

证券代码: 300043

证券简称: 星辉娱乐

公告编号: 2019-054

星辉互动娱乐股份有限公司 2019 年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文,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半年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
----	----	-------

声明:

除下列董事外,其他董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议

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
-----------	-----------	-----------	--------

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

公司计划不派发现金红利,不送红股,不以公积金转增股本。

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

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	星辉娱乐	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	王云龙	李穗明	
办公地址	广东省广州市天河区黄埔大道西 122 号星辉中心 26 楼	广东省广州市天河区黄埔大道西 122 号星辉中心 26 楼	
电话	020-28123517	020-28123517	
电子信箱	ds@rastar.com	ds01@rastar.com	

2、主要财务会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入(元)	1,122,550,880.33	1,638,821,303.21	-31.50%
归属于上市公司股东的净利润(元)	125,912,406.03	141,094,377.23	-10.76%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(元)	100,605,064.66	114,520,895.20	-12.15%

经营活动产生的现金流量净额（元）	183,055,065.01	242,774,689.84	-24.60%
基本每股收益（元/股）	0.10	0.11	-9.09%
稀释每股收益（元/股）	0.10	0.11	-9.09%
加权平均净资产收益率	4.47%	5.42%	-0.95%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	5,905,435,476.13	5,955,584,749.22	-0.84%
归属于上市公司股东的净资产（元）	2,860,102,839.87	2,766,323,200.05	3.39%

3、公司股东数量及持股情况

报告期末股东总数	54,603	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	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	305,791,200	质押	247,230,000
陈冬琼	境外自然人	13.36%	166,176,767	0	质押	54,000,000
中国建设银行股份有限公司—博时主题行业混合型证券投资基金（LOF）	境内非国有法人	3.30%	41,000,000	0		
陈创煌	境内自然人	1.86%	23,170,000	0	质押	20,050,000
郑泽峰	境内自然人	1.80%	22,359,125	22,359,125	质押	22,080,000
全国社保基金一零二组合	境内非国有法人	1.38%	17,184,960	0		
全国社保基金一零八组合	境内非国有法人	1.37%	17,079,994	0		
珠海厚朴投资管理合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	0.89%	11,040,582	0	质押	10,999,998
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.78%	9,742,200	0		
招商银行股份有限公司—博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金	境内非国有法人	0.72%	9,000,000	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	无					
前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明（如有）	公司前十大无限售条件股东陈冬琼通过普通证券账户持有 112,276,767 股公司股份，通过中信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 53,900,000 股。其他股东不存在除通过普通证券账户持有股份外，还通过客户信用交易担保证券账户持有股份的情况。					

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

5、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。

6、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
是

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额（万元）	利率
星辉互动娱乐股份有限公司 2015 年面向合格投资者公开发行公司债券	15 星辉债	112261	2015 年 11 月 25 日	2020 年 11 月 25 日	3,677.39	7.10%

(2) 截至报告期末的财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
资产负债率	51.59%	53.58%	-1.99%
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	4.62	5.23	-11.66%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求
是

互联网游戏业

党的十九大以来，文化与科技融合发展，新型文化业态成为文化产业发展的新动能和新增长点，稳步向国民经济支柱性产业迈进。根据国家统计局发布的《文化事业繁荣兴盛 文化产业快速发展——新中国成立70周年经济社会发展成就系列报告之八》，2018年全国文化体育及相关产业增加值超过3.8万亿元，占GDP比重由2004年的2.15%提高到4.30%；2005-2018年文化产业增加值年均增长18.90%，高于同期GDP现价年均增速6.90%。

与此同时，我国对外文化交流不断扩大和深化，文化交流、文化贸易和文化投资并举的“文化走出去”、推动中华文化走向世界的新格局已逐渐形成。中国文化体育产业走出去，推动全球文化体育交流互鉴，有

利于扩大中国文化体育产业整体的市场空间和发展水平，对于增强文化软实力、综合国力以及国际影响力的意义显著。

国内文化体育企业正逐步重视文化体育的挖掘与积累，打造原创精品产品，开拓出富有中国文化特色的“中国制造”之路，游戏、影视、出版、玩具、体育等领域已成为文化出海与文化交流互鉴的重要载体。

