

证券代码：833938

证券简称：天狐创意

主办券商：兴业证券



天狐创意

NEEQ : 833938

上海天狐创意设计股份有限公司
(Shanghai Tanhoo Creative Design Corp.Ltd)



年度报告

2017

公司年度大事记

2017 年 3 月，公司核心技术人员林海入选“工信部企业经营管理领军人才 2017 届工业设计高级研修班”，为公司占据设计知识位势高地儿、引领行业潮流夯实了基础。

2017 年 6 月，公司作为上海市精选品牌参加“中意设计中心成立五周年庆典”，公司创意产品亮相“意大利佛罗伦萨——上海客厅展区”。

2017 年 7 月，公司“上海礼物品牌创新服务平台”荣获“2017 年上海市促进文化创意产业发展财政扶持资金”立项审批，扶持额度 300 万元。

2017 年 9-12 月，公司与“华特迪士尼（中国）有限公司”分别续签“漫威系列”、“迪士尼系列”人物形象授权合同，已连续四年取得该授权。

2017 年 9-12 月，公司授权产品成功进驻“迪士尼商店”、“迪士尼乐园”、“京东自营”等渠道，并开始为其提供定制化衍生品服务。

2017 年 10 月、12 月，公司“上海礼物”系列产品亮相“深圳礼品展”、“上海创博会”，获得会议主办方及受众一致好评。

目 录

第一节	声明与提示.....	5
第二节	公司概况	7
第三节	会计数据和财务指标摘要	9
第四节	管理层讨论与分析.....	11
第五节	重要事项	26
第六节	股本变动及股东情况.....	27
第七节	融资及利润分配情况.....	29
第八节	董事、监事、高级管理人员及员工情况	31
第九节	行业信息	35
第十节	公司治理及内部控制.....	36
第十一节	财务报告	41

释义

释义项目		释义
公司、本公司、股份公司、天狐股份、天狐创意	指	上海天狐创意设计股份有限公司
设享网络	指	上海设享网络科技有限公司，公司的全资子公司
礼悟文化	指	上海礼悟文化传播有限公司，公司全资子公司
仙狐投资	指	上海仙狐投资管理有限公司，公司全资子公司
永堂投资	指	上海永堂投资管理中心（有限合伙）
三会	指	股份公司股东大会、董事会、监事会
高级管理人员	指	公司总经理、财务总监以及信息披露负责人
《公司法》	指	现行有效的《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	现行有效的《中华人民共和国证券法》
《公司章程》、《章程》	指	公司现行有效的《上海天狐创意设计股份有限公司章程》
《管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
主办券商、兴业证券	指	兴业证券股份有限公司
众华、审计会计师	指	众华会计师事务所（特殊普通合伙）
广发、律师	指	上海市广发律师事务所
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上海市工商局	指	上海市工商行政管理局
本报告书	指	上海天狐创意设计股份有限公司 2017 年年度报告
报告期	指	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
元、万元	指	人民币元、万元
《审计报告》	指	众会字(2018)第 0644 号
品牌文化衍生品	指	将品牌文化和产品有机结合所形成的周边产品，具有新媒体的属性，可以有效传播品牌的价值观，同时具有独立的盈利性
互联网+	指	将互联网与传统行业相结合，促进各行各业产业发展

第一节 声明与提示

【声明】公司董事会及其董事、监事会及其监事、公司高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司负责人邹倩、主管会计工作负责人刘守珍及会计机构负责人（会计主管人员）刘守珍保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

本年度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，投资者及相关人士均应对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

事项	是或否
是否存在董事、监事、高级管理人员对年度报告内容异议事项或无法保证真实、准确、完整	☐ 是 ☒ 否
是否存在未出席董事会审议年度报告的董事	☐ 是 ☒ 否
是否存在豁免披露事项	☐ 是 ☒ 否

【重要风险提示表】

重要风险事项名称	重要风险事项简要描述
1、实际控制人不当控制的风险	截至 2017 年 12 月 31 日，公司共同实际控制人胡志伟、邹倩两人分别直接持有公司股份 1,260 万股，合计占公司总股本比例的 81.29%，处于绝对控制地位。此外，胡志伟先生担任公司董事长职务，邹倩女士担任公司副董事长兼总经理职务，两人在公司重大事项决策、监督、日常经营管理上均可施予重大影响。因此，公司存在实际控制人利用其绝对控制地位对重大事项施加影响，从而使得公司决策偏离中小股东最佳利益目标的风险。
2、知识产权风险	文化创意行业是知识密集型行业，是依托于个人的才华以及对基础产品的理解衍生而来的行业，因此，个人创意乃是整个企业的技术核心，创意应该是独一无二的，但一个好的创意生成之后，容易被模仿、被山寨，如果创意被剽窃之后，将形成同质化竞争，由此将引发一系列不良后果。
3、市场竞争风险	公司所处的文化创意行业面临激烈的市场竞争。虽然行业进入壁垒高，但该行业的企业数量没有停下增长的脚步，行业企业总体呈现“小、散、乱”的状态，这将导致行业整体竞争日趋激烈。如果公司未能持续保持自己的核心竞争优势，积极适应市场变化，将无法有效维护自身现有的市场地位及竞争优势，进而存在导致公司经营业绩下降的风险。公司独特的商业模式可能被模仿，甚至被新的竞争者超越。
4、人员流失风险	文化创意行业是典型的知识密集型、智慧密集型行业，设计人员的专业素质是制约文化创意产业发展的直接因素，是衡量公司市场竞争力的关键因素之一。公司经过多年的探索和积累，

	培养了一支实践经验丰富的高素质管理设计团队。随着业务规模的不断扩大，公司对行业内初、中、高级人才的需求也日益迫切，公司能否有效吸纳人才，是公司日后能否顺利开展业务并保持市场竞争力的重要因素。作为一家处于成长期的企业，面对巨大的市场机会，企业的快速发展需要能够与之匹配的人才团队，对团队的稳定性、专业性、开拓性、快速学习等方面提出了更高的要求。在未来的发展中，公司可能会面对相关的团队适应性风险，如果出现核心人员离职，将给公司未来运营带来较大风险。
5、客户依赖风险	2017 年、2016 年和 2015 年前五名客户的销售金额分别占当期营业收入的 61.49%、73.74%和 82.64%，虽然最近三年公司对前五大客户集中度呈现逐年下降趋势，但公司客户主要集中于汽车领域，集中度仍然较高，公司对该类型客户依赖性仍然较强。上海上汽大众汽车销售有限公司、腾讯科技（深圳）有限公司作为公司主要客户，其对供应商的甄选较为严格，如果未来上海上汽大众汽车销售有限公司、腾讯科技（深圳）有限公司准入制度发生变化，公司不能与其继续保持稳定合作且无法成功开拓其他市场，将对公司经营发展产生重大不利影响。
6、产品质量风险	公司通过为品牌客户提供衍生品设计、研发、销售获取相应收益。由于文化创意品是智能化、知识化的高附加值产品，公司将高附加值的环节作为公司的主营业务，低附加值的生产部分外包。公司在供应商的审核方面建立了严格的管理制度，对于供应商审核，公司要求在整个产品线都必须实施产品层次的供应商审核，对于主营产品或者买断经销产品，则必须对供应商进行生产过程层次以上的审核，因此确保了公司产品质量及交货期。但如果供应商有较大的变化，产品质量控制可能出现重大问题或交货期发生重大延误，将会对公司正常生产经营活动产生一定的不利影响。
本期重大风险是否发生重大变化：	是

本期减少“公司治理风险”，理由如下：公司于 2015 年 6 月整体变更为股份公司后，制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》等治理制度，建立了相对完善、健全的公司治理机制。近三年以来，公司董事长、总经理、财务总监兼信息披露负责人参加“监管第一课”培训均取得结业证书，公司多次派人参加主办券商组织的年度、半年度持续督导培训，其中信息披露负责人于 2017 年参加第一批“挂牌公司董事会秘书”资格考试，取得“挂牌公司董事会秘书”资格。因此，公司治理风险发生重大变化。

第二节 公司概况

一、 基本信息

公司中文全称	上海天狐创意设计股份有限公司
英文名称及缩写	Shanghai Tanhoo Creative Design Corp.Ltd
证券简称	天狐创意
证券代码	833938
法定代表人	邹倩
办公地址	上海市杨浦区淞沪路 290 号 407 室

二、 联系方式

董事会秘书或信息披露事务负责人	刘守珍
职务	信息披露事务负责人
电话	021-33810880-105
传真	021-33810880-106
电子邮箱	info@tanhoo.cn
公司网址	www.tanhoo.cn
联系地址及邮政编码	上海市杨浦区淞沪路 290 号 10 号楼 5 楼，邮编 200433
公司指定信息披露平台的网址	www.neeq.com.cn
公司年度报告备置地	公司信息披露负责人办公室

三、 企业信息

股票公开转让场所	全国中小企业股份转让系统
成立时间	2009 年 8 月 25 日
挂牌时间	2015 年 10 月 21 日
分层情况	基础层
行业（挂牌公司管理型行业分类）	M7491-科学研究和技术服务业-专业技术服务业-其他专业技术服务-专业化设计服务
主要产品与服务项目	品牌文化衍生品研发设计、产品实现与销售推广
普通股股票转让方式	做市转让方式
普通股总股本（股）	31,000,000
优先股总股本（股）	0
做市商数量	3
控股股东	胡志伟、邹倩
实际控制人	胡志伟、邹倩

四、 注册情况

项目	内容	报告期内是否变更
统一社会信用代码	9131000069299122XA	否
注册地址	上海市杨浦区淞沪路 290 号 407 室	否
注册资本	3100 万元	否

五、 中介机构

主办券商	兴业证券
主办券商办公地址	上海市浦东新区长柳路 36 号
报告期内主办券商是否发生变化	否
会计师事务所	众华会计师事务所（特殊普通合伙）
签字注册会计师姓名	陆士敏、莫旭巍
会计师事务所办公地址	上海市黄浦区中山南路 100 号金外滩国际广场 6 楼

六、 报告期后更新情况

☐适用 ☒不适用

第三节 会计数据和财务指标摘要

一、 盈利能力

单位：元

	本期	上年同期	增减比例
营业收入	48,007,026.43	39,927,147.35	20.24%
毛利率%	35.97%	38.85%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	-7,448,222.64	-5,779,169.88	-28.88%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-8,885,750.75	-7,406,421.98	19.97%
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	-18.06%	-12.08%	-
加权平均净资产收益率%（归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	-21.55%	-15.48%	-
基本每股收益	-0.24	-0.19	-26.32%

二、 偿债能力

单位：元

	本期期末	上年期末	增减比例
资产总计	54,826,516.09	47,776,074.88	14.76%
负债总计	17,318,453.85	3,181,568.06	444.34%
归属于挂牌公司股东的净资产	37,508,062.24	44,956,286.88	-16.57%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	1.21	1.45	-16.55%
资产负债率%（母公司）	30.20%	4.83%	-
资产负债率%（合并）	31.59%	6.66%	-
流动比率	312%	1,304%	-
利息保障倍数	-	-	-

三、 营运情况

单位：元

	本期	上年同期	增减比例
经营活动产生的现金流量净额	-9,243,533.32	-9,851,949.17	6.18%
应收账款周转率	319%	345%	-
存货周转率	220%	215%	-

四、 成长情况

	本期	上年同期	增减比例
总资产增长率%	14.76%	-17.46%	-
营业收入增长率%	20.24%	-32.48%	-
净利润增长率%	-15.40%	-304.85%	-

五、 股本情况

单位：股

	本期期末	上年期末	增减比例
普通股总股本	31,000,000	31,000,000	-
计入权益的优先股数量	-	-	-
计入负债的优先股数量	-	-	-

六、 非经常性损益

单位：元

项目	金额
非流动性资产处置损益	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,331,000.00
持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	144,907.02
非经常性损益合计	1,475,907.02
所得税影响数	38,378.91
少数股东权益影响额（税后）	-
非经常性损益净额	1,437,528.11

七、 因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

科目	上年期末（上年同期）		上上年期末（上上年同期）	
	调整重述前	调整重述后	调整重述前	调整重述后
营业外收入	1,692,379.31	1,622,794.04	-	-
营业外支出	2,182.40	-	-	-
资产处置收益	-	67,402.87	-	-

第四节 管理层讨论与分析

一、 业务概要

商业模式

公司是一家致力于文化衍生产品的设计研发、产品实现与市场运营的文化创意企业。以有形的系列化专属定制产品诠释品牌的核心理念、传播品牌价值。

2012 年被评为上海市高新技术企业；2013 年立项杨浦区科技小巨人；2014 年荣获长三角地区文化创意产业金鼎奖之十佳杰出企业的称号，获得上海市纳税信用 A 级企业认定，取得杨浦区两个优先企业认定；2015 年获上海市“专、精、特、新”企业评定，成功挂牌“新三板”；2016 年杨浦区科技小巨人验收通过；2017 年通过 ISO9001 质量体系认证。

公司专注于文化衍生品细分领域的纵深发展，十余年间走出了一条从服务 IP、到运营 IP、最终创造 IP 的坚实道路。公司创业之初立足于服务品牌，以汽车行业为切入点，先后服务于上海大众、大众中国、长安福特、捷豹路虎，长安马自达、东风标致、上汽通用、雪铁龙、BMW、奥迪、奔驰等整车厂商品牌。2010 年，在举世瞩目的上海世博会期间公司作为“上汽集团-通用汽车馆”特许商品总包服务商，在世博会舞台上成功举办了“汽车文化与品牌衍生品产业发展论坛”。2014 年，公司依托在汽车行业积累的经验，开始向其它行业复制并成功突破了动漫游戏产业的衍生品业务，目前主要客户包括故宫博物院、腾讯、完美世界、龙图科技、光线传媒、华谊兄弟等。为了突破 B2B 业务的局限性，2014 年 8 月公司获得了迪士尼米奇家族、漫威英雄系列在汽车用品以及家居产品 20 余品类的商品授权，开展在中国地区的销售，并成功拓展了 B2C 销售渠道网络，主要包括以万达院线、时光网为代表的全国院线体系；以泡泡玛特、新世界百货为代表的零售店体系；以京东、天猫为代表的电商体系，以及众多的经销商合作伙伴，更成为了上海迪士尼乐园、迪士尼商店的直接供应商。

2016 年 9 月公司与上海申迪集团合作，开始筹备“上海礼物”项目，标志着公司向着创造 IP 的终极目标开始了冲刺。截至 2017 年 12 月该项目已经获得了 2017 年上海市文化创意产业专项基金最高额度 300 万元的资金支持；代表上海市文创产业品牌亮相意大利佛罗伦萨的中意文化交流活动；在上海国际旅游度假区建设了第一家上海礼物形象店；与百联集团、东方航空签订了渠道合作协议，共建上海礼物零售商业体系；与上海手表、英雄钢笔、回力球鞋、上海美术电影制片厂、香约等新老品牌签订了品牌合作，共同开发上海礼物品牌旗下商品的战略合作协议。2017 年 10 月深圳礼品展、12 月上海创博会“上海礼物”携近百款最新开发的海派文创商品首次呈现在公众面前，获得空前好评。在不远的将来，天狐创意将与申迪集团合作，将“上海礼物”项目在上海国际旅游度假区打造成为展示上海城市文化的地标性旅游首选地。

公司视创意设计、产品实现能力为企业核心竞争力。自有设计团队 20 余人，已获得 75 项设计专利，其中发明专利 1 项，实用新型 52 项，外观专利 22 项；同时公司积极与外部设计力量合作，公司是上海工业设计协会副会长单位，是江南大学、南京艺术学院、美国波士顿大学的实习基地。公司除上海总部外，在深圳和北京各设有办事处，将企业的服务能力拓展到全国多数地区。

企业的终极竞争是品牌影响力的竞争，天狐股份以最终目标用户的视角打造一个更加包容的文化衍生品生态圈，使得具有 IP 内涵的产品可以线上销售、线下体验，以互动娱乐、健康时尚、快乐分享的形式服务于广大的中产阶级目标人群，运用品牌信任转移的理论与机制最终实现天狐创意在文化衍生品行业领军品牌的塑造。

公司的商业模式主要为：

（一）销售模式

公司主要采取直销的模式，将开发出来的品牌文化衍生品销售给下游客户。公司历年来主要通过参加各种专业展会（如汽车展、授权展、礼品展）的形式来拓展品牌客户，通过在展会上展示成功案例和产品为公司赢得机会，并用出色的创意设计和周到的服务赢得客户的信赖，建立长久稳固的合作关系。为了国际化发展的需要，公司积极参加国际展会，拓展海外市场。在互联网+的时代背景下，报告期内公司开发并运营电商平台-上海礼物（shanghaigift.com/shanghaigift.cn）进行产业链上的整合与推广，积极推进 C2B2B&C 的渠道模式理念。针对公司的自有产品，也在积极拓展经销商代理商模式，并于京东灯第三方零售平台建立起合作关系。

（二）采购模式

公司面向市场独立采购，建立了较为完善的供应链管理体系及严格的采购制度，公司将供应链采购环节分为开发采购、订单采购、品质管控三个部分，采用先进的供应链电子管理系统，建立科学、合理的供应链过程管理制度，将生产监控、质量管控、交付配送、投诉响应等执行层面的基础工作放在首位，保证供应链的高效、安全运转。

（三）生产模式

结合品牌文化衍生品单笔订单数量少、品种杂的特点，公司按照客户订单实行“ODM”或“OEM”的定制生产模式。

（四）盈利模式

公司通过为品牌客户提供衍生品设计、研发、销售获取相应收益。由于文化创意品是智能化、知识化的高附加值产品，公司将高附加值的部分作为公司的主营业务，低附加值的生产部分外包，这种盈利模式使公司利润最大化。因此，公司最主要的利润来源是给客户带来品牌增值的产品和服务所带来的溢价，并把这部分利益分享给产业链上的合作方。

报告期内，公司的商业模式较上年度未发生重大变化。

报告期内变化情况：

事项	是或否
所处行业是否发生变化	☐ 是 ☒ 否
主营业务是否发生变化	☐ 是 ☒ 否
主要产品或服务是否发生变化	☐ 是 ☒ 否
客户类型是否发生变化	☐ 是 ☒ 否
关键资源是否发生变化	☐ 是 ☒ 否
销售渠道是否发生变化	☐ 是 ☒ 否
收入来源是否发生变化	☐ 是 ☒ 否
商业模式是否发生变化	☐ 是 ☒ 否

二、经营情况回顾

（一） 经营计划

一、报告期内经营计划完成情况

1、打通品牌文化衍生品产业链计划。

报告期内公司与“华东师范大学”、“江南大学”等知名设计类院校持续深度合作，从设计人才输送、设计方案升级等方面提升了公司设计研发能力，再度成功推送“工信部设计行业领军人才”一名，为公司引领细分行业潮流、制定行业标准夯实了基础；

供应商合作方面，报告年度公司设立深圳办事处，办事处下设供应链管理中心、设计小组，开发如爱车小屋等占据行业领先地位的战略供应商数家，引进更新合格供应商数十家，初步建立起适应公司阶段性发展要求的供应链体系，设计师与工厂制样车间无缝对接，打通了公司从卓越设计方案到非凡品牌文化衍生品成果转化的决定性环节。

报告期内公司加大“上海礼物”项目推进力度，聚焦“上海礼物”IP 概念，取得阶段性成果如下：

2017 年 7 月，公司先后与杨浦区文化创意产业推进领导小组、上海市文化创意产业推进领导小组办公室签署“上海礼物品牌创新服务平台”项目计划任务书，荣获“2017 年上海市促进文化创意产业发展财政扶持资金”扶持额度 300 万元；

2017 年 10 月 28 日在深圳礼品展，2017 年 12 月 8 日上海创博会，“上海礼物”系列产品两次公开亮相，取得了非常好的市场反响；

截止 2017 年 12 月末，“上海礼物”已经和 26 家上海品牌达成合作，包括上海的文化 IP，上海老字号，中华老字号，非遗，上海名牌产品等，品牌企业入驻代表：永久自行车、上海制皂、回力球鞋、汪裕泰（上海茶叶）、上海手表、上海美术电影制片厂、香约、气味图书馆、复旦校名礼品、大众汽车礼品公司、经典老唱片、怀旧明信片、大白兔奶糖、恒源祥、英雄钢笔、功德林食品、立丰食品、汪怡记、李守白、匠艺、迪士尼、漫威、上海旗袍协会、晨光文具、百联集团、东方航空、春秋旅游、浦发银行等等。

