

证券代码：002348

证券简称：高乐股份

公告编号：2019-006

广东高乐股份有限公司 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。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
----	----	-------

声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
-----------	-----------	-----------	--------

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

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 947200000 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.00 元（含税），送红股 0 股（含税），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	高乐股份	股票代码	002348
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	章耿源	陈锡廷	
办公地址	广东省普宁市池尾街道塘边村塘边里东片 168 号	广东省普宁市池尾街道塘边村塘边里东片 168 号	
电话	0663-2348056	0663-2348056	
电子信箱	zhanggengyuan@goldlok.net	goldlok@yeah.net	

2、报告期主要业务或产品简介

报告期内，公司业务目前主要包括玩具和互联网教育两大业务板块。

公司是玩具行业中拥有自主品牌、研发能力强、销售网络广泛、生产技术处于行业领先地位的企业之一，为国内电子电动塑胶玩具出口龙头企业，公司自有的“GOLDLOK”品牌享有较高市场知名度。近年来，

公司在原有业务基础上实施战略转型，通过全资收购并增资高乐教育、控股收购并增资异度信息、设立高乐教育培训中心，以K12教育信息化系统集成和运营服务、智慧云课堂等业务为突破口，深入布局互联网教育、教育培训等教育产业链业务，形成“玩具+教育”双主营业务协同发展新格局。

公司致力于通过内生增长与外延扩张双轮驱动，不断巩固玩具行业竞争优势，力争成为国内领先的智慧教育运营服务商，持续促进双主业稳健发展，打造一个以“玩具+教育”为核心的可持续发展的产业集团。

1、玩具及相关业务

公司的玩具业务，以“创意无限，欢乐童年”为核心理念，集休闲娱乐与益智教育等功能为一体，助力少年儿童快乐成长。公司拥有独立自主的“GOLDLOK”品牌和涵盖研发、设计、模具制造、生产、销售的完整产业体系，主要产品包括电动火车、互动对打机器人、电动车、线控仿真飞机、智能女仔、环保磁性学习写字板等等，品类覆盖电子电动玩具、塑胶玩具、毛绒玩具、益智玩具、智能互动玩具、知名IP形象授权玩具、礼品等，规格超过1000种。公司通过国际玩具业协会(ICTI)认证，拥有广东省省级企业技术中心和广东省电子玩具及模具工程研究开发中心，凭借先进技术实力、过硬产品品质、优质服务体系，在国内外获得了良好的用户口碑，知名度及品牌影响力不断提升。

报告期内，公司玩具业务经营模式未发生重大变化。

采购模式：本公司生产用料比较固定，主要原材料为生产电子电动玩具所需的塑料原料、包装材料，制作玩具模具所需的模具钢材等。每年根据上年消耗与下年接单情况制定采购计划，按采购计划选择供应商，从供货数量、时间、价格、质量等方面比较确定供货商。采购计划每月根据接单情况进行动态更新。

研发模式：公司以用户为中心持续加大自主产品研发投入，根据行业发展趋势、市场流行趋向和客户反馈的需求自主研发设计新产品，同时丰富国内外知名动漫IP形象的授权产品开发，使产品的娱乐性、教育性、智能性、互动性不断提升。公司拥有国际化专业研发设计团队，持续进行技术开发和积累，在产品外观设计、结构设计、功能设计、加工工艺等方面拥有了大量的专利与非专利技术。

生产模式：本公司按工艺特性属于加工—装配型生产类型。公司生产模式主要根据销售订单安排生产，以销售订单的先后顺序、交货期的紧急程度提前制定生产计划。通过精益生产管理，优化生产流程，既能较好的满足客户的订单需求，又能做到按计划均衡生产，保证公司按时按质按量满足客户需求。由于受制于产能限制，部分产品以及部分产品的部分工序采取委外加工模式。

销售模式：公司玩具产品以自主研发为基础，依托成熟销售网络直接面对国内国外两大玩具消费市场，采取直销与经销相结合的方式进行销售，未来将加大线上市场拓展。国际市场覆盖美国、欧盟、亚洲、俄罗斯、拉丁美洲、中东、澳洲等主要经济体，国内市场通过批发贸易商及百货商场、超市、玩具连锁专卖店、礼品市场、早幼教机构等实现多渠道销售。公司产品价格根据市场状况自主确定，不依赖某个特定客户，议价能力较强。

