

证券代码：300043

证券简称：星辉娱乐

公告编号：2018-034

星辉互动娱乐股份有限公司 2017 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。

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：标准的无保留意见。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 0.30 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

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	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.com	ds01@rastar.com	

2、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游戏业务、玩具业务、足球俱乐部业务。

(1) 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，已经发展成为集移动游戏、网页游戏、H5游戏的研发、发行和运营为一体的综合性网络游戏运营商。借助自身游戏行业的全产业链体系优势，进行多层次的游戏IP泛娱乐开发，为玩家提供综合深度娱乐体验。

公司游戏业务先后开发与发行运营《倚天》、《龙骑士传》、《枪林弹雨》、《刀锋无双》、《大圣之怒》、《盗墓笔记》、《三国群英传-霸王之业》、《苍之纪元》等多款精品游戏，借助自身游戏全产业链体系优势，进行多层次的游戏IP泛娱乐开发，为玩家提供综合深度娱乐体验。报告期内，公司游戏业务的实现营业收入13.78亿元，同比增长22.00%。

(2) 玩具业务

在玩具业务方面，公司主要专注于动态车模、静态车模、收藏型车模和电动童车、儿童自行车等重点婴童产品的生产、研发及销售。公司研发综合实验室和现代化生产基地已达国际最先进水平，保持国内同行业的领军地位，具有较强的产品竞争力。

截止目前，公司已经获得宝马、奔驰、奥迪、兰博基尼等20多个世界知名汽车品牌的超300款车型生产的品牌授权，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，公司玩具及衍生品业务的实现营业收入6.76亿元，同比减少3.47%。

(3) 足球俱乐部业务

公司目前已获得西班牙足球甲级联赛皇家西班牙人足球俱乐部99.25%的股份，是首家控股欧洲五大联赛顶级俱乐部的A股上市公司。皇家西班牙人足球俱乐部位于西班牙著名经济中心、历史文化名城、加泰罗尼亚自治区首府巴塞罗那，是五大联赛中唯一一个以所属国家命名的足球俱乐部，也是西班牙语系辐射全球的足球运动的文化符号之一。

借助欧洲顶级联赛俱乐部的产业链头部资源，公司有效继承西班牙人117年历史球会的足球文化积淀，发扬欧洲现代职业足球的运动的体系化优势，通过西班牙人俱乐部下属欧洲顶尖的足球学校不断实施中国球员培养工作，支持中国足球发展，努力成为中国足球的海外“黄埔军校”。报告期内，公司的足球俱乐部业务实现营业收入5.97亿元，同比增长24.14%。

(二) 行业发展状况

党的十九大报告指出，发展中国特色社会主义文化，就是以马克思主义为指导，坚守中华文化立场，立足当代中国现实，结合当今时代条件，发展面向现代化、面向世界、面向未来的，民族的科学的大众的社会主义文化，推动社会主义精神文明和物质文明协调发展。“没有高度的文化自信，没有文化的繁荣兴盛，就没有中华民族伟大复兴。”习近平总书记在十九大报告中向全党全国人民发出了“坚定文化自信，推动社会主义文化繁荣兴盛”的伟大号召。

回顾过去五年，我国文化事业繁荣兴旺、文化产业蓬勃发展，人民群众的文化需求更加丰富、文化获得感显著提升，中华文化走出去的影响力不断扩大，文化自信得到彰显。以法律的形式明确政府保障人民群众基本文化权益的责任和具体措施，形成了公共文化服务标准化均等化的服务体系框架；以新发展理念引领文化产业供给侧结构性改革取得积极进展，文化产业增加值逐年增大。

随着我国社会主要矛盾的转化，中国特色社会主义进入了新时代，坚定文化自信、推动社会主义文化繁荣兴盛，依旧是亘古不变的文化初心与使命。顺应这一发展路径，星辉娱乐持续在满足人们“美好生活

类”需求的行业进行投入发展，包括游戏、玩具和婴童用品、足球俱乐部业务等。

根据中国音数协游戏工委（GPC）、伽马数据(CNG 中新游戏研究)、国际数据公司(IDC)共同发布的《2017年中国游戏产业报告》，数据显示，2017年中国游戏市场实际销售收入达2,036.10亿元，同比增长23.0%，表现出良好的发展态势。游戏市场收入细分主要包括移动游戏、客户端游戏、网页游戏等，其中移动游戏为最重要的收入构成，2017年实际销售收入达1,161.20亿元，同比增长41.7%，中国移动游戏仍处于高速发展阶段。