2、业务拓展计划。

品牌文化衍生品跨行业复制方面，报告年度取得较好的成绩，其他行业衍生品收入占比由去年同期的 21.89%增加到本期的 51.23%，增幅 134.03%。

在大客户服务领域，公司在报告期内设立深圳办事处业务中心，北京办事处业务中心，更好地服务当地客户，并新开拓宝沃汽车、OPPO 手机、三星集团等重要客户；在授权业务板块，主要拓展的渠道包括全国的院线渠道、线下连锁零售实体店渠道、银行等积分换购平台渠道、天猫/京东网络电商渠道、授权商体系合作、经销商代理商渠道。此外授权商品在上海迪士尼乐园、迪士尼商店、京东礼品、杜莎夫人蜡像馆等渠道落地的同时也带动了对这些品牌客户的定制化业务延伸。在上海礼物项目上，报告期内公司开发出多个系列上百种新的商品，通过深圳礼品展、上海创博会的亮相，获得市场认可并开始正式销售。

3、经营发展计划

在人才梯队搭建方面，经审慎评估，报告期内公司引进并聘任曾在公司工作多年，并创下“上海世博会”传奇业绩的高级管理人员一名，该高级管理人员毕业于香港中文大学，硕士研究生学位，为“品

牌文化衍生品行业”的专家，该同志的回归进一步践行了公司的“事业共同体”机制；

在项目流程管理和服务能力提升方面，报告期内公司引入“甘特图”项目管理模型，经咨询公司专家诊断并培育，公司在“产品设计”和“市场营销”领域取得 ISO9001 质量体系认证，一定程度上提升了公司的管理精细化和服务的效率及效果。

在公司经营架构上，报告期内公司新设立深圳办事处、北京办事处，采用就地服务的原则更好地维护客户、拓展业务、以及与供应商开展合作。

二、本报告期内发生的对企业经营有重大影响的事件

1、报告期内，汽车事业部团队优化基本完成，随着外部优秀市场人员的入职，汽车行业衍生品收入逐年下滑的颓势基本止住。公司适时引进咨询公司专家团队，诊断并设计员工薪酬激励机制，从体制上激发员工动能，保障为公司做出巨大贡献的员工可以获得市场同行高水平的薪酬回报。

2、报告期内，公司已连续第四年取得华特迪士尼（中国）有限公司米奇家族、漫威系列的形象授权，授权产品开发及市场拓展初步实现了“从量的积累到质的飞跃”，授权产品先后打开了“迪士尼商店”、“迪士尼乐园”及“京东自营”等销售渠道，并开始拓展其定制化商品的服务。报告期内授权产品收入同比增幅超过 300%。

3、报告期内，公司加大“上海礼物”项目投入，线下体验店装修改造，线上平台开发、运维，产品设计研发，展会参展亮相、市场宣传推广等等，导致公司货币资金同比年初大幅下降，管理及销售费用同比去年大幅上涨。项目财政扶持资金额度 300 万元，报告期已到账 210 万元，根据谨慎性原则，暂列“递延收益”，待项目验收完成后一并确认收入。因此，报告期虽然收入同比增长超过 20%，公司净利润仍然亏损，并且亏损额超过去年同期水平。

4、报告期内，公司收购了原控股子公司“设享网络”少数股东权益，收购完成后，“设享网络”成为公司的全资子公司，并且 2017 年首次实现盈利，未来经营趋势向好。

（二） 行业情况

2016 年 12 月，国务院印发《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》，提出“要把战略性新兴产业摆在经济社会发展更加突出的位置。”一方面，要秉承创新理念，调整国民经济结构，发挥文化产业对国民经济转型升级的支撑和带动作用；另一方面，也要推动文化科技深度融合，调整文化产业结构，使传统文化产业转型升级、特色文化产业提升内涵、新兴文化产业蓬勃发展。

伴随十三五规划的出台，各级政府均加大了文化创意产业的政策支持与财政投入。对身处创意产业的公司的发展起到了积极的推动作用。

（三） 财务分析

1. 资产负债结构分析

单位：元

项目	本期期末		上年期末		本期期末与上年期末金额变动比例
	金额	占总资产的比重	金额	占总资产的比重	
货币资金	5,615,560.93	10.24%	18,674,167.36	39.09%	-69.93%
应收账款	18,989,774.45	34.64%	10,329,093.93	21.62%	83.85%
存货	15,123,337.97	27.58%	8,121,944.53	17.00%	86.20%
长期股权投资	-	-	-	-	-
固定资产	2,146,810.19	3.92%	2,064,837.00	4.32%	3.97%
在建工程	-	-	-	-	-
短期借款	-	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-	-
预付账款	3,418,993.23	6.24%	2,524,151.76	5.28%	35.45%
开发支出	2,100,000.00	3.83%	742,456.28	1.55%	182.84%
长期待摊费用	-	-	210,000.16	0.44%	-100.00%
应付账款	13,090,616.98	23.88%	2,294,310.65	4.80%	470.57%
应付职工薪酬	1,804.60	0.00%	498.00	0.00%	262.37%
应交税费	1,564,806.28	2.85%	237,019.29	0.50%	560.20%
其他应付款	195,821.33	0.36%	317,310.38	0.66%	-38.29%
流动负债合计	15,218,453.85	27.76%	3,181,568.06	6.66%	378.33%
负债合计	17,318,453.85	31.59%	3,181,568.06	6.66%	444.34%
未分配利润	-10,671,116.89	-19.46%	-3,222,894.25	-6.75%	-231.10%
少数股东权益	-	-	-361,780.06	-0.76%	100.00%
资产总计	54,826,516.09	-	47,776,074.88	-	14.76%

资产负债项目重大变动原因：

1) 报告期内公司货币资金期末余额较期初余额减少 1305.86 万元，降幅 69.93%，主要原因一是报告期内公司经营活动产生的现金流量净额-924.35 万元，二是投资活动产生的现金流量净额-364.97 万元，三是汇率变动影响-16.54 万元，三者共同影响所致。

2) 报告期内公司应收账款期末余额较期初余额增加 866.07 万元，增幅 83.85%，主要原因是本期公司开拓了多家新客户，第四季度部分销售收入报告期末尚未到结算期。

3) 报告期内公司存货增加 700.14 万元，增幅 86.20%，主要原因一是汽车行业衍生品，报告期末公司拿到了较多销售订单，为大客户备货；二是非汽车行业衍生品，报告期内开发了更多的产品品类、开拓了更多的销售渠道，应对春节前后渠道销售备货。

4) 报告期内公司应付账款增加 1079.63 万元，增幅 470.57%，主要是因为本期公司备货较多，采购金额较大，对供应商的影响力显著增强，应付供应商的采购款较上期增加所致。

5) 报告期内公司流动负债合计较期初余额增加 1203.69 万元，增幅 378.33%，主要原因一是本期公司应付账款增加 1079.63 万元，二是因销售收入增加导致应交税费比年初增加 132.78 万元。

6) 报告期内公司负债合计较期初余额增加 1413.69 万元，增幅 444.34%，主要原因一是本期公司流

动负债增加 1203.69 万元；二是本期收到“上海礼物项目”政府补助 210 万元，根据谨慎性原则，待项目验收合格后确认收入，暂列“递延收益”210 万元。

7) 报告期内公司未分配利润减少 744.82 万元，降幅 231.10%，主要原因一是本期公司亏损 708.64 万元；二是本期公司收购原控股子公司“设享网络”少数股东股权，累计少数股东权益-36.18 万元由公司承担。

2. 营业情况分析

(1) 利润构成

单位：元

项目	本期		上年同期		本期与上年同期金额变动比例
	金额	占营业收入的比重	金额	占营业收入的比重	
营业收入	48,007,026.43	-	39,927,147.35	-	20.24%
营业成本	30,738,779.57	64.03%	24,416,381.93	61.15%	25.89%
毛利率%	35.97%	-	38.85%	-	-
管理费用	15,669,932.18	32.64%	15,837,896.20	39.67%	-1.06%
销售费用	9,569,355.67	19.93%	8,426,631.88	21.11%	13.56%
财务费用	44,744.36	0.09%	-358,918.48	-0.90%	112.47%
营业利润	-6,726,397.20	-14.01%	-9,167,589.46	-22.96%	26.63%
营业外收入	164,907.02	0.34%	1,622,794.04	4.06%	-89.84%
营业外支出	20,000.00	0.04%	-	-	-
净利润	-7,086,442.58	-14.76%	-6,140,949.94	-15.38%	-15.40%

项目重大变动原因：

- 1) 本期营业收入同比增加 807.99 万元，增幅 20.24%，增加的主要原因是授权产品本期收入增长。
- 2) 本期毛利率 35.97%，同比上期的 38.85%下降了 2.88 个百分点，毛利下降的主要原因是本期公司开拓了多家新客户，在产品报价方面给予一定的价格优惠。
- 3) 本期管理费用 1566.99 万元，与去年同期基本持平。
- 4) 本期销售费用 956.94 万元，同比增加 114.28 万元，增幅 13.56%，主要原因为本期销售收入增加，运费、授权金、展会费等相关费用增加。
- 5) 本期营业利润-672.64 万元，同比减亏 244.12 万元，减亏主要原因一是毛利额同比增加 175.75 万元，二是资产减值损失同比减少 108.18 万元，三是其他收益同比增加 133.1 万元，四是期间费用同比增加 137.84 万元。
- 6) 本期净利润-708.64 万元，同比减少 94.55 万元，减少原因一是本期营业外收入同比减少 145.79 万元，二是所得税费用同比增加 190.88 万元。

(2) 收入构成

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例
主营业务收入	48,007,026.43	39,859,839.66	20.44%
其他业务收入	-	67,307.69	-100.00%
主营业务成本	30,738,779.57	24,416,381.93	25.89%
其他业务成本	-	-	

按产品分类分析：

单位：元

类别/项目	本期收入金额	占营业收入比例%	上期收入金额	占营业收入比例%
汽车产业衍生品收入	23,412,162.80	48.77%	31,187,995.64	78.11%
其他行业衍生品收入	24,594,863.63	51.23%	8,739,151.71	21.89%
合计	48,007,026.43	100.00%	39,927,147.35	100.00%

按区域分类分析：

□适用 √不适用

收入构成变动的原因：

1、汽车行业衍生品收入变动分析：汽车行业衍生品收入同比减少 777.58 万元，降幅 24.93%，汽车产业衍生品收入下降幅度较大的原因，一是因行业景气指数变化，主要合作的汽车行业大客户普遍压缩精品附件预算，对公司衍生品收入产生了一定影响，二是因购销双方业务人员的调整，彼此需要一段时间的磨合，进而影响我公司衍生品收入同比下降，汽车行业衍生品收入占总收入比例由去年同期的 78.11% 下降到本期的 48.77%，下降了二十余个百分点。

2、其他行业衍生品收入变动分析：其他行业衍生品收入同比增加 1585.57 万元，增幅 181.43%，主要因为公司自 2014 年起拓展授权业务和游戏周边系列，从产品研发、市场开拓等方面着手，做出了艰苦卓绝的工作，积累了宝贵的财富和经验，在市场的严冬中为公司创造了希望。2017 年公司授权产品进入迪士尼商店、迪士尼乐园、京东自营等渠道，授权产品收入同比增幅超过 300%；游戏周边衍生品 2017 年收入同比增加超过 100%；上海礼物项目陆续开发了一百多款产品，先后亮相深圳礼品展、上海创博会，取得会议主办方及受众一致好评。公司 2017 年其他行业衍生品收入占比从去年同期的 21.89% 上升到本期的 51.23%，增长了近三十个百分点，很大程度上降低了公司对汽车行业的行业依赖。

(3) 主要客户情况

单位：元

序号	客户	销售金额	年度销售占比	是否存在关联关系
1	上海上汽大众汽车销售有限公司	13,606,348.07	28.34%	否
2	腾讯科技（深圳）有限公司	6,288,349.81	13.10%	否
3	上汽通用汽车销售有限公司	4,835,126.07	10.07%	否
4	上海必翠德实业有限公司	3,508,784.04	7.31%	否
5	深圳市魔力互联网科技有限公司	1,282,816.66	2.67%	否
合计		29,521,424.65	61.49%	-

(4) 主要供应商情况

单位：元

序号	供应商	采购金额	年度采购占比	是否存在关联关系
1	上海艾拓玩具有限公司	2,829,045.53	7.44%	否
2	天津富士达自行车有限公司	2,514,918.81	6.62%	否
3	上海程爵工艺礼品有限公司	2,472,361.11	6.51%	否
4	佛山市多成汽车配件有限公司	2,215,811.97	5.83%	否
5	深圳市礼之彩伞业有限公司	1,451,058.12	3.82%	否
合计		11,483,195.54	30.22%	-

3. 现金流量状况

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	-9,243,533.32	-9,851,949.17	6.18%
投资活动产生的现金流量净额	-3,649,664.17	-1,876,878.96	-94.45%
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-

现金流量分析：

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额较上期增加 60.84 万元，同期变动比例 6.18%。

本期公司经营活动产生的现金流量净额为-924.35 万元，净利润为-708.64 万元，经营活动产生的现金流量净额与净利润差异 215.71 万元，主要原因一是经营性应付项目增加 1413.69 万元、经营性应收项目增加 1090.15 万元，存货增加 700.14 万元，合计影响经营活动净现金流减少 376.60 万元不影响净利润；二是递延所得税资产减少 50.50 万元、固定资产折旧 53.85 万元、无形资产摊销 40.25 万元、汇率变动影响 16.54 万元，合计影响净利润 161.14 万元，不影响经营活动净现金流。

报告期内公司投资活动产生的现金流量净额较上期减少 177.28 万元，同期变动比例-94.45%，同比减少的主要原因一是本期购买一年期理财产品 300 万元，年末尚未到期，本金尚未收到并且投资收益同比减少 22.19 万元；二是公司报告期内固定资产、无形资产及其他长期资产投资同比减少 153.51 万元；三是报告期内处置固定资产收到的现金同比减少 8.60 万元。

(四) 投资状况分析

1、主要控股子公司、参股公司情况

全资子公司情况

1、上海设享网络科技有限公司

报告期内，公司收购原控股子公司上海设享网络科技有限公司少数股东股权，收购完成后，上海设享网络科技有限公司成为公司的全资子公司，详见公司 2017 年 4 月 19 日在全国股份股转系统披露的《上海天狐创意设计股份有限公司收购资产的公告》（2017-015）。

设享网络以游戏周边衍生产品为主，通过产品设计、开发采购、线上以及线下渠道的推广，借助互

联网思维和粉丝经济的商业理念，实现公司商业利益。

截至 2017 年 12 月 31 日，上海设享网络科技有限公司营业收入为 823.42 万元，同比增幅 26.76%；净利润 214.30 万元，首次实现扭亏为盈。

2、上海仙狐投资管理有限公司

2016 年 5 月 23 日，公司取得全资子公司上海仙狐投资管理有限公司企业法人营业执照，该公司类型为“一人有限责任公司（法人独资）”，注册资本 1000 万元，营业范围：投资管理，投资信息咨询，实业投资，资产管理，商务信息咨询，企业管理，企业管理咨询，财务咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

截至 2017 年 12 月 31 日，该公司尚未正式运营。

3、上海礼悟文化传播有限公司

2017 年 3 月 6 日，公司取得全资子公司“上海礼悟文化传播有限公司”企业法人营业执照，该公司类型为“一人有限责任公司（法人独资）”，注册资本 1000 万元，营业范围：文化艺术交流活动策划，会议及展览服务，工业设计，包装装潢设计，多媒体设计，工艺品设计，文化用品、体育用品及器材、日用百货的销售，食品流通，烟草专卖零售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

截至 2017 年 12 月 31 日，尚未有实际经营业务，该公司营业收入为 0 元、净利润-23.52 万元。

2、委托理财及衍生品投资情况

报告期内，根据《公司章程》、《总经理工作细则》的规定，在总经理审批权限下并经总经理审批后，公司利用自有闲置资金委托理财累计 300 万元人民币，投资范围为到期还本付息型委托理财，认购日期 2017 年 10 月 30 日，预计收益率 6.65%/年，期限十二个月。本期实现投资收益 0 元人民币。期初余额为 0，本期增加额为 300 万元，本期减少额为 0 元，期末余额为 300 万元。

（五） 非标准审计意见说明

☐适用 ☒不适用

（六） 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☒适用 ☐不适用

本公司自 2017 年 5 月 28 日起执行财政部制定的《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 6 月 12 日起执行经修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》。本次会计政策变更采用未来适用法处理，本公司自 2017 年 1 月 1 日至该准则施行日期间调增“其他收益”1,331,000.00 元，调减“营业外收入”1,331,000.00 元。

本公司编制 2017 年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号），将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。此项会计政策变更采用追溯调整法。追溯调减 2016 年度营业外收入 69,585.27 元，调减 2016 年度营业外支出 2,182.40 元，调增资产处置收益 67,402.87 元。

(七) 合并报表范围的变化情况

√适用 □不适用

报告期内，财务报表合并范围新增全资子公司“上海礼悟文化传播有限公司”。

(八) 企业社会责任

诚信经营、照章纳税，公司 2014 年度至今连年被上海市税务局依据国家标准评定为 A 级纳税企业；

公司与华东师范大学联合成立非盈利性机构——“华东师范大学设计学院一天狐创意品牌文化衍生品设计研发中心”，从品牌文化衍生品行业标准与规范制定，教育、培训、实践以及学术研讨等一体化服务入手，孵化培育优秀的设计创新人才，认真做好每一项对社会有益的工作；

公司进行过多次公益性捐赠，未来仍将持续捐赠；

公司尽全力做到对社会负责，对公司全体股东和每一位员工负责；

公司始终把社会责任放在公司发展的重要位置，积极承担社会责任，和社会共享企业发展成果。

三、持续经营评价

报告期内公司产权明晰，权责明确，运作规范，在业务、资产、机构、人员、财务方面均遵循了《公司法》、《证券法》及《公司章程》的要求规范运作，与实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有独立、完整的业务体系及面向市场的自主经营能力；会计核算，财务管理、风险控制等各项重大内部控制体系运行良好；主要财务、业务经营指标健康；经营管理层、设计等业务骨干队伍稳定；公司和全体员工没有发生违法、违规行为。因此，公司持续经营能力良好。

四、未来展望

√是 □否

(一) 行业发展趋势

公司从事品牌文化衍生品业务，依托设计师对品牌的理解和诠释能力，凭借个人创造力、技能以及才华创造财富。公司隶属于文化创意产业，这一产业是一个以创作、创造、创新为根本手段，以文化内容和创意成果为核心价值，以知识产权实现或消费为交易特征，为社会公众提供文化体验的具有内在联系的行业集群。

我国的文化创意产业近年发展势头迅猛，在当前政府的万众创新的理念下更逐渐上升为国家战略，呈现加速上扬的发展态势。截止到 2013 年底，全国主要城市文化创意产业增加值在 GDP 的比重均大幅增加，创意产业成为这些省市新的产业经济增长点。其中北京在 2013 年文化创意产业增加值在地区 GDP 比重的 13%，上海占 11.5%，而杭州更高达 16.3%。近年来，国家对文化产业的利好政策不断出台，“十三五”规划建议提出，文化产业成为国民经济支柱性产业。随着我国人均收入的增长、中等收入人群的崛起，“生活美学”的个性化消费将出现爆发式增长，使得文化创意企业的成长性具有无限的“想象空

