

牧高笛户外用品股份有限公司

2021 年度财务决算报告

公司 2021 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 2021 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[2022]第 ZF10223 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 2021 年 12 月 31 日，公司资产总额 118,640.70 万元，比年初增加 21,036.07 万元，增长 21.55%。资产构成及变动情况如下：

单位：万元

资产	2021-12-31	2020-12-31	增减变动	增减变动率
货币资金	17,094.50	23,950.73	-6,856.23	-28.63%
交易性金融资产	24,392.57	27,722.14	-3,329.57	-12.01%
应收账款	8,534.37	6,740.85	1,793.52	26.61%
预付款项	2,051.87	1,175.79	876.08	74.51%
其他应收款	547.21	257.89	289.32	112.19%
存货	53,102.32	30,075.05	23,027.27	76.57%
其他流动资产	1,997.07	1,844.09	152.98	8.30%
流动资产合计	107,719.91	91,766.54	15,953.37	17.38%
长期股权投资	985.87	0.00	985.87	不适用
其他非流动金融资产	497.54	0.00	497.54	不适用
固定资产	3,892.80	3,311.58	581.22	17.55%
在建工程	8.06	152.49	-144.43	-94.71%
使用权资产	3,324.20	0.00	3,324.20	不适用
无形资产	1,085.35	1,084.31	1.03	0.10%
长期待摊费用	235.70	233.82	1.88	0.80%
递延所得税资产	891.28	1,055.89	-164.61	-15.59%
非流动资产合计	10,920.79	5,838.09	5,082.70	87.06%
资产总计	118,640.70	97,604.63	21,036.07	21.55%

1. 货币资金期末余额比期初减少 6,856.23 万元，下降 28.63%，主要因市场增量及 OEM/ODM 业务 2022 年在手订单增加而备货影响日常存款减少所致。

2. 交易性金融资产期末余额比期初减少 3,329.57 万元，下降 12.01%，主要为理财产品减少且期末持有的远期合约受汇率变动影响所致。
3. 应收账款期末余额比期初增加 1,793.52 万元，增幅 26.61%，主要为 OEM/ODM 业务增长且相应货款未到期影响所致。
4. 预付账款期末余额比期初增加 876.08 万元，增幅 74.51%，主要为自主品牌业务采购及厂房仓库租赁押金预付款增加所致。
5. 其他应收款期末余额比期初增加 289.32 万元，增幅 112.19%，主要为已申请的出口退税款期末未到帐及日常经营暂借款增加所致。
6. 存货期末余额比期初增加 23,027.27 万元，增幅 76.57%，主要是自主品牌业务装备随着市场需求量增加备货且 OEM/ODM 业务 2022 年在手订单较上年同期增加而备货所致。
7. 其他流动资产期末余额比期初增加 152.98 万元，增幅 8.30%，主要为待认证的增值税增加影响所致。
8. 长期股权投资期末余额 985.87 万元，为子公司对外投资武汉大热荒野科技有限公司按权益法确认的期末投资余额。
9. 其他非流动金融资产期末余额 497.54 万元，为子公司对外投资丽水山容海纳创业投资合伙企业（有限合伙）按权益工具投资列示期末余额。
10. 固定资产期末余额比期初增加 581.22 万元，增幅 17.55%，主要为增加产能而新增生产机器设备影响所致。
11. 在建工程期末余额 8.06 万元，为公司智能装配仓储一体化项目投入。比期初减少 144.43 万元。为办公楼装修后转入固定资产所致。
12. 使用权资产期末余额 3,324.20 万，主要根据新租赁准则确认使用权资产调整所致。
13. 无形资产期末余额与期初基本持平。
14. 长期待摊费用期末余额与期初基本持平。
15. 递延所得税资产期末余额比期初减少 164.61 万元，下降 15.59%，主要为本期存货跌价准备余额及坏帐准备余额较上年同期减少所致。

（二）、负债构成及变动原因分析

截止到 2021 年 12 月 31 日负债总额 **71,787.06** 万元，比年初增加 **18,176.43** 万元，增长 **33.90%**，负债构成及变动情况如下：

单位：万元

负债	2021-12-31	2020-12-31	增减变动	增减变动率
短期借款	32,355.70	28,888.66	3,467.04	12.00%
应付票据	10,714.00	5,579.50	5,134.50	92.02%
应付账款	19,413.60	13,991.90	5,421.70	38.75%
合同负债	1,047.26	963.39	83.86	8.70%
应付职工薪酬	3,003.97	2,168.06	835.92	38.56%
应交税费	626.49	840.46	-213.97	-25.46%
其他应付款	494.86	469.03	25.83	5.51%
一年内到期的非流动负债	796.19		796.19	不适用
其他流动负债	555.17	72.03	483.14	670.73%
流动负债合计	69,007.23	52,973.02	16,034.21	30.27%
租赁负债	2,353.80		2,353.80	不适用
预计负债	120.59	395.99	-275.40	-69.55%

