

证券代码：002348

证券简称：高乐股份

公告编号：2017-019

广东高乐玩具股份有限公司

关于对 2016 年年报问询函复函的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

广东高乐玩具股份有限公司（以下简称“公司”）于 2017 年 5 月 2 日，收悉深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对广东高乐玩具股份有限公司 2016 年年报问询函》（中小板年报问询函【2017】第 84 号）公司董事会予以高度重视，立即召集相关人员对有关问题进行了认真核实和分析，并按深圳证券交易所的要求及时进行了回复，现将回复内容公告如下：

一、报告期内，你公司分季度营业收入分别为 **9,479.36 万元、1.09 亿元、1.46 亿元和 5,327.95 万元**，扣除非经常性损益的归属于上市公司股东的净利润（以下简称“扣非后净利润”）分别为 **1,018.08 万元、1,282.90 万元、1,512.41 万元和-390.96 万元**，经营活动产生的现金流量净额为 **2,343.99 万元、2,073.40 万元、-603.94 万元和 5,378.46 万元**。

请补充披露以下内容：

（1）结合玩具制造行业季节性特点、公司经营环境变化、销售收入确认、成本结转、费用支出等情况，补充说明报告期内各季度营业收入大幅波动的原因及合理性，各季度扣非后净利润变化并出现亏损的原因及合理性；

回复：公司 2016 年一季度营业收入 9479.36 万元，其中国内收

入 4075.62 万元，国外收入 5403.74 万元；2 季度营业收入 1.09 亿元，其中国内收入 2538.89 万元，国外收入 8387.63 万元；三季度营业收入 1.46 亿元，其中国内收入 2347 万元，国外收入 12269.91 万元；四季度营业收入 5327.95 万元，其中国内营业收入 2833.76 万元，国外营业收入 2494.19 万元。国内营业收入主要集中在一季度，其他 3 个季度比较均衡，这是因为国内销售集中在元旦及春节期间。而国外销售集中在圣诞节及儿童节，由于产品销往国外基本上通过船运，运输时间比较长，公司出货时间基本在 4-9 月，10-12 月一般是玩具外销的淡季。因此公司 2016 年四季度营业收入最低，而 4-9 月营业收入最高，造成全年各季度营业收入波动大，不均衡。

各季度扣除非经营性损益的归属于上市公司股东的净利润表

季度	营业收入 (万元)	占全年收入 (%)	扣非后净利 润(万元)	销售毛 利率	其中：母公司 销售毛利率
1 季度	9,479.36	23.49%	1,018.08	31.27%	31.27%
2 季度	10,926.52	27.08%	1,282.90	30.62%	30.62%
3 季度	14,616.91	36.22%	1,512.41	25.77%	25.77%
4 季度	5,327.95	13.20%	-390.96	27.75%	25.08%
合计	40,350.74	100%	3,422.43	28.66%	28.80%

各季度费用支出情况表

季度	管理费用 (万元)	销售费用 (万元)	财务费用 (万元)	资产减值损 失(万元)	合计	占总费用 比例(%)
1 季度	999.99	728.23	-43.77	37.49	1721.94	24.13%
2 季度	1640.95	716.73	-541.5	-60.56	1755.62	24.60%
3 季度	1094.98	1000.7	-207.35	69.88	1958.21	27.44%
4 季度	1308.75	894.9	-623.91	119.98	1699.72	23.82%
合计	5044.67	3340.56	-1416.53	166.79	7135.49	100%

从上述两表中可以看出各季度扣除非经营性损益的归属于上市公司股东的净利润变化的原因，一是营业收入的大幅波动；二是销售毛利率的下降；三是各项费用的波动。而毛利率的下降与各项费用的

波动是导致四季度扣非后净利润出现亏损的重要因素。

由于玩具制造业季节性特点，玩具制造业务周期长，公司玩具销售以外销为主，出货主要在当年 9 月前，因此生产从下半年开始逐渐进入淡季。三至四季度玩具生产量只有全年的 24.05%，四季度甚至只有 6.32%。由于产量下降，产品成本大幅上升。公司销售成本结转采用月末一次加权平均法，因此毛利率有所下降。