间”。

2016 年，游戏、动漫、影视、知名品牌纷纷扛起 IP 大旗，全行业进入了泛娱乐的时代。而伴随着 2016 年 6 月上海迪斯尼乐园开门迎宾，作为大陆首家迪士尼乐园，将吸引大批量的人流，作为旅游业的龙头带动上海经济的全面发展，也将大力带动文化衍生品行业的快速发展。随着人们对品牌授权产品热情空前高涨，这也助推了中国文化衍生品市场的产业化发展。统计数据表明 2016 年全国文化及相关产业增加值为 30785 亿元，比上年增长 13.0%（未扣除价格因素），比同期 GDP 名义增速高 4.4 个百分点；占 GDP 的比重为 4.14%，比上年提高 0.17 个百分点。

公司作为品牌文化衍生品领域的知名公司，上述行业发展趋势对公司具有正面和积极的影响。

（二） 公司发展战略

公司的战略定位：成为中国第一、国际知名的品牌文化衍生品行业引领者。公司立足于文化创意产业，响应国务院的号召，勇于开拓进取，拓展行业发展新路径，为实现企业的战略目标，坚持“尊重原创、助力品牌”的战略。坚持原创，即尊重知识产权、以自主创新的产品、独特的创意和对品牌的深度诠释为服务理念，设计并制造出独特的品牌文化衍生产品，为品牌的追随者提供更好的体验与乐趣。助力品牌，即采用“互联网+文化”的业务模式，以文化为灵魂，嫁接互联网的商业模式，以粉丝经济为基础，万众创新、打造一条 C2B2B&C 的渠道新模式。文化创意的核心在于人的创新思维，企业采用互联网将品牌的忠实簇拥者围绕在一起，将全国各地的设计师组织的网络平台上，用户的真实需求与设计师的创新能力交融在一起，打造出原创的品牌文化衍生产品，将传统的文化创意从略带曲高和寡，带入到热热闹闹的互联网大潮中去，用衍生品话题将粉丝群紧密地围绕品牌周围，在实现衍生品的独立盈利属性的同时，更好地推广了品牌。公司将通过上述发展战略的实施，努力实现“品牌文化衍生品行业领军企业”的产业抱负。

（三） 经营计划或目标

1、打通品牌文化衍生品产业链，实现创意设计与文化艺术、科学技术以及商业模式的完美融合

设计的三大原点在于文化艺术、科学技术和商业模式。没有文化作为灵魂的设计作品只能是一件极其普通的工业品；若不能与先进的科学技术结合，将设计草稿转化成产品，设计就无法脱胎于艺术成为独立的分支；但最终若没有一个好的商业模式与设计做以完美融合，形成未来发展的支撑与保障，一切都会变为无源之水，昙花一现。

公司作为品牌文化衍生品行业的倡导者，在未来两年的发展规划中，将打通产业链上利益相关方的协作通道，以及为品牌和消费者提供具有文化底蕴、与领先的科技相结合的商品作为重点，实现企业的产业抱负。具体措施如下：

（1）注重校企合作，提升原创设计能力和对文化艺术的理解力

首先，设计的首要因素是与艺术的结合，品牌文化衍生品更需要与艺术融会贯通才能产生出动人的作品，然而能够做到这一点的设计企业少之又少。企业的设计团队忙于项目服务，相反高校在理论研究、趋势研究等等诸多方面可以给予企业帮助。其次，还没有走出校园的学生，其创意的思想更为活跃，不容易受到太多所谓经验的束缚，更能创作出令人耳目一新，颠覆传统思维的作品。公司一直以来是多所设计院校的实习基地，每年的暑期实习项目都是一次思想交汇的盛宴。最后，高校是培养和输送设计师

的摇篮，可以源源不断地为公司提供新鲜血液，让设计师的队伍不断地发展壮大。所以，坚持校企合作是企业建设核心竞争力、实现设计与文化艺术结合的重要措施。

（2）供应链深度合作，提升原创设计的技术含量和可实现性

设计的第二要素是与技术的融合。作为以品牌文化衍生产品设计为主的公司，产品所涉及到的品类众多、工艺繁杂，公司的设计团队里不可能包含一个产品开发实现所需要的所有人才，相反需要与下游的供应链保持深度的合作关系，与相应的生产厂家一起来解决新产品的开发实现问题，并借助供应商的研发能力，提升原创作品中的技术含量，真正做到与最新的科技相结合。所以构建一支深度协作、共同发展的供应商伙伴队伍是企业未来发展的核心战略之一。

（3）构建“上海礼物”平台，打通品牌文化衍生品产业链

设计的第三个要素在于与商业模式的结合。“上海礼物”这个 IP 将承载一带一路、双创、供给侧改革的落地平台，以品牌整合服务、设计创新服务、组合营销服务为载体，在文创领域，结合专业聚合、内容聚合等创新业务流程形态，助力上海老品牌，重塑经典，实现巨大的社会效益和可观的经济利益。

2、业务拓展计划

（1）品牌文化衍生品业务的跨行业复制

从理论上讲，有品牌的地方就有品牌衍生品的需求，所以，品牌文化衍生品业务具有跨行业经营的可行性。从实践上讲，公司的发展从汽车行业开始起步，并在游戏动漫产业得到了较为成功的复制，所以，品牌文化衍生品业务具有跨行业经营的可操作性。在未来，公司将坚持跨行业复制的战略，选择合适行业合适的时机进行切入，给公司的发展带来更新的增长点。

（2）运营品牌—B2C 模式的拓展

自2014年8月公司取得迪士尼、漫威品牌及形象的授权以来，公司的业务逐步从B2B向B2C业务扩张。经过近4年的发展，授权业务板块的销售额在公司的占比已经超过20%。目前授权业务主要拓展的渠道包括全国的院线渠道、线下连锁零售实体店渠道、银行等积分换购平台渠道、天猫/京东网络电商渠道、授权商体系合作、经销商代理商渠道。此外授权商品在上海迪士尼乐园、迪士尼商店、京东礼品、杜莎夫人蜡像馆等渠道落地的同时也带动了对这些品牌客户的定制化业务延伸。在未来借助于这些零售渠道以及B端大客户的业务资源，公司会谋求与更多的品牌IP合作，探讨商品授权以及礼赠品项目授权的可行性。

（3）创造品牌—上海礼物，礼悟上海

“上海礼物”项目是公司品牌化战略终极目标的落地。选择上海礼物，在于上海这座城市本身的文化魅力，同时城市文化衍生品更是文化衍生品领域不可或缺的一部分。

“上海礼物”是由天狐与申迪集团联合创办，以“IP+创意设计+海派文化复兴”为商业模式的众创平台，通过打造具有上海文化特色的优秀的产品，形成上海城市文化产业链，以展示海纳百川、兼容并蓄海派文化，实现“一带一路”海派文化输出。未来公司将持续加大该项目的投入，并全方位拓展合作伙伴，多方合作来实现项目的最终盈利。

（4）国际化复制

品牌的发展与传播不会局限于一地，国家的一带一路建设更为文化的交流与输出带来了更多的机遇。到目前为止，公司作为 BMW、奥迪、捷豹路虎的全球供应链系统的服务商之一，提供的产品已经走向世界；而公司的原创专利产品、上海礼物特色商品也将进入国际化市场。在未来公司会考虑在欧洲、

北美建立办事机构，或与当地企业合作，提升设计的全球化视野、服务于国际化的品牌，进行设计输出与产品输出；并与中国的知名品牌携手走向国际市场。

3、经营发展计划

（1）就近服务，本地化策略推进业务的全国覆盖

公司总部位于上海，长三角地区的客户服务以及供应商管理基于地域的优势相对便捷，但基于差旅模式的珠三角地区供应商管理以及其它地区的客户服务相对而言效率不高。2017 年 6 月公司在深圳设立办事处，不仅在供应链方面极大地提升了公司的运营效率，在业务方面也更深化了与腾讯的合作，并拓展了 OPPO、比亚迪等新客户合作。2017 年 9 月公司在北京成立办事处，更好地服务奥迪、宝马、故宫博物院等品牌客户，以及时光网、京东等渠道客户。在未来，公司计划在重庆/成都建立分公司，加强业务在中西部地区的影响力。

（2）以合伙制和内部创业的机制搭建人才梯队

文化创意行业的竞争取决于创意人才和管理人才的竞争，人才是公司最重要的资产。随着行业竞争日益激烈，以及公司的快速发展壮大，公司迫切需要更多高水平的技术和管理人才。未来两年，公司一方面将以事业留人、待遇留人、情感留人、环境留人为手段，加强文化建设，塑造新的用人机制、激励机制和动力机制，稳定骨干队伍。另一方面，公司挂牌后将加强对国内创意行业高水平人才的吸引和招募，进一步充实公司团队。而在公司高级管理团队人员的甄选上，公司将采用合伙人制度和内部创业的机制，来鼓励人才敢于担当的勇气和锻炼人才的全面运作经验，将人才的个人发展与公司的发展有机地结合在一起，并在众多的内部创业项目中逐步培养和建立起人才梯队，和能够带领公司不断进取的精英团队。

（四） 不确定性因素

公司基于互联网思维和粉丝经济模式体系来设计—生产—销售的非汽车行业品牌文化衍生品，当前市场格局尚未完全成熟，业务的发展存在一定的不确定性。一旦该公司建立的业务模式和盈利模式所依赖的客观条件发生不利变化，公司的盈利将出现波动，影响公司经营的稳定性和持续性。

五、 风险因素

（一） 持续到本年度的风险因素

1、实际控制人不当控制的风险

报告期内，公司共同实际控制人胡志伟、邹倩两人分别直接持有公司股份 1,260 万股，合计占公司总股本比例的 81.29%，处于绝对控制地位。此外，胡志伟先生担任公司董事长职务，邹倩女士担任公司副董事长兼总经理职务，两人在公司重大事项决策、监督、日常经营管理上均可施予重大影响。因此，公司存在实际控制人利用其绝对控制地位对重大事项施加影响，从而使得公司决策偏离中小股东最佳利益目标的风险。

应对措施：

公司将严格执行三会的规范治理，积极引入外部股东，接受主办券商的持续督导。此外，公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外投资管理制度》、

《对外担保制度》和《关联交易制度》等内部管理制度中植入了规范公司治理及强化治理机构制衡运作的规范性条款，全体股东、董事、监事、高级管理人员通过树立公司治理理念，依法审慎履行管理、监督职责，确保严格按照该等管理制度的规定组织及实施“三会”程序，保障公司治理的有效性，规范公司治理行为。

随着公司外部监管以及内部治理的持续规范，公司未来在适当的时机引进更多的投资者，该风险会持续降低。

2、知识产权风险

文化创意行业是知识密集型行业，是依托于个人的才华以及对基础产品的理解衍生而来的行业，因此，个人创意乃是整个企业的技术核心，创意应该是独一无二的，但一个好的创意生成之后，容易被模仿、被山寨，如果创意被剽窃之后，将形成同质化竞争，由此将引发一系列不良后果。

应对措施：

公司通过知识产权申请，不断加强公司知识产权保护。截至报告期末，公司（含子公司）共持有专利 48 项，其中发明专利 1 项，实用新型 31 项、外观设计 16 项。

3、市场竞争风险

公司所处的文化创意行业面临激烈的市场竞争。根据国家统计局数据显示，虽然行业进入壁垒高，但该行业的企业数量没有停下增长的脚步，行业企业总体呈现“小、散、乱”的状态，这将导致行业整体竞争日趋激烈。如果公司未能持续保持自己的核心竞争优势，积极适应市场变化，将无法有效维护自身现有的市场地位及竞争优势，进而存在导致公司经营业绩下降的风险。公司独特的商业模式可能被模仿，甚至被新的竞争者超越。

应对措施：

公司将继续深耕文化创意产业品牌衍生品的细分领域，通过有创意的设计产品进行品牌信任转移，实现快速、高效地跨行业的复制。

公司已与华东师范大学设计学院达成《校企战略合作框架协议书》，双方共同筹建“品牌文化衍生品研究中心”，定位于对品牌文化衍生品行业的学术研究和商业实践，通过整合校企优势资源，实现创意设计、文化艺术、科学技术、产品实现与商业模式的有机融合。建立长期校企合作机制，以保障公司开放性的视野及重要新品的开发和把控能力。同时深圳办事处、背景板输出两个业务中心的建设也提升了公司不同区域的客户服务效率与水平，加强了公司在行业的竞争力。

4、人员流失风险

文化创意行业是典型的知识密集型、智慧密集型行业，设计人员的专业素质是制约文化创意产业发展的直接因素，是衡量公司市场竞争力的关键因素之一。公司经过多年的探索和积累，培养了一支实践经验丰富的高素质管理设计团队。随着业务规模的不断扩大，公司对行业内初、中、高级人才的需求也日益迫切，公司能否有效吸纳人才，是公司日后能否顺利开展业务并保持市场竞争力的重要因素。作为一家处于成长期的企业，面对巨大的市场机会，企业的快速发展需要能够与之匹配的人才团队，对团队的稳定性、专业性、开拓性、快速学习等方面提出了更高的要求。在未来的发展中，公司可能会面对相关的团队适应性风险，如果出现核心人员离职，将给公司未来运营带来较大风险。

应对措施：

公司将进一步加强人力资源管理体系的建设，制定和完善富有竞争力的薪酬制度，并努力创建良好

的工作环境和工作氛围，稳定核心技术人员团队，较好的控制了关键人才的流失风险。

5、客户依赖风险

2017 年、2016 年度和 2015 年度前五名客户的销售金额分别占当期营业业务收入的 61.49%、73.74% 和 82.64%，客户主要集中于汽车领域，集中度较高，公司对该类型客户依赖性较强。上海上汽大众汽车销售有限公司、腾讯科技（深圳）有限公司作为公司主要客户，其对供应商的甄选较为严格，如果未来上海上汽大众汽车销售有限公司、腾讯科技（深圳）有限公司准入制度发生变化，公司不能与其继续保持稳定合作且无法成功开拓其他市场，将对公司经营发展产生重大不利影响。

应对措施：

一方面，公司将继续保持、加强与其他汽车大客户的合作，扩充客户群体并进一步提高机构客户的黏性，从而逐步降低对前五名客户依赖及客户集中的风险；另一方面公司紧跟市场需求，全力拓展新业务，积极引进了市场营销、市场拓展方面的专业人才，大力拓展游戏行业客户，也已取得较为不错的成效。

近三年来，公司前五大客户收入占比逐年降低，一定程度上降低了该风险。

6、产品质量风险

公司通过为品牌客户提供衍生品设计、研发、销售获取相应收益。由于文化创意品是智能化、知识化的高附加值产品，公司将高附加值的环节作为公司的主营业务，低附加值的生产部分外包。公司在供应商的审核方面建立了严格的管理制度，对于供应商审核，公司要求在整个产品线都必须实施产品层次的供应商审核，对于主营产品或者买断经销产品，则必须对供应商进行生产过程层次以上的审核，因此确保了公司产品质量及交货期。但如果供应商有较大的变化，产品质量控制可能出现重大问题或交货期发生重大延误，将会对公司正常生产经营活动产生一定的不利影响。

应对措施：

公司将加强整合供应链资源，在巩固维护现有资源的基础上，通过收购具有优势的供应商扩充丰富自有供应商资源库。另外，由公司法律顾问审核公司采购合同模板，确认无误后跟供应商洽谈签署，公司业务部门配备开发采购、质检员、跟单助理严格控制相应风险。公司实际运营过程中通多部门的配合在一定程度上控制了合同、产品质量和交期风险。

报告期内，公司取得 ISO9001 质量体系认证，进一步提升了公司的质量管控水平和综合服务能力。

（二） 报告期内新增的风险因素

无。

第五节 重要事项

一、 重要事项索引

事项	是或否	索引
是否存在重大诉讼、仲裁事项	☐ 是 ☒ 否	
是否存在对外担保事项	☐ 是 ☒ 否	
是否存在股东及其关联方占用或转移公司资金、资产的情况	☐ 是 ☒ 否	
是否对外提供借款	☐ 是 ☒ 否	
是否存在日常性关联交易事项	☒ 是 ☐ 否	五. 二. (一)
是否存在偶发性关联交易事项	☐ 是 ☒ 否	
是否存在经股东大会审议过的收购、出售资产、对外投资事项或者本年度发生的企业合并事项	☐ 是 ☒ 否	
是否存在股权激励事项	☐ 是 ☒ 否	
是否存在已披露的承诺事项	☒ 是 ☐ 否	五. 二. (二)
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	☐ 是 ☒ 否	
是否存在被调查处罚的事项	☐ 是 ☒ 否	
是否存在失信情况	☐ 是 ☒ 否	
是否存在自愿披露的其他重要事项	☐ 是 ☒ 否	

二、 重要事项详情（如事项存在选择以下表格填列）

（一） 报告期内公司发生的日常性关联交易情况

单位：元

具体事项类型	预计金额	发生金额
1. 购买原材料、燃料、动力	600,000.00	556,410.26
2. 销售产品、商品、提供或者接受劳务委托，委托或者受托销售	-	-
3. 投资（含共同投资、委托理财、委托贷款）	-	-
4. 财务资助（挂牌公司接受的）	10,000,000.00	-
5. 公司章程中约定适用于本公司的日常关联交易类型	-	-
6. 其他	-	-
总计	10,600,000.00	556,410.26

（二） 承诺事项的履行情况

公司在申请挂牌时，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员均做出《关于减少及避免关联交易的承诺》、《避免同业竞争承诺函》、《公司董事、监事及高级管理人员关于诚信状况的书面声明》，上述人员在报告期间均严格履行了上述承诺。

第六节 股本变动及股东情况

一、普通股股本情况

(一) 普通股股本结构

单位：股

股份性质		期初		本期变动	期末	
		数量	比例%		数量	比例%
无限售条件股份	无限售股份总数	9,250,000	29.84%	900,000	10,150,000	32.74%
	其中：控股股东、实际控制人	6,300,000	20.32%	0	6,300,000	20.32%
	董事、监事、高管	50,000	0.16%	0	50,000	0.16%
	核心员工	-	-	0	-	-
有限售条件股份	有限售股份总数	21,750,000	70.16%	-900,000	20,850,000	67.26%
	其中：控股股东、实际控制人	18,900,000	60.97%	0	18,900,000	60.97%
	董事、监事、高管	150,000	0.48%	0	150,000	0.48%
	核心员工	-	-	0	-	-
总股本		31,000,000	-	0	31,000,000	-
普通股股东人数		10				

(二) 普通股前五名或持股 10%及以上股东情况

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有无限售股份数量	期末持有有限售股份数量
1	胡志伟	12,600,000	0	12,600,000	40.65	9,450,000	3,150,000
2	邹倩	12,600,000	0	12,600,000	40.65	9,450,000	3,150,000
3	上海永堂投资管理中心（有限合伙）	2,700,000	0	2,700,000	8.71	1,800,000	900,000
4	兴业证券股份有限公司做市专用证券账户	1,300,000	0	1,300,000	4.19	-	1,300,000
5	上海杨浦创业投资有限公司	500,000	0	500,000	1.61	-	500,000
合计		29,700,000	0	29,700,000	95.81%	20,700,000	9,000,000

普通股前五名或持股 10%及以上股东间相互关系说明：

邹倩、胡志伟两人于 2015 年 5 月 20 日签署《一致行动协议》，约定就公司任何重要事项的决策，两人始终保持意见一致，并将该等意见一致体现为在公司召开审议相关事项的董事会、股东会（股东大会）会议时，双方作为董事或股东所投的“同意票”、“反对票”或“弃权票”保持一致。故，胡志伟、邹倩为公司的共同实际控制人。

永堂投资为实际控制人邹倩、胡志伟控制的企业，实际控制人邹倩、胡志伟共同出资的有限合伙企业，其中邹倩为普通合伙人，并担任执行事务合伙人。

除上述关系之外，公司股东之间不存在其他相互关系。

二、 优先股股本基本情况

☐适用 ☒不适用

三、 控股股东、实际控制人情况

(一) 控股股东情况

报告期内，公司实际控制人为胡志伟、邹倩，胡志伟、邹倩分别直接持有公司 40.65%股份。邹倩、胡志伟两人直接持有的公司股份（股权）合计为 81.29%，邹倩、胡志伟两人于 2015 年 5 月 20 日签署《一致行动协议》，约定就公司任何重要事项的决策，两人始终保持意见一致，并将该等意见一致体现为在公司召开审议相关事项的董事会、股东会（股东大会）会议时，双方作为董事或股东所投的“同意票”、“反对票”或“弃权票”保持一致。故，胡志伟、邹倩为公司的控股股东和实际控制人。

