

证券代码：002292

证券简称：奥飞娱乐

公告编号：2019-033

# 奥飞娱乐股份有限公司

## 2018 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。

#### 声明：

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

#### 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

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

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     | 奥飞娱乐    | 股票代码   | 002292 |
| 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       | 李斌      | 高丹     |        |

|      |                                 |                                 |
|------|---------------------------------|---------------------------------|
| 办公地址 | 广州市天河区珠江新城金穗路 62 号侨鑫国际金融中心 37 楼 | 广州市天河区珠江新城金穗路 62 号侨鑫国际金融中心 37 楼 |
| 电话   | 020-38983278-3880               | 020-38983278-1102               |
| 电子信箱 | invest@gdalpha.com              | invest@gdalpha.com              |

## 2、报告期主要业务或产品简介

公司主营业务主要分为五大部分：衍生品设计、生产及销售，内容创作与管理，婴童用品，电视媒体，互动娱乐业务。

### （一）衍生品设计、生产及销售：

公司通过自主创作或授权开发，生产制造玩具。业务流程主要包括创意外观设计、结构功能开发、模具开发、制造、营销等多个环节。公司在前端创意与后端营销方面，大力推动与精品IP矩阵相结合，提升产品的品牌效应；自有的产品研发与制造体系使公司在成本、效率、市场反应等方面更具竞争优势；国际研发与渠道拓展进一步提升了产品竞争力，扩大了市场空间。公司玩具主要包括动漫玩具与婴童玩具，畅销全国及海外多个国家地区。

动漫玩具以国内知名品牌“奥迪双钻”为主：围绕自主创作的动漫IP“超级飞侠”、“萌鸡小队”、“爆裂飞车”、“铠甲勇士”、“巴啦啦小魔仙”、“巨神战击队”、“飓风战魂”、“火力少年王”、“零速争霸”等，开发生产系列的变形玩具、人偶、装备、陀螺、悠悠球、四驱车等多种样式的玩具；与知名IP授权合作的玩具，例如“小猪佩奇”、“睡衣小英雄”“海绵宝宝”等系列。“维思积木”、“奥玩奥乐”等新的动漫玩具品牌系列也在近年陆续推出市场。

婴童玩具以国内知名品牌“澳贝”为主，致力为0-3岁婴幼儿提供专业益智玩具，畅销款式包括分龄摇铃、床铃、牙胶、布书等。

### （二）内容创作与管理：

公司开发、制作动漫影视内容（含动画片、动画电影），已实现从创意、制作到市场推广完整的运作体系，部分加工制作环节对外委托加工，但核心环节均由公司自主完成。动漫影视作品的收入分为动漫影视片节目发行收入、授权费收入两种形式。前者主要是发行动漫影视作品的收入，后者指公司授权客户采用其动漫影视作品中的形象、品牌等的商品或业态，按商品销售额的一定比例收取的形象授权费或固定授权费。其中，商品授权涵盖服装服饰、食品饮料、日化用品、文具、电子产品等行业；其他业态授权包括室内乐园、舞台剧、酒店、儿童教育、展览等领域。

### （三）婴童用品：

公司生产制造婴童用品，包括耐用品、出行用品及其他婴童用品等。公司全资拥有北美婴童出行及耐用品公司babytrend inc. 以及其国内主要产品供应商东莞金旺儿童用品有限公司，具体品类包括宝宝餐椅、宝宝推车、汽车安全座椅等，业务流程包括创意外观设计、结构功能开发、模具开发、制造、营销等多个环节，销售网络触达海内外。公司其他婴童用品主要是“澳贝”品牌，产品包括童车、学习桌、爬行及学步用品等。

#### （四）电视媒体：

公司所控股的广东嘉佳卡通影视有限公司（下称“嘉佳卡通”）与广告专业运营团队壹沙（北京）文化传媒有限公司，形成“内容制作+媒体渠道+广告运营”的媒体产业链运作经营格局。通过节目赞助、节目植入、线上线下营销、软硬广告传播结合等诸多方面进行广告招商；年度广告运作通过招标方式实行广告包盘，实现营业收入。