与此同时，中国移动游戏用户数量增长在减缓，用户规模达5.54亿人，同比增长4.9%，移动游戏进入存量市场阶段。游戏市场整体进入平稳发展期，而SLG、二次元等游戏的大热，凸显了细分品类市场的巨大发展潜力。经过激烈竞争后，角色扮演类、策略类和动作类移动游戏的用户与市场实际销售收入已经集中在少数强势产品中，新产品获取流量成本与难度越来越高，游戏企业为规避竞争风险，将产品研发转向仍有发展空间的细分市场，如集换式卡牌类、桌游类以及以女性、二次元、“00”后用户为主的游戏产品，研发数量增加，提升了精品产出的概率，多款游戏出现了平均月流水过亿元的现象，推动细分品类市场获得了较快的增长速度。与此同时，以IP为媒介，与其他娱乐产业联动的游戏产品越来越多，融合形式也多种多样，将成为游戏产业重要的组成部分。如何开拓细分市场游戏品类，将细分市场的潜在用户转化为游戏用户，成为拓宽市场格局、实现行业增长的重要推动力。

国际化已经成为国内互联网企业的发展浪潮，中国作为世界游戏版图的领军市场，移动游戏出海，无疑已经成为中国游戏发展的新一极。伴随着全球化浪潮和一带一路政策红利，中国作为文化贸易大国，代表“文化中国制造”的移动游戏出海将不断在本土文化资源输出、文化传播和交流方面进行有益的探索。未来，被称为第九艺术的游戏，将有望成为优秀中国文化产品出海的关键符号；品质精美、匠心独运、积极向上、传播中国优秀传统文化的优秀国产游戏产品也将成为中国特色社会主义“文化自信”海外传播的重要驱动力量。

3、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

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：人民币元

	2017年	2016年	本年比上年增减	2015年
营业收入	2,755,489,344.89	2,393,272,593.58	15.13%	1,672,660,686.35
归属于上市公司股东的净利润	230,033,961.68	458,027,664.93	-49.78%	351,933,633.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	151,687,790.07	426,412,561.02	-64.43%	218,943,127.98
经营活动产生的现金流量净额	281,018,673.44	192,935,471.80	45.65%	99,477,605.97
基本每股收益（元/股）	0.18	0.37	-51.35%	0.28
稀释每股收益（元/股）	0.18	0.37	-51.35%	0.28
加权平均净资产收益率	9.31%	19.72%	-10.41%	17.23%
	2017年末	2016年末	本年末比上年末增减	2015年末
资产总额	5,979,635,184.44	5,121,692,032.33	16.75%	3,301,103,124.07
归属于上市公司股东的净资产	2,543,946,710.31	2,355,889,496.85	7.98%	2,094,211,004.83

(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	633,080,050.03	671,970,109.74	765,271,130.20	685,168,054.92
归属于上市公司股东的净利润	117,624,599.67	47,053,789.59	80,653,364.76	-15,297,792.34
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	64,352,268.99	24,915,689.01	78,611,608.72	-16,191,776.65
经营活动产生的现金流量净额	89,996,295.99	28,114,186.48	82,266,921.22	80,641,269.75

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

4、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	57,735	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	58,386	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	305,791,200	质押	289,260,450	
陈冬琼	境外自然人	12.90%	160,506,192	0	质押	73,360,000	
黄挺	境内自然人	3.98%	49,472,858	17,323,662	质押	28,763,662	
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	13,081,515	质押	41,414,946	
郑泽峰	境内自然人	3.19%	39,749,451	37,656,071	质押	29,463,000	
陈创煌	境内自然人	1.86%	23,170,000	0	质押	14,200,000	

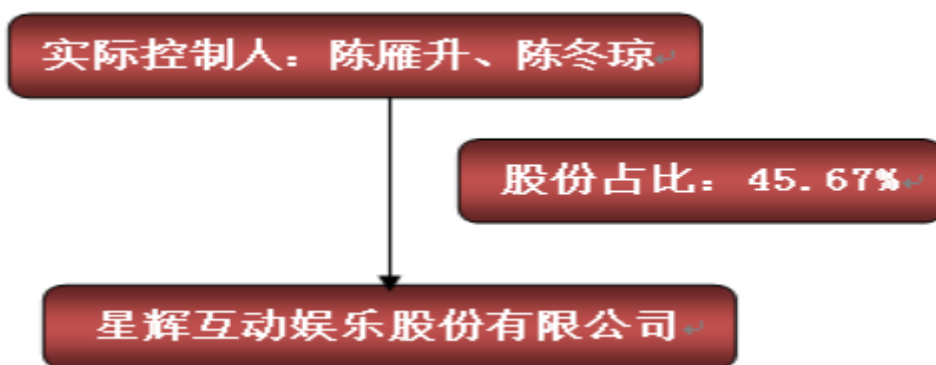
杨仕宇	境内自然人	1.30%	16,156,367	0	质押	5,100,000
中国建设银行股份有限公司-博时主题行业混合型证券投资基金(LOF)	境内非国有法人	0.92%	11,500,000	0		
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.78%	9,742,200	0		
曹毅斌	境内自然人	0.67%	8,315,999	4,824,960	质押	8,310,000
上述股东关联关系或一致行动的说明	陈雁升和陈冬琼为本公司实际控制人，陈雁升和陈冬琼为夫妻关系，两人合计持有本公司 45.67%的股份。陈创煌系陈雁升、陈冬琼夫妇之子。					