1、胡志伟先生，1963 年 3 月出生，中国国籍，身份证号：230103196303XXXX32，拥有加拿大永久居留权，毕业于复旦大学和香港城市大学，博士研究生学历。1992 年 1 月至 1999 年 12 月期间，就职于哈尔滨量具刃具股份有限公司上海分公司，先后担任业务经理、副总经理、总经理等职务；2000 年 1 月至 2010 年 4 月，担任上海天和超市配销有限公司执行董事兼总经理；2002 年 3 月至 2011 年 10 月，担任上海天狐礼品制作有限公司监事；2009 年 8 月至 2015 年 1 月期间，担任天狐有限总经理职务；2015 年 2 月至 2015 年 5 月，担任天狐有限董事长职务。目前担任股份公司董事长，任期自 2015 年 6 月 2 日至 2018 年 6 月 1 日。2014 年 5 月 15 日至今担任上海设享网络科技有限公司监事。2016 年 5 月 23 日起担任上海仙狐投资管理有限公司监事职务。2017 年 3 月 6 日起担任上海礼悟文化传播有限公司监事职务。

2、邹倩女士，1974 年 6 月出生，中国国籍，身份证号：510322197406XXXX42，拥有加拿大永久居留权，高中学历。1995 年 11 月至 2002 年 2 月期间，担任上海倩影化妆品有限公司执行董事职务；2002 年 3 月至 2011 年 10 月，担任上海天狐礼品制作有限公司执行董事职务；2009 年 8 月至 2015 年 1 月期间，担任天狐有限执行董事职务；2015 年 2 月至 2015 年 5 月，担任天狐有限总经理职务；目前担任股份公司副董事长兼总经理，其中副董事长任期自 2015 年 6 月 2 日至 2018 年 6 月 1 日。2016 年 5 月 23 日起担任上海仙狐投资管理有限公司执行董事职务。2017 年 3 月 6 日起担任上海礼悟文化传播有限公司执行董事职务。2017 年 8 月 18 日起担任上海设享网络科技有限公司执行董事职务。

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变更。

(二) 实际控制人情况

同控股股东情况。

第七节 融资及利润分配情况

一、最近两个会计年度内普通股股票发行情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元/股

发行方案公告时间	新增股票挂牌转让日期	发行价格	发行数量	募集金额	发行对象中董监高与核心员工人数	发行对象中做市商家数	发行对象中外部自然人人数	发行对象中私募投资基金家数	发行对象中信托及资管产品家数	募集资金用途是否变更
2015.11.27	2016.2.25	5.00	4,000,000	20,000,000	3	3	0	0	0	否

募集资金使用情况：

公司本次募集的资金存放于上海浦东发展银行创智天地支行账号为 97590155510001123 的临时存款账户，公司取得股票登记的函之后，于 2016 年 02 月 24 日将验资款项 20,011,604.58 元（含银行存款利息 11,604.58 元）一次性转入公司上海浦东发展银行创智天地支行账号为 97590154740001257 的基本存款账户。公司本次股票发行募集资金时并未开设募集资金专户，亦未建立募集资金相关管理制度，但公司不存在在取得股票发行函之前使用募集资金的情况，且相关资金均使用于公司主营业务，历次资金使用亦履行了相应的内部审批程序。截至 2016 年 6 月 30 日，公司本次股票发行募集资金已使用完毕，故公司就本次募集资金事项未与主办券商以及商业银行签署募集资金三方监管协议。上述募集资金的使用用途为补充流动资金，实际使用用途与公开披露用途一致，不存在用于持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借与他人、委托理财等情形。具体情况详见《上海天狐创意设计股份有限公司关于公司 2016 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。

二、存续至本期的优先股股票相关情况

☐ 适用 ☒ 不适用

三、债券融资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

债券违约情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公开发行债券的特殊披露要求

☐ 适用 ☒ 不适用

四、 间接融资情况

☐适用 ☒不适用

违约情况

☐适用 ☒不适用

五、 利润分配情况

(一) 报告期内的利润分配情况

☐适用 ☒不适用

(二) 利润分配预案

☒适用 ☐不适用

单位：元/股

项目	每 10 股派现数（含税）	每 10 股送股数	每 10 股转增数
年度分配预案	-	-	-

第八节 董事、监事、高级管理人员及员工情况

一、 董事、监事、高级管理人员情况

(一) 基本情况

姓名	职务	性别	年龄	学历	任期	是否在公司领取薪酬
胡志伟	董事长	男	55	博士	自 2015 年 6 月 2 日起至 2018 年 6 月 1 日止	是
邹倩	副董事长、总经理	女	44	高中	自 2015 年 6 月 2 日起至 2018 年 6 月 1 日止	是
蒋昌建	董事	男	53	博士	自 2015 年 6 月 2 日起至 2018 年 6 月 1 日止	否
解姝瑾	董事	女	39	硕士	自 2015 年 6 月 2 日起至 2018 年 6 月 1 日止	是
信进伟	监事会主席	男	35	本科	自 2015 年 6 月 2 日起至 2018 年 6 月 1 日止	是
卜颖莉	监事	女	39	大专	自 2017 年 4 月 25 日起至 2018 年 6 月 1 日止	是
陈洁	职工监事	女	38	大专	自 2015 年 6 月 2 日起至 2018 年 6 月 1 日止	是
刘守珍	财务总监 董事 信息披露负责人	女	44	本科	自 2015 年 6 月 2 日起至 2018 年 6 月 1 日止 自 2016 年 8 月 10 日起至 2018 年 6 月 1 日止 自 2016 年 9 月 22 日起至 2018 年 6 月 1 日止	是
唐洪	副总经理	男	43	硕士	自 2017 年 3 月 31 日起至 2018 年 6 月 1 日止	是
董事会人数：						
监事会人数：						
高级管理人员人数：						

董事、监事、高级管理人员相互间关系及与控股股东、实际控制人间关系：

控股股东、实际控制人胡志伟担任公司董事长，控股股东、实际控制人邹倩担任公司副董事长、总经理，其余公司董事、监事、高级管理人员相互间及与控股股东、实际控制人间不存在任何其他关系。

(二) 持股情况

单位：股

姓名	职务	期初持普通股股数	数量变动	期末持普通股股数	期末普通股持股比例%	期末持有股票期权数量
胡志伟	董事长	12,600,000	0	12,600,000	40.65	0
邹倩	副董事长、总经理	12,600,000	0	12,600,000	40.65	0
蒋昌建	董事	200,000	0	200,000	0.64	0
合计	-	25,400,000	0	25,400,000	81.94%	0

(三) 变动情况

信息统计	董事长是否发生变动	☐ 是 ☒ 否
	总经理是否发生变动	☐ 是 ☒ 否
	董事会秘书是否发生变动	☐ 是 ☒ 否
	财务总监是否发生变动	☐ 是 ☒ 否

姓名	期初职务	变动类型（新任、换届、离任）	期末职务	变动原因
唐洪	无	新任	副总经理	经董事会聘任任职
韦玲	监事	离任	无	因个人原因离任
卜颖莉	无	新任	监事	经股东大会聘任

本年新任董事、监事、高级管理人员简要职业经历：

1、唐洪，男，1975 年 5 月出生，中国国籍，身份证号码：310105197505XXXX18，无境外永久居住权。毕业于香港中文大学，工商管理硕士研究生学历，2000 年 2 月至 2004 年 7 月，就职于好来化工（中山）有限公司上海分公司；2006 年 10 月至 2010 年 2 月，就职于宁波太平鸟集团有限公司；2010 年 3 月至 2014 年 3 月，就职于上海天狐创意设计有限公司，任事业一部总监及公司副总经理职务；2016 年 6 月至 2016 年 11 月，就职于急事帮信息科技（上海）有限公司，任销售副总职务；目前担任天狐股份副总经理职务，任期自 2017 年 3 月 31 日至 2018 年 6 月 1 日。

唐洪先生是品牌文化衍生品行业专家，曾经在天猫创意从事过多年市场开拓和团队管理工作，此次回归以及聘任为公司副总经理，符合公司战略规划及公司实际经营发展的需要，有效提高了公司经营管理水平，有利于公司发展壮大。

2、卜颖莉，女，1979 年 8 月出生，中国国籍，身份证号：320223197908XXXX24，无境外永久居留权，大学专科学历。1999 年 8 月至 2000 年 9 月，就职于上海星晨广告有限公司；2001 年 4 月至 2002 年 5 月，就职于上海丝玉时装有限公司；2003 年 5 月至 2006 年 5 月，就职于上海宇浩通信电子有限公司；2006 年 6 月至 2015 年 5 月，就职于天猫有限，任行政前台职务；2016 年 6 月起，就职于天猫股份，任行政前台职务；目前担任股份公司监事，任期自 2017 年 4 月 25 日至 2018 年 6 月 1 日。

二、 员工情况

(一) 在职员工（公司及控股子公司）基本情况

按工作性质分类	期初人数	期末人数
设计人员	13	16
销售人员	23	25
质检人员	2	0
采购人员	7	9
财务人员	5	3
行政管理人员	12	10
员工总计	62	63

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	1	1
硕士	8	6
本科	28	24
专科	20	24
专科以下	5	8
员工总计	62	63

员工薪酬政策、培训计划以及需公司承担费用的离退休职工人数等情况：

1、人员变动及人才引进

报告期内公司采用半年度述职等方式，经审慎评估，对部分员工进行了岗位调整、薪资调整等工作，建立起“能者上、平者让、庸者下”的动态用人机制；对员工的学历要求更加看重，绝大部分员工为本科及以上学历的优秀人才。

2、员工薪酬政策

公司实施全员劳动合同制，依据《中华人民共和国劳动法》和地方相关法规，规范性文件，与所有员工签订劳动合同书，向员工支付的薪酬包括薪金，项目绩效奖金和年度一次性奖金，公司依据《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》、公司《薪酬管理制度》等规定，为员工办理养老、医疗、工伤、失业、生育的社会保险和住房公积金，为员工代缴代扣个人所得税。

3、招聘及培训计划

公司坚持公平、公开、公正的原则，完善招聘制度和招聘入职流程、引进高端人才，并建立完善内部培养机制，满足公司快速发展对人员的需求。公司一直十分重视员工的培训、考核工作。根据公司业务发展和技术更新的现状，及时更新员工培训课程，强化理论与实践的结合，注重培训效果的检验。充分挖掘和培养人才，形成了良性的竞争氛围，提高了员工的综合素质和工作能力。通过有计划的理论培训、工作实践和考核，公司造就了一支各方面能力过硬的设计、营销及管理团队，为公司快速发展奠定了坚实的基础。

4、截止报告期末，需公司承担费用的离退休职工人数为 0 人。

（二） 核心人员（公司及控股子公司）基本情况

核心员工：

☐适用 ☒不适用

其他对公司有重大影响的人员（非董事、监事、高级管理人员）：

☒适用 ☐不适用

姓名	岗位	期末普通股持股数量
林海	核心技术人员	-
信进伟	核心技术人员	-

核心人员的变动情况：

公司核心技术人员为林海、信进伟 2 人。报告期内核心技术人员及其他对公司有重大影响之人员无变动。核心技术人员基本情况如下：

林海，男，1982 年 3 月，中国国籍，兰州理工大学就读工业设计专业，本科毕业，原任公司设计总监，后任设享网络总经理。曾经参与过北京奥运会主场馆鸟巢的座椅设计，以及其他众多项目，多次获得 Red dot、IF、G-Mark 等国际大奖，2006 年 6 月取得 Red dot 的 The best of the best award 大奖。2010 年世博会期间，带领团队完成了汽车馆、石油馆、西班牙馆的衍生品设计工作，完成数十件畅销产品，在世博会 180 天期间取得了优秀的销售业绩。2014 年-2015 年担任设享网络总经理，负责设享网络项目的规划、统筹、执行及运作。目前担任“上海礼物”项目运营负责人。

信进伟，男，1983 年 3 月，中国国籍，哈尔滨工程大学工业设计专业，本科毕业，现担任公司设计组长。加入公司后，致力于为全球客户提供产品创新策划、产品设计、品牌策略扩展及相关专业服务工作，帮助客户解决从产品的外观到结构以及后期产品产业化的问题，力求做到产品的系列化、个性化，确保客户的品牌文化与产品形象的整合与持续性发展。为 F1、宝马、奥迪、通用、大众、福特、标致雪铁龙、上汽集团、北汽集团、哈雷戴维森、中石化等客户提供品牌衍生产品研发设计工作。负责 2010 年上海世博会上汽集团—通用汽车馆特许商品项目。设计作品多次参加上海国际汽车展、北京国际汽车展、广州国际汽车展、创意中国-纽约 ADC 南京双年展、顺德工业设计博览会等国际国内展会、中石化全国营业厅门店改造及营业空间环境系统设计项目。产品设计作品曾获得多项国家实用新型与外观设计专利。

第九节 行业信息

是否自愿披露

√是 ☐否

2016 年 12 月，国务院印发《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》，提出“要把战略性新兴产业摆在经济社会发展更加突出的位置。”一方面，要秉承创新理念，调整国民经济结构，发挥文化产业对国民经济转型升级的支撑和带动作用；另一方面，也要推动文化科技深度融合，调整文化产业结构，使传统文化产业转型升级、特色文化产业提升内涵、新兴文化产业蓬勃发展。

伴随十三五规划的出台，各级政府均加大了文化创意产业的政策支持与财政投入。对身处创意产业的公司的发展起到了积极的推动作用。

第十节 公司治理及内部控制

事项	是或否
年度内是否建立新的公司治理制度	☐ 是 ☒ 否
董事会是否设置专门委员会	☐ 是 ☒ 否
董事会是否设置独立董事	☐ 是 ☒ 否
投资机构是否派驻董事	☐ 是 ☒ 否
监事会对本年监督事项是否存在异议	☐ 是 ☒ 否
管理层是否引入职业经理人	☐ 是 ☒ 否
会计核算体系、财务管理、风险控制及其他重大内部管理制度本年是否发现重大缺陷	☐ 是 ☒ 否
是否建立年度报告重大差错责任追究制度	☒ 是 ☐ 否

一、 公司治理

(一) 制度与评估

1、 公司治理基本状况

报告期内，公司改制成为股份有限公司，并根据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》等相关法律法规以及全国股转系统制定的相关业务规则的要求，完善法人治理结构，通过制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《监事会议事规则》，进一步完善了公司的重大事项分层决策制度。

报告期内，公司股东大会、董事会和监事会良好运行，能够按照相关法律、法规以及议事规则的规定规范召开三会并作出有效决议；公司各股东、董事、监事和高级管理人员均尽职尽责，能够按照相关法律、法规及议事规则的规定切实行使权力、履行职责。公司“三会”的召集、召开程序符合有关法律、法规的要求以及《公司章程》的规定，公司认真履行信息披露义务，信息披露工作严格遵守相关法律、法规以及《上海天狐创意设计股份有限公司信息披露管理制度》的规定，做到及时、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

报告期内，公司信息披露事务负责人考取“挂牌公司董事会秘书”资格。

2、 公司治理机制是否给所有股东提供合适的保护和平等权利的评估意见

公司建立了较为完善的投资者关系管理制度和内部管理制度，《公司章程》中设立了投资者关系管理等条款，能够保护股东与投资者充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司的治理机制能够给所有股东提供合适的保护，确保所有股东，特别是中小股东充分行使其合法权利。

3、 公司重大决策是否履行规定程序的评估意见

公司报告期内发生的关联交易、对外投资、融资等重大决策事项，均严格按照《公司法》、《公司章程》等相关法律法规履行了规定的程序。截止报告期末，公司重大决策运作情况良好，能够最大限度的促进公司的规范运作。

4、 公司章程的修改情况

（1）2015年第一次修订章程

公司于2015年6月改制为股份公司，2015年6月股份公司创立大会审议通过了《关于根据〈非上市公司监管指引第3号——章程必备条款〉拟订〈上海天狐创意设计股份有限公司章程（草案）〉的议案》，该章程（草案）自股东大会通过后且公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之日起施行。

（2）2015年第二次修订章程

公司于2015年12月股票发行400万股，2015年12月12日，公司一届三次董事会及2015年第二次临时股东大会审议通过新的《关于上海天狐创意设计股份有限公司章程的议案》，公司该次发行股票后，注册资本及股份总数均发生变化，根据该次发行股票的情况，拟通过新《上海天狐创意设计股份有限公司章程》。2016年2月23日，公司在全国股转系统信息披露平台披露了修订后的公司章程。（详见公告编号2016-007）。

（3）2017 年第三次修订章程

公司于2017年4月25日召开2016年年度股东大会，审议并通过《关于修改公司章程的议案》。2017年4月5日，公司在全国股转系统信息披露平台披露了《关于经营范围变更并修改公司章程的公告》（详见公告编号2017-011）。

（二） 三会运作情况

1、 三会召开情况

会议类型	报告期内会议召开的次数	经审议的重大事项（简要描述）
董事会	3	2017 年 3 月 31 日，一届董事会第十一次会议审议并通过《关于公司 2016 年度报告及其摘要的议案》、《关于公司 2016 年度董事会工作报告的议案》、《关于公司 2016 年度总经理工作报告的议案》、《关于公司 2016 年度财务决算报告的议案》、《关于公司 2017 年度财务预算报告的议案》、《关于公司 2016 年度利润分配方案的议案》、《关于对公司 2017 年度关联交易预计的议案》、《关于聘请公司 2017 年度审计机构的议案》、《关于变更公司经营范围的议案》、《关于修改公司章程的议案》、《上海天狐创意设计股份有限公司 2016 年度控股股东、实际控制人及其关联方资金占用情况的专项说明》、《关于聘请公司副总经理的议案》、《关于修订公司内控制度的议案》、《关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告的议案》、《关于提请召开公司 2016 年度股东大会的议案》、《关于〈年度报告重大差错责任追究制度〉的议案》。 2017 年 4 月 17 日，一届董事会第十二次会议审议并通过《关于受让上海设享网络科技有限公司少数股东股权的议案》。 2017 年 8 月 25 日，一届董事会第十三会议审议并通过《关于公司 2017 年半年度报告的议案》。
监事会	3	2017 年 3 月 31 日，一届监事会第五次会议审议并通过《关于公司 2016 年度报告及其摘要的议案》、《关于公司 2016 年度监事会工作报告

		的议案》、《关于公司 2016 年度财务决算报告的议案》、《关于公司 2017 年度财务预算报告的议案》、《关于公司 2016 年度利润分配方案的议案》、《关于聘请公司 2017 年度审计机构的议案》、《关于对公司 2017 年度关联交易预计的议案》、《上海天狐创意设计股份有限公司 2016 年度控股股东、实际控制人及其关联方资金占用情况的专项说明》、《关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告的议案》。 2017 年 3 月 31 日，一届监事会第六次会议）审议并通过《关于提名卜颖莉为公司监事候选人的议案》。 2017 年 8 月 25 日，一届监事会第七次会议审议并通过《关于公司 2017 年半年度报告的议案》。
股东大会	1	2017 年 4 月 25 日，2016 年度股东大会审议通过《关于公司 2016 年度报告及其摘要的议案》、《关于公司 2016 年度董事会工作报告的议案》、《关于公司 2016 年度监事会工作报告的议案》、《关于公司 2016 年度财务决算报告的议案》、《关于公司 2017 年度财务预算报告的议案》、《关于公司 2016 年度利润分配方案的议案》、《关于聘请公司 2017 年度审计机构的议案》、《关于对公司 2017 年度关联交易预计的议案》、《关于变更公司经营范围的议案》、《关于修改公司章程的议案》、《上海天狐创意设计股份有限公司 2016 年度控股股东、实际控制人及其关联方资金占用情况的专项说明》、《关于选举公司监事的议案》、《关于修订公司内控制度的议案》、《关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告的议案》。