展望未来，以第五代移动通信技术（5G）、人工智能（AI）、区块链技术、大数据、云计算等为代表的高新技术在文化生产中运用越来越广泛，将为文化体育行业带来新一轮增长空间。

报告期内，公司稳步推进各项业务发展，持续专注产品的研发与创新，不断进行文化创造，提升用户体验和产品核心竞争力，为用户提供优质的内容服务和深度的娱乐体验，取得了良好的效果，具体情况如下：

1、公司整体财务表现

2019年上半年，公司实现营业收入11.23亿元，较上年同期减少31.50%，公司于2018年6月份剥离了趣丸网络，如剔除趣丸网络的影响，按同口径统计公司2019年公司上半年营收同比下降10.96%；公司实现归属于母公司所有者的净利润1.26亿元，较上年同期减少10.76%，公司2018年上半年出售球员杰拉德·莫雷诺，实现利润10,625.47万元，而今年同期未出售类似球员，致报告期内球员转会收入及利润同比减少。

2、各业务板块经营情况

（1）足球俱乐部业务

报告期内，公司足球俱乐部业务实现主营业务收入4.62亿元，占营业总收入的41.18%，其中来自电视转播权收入2.84亿元，来自赞助及广告、票务会员、球员转会、足球衍生品等方面收入1.78亿元；实现净利润4,784.80万元。

足球管理模式优势凸显，球队竞技实力不断提升。报告期球队通过引入新援补强阵容以及提拔青训球员等管理举措，不断提高球队竞技实力。截止2019年7月，根据德国转会市场网站的数据，皇家西班牙人俱乐部球员总价值已达1.81亿欧元。西甲2018/19赛季，西班牙人以53个联赛积分的成绩排联赛积分榜第七位，并获得了2019/20赛季欧联杯资格赛的席位。参与欧战赛事将推动球队走上发展的新台阶，帮助球队提升关注度与知名度，为球队带来转播分成奖励，提高球队的商业赞助价值。

西甲联盟业绩持续爆发，利好球队未来发展。根据西甲联盟公布的财报显示，17/18赛季西甲实现营业收入44.80亿欧元，同比增长20.60%，保持了近几个财年持续两位数的增长。而目前西甲联盟正处于电视转播权合同的更替期，联盟以44.85亿欧元的价格完成未来5个赛季的西甲联赛海外转播权的出售，平均每年收入相较2017/18赛季增长34%；也以34.21亿欧元的价格出售未来3个赛季部分西班牙国内转播权，超出过去3个赛季西班牙国内转播权总额的15%。随着转播分成改革的实施和商业开发力度的加大，西甲的商业价值还将产生较大幅度增长。未来西班牙人将会从中受益，相应转播权分成的增加，有利于建设更好的基础设施，培养更多的优秀球员，提高球队的竞技成绩，给球迷更加丰富的回馈。

青训体系国际化发展，持续储备高水平球员。西班牙人青训基础深厚、实力闻名欧洲。报告期内，在西班牙举行的第19届地中海杯青少年足球赛中，西班牙人获得五冠一亚的佳绩；在西甲2018/19赛季中，西班牙人3-0击败马德里竞技，三个进球机会均是由球队青训出产的年轻球员制造；西甲2018/19赛季西班牙人一线队23人注册名单中，里面有8位是青训球员，分别是：哈维-洛佩斯、大卫-洛佩斯、迪达克、达德尔、马克-罗卡、梅伦多、阿力士-洛佩斯、普阿多。西班牙人的青训涵盖了12个不同年龄段，目前共有接近20名球员入选西班牙各年龄段国家队。皇家西班牙人足球学院国际化步伐加速，迄今为止已经在全球开设了11所国际足球学院，覆盖西班牙、美国、阿联酋、阿尔及利亚、日本、伊拉克、中国等国家和地区。报告期西班牙人宣布在上海和山东开设足球学院，并已开始运营；截止目前球队已在湖南、上海、山东等地开设足球学校，旨在发现和培养优秀的中国足球人才。随着西班牙人青训营的国际化步伐，更多优秀青年球员将在球队青训体系下成长，持续补充一线队阵容，实现球队的人才培养发展闭环。