(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



5、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	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	2020 年 11 月 25 日	75,000	6.30%
报告期内公司债券的付息兑付情况	报告期内,15 星辉债于 2017 年 11 月 27 日支付 2016 年 11 月 25 日至 2017 年 11 月 24 日期间的利息 6.30 元(含税)/张。具体内容详见 2017 年 11 月 21 日刊登在巨潮资讯网的《"15 星辉债"2017 年付息公告》(公告编号: 2017-122)。				

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

上述公司债券发行时,本公司聘请了东方金诚国际信用评估有限公司(以下简称“东方金诚”)对所发行的公司债券资信情况进行评级。根据东方金诚出具的《信用等级通知书》(东方金诚债评字[2017]009 号),维持星辉互动娱乐股份有限公司主体信用等级为 AA,评级展望稳定。东方金诚评定“星辉互动娱乐股份有限公司2015年公司债券”信用级别为 AA,该级别反映了公司偿还债务的能力很强,受不利经济环境的影响不大,违约风险很低。在公司债券存续期内,东方金诚将持续关注本公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素,对上述债券的信用风险进行定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

东方金诚预计于2018年6月底前出具最新的跟踪评级报告,评级结果将刊登在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上,敬请广大投资者关注。

(3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位: 万元

项目	2017 年	2016 年	同期变动率
资产负债率	56.27%	52.99%	3.28%
EBITDA 全部债务比	472.24%	274.79%	197.45%
利息保障倍数	3.44	5.38	-36.06%

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

党的十八大以来,以习近平同志为核心的党中央团结带领全国各族人民砥砺前行,推动党和国家事业取得历史性成就、发生历史性变革。近代以来久经磨难的中华民族迎来了从站起来、富起来到强起来的伟大飞跃,迎来了实现中华民族伟大复兴的光明前景。与此同时,当今世界正处于大发展大变革大调整时期,全球治理体系和国际秩序变革加速推进,尽管人类面临许多共同挑战,但和平与发展的时代主题没有变。

机遇千载难逢,机遇稍纵即逝。改革开放40年来,我们以敢闯敢干的勇气和自我革新的担当,牢牢抓住历史机遇,奋力实现了从“赶上时代”到“引领时代”的伟大跨越。“中国特色社会主义和中国梦深入人心,

社会主义核心价值观和中国优秀传统文化广泛弘扬，群众性精神文明创建活动扎实开展，主旋律更加响亮，正能量更加强劲，文化自信得到彰显，国家文化软实力和中华文化影响力大幅提升。

党的十九大报告明确指出，“中国特色社会主义进入新时代，我国社会主要矛盾已经转化为人民日益增长的美好生活的需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾。”星辉娱乐所一直以来坚持发展、勇于变革、勇于创新的游戏、玩具和足球俱乐部业务，正是紧紧围绕将“中华优秀传统文化创造性转化发展”的核心主旨，不断打磨、推出“坚定文化自信、弘扬中国精神、讲好中国故事”的综合性娱乐产品。

以玩具产品为例，健康快乐积极向上的车模及婴童类产品是星辉娱乐践行十九大报告“健康中国战略”的国货精品产品代表，受到国内、国际市场的广泛好评；以游戏产品为例，星辉娱乐注重将三国、武侠等经典传统文化融入游戏内容中，构建游戏产品的“主旋律、正能量”的文化内核，担负主流文化责任，在丰富人们精神文化生活方面发挥了积极作用。

这个新时代，也是我国日益走进世界舞台中央、不断为人类做出更大贡献的时代。星辉娱乐通过皇家西班牙人足球俱乐部、星辉游戏海外发行、星辉玩具海外销售等业务抓手，坚持促进兼收并蓄的中外人文交流，在开放创新、包容互惠的基础上努力将中国优秀文化进行国际传播，通过匠心独具、工艺卓越、健康向上的综合文体娱乐消费产品，讲述独特中国故事，向世界展示一个真实、立体、全面的中国。