2、三会的召集、召开、表决程序是否符合法律法规要求的评估意见

报告期内公司严格遵循相关法律法规及公司章程规定，历次股东大会、董事会、监事会的召集、提案审议、通知时间、召开程序、授权委托、表决和决议等事项均符合法律法规要求。

（三）公司治理改进情况

报告期内公司严格遵循相关法律法规及公司章程规定，历次股东大会、董事会、监事会的召集、提案审议、通知时间、召开程序、授权委托、表决和决议等事项均符合法律法规要求。

报告期内，公司信息披露事务负责人考取“挂牌公司董事会秘书”资格。

（四）投资者关系管理情况

公司通过全国股转系统信息披露平台（www.neeq.com.cn）及时按照相关法律法规的要求充分进行信息披露，保护投资者权益。同时在日常工作中，建立了通过电话、电子邮件进行投资者互动交流关系管理的有效途径，确保公司的股权投资人及潜在投资者之间畅通有效的沟通联系、事务处理等工作开展。

二、 内部控制

(一) 监事会就年度内监督事项的意见

监事会在报告期内的监督活动中未发现公司存在重大风险事项，监事会对报告期内的监督事项无异议。

(二) 公司保持独立性、自主经营能力的说明

股份公司自设立以来，严格按照《公司法》及《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与主要股东及其控制的其他企业完全独立，公司具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

(一) 业务独立

公司主要从事品牌衍生品研发设计、生产实现与销售推广业务，具有面向市场的自主经营能力以及独立的研发、销售以及推广体系，能够独立对外开展业务，不依赖于控股股东、实际控制人和其他任何关联方。公司具有独立的主营业务和面向市场自主经营的能力。

(二) 资产独立

公司独立拥有全部有形资产及无形资产的产权，公司的资产与股东的资产权属关系界定明确，公司对其所有资产具有控制支配权。截至本报告发布之日，公司不存在资金、资产被控股股东及实际控制人占用而损害公司利益的情况，公司不存在以资产、权益或信誉为股东债务提供担保的情形。

(三) 人员独立

公司的董事、监事及其他高级管理人员的任免均符合《公司法》和《公司章程》的相关规定，程序合法有效；公司的总经理、财务总监、董事会秘书均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事外的其他职务或领薪，公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

(四) 财务独立

公司拥有独立的财务部门，配备了专职的财务会计人员，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度和财务管理制度。公司单独开户、独立核算。

(五) 机构独立

公司已设立股东大会、董事会和监事会等机构，且已聘请总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员，并在公司内部设立了相应的职能部门。公司内部经营管理机构健全，独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间没有机构混同的情形。

(三) 对重大内部管理制度的评价

1、关于会计核算体系

报告期内，公司严格按照国家法律法规关于会计核算的规定，从公司自身情况出发，制定会计核算的具体细节制度，并按照要求进行独立核算，保证公司正常开展会计核算工作。

2、关于财务管理体系

报告期内，公司严格贯彻和落实各项公司财务管理制度，在国家政策及制度的指引下，做到有序工作、严格管理，继续完善公司财务管理体系。

3、关于风险控制体系

报告期内，公司紧紧围绕企业风险控制制度，在有效分析市场风险、政策风险、经营风险、法律风险等的前提下，采取事前防范、事中控制等措施，从企业规范的角度继续完善风险控制体系。

报告期内，公司未发现上述管理制度存在重大缺陷。

（四） 年度报告差错责任追究制度相关情况

报告期内，公司按照全国中小企业股份转让系统有关规定的要求，建立了信息披露管理制度，公司信息披露负责人严格按照相关法律法规要求，保障信息披露的及时、准确、完整，截至本报告披露日，公司未发生重大会计差错更正、重大信息披露遗漏信息等情况。

公司第一届董事会第十一次会议审议通过了《关于<年度报告重大差错责任追究制度>的议案》，建立了年报重大差错责任追究制度。

第十一节 财务报告

一、 审计报告

是否审计	是
审计意见	无保留意见
审计报告中的特别段落	无
审计报告编号	众会字(2018)第 0644 号
审计机构名称	众华会计师事务所（特殊普通合伙）
审计机构地址	上海市黄浦区中山南路 100 号金外滩国际广场 6 楼
审计报告日期	2018.3.10
注册会计师姓名	陆士敏、莫旭巍
会计师事务所是否变更	否

审计报告正文：

审 计 报 告

众会字(2018)第 0644 号

上海天狐创意设计股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了上海天狐创意设计股份有限公司(以下简称“天狐创意”)财务报表，包括 2017 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2017 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了天狐创意 2017 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2017 年度的合并及公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于天狐创意，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 其他信息

天狐创意管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括天狐创意 2017 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

四、管理层和治理层对财务报表的责任

天狐创意管理层（以下简称管理层）负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估天狐创意的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项，并运用持续经营假设，除非管理层计划清算天狐创意、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督天狐创意的财务报告过程。

五、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对天狐创意持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致天狐创意不能持续经营。

（5）评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（6）就天狐创意中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审

计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师 陆士敏

中国注册会计师 莫旭巍

中国，上海

二〇一八年三月十日

二、 财务报表

（一） 合并资产负债表

单位：元

项目	附注	期末余额	期初余额
流动资产：			
货币资金	5.1	5,615,560.93	18,674,167.36
结算备付金			
拆出资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	5.2	18,989,774.45	10,329,093.93
预付款项	5.3	3,418,993.23	2,524,151.76
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	5.4	1,298,572.05	1,840,148.64

买入返售金融资产			
存货	5.5	15,123,337.97	8,121,944.53
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产	5.6	3,000,000.00	-
其他流动资产			
流动资产合计		47,446,238.63	41,489,506.22
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资		-	-
投资性房地产			
固定资产	5.7	2,146,810.19	2,064,837.00
在建工程		-	-
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	5.8	1,943,653.89	1,574,509.44
开发支出	5.9	2,100,000.00	742,456.28
商誉			-
长期待摊费用	5.10		210,000.16
递延所得税资产	5.11	1,189,813.38	1,694,765.78
其他非流动资产			-
非流动资产合计		7,380,277.46	6,286,568.66
资产总计		54,826,516.09	47,776,074.88
流动负债：			
短期借款		-	-
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	5.12	13,090,616.98	2,294,310.65
预收款项	5.13	365,404.66	332,429.74
卖出回购金融资产款			-
应付手续费及佣金			-
应付职工薪酬	5.14	1,804.60	498.00
应交税费	5.15	1,564,806.28	237,019.29
应付利息			-

应付股利			-
其他应付款	5.16	195,821.33	317,310.38
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计		15,218,453.85	3,181,568.06
非流动负债：			
长期借款		-	-
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	5.17	2,100,000.00	-
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		2,100,000.00	
负债合计		17,318,453.85	3,181,568.06
所有者权益（或股东权益）：			
股本	5.18	31,000,000.00	31,000,000.00
其他权益工具			-
其中：优先股			-
永续债			-
资本公积	5.19	16,610,926.04	16,610,928.04
减：库存股			-
其他综合收益			-
专项储备			-
盈余公积	5.20	568,253.09	568,253.09
一般风险准备			-
未分配利润	5.21	-10,671,116.89	-3,222,894.25
归属于母公司所有者权益合计		37,508,062.24	44,956,286.88
少数股东权益			-361,780.06
所有者权益合计		37,508,062.24	44,594,506.82
负债和所有者权益总计		54,826,516.09	47,776,074.88

法定代表人：邹倩

主管会计工作负责人：刘守珍

会计机构负责人：刘守珍

(二) 母公司资产负债表

单位：元

项目	附注	期末余额	期初余额
流动资产：			
货币资金		5,350,959.76	17,461,596.38
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			-
衍生金融资产			-
应收票据			-
应收账款	13.1	21,670,474.76	14,977,796.32
预付款项		3,266,643.97	2,237,698.26
应收利息			-
应收股利			-
其他应收款	13.2	1,796,060.29	1,773,846.88
存货		14,049,965.11	7,097,277.66
持有待售资产			-
一年内到期的非流动资产		3,000,000.00	
其他流动资产			
流动资产合计		49,134,103.89	43,548,215.50
非流动资产：			
可供出售金融资产			-
持有至到期投资			-
长期应收款			-
长期股权投资	13.3	760,017.16	760,015.16
投资性房地产			
固定资产		2,141,502.09	2,052,089.50
在建工程			-
工程物资			-
固定资产清理			-
生产性生物资产			-
油气资产			-
无形资产		1,943,653.89	1,574,509.44
开发支出		2,100,000.00	742,456.28
商誉			
长期待摊费用			210,000.16
递延所得税资产			1,694,765.78
其他非流动资产			
非流动资产合计		6,945,173.14	7,033,836.32
资产总计		56,079,277.03	50,582,051.82
流动负债：			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入			

当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款		12,941,932.80	2,021,715.31
预收款项		164,666.98	47,233.57
应付职工薪酬		1,804.60	498.00
应交税费		1,561,346.64	213,492.64
应付利息			-
应付股利			-
其他应付款		166,316.08	161,666.78
持有待售负债			-
一年内到期的非流动负债			-
其他流动负债			-
流动负债合计		14,836,067.10	2,444,606.30
非流动负债：			
长期借款			-
应付债券			-
其中：优先股			-
永续债			
长期应付款			-
长期应付职工薪酬			-
专项应付款			-
预计负债			-
递延收益		2,100,000.00	-
递延所得税负债			-
其他非流动负债			-
非流动负债合计		2,100,000.00	-
负债合计		16,936,067.10	2,444,606.30
所有者权益：			
股本		31,000,000.00	31,000,000.00
其他权益工具			-
其中：优先股			-
永续债			-
资本公积		16,610,928.04	16,610,928.04
减：库存股			-
其他综合收益			-
专项储备			-
盈余公积		568,253.09	568,253.09
一般风险准备			
未分配利润		-9,035,971.20	-41,735.61
所有者权益合计		39,143,209.93	48,137,445.52
负债和所有者权益合计		56,079,277.03	50,582,051.82

(三) 合并利润表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入		48,007,026.43	39,927,147.35
其中：营业收入	5.22	48,007,026.43	39,927,147.35
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		56,064,423.63	49,384,004.06
其中：营业成本	5.22	30,738,779.57	24,416,381.93
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	5.23	254,100.15	192,678.20
销售费用	5.24	9,569,355.67	8,426,631.88
管理费用	5.25	15,669,932.18	15,837,896.20
财务费用	5.26	44,744.36	-358,918.48
资产减值损失	5.27	-212,488.30	869,334.33
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”号填列）	5.28		221,864.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“－”号填列）			
资产处置收益（损失以“－”号填列）	5.29		67,402.87
其他收益	5.30	1,331,000.00	-
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	5.31	-6,726,397.20	-9,167,589.46
加：营业外收入		164,907.02	1,622,794.04
减：营业外支出	5.32	20,000.00	-
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		-6,581,490.18	-7,544,795.42
减：所得税费用		504,952.40	-1,403,845.48
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	5.33	-7,086,442.58	-6,140,949.94
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
(一)按经营持续性分类：	-	-	-
1.持续经营净利润		-7,086,442.58	-6,140,949.94
2.终止经营净利润		-	-
(二)按所有权归属分类：	-	-	-
1.少数股东损益		361,780.06	-361,780.06
2.归属于母公司所有者的净利润		-7,448,222.64	-5,779,169.88
六、其他综合收益的税后净额			

归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2. 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			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额			
6. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		-7,086,442.58	-6,140,949.94
归属于母公司所有者的综合收益总额		-7,448,222.64	-5,779,169.88
归属于少数股东的综合收益总额		361,780.06	-361,780.06
八、每股收益：			
（一）基本每股收益		-0.24	-0.19
（二）稀释每股收益		-0.24	-0.19

法定代表人：邹倩

主管会计工作负责人：刘守珍

会计机构负责人：刘守珍

(四) 母公司利润表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入	13.4	46,835,638.53	37,702,154.26
减：营业成本		31,065,090.97	23,733,117.39
税金及附加		227,359.18	174,834.32
销售费用		9,308,312.82	7,455,505.90
管理费用		15,011,050.53	13,635,481.57
财务费用		49,550.63	-362,483.45
资产减值损失		-203,864.39	684,447.07
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			-
投资收益（损失以“－”号填列）	13.5		221,864.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
资产处置收益（损失以“－”号填列）			67,402.87
其他收益		1,331,000.00	
二、营业利润（亏损以“－”号填列）		-7,290,861.21	-7,329,481.29
加：营业外收入		11,391.40	1,522,794.04
减：营业外支出		20,000.00	
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		-7,299,469.81	-5,806,687.25
减：所得税费用		1,694,765.78	-1,404,419.87
四、净利润（净亏损以“－”号填列）		-8,994,235.59	-4,402,267.38
（一）持续经营净利润		-8,994,235.59	-4,402,267.38
（二）终止经营净利润			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2. 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			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额			
6. 其他			
六、综合收益总额		-8,994,235.59	-4,402,267.38
七、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

(五) 合并现金流量表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		64,401,270.07	44,677,912.09
客户存款和同业存放款项净增加额			-
向中央银行借款净增加额			-
向其他金融机构拆入资金净增加额			-
收到原保险合同保费取得的现金			-
收到再保险业务现金净额			-
保户储金及投资款净增加额			-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额			-
收取利息、手续费及佣金的现金			-
拆入资金净增加额			-
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还		259,427.66	277,397.30
收到其他与经营活动有关的现金		5,181,779.73	4,181,145.24
经营活动现金流入小计		69,842,477.46	49,136,454.63
购买商品、接受劳务支付的现金		51,184,423.88	28,778,103.90
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		9,514,735.41	11,352,766.30
支付的各项税费		655,476.04	3,875,602.74
支付其他与经营活动有关的现金		17,731,375.45	14,981,930.86
经营活动现金流出小计		79,086,010.78	58,988,403.80
经营活动产生的现金流量净额		-9,243,533.32	-9,851,949.17
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			3,967,000.00
取得投资收益收到的现金			221,864.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		4,205.66	90,240.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			-
收到其他与投资活动有关的现金			-
投资活动现金流入小计		4,205.66	4,279,104.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		653,867.83	2,188,983.34
投资支付的现金		3,000,000.00	3,967,000.00
质押贷款净增加额			-

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		2.00	-
支付其他与投资活动有关的现金			-
投资活动现金流出小计		3,653,869.83	6,155,983.34
投资活动产生的现金流量净额		-3,649,664.17	-1,876,878.96
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			9,000,000.00
筹资活动现金流入小计			9,000,000.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			9,000,000.00
筹资活动现金流出小计			9,000,000.00
筹资活动产生的现金流量净额		-	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-165,408.94	37,820.41
五、现金及现金等价物净增加额		-13,058,606.43	-11,691,007.72
加：期初现金及现金等价物余额		18,674,167.36	30,365,175.08
六、期末现金及现金等价物余额		5,615,560.93	18,674,167.36

法定代表人：邹倩

主管会计工作负责人：刘守珍

会计机构负责人：刘守珍

(六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		47,812,737.93	41,125,781.28
收到的税费返还		259,427.66	277,397.30
收到其他与经营活动有关的现金		4,459,853.40	3,781,196.98
经营活动现金流入小计		52,532,018.99	45,184,375.56
购买商品、接受劳务支付的现金		34,239,492.57	30,531,954.82
支付给职工以及为职工支付的现金		9,358,969.61	9,543,620.72
支付的各项税费		391,367.42	3,743,513.97
支付其他与经营活动有关的现金		16,837,752.90	12,054,496.21
经营活动现金流出小计		60,827,582.50	55,873,585.72
经营活动产生的现金流量净额		-8,295,563.51	-10,689,210.16
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			3,967,000.00
取得投资收益收到的现金			221,864.38

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		4,205.66	90,240.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			-
收到其他与投资活动有关的现金			-
投资活动现金流入小计		4,205.66	4,279,104.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		653,867.83	2,188,983.34
投资支付的现金		3,000,000.00	3,967,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		2.00	-
支付其他与投资活动有关的现金			-
投资活动现金流出小计		3,653,869.83	6,155,983.34
投资活动产生的现金流量净额		-3,649,664.17	-1,876,878.96
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			-
取得借款收到的现金			-
发行债券收到的现金			-
收到其他与筹资活动有关的现金			9,000,000.00
筹资活动现金流入小计			9,000,000.00
偿还债务支付的现金			-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			-
支付其他与筹资活动有关的现金			9,000,000.00
筹资活动现金流出小计			9,000,000.00
筹资活动产生的现金流量净额			
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-165,408.94	37,820.41
五、现金及现金等价物净增加额		-12,110,636.62	-12,528,268.71
加：期初现金及现金等价物余额		17,461,596.38	29,989,865.09
六、期末现金及现金等价物余额		5,350,959.76	17,461,596.38

(七) 合并股东权益变动表

单位：元

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	31,000,000.00	-	-	-	16,610,928.04	-	-	-	568,253.09	-	-3,222,894.25	-361,780.06	44,594,506.82
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	31,000,000.00	-	-	-	16,610,928.04	-	-	-	568,253.09	-	-3,222,894.25	-361,780.06	44,594,506.82
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					-2.00						-7,448,222.64	361,780.06	-7,086,444.58
（一）综合收益总额											-7,448,222.64	361,780.06	-7,086,442.58
（二）所有者投入和减少资本					-2.00								-2.00
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													

3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他					-2.00								-2.00
（三）利润分配													
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配													
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本年年末余额	31,000,000.00				16,610,926.04				568,253.09		-10,671,116.89		37,508,062.24

项目	上期												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	31,000,000.00	-	-	-	16,610,928.04	-	-	-	568,253.09	-	2,556,275.63	-	50,735,456.76
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	31,000,000.00	-	-	-	16,610,928.04	-	-	-	568,253.09	-	2,556,275.63	-	50,735,456.76
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,779,169.88	-361,780.06	-6,140,949.94
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,779,169.88	-361,780.06	-6,140,949.94
（二）所有者投入和减少资本													
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													

(三) 利润分配													
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配													
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本年期末余额	31,000,000.00	-	-	-	16,610,928.04	-	-	-	568,253.09	-	-3,222,894.25	-361,780.06	44,594,506.82

法定代表人：邹倩

主管会计工作负责人：刘守珍

会计机构负责人：刘守珍

(八) 母公司股东权益变动表

单位：元

项目	本期											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	31,000,000.00				16,610,928.04				568,253.09		-41,735.61	48,137,445.52
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	31,000,000.00				16,610,928.04				568,253.09		-41,735.61	48,137,445.52
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）											-8,994,235.59	-8,994,235.59
（一）综合收益总额											-8,994,235.59	-8,994,235.59
（二）所有者投入和减少资本												
1．股东投入的普通股												
2．其他权益工具持有者投入资本												
3．股份支付计入所有者权益的金额												
4．其他												
（三）利润分配												
1．提取盈余公积												
2．提取一般风险准备												
3．对所有者（或股东）的分配												
4．其他												
（四）所有者权益内部结转												

1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本年期末余额	31,000,000.00				16,610,928.04				568,253.09		-9,035,971.20	39,143,209.93

项目	上期											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	31,000,000.00				16,610,928.04				568,253.09		4,360,531.77	52,539,712.90
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	31,000,000.00				16,610,928.04				568,253.09		4,360,531.77	52,539,712.90
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）											-4,402,267.38	-4,402,267.38
（一）综合收益总额											-4,402,267.38	-4,402,267.38
（二）所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												

3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配												
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本年期末余额	31,000,000.00				16,610,928.04				568,253.09		-41,735.61	48,137,445.52

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

1.1 公司情况

上海天狐创意设计股份有限公司（以下简称“本公司或公司”）系由其前身上海天狐创意设计有限公司于 2015 年 6 月 10 日，经上海市工商行政管理局批准变更为股份有限公司而形成的，取得由上海市工商行政管理局颁发的注册号为 310110000499610 的《企业法人营业执照》（统一社会信用代码 9131000069299122XA），注册地址：上海市杨浦区淞沪路 290 号 407 室，法定代表人：邹倩。本公司股份已于 2015 年 10 月 21 日在全国中小企业股份转让系统挂牌，股票简称：天狐创意，股票代码：833938。本公司注册资本（股本）为 3,100.00 万元。

