

牧高笛户外用品股份有限公司

2017 年年度股东大会会议资料

二零一八年五月十一日

目录

2017 年年度股东大会议程.....	3
会议须知.....	4
议案一：《关于公司 2017 年年度报告的议案》	5
议案二：《关于 2017 年度董事会工作报告的议案》	6
议案三：《关于聘任 2018 年度审计机构的议案》	14
议案四：《关于 2017 年度财务决算报告的议案》	15
议案五：《关于 2018 年度财务预算报告的议案》	25
议案六：《关于 2017 年度利润分配预案的议案》	27
议案七：《关于申请 2018 年银行综合授信的议案》	28
议案八：《关于使用闲置募集资金购买理财产品的议案》	30
议案九：《关于公司 2017 年度募集资金存放与使用情况的专项报告的议案》	31
议案十：《关于 2017 年度监事会工作报告的议案》	32

2017 年年度股东大会议程

一、现场会议时间：2018 年 5 月 11 日下午 13:30

网络投票时间：2018 年 5 月 11 日

采用上海证券交易所网络投票系统，通过交易系统投票平台的投票时间为股东大会召开当日的交易时间段，即 9:15-9:25，9:30-11:30，13:00-15:00；通过互联网投票平台的投票时间为股东大会召开当日的 9:15-15:00。

二、会议地点：宁波市江东北路 475 号和丰创意广场意庭楼 14 楼公司会议室

三、主持人：陆瞰华

四、股东及参会人员签到

五、宣布大会参加人数、代表股数、会议有效。介绍会议出席人员，介绍律师事务所律师见证律师和会议注意事项。

六、提议监票人、计票人与记录人

七、股东逐条审议议案：

- 1、《关于公司 2017 年年度报告的议案》
- 2、《关于 2017 年度董事会工作报告的议案》
- 3、《关于聘任 2018 年度审计机构的议案》
- 4、《关于 2017 年度财务决算报告的议案》
- 5、《关于 2018 年度财务预算报告的议案》
- 6、《关于 2017 年度利润分配的预案的议案》
- 7、《关于申请 2018 年银行综合授信的议案》
- 8、《关于使用闲置募集资金购买理财产品的议案》
- 9、《关于公司 2017 年度募集资金存放与使用情况的专项报告的议案》
- 10、《关于 2017 年度监事会工作报告的议案》

八、独立董事年度述职

九、现场投票表决及股东发言

十、监票人、计票人统计现场表决情况，中场休息等待网络投票结果

十一、主持人宣布表决结果

十二、签署、宣读股东大会决议

十三、现场见证律师对本次股东大会发表见证意见

十四、主持人宣布本次股东大会结束

会议须知

牧高笛户外用品股份有限公司 2017 年年度股东大会于 2018 年 5 月 11 日下午 13:30 在浙江牧高笛户外用品有限公司会议室召开，为维护广大投资者的合法权益，确保本次股东大会顺利召开，根据《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》等有关规定，特制定本次股东大会会议须知，望全体参会人员遵守执行：

1、股东大会召开过程中，参会股东及股东代表应当以维护全体股东的合法权益、确保大会正常秩序和议事效率为原则，认真履行法定职责。

2、参会股东及股东代表依法享有发言权、质询权、表决权等各项权利。股东及股东代表应认真履行法定义务，自觉遵守大会纪律，不得侵犯其他股东的权益，以确保股东大会的正常秩序。

3、会议进行中只接受股东及股东代表发言或提问，有发言意向的股东及股东代表报道时向工作人员登记，由主持人视会议的具体情况合理安排发言，并安排公司有关人员回答股东提出的问题，发言或提问应围绕本次会议议题进行，简明扼要。建议每位股东发言时间不超过三分钟。

4、本次大会表决采用现场投票和网络投票相结合的表决方式。公司股东只能选择现场投票和网络投票中的一种表决方式。如同一股份通过现场和网络投票系统重复进行表决的，以第一次投票表决结果为准。

5、本次股东大会共审议 10 项议案，其中议案 1、3、6、8、9 需要对中小投资者单独计票。

6、本次大会由一名股东代表和一名监事参加监票，对投票和计票过程进行监督，由总监票人公布表决结果。

7、本次大会由国浩律师（杭州）事务所律师现场见证。

8、保持会场安静和整洁，请将移动电话调至振动档或静音，会场内请勿吸烟。

9、未经公司董事会同意，除公司工作人员外的任何人不得以任何方式进行摄像、录音和拍照。

感谢您的配合！

牧高笛户外用品股份有限公司董事会

2018 年 5 月 11 日

议案一：《关于公司 2017 年年度报告的议案》

尊敬的各位股东及股东代表：

根据公司 2017 年年度财务状况及其他实际经营情况，并依据相关法律、行政法规及中国证监会规定的程序，编制了公司 2017 年年度报告。

本议案已经公司第四届董事会第十六次会议审议通过，公司 2017 年年度报告及摘要详见 2018 年 4 月 21 日刊登在指定披露媒体和上海证券交易所 (<http://www.sse.com.cn>) 网站的相关内容。

