

实丰文化发展股份有限公司

2018 年度董事会工作报告

2018 年尽管面对中美贸易摩擦、市场需求下滑、跨国公司破产清算等复杂严峻外贸环境，国内玩具产业发展仍然较稳健，全年产品出口 250.84 亿美元，同比增长 4.5%，但增速相比去年下幅明显，玩具企业销量的上升并未带来利润的增长，相反利润较去年有所下降；而全球玩具市场需求却出现负增长，销售同比下降近 2%，欧美地区玩具销售不如人意，美国销售甚至是近三年来最差，但新兴市场表现依然向好，非洲、拉丁美洲分别大增 40%、30%以上。

一、2018 年公司的经营业绩回顾

报告期内，公司坚持以市场为导向，以质量为本，以效益为目标，以技术创新、制度创新、管理创新为手段，继续强化公司在研发设计、营销网络、制造与质量管理以及品牌建设等方面的优势，在深耕现有海外市场的同时，积极开拓国内市场，扎实推进各项工作，通过全体员工的不懈努力，实现了公司稳健发展。

报告期内，公司实现营业收入 397,957,343.05 元，同比下降 8.86%；实现归属于上市公司股东的净利润 31,968,364.63 元，同比下降 26.34%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 27,112,274.28 元，同比下降 24.97%；经营活动产生的现金流量净额 13,685,718.72 元，同比下降 62.34%；基本每股收益 0.40 元，同比下降 32.20%；2018 年总资产 608,327,306.05 元，比上年度末增 3.45%。净资产 569,171,320.10 元，比上年度末增长 5.04%。

与此同时，面对玩具行业人工、原材料及制造成本的上升、国内外经济及贸易形势的日益复杂以及人民币汇率波动较大等复杂因素下，公司对管理、产品进行多方面调整，帮助公司扬长避短，发挥体系优势。

1、持续强化智能产品线，重点多维度打造精品生肖产品

在智能产品线方面，2018 年公司主推生肖系列，以“旺仔小六”“猪小屁”等多种生肖形象，开拓了公司智能线产品在国内的市场影响力，如“旺仔小六”在央视春晚的惊艳亮相，及“猪小屁”IP 形象抖音粉丝量过千万，截至报告期内，

公司智能线产品储备项目超一百二十款，其中生肖系列每一生肖的储备量超十款，为公司后续发展提供有力基础。

2、拓展公司产品线，积极布局婴幼儿产品线

报告期内，公司的产品线还是以原有的五大系列为主，电动遥控玩具、婴幼儿玩具、车模玩具的销售收入占营业收入超 65%，产品主要以海外业务为主，但受美国玩具反斗城破产的影响，海外市场持续低迷，而外加传统制造业成本上升、玩具产品同质化严重以及汇率大幅波动，公司 2018 年年中制定了国内市场重新布局，其中以智能产品线及婴幼儿产品线为重点布局方向，截至报告期内，公司婴幼儿产品储备项目超百款，为后期进入国内市场提供有力保障。

3、继续强化海外渠道建设，对低效产品进行压缩

报告期内，公司规范海外销售渠道，在产能有限的情况下，优先承接毛利率较高的海外订单，对部分低效产品以外采方式进行销售，虽造成部分产品类销售收入较去年同期有所下降，但总体毛利率在原材料上涨的情况下能保持稳步上升。

4、集中精力建设国内渠道，引进优质国内渠道人员

报告期内，随着公司发展重心转变至国内，公司在产品线上发力的同时，在渠道方面重点发力国内渠道，其中把国内渠道建设中心定位于深圳前海，将原有的国内销售部、市场部等服务于国内市场的相关部门重新定位，并将其迁入深圳，同时新建立电商部、新媒体部以及礼品渠道部等，重点发展国内市场。

5、继续在加强重点领域的研发与创新，优化原来研发模式

报告期内，在原有产品研发的基础上，公司继续加强重点领域的研发与创新，如智能产品线的研发，但研发模式由原来的订单带动的研发模式，逐步由“国内市场调研+销售+研发”的模式所取代，由被动式向主动性改变，对原有的研发模式进行优化。

6、优化制度建设，强化以制度约束人

报告期内，公司在研发、销售方面的改变的同时，积极优化制度建设，以匹

配公司目前转型，如公司内控制度的重新优化以及事、人、物等权力的约束等，为公司业务的转型提供有力保障。

7、报告期内，公司游戏收入相比去年同期下降，主要是因为公司调整发展思路，集中精力发展玩具行业，对长期处于亏损的游戏业务暂时保持原有业务，不进行大量投资，后期将视行业及公司情况再行考虑。

