

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：20151103

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>电话会议</u> ）
参与单位名称及 人员姓名	益民基金、中金、曲华锋-东方基金、郝征-长盛基金、彭俊斌-国金通用基金、北京盛世景投资、张帆-中信证券、刘建义-中信证券、朱倩雅-中信证券、田良-中信证券、王喆-中信证券、刘蓬勃-海通证券、杨琪-银河基金、张海波-中国人保资产、付斌-招商基金、贾殿村-景顺长城基金、博时基金、纪钢-北京道睿择、巩显峰-新华基金、吴博文-诺安基金、张鹏-融通基金、张玮-国泰基金、成佩剑-上海尚雅、高喜阳-工银瑞信基金、高静-国投信托、谭聪-摩根士丹利华鑫等 220 人
时间	2015 年 11 月 3 日
地点	福田区中心三路 8 号中信证券大厦 23 层 2302 室及电话会议
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、董事卢醉兰、易简广告董事长胡衍军、西班牙人俱乐部总经理 RAMON、董事会秘书杨农
投资者关系活动 主要内容介绍	胡衍军先生就公司对接国内外体育资源做了简要介绍。 公司主要从以下七个方面来对接国内外资源： <b>第一，引进国外经营经验，成熟化国内盈利模式：</b> 国内俱乐部经营能力有待提升，收入模式不够完善；国外俱乐部经营模式成熟，盈利能力好，如商业赞助活动，冠名权、球场冠名

权收入等收入来源广；西班牙人主要因国内经济低迷造成暂时盈利不佳；未来有望将国外先进运营经验引入国内。

**第二，对中国市场开发：**安排比赛，签约优秀中国球员；把五大联赛的顶级 IP 和中国市场做结合，做一个更好的变现；巴塞罗那独有的地理优势使得西班牙人俱乐部的青训体系非常优秀；不仅是单向的中国球员来西甲踢球，也可能会将球员资源嫁接到国内的联赛，甚至可能拓展到整个欧洲的足球领域。

**第三，充分利用好青训体系：**西班牙人拥有完善的青训体系，并且在整个西甲都比较突出，可以提供源源不断的人员后备补充，不需要买球员而反而可以卖球员；西班牙球场在 1011 评比被评为“西甲最佳球场”，青训的训练基地在被评为西甲第 5，青训球场被评为第 3；在此基础上，国内对青年球员培养需求也很大，国内可以跟西班牙人互动，原则在于“引进去，走出来”，西班牙人青训体系在西甲很有竞争力，整个 B 队球员有 70 多个，现在发展都不错，从中国球员引进角度，西甲对抗性要求很高。如果有机会青年在 16/17 岁融于西班牙青训计划，那么未来球员发展会很好，以前中国球员计划不系统，而未来通过我们的嫁接可以实现 2 队到 1 队的转化，甚至面向更小的年龄层。

**第四，继续开发衍生品：**互动娱乐在游戏衍生品领域体系很完整，可以协同既有业务；衍生品不会只局限在西班牙人，而且还会面向欧洲整个足球产业；体育可以推动互动娱乐在其他板块的变现能力，其他版块反过来也能推进在体育产业上下游的拓展。

**第五，体育旅游：**如西班牙文化之旅，亲子足球培训。

**第六，体育场馆的经营：**引入好的经营体系与经营方法，之后嫁接国内需求。

**第七，互联网+：**做好粉丝经济，切入球星在国内的形象，强化商业开发，大方向集中在体育媒体、体育社区、体育社交等。

**【问答环节】**

**投资者问题一：俱乐部盈利能力如何？可持续性与确定性？：**

西班牙人是目前可能收购的最佳标的，同时恰逢欧洲经济低迷、原有股东因兴建球场面临较大财务压力，又因互动娱乐信心坚定、既有资源可以和俱乐部形成良性循环，因此成功打动原有股东，入主西班牙人。西甲“均贫富”政策，使俱乐部电视转播权收入增长明显。西班牙人衍生品收入有待开发，未来空间广阔。盈利预测比较谨慎。

上一财年西班牙人净利润亏损 30 多万欧元，经过我们谨慎预测，按目前政策，明年电视转播收入 4800 万欧元，比上一赛季增长 120%左右，还不包括广告赞助增长等收入。商业赞助方面，相信赞助广告、冠名会随着电视转播数目增加带来增长。门票收入方面，今年同期门票收入增长 15%-20%。去年会员数为 24,500，截至 10 月底，会员数已经达到 25,700，今年预计将达到 27,400，基本没有看到华人后续挖掘空间大。球员价值的提升空间很大，截至 8 月 31 日，五大联赛评估机构评估球员价值 6900 万欧元。

**投资者问题二：公司为何选择西甲？对中国市场情况怎么看？为什么不选择德甲？**

公司对比过五大联赛和中超，认为目前西甲确实是价值洼地。英超运营最好，但是价格比较贵。中超前景很美好，但是未来几年应该投入较大。

对比见仁见智，从球迷角度，德甲主要是靠国内青训。西甲一个是水平很高，国家队很强，但是也融合了欧洲和美洲(阿

根廷、智利、葡萄牙) 等的竞技水平的联赛。其中一个原因是西班牙特有的西语系统有利于接纳国际转会球员。

**投资者问题三: 西班牙人在国内的受众如何? 未来如何帮助俱乐部提升收入?**

在西班牙本地名气很大, 但是在国际能力还有待提升。

目前主要工作是解决历史问题, 顺利完成收购, 未来是循序渐进的推进。

**投资者问题四: 交易后管理层会否有更替? 西班牙球队经理, 经营理念和战术会不会变化?**

公司会安排财务方面、业务拓展方面的人员。原有运营团队信心很强, 西甲是全球最好的甲级联赛之一, 去年的赛季西班牙人和欧联赛已经不远了。因此球队只会稍作调整。进入欧联赛, 有望极大提升球队知名度。

**投资者问题五: 未来公司是否有后续资金需求?**

公司现在在发公司债, 会看企业的具体情况再做决定定增。

**投资者问题六: 这笔交易的过程和细节能否更多介绍一下?**

公司在谈定西班牙人之前, 把能谈的都谈了一遍, 谈判前后历时半年之久, 因此本次交易是深思熟虑后的决定。

公司之所以让原有控制人暂时保留 5% 的股权是为了获得原有控制人持续的帮助, 并且经过半年的谈判后已经建立了良好的关系。公司未来增资后对公司股权的占比将超过 70%。

**投资者问题七: 公司是否会有发展的重心转移? 未来三年的发展战略是什么?**

公司仍旧提倡互动娱乐平台, 本次收购不是公司转型, 仅仅是公司互动娱乐平台的一个拓展。

	<p>经过调查，西甲 80 年代末到 90 年代初的粉丝是最多的。英超粉丝集中在 80 年代，这个粉丝群体和游戏的群体是比较吻合的。同时此次交易后，西班牙网上讨论互动娱乐的帖子有 300 多万个，光公告讨论量出来两小时就 1200 多万，非常吸引眼球。关注度、流量和粉丝都有助于公司更好的拓展业务。</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)	
董事会秘书签字	杨农
日期	2015 年 11 月 3 日