“不经一番寒彻骨，怎得梅花扑鼻香。”星辉娱乐一直初心不改、矢志不渝，坚持成为中华优秀传统文化的忠实传承和弘扬者，肩负企业发展所必备的文化使命，在实践创造中不断进行文化创造。通过不断坚持“工匠精神”、不断打造企业文化原创力、不断提升用户体验和产品核心竞争力，公司在报告期持续推进各业务的发展，取得了良好的效果和业绩表现，具体情况如下：

1、公司整体财务表现

报告期末，公司总资产59.80亿元，较2016年末增长16.75%。得益于2017年度良好的盈利水平，公司报告期末归属于上市公司股东的净资产25.44亿元，较2016年末上升7.98%。在营业收入和净利润方面，报告期公司实现营业收入27.55亿元，较上年同期增加15.13%；实现归属于母公司所有者的净利润2.30亿元，较上年同期减少49.78%。报告期内，公司净利润同比下降，主要是公司投资业务实现净利润较上年同期减少，同时由于贷款余额增加，利息费用较上年同期增加，对公司净利润带来一定影响。

2、各业务板块的经营情况

报告期内，公司各业务板块稳健发展，贡献可持续健康的收入，并取得一系列经营成果。各板块经营情况如下：

游戏业务

报告期内，公司游戏业务实现营业收入13.78亿元，同比增长22.00%。公司自研并由腾讯独家代理的SLG策略游戏《三国群英传-霸王之业》于2017年9月中旬正式上线，发布仅15天流水突破1亿元人民币，且发行后国内外月流水持续维持在1亿元左右。

报告期星辉游戏荣膺腾讯开放平台“应用宝”最佳合作伙伴；天府奖2017年度“最佳移动游戏发行商”；阿里巴巴“UC神马搜索”年度钻石客户奖；《三国群英传-霸王之业》获得金翎奖“最佳原创移动游戏”、金钻榜“最佳国产游戏”、金陀螺奖“年度最佳网游移动游戏”、金口奖“年度影响力游戏”、“动感金羊”优秀作品扶持计划“优秀动漫游戏”、金狗奖“最具人气手机游戏”等多个年度大奖。二次元放置类RPG游戏《苍之纪元》制作团队在游戏制作人大赛（CGDA）中获得“最佳移动游戏设计创新奖”。此外，《永恒仙域》获得金趣奖“年度最佳移动游戏奖”；《超神学院》获得黑石奖“最受欢迎动作类游戏”、新华网中国游戏盛典“年度最受欢迎网络游戏奖”；《大圣之怒》获得品味榜“十大最受玩家欢迎手机游戏”；《末世王者》获安趣网“最受期待移动游戏奖”。

截止目前，《苍之纪元》已于2018年3月在国内全平台正式首发，获得苹果App Store应用商店中国区

游戏品类免费榜第8名、畅销榜第9名、角色扮演类游戏第1名的榜单成绩，并获得TapTap、腾讯应用宝、UC、小米、硬核联盟、Bilibili等数十家主流游戏渠道的主推，《苍之纪元》的峰值日流水亦实现近千万元人民币，成为国内二次元手机游戏产品中有力的竞争者之一。

与游戏深度结合的影视、动漫跨界超级IP孵化是公司未来发展战略的重要一环。公司与华策影视共同孵化的影视IP《盛唐幻夜》即将在2018暑期档与观众和玩家见面；公司与超神影业共同打造的原创动画剧集《雄兵连》于2017年6月在腾讯视频开播，截止目前累计播放量达13.3亿；公司与天工艺彩联合打造的原创动画剧集《末世觉醒-入侵》预计2018年上半年开播；此外公司还与云图动漫、万视天象合作十余部原创漫画作品，在腾讯动漫、快看漫画等平台连载，其中《恋爱云书》、《承受师》、《茶楼浮生梦》、《恋爱1/2》等作品人气超6亿。

公司已经建立充足、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的相应授权，为后续以游戏为基础的泛娱乐综合开发提供深厚的IP基础。

公司移动游戏出海业务迎来爆发机遇。《三国群英传-霸王之业》的韩国版本《三国志M》已成功发行，创造韩国SLG策略类手游历史上最好成绩；日本版本《三国霸王战纪》也在近期上线，获Google Play市场的首页推荐；截止4月26日，《三国群英传-霸王之业》的4月份月度海外流水已总额超过1,000万美金。此外，《三国群英传-霸王之业》的越南地区、印度尼西亚、新加坡、马来西亚等地区游戏版本也将陆续上线。针对国际市场特点，公司储备了多种类型的海外发行移动游戏产品，如二次元手游《苍之纪元》、现代战争策略手游《重返文明》、生存策略手游《末世王者》等，将现代游戏形式与中国优秀文化结合，打造“坚定文化自信、弘扬中国精神、讲好中国故事”的综合性娱乐产品，实现游戏产品海外发行业务的新突破。