二、董事会日常工作情况

2018 年公司董事会的人数及人员结构符合法律法规和《公司章程》的要求。董事会召集、召开、表决符合程序、符合《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事工作条例》和《中小企业板块上市公司董事行为指引》的规定和规范性要求，全体董事能勤勉尽责，认真出席董事会和审议各项议案，独立董事独立履行职责，维护公司整体利益，尤其关注公众股东的合法权益不受损害，对公司的重大投资、重大生产经营及财务融资决策、关联交易等重大事项发表了独立意见。

公司董事能按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》以及《中小企业板块上市公司规范运作指引》、《公司章程》、《董事会议事规则》等法律、法规及规章制度的要求，诚实守信，发挥各自的专业特长、技能和经验，积极地履行职责，出席公司相关的会议，认真审议各项董事会议案，切实维护公司及股东特别是社会公众股股东的权益。公司董事需要进一步加强对上市公司规范运作的培训和学习，提高自身履职水平。

（一）2018 年度董事会会议情况

报告期内公司董事会共召开会议七次，会议的主要情况如下：

1、2018 年 3 月 24 日，公司召开了第二届董事会 2018 年第六次会议，会议审议通过了以下议案：

- （1）《关于 2017 年度报告全文及 2017 年度报告摘要的议案》；
- （2）《关于 2017 年度董事会工作报告的议案》；
- （3）《关于 2017 年度总经理工作报告的议案》；
- （4）《关于 2017 年年度财务决算报告的议案》；
- （5）《关于公司 2017 年年度利润分配的预案的议案》；
- （6）《关于 2017 年度募集资金存放与使用情况的专项说明的议案》；

- (7) 《关于 2017 年度内部控制评价报告及内部控制规则落实自查表的议案》;
- (8) 《关于聘任 2018 年年度审计会计事务所的议案》;
- (9) 《关于 2018 年度公司使用自有闲置资金开展委托理财的议案》;
- (10) 《关于使用部分闲置募集资金购买银行理财产品的议案》;
- (11) 《关于公司及子公司 2018 年度向各家银行申请授信借款额度的议案》;
- (12) 《关于控股股东为公司及子公司申请授信融资提供担保暨关联交易的议案》;
- (13) 《关于公司 2018 年度董事、高级管理人员薪酬方案的议案》;
- (14) 《关于召开 2017 年年度股东大会的通知》。

2、2018 年 4 月 20 日，公司召开了第二届董事会 2018 年第七次会议，会议审议了通过了以下议案：

- (1) 《关于 2018 年第一季度报告全文及正文的议案》。

3、2018 年 5 月 9 日，公司召开了第二届董事会 2018 年第八次会议，会议通过了以下议案：

- (1) 《关于对全资子公司增资的议案》;
- (2) 《关于制定公司三年股东回报规划(2018-2020 年)的议案》。

4、2018 年 8 月 29 日，公司召开了第二届董事会 2018 年第九次会议，会议通过了以下议案：

- (1) 《关于公司 2018 年半年度报告全文及其摘要的议案》;
- (2) 《关于 2018 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告的议案》;
- (3) 《关于修订〈公司章程〉的议案》;
- (4) 《关于修订〈公司对外投资管理制度〉的议案》;
- (5) 《关于修订〈董事会议事规则〉的议案》;
- (6) 《关于修订〈股东大会议事规则〉的议案》;
- (7) 《关于变更部分募集资金投资项目实施方式的议案》;
- (8) 《关于提请召开公司 2018 年第一次临时股东大会的议案》。

5、2018 年 10 月 10 日，公司召开了第二届董事会 2018 年第十次会议，会议审议了以下事项：

- (1) 《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》。

6、2018年10月30日，公司召开了第二届董事会2018年第十一次会议，会议审议通过了以下议案：

(1)《关于公司2018年第三季度报告全文及2018年第三季度报告正文的议案》；

(2)《关于新增购买理财产品渠道的议案》。

7、2018年11月30日，公司召开了第二届董事会2018年第十二次会议，会议审议通过了以下议案：

(1)《关于部分募集资金投资项目延期的议案》。

(二) 董事会对股东大会的执行情况

本年度内，公司董事会严格执行了公司所有股东大会的有关决议，所有股东大会决议均得到落实。

1、2018年修改公司章程的执行情况

2018年9月18日召开的2018年第一次临时股东大会通过了《关于修订〈公司章程〉的议案》。董事会于2018年8月29日通过了《关于修订〈公司章程〉的议案》，由公司董事会办理工商变更登记等相关的审批、登记、备案手续。