中国球员武磊转会西班牙人，创造中国球员西甲进球历史。2019年1月，中国球员武磊正式加盟皇家西班牙人俱乐部。武磊的加盟为球队阵容进行了补强，同时吸引了中国乃至全球球迷的广泛关注。2019年3月2日，西甲第26轮比赛中武磊攻入了一粒进球，创造了西甲赛场上中国球员首次进球的历史记录，也打

破了中国球员在欧洲五大联赛3731天的进球荒。西甲2018/19赛季，武磊出场16次，其中首发12次，获得3个进球1个助攻，9个关键传球，制造1个点球。

球迷关注度稳步提升，西班牙人影响力凸显。据西班牙《每日体育报》《阿斯报》等媒体的报道，超过3.5亿人对武磊登陆西甲的新闻进行浏览和关注；而武磊首次代表西班牙人上场比赛吸引了超过4000万球迷观看，彰显了球队巨大的影响力。2019年6月，俱乐部与中国移动咪咕签订战略合作协议，双方将整合优质资源联手打造咪咕西班牙人粉丝俱乐部，为会员打造独家短视频、记录视频、独家预备队比赛直播、优惠观赛、优惠购买周边、俱乐部球星零距离接触等全场景体验；2019年7月，俱乐部与乐动体育签订了4年总额1460万欧元的球衣胸前广告合同；2019年8月，俱乐部与科大讯飞签订合作协议，科大讯飞翻译机正式成为西班牙人俱乐部的官方翻译合作伙伴，中国球员武磊则成为科大讯飞翻译机的首位品牌代言人。

发挥文化纽带作用，树立中西体育合作典范。西班牙人作为辐射全球的足球文化符号之一，已成为连接中西文化的重要纽带。西甲主席特巴斯多次肯定和称赞武磊在西甲的表现和传播影响力，并期待有更多中国球员加入西甲赛场。武磊获得西甲首粒进球后，西班牙驻华大使专门发文祝贺，称赞武磊振奋人心，“为他和中国喝彩”。未来西班牙人将积极对接中国与欧洲足球资源，推动足球领域的交流合作。2019年5月13日，中国驻西班牙大使吕凡应邀观看西班牙足球甲级联赛第37轮西班牙人队的比赛，并在赛后看望了中国球员武磊，鼓励他刻苦训练，力争佳绩，为国争光。2019年7月26日，中国驻巴塞罗那总领事林楠在馆内会见皇家西班牙人俱乐部主席和中国球员武磊，充分肯定西班牙人俱乐部取得的成绩和社会作用，并表示中国资本和优秀球员进入西甲并取得成功，为中西体育合作树立了典范，体现了互利共赢。

多元业务叠加，发挥文化纽带作用。为了更好地联动公司游戏、体育、玩具三大主营业务的协同发展，星辉娱乐与西班牙人球员武磊正式签约，武磊成为星辉游戏、星辉玩具的全球独家品牌代言人。巨大的关注度和粉丝量将有机整合公司各业务的竞争优势，实现多元业务叠加效应，助推公司高质量发展。

未来，西班牙人将继续传承和发扬欧洲现代职业足球运动的体系化优势，通过西班牙人下属欧洲顶尖的足球学校不断实施中国球员培养工作，成为中国足球的重要海外资源平台。

（2）游戏业务

报告期内，公司游戏业务实现主营业务收入3.77亿元，占营业总收入的33.56%。由于游戏业务海外布局的进一步优化和推广费用的降低，公司2019年上半年游戏业务实现净利润8,379.14万元，同比增长24.14%；实现海外流水4.08亿元，同比增长7.56%，占游戏总流水的37.84%。