星辉娱乐自2013年8月正式进入游戏行业，在四年多的发展历程中通过内生式增长和外延式并购等方式形成了以星辉天拓、星辉畅娱为核心企业，通过贯穿游戏产业链的投资布局，强化上下游的资源整合渗透，形成体系内部的协同合力。《三国群英传-霸王之业》及《苍之纪元》等游戏获得市场认可，为公司奠定了在SLG策略类游戏、二次元类游戏垂直细分领域的龙头地位。

公司未来将继续实施国际化、系列化、品牌化的产品开发策略，现代战争类SLG策略手游《重返文明》、武侠次世代MMORPG手游《盛唐幻夜》、科技AI生存SLG策略手游《末世之战》等重点产品将于2018年陆续上线。公司将坚持进化“研运一体、流量经营”的基因，发挥产品、渠道、用户的整合运作的核心竞争力，进行多层次的游戏IP泛娱乐开发，持续推出高质量、精品化、重创新的头部游戏产品，为玩家提供综合深度娱乐体验。

玩具业务

报告期内，公司玩具及衍生品业务实现营业收入6.76亿元，同比减少3.47%。其中车模玩具业务实现营业收入4.58亿元，同比减少11.64%；婴童用品业务实现营业收入人民币2.18亿元，同比增加19.75%。

目前我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期。对于企业来说，需要我们持续提高产品的精细程度、品牌价值、工业设计能力等，满足市场消费升级的需求。对于星辉娱乐而言，就是不断发现和满足消费者的现实和潜在需求，并通过持续打造产品力、品牌力来实现。

结合近年来玩具产品日用化、运动化、智能化的发展趋势，公司正有序地拓展母婴玩具的新品类，针对二胎政策开放所带来的市场机会布局婴童和车模新品线，为接下来的市场竞争提供产品发力点。报告期内，公司先后研制了法拉利LaFerrari开门款童车、合金变形帕加尼战警、太空1号机器人、宝马S1000XR摩托车、智能特犬等重点新产品，凭借创新的产品形态、出色的仿真设计、精良的制作工艺获得市场的青睐。通过不断加强品牌推广，持续优化产品结构，积极发展高盈利、高附加值产品，确保公司在原材料价格涨

幅较大的行业趋势下仍然取得较好的毛利率水平。

正版授权、高品质的产品是星辉娱乐玩具及衍生品业务的核心竞争力之一。报告期，公司持续丰富的IP储备，巩固了本公司在车模领域的龙头地位。公司于2018年1月完成与德国宝马汽车公司正式签订为期6年的全球独占性授权合同，成为宝马公司动态车模、儿童自行车系列产品的全球唯一授权商。公司自2011年起获得宝马全系列动态车模的全球独占性可转授授权。此次授权合同的签署更新了上述产品品类的授权周期，未来星辉娱乐将继续与宝马公司进行深度合作，致力于将健康环保、工艺精良、智能互动的新款汽车模型产品呈现到消费者的手中。同时，公司还在原“宝马MINI”品牌的基础上，获得了主品牌“宝马BMW”儿童自行车系列产品的全球独占性授权，成为星辉娱乐创新产品的又一发力点。

公司已经形成业界领先的集研发、生产于一体的玩具公司，研发综合实验室和现代化生产基地已达国际先进水平。公司近年来在研发方面持续保持占营收5%比例的高投入，先后通过CE、FCC、ASTM F-963等国际安全认证，也是国内第一批获得CCC认证的玩具企业，为公司带来丰富的知识产权积累和新产品研发生产优势。

报告期玩具及衍生品板块公司共申请专利78项，包括发明7项、实用新型专利35项、外观专利36项。报告期，公司共取得实用新型6项、外观专利21项。在玩具领域公司已经实现了星辉车模、星辉婴童、自有品牌的多品牌矩阵，涵盖动态、静态车模、儿童三轮车、自行车、电动童车、滑板车、手推车等多元化产品线，总计超过400款优质玩具产品远销120个国家和地区，产品覆盖所有年龄段。

