

牧高笛户外用品股份有限公司

2024 年度财务决算报告

公司 2024 年财务报告以持续经营为基础，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》的相关规定编制财务报表。

公司 2024 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[2025]第 ZF10542 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

截至 2024 年 12 月 31 日，公司资产总额 113,623.50 万元，比期初减少 11,592.52 万元，下降 9.26%。资产构成及变动情况如下：

单位：万元

资产	2024-12-31	2023-12-31	增减变动	增减变动率
货币资金	10,697.55	16,730.60	-6,033.04	-36.06%
交易性金融资产	-	7,960.58	-7,960.58	-100.00%
应收账款	13,737.49	14,315.64	-578.15	-4.04%
预付款项	1,296.38	1,100.31	196.07	17.82%
其他应收款	656.49	515.14	141.34	27.44%
存货	61,598.35	59,545.23	2,053.13	3.45%
其他流动资产	3,719.57	1,466.82	2,252.75	153.58%
流动资产合计	91,705.83	101,634.31	-9,928.48	-9.77%
长期股权投资	110.87	658.16	-547.29	-83.15%
其他非流动金融资产	944.58	962.76	-18.19	-1.89%
固定资产	12,967.74	13,984.26	-1,016.52	-7.27%
在建工程	35.09	-	35.09	不适用
使用权资产	2,768.87	3,205.44	-436.57	-13.62%
无形资产	2,378.81	2,616.05	-237.24	-9.07%
长期待摊费用	372.76	418.77	-46.01	-10.99%
递延所得税资产	2,299.28	1,704.98	594.30	34.86%
其他非流动资产	39.67	31.29	8.38	26.77%

非流动资产合计	21,917.67	23,581.71	-1,664.05	-7.06%
资产总计	113,623.50	125,216.02	-11,592.52	-9.26%

1. 货币资金期末余额比期初减少 6,033.04 万元，下降 36.06%，主要因募集资金永久补流减少货币资金所致。

2. 交易性金融资产期末余额为 0 比期初减少 7,960.58 万元，为募集资金理财到期赎回所致。

3. 应收账款期末余额比期初减少 578.15 万元，下降 4.04%，主要为自主品牌业务下滑致应收货款下降所致。

4. 预付账款期末余额比期初增加 196.07 万元，增幅 17.82%，主要为自主品牌业务采购预付款增长所致。

5. 其他应收款期末余额比期初增加 141.34 万元，增幅 27.44%，主要为备用金、暂借款较同期增加所致。

6. 存货期末余额比期初增加 2,053.13 万元，增幅 3.45%，主要是 OEM/ODM 业务 2025 年在手订单备货增加所致。

7. 其他流动资产期末余额比期初增加 2,252.75 万元，增幅 153.58%，主要为增值税留抵税额增加所致。

8. 长期股权投资期末余额比期初下降 547.29 万元，下降 83.15%，为子公司投资武汉大热荒野科技有限公司计提减值准备所致。

9. 其他非流动金融资产比期初减少 18.19 万元，下降 1.89%，为子公司对投资丽水山容海纳项目按权益法计提损益所致。

10. 固定资产期末余额比期初减少 1,016.52 万元，下降 7.27%，主要为本期计提折旧所致。

11. 在建工程期末余额比期初增加 35.09 万元，为越南公司优化 SAP 系统投入所致。

12. 使用权资产期末比期初减少 436.57 万元，下降 13.62%，主要为本期折旧所致。

13. 无形资产期末余额比期初减少 237.24 万元，下降 9.07%，主要为本期摊销所致。

14. 长期待摊费用期末比期初减少 46.01 万元，下降 10.99%，主要为本期摊

销所致。

15.递延所得税资产期末余额比期初增加 594.30 万元，增幅 34.86%，主要为本期存货跌价准备及未实现内部销售增加所致。

16.其他非流动资产期末余额比期初增加 8.38 万元，增幅 26.77%，主要为预付的工程款增加所致。

（二）负债构成及变动原因分析

截至 2024 年 12 月 31 日负债总额 57,087.17 万元，比期初减少 11,404.27 万元，下降 16.65%，负债构成及变动情况如下：

单位：万元

负债	2024-12-31	2023-12-31	增减变动	增减变动率
短期借款	10,601.65	18,523.07	-7,921.42	-42.77%
交易性金融负债	261.14	67.41	193.74	287.40%
应付票据	9,248.01	8,309.02	938.98	11.30%
应付账款	26,278.70	30,781.37	-4,502.66	-14.63%
合同负债	1,118.10	1,269.38	-151.28	-11.92%
应付职工薪酬	3,661.48	3,057.61	603.86	19.75%
应交税费	1,091.01	1,916.74	-825.73	-43.08%
其他应付款	1,125.82	638.68	487.14	76.27%
一年内到期的非流动负债	847.27	982.12	-134.85	-13.73%
其他流动负债	74.41	434.96	-360.55	-82.89%
流动负债合计	54,307.59	65,980.35	-11,672.76	-17.69%
租赁负债	2,022.51	2,365.29	-342.78	-14.49%
预计负债	9.46	14.02	-4.56	-32.52%
递延收益	747.61		747.61	不适用
递延所得税负债	-	131.78	-131.78	-100.00%
非流动负债合计	2,779.58	2,511.08	268.50	10.69%
负债合计	57,087.17	68,491.43	-11,404.27	-16.65%