2、股东大会其他决议的执行情况

2018年度公司召开了二次股东大会，董事会对二次股东大会所做出的决议均得到了有效执行。

三、董事会专门委员会日常工作的履职情况

公司董事会审计委员会是董事会设立的专门工作机构，主要负责内部审计与外部审计的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内部控制制度，对重大关联交易进行审计等。公司根据《公司法》、《上市公司治理准则》、《公司章程》及其他相关规定，制定了《董事会审计委员会工作细则》。董事会审计委员会报告期内履职情况如下：

1、董事会审计委员会日常工作的履职情况

根据中国证监会、深圳证券交易所有关规定及公司《董事会审计委员会实施细则》、《独立董事年报工作制度》、《董事会审计委员会对年度财务报告进行审计的工作规程》，公司董事会审计委员会勤勉尽责，审计委员会在2018年召开

了八次会议，审议通过了《关于公司审计部提交的 2017 年度工作总结报告》、《关于制定公司三年股东回报规划(2018-2020 年)的议案》、《关于公司审计部提交的 2018 年第三季度募集资金审计报告》、《关于部分募集资金投资项目延期的议案》等议案。

2、董事会薪酬与考核委员会日常工作的履职情况

薪酬委员会认真履行职责，按照《公司董事会薪酬委员会实施细则》规定，合理提出董事、监事、高管人员的薪酬水平，从而更好地维护公司整体利益，保障全体股东特别是中小股东的合法权益。薪酬与考核委员会在 2018 年召开了一次会议，审议通过了《关于公司 2018 年度董事、高级管理人员薪酬方案的议案》。

3、董事会战略委员会日常工作的履职情况

战略委员会委员认真履行职责，按照《公司董事会战略委员会实施细则》规定，对公司经营情况及发展战略进行研究并提出建议。战略委员会在 2018 年召开了一次会议，审议通过了《关于对全资子公司增资的议案》。

4、董事会提名委员会日常工作的履职情况

提名委员会委员认真履行职责，按照《公司董事会提名委员会实施细则》规定，对董事候选人、高级管理人员、监事人员的人选进行审查并提出建议。提名委员会在 2018 年未召开会议。

四、2019 年度董事会工作计划

(一) 公司所处行业的格局与趋势

1、国外玩具行业基本情况

(1) 成熟市场增长相对稳定，新兴市场增长迅速

作为玩具产业起步较早的地区，北美和西欧的玩具市场已步入成熟，头部竞争格局较稳定，近年玩具零售额增速有所放缓；乐高、美泰、孩之宝、万代、多美等国际行业巨头，长期稳占全球玩具市场 30%以上份额，与此相对，以东欧、亚太、拉美、中东和非洲为代表的新兴市场增长迅速。

(2) 玩具行业安全标准不断提高

儿童是全球玩具市场的主要消费群体，儿童玩具占据玩具市场的较大比重。出于对儿童安全的考虑，玩具进口国制定了越来越严格的安全标准。

（3）玩具形态呈现多元化

首先，玩具不仅仅为儿童提供娱乐性，随着功能性的不断提高，越来越多的国际巨头开发出各种适合成年人娱乐的产品；其次，科技性的玩具越来越受到大众喜欢，如 LED 技术、人脸（声音）识别技术、现实增强技术甚至全息影像技术和脑电波感应技术都融入到了玩具当中，未来全球玩具行业将是传统玩具和科技玩具相互协同发展，最后，与文化相互融合的产品越来越繁荣。

2、国内玩具行业的基本情况

（1）企业数量多，单个市场占有率低

中国是一个玩具生产大国，玩具生产企业数量众多，是全球玩具生产的主要集中地。我国也是世界第一大玩具出口国，但中国虽然是一个玩具生产大国，却并不是一个玩具生产强国，中国自行生产的玩具大多以出口为主，且主要停留在中低档产品水准。与国际知名企业相比，研发设计水平有一定差距，品牌知名度不高。正是由于研发设计水平、品牌影响力、质量水平等方面的限制，国内目前还缺乏规模大的玩具生产商，缺乏具有国际影响力的玩具品牌，企业规模小而散，集中化、组织化程度较低，单个企业的市场占有率较低。

（2）国内玩具企业加速培养自主品牌

随着美国、欧盟等提高玩具安全标准，我国玩具行业检测成本由此上升，而国内原材料、劳动力成本的上涨又导致我国玩具企业出口的利润空间进一步被压缩，原来 OEM 式代工已无利润可言，国内玩具企业为生存加速培养自主品牌。

