

证券代码：002292

证券简称：奥飞娱乐

公告编号：2018-091

# 奥飞娱乐股份有限公司

## 2018 年半年度报告摘要

### 一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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。

公司负责人蔡东青、主管会计工作负责人刘震东及会计机构负责人(会计主管人员)郭玉津声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

本报告涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，能否实现取决于市场状况变化等多种因素，存在一定的风险，请投资者注意投资风险。

不存在对公司生产经营状况、财务状况和持续盈利能力有严重不利影响的有关风险。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

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、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

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	1,394,841,886.91	1,778,674,509.69	-21.58%
归属于上市公司股东的净利润（元）	102,964,388.63	135,119,017.52	-23.80%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	17,569,826.62	95,499,651.92	-81.60%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-99,479,420.24	119,822,267.55	-183.02%
基本每股收益（元/股）	0.08	0.10	-20.00%
稀释每股收益（元/股）	0.08	0.10	-20.00%
加权平均净资产收益率	1.90%	2.82%	-0.92%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	8,583,082,499.15	8,363,944,689.46	2.62%
归属于上市公司股东的净资产（元）	5,591,199,390.98	4,771,815,193.62	17.17%

## 3、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	82,194	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	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	367,570,000
蔡晓东	境内自然人	10.66%	144,672,000	108,504,000	质押	104,380,000
李丽卿	境内自然人	4.65%	63,096,715	0	质押	25,000,000
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		
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	1.39%	18,810,928	6,097,561		

信泰人寿保险股份有限公司— 万能保险产品	其他	1.28%	17,325,300	0		
中信银行股份有限公司—交银 施罗德新生活力灵活配置混合 型证券投资基金	其他	1.12%	15,195,714	0		
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	1.08%	14,634,146	14,634,146		
科威特政府投资局	境外法人	0.65%	8,824,595	0		
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。					

#### 4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用  不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用  不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

#### 5、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。

#### 6、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，且在半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	2020 年 02 月 12 日	10,000	7.50%

## (2) 公司报告期末和上年末主要财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
资产负债率	33.28%	41.29%	-8.01%
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	3.58	3.11	15.11%

## 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

2018年上半年公司实现营业总收入139,484.19万元，同比下降21.58%；实现利润总额11,682.58万元，同比下降28.75%；归属于上市公司股东的净利润10,296.44万元，同比下降23.80%。业绩下滑的主要原因是国内玩具业务未达预期，同时，受 TRU（玩具反斗城）破产对海外销售业绩的影响。

公司坚持“以IP为核心”，全面推行“精品化、数字化、国际化”经营策略，以“聚焦、协同、务实、结果”为导向，持续创作精品IP及开发多元化内容，深化“IP+”多产业、多业态融合，强化IP变现能力。报告期内经营情况如下：

#### 1、持续强化 IP 内容创作能力，多维度打造精品 IP

K12 领域 IP 方面，以“超级飞侠”、“萌鸡小队”、“喜羊羊与灰太狼”、“巴啦啦小魔仙”、“铠甲勇士”、“贝肯熊”、“爆裂飞车”等代表的公司儿童 IP 资源库，继续拥有强劲的市场影响力。报告期内上线的《超级飞侠 4》不到半年时间累计点击量超过 18 亿次，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），截止至报告期末，《超级飞侠》系列全网累计点击量超过 200 亿次，其中上半年增量超过 47 亿次。在文化部办公厅主办的“中国文化艺术政府奖第三届动漫奖”评比中，“超级飞侠”荣获“最佳动漫国际市场开拓奖”，成为中国动漫 IP 积极“走出去”的代表。喜羊羊与灰太狼 IP 动画片《喜羊羊与灰太狼之奇幻天空岛》最高收视达 3.48，截止至报告期末，全网累计点击量超过 6 亿次；《智趣羊学堂 6 之羊羊来寻宝》获评为 2018 年第一季度优秀国产电视动画片，《智趣羊学堂》系列动画片全网累计点击量超过 12 亿。《萌鸡小队》自上线以来一直保持较高的市场热度，截止至报告期末全网累计点击量超过 32 亿，日均增量超过 1300 万。

K12 以上 IP 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。上半年，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，平台 S 级作品超过 90 部，A 级作品超过 130 部，用户对平台作品的认可度也不断提高，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。

## 2、持续拓宽产业边界，深化“IP+”多产业、多业态融合，不断提升 IP 产业价值

授权业务稳健发展，在 License! Global 杂志公布的 2018 年全球 150 强授权商排行榜中，奥飞排在第 81 位，奥飞授权业务再次受到市场肯定。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、主题酒店增长态势尤为突出，报告期内举办共 25 场主题展览，覆盖全国 21 个城市。舞台剧推出新剧目《麦奇寻宝趣》、《超级飞侠之荷兰花海》和全 IP 剧目《谁的生日好好玩》，报告期内总演出场次接近 150 场，业务进入快速发展通道。

空间娱乐业务进展情况良好。公司自 2017 年底布局新业务“奥飞欢乐世界”室内乐园，分别在“成都凯德”、“广州奥体”、“江门美吉特”开了三家自营店，其中“成都凯德”店、“广州奥体”店已开业超半年，运营成熟，目前均已实现正向现金流，“江门美吉特”店在 2018 年 7 月底开业，经营状态良好，下半年计划有多家直营及加盟店在广州、北京等地开业。主题乐园业务取得突破性进展，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，另还有多个主题乐园项目在同步洽谈中。

