

# 牧高笛户外用品股份有限公司

## 2017 年度财务决算

### 各位董事：

公司 2017 年财务报告公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

公司 2017 年财务报表已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具“信会师报字[2018]第 ZF10292 号”标准无保留意见的审计报告。

### 一、财务状况及分析如下：

#### （一）、资产构成及变动原因分析

截止 2017 年 12 月 31 日，公司资产总额 63,440.48 万元，比年初增加 27,229.16 万元，增幅 75.20%。资产构成及变动情况如下：

单位：万元

资产	2017-12-31	2016-12-31	增减变动	增减变动率
货币资金	10,065.12	5,024.65	5,040.47	100.31%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	282.41	-		
应收票据	-	-		
应收账款	2,703.48	2,557.72	145.76	5.70%
预付款项	883.21	934.87	-51.66	-5.53%
应收利息	3.99	5.48	-1.49	-27.19%
其他应收款	805.44	973.21	-167.77	-17.24%
存货	23,828.71	20,355.81	3,472.90	17.06%
其他流动资产	18,934.16	926.89	18,007.27	1942.76%
<b>流动资产合计</b>	<b>57,506.52</b>	<b>30,778.64</b>	<b>26,727.88</b>	<b>86.84%</b>
固定资产	3,752.78	3,026.71	726.07	23.99%
在建工程	24.30	35.90	-11.60	-32.31%
无形资产	1,191.66	1,234.43	-42.77	-3.46%
长期待摊费用	238.68	367.21	-128.53	-35.00%
递延所得税资产	726.54	768.44	-41.90	-5.45%
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,933.96</b>	<b>5,432.68</b>	<b>501.28</b>	<b>9.23%</b>
<b>资产总计</b>	<b>63,440.48</b>	<b>36,211.32</b>	<b>27,229.16</b>	<b>75.20%</b>

1. 货币资金期末余额比期初增加 5,040.47 万元, 增幅 100.31%, 主要是因为公司募集资金到位所致, 年末货币资金账面募集资金余额为 4,916.95 万元。
2. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金额资产期末余额为 282.41 万元, 公司为规避汇率波动风险而持有的远期合约期末公允价值小于购买时远期合约账面价值形成的差额。
3. 应收帐款期末余额比期初增加 145.76 万元, 增幅 5.70%, 主要是因为 2017 年比 2016 年业务增长而引起的余额小幅增长。
4. 其他应收款期末余额比期初减少 167.77 万元, 减幅 17.24%, 主要是 2016 年末上市申报费因 2017 年挂牌上市而冲减资本公积。同时因 2017 年业务量较 2016 年增长应收出口退税税金余额增加及 2017 年越南新建的生产基地新增房租押金所致。
5. 存货期末余额比期初增加 3,472.90 万元, 增幅 17.06%, 主要是 2018 年上半年 OEM/ODM 业务订单较上年同期增加, 公司根据订单情况调整了 OEM/ODM 业务的备货量。
6. 其他流动资产期末余额比期初增加 18,007.27 万元, 增幅 1942.76%, 主要是公司以闲置募集资金及闲置自有资金做保本理财有所致。
7. 固定资产期末余额比期初增加 726.07 万元, 增幅 23.99%, 主要为 OEM/ODM 业务订单增加而在越南海阳省新建生产基地, 在孟加拉 Ishwardi 出口加工区及江西鄱阳扩建生产基地而新投入的生产设备。
8. 在建工程期末余额比期初减少 11.60 万, 减幅 32.31%, 主要为精益化生产建设的电脑化帐篷吊挂系统转成固定资产而减少。
9. 长期待摊费用期末余额比期初减少 128.53 万, 减幅 35%, 主要是本期摊销所致。
10. 递延所得税资产期末余额比期初减少 41.90 万元, 减幅 5.45%, 为 2017 年末交易性金融负债减少而形成的递延所得税资产减少。

## (二)、负债构成及变动原因分析

截止到 2017 年 12 月 31 日负债总额 18,903.79 万元, 比年初增加 2,077.51 万元, 增幅 12.35%, 负债构成及变动情况如下:

单位: 万元

负债	2017-12-31	2016-12-31	增减变动	增减变动率
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	0	497.35	-497.35	-100.00%
应付票据	5,227.00	4,350.00	877.00	20.16%
应付账款	9,567.06	8,793.13	773.93	8.80%
预收款项	714.13	583.04	131.09	22.48%
应付职工薪酬	1,811.23	1,511.09	300.14	19.86%
应交税费	789.05	449.85	339.20	75.40%
应付利息	-	-		
应付股利	-	-		
其他应付款	724.72	641.82	82.90	12.92%
<b>流动负债合计</b>	<b>18,833.19</b>	<b>16,826.28</b>	<b>2,006.91</b>	<b>11.93%</b>
递延收益	-	-		
递延所得税负债	70.60	-	70.60	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>70.60</b>	<b>-</b>	<b>70.60</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>18,903.79</b>	<b>16,826.28</b>	<b>2,077.51</b>	<b>12.35%</b>