#### （五）互动娱乐业务：

公司的互动娱乐业务主要包括漫画、剧业及电影、游戏等。

公司旗下的“有妖气原创漫画梦工厂（www.u17.com）”（下称“有妖气”）是国内知名的UGC（用户原创内容）原创漫画平台。平台拥有原创优质IP“十万个冷笑话”、“镇魂街”、“雏蜂”、“端脑”等。公司一方面进行网站平台运营，另一方面凭借平台的数据分析能力，挖掘具有市场前景的IP通过授权进行动画、连续剧、电影、游戏等开发。有妖气平台收入分为用户付费收入、IP授权收入两种形式。基于有妖气的漫画IP资源，公司与影视制作团队、发行渠道等合作进行真人连续剧创作，例如《镇魂街》等连续剧作品，通过网络视频平台、电视台等媒体渠道播出，公司主要收入为连续剧发行收入。电影内容创作依托有妖气漫画IP资源进行剧本创作，例如《十万个冷笑话》等。在影片制作环节，公司以主投或参投的形式参与制作，根据约定模式分享影片票房收益。电影作品中所含的IP版权，公司可根据协议约定进行如消费品、形象授权、游戏等相关衍生产品开发，获得IP后端的价值增量。

在游戏方面，公司已构建研发与发行一体化的游戏运营平台，包括以轻资产、合作的模式聚焦自有IP的游戏开发、发行，以及代理优秀游戏产品的国内发行。游戏产品以手机游戏为主，采用下载免费/下载收费、道具收费等模式，取得的收入在研发商、发行商、平台商及支付服务商之间进行分配。

### 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

|                        | 2018 年            | 2017 年           | 本年比上年增减    | 2016 年           |
|------------------------|-------------------|------------------|------------|------------------|
| 营业收入                   | 2,839,790,072.06  | 3,642,464,104.89 | -22.04%    | 3,360,668,382.81 |
| 归属于上市公司股东的净利润          | -1,630,190,056.08 | 90,129,598.10    | -1,908.72% | 498,444,367.91   |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | -1,771,021,717.72 | -160,131,580.27  | -1,005.98% | 339,273,704.48   |
| 经营活动产生的现金流量净额          | 73,285,213.18     | 151,894,515.17   | -51.75%    | 185,950,956.40   |
| 基本每股收益（元/股）            | -1.20             | 0.07             | -1,814.29% | 0.39             |
| 稀释每股收益（元/股）            | -1.20             | 0.07             | -1,814.29% | 0.39             |
| 加权平均净资产收益率             | -37.32%           | 1.88%            | -39.20%    | 11.74%           |
|                        | 2018 年末           | 2017 年末          | 本年末比上年末增减  | 2016 年末          |
| 资产总额                   | 6,686,806,472.20  | 8,363,944,689.46 | -20.05%    | 8,366,213,477.97 |

|               |                  |                  |         |                  |
|---------------|------------------|------------------|---------|------------------|
| 归属于上市公司股东的净资产 | 3,919,520,880.27 | 4,771,815,193.62 | -17.86% | 4,795,167,175.49 |
|---------------|------------------|------------------|---------|------------------|

## (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                   | 739,343,973.47 | 655,497,913.44 | 734,471,417.08 | 710,476,768.07    |
| 归属于上市公司股东的净利润          | 46,458,313.43  | 56,506,075.20  | -30,366,663.75 | -1,702,787,780.96 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 34,938,824.44  | -17,368,997.82 | -69,609,358.08 | -1,719,775,553.30 |
| 经营活动产生的现金流量净额          | -2,423,573.02  | -97,055,847.22 | 36,348,711.63  | 136,415,921.79    |

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                          | 80,976 | 年度报告披露日前一个月末普通股股东总数 | 90,243      | 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                        |   |
| 蔡东青                                  | 境内自然人  | 42.72%              | 579,725,785 | 434,794,339       | 质押      | 551,932,284               |   |
| 蔡晓东                                  | 境内自然人  | 10.66%              | 144,672,000 | 108,504,000       | 质押      | 138,819,700               |   |
| 李丽卿                                  | 境内自然人  | 2.66%               | 36,096,715  | 0                 |         |                           |   |
| 中国工商银行股份有限公司—东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金    | 其他     | 2.12%               | 28,748,003  | 6,097,561         |         |                           |   |
| 红塔红土基金—中信证券—光大兴陇信托—光大信托·增利 1 号单一资金信托 | 其他     | 1.80%               | 24,390,243  | 24,390,243        |         |                           |   |
| 招商银行股份有限公司—东方红睿丰灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)  | 其他     | 1.45%               | 19,634,146  | 14,634,146        |         |                           |   |