递延所得税负债	305.44	241.62	63.82	26.42%
非流动负债合计	2,779.82	637.60	2,142.22	335.98%
负债合计	71,787.06	53,610.63	18,176.43	33.90%

1. 短期借款期末余额比期初增加 3,467.04 万元，主要为因备货需要增加借款所致。
2. 应付票据及应付账款期末余额比期初增加 10,556.20 万元，增幅 53.94%，主要是自主品牌业务装备随着市场增量备货且 OEM/ODM 业务 2022 年在手订单较上年同期增加而备货所致。
3. 合同负债期末余额比期初增加 83.86 万元，增幅 8.70%，主要为 OEM/ODM 业务客户预收产品销售款增加所致。
4. 应付职工薪酬期末比期初增加 835.92 万元，增幅 38.56%，主要为产能增加而增加员工所致。
5. 应交税费期末比期初减少 213.97 万元，下降 25.46%，主要为备货增加致增值税进项增加所致。
6. 其他应付款期末余额比期初增加 25.83 万元，增幅 5.51%，主要是为保证金增加所致。
7. 一年到期的非流动负债期末余额 796.19 万元，主要根据新租赁准则确认调整所致。
8. 其他流动负债期末余额比期初增加 483.14 万元，增幅 670.73%，主要为已背书而未到期的应付 E 信通 465 万元所致。
9. 租赁负债期末余额 2,353.80 万元，主要根据新租赁准则确认调整所致。
10. 预计负债期末余额比期初减少 275.40 万元，下降 69.55%，预估退货额调整政策所致。
11. 递延所得税负债期末余额比期初增加 63.82 万元，增幅 26.42%，主要为本期末持有的理财产品公允价值增加所对应的递延所得税负债增加所致。

(三)、所有者权益构成及变动原因分析

2021 年 12 月 31 日股东权益总额 46,853.65 万元，比年初增加 2,859.65 万元，增幅 6.50%。

所有者权益构成及变动原因如下：

单位：万元

所有者权益	2021-12-31	2020-12-31	增减变动	增减变动率
股本	6,669.00	6,669.00	0.00	0.00%
资本公积	22,928.68	22,928.68	0.00	0.00%
盈余公积	4,961.84	4,211.17	750.67	17.83%
未分配利润	12,294.13	10,185.15	2,108.98	20.71%
所有者权益合计	46,853.65	43,994.00	2,859.65	6.50%

1. 盈余公积余额比期初增加 750.67 万元，增幅 17.83%，是本年净利润增加，计提 10%法定盈余公积所致。
2. 未分配利润余额比期初增加 2,108.98 万元，增幅 20.71%，是本年净利润增加减去盈余公积及分红所致。

二、经营状况分析

(一)、营业情况

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	增减变动	增减变动率
营业收入	92,325.75	64,273.74	28,052.01	43.64%
营业成本	69,398.48	47,889.75	21,508.72	44.91%
税金及附加	296.70	264.78	31.92	12.05%

1. 2021 年公司营业收入较上年同期增长 43.64%，主要是 OEM/ODM 业务因疫情影响市场需

求增加原因，且自主品牌业务项下的装备市场需要增长明显，故销售额增长所致。

- 2021年公司营业成本较上年同期增长44.91%，主要营业收入增长至营业成本同步增长，且因运费增长参照“新收入准则”运费列入营业成本所致。
- 2021年税金及附加较上年同期增长12.05%，主要受营业收入增长影响所致。

(二)、期间费用

2021年期间费用较上年同期增加3283.88万，增长29.84%。

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	增减变动	增减变动率
销售费用	5,309.21	3,931.01	1,378.20	35.06%
管理费用	5,584.42	4,068.33	1,516.09	37.27%
研发费用	2,540.47	2,139.37	401.10	18.75%
财务费用	807.61	866.22	-58.61	-6.77%
合计	14,241.71	11,004.93	3,236.77	29.41%

- 销售费用较上年增加1,378.20万元，增幅35.06%，主要原因为：A、因业务量增加致人工成本增加652.98万元。B、电子平台费用增加646.34万元。
- 管理费用较上年同期增加1,516.09万元，增幅37.27%，主要原因为：A、因业务量增加而致人工成本增加727.73万元。B、折旧及摊销因新租赁准则影响增加289.74万元。C、咨询费增加381.73万元。
- 研发费用较上年增加401.10万元，增幅18.75%，主要为公司增加对装备及帐篷的新产品研发投入力度而增加所致。
- 财务费用较上年同期减少58.61万元，下降6.77%，主要原因为：A、利息收入增加252.29万元。B、受汇率变动影响汇兑损益较上年同期减少409.39万元。C、利息费用增加555.83万元。D、银行手续费增加47.24万元。