本财务报表业经本公司 2018 年 3 月 10 日一届董事会第十六次会议批准对外报出。

公司的经营范围：品牌文化衍生产品的设计开发与销售，创意设计服务，企业形象策划，市场营销策划，会务服务，展览展示服务，企业管理咨询；室内装饰装修设计，工业产品设计；日用百货、宾馆用品、汽车用品、办公用品、工艺美术品、建材、家用电器、机电设备、电子产品的销售；出版物经营，食品流通，烟草专卖零售，从事信息科技、网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，建筑装修装饰建设工程专业施工；从事货物与技术的进出口业务。
【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。

1.2 公司分支机构及合并财务报表范围

1.2.1 合并财务报表范围

序号	下属子公司	子公司类型	2017 年度	2016 年度
1、	上海设享网络科技有限公司	全资子公司	合并	合并
2、	上海仙狐投资管理有限公司	全资子公司	合并	合并
3、	上海礼悟文化传播有限公司	全资子公司	合并	未成立

本公司的子公司情况，详见本附注 6。

公司基本情况

2 遵循企业会计准则的声明及财务报表的编制基础

2.1 编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

根据财政部《关于印发<企业会计准则第 42 号—持有待售的非流动资产、处置组和终止经营>的通知》（财会〔2017〕13 号）的规定，本公司自 2017 年 5 月 28 日起执行前述准则。根据财政部《关于印发修订<企业会计准则第 16 号—政府补助>的通知》（财会〔2017〕15 号）的规定，本公司自 2017 年 6 月 12 日起执行前述准则。

2.2 持续经营

经本公司评估，自本报告期末起的 12 个月内，本公司持续经营能力良好，不存在导致对本公司持续经营能力产生重大怀疑的因素。

3 重要会计政策和会计估计

3.1 遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司的财务状况、经营成果、所有者权益变动和现金流量等有关信息。

3.2 会计期间

会计期间为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3.3 记账本位币

记账本位币为人民币。

3.4 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

3.4.1 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，认定为同一控制下的企业合并。

合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

3.4.2 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，认定为非同一控制下的企业合并。

3 重要会计政策和会计估计(续)

3.4 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法（续）

购买方通过一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

购买方的合并成本和购买方在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

3.4.3 因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的

在编制个别财务报表时，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等应当转为购买日所属当期收益。

3.5 合并财务报表的编制方法

3.5.1 合并范围

合并财务报表的合并范围包括本公司及子公司。合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

3.5.2 控制的依据

3 重要会计政策和会计估计(续)

3.5 合并财务报表的编制方法（续）

投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额，视为投资方控制被投资方。相关活动，系为对被投资方的回报产生重大影响的活动。

3.5.3 决策者和代理人

代理人仅代表主要责任人行使决策权，不控制被投资方。投资方将被投资方相关活动的决策权委托给代理人的，将该决策权视为自身直接持有。

在确定决策者是否为代理人时，公司综合考虑该决策者与被投资方以及其他投资方之间的关系。

- 1) 存在单独一方拥有实质性权利可以无条件罢免决策者的，该决策者为代理人。
- 2) 除 1) 以外的情况下，综合考虑决策者对被投资方的决策权范围、其他方享有的实质性权利、决策者的薪酬水平、决策者因持有被投资方中的其他权益所承担可变回报的风险等相关因素进行判断。

3.5.4 投资性主体

当同时满足下列条件时，视为投资性主体：

- 1) 该公司是以向投资者提供投资管理服务为目的，从一个或多个投资者处获取资金；
- 2) 该公司的唯一经营目的，是通过资本增值、投资收益或两者兼有而让投资者获得回报；
- 3) 该公司按照公允价值对几乎所有投资的业绩进行考量和评价。

属于投资性主体的，通常情况下符合下列所有特征：

- 1) 拥有一个以上投资；
- 2) 拥有一个以上投资者；
- 3) 投资者不是该主体的关联方；
- 4) 其所有者权益以股权或类似权益方式存在。

3.5.5 合并程序

子公司所采用的会计政策或会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整；或者要求子公司按照本公司的会计政策或会计期间另行编报财务报表。

3 重要会计政策和会计估计(续)

3.5 合并财务报表的编制方法（续）

合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表及合并所有者（股东）权益变动表分别以本公司和子公司的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者（股东）权益变动表为基础，在抵销本公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表及合并所有者（股东）权益变动表的影响后，由本公司合并编制。

本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，全额抵销“归属于母公司所有者的净利润”。子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，按照本公司对该子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对出售方子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。

子公司所有者权益中不属于本公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。子公司当期综合收益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中综合收益总额项目下以“归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。有少数股东的，在合并所有者权益变动表中增加“少数股东权益”栏目，反映少数股东权益变动的情况。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

本公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数；编制合并利润表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；编制现金流量表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表；同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因非同一控制下企业合并或其他方式增加的子公司以及业务，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数；编制合并利润表时，将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；编制合并现金流量表时，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

本公司在报告期内处置子公司以及业务，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数；编制合并利润表时，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；编制合并现金流量表时，将该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

3 重要会计政策和会计估计(续)

3.5 合并财务报表的编制方法（续）

3.5.6 特殊交易会计处理

3.5.6.1 购买子公司少数股东拥有的子公司股权

在合并财务报表中，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积(资本溢价或股本溢价)，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

3.5.6.2 不丧失控制权的情况下处置对子公司长期股权投资

在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，应当调整资本公积(资本溢价或股本溢价)，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

3.5.6.3 处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权时，对于剩余股权的处理

在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。

3.5.6.4 企业通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，且该多次交易属于一揽子交易的处理

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

判断分步处置股权至丧失控制权过程的各项交易是否属于一揽子交易的原则如下：

3 重要会计政策和会计估计(续)

3.5 合并财务报表的编制方法（续）

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明多次交易事项属于一揽子交易：

- （1）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- （2）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- （3）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- （4）一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

3.6 现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时，将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小等四个条件的投资确定为现金等价物；权益性投资不作为现金等价物。

3.7 金融工具

3.7.1 金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- (1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- (2)该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

3.7.2 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于本公司对金融资产的持有意图和持有能力。

3 重要会计政策和会计估计（续）

3.7 金融工具（续）

(1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的金融资产，该资产在资产负债表中以“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”列示。

(2)应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款、其他应收款和长期应收款等。

(3)可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产。自资产负债表日起 12 个月内将出售的可供出售金融资产在资产负债表中列示为一年内到期的非流动资产。

(4)持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。自资产负债表日起 12 个月内到期的持有至到期投资在资产负债表中列示为一年内到期的非流动资产。

3.7.3 金融资产的计量

金融资产于本公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，但在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按照成本计量；应收款项以及持有至到期投资采用实际利率法，以摊余成本计量。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利以及在处置时产生的处置损益，计入当期损益。

3 重要会计政策和会计估计（续）

3.7 金融工具（续）

除减值损失及外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，可供出售金融资产公允价值变动计入所有者权益，待该金融资产终止确认时，原直接计入权益的公允价值变动累计额转入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益。

3.7.4 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 1) 所转移金融资产的账面价值；
- 2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

因金融资产转移获得了新金融资产或承担了新金融负债的，在转移日按照公允价值确认该金融资产或金融负债（包括看涨期权、看跌期权、担保负债、远期合同、互换等），并将该金融资产扣除金融负债后的净额作为上述对价的组成部分。

公司与金融资产转入方签订服务合同提供相关服务的（包括收取该金融资产的现金流量，并将所收取的现金流量交付给指定的资金保管机构等），就该服务合同确认一项服务资产或服务负债。服务负债应当按照公允价值进行初始计量，并作为上述对价的组成部分。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产视同未终止确认金融资产的一部分）之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 1) 终止确认部分的账面价值；
- 2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额，按照金融资产终止确认部分和未终止确认部分的相对公允价值，对该累计额进行分摊后确定。

3 重要会计政策和会计估计（续）

3.7 金融工具（续）

3.7.5 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

3.7.6 金融负债的计量

金融负债于本公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益；其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值后续计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用。

3.7.7 金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

3.7.8 金融资产减值测试方法及会计处理方法

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

3 重要会计政策和会计估计（续）

3.7 金融工具（续）

当可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度或非暂时性下降，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，直接计入所有者权益。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资发生的减值损失，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

3.8 应收款项

本公司对应收款项分为单项金额重大应收款项、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项、其他不重大的应收款项。

3.8.1 单项金额重大的应收款项及坏账准备的确认标准、计提方法

3.8.1.1 本公司应收款项单项金额重大是指本公司应收款项单项金额重大是余额前五名或占该应收款项余额 10% 以上的款项。

3.8.1.2 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准

按逐个债务单位分析偿还债务的情况，有客观证据表明将无法按原有条件收回所有款项时，按估计收回款项低于账面价值的差额，确认坏账准备。

3.8.1.3 单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法

本公司于资产负债表日对单项金额重大的应收款项，采用个别认定法单独测试风险计提坏账准备。对经单独测试后未发生减值的应收款项，以账龄为类似信用风险特征，根据以前年度与之相同或相似的按账龄段划分的信用风险组合的历史损失率为基础，按信用风险特征组合及坏账准备的计提比例，再进行减值测试，确认坏账准备的计提。按个别认定法计提减值准备的应收款项，不包括在按账龄分析法确认坏账准备的计提范围。

3 重要会计政策和会计估计（续）

3.8 应收款项（续）

3.8.2 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

3.8.2.1 确定组合的依据

性质组合：对于单独进行减值测试后未发生减值的应收款项按款项性质特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本年度各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年度应计提的坏账准备。

账龄组合：对于未单项计提坏账准备的应收款项按账龄划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本年度各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年度应计提的坏账准备。

3.8.2.2 按组合计提坏账准备的计提方法

性质组合：采用个别认定法计提坏账准备。

账龄组合：采用账龄分析法计提坏账准备，具体比例如下：

账龄	应收账款计提比例%	其他应收款计提比例%
3 个月以内（含 3 个月）	0.00	0.00
3 个月-1 年	5.00	5.00
1-2 年	30.00	30.00
2-3 年	50.00	50.00
3 年以上	100.00	100.00

3.8.3 其他说明

对应收款项确认减值损失后，如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不应超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

对预付账款和长期应收款，本公司单独进行减值测试，若有客观证据表明其发生了减值，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认为减值损失，计提坏账准备。

3 重要会计政策和会计估计（续）

3.9 存货

3.9.1 存货的类别

存货包括库存商品、周转材料、发出商品等，按成本与可变现净值孰低列示。

3.9.2 发出商品的的计价方法

存货发出时的成本按加权平均法核算，库存商品、发出商品成本包括原材料、直接人工以及在正常生产能力下按照一定方法分配的制造费用。

3.9.3 确定不同类别存货可变现净值的依据

存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。公司确定存货的可变现净值，以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

3.9.4 存货的盘存制度

存货盘存制度采用永续盘存制。

3.9.5 周转材料的摊销方法

周转材料包括低值易耗品，采用一次转销法。

3.10 划分为持有待售类别

3.10.1 划分为持有待售类别的条件

同时满足下列条件的非流动资产或处置组，确认为持有待售类别：

- 1) 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；
- 2) 出售极可能发生，即公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求公司相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准。

确定的购买承诺，是指公司与其他方签订的具有法律约束力的购买协议，该协议包含交易价格、时间和足够严厉的违约惩罚等重要条款，使协议出现重大调整或者撤销的可能性极小。

3 重要会计政策和会计估计（续）

3.10 划分为持有待售类别（续）

3.10.2 持有待售的非流动资产或处置组的计量

公司初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

对于取得日划分为持有待售类别的非流动资产或处置组，公司在初始计量时比较假定其不划分为持有待售类别情况下的初始计量金额和公允价值减去出售费用后的净额，以两者孰低计量。除公司合并中取得的非流动资产或处置组外，由非流动资产或处置组以公允价值减去出售费用后的净额作为初始计量金额而产生的差额，计入当期损益。

公司在资产负债表日重新计量持有待售的处置组时，首先按照相关会计准则规定计量处置组中资产和负债的账面价值，然后按照上款的规定进行会计处理。

对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中适用准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用准则计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值，以及适用准则计量规定的非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

持有待售的处置组确认的资产减值损失后续转回金额，根据处置组中除商誉外适用准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例增加其账面价值。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

非流动资产或处置组因不再满足持有待售类别的划分条件而不再继续划分为持有待售类别或非流动资产从持有待售的处置组中移除时，按照以下两者孰低计量：

- 1) 划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；
- 2) 可收回金额。

公司终止确认持有待售的非流动资产或处置组时，将尚未确认的利得或损失计入当期损益。

3 重要会计政策和会计估计（续）

3.11 长期股权投资

3.11.1 共同控制、重大影响的判断标准

按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，则视为共同控制。如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不视为共同控制。

对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为对被投资单位实施重大影响。

3.11.2 初始投资成本确定

企业合并形成的长期股权投资，按照本附注“3.4 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法”的相关内容确认初始投资成本；除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下述方法确认其初始投资成本：

- 1) 以支付现金取得的长期股权投资，应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。
- 2) 以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。与发行权益行证券直接相关的费用，应当按照《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的有关规定确定。
- 3) 在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。
- 4) 通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

3.11.3 后续计量及损益确认方法

3.11.3.1 成本法后续计量

公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算，长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

3 重要会计政策和会计估计（续）

3.11 长期股权投资（续）

3.11.3.2 权益法后续计量

公司对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，投资方取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；投资方按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；投资方对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。投资方在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与投资方不一致的，按照投资方的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益等。

投资方确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，投资方负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，投资方在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

投资方计算确认应享有或应分担被投资单位的净损益时，与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。投资方与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》等的有关规定属于资产减值损失的，全额确认。

3.11.3.3 因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的处理

按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的当期损益。

3 重要会计政策和会计估计（续）

3.11 长期股权投资（续）

3.11.3.4 处置部分股权的处理

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按本附注“金融工具”的政策核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按本附注“金融工具”的有关政策进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。在编制合并财务报表时，按照本附注“合并财务报表的编制方法”的相关内容处理。

3.11.3.5 对联营企业或合营企业的权益性投资全部或部分分类为持有待售资产的处理

分类为持有待售资产的对联营企业或合营企业的权益性投资，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示，公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。对于未划分为持有待售资产的剩余权益性投资，采用权益法进行会计处理。已划分为持有待售的对联营企业或合营企业的权益性投资，不再符合持有待售资产分类条件的，从被分类为持有待售资产之日起采用权益法进行追溯调整。分类为持有待售期间的财务报表作相应调整。

3.11.3.6 处置长期股权投资的处理

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

3 重要会计政策和会计估计（续）

3.12 固定资产

3.12.1 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产同时满足下列条件的，才能予以确认：

- 1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- 2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

3.12.2 固定资产初始计量和后续计量

购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。本公司在进行公司制改建时，国有股股东投入的固定资产，按国有资产管理部确认的评估值作为入账价值。与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

3.12.3 各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率%	年折旧率%
运输设备	年限平均法	5.00	5.00	19.00
专用设备	年限平均法	5.00	5.00	19.00
通用设备	年限平均法	3.00-5.00	5.00	19.00-31.67

于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核并作适当调整。

3.12.4 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

当固定资产的公允价值减去处置费用后的净额和资产预计未来现金流量的现值均低于固定资产账面价值时，确认固定资产存在减值迹象。固定资产存在减值迹象的，其账面价值减记至可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

符合持有待售条件的固定资产，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

3 重要会计政策和会计估计（续）

3.13 无形资产

3.13.1 计价方法、使用寿命及减值测试

无形资产包括商标使用权。

商标使用权按法律规定的有效年限 10 年平均摊销。软件按可使用年限 2 年平均摊销。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

3.14 长期待摊费用

长期待摊费用是指本公司已经发生但应由本期和以后各期负担的期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在受益期内平均摊销。

3.15 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。

在资本化期间内，专门借款（指为购建或者生产符合资本化条件的资产而专门借入的款项）以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后确定应予资本化的利息金额；一般借款则根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

3 重要会计政策和会计估计（续）

3.16 资产减值

在财务报表中单独列示的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。固定资产、无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

3.17 职工薪酬

3.17.1 短期薪酬

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

在职工提供服务从而增加了其未来享有的带薪缺勤权利时，确认与累积带薪缺勤相关的职工薪酬，并以累积未行使权利而增加的预期支付金额计量。在职工实际发生缺勤的会计期间确认与非累积带薪缺勤相关的职工薪酬。

利润分享计划同时满足下列条件时，公司确认相关的应付职工薪酬：

- 1) 因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；
- 2) 因利润分享计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。

3 重要会计政策和会计估计（续）

3.17 职工薪酬（续）

3.17.2 离职后福利

3.17.2.1 设定提存计划

公司在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，公司将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

3.17.2.2 设定受益计划

公司对设定受益计划的会计处理包括下列四个步骤：

- 1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等做出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的归属期间。公司将设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本。
- 2) 设定受益计划存在资产的，公司将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。
- 3) 确定应当计入当期损益的金额。
- 4) 确定应当计入其他综合收益的金额。

公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。当职工后续年度的服务将导致其享有的设定受益计划福利水平显著高于以前年度时，按照直线法将累计设定受益计划义务分摊确认于职工提供服务而导致企业第一次产生设定受益计划福利义务至职工提供服务不再导致该福利义务显著增加的期间。

报告期末，公司将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为：服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额，以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

在设定受益计划下，公司在下列日期孰早日将过去服务成本确认为当期费用：

- 1) 修改设定受益计划时。
- 2) 企业确认相关重组费用或辞退福利时。

公司在设定受益计划结算时，确认一项结算利得或损失。

3 重要会计政策和会计估计（续）

3.17 职工薪酬（续）

3.17.3 辞退福利

公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

- 1) 公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时。
- 2) 公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

公司按照辞退计划条款的规定，合理预计并确认辞退福利产生的应付职工薪酬。

3.17.4 其他长期职工福利

公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照关于设定提存计划的有关政策进行处理。

除上述情形外，公司按照关于设定受益计划的有关政策，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。在报告期末，将其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：

- 1) 服务成本。
- 2) 其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额。
- 3) 重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动。

为简化相关会计处理，上述项目的总净额应计入当期损益或相关资产成本。

长期残疾福利水平取决于职工提供服务期间长短的，公司在职工提供服务的期间确认应付长期残疾福利义务；长期残疾福利与职工提供服务期间长短无关的，公司在导致职工长期残疾的事件发生的当期确认应付长期残疾福利义务。

于职工提供服务的期间确认应付的职工薪酬，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务相关的支出。

3.18 收入

收入的金额按照本公司在日常经营活动中销售商品和提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。收入按扣除增值税、商业折扣、销售折让及销售退回的净额列示。

3 重要会计政策和会计估计（续）

3.18 收入（续）

与交易相关的经济利益能够流入本公司，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的收入。

3.18.1 销售商品

商品销售在商品所有权上的主要风险和报酬已转移给买方，本公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益很可能流入企业，并且与销售该商品相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

3.18.2 提供劳务

提供的劳务在同一会计年度开始并完成的，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的证据时，确认营业收入的实现；劳务的开始和完成分属不同会计年度的，在劳务合同的总收入、劳务的完成程度能够可靠地确定，与交易相关的价款能够流入，已经发生的成本和为完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时，按完工百分比法确认营业收入的实现；长期合同工程在合同结果已经能够合理地预见时，按结账时已完成工程进度的百分比法确认营业收入的实现。

3.18.3 让渡资产使用权

让渡资产使用权取得的利息收入和使用费收入，在与交易相关的经济利益能够流入企业，且收入的金额能够可靠地计量时，确认收入的实现。

3.18.4 本公司收入确认的具体方法如下：

本公司将产品发运给客户，并开具发票，客户签收后确认销售收入。

3.19 政府补助

3.19.1 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，应当将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

3 重要会计政策和会计估计（续）

3.19 政府补助（续）

3.19.2 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

用于补偿企业以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

3.19.3 同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，应当整体归类为与收益相关的政府补助。

3.19.4 政府补助在利润表中的核算

与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

3.19.5 政府补助退回的处理

已确认的政府补助需要退回的，在需要退回的当期分情况按照以下规定进行会计处理：
初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；
存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；
属于其他情况的，直接计入当期损益。