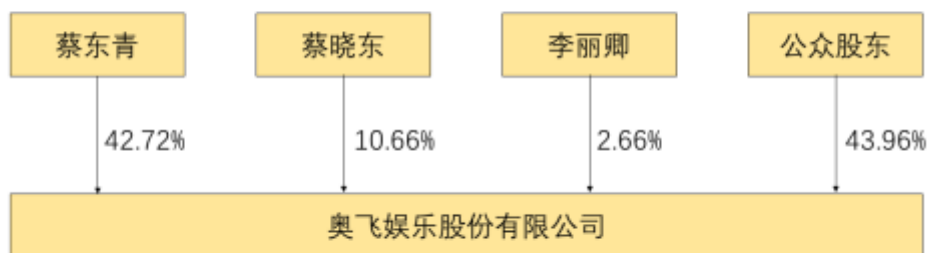
|                                       |                                         |       |            |           |  |  |
|---------------------------------------|-----------------------------------------|-------|------------|-----------|--|--|
| 信泰人寿保险股份有限公司一万能保险产品                   | 其他                                      | 1.28% | 17,325,300 | 0         |  |  |
| 科威特政府投资局                              | 境外法人                                    | 0.65% | 8,824,595  | 0         |  |  |
| 中国工商银行股份有限公司一东方红睿玺三年定期开放灵活配置混合型证券投资基金 | 其他                                      | 0.56% | 7,658,536  | 3,658,536 |  |  |
| 上海华敏置业(集团)有限公司                        | 境内非国有法人                                 | 0.49% | 6,687,233  | 0         |  |  |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明                      | 蔡东青为本公司实际控制人，蔡晓东为蔡东青的弟弟，李丽卿为蔡东青、蔡晓东的母亲。 |       |            |           |  |  |
| 参与融资融券业务股东情况说明（如有）                    | 报告期内，前十大股东没有因参与融资融券业务导致股份增减变动的情况。       |       |            |           |  |  |

## （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    |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|----------|-------|
| 广东奥飞动漫文化股份有限公司 2012 年公司债券       | 12 奥飞债                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 112180 | 2018 年 06 月 07 日 | 45,000   | 5.20% |
| 奥飞娱乐股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债 | 18 奥飞 01                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 112652 | 2019 年 02 月 12 日 | 10,000   | 7.50% |
| 报告期内公司债券的付息兑付情况                 | 报告期内，12 奥飞债已于 2018 年 6 月 7 日支付了自 2017 年 6 月 7 日至 2018 年 6 月 6 日期间的利息 5.2 元(含税)/张及本次债券的剩余本金 100 元/张。具体内容详见 2018 年 5 月 31 日刊登在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)、证券时报和中国证券报的《“12 奥飞债”2018 年本息兑付暨摘牌公告》(公告编号：2018-063)。报告期内，18 奥飞 01 未有付息兑付情况。18 奥飞 01 已于 2019 年 2 月 12 日支付自 2018 年 2 月 12 日至 2019 年 2 月 11 日期间的利息及本期债券的本金，已于 2019 年 2 月 12 日摘牌。具体内容详见 2018 年 5 月 31 日刊登在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)、证券时报和中国证券报的《关于“18 奥飞 01”本息兑付暨摘牌公告》(公告编号：2019-017)。 |        |                  |          |       |

## (2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

报告期内，公司债券资信评级机构鹏元资信评估有限公司出具了《2012年公司债券2018年跟踪信用评级报告》，公司债券信用等级维持为AA，具体内容详见2018年5月23日刊登在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的相关公告。

报告期内，公司债券资信评级机构中诚信证券评估有限公司出具了《2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》、《2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告（2018）》，公司债信用等级维持为AA，具体内容详见2018年2月8日、2018年6月15日刊登在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的相关公告。