报告期内，为了满足公司战略发展需要，充分利用现有的产业基础和竞争实力，进一步优化业务布局和治理结构，公司设立了普宁市高乐玩具科技有限公司。

2、互联网教育业务

公司的互联网教育业务，立足广东、面向全国，围绕国家教育政策导向及各级教育部门、学校、教师、

学生、家长等群体需求，提供K12智慧教育一站式解决方案，助力教育精准扶贫和教育现代化征程。业务上以云计算、大数据、智能硬件、物联网、VR、人工智能等核心技术为支撑，以省、市、区县级教育信息化系统集成项目、智慧云课堂项目和智慧教育硬件软件产品销售为主要市场切入点，以教育部门、学校购买服务及面向教育教学相关群体的教育培训、增值业务为核心构建可持续发展模式，提供云、网、端一体化的智慧教育系统性解决方案。

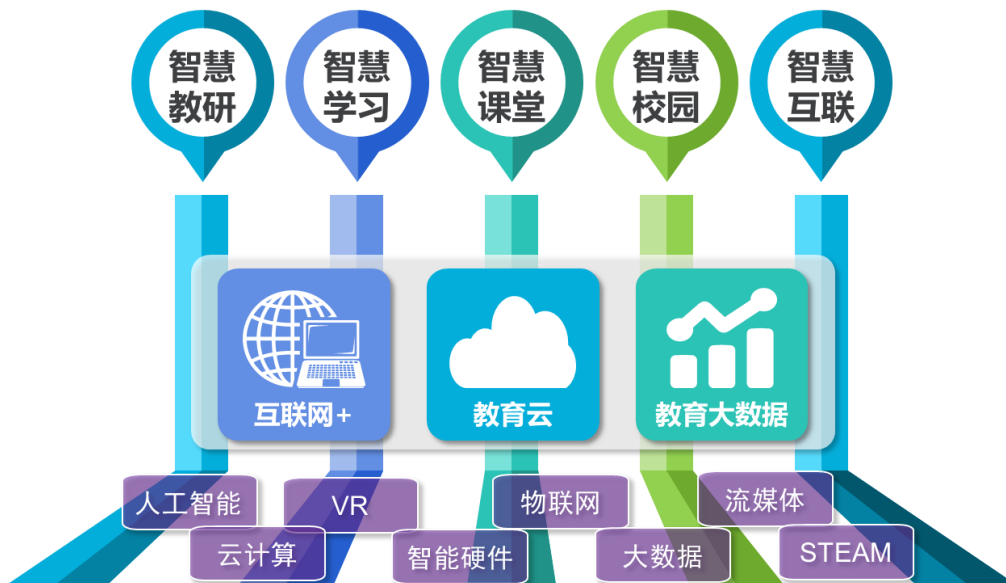
报告期内，公司战略转型取得新的突破，教育业务占营收比重从2017年的9.56%提升到2018年的44.59%，设立了高乐教育培训中心，为拓展教育培训相关业务打下了坚实基础。

(1) 高乐教育

高乐教育是公司的全资子公司，以互联网+智慧教育技术和产品研发运营为核心，为区域及学校的教育信息化建设提供整体规划及实施服务。教育信息化方面，以提升“三通两平台”（宽带网络校校通、教学资源班班通、学习空间人人通和教学资源公共服务平台、教育管理公共服务平台）的建设、管理、应用水平为抓手，通过“硬件+软件+平台+运营”相结合的方式，提供智慧教育一揽子解决方案，服务范围覆盖云基础设施、教育云平台、智能软/硬件、数字校园、智慧教研、智慧学习、智慧管理、智慧互联、增值服务等方面，全面打造互联网+智慧教育服务生态环境。高乐教育系国家高新技术企业，截至报告期末，高乐教育拥有软件著作权12项。

高乐教育以云计算、大数据、智能硬件、物联网、人工智能等核心技术为依托，配套各类智能硬件设施设备，汇聚教、学、管、评各类教育应用及教学资源，构建云、网、端一体化互联网+智慧教育云平台，实现“教研、课堂、校园、学习与互联”五位一体的教育信息化应用和服务体系。