（3）玩具企业不断寻求转型，与文化产业结合不断加强

A、与动漫产业结合不断加强

动漫玩具是玩具产业与文化内容相融合的创新产品，动漫形象做成玩具，使玩具被赋予故事内涵。国内动漫玩具销售收入逐年增长的态势让越来越多的中国玩具企业开始注重获取动漫形象的授权，加强动漫玩具产品的开发以提高经济效益。

B、玩具企业不断进军网络游戏市场

互联网技术、智能终端的蓬勃发展与快速应用，促进了网络游戏行业的迅速发展。玩具与游戏都具有天然娱乐属性，越来越多网络游戏形象中的形象和道具，被开发出具有故事内涵的玩具产品，并引领玩具市场潮流，这是行业出现的新兴业

态，为加快产业升级提供了难得的机遇。

3、国内玩具市场前景

相对外销而言，内销市场的发展受居民收入增加、新婴儿潮的到来、二胎政策的实行等多重积极因素的影响，未来增长潜力巨大。

(1) 国民经济快速发展，城乡居民人均收入不断提升，消费能力增强。

近年来我国国民经济保持了较快的发展速度，虽然近期经济增长速度有所下降，但依然保持了较快增长。城乡居民人均可支配收入呈上升趋势，城乡居民收入水平的不断挺高，加上国家经济转型和消费升级政策的支持，家庭的玩具消费支出将随之实现增长，给市场带来庞大的需求，内销将成为我国玩具行业增长的重要动力。

(2) 未来婴儿数量增长提速，为市场增长奠定良好的基础。

目前玩具行业消费群体有扩大的趋势，在诸多的年龄段中，儿童始终是玩具消费的主力军。一个国家的儿童数量往往是该国玩具消费的重要基础，而国家生育政策是影响儿童数量的主要因素。我国 80 年代开始实行独生子女政策，86-97 年出生的人口均保持在 2,000 万人以上，形成一波小高潮，而 2011-2020 年我国的新生儿基本为 86-97 年出生的人口所繁育，按照人口年龄分布推算，新的一波婴儿潮将在“十二五”和“十三五”期间到来，为玩具内销增长提供了现实的市场需求。同时，国家二胎政策的放开有利于我国未来新生儿数量的增加，巩固内销的群体基础。

(3) 家庭平均玩具支出较低，市场具有充足空间。

我国玩具消费仍具庞大增长空间。虽然我国玩具市场总消费历年呈现增长趋势，但家庭平均玩具消费和世界玩具成熟市场乃至部分新兴市场国家相比，仍然具有较大差距，市场未来具有充足空间。

(二) 公司发展战略和经营计划

1、公司整体发展战略

公司以“追求卓越品质、创新一流企业”为使命，坚持以市场为导向，以质量为本，以效益为目标，以技术创新、制度创新、管理创新为手段，强化公司在研发设计、营销网络、制造与质量管理以及品牌建设等方面的优势。依托公司内部及外部的研发与设计力量，将玩具与高新技术、玩具与文化进行创新融合，

丰富玩具的文化内涵，不断提高公司在玩具行业的核心竞争力，将公司打造成为最具文化创意的玩具企业之一。

2、2019 年经营计划

2019 年，公司将紧紧围绕自身发展战略和市场需求推动业务发展，强化内部治理和深圳子公司研发体系和销售体系赋能，着力提升公司整体盈利水平和竞争实力，不断增强公司可持续发展能力。拟重点做好如下经营工作：

（1）研发方面

依托总部及深圳子公司等平台，借力于原有的研发体系及深圳的区域优势，将继续推行 2018 年下半年以来实行的智能产品线及婴童产品线的发展思路，加强上述方面的研发投入，培育一支更高水平的创新研发队伍，利用创新人才优势巩固市场竞争优势。

（2）制造方面

依托原有生产基地和智能化生产设备，加强智能化技术升级改造，进一步提升生产智能化、自动化水平，提高精益生产水平及生产效率，以期满足现有智能产品线和婴童产品线的生产能力，如原有产能不足的情况下，将保持附加值较高的智能产品线原公司生产，将生产量大的婴童产品线进行委外生产。

（3）渠道建设方面

加强渠道布局和拓展，优化销售团队激励机制，提高市场开拓和产品销售策划能力，巩固重要合作客户关系，在保持原有海外渠道优势的同时，重点布局国内渠道，如积极组建电商团队发力线上业务，大力拓展礼品市场业务等。