3.20 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（包括应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，视同可抵扣暂时性差异。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对子公司、联营企业及合营企业投资相关的暂时性差异产生的递延所得税资产和递延所得税负债，予以确认。但本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认。

3 重要会计政策和会计估计（续）

3.21 重要会计政策、会计估计的变更

3.21.1 重要的会计政策变更

本公司自 2017 年 5 月 28 日起执行财政部制定的《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 6 月 12 日起执行经修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》。本次会计政策变更采用未来适用法处理，本公司自 2017 年 1 月 1 日至该准则施行日期间调增“其他收益”1,331,000.00 元，调减“营业外收入”1,331,000.00 元。

本公司编制 2017 年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30 号)，将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。此项会计政策变更采用追溯调整法。追溯调减 2016 年度营业外收入 69,585.27 元，调减 2016 年度营业外支出 2,182.40 元，调增资产处置收益 67,402.87 元。

4 税项

4.1 主要税种及税率

税种	计税依据	税率%
增值税	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)	3、6、17
城市维护建设税	应纳流转税额	7
教育费附加	应纳流转税额	3
地方教育费附加	应纳流转税额	2
企业所得税	应纳税所得额	15、25（注）

注：本公司 2015 年 8 月被评定为高新技术企业，取得编号为 GF201531000137 的高新技术企业认定证书，有效期为三年。故 2017 年适用企业所得税税率 15%。

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

5 合并财务报表项目附注

5.1 货币资金

项目	期末余额		期初余额	
	原币	本位币	原币	本位币
现金		3,096.61		16,941.62
银行存款		5,572,621.64		18,566,231.82
其中：美元	239,699.16	1,566,242.25	76,332.25	529,516.82
人民币		4,006,379.39		18,036,715.00
其他货币资金		39,842.68		90,993.92
合计		5,615,560.93		18,674,167.36

5.2 应收账款

5.2.1 应收账款按类别分析如下：

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例%	金额	比例%	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款：					
账龄组合	19,289,776.36	100.00	300,001.91	1.56	18,989,774.45
性质组合					
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
合计	19,289,776.36	100.00	300,001.91	1.56	18,989,774.45

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

5 合并财务报表项目附注（续）

5.2 应收账款（续）

类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例%	金额	比例%	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款：					
账龄组合	10,809,829.63	100.00	480,735.70	4.45	10,329,093.93
性质组合					
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
合计	10,809,829.63	100.00	480,735.70	4.45	10,329,093.93

5.2.2 组合中，按账龄组合计提坏账准备的应收账款：

账龄	期末余额		
	金额	坏账准备	计提比例%
3 个月内	18,621,670.17		
3 个月-1 年	270,490.23	13,524.51	5.00
1-2 年	68,995.91	20,698.77	30.00
2-3 年	125,682.85	62,841.43	50.00
3 年以上	202,937.20	202,937.20	100.00
合计	19,289,776.36	300,001.91	

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

5 合并财务报表项目附注（续）

5.2 应收账款（续）

账龄	期初余额		
	金额	坏账准备	计提比例%
3 个月内	7,149,629.75		
3 个月-1 年	3,140,792.25	157,039.62	5.00
1-2 年	181,470.85	54,441.26	30.00
2-3 年	137,363.93	68,681.97	50.00
3 年以上	200,572.85	200,572.85	100.00
合计	10,809,829.63	480,735.70	

5.2.3 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	与本公司 关系	期末余额	年限	占应收账款 总额比例%	款项性质
上海上汽大众汽车销售有限公司	客户	3,770,091.00	3 个月内	19.54	货款
上海必翠德实业有限公司	客户	3,667,386.00	3 个月内	19.01	货款
上汽通用汽车销售有限公司	客户	1,701,511.72	3 个月内	8.82	货款
深圳市魔力互联网科技有限公司	客户	1,470,000.00	3 个月内	7.62	货款
腾讯科技（深圳）有限公司	客户	1,454,575.30	3 个月内	7.54	货款
合计		12,063,564.02		62.54	

5.3 预付款项

5.3.1 预付账款按账龄列示

账龄结构	期末余额		期初余额	
	金额	比例%	金额	比例%
1 年以内	3,294,193.23	96.35	2,388,767.14	94.64
1-2 年	124,800.00	3.65	135,384.62	5.36
合计	3,418,993.23	100.00	2,524,151.76	100.00

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

5 合并财务报表项目附注（续）

5.3 预付款项(续)

5.3.2 按预付对象归集的期末前五名的预付款情况

单位名称	与本公司 关系	期末余额	年限	款项性质
佛山市多成汽车配件有限公司	非关联方	1,344,000.00	1 年以内	货款
华特迪士尼（中国）有限公司	非关联方	925,874.22	1 年以内	货款
深圳市八发实业发展有限公司	非关联方	120,000.00	1-2 年	货款
深圳优客工场企业管理咨询有限公司	非关联方	73,584.91	1 年以内	货款
Fastener Systems Ltd	非关联方	58,983.22	1 年以内	货款
合计		2,522,442.35		

5.4 其他应收款

5.4.1 其他应收款按类别分析如下：

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例%	金额	比例%	
单项金额重大并单独计提 坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提 坏账准备的其他应收款：					
账龄组合	696,429.49	52.19	35,815.77	5.14	660,613.72
性质组合	637,958.33	47.81			637,958.33
单项金额不重大但单独计 提坏账准备的其他应收款					
合计	1,334,387.82	100.00	35,815.77	2.68	1,298,572.05

5 合并财务报表项目附注（续）

5.4 其他应收款（续）

类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例%	金额	比例%	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款：					
账龄组合	842,710.59	44.17	67,570.28	8.02	775,140.31
性质组合	1,065,008.33	55.83			1,065,008.33
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	1,907,718.92	100.00	67,570.28	3.54	1,840,148.64

5.4.2 组合中，按账龄组合计提坏账准备的其他应收款：

账龄	期末余额		
	金额	坏账准备	计提比例%
3 个月内	367,280.83		
3 个月-1 年	275,329.72	13,766.49	5.00
1-2 年	25,550.94	7,665.28	30.00
2-3 年	27,768.00	13,884.00	50.00
3 年以上	500.00	500.00	100.00
合计	696,429.49	35,815.77	

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

5 合并财务报表项目附注（续）

5.4 其他应收款（续）

账龄	期初余额		
	金额	坏账准备	计提比例%
3 个月内	577,988.47		
3 个月-1 年	145,460.06	7,273.01	5.00
1-2 年	36,924.70	11,077.41	30.00
2-3 年	66,235.00	33,117.50	50.00
3 年以上	16,102.36	16,102.36	100.00
合计	842,710.59	67,570.28	

5.4.3 组合中，采用款项性质分析计提坏账准备的其他应收款：

项目	期末余额	坏账金额	计提比例	理由
东方航空电子商务有限公司	100,000.00			押金可收回，故不提坏账
上海杨浦中央社区发展有限公司	507,958.33			押金可收回，故不提坏账
上海百联全渠道电子商务有限公司	10,000.00			押金可收回，故不提坏账
上海东方电视购物有限公司	20,000.00			押金可收回，故不提坏账
合计	637,958.33			

项目	期初余额	坏账金额	计提比例	理由
东方航空电子商务有限公司	100,000.00			押金可收回，故不提坏账
上海申迪商业管理有限公司	427,050.00			押金可收回，故不提坏账
上海杨浦中央社区发展有限公司	507,958.33			押金可收回，故不提坏账
上海百联全渠道电子商务有限公司	10,000.00			押金可收回，故不提坏账
上海东方电视购物有限公司	20,000.00			押金可收回，故不提坏账
合计	1,065,008.33			

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

5 合并财务报表项目附注(续)

5.4 其他应收款(续)

5.4.4 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	与本公司 关系	期末余额	账龄	占其他应收 款总额比例%	款项性质
上海杨浦中央社区发展有限公司	合作单位	507,958.33	1-2 年	38.07	租赁押金
东方航空电子商务有限公司	合作单位	100,000.00	1-2 年	7.49	平台保证金
叶峰	员工	45,000.00	3 个月以内	6.74	备用金
		45,000.00	3 个月-1 年		
罗成刚	员工	70,000.00	3 个月-1 年	5.25	备用金
浙江淘宝商城网络有限公司 天猫支 付宝商城	合作单位	62,324.72	3 个月-1 年	5.08	平台保证金
		5,444.46	1-2 年		
合计		835,727.51		62.63	

5.5 存货

项目	期末余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
产成品	13,273,903.88	1,399,508.03	11,874,395.85
发出商品	3,248,942.12		3,248,942.12
合计	16,522,846.00	1,399,508.03	15,123,337.97

项目	期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
产成品	11,395,461.62	3,273,517.09	8,121,944.53

5.6 一年内到期的非流动资产

项目	期末余额	期初余额
创盈第四期定向集合资产管理计划	3,000,000.00	

创盈第四期定向集合资产管理计划为封闭式定向集合资产管理计划, 将于 2018 年 10 月到期。

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

5 合并财务报表项目附注（续）

5.7 固定资产

项目	运输设备	专用设备	通用设备	合计
一、账面原值：				
1.期初余额	3,974,259.99	1,633,941.83	1,350,723.13	6,958,924.95
2.本期增加金额		496,453.00	123,997.44	620,450.44
（1）购置		496,453.00	123,997.44	620,450.44
（2）企业合并增加				
3.本期减少金额				
（1）处置减少				
4.期末余额	3,974,259.99	2,130,394.83	1,474,720.57	7,579,375.39
二、累计折旧				
1.期初余额	3,366,636.56	561,055.70	966,395.69	4,894,087.95
2.本期增加金额	130,148.96	235,184.11	173,144.18	538,477.25
（1）计提	130,148.96	235,184.11	173,144.18	538,477.25
（2）企业合并增加				
3.本期减少金额				
（1）处置减少				
4.期末余额	3,496,785.52	796,239.81	1,139,539.87	5,432,565.20
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额				
3.本期减少金额				
4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	477,474.47	1,334,155.02	335,180.70	2,146,810.19
2.期初账面价值	607,623.43	1,072,886.13	384,327.44	2,064,837.00

5 合并财务报表项目附注（续）

5.8 无形资产

项目	商标	软件	合计
一、账面原值：			
1.期初余额	3,308,411.32		3,308,411.32
2.本期增加金额	775,873.67		775,873.67
(1) 购置			
(2) 内部研发	775,873.67		775,873.67
3.本期减少金额	4,205.66		4,205.66
(1) 处置	4,205.66		4,205.66
4.期末余额	4,080,079.33		4,080,079.33
二、累计摊销			
1.期初余额	1,733,901.88		1,733,901.88
2.本期增加金额	402,523.56		402,523.56
(1) 计提	402,523.56		402,523.56
3.本期减少金额			
(1) 处置			
4.期末余额	2,136,425.44		2,136,425.44
三、减值准备			
1.期初余额			
2.本期增加金额			
3.本期减少金额			
4.期末余额			
四、账面价值			
1.期末账面价值	1,943,653.89		1,943,653.89
2.期初账面价值	1,574,509.44		1,574,509.44

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

5 合并财务报表项目附注(续)

5.9 开发支出

项目	2016 年 12 月 31 日	本期增加金额		本期减少金额		2017 年 12 月 31 日
		内部开发支出	其他	计入当期损益	确认为无形资产	
云娃项目	742,456.28	33,417.39			775,873.67	
“上海礼物”品牌创新服务平台		2,100,000.00				2,100,000.00

截止至报告期末, “上海礼物”品牌创新服务平台尚未验收, 尚有 210 万政府补助在递延收益中。待项目验收合格后, 将递延收益及开发支出中的项目金额一并结转。

5.10 长期待摊费用

项目	期初余额	本期增加	本期摊销	其他减少	期末余额
装修费	210,000.16		210,000.16		

5.11 递延所得税资产

项目	期末余额	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
资产减值准备	32,941.64	131,766.57
可抵扣亏损	1,156,871.74	4,627,486.93
合计	1,189,813.38	4,759,253.50

项目	期初余额	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
资产减值准备	545,195.74	3,634,638.26
可抵扣亏损	1,149,570.04	7,663,800.25
合计	1,694,765.78	11,298,438.51

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

5 合并财务报表项目附注（续）

5.11 递延所得税资产（续）

5.11.1 未确认递延所得税资产

项目	期末余额	
	递延所得税资产	暂时性差异
资产减值准备	240,533.87	1,603,559.14
可抵扣亏损	2,661,565.42	17,743,769.47
合计	2,902,099.29	19,347,328.61

5.12 应付账款

5.12.1 应付账款列示

项目	期末余额	期初余额
1 年以内（含 1 年）	12,976,303.87	2,050,833.33
1—2 年（含 2 年）	59,475.76	239,002.11
2—3 年（含 3 年）	54,837.35	4,475.21
3 年以上		
合计	13,090,616.98	2,294,310.65

5.12.2 应付账款期末前五名客户情况

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	未偿还或结转的原因	款项性质
上海艾拓玩具有限公司	非关联方	2,513,161.03	1 年以内	未到结算期	货款
东莞卓佰文化发展有限公司	非关联方	1,030,256.41	1 年以内	未到结算期	货款
深圳市金宏业玩具有限公司	非关联方	1,005,409.42	1 年以内	未到结算期	货款
天津富士达自行车有限公司	非关联方	939,853.36	1 年以内	未到结算期	货款
深圳市恒祥商贸有限公司	非关联方	894,250.00	1 年以内	未到结算期	货款
合计		6,382,930.22			

5.13 预收款项

项目	期末余额	期初余额
1 年以内（含 1 年）	164,666.98	283,868.32
1—2 年	200,737.68	48,561.42
合计	365,404.66	332,429.74

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

5 财务报表项目附注（续）

5.13 预收款项（续）

5.13.1 预收款项前五名情况

单位名称	与本公司 关系	期末余额	账龄	未偿还或结 转的原因	款项性质
天狐格旗舰店	非关联方	58,302.46	1 年以内	未到结算期	货款
中国工商银行股份有限公司甘 肃省分行	非关联方	43,259.32	1 年以内	未到结算期	货款
北京金点资管科技有限公司	非关联方	40,000.00	1-2 年	未到结算期	货款
福州奇妙商贸有限责任公司	非关联方	22,155.00	1 年以内	未到结算期	货款
北京太合乐方文化有限公司	非关联方	21,966.00	1 年以内	未到结算期	货款
合计		185,682.78			

5.14 应付职工薪酬

5.14.1 应付职工薪酬列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	498.00	8,975,434.68	8,974,128.08	1,804.60
二、离职后福利-设定提存计划		536,607.33	536,607.33	
三、辞退福利		4,000.00	4,000.00	
合计	498.00	9,516,042.01	9,514,735.41	1,804.60

5.14.2 短期薪酬列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴		7,771,962.64	7,770,158.04	1,804.60
二、职工福利费		776,583.13	776,583.13	
三、社会保险费		289,256.91	289,256.91	
其中：1.医疗保险费		255,527.31	255,527.31	
2.工伤保险费		8,176.87	8,176.87	
3.生育保险费		25,552.73	25,552.73	
四、住房公积金	498.00	137,632.00	138,130.00	
五、工会经费和职工教育经费				
合计	498.00	8,975,434.68	8,974,128.08	1,804.60

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

5 合并财务报表项目附注（续）

5.14 应付职工薪酬（续）

5.14.3 设定提存计划列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1. 基本养老保险费		511,054.60	511,054.60	
2. 失业保险费		25,552.73	25,552.73	
合计		536,607.33	536,607.33	

5.15 应交税费

项目	期末余额	期初余额
企业所得税		
增值税	1,329,635.21	136,410.83
城市维护建设税	93,863.15	10,332.48
个人所得税	64,746.40	81,419.59
教育费附加	76,561.52	1,476.05
其他税费		7,380.34
合计	1,564,806.28	237,019.29

5.16 其他应付款

5.16.1 其他应付款列示

项目	期末余额	期初余额
1 年以内（含 1 年）	161,305.99	268,000.33
1-2 年（含 2 年）	8,315.29	49,310.05
2-3 年（含 3 年）	26,200.05	
合计	195,821.33	317,310.38

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

5 合并财务报表项目附注（续）

5.16 其他应付款（续）

5.16.2 其他应付款期末前五名客户情况

单位名称	与本公司 关系	期末余额	账龄	款项性质
上海曼哥电子商务有限公司	非关联方	83,237.39	1 年以内	往来款
上海星力市场营销有限公司	非关联方	23,936.80	1 年以内	往来款
广东梦幻星城投资控股有限公司	非关联方	21,500.05	2-3 年	往来款
上海春豪设计装饰工程有限公司	非关联方	18,935.00	1 年以内	往来款
上海涌春环保科技有限公司	非关联方	12,300.00	1 年以内	往来款
合计		159,909.24		

5.17 递延收益

项目	期初金额	本年增加	本年减少	期末金额
文创财政拨款_“上海礼物” 品牌创新服务平台		2,100,000.00		2,100,000.00
合计		2,100,000.00		2,100,000.00

5.17.1 上海市文化创意产业推进领导小组办公室对本公司基于“上海礼物”品牌创新服务平台项目提供补助，目前项目尚未验收。

5.18 股本

项目	期初余额	比例%	本年变动增减	期末余额	比例%
1.有限售条件股份					
(1)国家持股					
(2)其他内资持股	21,750,000.00	70.16	-900,000.00	20,850,000.00	67.26
有限售条件股份合计	21,750,000.00	70.16	-900,000.00	20,850,000.00	67.26
2.无限售条件股份					
(1)人民币普通股	9,250,000.00	29.84	900,000.00	10,150,000.00	32.74
(2)境内上市的外资股					
无限售条件股份合计	9,250,000.00	29.84	900,000.00	10,150,000.00	32.74
3.股份总数	31,000,000.00	100.00		31,000,000.00	100.00

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

5 合并财务报表项目附注（续）

5.19 资本公积

项目	期初余额	本年增加	本年减少	期末余额
股本溢价	16,610,928.04		2.00	16,610,926.04

5.20 盈余公积

项目	期初余额	本年增加	本年减少	期末余额
法定盈余公积	568,253.09			568,253.09

5.21 未分配利润

项目	期末余额	期初余额
调整前 上年末未分配利润	-3,222,894.25	2,556,275.63
调整 年初未分配利润(调增+, 调减-)		
调整后 年初未分配利润	-3,222,894.25	2,556,275.63
加: 本年净利润	-7,448,222.64	-5,779,169.88
减: 提取盈余公积		
对股东的分配		
其他		
年末未分配利润	-10,671,116.89	-3,222,894.25

5.22 营业收入及营业成本

项目	本期发生额		
	主营业务	其他业务	合计
营业收入	48,007,026.43		48,007,026.43
营业成本	30,738,779.57		30,738,779.57

项目	上期发生额		
	主营业务	其他业务	合计
营业收入	39,859,839.66	67,307.69	39,927,147.35
营业成本	24,416,381.93		24,416,381.93

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

5 合并财务报表项目附注（续）

5.22 营业收入及营业成本（续）

5.22.1 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例%
上海上汽大众汽车销售有限公司	13,606,348.07	28.34
腾讯科技（深圳）有限公司	6,288,349.81	13.10
上汽通用汽车销售有限公司	4,835,126.07	10.07
上海必翠德实业有限公司	3,508,784.04	7.31
深圳市魔力互联网科技有限公司	1,282,816.66	2.67
合计	29,521,424.65	61.49

5.23 税金及附加

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	122,213.49	99,712.08
教育费附加	87,295.37	65,732.47
河道管理费	1,241.59	12,871.97
印花税	32,399.70	7,911.68
车船税	10,950.00	6,450.00
合计	254,100.15	192,678.20

5.24 销售费用

项目	本期发生额	上期发生额
销售费用	9,569,355.67	8,426,631.88

其中主要类别为：

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	2,857,730.23	3,217,793.13
仓储费	427,350.29	596,325.72
业务宣传费	2,236,717.71	3,169,910.56
差旅费	250,903.20	284,368.46
运输费	700,692.17	215,007.00
装修费摊销	479,960.97	392,136.92
合计	6,953,354.57	7,875,541.79

