

证券代码：300043

证券简称：互动娱乐

公告编号：2016-052

## 星辉互动娱乐股份有限公司 2015 年年度报告摘要

### 一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	无法保证本报告内容真实、准确、完整的原因
----	----	----------------------

声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
-----------	-----------	-----------	--------

广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报告的审计意见为：标准无保留审计意见。

本报告期会计师事务所变更情况：公司本年度会计师事务所由变更为广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）。

非标准审计意见提示

适用  不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用  不适用

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 1244198401 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用  不适用

公司简介

股票简称	互动娱乐	股票代码	300043
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	杨农	黄文胜	
办公地址	广东省广州市天河区珠江新城华夏路 16 号富力盈凯广场 49 楼	广东省广州市天河区珠江新城华夏路 16 号富力盈凯广场 49 楼	
传真	020-28123521	020-28123521	
电话	020-28123517	020-28123517	
电子信箱	ds@rastar.cn	ds01@rastar.cn	

### 二、报告期主要业务或产品简介

#### （一）公司主要业务与行业地位

公司的主要业务包括玩具、游戏、影视、投资四大业务板块。

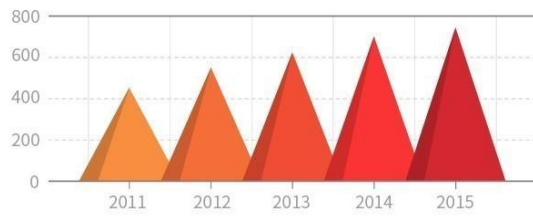
##### （1）玩具业务

在玩具业务方面，本公司继续保持国内领军地位，产品竞争力较强。

在玩具业务方面，公司主要专注于动态车模、静态车模、收藏型车模和婴童产品的生产、研发及销售。截止目前，公司已经获得宝马、奔驰、奥迪、兰博基尼等 28 个世界知名汽车品牌的超 300 款车模生产的品牌授权，是国内车模企业中获得授权数量最多的企业之一。报告期内，公司玩具业务的实现营业收入

75,511.58万元，同比增长5.84%。

玩具产品收入(人民币百万元)



玩具业务占营收比例



遥控器汽车系列



电动车系列



学步车系列



自行车系列



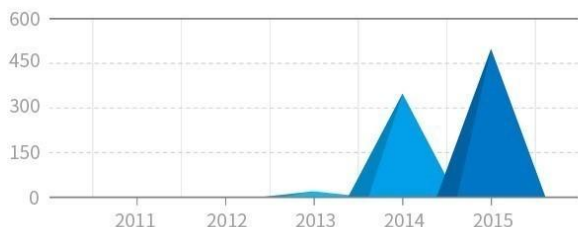
其它产品



## (2) 游戏业务

游戏业务是本公司增长最快及最具有潜力的业务板块，亦是本公司战略转型的主要发力点。目前公司游戏业务主要专注于网页网络游戏、移动网络游戏的研发和运营，通过页游、手游双产品线并行发展的产业布局，已发展成为国内领先的集研发、发行和运营于一体的游戏平台型企业，代表作品包括《倚天》、《一刀流》、《龙骑士传》、《枪林弹雨》、《刀锋无双》等。

游戏产品收入(人民币百万元)



游戏业务占营收比例



### 手游系列



### 页游系列



### IP授权列表



## (3) 影视业务

影视行业由于自身具备良好的发展前景，以及和游戏、玩具业务存在较大的商业合作潜力，报告期公司通过控股春天融和切入影视产业，拓展“影游互动”布局,持续深入完善公司“互动娱乐”产业布局。虽然后

期出于春天融和管理团队的意愿与公司战略的考虑，公司已出售春天融和的股权，但影视依然是公司的产业发展方向之一。报告期内，公司影视业务的实现营业收入达到39,128.58万元。

#### (4) 投资业务

截止目前公司的投资业务分为三部分，分别是战略投资、业务驱动投资、LP投资。公司的投资业务主要沿着打造“娱乐生态”的核心战略，聚集于玩具、游戏、体育等娱乐消费领域。报告期，我们积极加快推动被投资企业上市流通，不断提升资产流动性优势。目前已实现树业环保、易简广告、爱酷游、雨神电竞4个投资项目新三板挂牌。与此同时，公司加大了项目退出力度。截止报告期末公司持股树业环保市值达3.47亿，报告期公司实现减持收回0.36亿元。此外，星辉材料项目退出获得款项4.18亿元，春天融和项目收回6.94亿元。