互联网+智慧教育云平台



高乐教育的核心业务包括：

区域教育信息化平台建设：互联网+智慧教育云平台建设及运维服务。

高乐云教育业务平台运营：云课堂、学习空间等自有及第三方增值业务。

智能教育设备推广：智能班牌、电子书包、智能考勤机、创客教育等。

高乐教育业务发展模式：基于高乐云教育业务平台（“互联网+智慧教育”云平台）实现B2B（G）2C业务模式。

B2G2C：通过政府教育信息化项目建设，实现产品与服务收入。结合地区实际情况，推动以PPP等模式与区域教育管理部门合作，收取信息化服务费。

B2B2C：通过高乐云教育业务平台聚合自主研发及合作伙伴业务，为老师和学生提供线上、线下增值服务。

（2）异度信息

异度信息是公司的控股子公司，是一家教育信息化综合解决方案服务商及在线教育运营商：从事教育信息化核心技术的研发、嵌入式硬件产品的开发；以云服务为支撑，开发基于K12教育的信息化应用；以核心技术为支撑，打造各类信息化技术与教育教学的融合应用的系统及解决方案。异度信息是国家高新技术企业，截至报告期末，已拥有20项专利（其中6项发明专利处于实审状态，1项实用新型处于受理状态、1项外观专利处于受理状态）、48项软件著作权、17项注册商标，具备ISO9001：2014质量管理体系认证、ISO14001环境管理体系认证、OHSMS18001职业健康安全管理体系认证、IEC27001信息安全管理认证。异度信息是教育部教育装备研究与发展中心战略合作伙伴、中国教育装备行业协会常务理事单位、中国教育发展战略学会教育管理信息化专业委员会、深圳市教育装备行业协会常务副会长单位。

异度信息围绕信息技术与教育教学实践的深度融合应用，自主开发大量的软、硬件产品及平台系统。目前已经拥有自研的SEES教育生态服务平台、资源中心大数据管理系统、在线教学系统、人人通的解决方案、开放式学习系统、云课堂硬件系列、互动录播系列、集控设备等，并开发出基于未来教室的智慧校园系统。其中，作为异度信息核心的SEES教育生态服务平台，是对“三通两平台”的延伸和补充，其核心功能是实现：课堂教学无边界——突破传统课堂教学固定的形态，利用互联网+、人工智能、VR、物联网等领先科技，借力校外空间、校外资源，对学校的内容供给、智慧学习环境、教与学方式以及管理与评价进行重构，实现跨班级，多维度教学空间。学生学习无边界——让学生在享受教学互动的同时，享受更多的教育资源，建立快速流畅的家校互通、师生互通。校园管理无边界——利用SEES集控系统，将校园信息、校园资源、校园反馈、校园管控融为一体，包括：巡课、平安校园、远程教学观摩、远程设备管理、权限管理、教学应用管理等。



异度信息在智慧教育装备产品、智慧校园运营服务、在线教育增值服务领域具备较强的竞争优势。主要产品、解决方案包括：云课堂及教育平台的软硬件产品；以云课堂为核心的教育资源云覆盖；智慧校园整体建设及服务；教育信息化系统集成。

异度信息主要业务发展模式包括：

项目销售：通过智慧校园软/硬件产品的项目销售，获取产品销售收入。

服务运营：通过面向学校的智慧教育云服务，获取平台建设服务收入。

互联网运营：通过面向家庭的智慧教育云服务，获取长期运营服务收入。

(3) 高乐教育培训中心

高乐教育培训中心系公司依托高乐教育投资设立的全资子公司，主要为国内K12相关群体提供学校文化教育课程相关辅导教育、非学历教育等，符合《民办教育促进法》、教育部及广东省教育厅相关政策文件规定，符合公司战略发展规划及教育产业布局思路，能够充分发挥现有互联网教育市场优势，形成共同发展合力，对完善公司教育产业的业务体系及管理体系、提升高乐教育的品牌影响力和综合竞争力都将产生积极影响。截至报告期末，高乐教育培训中心处于积极开拓阶段，业务布局的潜在方向包括教育培训、校内课后服务、研学旅行、STEAM教育等。

报告期内，高乐教育实现了从“产品”向“智慧教育整体解决方案”的升级，成功中标粤东四个市、区、县互联网+智慧教育项目；异度信息与教育部教育装备研究与发展中心达成了战略合作，在全国多个省、市落地在线同步互动课堂项目；广东高乐教育培训中心完成相关审批及登记手续，取得了《办学许可证》及《营业执照》，并着手引进业内优秀团队。

(二) 公司业务所属行业情况

1、玩具行业情况

玩具行业具有悠久的历史，目前已经形成成熟的生态系统，完整的产业链条和清晰的市场格局，欧美国家仍是全球最大玩具消费市场，约占全球60%份额，中国市场逐渐壮大，已经成为全球第二大玩具消费市场。

