

关于对星辉互动娱乐股份有限公司的重组问询函

创业板许可类重组问询函【2016】第 45 号

星辉互动娱乐股份有限公司董事会：

2016 年 5 月 30 日，你公司直通披露了《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案》（以下简称“预案”）。我部对上述披露文件进行了形式审查，请从如下方面予以完善：

1、标的公司参股多家以盈利为目的的游戏公会社群所设立的企业法人，上述公司主要从事游戏公会管理及运营服务。

（1）请补充披露标的公司前五大客户名称、销售金额及内容明细、以及是否与标的公司存在关联关系。请补充披露标的公司业绩真实性专项核查的具体程序、核查范围及核查占比情况，请独立财务顾问发表意见；

（2）请补充提供 2016 年 1-3 月 TT 社交娱乐平台付费玩家前十名游戏工会的名称、各工会付费玩家数量、玩家的年龄及地域分布、活跃用户数、ARPU 值、确认收入情况、分成比率等业务数据，请结合说明标的公司与游戏社群公会的合作模式及收入确认模式，以及标的公司参股游戏公会社群公司的原因。

2、请结合标的公司游戏推广发行业务运营情况及移动网络游戏行业市场竞争格局，补充披露标的公司行业地位、主要竞争对手及行业发展趋势等情况。

3、预案显示，标的公司 2015 年、2016 年 1-3 月实现营业收入 2211.68 万元、9800.95 万元，实现净利润-1799.69 万元、137.38 万元。本次交易业绩承诺人承诺标的公司至 2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年累计实现的净利润分别不低于 1,000 万元、13,000 万元、28,000 万元、48,000 万元。

(1) 请在重大风险提示部分就标的公司成立时间较短，2014 年及 2015 年连续亏损，未来年度承诺业绩增幅较大的可实现性进行重大风险提示；

(2) 请补充披露 2015 年及 2016 年 1-3 月公司移动游戏分发推广、移动游戏定制发行、移动视频直播分业务销售收入、成本金额及占比明细，并结合说明标的公司在 2016 年 1-3 月收入大幅度增加的原因；

(3) 请补充披露 2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年公司各主营业务预测收入及预测利润情况，请结合各业务目前实际营运情况、经营业绩、收入确认政策、行业竞争情况补充说明各期收入预测的可实现性。

4、截至 2016 年 3 月 31 日，标的公司全部权益账面价值为 6,506.53 万元，预估值约为 143,000 万元，增值率为 2097.79%。本次交易标的公司 100%股权交易价格定为 144,430 万元。

(1) 请详细披露标的公司股权采用收益法进行评估的计算过程，评估过程中与收入预测相关的假设、计算过程中所采用的指标（与预测收入相对应的新增用户数量、付费用户数量、ARPU 值、分成比率

等关键业务数据)的基期数据、后续预测变动比例情况及所采用关键指标的合理性;

(2) 请对比标的公司业务模式相近的公司估值情况或可比交易案例补充披露本次交易溢价较高的公允性。请补充披露本次交易价格相比预估值增加 1,430 万元的原因及合理性。请独立财务顾问核实并发表意见;

(3) 请补充披露资产基础法的评估说明及评估结果。

5、2016 年, 标的公司在 TT 移动客户端上推出了移动视频直播互动功能模块, 并成立控股子公司欢城文化、欢城传媒, 拟开展移动视频直播业务及相关创意设计服务业务。

(1) 请补充披露标的公司尚未取得《信息网络传播视听节目许可证》的原因、主要障碍及其对未来经营的影响, 可能存在的法律风险和处罚风险, 请财务顾问、律师分别就上述事项发表意见, 并作特别风险提示;

(2) 请结合标的公司主播人数, 平均在线时长, 主播开播高峰期、审核人员工作时间及审核内容等, 补充披露标的公司在内容审核方面所做工作, 分析该工作的有效性和充分性。请财务顾问发表独立核查意见。

6、预案显示, 2016 年 1 月点睛投资将占趣丸网络 3.40%的出资额以 2,380 万元的价格转让给珠海星辉, 价格按趣丸网络 100%股权估值 7 亿元; 2016 年 2 月, 珠海星辉以 1,140 万元从樟树盛趣受让占趣丸网络 0.95%出资额, 同时向趣丸网络增资 3,500 万元, 价格按照

趣丸网络 100%股权估值 12 亿元；本次交易趣玩网络 100%股权预估值为 14.3 亿元。请对比上述股权转让、增资及本次交易价格差异，补充披露本次趣丸网络作价短期内增值较大的依据及公允性，请在重大事项部分就此进行充分提示。请财务顾问发表明确意见。

7、预案显示，本次拟募集配套资金中有 33,313.45 万元用于补充流动资金。根据公司 2016 年 5 月 31 日公告，公司拟使用自有闲置资金进行委托理财及证券投资，投资额度分别为 2 亿元、4 亿元。请结合本次用于补充流动资金的具体投向、公司进行委托理财及证券投资的资金来源情况，补充披露募集资金用于补充流动资金的必要性和合规性，请独立财务顾问核查并发表意见。

8、本次交易中樟树盛趣不参与业绩承诺，剩余 9 名交易对手方将以本次交易对价为限进行补偿，优先以股份补偿，不足部分再以现金补偿。请在重大风险提示中提示樟树盛趣不参与业绩承诺可能造成的业绩补偿不足风险，并就现金补偿的可行性进行风险提示。

请你公司就上述问题做出书面说明，并在 6 月 13 日前将有关说明材料报送我部。

特此函告。

深圳证券交易所
创业板公司管理部
2016年6月7日