各项费用波动主要是管理费用的波动，四季度管理费用的增加，一是社保费用的增加；二是专利费用增加；三是与并购企业有关发生的审计费、咨询顾问费，评估费，四是深圳分公司购买办公楼发生的佣金。

(2) 结合业务模式、销售和采购的结算政策、大额现金收支等情况，补充说明各季度营业收入变化与扣非后净利润变化是否匹配并分析差异原因及合理性，各季度扣非后净利润变化与经营活动产生的现金流量净额变化是否匹配并分析差异原因及合理性。

回复：公司 2016 年 1-4 季度经营活动现金流量情况如下表

项 目	一季度（万元）	二季度（万元）	三季度（万元）	四季度（万元）
销售商品提供劳务收到的现金	10,610.74	13,437.97	11,906.96	12,611.19
收到的税费返还	278.22	90.83	263.64	979.00
收到的其他与经营活动有关的现金	29.99	470.68	9.04	-427.71
经营活动现金流入小计	10,918.95	13,999.48	12,179.64	13,162.48
购买商品接受劳务支付的现金	5,753.83	9,298.83	10,101.01	4,709.11
支付给职工以及为工资支付的现金	1,405.57	1,383.65	1,435.22	1,258.08
支付的各项税费	330.85	302.51	349.86	423.22
支付的其他与经营	1,084.71	941.08	897.49	1,393.61

活动有关的现金				
经营活动现金流入小计	8,574.96	11,926.07	12,783.58	7,784.02
经营活动产生的现金流量净额	2,343.99	2,073.40	-603.94	5,378.46

从上表及前面 2016 年公司各季度扣非后净利润表可以看出公司各季度营业收入与扣非后净利润变化不存在差异，与经营活动现金流量净额存在一些差异。差异的形成与公司的销售收款期有关。由于 2015 年应收账款期末余额为 17778.36 万元，2016 年一季度销售商品提供劳务收到的现金，其中 90%为上年应收账款余额，因而一季度收到的现金大于本季营业收入，同时本季不属于生产旺季，购买商品接受劳务支付的现金比较少，因此一季度现金流量净额大于扣非后的净利润；二季度虽然收回的货款比一季度同比多 26.64%，但由于本季属于生产旺季，支付购买商品及接受劳务支付的现金比一季度同比多 61.61%，所以二季度现金净流量净额反而比一季度的少；三季度收回的销售商品提供劳务收到的现金虽然高于一季度，但由于公司材料商品采购付款期限的不同，所以二季度采购的材料商品有很多在三季度支付，三季度支付的材料商品货款占了全年的 33.82%，所以三季度经营活动产生的现金流量净额与扣非后净利润相差较大；四季度虽然营业收入全年最低，由于二季度、第三季度的货款在本季回笼多，本季又是生产淡季，支付的材料商品款为全年最少的，加之三季度营业收入多，应收出口退税金额多，出口退税款都在本季收回，另外本季合并子公司泛爱众现金流量净额有增加，所以四季度扣非后净利润出现亏损，但现金流量净额却是全年最高。

二、报告期内，你公司实现营业收入 4.04 亿元，较上年同期下

降 2.64%；销售费用 3,340.56 万元，较上年同期增加 5.12%；管理费用 5,044.67 万元，较上年同期增加 17.38%。请结合你公司发展战略、经营策略、销售模式、管理模式等情况，并对比同行业可比公司相关财务指标的变化情况，详细说明销售费用、管理费用变动方向、比例与营业收入变动情况不匹配的原因及合理性。

回复： 销售收入分地区表

单位：元

分地区	2016 年		2015 年		同比增减
	营业收入金额	占营业收入比重	营业收入金额	占营业收入比重	
国内	117,952,649.64	29.23%	107,631,144.11	25.97%	9.59%
国外	285,554,700.75	70.77%	306,801,896.66	74.03%	-6.93%
合计	403,507,350.39	100.00%	414,433,040.77	100.00%	

