

证券代码：300043

证券简称：互动娱乐

星辉互动娱乐股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20141225

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（_____）
参与单位名称及 人员姓名	国都证券有限责任公司：姚伦； 东方证券股份有限公司：孟玮； 安信证券股份有限公司：王晓岩 中信证券股份有限公司：鄢鹏 工银瑞信基金管理有限公司：高喜阳、夏雨、单文 万家基金管理有限公司：章恒 博时基金管理有限公司：李权胜 景顺长城基金管理有限公司：旷斌 中金基金管理有限公司：王曳 东方基金管理有限责任公司：李晓金 民生加银基金管理有限公司：孙伟 泰达宏利基金管理有限公司：周琦凯 方正富邦基金管理有限公司：巩显峰 建信基金管理公司：何坤华 光大永明资产管理股份有限公司：周劲云 泰康资产管理有限责任公司：陈虎

	北京盛世景投资管理有限公司：冉伶俐 诺安基金管理有限公司：陈俊斌 北京鼎萨投资有限公司：徐楹 华安财保资产管理有限责任公司：潮礼君 中国证券报：胡爽
时间	2014年12月23日
地点	北京金融街洲际酒店五楼西安一厅
上市公司接待人员姓名	公司董事长兼总经理陈雁升、董事黄挺、董事会秘书杨农、财务总监李春光、副总经理郑泽峰、春天融和董事长杨伟、春天融和全资子公司海宁文玖总经理朱文玖；
投资者关系活动主要内容介绍	<p>12月23日，互动娱乐投资者说明会在北京举行。出席会议的有公司董事长兼总经理陈雁升先生，董事黄挺先生、董事会秘书杨农先生、财务总监李春光、副总经理郑泽峰、春天融和董事长杨伟、春天融和全资子公司海宁文玖总经理朱文玖、广发TMT投行总经理胡衍军先生。</p> <p>以下为本次说明会的会议记录：</p> <p>董事会秘书杨农先生对公司重组及非公开发行事项做了简要介绍。广发TMT投行总经理胡衍军先生对本次对公司重组及非公开发行事项的战略情况进行分析。</p> <p>胡衍军：各位投资者朋友下午好，很荣幸能就公司本次重组和非公开发行事项与大家在一起做深入的交流；那么，从我的角度也是简单的把这一次重组的整个过程和一些核心点跟大家分享一下。这一次互动娱乐停牌的时间比较长，停了4个月。之所以停这么长时间，主要是有两个原因：第一，这是一次完成游戏产业布局后对互动娱乐产业链的再延伸；第二，这</p>

是一次立足于未来三年发展的重要战略性举措；所以对上市公司而言需要非常慎重，一定要做好充足的准备，所以花的时间比较长。4 个月的时间我们做了哪些具体事情呢？简单概括做三件事情。第一件事情，剥离原材料业务，也相信无论是在现场的投资者，还是包括线上投资者，这都是大家十分关注的一点。这一次就把整个盈利能力不强的业务给剥离出去了，上市公司不仅仅是回收了 4.2 亿现金，还优化了整个板块盈利能力。未来各板块业务从 15 年开始，将稳定为上市公司贡献 1.5 亿以上的利润，这个是第一件事情；第二件事情，就是涉足游戏产业业务以后，迅速的对整个游戏板块进行一次深度的整合。相信大家都记得去年 8 月份，互动娱乐收购了深圳畅娱天下，那个是手游团队，在今年 3 月份完成了对星辉天拓的并购，不仅成功实现在产品方面多元化布局，还将整个产业链环节，包括 IP 授权，研发，渠道等都涵盖到。这些大家可以关注到上市公司 2013 年年度报告，里面都有提到。相信这一次大家也都看到了；现在互动娱乐的产业体系，看这个图也是体现出来了。在渠道内已经是投资参股布局了 5 家公司，在游戏研发团队里面已经布局了 10 几家团队，包括上游整合、制作等等这些环节，互动娱乐通过这个珠海星辉投资平台投了 20 几家公司，组成了阵容庞大的游戏产业生态；未来这一游戏产业生态在 2015 年开始，将成为整个上市公司的一个盈利重要的组成部分；这一块也预计从明年开始能够为上市公司贡献稳定的利润增长；第三件事情，从这一次非公开发行股票公告相信大家也都看到了，我们先通过参股春天融和 20% 的股份，在本身跟团队磨合以后，再进一步进行布局，一会儿也会详细介绍一下这方面的情况。从我们角度认为，这一次整合了以后，我觉得效果还是非常的不错的；像这一块不仅仅是 IP 方面，把原有的 IP，包括上市公司在延伸文学 IP，影视 IP 都是可以打通