玩具是我国传统出口重点商品之一，近年来我国已成为世界主要的玩具生产基地。2018年，面对市场需求乏力、跨国公司破产清算、行业去库存、出口标准提升造成贸易壁垒等复杂严峻的外贸环境，中国玩具产业发展不确定性增加，世界玩具市场虽然整体表现平稳，但变数不少，出口规模增长速度明显放缓，国内市场较国际市场表现较好。根据中国玩具和婴童用品协会发布的《2019年中国玩具和婴童用品行业发展报告》数据，2018年中国传统玩具(不含游戏)出口总额250.84亿美元，同比增长4.5%。其中，传统玩具对美国出口额同比增长4.44%，占我国出口总额的28.9%。国内方面，2018年中国玩具零售规模704.8亿元人民币，同比增长9%；其中进口总额6.49亿美元，同比增长15.9%。

产品方面，近年来，玩具与婴童用品行业中高端产品供给明显改善，自主创新能力显著增强，智能化水平大幅提升，国际化发展深入推进。电动、社交、木质类玩具百花齐放，益智、创客、科教等各种功能应有尽有。综合对全国百货商超、各大批发市场、淘宝京东等电商渠道全年的监测情况来看，益智玩具、互动玩具、IP形象授权玩具、智能玩具等类别产品全年销售畅旺。其中，《2019中国品牌授权行业发展报告》显示，作为全球授权前五大授权市场中增速最快的市场，截至2018年12月，按照企业实际开展授权业务的口径统计，活跃在中国的品牌授权企业总数412家，同比增长26%；已经开展授权业务的IP达1473项，同比增长42.7%；2018年中国被授权商品零售规模达到856亿元人民币，同比增长14.6%。

在全球竞争中，发达经济体在过去较长时间内都处于主导地位。欧洲、美国、日本等发达国家玩具行业发展成熟，其玩具企业依靠“品牌+渠道”的成熟商业模式占领玩具产业链的高附加值环节，行业集中度高，规模大。国际玩具巨头凭借其长期发展所形成的庞大规模、知名品牌、强大的研发能力、新颖的创意、全球渗透的推广手段和稳定的销售渠道，位于全球玩具市场前沿。而国内企业则处于为发达经济体贴牌、代工和以中低档玩具产品为主的尴尬局面，自主创新能力和品牌意识相对不足，利润空间小。随着国际产业分工变化、人口红利消失、人工成本上升等因素，国内玩具产业优势越来越薄弱，玩具企业也面临着严峻的资源约束、环保壁垒、环境压力和区域竞争，加工贸易利润空间不断萎缩。数码产品、智能产品的崛起，也使得传统玩具空间不断受到压缩，各类中小企业在面对激烈的市场竞争纷纷退出市场，而相对有实力的大型玩具企业对产品进行调整，改变传统的玩具产品结构层次，将科技创新元素融合到玩具产品之中。为提升传统玩具制造业的竞争力，巩固原有的出口优势，提高玩具产品的附加值势在必行，国内玩具领先企业紧紧围绕“质量”、“创新”和“品牌”三大核心要素，走产品结构调整与优化升级的自主品牌发展道路。

经过中国玩具企业多年的努力，国内玩具高端市场被进口产品牢牢把持的情况已经有所改变，国内玩具企业在全市场竞争力也在有所增强。国内市场，虽然传统类别产品如玩偶仍被芭比娃娃、积木乐高产品占领，但份额已经在缩小，同类国产品牌的占比在不断扩大。全球市场，许多创新产品如互动机器人、遥控飞机等科技类玩具，国内自主品牌已经参与分享玩具高端市场。简而言之，国内玩具产业转型升级仍在进行中，但已逐步取得进展。

2、互联网教育行业情况

互联网教育与教育信息化行业致力于把信息技术手段有效应用于教学与科研，注重教育信息资源的开发和利用，其基本特点是教育资源的数字化、网络化、智能化和多媒体化。教育信息化对深化教育改革，实施素质教育，促进教育均衡和教育现代化都具有重大意义。互联网教育行业横跨早教、K12、高等教育、