## (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           | 2018 年  | 2017 年 | 同期变动率    |
|--------------|---------|--------|----------|
| 资产负债率        | 40.18%  | 41.29% | -1.11%   |
| EBITDA 全部债务比 | -57.58% | 8.16%  | -65.74%  |
| 利息保障倍数       | -14.41  | 1.78   | -909.55% |

### 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

否

##### （一）行业概况

随着国内居民收入稳步增长及居民消费结构升级，IP的商业价值凸显，授权市场蓬勃发展。国际授权业协会（LIMA）《2018年全球授权业市场调查报告》显示，2017年中国IP授权市场规模达89亿美元，同比增长近10%，增长速度是全球前五大市场中最快的。中国玩具和婴童用品协会在2019年3月发布的《2019中国品牌授权行业发展白皮书》里提到，2018年我国年度被授权商品零售额达856亿元人民币，同比增长14.6%。从消费行为上看，2018年的授权产品消费者在休闲娱乐上的月均支出超1,000元占比达76.4%，其中12.4%的人群消费超万元。

玩具及婴童用品市场持续向好发展。广东省玩具协会2019年3月发布的《2019中国玩具产业运行情况报告》表示，2018年中国玩具市场零售约为680亿元人民币，与上年大致持平。中国紧跟美国之后，已成为世界第二大玩具消费国，虽然2018年玩具市场行情较为平淡，但热门IP如“小猪佩奇”、“超级飞侠”等衍生系列玩具依然表现不俗。中国玩具和婴童用品协会《2018中国玩具和婴童用品行业发展白皮书》数据表明，2017年中国婴童用品市场规模庞大，其中手推车零售规模为124.21亿元，同比增长16.8%；儿童安全座椅零售规模43.44亿元，同比增长24.1%。除了数据的增长，报告还指出企业在产品创新和渠道模式的创新也渐趋多样，涌现许多新的形式。

顺应行业发展的良好趋势，公司依托IP+全产业链运营优势，通过IP内容精品化、IP产业多元变现，实现跨业态、跨品类、全球化产品覆盖，为消费者提供丰富的动漫文娱内容、产品及消费体验。

##### （二）报告期内公司经营情况

2018年公司实现营业总收入283,979.01万元，同比下降22.04%；实现利润总额-177,392.26万元，同比下降2611.20%；归属于上市公司股东的净利润-163,019.01万元，同比下降1,908.72%。业绩下滑的主要原因是因为年底计提了资产减值约14.95亿，详见刊登在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）、证券时报和中国证券报的《关于计提2018年度资产减值准备（经审计数）的公告》（公告编号：2019-027）和《2018年年度审计报告》；公司玩具业务“陀螺”等项目销售不达预期；前期已投动漫影视片调整；海外玩具反斗城的影响等。

2018年度业绩达成情况不理想，公司全体管理层在此向市场及全体股东表示诚挚的歉意！

报告期内经营情况大致如下：

##### 1、持续精品IP内容创作

公司在K12领域，拥有以“超级飞侠”、“喜羊羊与灰太狼”、“萌鸡小队”、“巴啦啦小魔仙”、“铠甲勇士”、“贝肯熊”等为代表的儿童IP资源库，保持强劲的市场影响力。2018年陆续推出多个IP的新动画片，1月《喜羊羊与灰太狼之奇幻天空岛》、《铠甲勇士铠传》播出，10月《超级飞侠5》、《铠甲勇士猎铠》首播，11月《巴啦啦小魔仙6 魔法海萤堡》开播，12月《萌鸡小队2》播出。

在报告期内,《超级飞侠4》和《超级飞侠5》均已上线,在中央电视台少儿频道播出期间,收视率明显高于时段均值(数据来源:CSM),《超级飞侠5》开播以来,勇夺全国全天收视冠军8次,并长期占据收视榜前列(数据来源:动漫收视榜)。截至报告期末,《超级飞侠》系列全网累计点击量超过245亿次,同比增长超过60%,在2018年CCIF中国卡通产业论坛暨“新光奖”中国西安第七届国际原创动漫大赛中荣获“最佳系列动画片”。参选该赛事的有来自16个国家和地区的五千多部作品与项目,《超级飞侠》系列的获奖可以说明制作精良的国产动漫IP能在国际市场发挥影响力,给全球观众带去高品质的传播内容。