退出收回 **4.18亿**



退出收回 **6.94亿**



退出收回 **0.36亿**

### 三、主要会计数据和财务指标

#### 1、近三年主要会计数据和财务指标

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

单位：人民币元

	2015 年	2014 年	本年比上年增减	2013 年
营业收入	1,672,660,686.35	2,517,684,366.16	-33.56%	2,219,177,287.83
归属于上市公司股东的净利润	351,933,633.93	257,079,567.52	36.90%	134,256,009.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	218,943,127.98	208,952,917.30	4.78%	122,589,754.83
经营活动产生的现金流量净额	99,477,605.97	328,814,253.41	-69.75%	58,529,757.23
基本每股收益（元/股）	0.28	0.22	27.27%	0.13
稀释每股收益（元/股）	0.28	0.22	27.27%	0.13
加权平均净资产收益率	17.23%	16.42%	0.81%	14.30%
	2015 年末	2014 年末	本年末比上年末增减	2013 年末
资产总额	3,301,103,124.07	2,842,688,433.04	16.13%	1,824,561,646.01
归属于上市公司股东的净资产	2,094,211,004.83	1,903,870,535.76	10.00%	1,018,874,010.37

#### 2、分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	273,921,452.47	450,298,103.02	414,659,536.37	533,781,594.49
归属于上市公司股东的净利润	91,496,554.17	83,264,595.79	73,031,105.38	104,141,378.59

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	37,159,168.54	72,823,429.73	60,281,460.23	48,579,069.48
经营活动产生的现金流量净额	46,151,150.43	-129,720,855.58	13,722,678.29	169,324,632.83

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是  否

#### 四、股本及股东情况

##### 1、普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

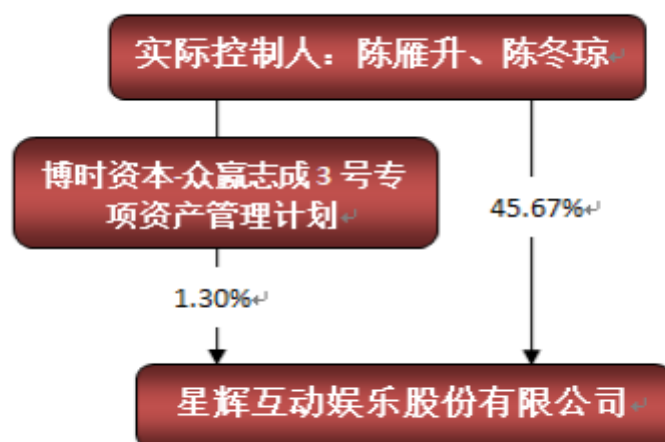
报告期末普通股股东总数	68,488	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	68,334	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
陈雁升	境内自然人	32.77%	407,721,600	332,640,000	质押	205,200,000	
陈冬琼	境内自然人	12.90%	160,506,192	0	质押	56,100,000	
黄挺	境内自然人	4.65%	57,830,458	57,809,228	质押	48,004,000	
珠海厚朴投资管理合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	3.50%	43,605,047	43,605,047	质押	35,574,000	
郑泽峰	境内自然人	3.04%	37,799,951	37,763,981	质押	31,000,000	
陈创煌	境内自然人	1.86%	23,170,000	0			
博时资本—平安银行—陈冬琼	境内非国有法人	1.30%	16,152,407	0			
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.78%	9,742,200	0			
光大证券股份有限公司	境内非国有法人	0.70%	8,699,949	0			
中国建设银行股份有限公司—易方达新丝路灵活配置混合型证券投资基金	境内非国有法人	0.56%	7,000,000	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明	陈雁升和陈冬琼为本公司实际控制人，陈雁升和陈冬琼为夫妻关系，两人合计持有本公司 45.67% 的股份。“博时资本—平安银行—陈冬琼”为陈冬琼女士通过“博时资本-众赢志成 3 号专项资产管理计划”而间接持有的公司股份。陈创煌系陈雁升、陈冬琼夫妇之子。						