职业教育等各个阶段，兼容慕课、题库、直播录播、在线互动等种种模式；涵盖网络、大数据、人工技能、AI、VR、音视频处理等各类技术。

1989年，《国家教育管理信息系统总体规划纲要》明确要加强和改进教育信息化建设工作，这是中国教育信息化建设的开端。2010年《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020年）》发布，标志着教育信息化建设覆盖到全国范围。2012年9月“三通两平台”政策提出。2016年，《国家教育信息化发展“十三五”规划》中明确，到2020年要基本建成“人人皆学、处处能学、时时可学”、与国家教育现代化发展目标相适应的教育信息化体系。十八届三中全会首次将教育信息化写入中央全会决议，十八届五中全会进一步明确推进教育信息化的要求，十九大强调要办好网络教育。《“十三五”规划纲要》将教育信息化列入九项教育现代化重大工程，强调要推动现代信息技术与教育教学深度融合。以十九大为新的起点，教育信息化从1.0时代进入2.0时代，以教育信息化全面推动教育现代化，开启智能时代教育的新征程。2018年4月，教育部印发《教育信息化2.0行动计划》，强调到2022年基本实现“三全两高一”的发展目标。“三全”即教学应用覆盖全体教师、学习应用覆盖全体适龄学生、数字校园建设覆盖全体学校；“两高”即信息化应用水平和师生信息素养普遍提高；“一大”即建成“互联网+教育”大平台。2019年2月，《中国教育现代化2035》、《加快推进教育现代化实施方案（2018—2022年）》印发，提出到2020年教育现代化取得重要进展，2035年总体实现教育现代化、迈入教育强国行列的总体目标。同时，提出了“实现优质均衡的义务教育”等八个方面的主要发展目标和“加快信息化时代教育变革，推动教育组织形式和管理模式的变革创新，以信息化推进教育现代化”等十大战略任务。2019年政府工作报告中，明确强调要继续“发展‘互联网+教育’，促进优质资源共享”。《教育部2019年工作要点》明确，要继续推进信息技术与教育教学深度融合。目标任务是推动教育信息化转段升级，提升师生信息素养。

多年来，为配合国家教育现代化战略实施，教育信息化一直是国家教育资金的重要投入方向。根据相关数据测算，2018年的财政投入的教育信息化经费支出已经超过3000亿元。可以预期，随着GDP增长和教育经费增加，未来较长一段时间，国家的教育信息化投入仍将持续稳步增长。

与国家主导的教育信息化、教育现代化建设稳步推进相匹配，近年来，以民间资本引领的互联网教育服务市场也迈入了高速发展期。中国互联网络信息中心（CNNIC）数据显示，截至2018年6月，中国在线教育用户规模达1.72亿，较2017年末增加1668万人，增长率为10.7%；在线教育用户使用率为21.4%，较2017年末增加1.3个百分点。其中，手机在线教育用户规模为1.42亿，与2017年末相比增长2331万人，增长率为19.6%；手机在线教育用户使用率为18.1%，相比2017年末增长了2.3个百分点。在产业规模方面，根据易观数据预测，国内的互联网教育市场交易规模2017年为2180亿元，2019年预计达到3718亿元，复合增速高达30%左右。从获得融资的细分教育领域来看，互联网教育多个赛道受到资本青睐。其中儿童教育和K12教育成为资本重点关注的领域。在K12教育领域内部，STEAM教育与少儿编程风头正盛，是资本热门投资领域。

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	830,248,170.87	661,152,899.56	25.58%	403,507,350.39
归属于上市公司股东的净利润	11,282,762.71	55,089,133.47	-79.52%	42,546,713.03
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	12,495,972.97	34,604,153.96	-63.89%	34,224,249.35
经营活动产生的现金流量净额	21,048,874.38	-71,166,726.10	-129.58%	91,919,163.66
基本每股收益（元/股）	0.0119	0.0582	-79.55%	0.0449
稀释每股收益（元/股）	0.0119	0.0582	-79.55%	0.0449
加权平均净资产收益率	0.80%	4.38%	-3.58%	3.47%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
资产总额	1,860,470,313.66	1,730,499,916.57	7.51%	1,318,632,738.91
归属于上市公司股东的净资产	1,286,290,223.85	1,272,331,766.46	1.10%	1,239,938,805.19

(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	170,877,555.87	225,600,135.85	268,722,675.19	165,047,803.96
归属于上市公司股东的净利润	22,599.42	18,604,638.09	21,485,404.67	-28,829,879.47
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-1,395,331.17	19,681,883.19	19,730,868.74	-25,521,447.79
经营活动产生的现金流量净额	-56,899,531.24	43,669,731.72	-16,798,333.06	51,077,006.96

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	35,638	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	34,400	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	
兴昌塑胶五金厂有限公司	境外法人	19.76%	187,132,600	0	质押	83,600,000	
普宁市新鸿辉实业投资有限	境内非国有法人	15.20%	144,000,000	108,000,000	质押	115,200,000	