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

5 合并财务报表项目附注（续）

5.25 管理费用

项目	本期发生额	上期发生额
管理费用	15,669,932.18	15,837,896.20

其中主要类别为：

项目	本期发生额	上期发生额
工资薪酬	5,188,994.22	4,881,127.40
研发费用	5,216,638.57	6,340,354.39
租金及物业管理费	687,936.29	1,481,399.07
服务费	602,063.64	776,612.95
车辆使用费	194,464.13	193,056.80
差旅费	576,614.38	467,153.65
无形资产摊销	402,523.56	331,401.88
合计	12,869,234.79	14,471,106.14

5.26 财务费用

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出		
减：利息收入	136,425.63	184,417.07
利息净支出/(净收益)	-136,425.63	-184,417.07
汇兑损益	165,408.94	-189,626.99
银行手续费	15,761.05	15,125.58
合计	44,744.36	-358,918.48

5.27 资产减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
坏账损失	-212,488.30	214,043.66
存货跌价损失		655,290.67
合计	-212,488.30	869,334.33

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

5 合并财务报表项目附注（续）

5.28 投资收益

项目	本期发生额	上期发生额
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益		
理财产品投资收益		221,864.38
合计		221,864.38

5.29 资产处置收益

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
处置固定资产利得		67,402.87

5.30 其他收益

补助项目	本期发生额	上期发生数
杨浦区资金收付中心扶持资金	91,000.00	
张江国家自主创新示范区专项发展资金	240,000.00	
新三板补贴款-杨浦区关于促进产业发展的若干政策意见	1,000,000.00	
合计	1,331,000.00	

5.31 营业外收入

项目	本期发生额	上期发生额	本期计入非经常性损益的金额
非流动资产处置损益			
其中：固定资产处置利得			
政府补助		1,622,793.68	
其他	164,907.02	0.36	164,907.02
合 计	164,907.02	1,622,794.04	164,907.02

5.32 营业外支出

项目	本期发生额	上期发生额	本期计入非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计			
其中：固定资产处置损失			
对外捐赠	20,000.00		20,000.00
合计	20,000.00		20,000.00

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

5 合并财务报表项目附注（续）

5.33 所得税费用

项目	本期发生额	上期发生额
本期所得税费用		
递延所得税费用	504,952.40	-1,245,139.84
上年所得税清算调整		-158,705.64
合计	504,952.40	-1,403,845.48

5.33.1 会计利润与所得税费用调整过程

项目	本期发生数
利润总额	-6,581,490.18
按法定/适用税率计算的所得税费用	-987,223.53
子公司适用不同税率的影响	71,797.97
调整以前期间所得税的影响	
非应税收入的影响	
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	290,533.43
可加计扣除的成本、费用和损失的影响	-391,247.89
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-1,381,006.87
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	2,902,099.29
研发费用加计扣除的影响	
所得税费用	504,952.40

5.34 现金流量表项目注释

5.34.1 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
收到往来款	1,458,538.39	2,373,934.13
收到利息	136,425.63	184,417.07
政府补助	2,100,000.00	
其他营业外收入	1,486,815.71	1,622,794.04
合计	5,181,779.73	4,181,145.24

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

5 合并财务报表项目附注（续）

5.34 现金流量表项目注释（续）

5.34.2 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
支付往来款	1,043,369.53	12,050,150.94
支付各项费用	16,688,005.92	2,931,779.92
合计	17,731,375.45	14,981,930.86

5.35 现金流量附注

5.35.1 将净利润调节为经营活动现金流量

项目	本期发生额	上期发生额
1.将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	-7,086,442.58	-6,140,949.94
加：资产减值准备	-212,488.30	869,334.33
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	538,477.25	774,128.83
无形资产摊销	402,523.56	331,401.88
长期待摊费用摊销	210,000.16	292,927.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失		-67,402.87
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	165,408.94	-37,820.41
投资损失（收益以“-”号填列）		-221,864.38
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	504,952.40	-1,245,139.84
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	-7,001,393.44	-123,135.51
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-10,901,457.10	-314,926.24
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	14,136,885.79	-3,968,502.86
经营活动产生的现金流量净额	-9,243,533.32	-9,851,949.17
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

5 合并财务报表项目附注（续）

5.35 现金流量表项目注释（续）

3.现金及现金等价物净变动情况：		
现金的年末余额	5,615,560.93	18,674,167.36
减：现金的年初余额	18,674,167.36	30,365,175.08
加：现金等价物的年末余额		
减：现金等价物的年初余额		
现金及现金等价物净增加额	-13,058,606.43	-11,691,007.72

5.35.2 现金和现金等价物的构成

项目	本期发生额	上期发生额
一、现金		
其中：库存现金	3,096.61	16,941.62
可随时用于支付的银行存款	5,572,621.64	18,566,231.82
可随时用于支付的其他货币资金	39,842.68	90,993.92
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	5,615,560.93	18,674,167.36

6 在其他主体中权益的披露

6.1 在子公司中的权益

6.1.1 企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
上海设享网络科技有限公司	上海	上海	网络及其他销售	100.00		全资子公司
上海仙狐投资管理有限公司	上海	上海	投资管理	100.00		全资子公司
上海礼悟文化传播有限公司	上海	上海	文化传播及文体用品销售	100.00		新设立

7 与金融工具相关的风险

公司的主要金融工具包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、应付账款和其他应付款等，各项金融工具的详细情况详见上述各项目附注。与这些金融工具有关的风险，以及公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。公司管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

7.1 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本公司主要面临赊销导致的客户信用风险。为降低信用风险，公司仅与经认可的、信誉良好的客户进行交易，并通过已对客户信用进行监控以及通过账龄分析来对应收账款进行持续监控，确保公司不致面临坏账风险，将公司的整体信用风险控制在可控的范围内。

7.2 流动性风险

流动性风险是指在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司在资金正常和紧张的情况下，确保有足够的流动性来履行到期债务，且与金融机构进行融资磋商，保持一定水平的备用授信额度以降低流动性风险。

7.3 市场风险

金融工具的市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括汇率风险、利率风险和其他价格风险。

7.3.1 汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。汇率风险可源于以记账本位币之外的外币进行计价的金融工具。本公司不存在重大汇率风险。

7.3.2 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。利率风险可源于已确认的计息金融工具和未确认的金融工具(如某些贷款承诺)。本公司对利率波动敏感性不强，不存在重大利率风险。

7.3.3 其他价格风险

其他价格风险，是指汇率风险和利率风险以外的市场价格变动而发生波动的风险，无论这些变动是由于与单项金融工具或其发行方有关的因素而引起的，还是由于与市场内交易的所有类似金融工具有关的因素而引起的。其他价格风险可源于商品价格或权益工具价格等的变化。

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

8 关联方及关联交易

8.1 本公司的实际控制人情况

名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例（%）	母公司对本公司的表决权比例（%）
邹倩		自然人		40.65	40.65
胡志伟		自然人		40.65	40.65

8.2 本公司控制的关联方系本公司控制的子公司，详见本附注 6。

8.3 不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系
上海永堂投资管理中心（有限合伙）	持股 8.71%的股东、实际控制人邹倩、胡志伟控制的企业
蒋昌建	持股 0.65%的股东、公司董事
兴业证券股份有限公司	公司股东
上海杨浦创业投资有限公司	持股 1.61%的股东
中泰证券股份有限公司	公司股东
上海创业接力融资担保有限公司	持股 1.29%的股东
信达证券股份有限公司	公司股东
莱甘地（上海）国际食品进出口有限公司	实际控制人胡志伟持股 30.00%的其它企业
上海莱甘地餐饮管理有限公司	莱甘地（上海）国际食品进出口有限公司的子公司
上海倩影妆品有限公司	实际控制人邹倩控制的企业
天狐国际品牌衍生品有限公司	实际控制人邹倩、胡志伟控制的企业
解姝瑾	公司董事
刘守珍	公司财务总监、董事
信进伟	公司监事会主席
卜颖莉	公司监事
陈洁	公司监事

8 关联方及关联交易（续）

8.4 关联方交易

关联方	关联交易内容	2017 年度	2016 年度
莱甘地（上海）国际食品进出口有限公司	采购商品或接受劳务	250,640.00	299,145.30
上海莱甘地餐饮管理有限公司	采购商品或接受劳务	300,000.00	200,000.00

8.5 关联方应收应付余额

项 目	关联方	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
其他应付款	胡志伟		4,400.00

9 或有事项

截至 2017 年 12 月 31 日，本公司未发生影响本财务报表阅读和理解的重大或有事项。

10 承诺事项

截至 2017 年 12 月 31 日，本公司未发生影响本财务报表阅读和理解的重大承诺事项。

11 资产负债表日后事项

截至 2018 年 3 月 10 日，本公司未发生重大的债务重组等其他影响本财务报表阅读和理解的重要事项。

12 其他重要事项

截至 2017 年 12 月 31 日，本公司在本报告期内未发生重大的债务重组等其他影响本财务报表阅读和理解的重要事项。

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

13 母公司财务报表项目附注

13.1 应收账款

13.1.1 应收账款按类别分析如下：

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例%	金额	比例%	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款：					
账龄组合	17,289,684.96	78.72	293,726.63	1.70	16,995,958.33
性质组合	4,674,516.43	21.28			4,674,516.43
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
合计	21,964,201.39	100.00	293,726.63	1.34	21,670,474.76

类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例%	金额	比例%	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款：					
账龄组合	9,980,061.88	64.66	457,281.24	4.58	9,522,780.64
性质组合	5,455,015.68	35.34			5,455,015.68
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
合计	15,435,077.56	100.00	457,281.24	2.96	14,977,796.32

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

13 母公司财务报表项目附注（续）

13.1 应收账款（续）

13.1.2 组合中，按账龄组合计提坏账准备的应收账款：

帐龄	期末余额		
	金额	坏账准备	计提比例%
3 个月内	16,671,544.43		
3 个月-1 年	231,453.38	11,572.67	5.00
1-2 年	63,291.10	18,987.33	30.00
2-3 年	120,458.85	60,229.43	50.00
3 年以上	202,937.20	202,937.20	100.00
合计	17,289,684.96	293,726.63	

帐龄	期初余额		
	金额	坏账准备	计提比例%
3 个月内	6,483,891.15		
3 个月-1 年	3,037,775.10	151,888.76	5.00
1-2 年	120,458.85	36,137.66	30.00
2-3 年	137,363.93	68,681.97	50.00
3 年以上	200,572.85	200,572.85	100.00
合计	9,980,061.88	457,281.24	

13.1.3 组合中，采用款项性质分析计提坏账准备的应收账款：

项目	2017 年 12 月 31 日	坏账金额	计提比例	理由
上海设享网络科技有限公司	4,674,516.43			合并范围内企业

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

13 母公司财务报表项目附注（续）

13.1 应收账款（续）

13.1.4 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	与本公司 关系	期末余额	年限	占应收账款 总额比例%	款项性质
上海设享网络科技有限公司	子公司	4,674,516.43	3 个月-1 年	21.28	货款
上海上汽大众汽车销售有限公司	客户	3,770,091.00	3 个月内	17.16	货款
上海必翠德实业有限公司	客户	3,667,386.00	3 个月内	16.70	货款
上汽通用汽车销售有限公司	客户	1,701,511.72	3 个月内	7.75	货款
深圳市魔力互联网科技有限公司	客户	1,470,000.00	3 个月内	6.69	货款
合计		15,283,505.15		69.58	

13.2 其他应收款

13.2.1 其他应收款按类别分析如下：

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例%	金额	比例%	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款：					
账龄组合	650,277.59	35.86	17,463.56	2.69	632,814.03
性质组合	1,163,246.26	64.14			1,163,246.26
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	1,813,523.85	100.00	17,463.56	0.96	1,796,060.29

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

13 母公司财务报表项目附注（续）

13.2 其他应收款（续）

类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例%	金额	比例%	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款：					
账龄组合	796,611.89	43.49	57,773.34	7.25	738,838.55
性质组合	1,035,008.33	56.51			1,035,008.33
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	1,831,620.22	100.00	57,773.34	3.15	1,773,846.88

13.2.2 组合中，按账龄组合计提坏账准备的其他应收款：

账龄	期末余额		
	金额	坏账准备	计提比例%
3 个月内	364,707.63		
3 个月-1 年	272,829.72	13,641.49	5.00
1-2 年	12,740.24	3,822.07	30.00
合计	650,277.59	17,463.56	

账龄	期初余额		
	金额	坏账准备	计提比例%
3 个月内	575,488.47		
3 个月-1 年	131,129.36	6,556.47	5.00
1-2 年	9,156.70	2,747.01	30.00
2-3 年	64,735.00	32,367.50	50.00
3 年以上	16,102.36	16,102.36	100.00
合计	796,611.89	57,773.34	

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

13 母公司财务报表项目附注（续）

13.2 其他应收款（续）

13.2.3 组合中，采用款项性质分析计提坏账准备的其他应收款：

项目	2017 年 12 月 31 日	坏账金额	计提比例	理由
东方航空电子商务有限公司	100,000.00			押金可收回，故不提坏账
上海杨浦中央社区发展有限公司	507,958.33			押金可收回，故不提坏账
上海礼悟文化传播有限公司	428,050.00			子公司
上海设享网络科技有限公司	127,237.93			子公司
合计	1,163,246.26			

13.2.4 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	与本公司 关系	期末余额	账龄	占其他应收 款总额比例%	款项性质
上海杨浦中央社区发展有限公司	非关联方	507,958.33	1-2 年	28.01	租赁押金
上海礼悟文化传播有限公司	关联方	428,050.00	1 年以内	23.60	代垫款
上海设享网络科技有限公司	关联方	127,237.93	1 年以内	7.02	代垫款
东方航空电子商务有限公司	非关联方	100,000.00	1-2 年	5.51	平台保证金
叶峰	员工	90,000.00	1 年以内	4.96	代垫款
合计		1,253,246.26		69.10	

13.3 长期股权投资

13.3.1 长期股权投资分类

	期末余额		
	账面余额	跌价准备	账面净值
对子公司的投资	760,017.16		760,017.16

	期初余额		
项目	账面余额	跌价准备	账面净值
对子公司的投资	760,015.16		760,015.16

13 母公司财务报表项目附注（续）

13.3 长期股权投资（续）

13.3.2 对子公司投资

被投资单位	2016 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2017 年 12 月 31 日	本期计提减值准备	减值准备期末余额
上海设享网络科技有限公司	760,015.16	2.00		760,017.16		
上海仙狐投资管理有限公司						
上海礼悟文化传播有限公司						

13.3.2.1 本期上海天狐创意设计股份有限公司购买了上海设享网络科技有限公司的少数股东股权, 支付价款为 2 元。

上海礼悟文化传播有限公司为本公司投资设立的全资子公司，注册资本为人民币 10,000,000.00 元，截至报告日，本公司尚未对该公司进行出资。

上海仙狐投资管理有限公司为本公司投资设立的全资子公司，注册资本为人民币 10,000,000.00 元，截至报告日，本公司尚未对该公司进行出资。

13 母公司财务报表项目附注（续）

13.4 营业收入及营业成本

项目	本期发生额		
	主营业务	其他业务	合计
营业收入	46,835,638.53		46,835,638.53
营业成本	31,065,090.97		31,065,090.97

项目	上期发生额		
	主营业务	其他业务	合计
营业收入	37,702,154.26		37,702,154.26
营业成本	23,733,117.39		23,733,117.39

13.4.1 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例%
上海上汽大众汽车销售有限公司	13,606,348.07	29.05
上海设享网络科技有限公司	6,695,926.57	14.30
上汽通用汽车销售有限公司	4,835,126.07	10.32
上海必翠德实业有限公司	3,508,784.04	7.49
深圳市魔力互联网科技有限公司	1,282,816.66	2.74
合计	29,929,001.41	63.90

13.5 投资收益

项目	本期发生额	上期发生额
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益		221,864.38
合计		221,864.38

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

13 母公司财务报表项目附注（续）

13.6 现金流量附注

13.6.1 将净利润调节为经营活动现金流量

项目	本期发生额	上期发生额
1.将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	-8,994,235.59	-4,402,267.38
加：资产减值准备	-203,864.39	684,447.07
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	531,037.85	766,069.48
无形资产摊销	402,523.56	331,401.88
长期待摊费用摊销	210,000.16	292,927.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失		-67,402.87
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	165,408.94	-37,820.41
投资损失（收益以“-”号填列）		-221,864.38
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	1,694,765.78	-1,245,714.23
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	-6,952,687.45	-214,784.81
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-9,639,973.17	-2,818,776.20
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	14,491,460.80	-3,755,426.15
经营活动产生的现金流量净额	-8,295,563.51	-10,689,210.16
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3.现金及现金等价物净变动情况：		
现金的年末余额	5,350,959.76	17,461,596.38
减：现金的年初余额	17,461,596.38	29,989,865.09
加：现金等价物的年末余额		
减：现金等价物的年初余额		
现金及现金等价物净增加额	-12,110,636.62	-12,528,268.71

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

13 母公司财务报表项目附注（续）

13.6 现金流量表补充资料（续）

13.6.2 现金和现金等价物的构成

项目	本期发生额	上期发生额
一、现金	5,350,959.76	17,461,596.38
其中：库存现金	3,096.61	16,941.62
可随时用于支付的银行存款	5,308,197.78	17,442,792.18
可随时用于支付的其他货币资金	39,665.37	1,862.58
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	5,350,959.76	17,461,596.38

14 补充资料

14.1 当期非经常性损益明细表

项目	本期发生额	上期发生额
非流动资产处置损益		67,402.87
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	1,331,000.00	1,622,793.68
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		221,864.38
除上述各项之外的其他营业外收支净额	144,907.02	0.36
小 计	1,475,907.02	1,912,061.29
减：所得税影响额	38,378.91	271,809.19
少数股东权益影响额（税后）		13,000.00
扣除上述影响的非经常性损益	1,437,528.11	1,627,252.10

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

14 补充资料（续）

14.2 净资产收益率及每股收益

本期发生额	加权平均净资产 收益率%	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	-18.06	-0.2403	-0.2403
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-21.55	-0.2866	-0.2866

上期发生额	加权平均净资产 收益率%	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	-12.08	-0.1864	-0.1864
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-15.48	-0.2389	-0.2389

加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$ 其中：P₀ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

上海天狐创意设计股份有限公司
2017 年度合并财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

14 补充资料（续）

14.3 主要财务报表项目的异常情况及原因说明

主要报表项目	增减额	增减率%	主要原因
货币资金	-13,058,606.43	-69.93	主要为购买商品支出及费用支出较上期增加
应收账款	8,660,680.52	83.85	本期销售额增加 相应未结算的应收款增加，大客户主要在年末产生，账期均为 1-3 个月
预付款项	894,841.47	35.45	本期预付的授权金增加
存货	7,001,393.44	86.20	系主要客户产品备货
开发支出	1,357,543.72	182.84	上海礼物项目尚未验收，递延收益相应的研发费用调入开发支出
长期待摊费用	-210,000.16	-100.00	已摊销完毕
应付账款	10,796,306.33	470.57	存货采购增加尚未到结算期
应交税费	1,327,786.99	560.20	期末销售额增加，相应未支付的增值税增加
营业收入	8,079,879.08	20.24	本期销售额上涨，收入成本均有上涨
营业成本	6,322,397.64	25.89	本期销售额上涨，收入成本均有上涨
财务费用	403,662.84	-112.47	汇兑损失增加
资产减值损失	-1,081,822.63	-124.44	存货跌价准备本期减少
所得税费用	1,908,797.88	-135.97	递延所得税费用较上年增加

15 财务报表之批准

本财务报表业经本公司董事会批准通过。

上海天狐创意设计股份有限公司

日期：2018 年 3 月 12 日

附：

备查文件目录

（一）载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。

（二）载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。

（三）年度内在指定信息披露平台上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

文件备置地址：

信息披露负责人