##### 2、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用  不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

### 3、以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



## 五、管理层讨论与分析

### 1、报告期经营情况简介

2015年，公司沿着打造“娱乐生态”的核心战略持续优化产业结构，我们既注重产业链的垂直生态整合，也围绕“娱乐生态”的战略主线，积极切入影视、体育等跨产业链的内容、产品以及服务，打造横向拓展的开放生态圈。目前，我们在游戏板块的垂直整合已经取得较好的成绩，成功实现涵盖页游、手游研发及发行运营的全产业链布局，未来我们还将通过收购手游社交平台公司，进一步深化垂直整合的游戏闭环生态链。与此同时，我们认同跨产业垂直整合的价值，这也是我们积极介入影视、体育产业，持续打造横向拓展的“娱乐生态”的原因。

在总体经营方面，报告期内公司实现营业收入167,266.07万元，较上年同期减少33.56%；实现营业利润44,403.94万元、利润总额46,470.72万元、归属于母公司所有者的净利润35,193.36万元，较上年同期分别增长48.13%、50.56%、36.90%。报告期内，原材料业务的剥离使得公司合并营业收入较上年同期相应减少，而公司“产业+投资”战略取得预期效果，部分投资项目成功退出取得投资收益，从而推动整体利润的上涨。

报告期内，公司形成包括玩具、游戏、影视、投资四大板块业务，各业务板块经营情况如下：

#### 玩具业务

在报告期内，公司玩具业务的实现营业收入达到75,511.58万元，同比增长5.84%。其中车模玩具方面的实现营业收入达到58,363.66万元，同比减少2.11%。在婴童用品及其他玩具方面，公司获得较快增长，实现营业收入人民币17,147.92万元，同比增长46.29%。公司在巩固核心产品婴童车模的同时，持续加快儿童自行车业务、儿童旅行箱等新业务的拓展，来自儿童自行车、儿童旅行箱等新业务的营业收入达2,462.61万元，较去年同期增长145.26%。

人民币百万元	2015年	2014年	同比变动
车模产品	584	596	-2.11%
婴童用品	142	97	46.27%
其他玩具	29	20	46.34%
合计	755	713	5.84%



国内市场方面，公司实现国内营业收入23,019.35万元，同比增长7.84%。在渠道拓展方面，公司持续加强核心渠道拓展的同时，电商业务快速增长。报告期电商渠道收入上年同期增长169.85%。在国外市场方面，受欧洲市场整体相对疲软以及人民币汇率相对较高影响，公司国外市场整体增长速度略有放缓，报告期公司实现国外营业收入52,492.23万元，同比增长4.99%。

人民币百万元	2015年	2014年	同比变动
中国	230	213	7.84%
美洲	67	73	-8.87%
亚太	188	148	27.16%
欧洲	260	271	-4.09%
其它	10	8	31.25%
合计	755	713	5.84%

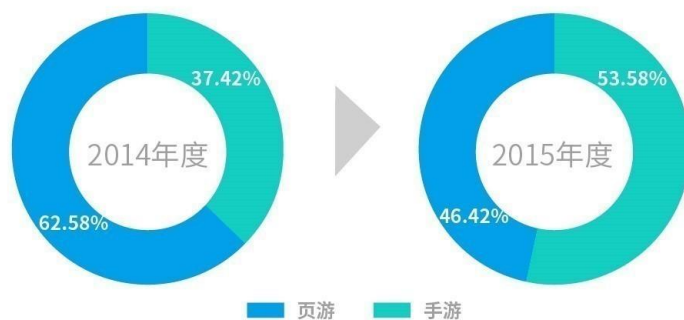


展望玩具业务的未来发展，我们认为在消费升级的背景之下，以用户和产品为中心，加大智能产品开发与电商渠道布局，推进技术创新、销售渠道创新和服务方式创新，将成为玩具行业维持增长的核心动力所在。面对玩具智能化的发展趋势，公司已逐步投入智能玩具的研发，未来公司持续加快在智能玩具的投入力度。