运作，渠道方面不仅仅集合了互联网广告，还有移动端，还有电影电视剧这些可以视频联动；还有包括春天融合这一块，杨总也是会介绍春天融合在电影和电视剧这一块出了很多的精品，这一块也是简单跟大家分享一下。我们也是跟很多影视团队聊过。能够像春天这样，每年全国能够上四星的公司，本身这个片子就是不多；但是，春天融和是可以保证每年都至少有一部产品出来，这种大作能够持续出来是难能可贵的。包括北平无战事也是市场上效果比较好，大家谈论比较多的片子；还有另外的行业资源产业号召力这一块，这一块有一个名单，包括管虎，徐兵等等，朱总，这个都是属于国内非常一线的影视制作的这种团队和合作伙伴；我自己有一个理解，互动要做的就是 IP 产业价值变现的一个平台，变现环境里面有非常成熟的 6 个环节，这个里面不仅仅包括衍生品，包括手游，页游，端游，电视剧，电影，6 个环节可以发展这样一个产业平台；还有比如变形金刚，还有大闹天空，部分公司只能专注其中一个。而对于我们里面的每一个环节都是可以自己做，最大化 IP 化产业价值，这一块是有非常强的产业基础和前景的。

这一次非公开发行事项大家也许都关注到了，认购股东这一方面，除了影视板块的团队还包括了手游的团队；而且，这一次认购都是锁定三年；所以，我相信这一次成功完成整合后，公司未来是可以形成更大的合力。大家可以看一下这个图；是上市公司一直以来非常坚定去打造一个互动娱乐，目前国内 A 股市场非常坚定的向互联网和娱乐去做产业升级；我相信互动娱乐绝对是其中之一，也是为数不多的之一。力度和信心，包括这个决心都是非常大。能够在整合了星辉天拓以后，选择春天融合这个团队一起做大这个产业的这个方向；集中衍生品、游戏、互联网等业务，包括影视、游戏等多个板块协同发展。衍生品板块不仅仅是上市公司现有的产品，未来在游戏、互联网、

影视这些板块跟衍生品的实体业务相结合的内容都是可以进行深入发展。所以，我们认为市场上像互动娱乐这样三个板块协同发展的这种平台型公司具有一定的稀缺性。所以，互动娱乐不是一家游戏公司，不是影视公司，而是一个综合性的一个娱乐平台公司。

陈雁升：我要感谢杨总对上市公司的信任，因为杨总跟我们走在了一块；是志同道合的人，没有来这个会场以前，我们都在协商我们未来怎么合作；我还是很相信我们这个团队有能力，有责任感，把整个互动平台给大家做好，把这个生态圈给大家构建好。未来我们还是会持续的在互动娱乐板块在进行整合。然后，是会有更多的游戏加到互动娱乐里面。而且，我们也是相信上市公司这一块是会越做越强，越做越大。

杨晓伟：大家好。今天是一个很好的日子，今天是我本人进入资本市场也是人生当中的第一次。我内心此时同我的春天融合所有的股东、同事都非常的激动，而且，有一种幸福感，我们终于和互动娱乐成为一家人了，这是我们此时此刻的一个心情。我来简单介绍一下春天融合的基本情况。春天融和是09年的9月份成立的，11月份在西安曲江注册，到今年已经接近5年了；我们主要沿袭之前将近有10多年影视行业里面电视剧，主营业务是电视剧的投资、制作、发行。春天融和在这5年当中的成绩是可圈可点的；从09年注册开始投资第一步戏，“请你原谅我”，到“女子军魂”，“激情永远燃烧”、“火线三兄弟”以及电影“厨子、戏子、痞子”到接下来的“北平无战事”等，这些都没有给互动娱乐这样一个优秀的平台减分。我们从去年开始做了很多公司整个管理层面和业务层面的一些调整，包括从去年年底到现在我们整合了将近10多年的优秀影视行业高端的一些优秀人才，像管虎，刘和平，徐兵，黄渤，蔡传道，还有更好的合作伙伴朱总。春天融合未来将地

在行业内更迅速、更强大地发展；我们相信未来能够跟互动娱乐有更长远的发展，我们的信心非常的大。我再强调一下，这一次的互动娱乐并购的成功更让春天融合和我本人对于未来整个，整个行业 IP 产业链有一个新的起点，这是我非常看中的。互动娱乐董事长陈总是我个人比较的欣赏，他的跨行业并购、以及他对未来行业的前瞻，都是我十分钦佩的。未来我们也是会配合互动整个布局和公司整个发展方向；充分发挥春天融合在行业内的专业性和特长；相信三个板块的互动能够融合的会更好；这对未来整个上市公司发展会更有推进；大概就是这样。谢谢。