（4）品牌扩大方面

落实品牌推广计划，进一步提升公司自主品牌的影响力和认知度，探索新媒体品牌营销、事件营销等方式，扩大销售规模。

（5）制度方面

继续推进公司管理信息化，提高管理人员的规划能力，强化公司管理效率和人员的执行能力，持续完善的人才培养和考核机制，通过管理创新、成本控制等方式，抓好降耗增效工作，进一步提升公司抵御风险的能力。

（6）资本运作方面

将借助上市平台，适时布局符合公司发展战略的产业，包括玩具以及玩具相关产业、新兴技术以及新兴产业等，同时公司也积极关注玩具某一具体领域，适时进行布局，如玩具专业生产制造、玩具渠道以及玩具研发等专业公司或平台。

（三）可能面对的风险及对策

1、受产品进口国政策变动影响的风险

公司产品的主要出口地为欧洲、北美、亚洲等国家和地区。近几年，欧盟、美国、加拿大、日本等国家或地区纷纷出台一系列新的玩具安全标准，对我国玩具行业形成了很强的贸易壁垒，随着进口国对玩具安全标准的要求日趋严格，中国企业不得不为此增加技术投入和检测费用。虽然目前公司产品均能符合甚至超过进口国的标准，但如果未来产品进口国的贸易壁垒和行业标准变化，将会对公司的产品出口增长产生一定的影响。

2、市场竞争加剧的风险

目前我国玩具行业规模较大且增长较快，但行业集中度不高，企业数量众多但规模偏小，单个企业的市场占有率较低。国内玩具行业企业偏重于制造，具有自主品牌并具有较大市场影响力的较少。近年来国外玩具安全和环保标准的提高加重了国内出口企业的生产及检测成本，而国内劳动力成本也存在上涨压力。成本上升对利润空间微薄的小型加工制造企业造成了严重的冲击。众多技术含量较低且无品牌影响力的中小型企业所采用的低价竞争等策略对玩具行业产生不利影响。虽然本公司自主创新能力、品质管理能力不断增强，但国内同行的低价生存策略可能会影响本公司产品的销售，将对本公司的经营业绩带来负面影响。

3、原材料价格波动的风险

公司自产玩具的成本构成中，材料成本占比在 80%左右。主要原材料包括塑料、电子产品、包装材料等均处于完全竞争市场，市场供应充足。上述原材料价格的波动，会对毛利率产生一定影响。公司从事玩具生产多年，与各主要供应商保持了长期稳定的合作关系，为应对原材料价格的波动，采取了调整产品结构、对大宗原材料进行集中采购等措施，以平抑原材料价格波动对公司生产成本的不利影响。即便如此，如果塑料等原材料价格出现剧烈波动，仍将对公司的经营业绩产生较大影响。

4、人力成本上升的风险

随着我国人口老龄化的加速，以及劳动力供求的结构性矛盾，导致我国劳动力的成本优势正逐渐减弱，各地政府纷纷上调最低工资标准，不少地方的制造型企业都出现了“招工难”的现象。报告期内，公司积极进行技术更新，采购了机械手、自动穿轴机、自动压轮机、自动喷漆设备、激光打标机等自动化设备，不断提高生产效率。随着公司业务的发展，如果劳动力成本持续上升，生产人员过多过快的流动也会给公司经营业绩带来不利影响。

5、人力资源缺乏的风险

在公司近几年的快速发展中，核心管理团队保持稳定，建立了较为完善的法人治理结构，制定了一系列行之有效的规章制度；同时，随着公司由传统的玩具生产与销售逐步转向“玩具与高新技术、玩具与文化”的创新融合，公司培养与引进了一批认可公司文化、具有团队协作精神、务实敬业的研发设计、生产、销售和管理人才。未来公司将继续加强人才培训和储备，进一步完善激励制度，稳定与发展人才队伍。但随着公司经营规模的不断扩大，尤其是本次发行成功后，对公司的管理体系以及管理人员提出更高的要求。若公司管理水平及人才队伍不能满足公司业务规模扩大的要求，将会对公司的发展构成一定的制约。

6、财务风险

公司产品以外销为主，公司的出口产品主要以美元结算，人民币兑美元的汇率波动对公司的影响主要表现在两个方面：一是外销结算所产生的汇兑损益，汇率波动将导致本公司出现汇兑损益；二是影响出口产品的价格竞争力，人民币升值将提高公司产品在进口国的销售价格，进而削弱公司在国外市场的竞争优势；而人民币贬值则能够提升公司产品在国外市场的竞争优势。报告期，汇兑损益占公司利润总额的比重存在一定波动，如果未来人民币大幅升值或贬值将给公司的经营业绩带来较大影响。

实丰文化发展股份有限公司董事会

2019年4月25日