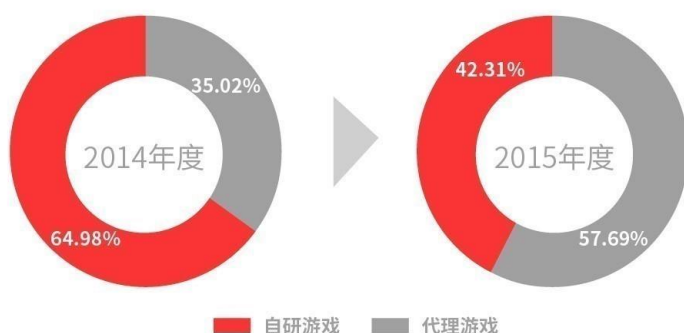
### 游戏业务

在游戏业务方面，公司仍然坚持以精品游戏的研发与发行运营为核心，通过向多元化游戏题材细分市场发展，巩固深化页游竞争优势；并积极切入手游市场，侧重中重度类型的游戏开发，大力拓展移动游戏市场份额；同时，公司以自研游戏和代理游戏两手抓的模式，从国内市场逐步打入多元化的海外市场，做强发行运营服务平台的优势。2015年度，公司来自移动游戏的总收入贡献由2014年37.42%增至2015年的53.58%，同时2015年代理游戏占总收入的贡献由2014年的35.02%增至2015年的57.69%。

### 公司收入贡献:移动游戏与网页游戏之比较



### 公司收入贡献:自研游戏与代理游戏之比较



在游戏IP运营上，我们相信未来游戏在内容创作上、推广营销以及品牌打造上都将会和电影、动漫、小说等产生更大的交集。IP在吸引用户，增强用户游戏代入感层面上都有很好的价值和作用。因此，公司在页游和手游上都尝试过与IP结合，积累了丰富运营经验，并在IP挖掘和开发利用中，形成自己的模式和思路。报告期内，公司自有IP页游产品《书剑恩仇录》已实现登陆QQ大厅正式区与腾讯进行独代合作。根据知名网络文学作品《盗墓笔记》改编的移动游戏也取得良好的成绩。

与此同时，公司积极获取各类知名IP，包括《四大名捕》、《侠客行》、《不良人》等相关IP项目均已进入研发阶段。未来我们将持续在产品制作上面就根据IP原创精神进行制作，确保IP在立项、研发、发行以及产业融合四个层面上做到精细耕作，充分释放IP的生命力。

报告期内，公司的游戏业务实现营业收入达到50,693.82万元，同比增长43.05%。报告期星辉天拓继续深挖腾讯平台页游手游合作，游戏流水数据表现优秀。我们原有的页游《倚天》依然保持上千万的流水，截止目前《倚天》累计流水已突破10亿；与此同时，2014年推出的新游戏也持续取得进展，《一刀流》、《龙骑士传》和《枪林弹雨》均保持上千万的月流水水平。自研页游精品《龙骑士传》国内总流水突破亿元大关。手游产品《刀锋无双》上线15天内日流水即破百万，成功登陆iOS付费榜首位，得到全渠道认可和玩家的一致好评，并获得天府奖“2015年度期待移动游戏奖”，亦夺得金苹果奖“2015年度最受欢迎游戏产品”等诸多奖项。畅娱天下于2015年底上线的独代手游产品《灵域戮仙》目前月流水接近两千万水平。

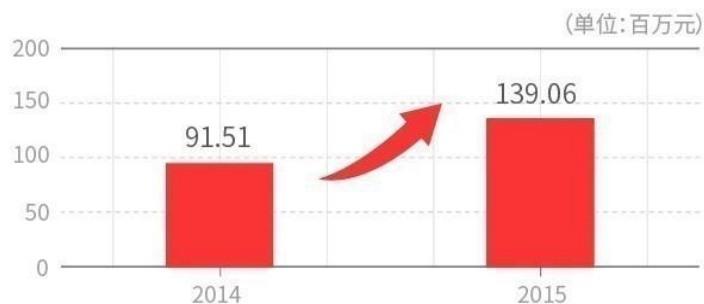
### 影视业务

影视行业由于自身具备良好的发展前景，以及和游戏、玩具业务存在较大的商业合作潜力，报告期公司通过控股春天融和切入影视产业，拓展“影游互动”布局，持续深入完善公司“互动娱乐”产业布局。虽然后期出于春天融和管理团队的意愿与公司战略的考虑，公司已出售春天融和的股权，但影视依然是公司的产业发展方向之一。报告期内，公司影视业务的实现营业收入达到39,128.58万元。