《喜羊羊与灰太狼之奇幻天空岛》截止报告期末最高收视达3.48,全网累计点击量超7.5亿次。2018年7月,《智趣羊学堂6 羊羊来寻宝》被国家广播电视总局评为2018年第一季度“优秀国产电视动画片”,《智趣羊学堂》系列动画片截至报告期末,全网累计点击量超过12.8亿。

《萌鸡小队2》自上线以来一直保持较高的市场热度。截至报告期末,全网累计点击量达5.1亿,上线以来平均日增量2143万,《萌鸡小队1》全网累计点击量达53亿,上线以来的平均日增量1282万。《巴拉啦小魔仙6 魔法海萤堡》上线31天全网点击量1.5亿,平均日增量487万,对比同系列第五季增长146%。在IP播片收视良好带动之下,衍生品、体验业态等变现体系同步推进。

在K12以上领域,有妖气在巩固行业领导地位的同时,以轻资产模式拓宽IP衍生产业空间。2018年,有妖气通过优化付费体系、成长体系、数据分析规则等,提升平台运营效率与用户体验,漫画作者、漫画作品、用户数量稳定增长。平台内容质量持续提升,报告期内独家作品超过4,200部,签约作品超过200部。用户对平台作品的认可度不断提高,报告期内平台作品章节购买量与平均单章节价格同比上升明显。产业衍生方面,公司坚持以轻资产、加强外部合作模式开发有妖气平台IP,“镇魂街”主题街区项目、《虎X鹤妖师录》动画及真人影视剧、《十万个冷笑话》真人影视剧、《雏蜂》手游等IP开发项目正稳步推进。其他游戏业务由于受2018年版号审批暂停影响,多款游戏终止研发或延后上线,全年仅上线两款新手游《魔天记》和《水浒Q传》。

## 2、推进IP多渠道、多业态的产业融合

媒体业务顺利发展,充分发挥IP的传播桥梁作用,促进IP多渠道触达受众。嘉佳卡通卫视2018年利用“IPTV+有线”双落地的方式,推进全国覆盖的策略,推出多个王牌节目,观众数量和频道市场竞争力逐年上扬。截至报告期末,全国有线电视+IPTV全网覆盖国内24个省份,累计覆盖用户数达2.16亿户,全国覆盖人口总量突破8亿。嘉佳教育业务快速发展,嘉佳卡通少儿艺术团、《嘉佳全能星》等栏目带动零售、授权等业务收入显著提升。此外,嘉佳卡通大力拓展合作客户群,新增客户涉及培训集团、旅行社、保险、地产等行业,为跨产业合作进一步开拓空间。近年新媒体收视飞速增长,奥飞通过高效的媒体发行和推广策略,配合不断优化的新媒体平台组合,带来了显著提升的点击收视成果。2018年,奥飞与超过9家新媒体视频平台、超过20家数字电视/IPTV/OTT平台合作,奥飞的6大核心IP在新媒体全平台上累计点击量超过1000亿次,带动了各领域授权客户产品的高频曝光,实现了产业联动。

IP授权业务稳健发展,获得全球市场肯定。在授权业权威杂志*License! Global*公布的2018年全球150强授权商排行榜中,奥飞排名第81位,是中国授权企业最高名次。明星IP“超级飞侠”及新IP“奥飞Q宠”、“萌鸡小队”等颇受市场青睐,单一IP收入占比提升明显。产业边界无限拓宽,授权品类已扩展到手办、

木制家具、平衡车、玩具书、电动三轮车、首饰品，以及更多服装配饰品类，包括羽绒服、泳衣泳裤、帽子等；新增知名合作伙伴：屈臣氏、七波辉、MOMO、白猫、周大生等。新业态授权拓展有效，其中主题展览、舞台剧、联合促销、主题酒店等合作在数量和质量上均有明显提高。