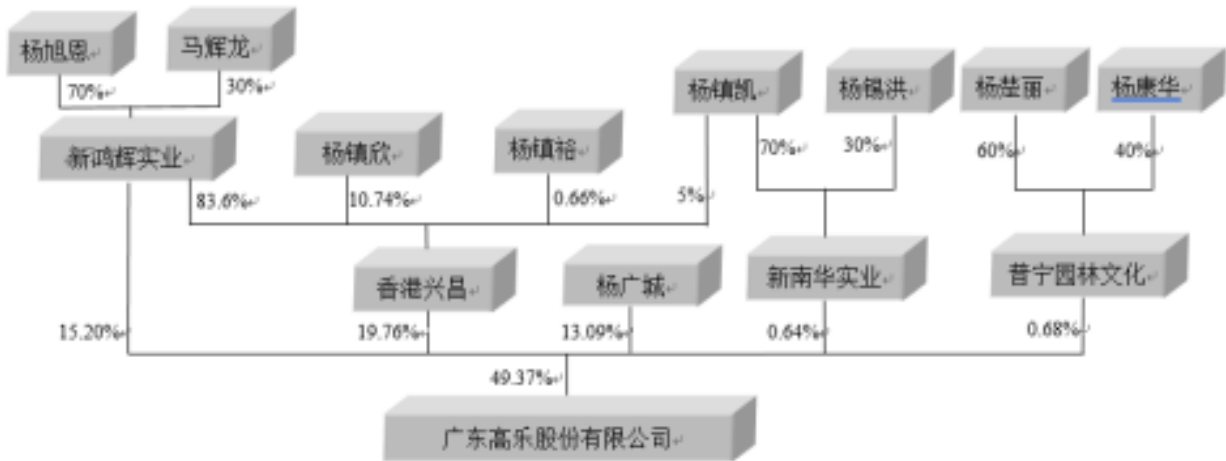
公司						
杨广城	境外自然人	13.09%	123,948,948	92,961,711		
张子和	境内自然人	1.17%	11,046,416	0		
颜俊杰	境内自然人	1.04%	9,831,114	0		
李盈	境内自然人	0.98%	9,243,100	0	质押	8,034,700
深圳市上潮资本管理有限责任公司—上潮2号私募基金	其他	0.95%	8,997,872	0		
杨少纯	境内自然人	0.94%	8,947,300	0		
董依林	境内自然人	0.77%	7,332,300	0		
陈丹娜	境内自然人	0.74%	7,021,600	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中：兴昌塑胶五金厂有限公司、普宁市新鸿辉实业投资有限公司均为杨氏家族控制的企业，杨氏家族为公司实际控制人，成员包括杨镇欣先生、杨镇凯先生、杨广城先生、杨旭恩先生及杨楚丽女士、杨康华女士。对于其他股东，公司未知他们之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	上述十大股东中深圳市上潮资本管理有限责任公司—上潮2号私募基金将其所持有的公司股份 8,997,872 股，存入世纪证券有限责任公司客户信用交易担保证券账户开展融资融券业务。					

(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
否

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

报告期内，在董事会和管理层的正确领导下，公司紧紧围绕战略发展规划，推动玩具与互联网教育双主业发展，国际玩具业务经营压力较大，国内玩具及相关业务实现稳健增长，互联网教育业务发展迅速，营收占比显著提升，公司战略转型成效进一步显现、内部治理进一步规范完善，长期可持续发展能力进一步提升。

报告期内，公司实现营业收入8.30亿元，同比增长25.58%；实现归属于上市公司股东的净利润1,128.28万元，同比下降79.52%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1,249.60万元，同比下降63.89%。其中，玩具及相关业务营收占比55.41%，互联网+教育相关业务营收占比44.59%，教育业务占比显著提升。截止2018年末，公司总股本94,720万股，总资产18.60亿元，同比增长7.51%，净资产12.86亿元，同比增长1.10%。

1、玩具业务

报告期内，玩具行业国内国外市场竞争异常激烈，尤其是受生产成本上升、全球需求放缓、玩具反斗城美洲等地区门店破产清算等因素影响，国际市场面临较大经营压力，公司紧跟市场趋势，以用户为中心，加强研发设计，提升产品质量，积极拓展渠道，努力巩固市场份额。报告期内，公司玩具及相关业务实现销售收入4.60亿元，同比下降23.07%。其中，报告期内，国际市场收入3.15亿元，同比下降31.49%；国内市场收入1.45亿元，同比增长5.05%。