媒体业务旗下的嘉佳卡通影响力增强，IP 价值放大器作用愈加明显。上半年嘉佳卡通覆盖范围继续扩大，截止至报告期末已在 10 个省落地，覆盖超过 7000 万户及接近 5 亿人口，IP 传播桥梁作用得到不断强化。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。新媒体业务稳健发展，发行覆盖综合视频平台 9 家和数字电视/IPTV/OTT 20 家，报告期内全网合作主题活动执行接近 60 场，粉丝覆盖超过 7000 万人，“超级飞侠”、“萌鸡小队”、“铠甲勇士”等 IP 动画片点击量不断攀升。

## 3、玩具业务品类扩容，产品 SKU 多样化，渠道优化与国际化持续推进

玩具业务未达预期，主要原因是上半年项目较少以及部分项目未达预期。公司不断通过精品 IP 运营、多品类开发、渠道升级、线下推广活动等策略提升公司的市场定价权。依托精品 IP，上半年公司新推出“爆裂飞车 3”、“超级飞侠 4”、“火力悠风三少年”、“铠甲勇士铠传”等对应 IP 衍生品。玩具品类扩容，上半年推出全新品牌“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；

推出“超级飞侠”、“萌鸡小队”场景类塑胶玩具与“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，并通过授权方式，首次引入海外知名 IP “小猪佩奇”、“睡衣小英雄”来丰富产品品类。玩具销售渠道覆盖区域广，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 2400 家，现代渠道占比稳步提升。玩具线下推介会超过 220 场，线下推广活动执行超过 42000 场次，让消费者更贴近、理解公司品牌与产品。

玩具国际化继续推进，报告期内海外玩具销售覆盖共 32 个国家/地区，包括新增覆盖保加利亚、乌兹别克斯坦、格鲁吉亚等。南美地区、英国及法国等欧洲国家销售增长理想，但是受到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。

下半年公司储备项目较多，“睡衣小英雄”、“小猪佩奇”、“飓风战魂 V”（陀螺）、“铠甲勇士”、“巴啦啦小魔仙”等项目将陆续上市。

#### 4、婴童用品 IP 化取得重要进展，线上渠道发展超预期

澳贝品牌力持续提升，差异化渠道及丰富产品 SKU 策略有效实施，渠道专供款和新品销售占比进一步提高，为澳贝产品的市场开拓提供有力支撑。依托公司有影响力的 IP 资源库，澳贝与“超级飞侠”、“萌鸡小队”等 IP 相结合，IP 产品线销售额提升明显。销售渠道愈加均衡化，电商渠道成交价整体提升明显，线上直供及直营渠道发展超预期。

婴童耐用品方面，上半年 Baby Trend 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，Baby Trend 将推进美国市场及欧洲市场新品研发及上市，在研发、品质和成本管理方面加强供应链与渠道的协同，借力电商渠道，探索品牌合作，促进多渠道销售，拓宽中东、南美、欧洲等国际化销售通路，谋求耐用品业务向更广阔的市场发展。

#### 5、优化组织运营模式，提高组织效率，为业务赋能

公司着手全面梳理人才现状和岗位角色、职责，衡量岗位与薪酬匹配程度，逐步优化组织架构，以实现扁平化管理，提高组织效率，为业务赋能，促进战略落地。

报告期内，公司持续坚持“以 IP 为核心”，全面推行内容为王的“精品化、数字化、国际化”经营策略，践行“聚焦、协同、务实、结果”的经营方针。经过上半年人员、架构的梳理\精简，公司任命高级副总经理何德华先生为执行总裁，何德华先生拥有 22 年外企工作经验，曾在宝洁、百事可乐、迪士尼工作，先后担任迪士尼衍生品授权执行总监，本土 IP 运营、数字媒体发行及运营副总裁。自 2017 年初加入奥飞以来一直分管公司战略拓展事业线（含授权业务、儿童电影、动画制作、舞台剧等内容业务）、嘉佳卡通及室内乐园业务。

展望未来，营运管理方面，公司将保持各项费用与业绩匹配，最小化投入产出比，同时，强化绩效与激励机制建设，制定长期利润分享计划、专项增量激励方案，倡导增量激励文化等，通过上述强化营运管理措施使组织增效，员工激活。业务管理方面，公司秉承持续产出高质量的精品内容和产品的总方针，以加强创新、协同，合作共赢的指导思想，通过充分挖掘数据，深刻洞察用户思维，把握市场发展趋势，聚

焦重点项目，提高项目成功率，实现多方共赢。

**2、涉及财务报告的相关事项**

**(1) 与上一会计期间财务报告相比，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

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

**(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) 与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明**

适用  不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式
悦奥飞腾（苏州）投资管理	注销
广州奥飞硅谷文化发展有限公司	出售股权
南京图乙方圆网络科技有限公司	出售股权
广东奥飞主题文化科技有限公司	设立

奥飞娱乐股份有限公司  
董 事 会  
二〇一八年八月二十八日