销售费用对比表

单位：元

项 目	2016 年	2015 年	增加金额	同比增减%
工资	7,714,807.55	6,410,763.69	1,304,043.86	20.34%
办公费	696,982.15	283,039.28	413,942.87	146.25%
运输费	13,867,644.21	13,636,033.91	231,610.30	1.70%
商场服务费	6,445,581.70	4,492,568.21	1,953,013.49	43.47%
报关费用	187,298.02	224,283.06	-36,985.04	-16.49%
商场专柜装修费	1,015,526.62	92,267.00	923,259.62	1000.64%
广告费	316,585.11	3,107,055.78	-2,790,470.67	-89.81%
包装费	1,347,355.87	1,449,309.94	-101,954.07	-7.03%
差旅费	115,663.12	65,415.16	50,247.96	76.81%
销售业务费	419,259.41	616,445.60	-197,186.19	-31.99%
保险费	211,255.18	197,575.86	13,679.32	6.92%
展览费	328,385.94	317,060.42	11,325.52	3.57%
其他费用	167,123.73	173,059.85	-5,936.12	-3.43%
软件服务费		58,301.89	-58,301.89	-100.00%
销售赠品费	527,350.44	655,551.65	-128,201.21	-19.56%
代理费	44,766.10		44,766.10	
合计	33,405,585.15	31,778,731.30	1,626,853.85	5.12%

管理费用对比表

单位：元

	2016 年	2015 年	增加金额	同比增减%
工资及福利	15,209,617.55	15,750,323.85	-540,706.30	-3.43%
社会保险费	3,535,593.30	2,539,548.49	996,044.81	39.22%
办公费	1,643,448.36	598,120.86	1,045,327.50	174.77%
保险费	208,991.24	285,286.37	-76,295.13	-26.74%
差旅费	954,093.13	848,986.77	105,106.36	12.38%
税费	162,395.33	2,007,808.25	-1,845,412.92	-91.91%
低值易耗品摊销	175,906.67	191,282.05	-15,375.38	-8.04%
工会经费	131,313.83	107,191.45	24,122.38	22.50%
折旧费	2,736,674.21	2,621,310.63	115,363.58	4.40%
培训费	10,668.30	2,540.00	8,128.30	320.01%
汽车费用	2,467,973.59	800,458.67	1,667,514.92	208.32%
研究及开发费用	9,507,517.96	7,677,877.60	1,829,640.36	23.83%
无形资产摊销	2,117,286.24	2,559,742.08	-442,455.84	-17.29%
租金物管费	1,746,849.66	1,385,140.83	361,708.83	26.11%
其他费用	1,921,161.17	1,213,357.87	707,803.30	58.33%
修理费	11,087.00	124,040.00	-112,953.00	-91.06%
应酬费	3,189,283.42	1,334,196.76	1,855,086.66	139.04%
运输费		1,703.77	-1,703.77	-100.00%
专利费	1,097,505.12	912,882.42	184,622.70	20.22%
审计费	1,306,536.43	603,556.57	702,979.86	116.47%
咨询顾问费	1,590,205.04	1,104,716.38	485,488.66	43.95%
信息披露费	301,886.78	128,869.62	173,017.16	134.26%
律师费	420,754.72	179,612.04	241,142.68	134.26%
合计	50,446,749.05	42,978,553.33	7,468,195.72	17.38%

2016 年公司实现营业收入 4.04 亿元，较上年同期下降 2.64%。

但从销售收入分地区中可以看出，国内销售收入却比上年同期增加 9.59%。公司为了扭转出口效益逐年下降的局面，积极扩大国内市场销售份额，拓宽销售渠道，扩大公司产品在大型超市、百货市场、礼品市场的销售比例，2016 年增加了近二十家专柜以及促销人员。由此销售员工工资，商场服务费用，商场专柜装修费用比上年增加，从销售费用对比表中可以看出，2016 年工资、商场服务费用、商场专