人才与管理方面，报告期内，公司积极引进创新人才，充实现有人才队伍，管理团队及研发创新团队水平有所提升。公司严格按照国家相关规定，不断完善用工制度，改善劳动关系，发挥绩效考核激励机制，增强员工的荣誉感和凝聚力。公司统一采购，统一标准，严格按照生产工艺流程，开展全面生产质量管理和“7S现场管理”活动，努力提升生产和管理效率。

研发设计方面，报告期内，公司玩具业务科研费用投入达1,656.42万元，占母公司营收的3.60%。报告期内共申请各项专利14项，其中外观专利4项，实用新型专利9项，发明专利1项，软件著作权1项；获得授权专利4项，其中实用新型专利3项，软件著作权1项。截至2018年12月31日，公司拥有各项专利103项，其中，实用新型38项，外观50项，发明2项，软著13项，整体研发能力和技术水平在行业内继续保持领先地位。

产品与销售方面，公司注重提升品牌影响力，着力加强自研产品的益智性、互动性和智能性，继续优化动漫IP授权产品，推进科研成果转化，推进客户定制业务，不断优化产品结构，为市场拓展打下了良好基础。渠道上，国际市场在面临玩具反斗城美洲等地区门店破产清算等较为不利的环境下积极实施渠道替代策略。国内市场在继续布局原有大型超市、百货商场等渠道的基础上，大力拓展礼品市场，积极探索母婴产品市场和早幼教机构渠道，取得了初步成效。

2、互联网教育业务

报告期内，公司互联网教育业务快速发展，教育产业链延伸也取得新进展，公司教育业务共实现合并上市公司报表的营收3.70亿元，同比增长485.91%，教育业务占比显著提升，并成为公司主要利润来源。

报告期内，公司全资子公司高乐教育继续致力于为客户提供云网端一体化的智慧教育解决方案，提升区域教育信息化水平，相继中标并实施《普宁市创建广东省教育现代化先进市配套设施设备建设项目》、《揭西县教育信息化平台“互联网+智慧教育”采购项目》、《潮阳区“互联网+智慧教育”项目建设》、《潮南区“互联网+智慧教育”信息化项目》等项目，合同总金额共约达5.5亿元。截至2018年12月31日，普宁、揭西、潮阳项目已进入验收阶段，潮南项目处于实施阶段，预计以上项目实施完毕后，高乐教育服务覆盖的学校（含教学点）可达到1400所左右，覆盖师生及相关人群约100万人。随着业务的发展，高乐教育人员结构进一步优化，研发和服务支持能力显著提升。2018年8月，公司依托高乐教育成立了全资子公司高乐教育培训中心，已经取得了《办学许可证》及《营业执照》，并着手引进业内优秀团队，为进一步布局教育培训、校内课后服务、研学旅行、STEAM教育等业务打下了良好基础。报告期内，高乐教育实现营业收入2.46亿元，同比增长1,158.73%；实现净利润3,397.08万元，同比增长169.96%，大幅度超额完成了业绩对赌承诺。

报告期内，公司控股子公司异度信息以智慧云课堂、智慧教育平台、软硬件产品及智慧校园整体建设与服务解决方案为核心拓展市场，并与教育部教育装备研究与发展中心达成战略合作伙伴关系，共同成立了K12云教学研究中心，为积极探索教育信息化行业技术标准创造了条件。业务方面，异度信息在项目销售、大型渠道合作和网络运营商合作等方面均取得良好进展，尤其是在积极探索与中国电信、中国移动、广电集团等网络运营商的合作模式方面取得突破，参与或主导了福建广电集团智慧校园互动教学平台、柳州市中国电信与中国移动在线同步互动课堂、泉州中国电信区域教学资源管理云平台等多个项目，树立了柳州项目等教育均衡典型示范案例，为持续发展奠定了重要基础。作为研发驱动型企业，2018年异度信息在软件方面推出了区域管理平台，对智慧校园平台、核心能力平台、云服务平台进行了较大范围的升级和优化，在硬件方面推出了一体化云课堂（壁挂式）、常态化云课堂（火盒三代）、便携式云课堂、巡课终端、巡课网关等产品，还联合电信运营商推出了机顶盒简易云课堂（广电集团IPTV、中国电信IPTV、电视盒子等）。报告期内，异度信息实现营业收入1.35亿元，同比增长13.92%；实现扣除非经常性损益后的净利润5,375.80万元，同比增长17.53%，顺利完成了业绩对赌承诺。