黄挺：大家下午好！看了一下还是有很多的老朋友，特别的感谢这些朋友对于我们这个团队一直以来的支持与帮助；我代表公司将游戏业务情况跟大家分享下。在今年，我们在整个游戏行业发生了非常多的事情，大家都是专家都是很清楚；星辉天拓有 14 年了，公司 2 个业务，一个是游戏，一个是在线广告，游戏是 600 多人，广告是 300 人，我们目前游戏这一块有 11 个研发的工作室，就包括页游跟手游开发；在发行这边现在的产品大概是有 21 款；所以，总体来讲，我们是觉得天拓是一个研发与发行的一个综合性的公司。我们觉得研发是这个企业的一个驱动力，必须不断有新的精品内容通过发行体系；有了这两端，我们竞争力一定是会加强。在过去的一年，一些产品支撑起我们主要的一个业绩；这些产品现在的流水还是仍然保持的比较好。到了今年，新的产品跑的比较好的，在腾讯的游戏大厅，就是精品独家的产品。比如“龙骑士传”已达 2000 万的月流水；最近我们也在苹果 IOS 上线，目前是稳定在付费版的；所以，这个收入也是会持续的上涨。以上是今年出来的有一些代表性的一些产品；接下来的第一季度我们还有比较多的精品会出来；比如说，我们的手游产品小小三国志；

代表产品也是有页游的设计类的“战争黎明”，都是会在近期登陆腾讯的合作平台。我们今年在立项的整套系统把握的更好，另外，我们在发行上，将更系统地逐步建立整个发行线的品牌；展望 15 年，我们整个团队信心非常的足，从结果来讲，13-15 年，这些精品的游戏的叠加优势在逐步显现。手游方面，我们通过积累，现在的流水占目前总流水三成，15 年我们预测手游这一块可以占到总流水的一半以上，这个是对结果的一个预期。同时我们将打造两个竞争力，第一是产品竞争力，仍然是在精品上面；第二，我们品牌竞争力，从发行的品牌上，明年再加上我们跟春天融和，就是整个团队的品牌；如何利用 IP 真正展开，是整个 15 年最值得期待的，谢谢。

主持人：感谢几位的详细介绍。我们看了昨天的公告，大家也是关注到了；整个互动娱乐上市公司在今年前三季度对外投了 1.62 个亿，布局 24 个项目，这些项目主要还是在研发，发行这些项目；接下来请互动娱乐副总郑总讲讲，围绕上市公司这一块在对外投资这一块地战略布局的一个打法。

郑泽峰：去年我们跟陈总这边走到一起以后，陈总给了两个任务；大家要一起往前冲；整个游戏的板块，包括广告板块这一块再往上上一个台阶；我这边就协助陈总，包括后面是会协助上市公司做整个上市公司的战略投资。为什么这样做？陈总有一个理念；我们整个互动娱乐到了现在，已经成为了一个互动娱乐产业的大平台，我们现在里面有各个板块的业务，从整个公司的发展来讲，内生跟外延一定要同步考虑；而且，如果你单纯依靠这种外延式发展，对于上市公司来讲不是太现实，也不是持续的方向；所以，我们应该同步做好内生工作。在过去半年多里面，我这边的工作是协助陈总对整个游戏板块做了产业链的布局和投资。希望通过我们今年的整个投资布局能够在互动娱乐板块里边能够形成一个闭环，我们从研发到发

行到流量平台,不管是外面市场怎么样,我们都是对外开放的,我们内部链条是可以转起来;所以,我们在整个投资里面我们投了几个方向:第一,加大内容的研发团队的投入;主要是关注比较知名,能力比较强的制作人;我们看中他,不是一两款作品。在整个游戏产业过去 10 年左右的发展里面,从端游集中式开发到页游再到稍微分散到手游,非常多的研发团队这种背景下面,许多制作人会把之前端游,页游里面培养以及成长的很多非常优秀的的能力激发出来,然后在这个市场里面进行创业。针对行业中比较好的人和制作人进行投资,是我们看中他们能够持续的做出更好的一些作品这样的一个能力;同时,针对发行业务,我们团队在这一块的投资是全球的,包括在北美、东南亚等地方。就游戏业务这个板块来讲,星辉天拓相对更加关注苹果、腾讯市场;我们平台上其他的团队,可能更加关注在其他一些平台,其他渠道,这样各种发行团队都来跟我们配合;使得我们后面整个游戏业务的发行能够实现我们一个多点接入,多个平台发行的这样效果。同时,整个渠道布局还能给我们带来更多的机会,就是成为整个影响手游产业的分发平台,我们也在这一方面进行了一些投资,现在整个发展形势都很不错;所以,在过去的这段时间,我们在集团大的战略布局的这个指导下,游戏板块完成了这一系列投资和布局;后续的思路是什么呢?我们下一步是什么呢?就是往上游的产业链布局;我们在寻找优秀的制作团队这个步伐是不会停的,我们打造整个游戏整个生态链目标还是不变;其次,我们还是会围绕整个衍生品,包括智能玩具,包括无人机,继续寻找不错的公司进行投资进行布局,这是整个衍生品板块这个战略投资的思路;随着我们春天融和加入到互动娱乐集团,我们也是会配合春天融和在影视的这个内容制作,以及影视跟互联网整个融合的方向进行一些产业布局的投资。总而言之,任何一个要做