通过全球化的实体销售渠道体系，公司的玩具及婴童产品远销120多个国家和地区；借助亚马逊及阿里巴巴全球速卖通等国际化大型平台，顺利实现电商运营的全球化无缝对接。历经十几年的沉淀，公司玩具品牌“RASTAR”已经在50多个国家和地区拥有商标知识产权，获得超过35个世界知名车企授权，已成为知名的玩具品牌。

借助中国经济结构转型、消费升级所带来的行业集中度提高的契机，星辉娱乐将继续以用户和产品为中心，推进技术创新、销售渠道创新和服务方式的创新，在内部不断进行品牌IP的生态培育、在外部持续进行品类版图扩张，成为中国优质玩具制造业的代表之一，实现玩具业务业绩的稳步提升。

足球俱乐部业务

报告期内，公司的足球俱乐部业务实现营业收入5.97亿元，其中来自电视转播权收入为3.80亿元，来自赞助及广告收入等其他收入为2.17亿元。在2016-17赛季的西甲联赛中，皇家西班牙人俱乐部以56个积分，创造了近12年来球队最高的西甲积分纪录，联赛积分榜第8位。2017-18赛季，球队继续在阵容上进行补强，截至目前位于联赛积分榜第16位。

公司目前已获得西班牙足球甲级联赛皇家西班牙人足球俱乐部99.25%的股份，是首家控股欧洲五大联赛顶级俱乐部的A股上市公司。皇家西班牙人足球俱乐部位于西班牙著名经济中心、历史文化名城、加泰罗尼亚自治区首府巴塞罗那，是五大联赛中唯一一个以所属国家命名的足球俱乐部，也是西班牙语系辐射全球的足球运动的文化符号之一。

报告期球队实力稳步提升，在2017-18赛季西甲和国王杯赛事中，西班牙人分别击败皇家马德里、马德里竞技和巴塞罗那三大豪门球队，体现了出色的技战术水平。截至目前，球队头号前锋杰拉德-莫雷诺凭借14个联赛进球并列西甲射手榜第9位；球队中后卫杜阿尔特和后卫卡洛斯-桑切斯分别入选哥斯达黎加和哥伦比亚国家队，他们将于2018年6月份前往俄罗斯参加世界杯。根据Primetime Sport的数据报告，截止2017年12月底，皇家西班牙人俱乐部球员总价值已达1.05亿欧元，较上赛季有显著提升。

西班牙人梯队建设出色，优秀青年球员不断涌现。青年B队的守门员胡安-加西亚和后卫亚历杭德罗-佩雷斯入选西班牙U17国家队，西班牙人B队提前6轮锁定西丙联赛冠军，小将艾伦-马丁、马克-纳瓦罗和梅伦多成为一线队关键球员，其中艾伦-马丁入围欧洲金童候选名单。

西班牙人俱乐部拥有欧洲顶尖的球员培养体系，为球队乃至五大联赛源源不断地输送优秀人才，欧洲顶尖联赛现役球员中，有57名来自西班牙人的球员培养体系。在2017年度地中海杯青少年足球赛中，西班牙人梯队参加的三项赛事中夺得两个冠军和一个四强，彰显了欧洲一线的足校青训实力。截止目前，西班牙人已经在美国，阿尔及利亚，阿曼，日本四个国家开设了国际足校，加上多国参与的西班牙人夏令营活动以及西班牙本地的足校系统，西班牙人足球学校全球学生已达800位。

西班牙人积极通过组织赛事建立中国足球与欧洲足球的交流。西班牙人梯队及女队先后同中国国家女子足球队、中国03年龄段国少队、中超河南建业、广州全运队、武汉全运队等球队进行比赛交流。西班牙人也在努力将欧洲先进的足球理念和训练经验与中国的实际结合，培训有潜力的中国年轻球员。报告期西班牙人成立专门团队追踪评测中国年轻球员，并先后邀请7名中国优秀年轻球员前往球队试训。曾入选U16中国国少队的年轻球员张奥凯加入西班牙人二队，成为俱乐部全球青年球员储备中的重要一员。华裔年轻球员黄振声（Daniel Wong）加入西班牙人二队，代表球队参加多项国内外赛事，并在同印尼U19国家队比赛中打入一球。

报告期，皇家西班牙人足球俱乐部在国内的影响力也持续提升。根据CSM（央视索福瑞）的数据统计，在2016-2017赛季皇家西班牙人足球俱乐部在中国拥有471万名电视和网络观众，观看时长位居西甲第6位，比前一赛季提升4名，观众数增长达27.7%。此外，2017年2月18日皇家马德里对阵西班牙人的比赛，是2016-17赛季西甲比赛中国收视率（直播+延播）第三名，有超过105万观众观看了本场比赛。