1. 短期借款期末余额比期初减少 7,921.42 万元，下降 42.77%，主要为本期募集资金永久补流及经营性现金流净额增加归还借款所致。

2. 交易性金融负债期末余额比期初增加 193.74 万元，增幅 287.40%，为期末持有的远期合约受汇率变动影响所致。

3. 应付票据及应付账款期末余额比期初减少 3,563.68 万元，下降 9.12%，

主要为本期采购额下降 6,986.03 万元所致。

4. 合同负债期末余额比期初减少 151.28 万元，下降 11.92%，主要为自主品牌业务客户预收产品销售款减少所致。

5. 应付职工薪酬期末比期初增加 603.86 万元，增幅 19.75%，为期末薪酬未发放金额较上年增加所致。

6. 应交税费期末比期初减少 825.73 万元，下降 43.08%，主要本期应交企业所得税较上年同期减少所致。

7. 其他应付款期末余额比期初增加 487.14 万元，增幅 76.27%，主要是为限制性股票回购义务较上年增加所致。

8. 一年到期的非流动负债期末余额比期初减少 134.85 万元，下降 13.73%，主要为新租赁准则确认的 1 年内到期的租赁负债款下降所致。

9. 其他流动负债期末余额比期初减少 360.55 万元，下降 82.89%，主要为本期未终止确认的票据、“e 信通”转入应付账款科目所致。

10. 租赁负债期末余额比期初减少 342.78 万元，下降 14.49%，主要为租赁付款额减少所致。

11. 预计负债期末余额比期初减少 4.56 万元，下降 32.52%，预估退货额较年初减少所致。

12. 递延收益期末余额比期初增加 747.61 万元，主要为本期收到资本化的政府补贴递延所致。

13. 递延所得税负债期末余额为 0，主要为本期与递延所得税资产抵减所致。

（三）所有者权益构成及变动原因分析

2024 年 12 月 31 日股东权益总额 56,536.33 万元，比年初减少 188.26 万元，下降 0.33%。

所有者权益构成及变动原因如下：

单位：万元

所有者权益	2024-12-31	2023-12-31	增减变动	增减变动率
股本	9,336.60	6,669.00	2,667.60	40.00%
资本公积	19,526.92	22,033.28	-2,506.36	-11.38%
减：库存股	376.48		376.48	不适用
其他综合收益	-346.38		-346.38	不适用

盈余公积	5,814.11	5,814.11	0.00	0.00%
未分配利润	22,581.57	22,208.21	373.36	1.68%
所有者权益合计	56,536.33	56,724.59	-188.26	-0.33%

1. 股本期末余额比期初增加 2,667.60 万元，资本公积余额比期初减少 2,506.36 万元，为本期资本公积转增股本所致。

2. 库存股余额 376.48 万元，主要因公司员工持股计划完成非交易过户，公司因存在回购义务，确认库存股所致。

3. 其他综合收益期末余额-346.38 万元，为子公司使用当地币种作为记账本位币所致。

4. 盈余公积余额无变动，因已计提金额已达股本的 50%。

5. 未分配利润余额比期初增加 373.36 万元，增幅 1.68%，是本年净利润增加减去分红所致。

二、经营状况分析

（一）营业情况

单位：万元

项 目	2024 年度	2023 年度	增减变动	增减变动率
营业收入	130,420.75	145,586.94	-15,166.19	-10.42%
营业成本	93,282.55	104,356.26	-11,073.71	-10.61%
税金及附加	563.93	909.52	-345.58	-38.00%

1. 2024 年公司营业收入较上年同期减少 10.42%，主要为自主品牌业务营收受市场环境影响下滑所致。

2. 2024 年公司营业成本较上年同期减少 10.61%，主要为营业收入下滑至营业成本同步减少所致。

3. 2024 年税金及附加较上年同期减少 38%，主要为应交增值税减少致附加税同步减少所致。

（二）期间费用

2024 年期间费用较上年同期增加 966.86 万元，增长 3.78%。

单位：万元

项 目	2024 年度	2023 年度	增减变动	增减变动率
销售费用	12,092.56	12,568.31	-475.75	-3.79%
管理费用	11,969.64	9,653.47	2,316.17	23.99%
研发费用	2,615.09	2,797.70	-182.61	-6.53%
财务费用	-160.86	530.10	-690.96	-130.34%
合计	26,516.44	25,549.58	966.86	3.78%