国际化布局成效逐步显现，开辟游戏业务增长新蓝海。报告期，公司瞄准拥有巨大潜力的海外市场，布局国内移动网络游戏海外发行和运营，针对国际市场特点，将现代游戏形式与中国优秀文化结合，提升公司游戏产品在海外市场的市场份额，从而提升公司的整体盈利能力。2019年上半年公司海外游戏业务实现营业收入1.26亿元，同比增长33.28%。

具体海外上线游戏产品方面，《三国群英传-霸王之业》的韩国版本《三国志M》上线初即获得玩家广泛认可，创造韩国地区策略类手游的新纪录，一度登顶韩国地区App Store畅销榜榜首；日本版本《三国霸王战纪》获得了Google Play市场的首页推荐；已发行的港澳台、东南亚等版本也都取得了可喜的成绩。《苍之纪元》在港澳台、韩国、欧美等多个国家和地区上线，其中韩国版本创造区域Google Play游戏榜单免费榜、畅销榜双榜前20的优异成绩。

深耕细分游戏市场，发挥“研运一体”优势。星辉游戏持续完善产品系列化、市场国际化、发行品牌化三大方向的战略布局，深耕SLG策略类、二次元类等细分游戏市场，持续巩固细分游戏市场产品研发运营的领先地位，通过系列化作品延续高质量精品产出与寻求突破，利用游戏出海、品牌建设和管理体系等方面积累的经验不断打磨精品游戏。报告期，公司古风历史策略游戏《三国群英传-霸王之业》实行全球化发行策略，国内外月流水维持在1亿元左右；在二次元细分品类方面，公司古风唯美二次元手游《苍之纪元》国内外月流水维持在千万元以上。

丰富IP储备，探索动漫文学影视游戏的深度联动。与游戏深度结合的影视、动漫跨界超级IP孵化是公司深化战略布局的重要环节。公司与超神影业共同打造的原创动画剧集《雄兵连2》于2019年1月在腾讯视频开播，累计播放达9亿；公司与天工艺彩联合打造的原创动画剧集《末世觉醒之入侵》续集已于2019年7

月在腾讯视频上线独播，该剧集累计播放量已达8.5亿；公司联合云图动漫出品的大型3D原创动画《逆反纪元》预计于2019年9月登陆腾讯视频，星辉娱乐将通过《逆反纪元》探索IP动漫游戏深度联动机制，为动漫粉丝、游戏玩家提供高质量的观影感受和深度娱乐体验。

公司亦已经建立丰富完整的IP资源储备，涵盖文学、漫画、动画、影视、游戏等多样化的IP矩阵，包括《雪鹰领主》《盛唐幻夜》《长歌行》《三国群英传》《热血传奇》《雄兵连》《末世之战》《超神学院》《莽荒纪》《书剑恩仇录》《侠客行》《蜀山传》《不良人》等优质IP授权，为后续的泛娱乐综合开发提供深厚基础，有助于形成以IP为价值链发生端，动漫文学影视游戏联动价值的可持续发展模式。

后续游戏新品储备丰富，涵盖国内海外区域。2019年下半年公司拟在国内和海外发行的游戏新品计划丰富，包括古风战争策略手游《重返文明》《末世王者》、古风正版仙侠手游《择天仙诀》、古风3D卡牌手游《百万亚瑟王》、古风经典魔幻手游《幻世录》、古风女性手游《少女的王座》等，产品涵盖MMORPG、SLG、二次元、动作类、模拟经营等多种类型。

把握5G发展机遇，积极探索云游戏模式。随着5G时代的到来，2019年成为5G商用元年，手游行业迎来新机遇，云游戏的可行性与实用性成为公司关注的焦点。报告期内，公司积极探索云游戏模式，古风历史策略游戏《三国群英传-霸王之业》已开始进行云游戏的适配测试，近期将上线腾讯游戏旗下云游戏平台“腾讯即玩”，探索战争策略游戏的云模式。

未来公司将继续致力于把三国、武侠等中华优秀传统文化融入游戏内容中，构建富含“主旋律、正能量”先进文化内核的游戏产品。同时，针对第五代移动通信技术（5G）带来的网络带宽、响应速度的巨大提升趋势，公司积极布局了多款重度移动游戏以及H5游戏，不断推动游戏产品的创新升级。