1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债期末余额比期初减少 497.35 万元，减幅 100%，2017 末公司持有的远期合约期末公允价值大于购买时远期合约账面价值而形成资产，而非负债所致。
2. 应付票据、应付账款期末余额比期初增加 1,650.93 万元，增幅 12.56%，主要原因系 2018 年上半年 OEM/ODM 业务订单较上年同期增加，公司根据订单情况调整了 OEM/ODM 业务的备货量。从而相应增加了应付票据及应付账款余额。
3. 应交税费期末余额比期初增加 339.20 万元，增幅 75.40%，主要是香港来飞贸易有限公司撤回海外利得申请，计提自盈利开始到 2017 年末的利得税影响所致。
4. 递延所得税负债期末余额比期初增加 70.60 万元，主要是以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期末余额增加而引起增加。

### （三）、所有者权益构成及变动原因分析

2017 年 12 月 31 日股东权益总额 44,536.69 万元，比年初增加 25,151.65 万元，增幅 129.75%。所有者权益构成及变动原因如下：

单位：万元

所有者权益	2017-12-31	2016-12-31	增减变动	增减变动率
股本	6,669.00	5,000.00	1,669.00	33.38%
资本公积	22,928.68	1,783.15	21,145.53	1185.85%
盈余公积	2,683.08	2,268.70	414.38	18.27%
未分配利润	12,255.94	10,333.20	1,922.74	18.61%

所有者权益合计	44,536.70	19,385.05	25,151.65	129.75%
---------	-----------	-----------	-----------	---------

1. 股本期末余额比期初增加 1,669 万元，增幅 33.38%。资本公积期末余额比期初增加 21,145.53 万元，增幅 1185.85%。公司经中国证券监督管理委员会证监许可[2017]232 号文核准，公司获准向社会公开发行 1,669 万股人民币普通股（A 股），募集资金净额为人民币 228,145,300.00 元，其中计入股本 16,690,000.00 元，计入资本公积（股本溢价）211,455,300.00 元所致。
2. 盈余公积余额比期初增加 414.38 万元，增幅 18.27%，是本年净利润增加，计提 10%法定盈余公积。
3. 未分配利润余额比期初增加 1,922.74 万元，增幅 18.61%，是本年净利润增加并减去分红所致。

## 二、经营状况分析

### （一）、营业情况

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	增减变动	增减变动率
营业收入	51,595.74	43,074.84	8,520.90	19.78%
营业成本	35,394.94	28,242.44	7,152.50	25.33%
税金及附加	391.17	343.93	47.24	13.74%

1. 2017 年公司营业收入较上年同期增长 19.78%，主要为 OEM/ODM 业务随着公司全球产能的配置及制造端的升级，OEM/ODM 业务订单较上年同期稳步增涨；且自主品牌业务积极优化销售渠道取得成效，较上年有所增涨。
2. 2017 年公司营业成本较上年同期增长 25.33%，主要为营业收入增长所至，本期生产主要依靠的布料、包装物等原材料价格整体上涨，且为 OEM/ODM 业务订单增加而在越南海阳省新建生产基地，在孟加拉 Ishwardi 出口加工区及江西鄱阳扩建生产基地，新建及扩建生产基地的效率低于成熟生产基地而增加生产成本所致。
3. 2017 年税金及附加较上年同期增长 13.74%，主要为营业收入增长而增长所致。

### （二）、期间费用

2017 年期间费用较上年同期增加 2,207.56 万，增幅 31.38%，基本保持稳定。

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	增减变动	增减变动率
销售费用	4,198.65	3,882.56	316.09	8.14%

管理费用	4,443.29	3,630.87	812.42	22.38%
财务费用	599.89	-479.15	1,079.04	—
<b>合计</b>	<b>9,241.83</b>	<b>7,034.28</b>	<b>2,207.55</b>	<b>31.38%</b>

1. 销售费用较上年增加 316.09 万元，增幅 8.14%，主要原因为：A、公司销售人员数量增加及薪酬增涨，使人工成本较上年增加 175.39 万元；B、包干费及运杂费随着业务量的增加而增加 168.58 万元。
2. 管理费用较上年同期增加 812.42 万元，增幅 22.38%，主要原因为：A、公司管理人员数量增加及薪酬增涨，使人工成本较上年增加 466.53 万元；B、公司自主品牌业务及 OEM/ODM 业务研发费投入加大较上年增加 123.36 万元；C、公司中介服务费同比增加 92.93 万。
3. 财务费用较上年同期增加 1,079.04 万元，其中汇兑损益较上年同期增加 1180.72 万元，因汇率变动影响汇兑损益变动所致。

### （三）、资产减值损失

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	增减变动	增减变动率
坏账损失	-95.03	342.32	-437.35	-127.76%
存货跌价损失	1,195.76	546.34	649.42	118.87%
<b>合计</b>	<b>1,100.73</b>	<b>888.66</b>	<b>212.07</b>	<b>23.86%</b>

资产减值损失较上年同期增加 212.07 万元，其中：坏账损失减少 437.35 万元，主要为 2016 年计提坏账损失较高，而 2017 年上市申报费冲回而冲回坏账损失 85.36 万所致。存货跌价损失为计提的存货跌价准备金高于上年 649.42 万。