1. 销售费用较上年减少 475.75 万元，下降 3.79%，主要为电子平台费用精准投放而下降所致。

2. 管理费用较上年同期增加 2,316.17 万元，增幅 23.99%，主要为提升组织能力而增加人工成本投入及智能仓、SAP 系统等投入导致折旧及摊销增加所致。

3. 研发费用较上年同期减少 182.61 万元，下降 6.53%，主要因提高研发试制效率和质量从而降低材料投入所致。

4. 财务费用较上年同期减少 690.96 万元，下降 130.34%，主要为提升资金管理水平降低财务费用同时增加利息收入且受汇率变动影响汇兑收益较上年同期增加所致。

（三）减值损失

单位：万元

项 目	2024 年度	2023 年度	增减变动	增减变动率
信用减值损失	25.84	154.60	-128.76	-83.29%
资产减值损失	2,611.10	1,405.31	1,205.79	85.80%
合计	2,636.94	1,559.91	1,077.03	69.04%

信用减值损失较上年同期减少 128.76 万元，主要为本期坏账准备较上年同期减少所致。

资产减值损失较上年同期增加 1,205.79 万元，增幅 85.80%。主要为本期计提存货跌价准备及子公司对外投资计提减值准备较上年同期增加所致。

（四）公司盈利水平

单位：万元

项 目	2024 年度	2023 年度	增减变动	增减变动率
营业利润	10,542.27	13,768.71	-3,226.44	-23.43%

利润总额	10,569.35	13,706.67	-3,137.32	-22.89%
归属于母公司所有者的净利润	8,376.16	10,679.69	-2,303.53	-21.57%

2024 年营业利润、利润总额、净利润均下降，主要为自主品牌业务营收下滑致毛利下降所致。

三、现金流量分析

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	增减变动	增减变动率
经营活动产生的现金流量净额	7,550.01	27,863.98	-20,313.97	-72.90%
投资活动产生的现金流量净额	5,583.65	4,763.22	820.43	17.22%
筹资活动产生的现金流量净额	-17,586.09	-29,492.31	11,906.22	不适用
汇率变动对现金流量的影响额	-12.31	55.85	-68.16	-122.04%
现金及现金等价物净增加额	-4,464.74	3,190.74	-7,655.48	-239.93%

2024 年度，经营活动现金流量净额为 7,550.01 万元，较上年减少 20,313.97 万元。主要为营收下降致收回货款减少，本期支付上年采购款致支付较上期增加。本期收到政府补贴较上年增加所致。

2024 年度，投资活动产生的现金流量净额为 5,583.65 万元，较上年增加 820.43 万元，主要为本期购建固定资产、无形资产支付的现金较同期减少所致。

2024 年度，筹资活动产生的现金流量净额为-17,586.09 万元，较上年同期增加 11,906.22 万元。主要为上期归还银行贷款支出较本期增加所致。

2024 年度，汇率变动对现金流量的影响额为-12.31 万元，与上年同期比减少 68.16 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

2024 年公司主要财务指标如下：

项目	2024-12-31	2023-12-31	增减变动
流动比率（倍）	1.69	1.54	0.15
速动比率（倍）	0.55	0.64	-0.09
资产负债率（母公司）	25.98	26.39	-0.41
资产负债率（合并）	50.24	54.70	-4.46

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	2.72	3.08	-0.36
项目	2024 年度	2023 年度	增减变动
应收账款周转率（次）	8.91	11.18	-2.27
存货周转率（次）	1.48	1.58	-0.10
息税折旧摊销前利润（万元）	14009.08	16970.81	-2,961.73
利息保障倍数（倍）	22.87	17.00	5.87
基本每股收益（元）	0.90	1.15	-0.25
稀释每股收益（元）	0.90	1.15	-0.25
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.81	2.99	-2.18
每股净现金流量（元/股）	-0.48	0.34	-0.82
加权平均净资产收益率（%）	15.01	19.23	-4.22

2024 年，本公司流动比率、速动比率与上年同期基本持平。

2024 年末，本公司合并资产负债率较上年同期下降 4.46 个百分点，主要为本期总资产与总负债下降额度基本一致。

2024 年应收账款周转率较上年同期下降 2.27，主要为自主品牌业务下滑致周转率下降所致。

2024 年存货周转率较上年同期下降 0.1，基本持平。

2024 年度，本公司利润总额和息税折旧摊销前利润较上年同期减少 2,961.73 万元，主要为利润总额低于上年同期所致。

2024 年基本每股收益 0.90 元、稀释每股收益 0.90 元较上年同期下降 0.25 元，主要为净利润较上年同期减少所致。

2024 年每股经营活动产生的现金流量 0.81 元，较上年同期减少 2.18 元，因经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少所致；

2024 年每股净现金流量-0.48 元，较上年同期减少 0.82 元，主要为经营活动产生的现金流量净额较同期减少所致。

2024 年加权平均净资产收益率 19.23%，较上年同期减少 4.22 个百分点，为净利润较上年同期减少所致。

牧高笛户外用品股份有限公司董事会

2025年4月25日