### 投资业务

2015年度，互动娱乐“产业+投资”的战略取得较大成果，沿着打造“娱乐生态”的核心战略，公司在页游、手游、端游的研发及发行等领域广泛布局并取得良好的投资收益。面对日益融合的全球经济，未来公司会

站在全球化的高度进行产业投资，目前在海外我们已经在游戏发行、体育等领域有所布局。同时我们会加强对新兴领域的投入，除了取得投资回报外，我们的投资将更重视加强各业务之间的协调优势。



报告期内，投资板块投资收益较上年同期大幅上升51.95%，主要是因为公司投资规模的扩大及投资活动的增加。

截止目前公司的投资业务分为三部分，分别是战略投资、业务驱动投资、LP投资。

#### 战略投资

截止目前，公司的战略投资包括星辉天拓、畅娱天下、西班牙人队、树业环保、易简广告、爱酷游、雨神电竞等。星辉天拓、畅娱天下作为页游、手游研发商已成为公司游戏板块的重要组成部分。树业环保、易简广告、爱酷游、雨神电竞则均已实现在新三板挂牌。

树业环保是一家以循环经济为主要经营理念，以聚酯薄膜、环保购物袋为主要产品，致力于为客户提供一体化环保包装循环式解决方案的环保科技型企业。截止报告期末，公司持有树业环保23.03%的股票，持股市值达3.47亿。

易简广告致力于打造中国领先的以“移动技术”和“媒体矩阵”为核心，是拥有全产业链布局的移动广告平台公司。截止报告期末，公司持有易简广告31.58%的股票。

爱酷游是国内领先的移动互联网创新技术提供商和应用研发商，是国内唯一同时覆盖网络会所、高校电子阅览室、智能手机零售渠道的高新技术企业，也是国内最大的网络会所手机应用商店提供商。截止报告期末，珠海星辉持有爱酷游10%的股票。

雨神电竞专注于电子竞技类游戏软件的开发和服务，是国内首家登陆新三板的电竞类游戏提供商。截止报告期末，珠海星辉持有爱酷游27.86%的股票。



### 业务驱动投资

业务驱动投资专注于与公司自身产业链垂直整合相关的项目投资，公司希望借助自身产业背景及资源，协助被投资企业迅速发展并对自身产业生态形成反哺。

报告期内，公司聚焦在变现能力较强的游戏产业链及动漫影视等产业，通过贯穿产业链的投资布局，强化上下游的资源整合渗透，形成体系内部的协同合力。截止目前，公司业务驱动投资的标的企业涵盖手游研发、手游发行、移动互联网渠道、IP相关企业和周边相关企业等，实际投资布局已经贯穿整个游戏产业链，为互动娱乐的游戏产业逐步构建了产业和人才的护城河。

### LP投资

截止目前，公司以有限合伙人（LP）出资方式参与及筹建的产业基金类投资业务包括北京点睛致远投资中心（有限合伙）、苏州优格互联创业投资中心（有限合伙）、湖杉投资（上海）合伙企业（有限合伙）、深圳九宇银河智能互联投资基金（有限合伙）、广发互动文娱产业基金（有限合伙）、星辉粤信易简互联网产业投资1号基金（有限合伙），投资金额合计约8,976.5万元。公司LP投资有利于借助专业投资机构提升公司的投资能力，促进公司整体战略目标的实现，加快公司外延式发展的步伐，同时也有利于分享快速发展的投资并购市场的回报。

### 融资方面

在融资端，报告期公司完成了公司债的发行融资，通过债券融资合理置换银行贷款，公司整体债务结构得到进一步优化，为构建“娱乐生态”战略和可持续发展提供了有力支撑。截止目前，信用评级机构东方金诚国际信用评估有限公司评定公司主体信用等级为AA，评级展望为稳定。