柜装修费用分别比上年同期增加 20.34%、43.47%、1000.64%。

管理费用 2016 年支付 5044.67 万元，比上年同期增加 17.38%。

从管理费用对比表中可以看出，2016 年管理费用增加主要在社会保险费、研究及开发费用、审计费、咨询顾问费、律师费、专利费方面。

其中社会保险费同比增加 39.22%，主要是香港子公司提取的长期服务金以及国内社保缴费比例的提高；研究及开发费用同比增加 23.83%，专利费同比增加 20.22%，主要是公司在研发方面持续保持高投入，不断加大新产品研发资金投入和力度，2016 年获得专利授权 18 项；审计费、咨询顾问费、律师费分别同比增加 116.47%、43.95%、134.26%，主要是公司在 2016 年积极拓展行业空间，向婴童相关产业链及教育相关产业链的优质企业实施并购，公司与聘请的中介机构多次参与标的企业的考察、沟通和比较，支付的相关费用大幅度增加所致。

公司与同行业可比上市公司财务指标比较如下：

公司名称	2016 年营业收入（万元）	2016 年管理费用（万元）	管理费用占营业收入的比例	2016 年销售费用（万元）	销售费用占营业收入的比例
奥飞动漫	36,066.84	59,777.55	17.79%	58,668.73	17.46%
骅威科技	81,227.46	14,335.82	17.65%	3,289.07	4.05%
群兴玩具	25,040.31	5,903.51	23.58%	1,257.33	5.02%
邦宝益智	28,156.05	2,431.64	8.64%	2,020.58	7.18%
星辉娱乐	239,327.26	24,127.89	10.08%	25,709.81	10.74%
平均值			15.55%		8.89%
高乐玩具	40,350.74	5,044.67	17.38%	3,340.56	5.12%

注：上述数据取自公开披露的上市公司年报

从上表中可以看出，同行业可比上市公司中管理费用占营业收入的比例平均值为 15.55%，公司管理费用占营业收入的比例略高于平均值；同行业可比上市公司中销售费用占营业收入的比例平均值为

8.89%，公司销售费用占营业收入的比例略低于平均值。公司管理费用、销售费用的同比增加与同行业可比上市公司基本保持一致。

三、报告期末，你公司其他非流动资产 5,666.31 万元，列示为预付设备款，请你公司详细披露上述款项形成的原因、是否签署相关合同、是否为预付关联方的设备款以及上述款项预计转为固定资产的时点。

回复：公司其他非流动资产情况如下表：

预付款项内容	金额 (万元)	是否签署合同	是否为预付关联方的设备款	预计转为固定资产的时点	备注
预付注塑机货款	3,315.72	是	否	2017 年 1 月	新厂注塑车间购置机器设备
预付起重机货款	476.92	是	否	2017 年 1 月	新厂注塑车间购置机器设备
预付空调设备款	350.36	是	否	2017 年 5 月	新厂购置空调设备
预付电梯及安装款	414.15	是	否	2017 年 5 月	新厂购置电梯及安装款
预付柴油机款	81.20	是	否	2017 年 1 月	新厂发电部购置柴油机
预付排污设备款	70.40	是	否	2017 年 5 月	新厂购置排污设备
预付配电房设备款	50.00	是	否	2017 年 5 月	新厂配电房购置设备款
预付装配部流水线设备	96.47	是	否	2017 年 4 月	新厂装配部购置流水线设备
预付注塑车间水电气安装	248.14	是	否	2017 年 2 月	新厂注塑车间加装水电气
预付空压机款	7.83	是	否	2017 年 1 月	新厂注塑车间购置机器设备
预付办公家具款	37.03	是	否	2017 年 5 月	新厂购置办公家具款
预付真空设备款	12.00	是	否	2017 年 5 月	新厂装配部购置真空设备
预付弱电系统款	118.00	是	否	2017 年 5 月	新厂购置弱电系统
预付厨房设备款	46.90	是	否	2017 年 5 月	新厂食堂购置厨房设备
预付饭堂设备款	10.40	是	否	2017 年 2 月	新厂食堂购置设备
预付音响设备款	16.00	是	否	2017 年 5 月	新厂购置音响设备
预付电动门款	5.00	是	否	2017 年 1 月	新厂传达室购置电动门
预付热水设备	38.80	是	否	2017 年 2 月	新厂宿舍购置热水设备
预付重型模架款	26.79	是	否	2017 年 5 月	新厂购置重型模架
预付防火门款	55.32	是	否	2017 年 5 月	新厂购置防火门
预付模具款	159.28	是	否	2017 年 6 月	新厂注塑车间购置模具
预付装修款	27.20	是	否	2017 年 5 月	办事处装修费用
预付烘干线款	2.40	是	否	2017 年 1 月	新厂注塑车间购置烘干线
合计	5,666.31				

