

北京三夫户外用品股份有限公司

2025 年度财务决算报告

2025 年度，公司实现营业收入 955,618,657.72 元，同比增加 19.41%；归属于上市公司股东的净利润为 53,351,191.65 元，同比增加 348.21%。

一、 财务报表审计情况

公司 2025 年度财务报表已经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见审计报告。会计师的审计意见是：北京三夫户外用品股份有限公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了三夫户外公司 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、 主要财务数据和指标

项目	2025 年度 (2025 年 12 月 31 日)	2024 年度 (2024 年 12 月 31 日)	变动幅度
营业收入（元）	955,618,657.72	800,262,975.04	19.41%
归属于上市公司股东的净利润（元）	53,351,191.65	-21,494,108.54	348.21%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	46,954,489.55	-27,999,280.54	267.70%
经营活动产生的现金流量净额（元）	74,838,555.37	25,748,191.14	190.66%
基本每股收益（元/股）	0.34	-0.14	342.86%
稀释每股收益（元/股）	0.34	-0.14	342.86%
加权平均净资产收益率	7.62%	-3.17%	10.79%
总资产（元）	1,224,275,847.92	1,111,251,437.24	10.17%
归属于上市公司股东的净资产（元）	790,040,053.77	667,275,354.91	18.40%

三、 2025 年度公司财务情况分析

（一）资产情况

单位：元

资 产	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	变动幅度
货币资金	138,586,796.71	75,254,826.73	84.16%

交易性金融资产	4,617,550.00	-	0.00%
应收账款	30,688,230.98	32,801,732.30	-6.44%
预付款项	41,079,194.81	51,437,036.56	-20.14%
其他应收款	19,062,306.10	20,109,595.05	-5.21%
存货	539,996,905.64	479,131,797.21	12.70%
其他流动资产	18,353,595.55	14,844,729.50	23.64%
流动资产合计	792,384,579.79	673,579,717.35	17.64%
长期股权投资	74,821,450.18	51,375,406.96	45.64%
投资性房地产	7,073,094.88	7,366,840.96	-3.99%
固定资产	106,360,368.31	111,861,422.59	-4.92%
使用权资产	148,966,457.04	168,214,652.51	-11.44%
无形资产	40,467,307.29	47,623,428.99	-15.03%
商誉	-	492,949.07	-100.00%
长期待摊费用	23,803,769.06	25,350,347.93	-6.10%
递延所得税资产	30,311,210.75	24,940,569.71	21.53%
其他非流动资产	87,610.62	446,101.17	-80.36%
非流动资产合计	431,891,268.13	437,671,719.89	-1.32%
资产总计	1,224,275,847.92	1,111,251,437.24	10.17%

2025年末公司资产总额1,224,275,847.92元，较去年末增加10.17%，其中流动资产792,384,579.79元，较去年末增加17.64%，非流动资产431,891,268.13元，较去年末减少1.32%。公司资产变动的主要原因是：

1、2025年末货币资金较2024年末增加84.16%，主要是报告期向特定对象发行股票筹资资金增加所致；

2、2025年末交易性金融资产期末余额4,617,550元，主要是确认北京乐恩嘉业体育发展有限公司业绩补偿所致；

3、2025年末长期股权投资较2024年末增加45.64%，主要是联营企业克拉特慕森（北京）户外用品有限公司收益增加所致；

4、2025年末商誉较2024年末减少100%，主要是贵州鹰极体育旅游有限责任公司商誉计提减值所致；

5、2025年末其他非流动资产较2024年末减少80.36%，主要是预付工程设备款减少所致。

(二) 负债情况

单位：元

负 债	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	变动幅度
短期借款	148,523,448.75	163,445,429.44	-9.13%
应付票据及应付账款	44,971,869.19	50,840,604.39	-11.54%
预收账款	375,000.00	-	0.00%
合同负债	42,541,051.81	37,209,200.16	14.33%
应付职工薪酬	22,060,427.33	14,840,899.24	48.65%
应交税费	20,165,696.55	4,677,735.63	331.10%
其他应付款	32,615,140.88	31,025,052.66	5.13%
一年内到期的非流动负债	50,191,844.56	42,428,019.55	18.30%
其他流动负债	8,372,309.89	4,134,088.59	102.52%
流动负债合计	369,816,788.96	348,601,029.66	6.09%
长期借款	2,809,315.54	1,590,083.93	76.68%
租赁负债	113,265,904.56	138,659,708.13	-18.31%
递延收益	568,889.07	622,222.35	-8.57%
递延所得税负债	-	-	0.00%
非流动负债合计	116,644,109.17	140,872,014.41	-17.20%
负债合计	486,460,898.13	489,473,044.07	-0.62%

2025 年末，公司负债总额 486,460,898.13 元，较去年末减少 0.62%。其中：流动负债 369,816,788.96 元，较去年末增加 6.09%；非流动负债 116,644,109.17 元，较去年末减少 17.2%。公司负债变动的主要原因是：

- 1、2025 年末预收账款余额 375,000 元，主要是报告期预收租金所致；
- 2、2025 年末应付职工薪酬较 2024 年末增加 48.65%，主要是报告期末应付工资、奖金增加所致；
- 3、2025 年末应交税费较 2024 年末增加 331.1%，主要是本期应交企业所得税增加所致；
- 4、2025 年末其他流动负债较 2024 年末增加 102.52%，主要是本期应付退货款增加所致；
- 5、2025 年末长期借款较 2024 年末增加 76.68%，主要是子公司长期借款增加所致。