主题商业进展情况良好。公司2017年底开始布局新业务“奥飞欢乐世界”室内乐园，截至报告期末，已开设共9家门店，包括7家直营店，2家加盟店，分布在北京、广州、合肥、宁波、成都、江门等城市。其中多家门店运营成熟，实现正向现金流。2018年9月首家加盟店在北京房山龙湖天街开业，是近1000平米的单个IP（超级飞侠）主题店，以空间游乐和电玩为主，搭配周边产品零售为辅。室外主题乐园业务以轻资产形式合作，陆续取得进展。2018年7月，公司与山水文园集团签署战略合作协议，将与六旗集团联手在浙江海盐打造以“超级飞侠”动漫形象为主题的高质量沉浸式主题乐园游乐区。现阶段，多个主题乐园项目正在洽谈当中。

围绕奥飞IP打造的舞台剧由“戏胞文化”团队运营，在2018年密集上演“超级飞侠”系列的《小爱的奇幻旅行》、“萌鸡小队”系列的《麦奇寻宝趣》等多个新剧目。其中《小爱的奇幻旅行》在全国约48个城市累计上演超过100场，深受观众喜爱。同时在各城市举办围绕奥飞IP定制的中小型驻场演出、迷你剧目等，满足不同群体的需求。

### 3、全面梳理、优化重整玩具业务

玩具业务在报告期末达预期，主要原因是“陀螺”等部分潮流玩具项目的销售表现低于预期，以及受海外玩具反斗城（TRU）破产的影响，整体业务表现不如理想。2018年下半年，公司对玩具业务的人员、组织架构、管理效率等各方面进行了全面梳理，分析总结玩具项目成功率不高的原因，并从项目资源配置、成本控制、产品创新力、运营效率等多个维度提出新的规划和要求，强调围绕用户和场景为核心，以市场调研数据为基础，指导产品开发、推广、销售。报告期末，启用“I2M”软件系统，从项目的立项到投入市场全程进行过程监督，实现项目管理的可视化，助力提高项目成功率的同时能量化项目组成员投入产出，为员工激励提供及时、有效的科学依据，真正激发玩具业务整体的活力。

依托自有精品IP，公司在2018年新推出“爆裂飞车3”、“超级飞侠5”等系列玩具，配合新剧播片进行推广销售。同时积极进行玩具品类扩容，推出全新品牌“维思积木”，以“IP+科技元素+分年龄段益智”为核心，从益智教育领域切入积木市场。还推出“超级飞侠”、“萌鸡小队”场景类塑胶玩具以及“萌鸡小队”毛绒玩具，成功打造“超级飞侠-国际机场闯关大冒险”等单品爆款。除了自有IP，还牵手海外知名IP“小猪佩奇”、“睡衣小英雄”，通过授权合作扩充产品品类。玩具销售渠道结构逐步从流通渠道向现代渠道转型，报告期内累计开拓现代渠道门店超过7000家，现代渠道占比稳步提升，覆盖区域更广。玩具线下推介会超过170场，线下推广活动执行超过80000场次，让消费者更贴近、理解公司品牌与产品。

婴童澳贝玩具业务在报告期内不达预期，已进行了架构调整，合并奥迪双钻玩具与婴童澳贝玩具事业部，优化供应链及市场、产品部门，以待降低成本，提高效率。

玩具国际化继续推进，报告期内海外玩具销售覆盖共44个国家/地区，包括新拓展国家乌拉圭、阿根廷、保加利亚、捷克、秘鲁、匈牙利、乌兹别克斯坦、格鲁吉亚等。南美区域同比2017年增长接近2倍，亚洲及欧洲其他区域同比2017年下跌较大，主要反映在土耳其、以色列、西班牙及意大利。英国及法国等

欧洲国家销售增长理想，但由于受玩具反斗城美国门店关闭事件影响，北美市场销售受压，以及亚洲市场销售未及预期，整体海外市场仍需着力开拓。

#### 4、稳步开展婴童用品业务

婴童用品方面，上半年babytrend业务发展略逊于预期，主要由于仍受到玩具反斗城美国门店关闭事件的影响。下半年，babytrend推进美国市场及欧洲市场新品研发及上市，在研发、品质和成本管理等方

#### 5、调整组织运营模式，提质增效

公司在2018年全面梳理岗位角色、职责，重新衡量岗位与薪酬匹配程度，逐步优化组织架构。报告期内，通过系列组织架构调整，促进业务协同，包括调整原有的业务群、合并用户重叠度业务、剥离与新的经营策略关联度不高或经营结果较差的业务等措施，逐步实现扁平化管理，提高组织效率，为业务赋能。在公司总裁何德华带领下的核心管理团队目前以职业化运作，发挥各自在行业内的丰富经验，在玩具、制造、供应链等方面促进组织高效运作，使“以IP为核心，精品化、数字化、国际化”的全产业链运营核心战略得以落地实施。