（3）玩具业务

报告期内，公司玩具及衍生品业务实现主营业务收入2.31亿元，占营业总收入的20.56%。其中车模玩具业务实现营业收入1.70亿元，同比减少2.49%；婴童用品实现营业收入0.60亿元，同比减少28.91%。

推动产品技术创新，构筑知识产权高地。2019年以来，中国玩具市场规模与玩具行业出口额增速都有较明显的回落。面对玩具行业整体形势的下降，星辉娱乐积极推动产品技术创新，结合近年来玩具产品健康化智能化的潮流趋势，不断优化玩具产品结构，生产出能够满足消费者个性化需求和经得起市场检验的过硬产品。公司近年来在研发方面持续保持比较高的投入，为公司提供知识产权积累和新产品研发生产优势。2019年上半年玩具板块公司共申请专利9项，包括实用新型专利6项、外观专利3项。截至2019年6月30日，公司共取得专利260项、发明专利6项、实用新型107项、外观专利147项。

构建全球化渠道体系，中国玩具制造品牌代表。公司在玩具领域已经实现涵盖汽车模型、儿童自行车、电动童车、智能玩具、滑板车、手推车等多元化产品线，总计超过400多款优质玩具产品远销120多个国家和地区，公司品牌“RASTAR”在50多个国家和地区拥有商标知识产权，已经成为中国玩具品牌在全球市场上的一张闪亮名片。报告期内，俄罗斯知名玩具零售商Detsky Mir公布2018年圣诞十大最受欢迎玩具品牌，星辉娱乐旗下星辉玩具品牌位列其中，是唯一入围的中国玩具品牌。

国家支持实体经济发展，税负下降提振玩具业绩。政府继续大力支持实体经济，今年已推出多项措施支持制造业的发展，这将特别有利于国内制造业利润的提升。十三届全国人大二次会议政府工作报告指出，2019年我国将深化增值税改革，将制造业等现行16%的税率降至13%。增值税税率的下降减轻将减低公司的税负水平、降低生产经营成本、提振玩具产品的销售，从而实现玩具业务的业绩稳步提升。

2、涉及财务报告的相关事项

（1）与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的说明

√ 适用 □ 不适用

1、重要会计政策变更

财政部于2017年颁布了《企业会计准则第22号--金融工具确认和计量（修订）》、《企业会计准则第23号--金融资产转移（修订）》、《企业会计准则第24号--套期会计（修订）》及《企业会计准则第37号--

金融工具列报（修订）》（统称“新金融工具准则”），公司自2019年1月1日起执行新金融工具准则，对会计政策相关内容进行调整。

根据《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号）的相关规定，公司将调整财务报表列报，并对可比的会计期间的比较数据进行相应调整：

原“应收票据及应收账款”项目 分拆列示至“应收票据”和“应收账款”项目；

原“应付票据及应付账款”项目分拆列示至“应付票据”和“应付账款”项目；

本次会计政策变更仅对财务报表列示项目产生影响，不涉及对公司以前年度的会计数据追溯调整，不会对当期和会计政策变更之前公司总资产、总负债、净资产及净利润产生任何影响。本次会计政策变更业经公司第四届董事会第二十次会议审议及第二十三次会议审议通过，对2018年度的财务报表列报项目进行追溯调整具体如下：

2018.12.31	调整前	调整后	变动额
应收票据及应收账款	518,848,822.11	-	-518,848,822.11
应收账款	-	518,848,822.11	518,848,822.11
应付票据及应付账款	352,053,662.78	-	-352,053,662.78
应付账款	-	352,053,662.78	352,053,662.78
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,941,515.00	-	-2,941,515.00
交易性金融资产	-	2,941,515.00	2,941,515.00
可供出售金融资产	93,377,868.53	-	-93,377,868.53
其他非流动金融资产	-	93,377,868.53	93,377,868.53

（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）与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变更说明

适用 不适用

名 称	合并范围变动方式
星辉游戏（韩国）有限公司	新设