（三）所有者权益情况

单位：元

所有者权益	2025年12月31日	2024年12月31日	变动幅度
股本	165,361,713.00	157,587,486.00	4.93%
资本公积	556,987,229.17	495,347,948.96	12.44%
盈余公积	19,428,689.06	18,176,720.21	6.89%
未分配利润	48,262,422.54	-3,836,800.26	1,357.88%
归属于母公司股东权益合计	790,040,053.77	667,275,354.91	18.40%
少数股东权益	-52,225,103.98	-45,496,961.74	-14.79%
股东权益合计	737,814,949.79	621,778,393.17	18.66%

2025年末，公司股东权益总额737,814,949.79元，较去年末增加18.66%。公司股东权益变动的主要原因是：

2025年末未分配利润较2024年末增加1,357.88%，主要是报告期公司盈利所致。

（四）现金流量分析

单位：元

项目	2025年度	2024年度	变动幅度
经营活动产生的现金流量净额	74,838,555.37	25,748,191.14	190.66%
投资活动产生的现金流量净额	-17,802,011.54	-15,330,838.80	-16.12%
筹资活动产生的现金流量净额	89,491.40	-49,593,920.25	100.18%
现金及现金等价物净增加额	57,126,035.23	-39,176,567.91	245.82%

现金流量表主要项目变动分析：

1、2025年度公司经营活动产生的现金流量净额为74,838,555.37元，同比增加190.66%，主要是报告期内销售商品、提供劳务收到的现金同比增加所致；

2、2025年度公司投资活动产生的现金流量净额为-17,802,011.54元，同比减少16.12%，主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金同比增加所致；

3、2025年度公司筹资活动产生的现金流量净额为89,491.40元，同比增加100.18%，主要是报告期向特定对象发行股票筹资资金增加所致。

（五）损益情况

单位：元

项目	2025年度	2024年度	变动幅度
一、营业总收入	955,618,657.72	800,262,975.04	19.41%
二、营业总成本	848,970,931.52	742,774,199.23	14.30%

项 目	2025 年度	2024 年度	变动幅度
营业成本	390,237,582.03	346,769,052.76	12.54%
税金及附加	6,993,609.59	4,341,524.27	61.09%
销售费用	333,369,787.96	271,738,231.14	22.68%
管理费用	90,343,295.90	90,693,314.95	-0.39%
研发费用	10,380,389.65	10,291,997.52	0.86%
财务费用	17,646,266.39	18,940,078.59	-6.83%
加：其他收益	1,651,367.43	-207,124.38	897.28%
投资收益（损失以“-”号填列）	20,373,350.35	16,411,573.87	24.14%
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	4,617,550.00	0.00	0.00%
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-7,313,265.75	-1,720,742.99	325.01%
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-61,658,503.74	-155,809,845.42	-60.43%
资产处置收益（损失以“-”号填列）	780,312.87	250,678.99	211.28%
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	65,098,537.36	-83,586,684.12	177.88%
加：营业外收入	776,572.55	405,585.33	91.47%
减：营业外支出	318,931.18	858,510.29	-62.85%
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	65,556,178.73	-84,039,609.08	178.01%
减：所得税费用	19,933,129.32	1,197,582.71	1564.45%
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	45,623,049.41	-85,237,191.79	153.52%
归属于母公司所有者的净利润	53,351,191.65	-21,494,108.54	348.21%
少数股东损益	-7,728,142.24	-63,743,083.25	87.88%

损益情况主要项目变动分析：

1、2025 年度税金及附加同比增加 61.09%，主要是报告期城市维护建设税、教育费附加税增加所致；

2、2025 年度其他收益同比增加 897.28%，主要是报告期收到的政府补助同比增加所致；

3、2025 年度公允价值变动收益 4,617,550 元，主要是确认北京乐恩嘉业体育发展有限公司业绩补偿所致；

4、2025 年度公司信用减值损失同比增加 325.01%，主要是报告期计提其他应收款坏账增加所致；

5、2025 年度公司资产减值损失同比减少 60.43%，主要是上期悉乐园区计提固定资产减值损失较高所致；

6、2025 年度公司资产处置收益同比增加 211.28%，主要是报告期使用权资产处置收益增加所致；

7、2025 年度营业外收入同比增加 91.47%，主要是报告期内收到的赔偿款增加所致；

8、2025 年度营业外支出同比减少 62.85%，主要是上年同期悉乐园区固定资产清理计入营业外支出所致；

9、2025 年度公司所得税费用同比增加 1,564.45%，主要是报告期内公司盈利同比增加、母公司报告期需缴纳企业所得税及上年同期确认了较大金额的递延所得税资产所致。

（六）其他主要财务指标

财务指标	2025 年度 (2025 年 12 月 31 日)	2024 年度 (2024 年 12 月 31 日)	变动幅度
流动比率	2.14	1.93	10.88%
速动比率	0.52	0.41	26.83%
资产负债率	39.73%	44.05%	-4.32%
应收账款周转率（次）	24.94	23.79	4.83%
存货周转率（次）	0.66	0.79	-16.46%
主营业务毛利率	59.16%	56.67%	2.49%
净利率	5.58%	-2.69%	8.27%

北京三夫户外用品股份有限公司

董事会

二〇二六年四月二十七日