我们相信较低利率水平以及合理的资产负债率水平，可以在确保公司保持稳定现金流的同时促进公司各项业务的成长。依托公司专业的投资团队，良好的现金流可以确保公司及时捕捉移动互联网的各个发展机会，未来公司还将继续拓展体育、动漫、文学、音乐、视频、电竞、家庭娱乐、智能机器人、VR/AR等领域，为持续打造“娱乐生态”奠定基础。

**2、报告期内主营业务是否存在重大变化**

√ 是 □ 否

**3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况**

√ 适用 □ 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
车模	583,636,604.25	209,995,499.55	35.98%	-2.11%	-1.69%	0.15%
婴童用品	142,118,377.04	49,602,266.20	34.90%	46.27%	51.98%	1.31%
其他玩具及汽车品牌衍生品	18,376,261.90	5,736,778.20	31.22%	107.28%	124.89%	2.44%
玩具车	10,984,542.29	3,603,510.84	32.81%	-1.91%	10.46%	3.67%
广告	46,486,866.81	16,944,312.08	36.45%	-50.27%	-69.41%	-22.80%
游戏	460,451,373.87	261,285,184.78	56.75%	76.48%	73.99%	-0.81%
影视摄制	91,773,260.33	18,796,517.44	20.48%	100.00%	100.00%	0.00%
影视发行	299,512,570.79	152,555,555.65	50.93%	100.00%	100.00%	0.00%

**4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征**

√ 是 □ 否

按业务年度口径汇总的主营业务数据

□ 适用 √ 不适用

**5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明**

√ 适用 □ 不适用

报告期内公司实现营业收入167,266.07万元，较上年同期减少33.56%；营业成本95,081.33万元，较上年同期减少52.92%；实现营业利润44,628.42万元、利润总额46,695.20万元、归属于母公司所有者的净利润35,264.60万元，较上年同期分别增长48.88%、51.29%、37.17%；主要原因为原材料业务的剥离使得公司合并营业收入、营业成本较上年同期相应减少，而公司“产业+投资”战略取得预期效果，部分投资项目成功退出取得投资收益，从而推动整体利润的上涨。

**6、面临暂停上市和终止上市情况**

□ 适用 √ 不适用

**六、涉及财务报告的相关事项****1、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明**

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

**2、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明**

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

### 3、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

子 公 司 名 称	变 化 情 况
雷星（香港）实业有限公司	无变化
福建星辉婴童用品有限公司	无变化
深圳市星辉车模有限公司	无变化
深圳市畅娱天下科技有限公司	无变化
霍尔果斯毅讯电子科技有限公司	本期新增
广州易简广告股份有限公司	期末不再纳入合并范围
上海岚枫科技有限公司	期末不再纳入合并范围
广东星辉天拓互动娱乐有限公司	无变化
广州天拓网络技术有限公司	期末不再纳入合并范围
TEAMTOP ONLINE ADVERTISING CO.,LIMITED	无变化
上海悠玩网络科技有限公司	无变化
广州睿搜信息科技有限公司	期末不再纳入合并范围
广州火炉网络科技有限公司	无变化
广州天拓软件技术有限公司	无变化
TEAMTOP ADVERTISING CO., LIMITED	期末不再纳入合并范围
广州伊云网络科技有限公司	无变化
上海派动网络科技有限公司	期末不再纳入合并范围
TUKMOB INTERNATIONAL HOLDING LIMITED	期末不再纳入合并范围
SHINY FIRST LIMITED	无变化
上海元届信息科技有限公司	本期新增
元界网络科技有限公司	本期新增
上海猫狼网络科技有限公司	本期新增
霍尔果斯市星拓网络科技有限公司	本期新增
上海甜昵网络科技有限公司	本期新增、期末不再纳入合并范围
珠海星辉投资管理有限公司	无变化
西安曲江春天融和影视文化有限责任公司	本期新增、期末不再纳入合并范围
北京春天融和影视文化有限责任公司	本期新增、期末不再纳入合并范围
上海品德文化传播有限公司	本期新增、期末不再纳入合并范围
海宁文玖影视传媒有限公司	本期新增、期末不再纳入合并范围
霍尔果斯春天融和传媒有限公司	本期新增、期末不再纳入合并范围
皇家西班牙人俱乐部（香港）有限公司	本期新增
新疆星辉创业投资有限公司	本期新增

#### 4、董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用  不适用