综上，报告期内，公司持续促进双主业稳健发展，教育业务迎来快速发展，整体实力进一步增强。未来公司将继续围绕战略发展与转型规划，持续优化治理模式、资产结构和业务布局，努力为股东、为社会创造长期价值。

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
电动火车	98,304,120.63	-18,925,834.66	22.62%	-22.02%	-282.72%	-3.91%
女仔玩具	88,079,620.40	-9,510,770.16	20.68%	-24.89%	-477.00%	0.21%
贸易	130,267,466.67	13,654,855.31	34.24%	-18.48%	-59.06%	-4.95%
教育信息化服务行业	392,334,066.60	101,138,748.59	38.74%	520.89%	261.69%	-28.52%

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

报告期内公司营业收入与上年同比增加25.58%，收入增加原因主要是公司互联网教育业务快速发展，教育产业链延伸也取得新进展，公司教育业务共实现营收3.70亿元，同比增长485.91%，营收占总营收比例从2017年度9.56%提升到44.59%，并成为公司主要利润来源。

报告期内营业成本与上年同比增加30.10%，成本增加的原因是由于收入的增加成本同比增加。

报告期内归属于上市公司普通股股东的净利润与上年同比下降-79.52%，下降的主要原因是玩具行业亏损。报告期内玩具行业国内国外市场竞争异常激烈，尤其是受生产成本上升、全球需求放缓、玩具反斗城美洲等地区门店破产清算等因素影响，国际市场面临较大经营压力，公司玩具及相关业务实现销售收入4.60亿元，同比下降23.07%。其中，报告期内，国际市场收入3.15亿元，同比下降31.49%；国内市场收入1.45亿元，同比增长5.05%。

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

财政部于2018年6月15日发布了《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，以下简称“新修订的财务报表格式”)。新修订的财务报表格式主要将资产负债表中的部分项目合并列报，在利润表中将原“管理费用”中的研发费用分拆单独列示，新增“研发费用”项目，反映企业进行研究与开发过程中发生的费用化支出。

本公司编制2018年度报表执行新修订的财务报表格式，将原“应收票据”及“应收账款”行项目归并至“应收票据及应收账款”；将原“应收利息”、“应收股利”及“其他应收款”行项目归并至“其他应收款”；将原“固定资产”及“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”；将原“工程物资”及“在建工程”行项目归并至“在建工程”；将原“应付票据”及“应付账款”行项目归并至“应付票据及应付账款”；将原“应付利息”、“应付股利”及“其他应付款”行项目归

并至“其他应付款”；将原“长期应付款”及“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”；利润表中“管理费用”项目分拆“管理费用”和“研发费用”明细项目列报；利润表中“财务费用”项目下增加“利息费用”和“利息收入”明细项目列报；所有者权益变动表新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。代收代缴个税的手续费返还从营业外收入调整至其他收益列报。对 2017 年度的财务报表列报项目进行追溯调整具体如下：

2017.12.31/2017年度	调整前	调整后	变动额
应收票据及应收账款	320,481,722.12	320,481,722.12	0.00
应收票据			
应收账款	320,481,722.12	320,481,722.12	0.00
应付票据及应付账款	54,160,745.34	54,160,745.34	
应付账款	54,160,745.34	54,160,745.34	
管理费用	77,696,741.92	63,256,343.11	-14,440,388.81
研发费用		14,440,388.81	14,440,388.81
应付利息	1,597,680.11	0.00	-1,597,680.11
其他应付款	3,307,513.57	4,905,193.68	1,597,680.11

(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

2018年9月26日，公司全资子公司广东高乐教育科技有限公司投资设立全资子公司广东高乐教育培训中心有限公司，认缴出资比例为100%，自成立日起纳入合并报表范围。

2018年9月30日，公司控股子公司深圳市异度信息产业有限公司投资设立全资子公司海南领腾教育科技有限公司，认缴出资比例为100%，自成立日起纳入合并报表范围。

2018年10月12日，公司投资设立全资子公司普宁市高乐玩具科技有限公司，认缴出资比例为100%，自成立日起纳入合并报表范围。截止2018年12月31日，公司未实际出资且普宁市高乐玩具科技有限公司未实际运营，未编制合并财务报表。

(4) 对 2019 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用

广东高乐股份有限公司

董事长：杨旭恩

二〇一九年四月二十七日