四、2016 年，你公司收购完成广东泛爱众网络科技有限公司 100% 股权，并在年报中披露“打造高乐互联网教育品牌，实现玩具业+互联网教育双轮驱动模式”的发展战略。报告期内，你公司教育信息化服务业营业收入为 298.16 万元，占当期营业收入比重为 0.74%，毛利率为 72.79%。请分析你公司教育信息化服务业毛利率较高的原因，并补充说明将互联网教育业务列为公司战略的原因和合理性、你公司是否具备从事互联网教育的相关经验和优势、未来多元化发展的经营管理模式、业务扩张面临的风险及具体应对措施。

回复：1、分析我公司教育信息化服务业毛利率较高的原因

公司于 2016 年 10 月以现金 9000 万元，收购了广东泛爱众网络科技有限公司（以下简称泛爱众）。报告期纳入合并范围。教育信息化服务业营业收入为 298.16 万元，营业成本 81.12 万元，毛利率为 72.79%。收购前，经过两年多持续的研发与市场投入，泛爱众业务已在广东获得了迅速的发展，形成了教育信息化产品和服务优势。公司通过“孝信智云教育”平台直接向中小学提供教育信息化服务，由学校根据导入平台的学生人数支付平台服务费，具备业务模式优势。截至 2016 年 9 月，“孝信智云教育”平台注册学生用户数约 23 万人，形成一定规模，教育信息化服务业务获取了较高的毛利率。

2、补充说明将互联网教育业务列为公司战略的原因和合理性、你公司是否具备从事互联网教育的相关经验和优势、未来多元化发展的经营管理模式、业务扩张面临的风险及具体应对措施，随着国内经济进入新常态发展阶段，市场环境、消费观念和消费模式都已发生变

化,给公司的生产经营带来挑战与机遇。随着玩具制造行业竞争加剧,公司确立了在做大做强主业的同时,积极拓展行业空间,支持公司实现转型升级的战略。教育信息化市场空间巨大,随着政府政策的扶持,财政的支持等因素的推动,教育信息化市场将会不断释放,有望达到千亿级别。公司向婴童相关产业链及教育相关产业链的优质企业实施并购,拓展教育行业。

泛爱众在教育信息服务领域树立了良好的品牌口碑,具备较强的盈利能力。公司通过并购泛爱众,深入教育信息化领域,在继续发展原有主业的同时,实施教育产业战略规划,增加新的业绩增长点,增强公司整体的盈利能力和抵抗经营风险的能力。同时,公司将利用资本市场融资渠道为互联网教育业务的运营、市场的纵深发展等提供资金支持,进一步加大市场拓宽力度,实现业务、资本、市场的联动效应,助力教育业务的扩张,从而提高公司盈利能力。未来,公司将通过投资、并购等多种手段,进一步选择符合公司长期发展战略的教育相关领域资产,快速实现公司教育产业的战略布局。

特此公告

广东高乐玩具股份有限公司

董事会

2017年5月9日