大做强的公司一定是必须内生跟外延同步走，必须有一个能够配合各个业务部门去协作进行整个产业布局的战略投资的核心部门，我的工作就是协助陈总把这一工作做的更深入，谢谢大家。

主持人：接下来我们进入问答环节，由我们公司高管解答各位投资者的问题。

投资者问题一：参与此次定增的投资方的情况？后续是否有更多合作？

回答：互兴百果园是公司的战略合作伙伴，未来可能会和公司在行业的投资方面产生一些协同。曹毅斌就是之前我们收购畅娱天下创始人，他今年那块做得不错，超过了业绩承诺。他也想要深入参与公司的发展所以拿了这次股份。互兴以前和公司没有业务联系，但关系一直很好。他们以前是做水果的，现在对互联网和娱乐产业很感兴趣，会和上市公司一起做事。

投资者问题二：：春天融和明年排片方面的布局？

回答：明年要播出的项目已经有三部了，管浒那边有一部片刚杀青，预计明年 6、7 月份就播出。任重演的《熟男养成记》明年上半年在一线卫视播出，现在在发行阶段。任重、万茜马上杀青的《将婚姻进行到底》也预计会在上半年播出。明年春节之后，上半年有 3-4 部要开机，都可能赶上年底前播出。日本热映电影《最完美的离婚》改编的国内电视剧要开机，张爱玲《半生缘》的电视剧项目等等。《北平无战事》会参加 12 月 30 日的澳门电视节颁奖，获得最佳电视剧奖，也是大陆唯一一部，预计明年还会有一些奖项。

投资者问题三：影视这块儿空间可能比较小，大 IP 可能才是未来方向？

回答：大 IP 下面的变现主体必须是强大的，作为上市公司，我们对能力是很有信心的，比如《书剑恩仇录》1 月份就

要发行了。未来衍生品、互联网、影视三个板块会有协同。

投资者问题四：华策和华录这两个公司都是在进军电视栏目制作领域，您怎么看这个领域？

回答：栏目的发展是符合文化产业的发展趋势。只有中国电视剧是最多的，国外都是栏目多，并且更接近市场。华策以前就着力引进栏目的海外项目，而光线传媒一直就在做栏目。杨总（杨晓伟）本人以前在央视就是做栏目的。电视剧栏目、纪录片都会是春天融和未来考虑的方向，不排斥但需要更深入的规划。

投资者问题五：怎么看一剧两星政策的推行？

回答：一剧双星是具有普遍性的一个问题。业内很多的发行人，制片人一直就有这样的担忧：觉得未来可能还会出现一剧一星，不管在什么平台播出，核心还是内容。未来电视剧不会只在传统媒体上播放。

投资者问题六：游戏方面的进展？

回答：天拓的游戏团队一直都专注重度游戏，一直希望追求长线产品的运作。倚天现在稳定在 2000 多万的流水水平，已经是一个三年的产品了。龙骑士现在 2000 万，未来可能超越倚天，预计在海外、北美、中国台湾地区都会逐渐上线。页游方面，自研产品很快有不少上线；这一年我们积累了很多对开发发行的理解。

投资者问题七：未来公司在 IP 和游戏方面如何融合？

回答：天拓和春天一开始就一直在探讨这个问题。预计 2015 年移动游戏的占比将越来越大，和端游比较像，它对 IP 的运用、对热点的捕捉都是游戏开发方面的特点。

投资者问题八：春天融和剩余的股份？畅娱天下剩余的股份？

	<p>回答：互动娱乐一直的做法是：大胆假设、小心求证、逐步推进，后续都会有安排。</p> <p>接待过程中，公司严格按照《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单(如有)	互动娱乐非公开发行方案说明 PPT
董事会秘书签字	杨农
日期	2014 年 12 月 25 日