(三)、减值损失

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	增减变动	增减变动率
信用减值损失	48.53	152.50	-103.96	-68.17%
资产减值损失	1,249.90	1,032.88	217.02	21.01%
合计	1,298.43	1,185.38	113.05	9.54%

信用减值损失较上年同期减少103.96万元，主要为其他应收款期末余额计提的坏帐准备低于上年同期所致。

资产减值损失较上年同期增加217.02万元，增幅21.01%。因存货余额较上年度增加所致。

(四)、公司盈利水平

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	增减变动	增减变动率
营业利润	9,329.31	5,882.26	3,447.06	58.60%
利润总额	9,338.85	5,857.06	3,481.79	59.45%
归属于母公司所有者的净利润	7,861.40	4,597.47	3,263.93	70.99%

2021年营业利润、净利润均增加，主要为OEM/ODM业务及自主品牌业务营业收入均增长且费用率下降所致。

三、现金流量分析

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	增减变动	增减变动率
----	--------	--------	------	-------

经营活动产生的现金流量净额	-5,526.52	1,774.78	-7,301.31	-411.39%
投资活动产生的现金流量净额	2,514.22	-9,090.93	11,605.14	127.66%
筹资活动产生的现金流量净额	-3,742.08	23,414.26	-27,156.34	-115.98%
汇率变动对现金流量的影响额	-106.85	-367.48	260.63	70.92%
现金及现金等价物净增加额	-6,861.23	15,730.63	-22,591.87	-143.62%

2021年度，经营活动现金流量净额为-5,526.52万元，较上年减少7,301.31万元，主要因OEM/ODM订单量增加且自主品牌业务市场销量增加而提前备货所致。主要如下：A、收回货款增加31,939.36万元。B、采购支付增加30,338.41万元。C、为职工支付的资金同期增加10,840.40万元。

2021年度，投资活动产生的现金流量净额为2,514.22万元，较上年增加11,605.14万元。主要是本期购买理财产品较上年同期减少。

2021年度，筹资活动产生的现金流量净额为-3,742.08万元，较上年同期减少27,156.34万元。主要为本期净融资额低于上年同期净融资所致。

2021年度，汇率变动对现金流量的影响额为-106.85万元，与上年同期比增加260.63万元。主要是人民币对美元汇率变化影响所致。

四、主要财务指标

2021年公司主要财务指标如下：

项目	2021-12-31	2020-12-31	增减变动
流动比率（倍）	1.56	1.73	-0.17
速动比率（倍）	0.79	1.16	-0.37
资产负债率（母公司）（%）	48.86	45.87	2.98
资产负债率（合并）（%）	60.51	54.93	5.58
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（%）	0.35	0.31	0.04
项目	2021年度	2020年度	增减变动
应收账款周转率（次）	10.85	10.79	0.06
存货周转率（次）	1.62	1.57	0.05
息税折旧摊销前利润（万元）	12,180.57	7,117.30	5,063.27
利息保障倍数（倍）	10.81	12.46	-1.65
基本每股收益（元）	1.18	0.69	0.49
稀释每股收益（元）	1.18	0.69	0.49
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.83	0.27	-1.10
每股净现金流量（元/股）	-1.03	2.36	-3.39
加权平均净资产收益率（%）	17.47	10.50	6.97

2021年末，本公司流动比率、速动比率较上年同期下降，资产负债率高于上年同期，主要原因为：1、主要是自主品牌业务装备随着市场增量备货且OEM/ODM业务2022年在手订单较上年同期增加而备货增加23,027.27万元。因备货致应付票据及应付账款余额增加10,556.20万元；流动资产增加金额大于流动负债增加金额。2、因备货而增加借款、应付票据、应付账款致流动负债总额在总资产占比增加所致。

2021年应收账款周转率较上年同期增加0.06，基本持平。

2021年存货周转率较上年同期增加0.05，基本持平。

2021 年度，本公司利润总额和息税折旧摊销前利润较上期增加 5,063.27 万元，主要为利润总额高于上年同期所致。

2021 年度利息保障倍数 10.81 倍，较上期下降 1.65，主要因融资的利息支出增加所致。

2021 年基本每股收益 1.18 元、稀释每股收益 1.18 元较上年同期增长 0.49 元，主要为净利润较上年同期增加所致。

2021 年每股经营活动产生的现金流量-0.83 元，较上年同期比减少 1.10 元，因经营活动产生的现金流量净额减少所致；每股净现金流量-1.03 元，较上年同期下降 3.39 元，主要为现金等价物净增加额减少所致。

2021 年加权平均净资产收益率 17.47%，较上年同期比增加 6.97%，为净利润较上年同期增加所致。

牧高笛户外用品股份有限公司

2022 年 4 月 8 日