皇家西班牙人足球俱乐部也是中国优秀文化进行国际传播的重要平台，公司通过球队顶级联赛的稀缺自选，积极促进中西文化的深度交流，向世界讲述中国故事，展示国家文化软实力和中华文化影响力。2017年9月24日，2017-2018赛季西甲联赛第6轮，位于巴塞罗那的西班牙人在主场RCDE球场4-1大胜拉科鲁尼亚。通过本场比赛的球场大屏幕，西班牙人俱乐部主席陈雁升先生给西甲球迷带来了一份来自“花城”广州的热情邀请，在广州城市形象片当中用西班牙语为西甲加油助威，并用英语欢迎各界朋友到广州作客。“花开广州 盛放世界”，来自广州的问候与邀请通过本场西甲赛事的全球直播，精准地传递给了近200个国家和地区的球迷群体。

借助欧洲顶级联赛俱乐部的产业链头部资源，未来公司将继续传承和发扬欧洲现代职业足球的运动的体系化优势，通过西班牙人俱乐部下属欧洲顶尖的足球学校不断实施中国球员培养工作，支持中国足球发展，努力成为中国足球的“海外黄埔军校”。

融资方面

报告期，公司良好的营收增长带来健康的现金流，辅以稳健的财务管控手段，公司持续夯实资产负债结构。本公司截止报告期末合计总负债为人民币33.65亿元，较2016年末的27.14亿元有所增加，主要是由于公司购置星辉中心导致的新增债务增加。剔除购置星辉中心形成的负债因素，公司截止报告期末公司的资产负债率水平实际下降，由2016年末的52.99%下降至2017末的48.31%，资产负债情况稳健、乐观。未来，随着星辉中心的投入使用，将会减少公司整体租金支出并相应产生部分租赁收入，与此同时，随着资产价值的提升，也为后续以星辉中心为基础进行融资提供了条件。

为促进公司进行具有持续创新能力的娱乐平台体系的战略布局，增强公司竞争力，提高盈利能力，根据公司发展需要，公司拟采取向原股东配售股份的方式募集资金，募集资金总额不超过100,183.42万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟用于游戏研发项目、偿还公司有息债务项目和补充营运资金项目。上述项目将有助于完善公司在IP资源储备、动漫开发、游戏研发以及足球业务等领域的布局，为公司带来新的利润增长点。截止目前，本次配股的申请已获得中国证监会审核通过。

与此同时，鉴于目前配股项目暂未取得核准批复，公司亦充分考虑配股延迟的影响，确保公司各个项目稳步推进。报告期公司拟发行超短期融资券4亿元获准注册。同时，截止目前，公司已获银行授信额度达29.23亿元。我们的游戏业务在2018年度亦取得预期发展，包括《三国群英传：霸王之业》、《苍之纪元》

等游戏产品均实现较高的稳定月流水，亦将为公司带来持续的经营性现金流。此外，我们也确保在投资与退出之间维持平衡。截止报告期末，全资子公司珠海星辉出售北京爱酷游科技股份有限公司8.91%股权获得投资收益6,115.09万元，未来公司亦可通过相关项目的退出为公司带来投资收益的同时，也为主营业务提供资金支持。以上安排，足以确保公司后续债务偿付及项目运营的各项需求。

星辉品牌形象升级 广州星辉中心即将启用

报告期，我们对RASTAR品牌形象进行了重大升级，并在2018年1月1日宣布正式启用全新的品牌标识。新版品牌标志延续红色主调的视觉特征并在四角星和文字标识外观做了改进，更加现代化、国际化。星辉娱乐旗下游戏、玩具业务也同期统一更换启用全新标志，全面传达星辉娱乐“智圆行方，精进不止，快乐至上”品牌核心理念。此次全新品牌标识的全面启用，也是星辉娱乐续写十多年辉煌发展、积极进行战略拓展、内生式发展的深刻蜕变。

公司在广州购置的办公大楼“星辉中心”亦将在2018年正式跟大家见面。星辉中心位于广州市黄埔大道西与海业路交汇处，雄踞珠江新城CBD东区核心，辐射金融城CBD及琶洲CBD“四横三纵”城市路网，商圈成熟，配套便利。星辉中心将采用全方位的数字化管理系统，实现楼宇自动化、消防智能化、办公智能化、安保智能化、通讯传输智能化等智慧办公功能，给员工们提供优质、高效、便捷的工作、生活服务平台。届时星辉中心将汇集星辉娱乐在广州的游戏等板块的所有员工，一同筑就一个温暖、智慧、强大的全新家园。我们期望员工们新的环境中创造新的成绩、新的辉煌！