### （四）、公司盈利水平

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	增减变动	增减变动率
营业利润	7,051.34	5,970.82	1,080.52	18.10%
利润总额	7,108.22	6,162.18	946.04	15.35%
归属于母公司所有者的净利润	5004.72	4748.69	256.03	5.39%

2017 年营业利润、净利润均增长，主要原因为：A、2017 年公司自主品牌业务积极优化销售渠道取得成效，自主品牌业务稳步增涨；OEM/ODM 业务，随着公司全球产能的配置及制造端的升级，OEM/ODM 业务订单较上年同期稳步增涨。B、受财务费用增加影响，受汇率波动影响，公司本年财务费用为 5,998,911.96 元，其中汇兑损失为 7,053,714.43 元。较上年-4,791,537.65 元财务费用，减少净利润 10,790,449.61 元，占本年销售额的 2.09%；C、

对促销比例进行更新，更为审慎的进行跌价准备的计提。调增资产减值损失，减少净利润 4,771,257.88 元。D、香港来飞贸易有限公司撤回海外利得申请，计提自盈利开始到 2017 年末的利得税 296.82 万元影响。

### 三、现金流量分析

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	增减变动	增减变动率
经营活动产生的现金流量净额	3,442.01	4,152.05	-710.04	-17.10%
投资活动产生的现金流量净额	-19,151.42	-705.30	-18,446.12	2615.36%
筹资活动产生的现金流量净额	20,760.55	-2,333.34	23,093.89	不适用
汇率变动对现金流量的影响额	-363.78	220.85	-584.63	不适用
现金及现金等价物净增加额	4,687.36	1,334.27	3,353.09	251.31%

2017 年度，本公司经营活动现金流量净额为 3,442.01 万元，较上年下降 710.04 万元，主要原因为 2018 年上半年 OEM/ODM 业务订单较上年同期增加，公司根据订单情况增加了 OEM/ODM 业务的备货量而致经营活动现金流量净额下降。

2017 年度，本公司投资活动产生的现金流量净额为-19,151.42 万元，较上年下降 18,446.12 万元。主要是闲置募集资金及自有资金购买理财产品增加所致。

2017 年度，本公司筹资活动产生的现金流量净额为 20,760.55 万元，较上年同期增加 23,093.89 万元。主要是募集资金到位影响所致。

2017 年度，本公司汇率变动对现金流量的影响额为-363.78 万元，与上年同期比减少 584.63 万元。主要原因为：2017 年人民币对美元是升值趋势，而 2016 年人民币对美元是贬值趋势影响所致。

### 四、主要财务指标

2017 年公司主要财务指标如下：

项目	2017-12-31	2016-12-31	增减变动
流动比率（倍）	3.05	1.83	1.22
速动比率（倍）	1.79	0.62	1.17
资产负债率（母公司）（%）	15.67	32.54	-16.87
资产负债率（合并）（%）	29.80	46.47	-16.67

无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例（%）	0.36	0.9	-0.54
<b>项目</b>	<b>2017 年度</b>	<b>2016 年度</b>	<b>增减变动</b>
应收账款周转率（次）	15.34	11.67	3.67
存货周转率（次）	1.52	1.49	0.03
息税折旧摊销前利润（万元）	7,797.44	6,826.34	971.10
利息保障倍数（倍）	3,226.53	-	
基本每股收益（元）	0.80	0.95	-0.15
稀释每股收益（元）	0.80	0.95	-0.15
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.55	0.83	-0.28
每股净现金流量（元/股）	0.75	0.27	0.48
加权平均净资产收益率（%）	13.37	26.00	-12.63

2017 年末，本公司流动比率、速动比率和资产负债率均优于 2016 年末，且无形资产占净资产比例低于 2016 年末，主要原因为：2017 年 3 月公司在上交所挂牌上市，募集资金净额 22,814.53 万元到位，致流动资产、速动资产、总资产、净资产增加所致。

2017 年应收账款周转率较上年同期上升 3.67，主要原因为：A、应收账款余额较上年同期基本持平，而营业收入较上年同期增加所致；B、公司继续严格执行信用政策。

2017 年存货周转率较上年同期上升 0.03，基本与 2016 年持平。

2017 年度，本公司利润总额和息税折旧摊销前利润较 2016 年度增加 971.10 万元，主要为利润总额高于 2016 年所致。

2017 年度利息保障倍数 3,226.53 倍，因 2016 年无借款，无利息，无法计算倍数。

2017 年基本每股收益、稀释每股收益、每股经营活动产生的现金流量净额较上年同期有所下降，为 2017 年股本总数增加所致。

2017 年每股净现金流量较上年同期比增加 0.48，主要为 2017 年 3 月公司在上交所挂牌上市，募集资金账户余额有部分结余所致。

以上议案经董事会审议通过后，尚需提交股东大会审议批准。

请各位董事审议！

牧高笛户外用品股份有限公司董事会

2018 年 4 月 20 日