公司的核心管理团队是保障公司战略执行、业绩提升的决定力量，公司秉承“志同道合、价值创造、共同发展”的原则，在2019年初提出合伙人计划。计划建立了多级合伙人结构，以年度为单位对合伙人名单进行审议和动态调整。合伙人计划的激励制度和每年的企业利润挂钩，客观反映当年业绩的表现，由于该计划是长期计划，按年度结算，有利于管理团队的稳定性。同时，公司也搭建了全面薪酬体系，根据不同级别制定了相应的激励方案，调动员工积极性。

## 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 |
|-------|------------------|----------------|---------|-------------|-------------|------------|
| 玩具销售  | 1,377,516,921.13 | 700,658,682.86 | 49.14%  | -29.54%     | -21.75%     | -5.06%     |
| 影视类   | 529,539,240.45   | 427,434,776.27 | 19.28%  | -9.98%      | -15.86%     | 5.64%      |
| 婴童用品  | 688,415,870.58   | 398,003,464.03 | 42.19%  | -20.80%     | -25.32%     | 3.51%      |
| 电视媒体  | 103,117,482.47   | 93,523,022.10  | 9.30%   | 40.47%      | 30.74%      | 6.75%      |
| 游戏类   | 73,910,961.16    | 85,366,056.41  | -15.50% | -18.12%     | 200.44%     | -84.02%    |
| 信息服务类 | 44,884,009.31    | 26,439,854.19  | 41.09%  | -9.51%      | -42.14%     | 33.23%     |

|     |               |               |        |        |        |       |
|-----|---------------|---------------|--------|--------|--------|-------|
| 其他类 | 22,405,586.96 | 14,165,628.87 | 36.78% | 34.36% | 30.27% | 1.99% |
|-----|---------------|---------------|--------|--------|--------|-------|

#### 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

#### 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

归属于上市公司普通股股东的净利润较上年同期下降-1,908.72%，主要商誉等资产计提14.95亿资产减值损失所致。

#### 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《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）的要求，公司调整以下财务报表的列报，并对可比会计期间的比较数据相应进行调整：

- 1、将原“应收票据”和“应收账款”项目合并计入新增的“应收票据及应收账款”项目；
- 2、将原“应收利息”、“应收股利”和“其他应收款”项目合并计入“其他应收款”项目；
- 3、将原“划分为持有待售的资产”科目改为“持有待售资产”，原“划分为持有待售的负债”科目改为“持有待售负债”；
- 4、将原“固定资产清理”和“固定资产”项目合并计入“固定资产”项目；
- 5、将原“工程物资”项目归并至“在建工程”项目；
- 6、将原“应付票据”和“应付账款”项目合并计入新增的“应付票据及应付账款”项目；
- 7、将原“应付利息”、“应付股利”和“其他应付款”项目合并计入“其他应付款”项目；
- 8、将原“专项应付款”和“长期应付款”项目合并计入“长期应付款”项目；
- 9、将新增“研发费用”项目，原计入“管理费用”项目的研发费用单独列示为“研发费用”项目；
- 10、在“财务费用”项目下列示“利息费用”和“利息收入”明细项目；
- 11、新增“其他收益”行项目，反映计入其他收益的政府补助等；
- 12、新增“资产处置收益”行项目，该项目应根据“资产处置损益”科目的发生额分析填列；如为处置损失，以“-”号填列；
- 13、将“权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额”简化为“权益法下不能转损益的其他综合收益”。

除上述项目变动影响外，本次会计政策变更不涉及对公司以前年度的追溯调整。本次会计政策的变更，仅对公司财务报表相关科目列示产生影响，不会对当期和本次会计政策变更之前公司总资产、负债总额、净资产及净利润产生任何影响。

**（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

详见第十一节财务报告“八、合并范围的变更”。

**（4）对 2019 年 1-3 月经营业绩的预计**

☐ 适用 ☒ 不适用