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	458,049,412.31	171,821,976.45	37.51%	-11.64%	-7.61%	1.63%
婴童用品	218,415,706.39	77,471,328.09	35.47%	19.75%	22.29%	0.74%
游戏	1,378,383,370.09	477,534,227.38	34.64%	22.00%	29.36%	1.97%
电视转播权	379,876,361.41	42,778,295.23	11.26%	27.50%	-48.41%	-16.57%
赞助及广告	59,122,757.08	10,438,389.49	17.66%	5.62%	-44.30%	-15.82%
票务、会员	68,455,350.45	12,156,223.59	17.76%	17.01%	-32.56%	-13.05%
球员转会	66,068,386.36	48,295,000.69	73.10%	33.53%	22.76%	-6.41%
足球衍生品	23,326,874.23	17,526,543.56	75.13%	23.66%	16.99%	-4.28%

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

归属于母公司所有者的净利润较上年同期减少了22,799.37 万元，减幅49.78%，主要系报告期内投资收益减少及费用增加所致。

6、面临暂停上市和终止上市情况

□ 适用 √ 不适用

7、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

根据财政部2017年5月修订的《企业会计准则第16号——政府补助》，公司对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至2017年6月12日（新准则施行日）新增的政府补助根据修订后准则进行调整。本公司自2017年1月1日起与日常活动有关的政府补助，从利润表“营业外收入”项目调整为利润表“其他收益”项目列报。

根据财政部2017年4月发布的《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，公司对于新准则施行日2017年5月28日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，采用未来适用法处理。

根据财政部2017年12月发布的《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30号），公司按照《企业会计准则第30号——财务报表列报》等的相关规定，对2017年的财务报表进行调整，对2016年度的财务报表数据进行追溯调整。本公司根据《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》及《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30号）的规定，在利润表中新增了“资产处置收益”项目，并对可比期间的比较数据进行调整，同时对净利润按经营持续性进行分类列报。

上述会计政策变更业经公司董事会审议通过。

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	2017年度/2017年12月31日	2016年度/2016年12月31日
根据财政部修订的《企业会计准则第16号——政府补助》（财会〔2017〕15号）	其他收益	14,682,776.91	-
	营业外收入	-14,682,776.91	-
《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（财会〔2017〕13号）	持有待售资产	-	-
	持有待售负债	-	-
	资产处置收益	-356,738.68	-1,398,919.27
	营业外收入	-	-73,203.71

	营业外支出	-356,738.68	-1,472,122.98
	持续经营净利润	247,460,507.81	455,551,008.57
	终止经营净利润	-	-

(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
新疆星辉创业投资有限公司	无变化
广州星辉娱乐有限公司	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	无变化
广东星辉天拓互动娱乐有限公司	无变化
上海悠玩网络科技有限公司	无变化
上海猫狼网络科技有限公司	无变化
广州火炉网络科技有限公司	无变化
霍尔果斯市星拓网络科技有限公司	无变化
TEAMTOPONLINEADVERTISINGCO.,LIMITED	无变化
SHINYFIRSTLIMITED	注销
广州天拓软件技术有限公司	无变化
广州伊云网络科技有限公司	无变化
上海掌民信息科技有限公司	无变化
元界网络科技有限公司	无变化
珠海星辉投资管理有限公司	无变化
珠海星辉智盈投资管理有限公司	无变化
珠海星辉汇盈投资管理有限公司	无变化
广州星辉趣游信息科技有限公司	无变化
上海顽趣信息科技有限公司	无变化
皇家西班牙人俱乐部（香港）有限公司	无变化
REIAL CLUB DEPORTIU ESPANYOL DE BARCELONA, S.A.D.	无变化
广州趣丸网络科技有限公司	无变化

广州沙巴克网络科技有限公司	无变化
广州副本网络科技有限公司	无变化
广州欢城文化传媒有限公司	无变化
霍尔果斯蓝鲸网络科技有限公司	无变化
霍尔果斯幻城人力资源服务有限公司	无变化
霍尔果斯欢城文化传媒有限公司	无变化
霍尔果斯岭南网络科技有限公司	本期新增
霍尔果斯王牌网络科技有限公司	本期新增、期末不再纳入合并范围
霍尔果斯正棋娱乐网络科技有限公司	本期新增、期末不再纳入合并范围
霍尔果斯至尊网络科技有限公司	本期新增、期末不再纳入合并范围
北京零刻网络科技有限公司	本期新增、期末不再纳入合并范围
霍尔果斯风尚文化传媒有限公司	本期新增
湖北友趣网络科技有限公司	本期新增