现提请股东大会审议。

请各位股东及股东代表审议。

牧高笛户外用品股份有限公司董事会

2018 年 5 月 11 日

议案二：《关于 2017 年度董事会工作报告的议案》

尊敬的各位股东及股东代表：

2017 年，公司董事会严格遵守《公司法》、《证券法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等有关法律法规、规范性文件及公司制度的规定，认真履行股东大会赋予的职责，规范运作，科学决策，积极推动公司各项业务发展。紧紧围绕公司总体发展目标，按照全年重点工作计划，公司各项工作有序推进，保持了良好的发展态势。

下面，我代表公司董事会，向各位作 2017 年度工作报告，请予以审议。

一、2017 年宏观与行业情况

2017 年，随着供给侧结构性改革、零售业整体低迷的经济大环境，户外用品产业由于受过去十年的高速增长所产生的库存压力、品牌调整、消费者变化等诸多因素的影响，加之来自体育品牌、快时尚品牌、体育超市品牌对中低端市场的挤压，2017 年户外用品市场增速较去年持续下降，成为十六年来增速最低的年度。

二、2017 年公司总体发展情况

面对如此复杂的经济环境，公司经营团队在董事会的领导下，实现业绩的稳定增长。2017 年，公司实现营业收入 515,957,414.65 元，同比增长 19.78%；实现利润总额 71,082,245.12 元，同比增长 15.35%；实现归属于上市公司股东的净利润 50,047,216.65 元，同比增长 5.39%。公司经营管理水平有了较大进步，人才梯队更为完善，企业总体实力得到了进一步增强。

三、董事会日常工作

（一）董事会会议

2017 年度公司召开了 10 次董事会，具体情况如下：

会议时间	会议届次	会议内容	董事出
------	------	------	-----

			席情况
2017-1-17	第四届董事会第六次会议	1、审议《关于确认审阅报告的议案》	9 名 董事全部出席
2017-1-25	第四届董事会第七次会议	1、审议《关于确认审计报告的议案》 2、审议《关于公司首次公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标影响及公司采取的措施的议案》 3、审议《关于调整公司首次公开发行股票并上市方案的议案》	9 名 董事全部出席
2017-3-27	第四届董事会第八次会议	1、审议《关于变更公司注册资本的议案》 2、审议《关于修改公司章程及办理工商变更登记的议案》 3、审议《关于确定募集资金专户并授权董事长签订募集资金三方监管协议的议案》 4、审议《关于使用闲置募集资金购买理财产品议案》 5、审议《关于制定内幕信息知情人登记管理制度的议案》 6、审议《关于在越南投资设立全资子公司的议案》 7、审议《关于召开 2017 年第一次临时股东大会的议案》	9 名 董事全部出席

2017-4-20	第四届董事会第九次会议	1、审议《关于 2016 年度总经理工作报告及 2017 年经营计划的议案》； 2、审议《关于 2016 年度董事会工作报告的议案》； 3、审议《关于聘任 2017 年度审计机构的议案》； 4、审议《关于 2016 年度财务决算报告的议案》； 5、审议《关于 2017 年度财务预算报告的议案》； 6、审议《关于 2016 年度利润分配预案的议案》； 7、审议《关于 2017 年度日常关联交易预计的议案》； 8、审议《关于申请 2017 年银行综合授信的议案》； 9、审议《关于高级管理人员 2016 年度薪酬的议案》； 10、审议《关于召开 2016 年年度股东大会的议案》。	9 名董事全部出席
2017-4-27	第四届董事会第十次会议	1、审议《关于公司 2017 年一季度报告的议案》 2、审议《关于聘任证券事务代表的议案》	9 名董事全部出席

2017-8-28	第四届董事会第十一次会议	1、审议《关于公司 2017 年半年度报告全文及其摘要的议案》 2、审议《关于公司 2017 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告的议案》 3、审议《关于使用闲置自有资金购买理财产品的议案》 4、审议《关于增加公司银行综合授信额度的议案》 5、审议《关于修改公司〈对外投资管理制度〉的议案》 6、审议《关于公司会计政策变更的议案》 7、审议《关于召开公司 2017 年第二次临时股东大会的议案》	9 名董事全部出席
2017-10-30	第四届董事会第十二次会议	1、审议《关于公司 2017 年三季度报告的议案》	9 名董事全部出席
2017-11-14	第四届董事会第十三次会议	1、审议《关于召开公司 2017 年第三次临时股东大会的议案》	9 名董事全部出席
2017-11-30	第四届董事会第十四次会议	1、审议《关于变更公司董事会秘书的议案》	9 名董事全部出席

2017-12-15	第四届董事会第十五次会议	1、审议《关于变更公司第四届董事会董事的议案》	9 名董事全部出席
------------	--------------	-------------------------	-----------

（二）董事会对股东大会决议的执行情况

2017年度，公司共召开一次年度股东大会、三次临时股东大会，公司董事会根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等相关法律法规和《公司章程》的要求，严格按照股东大会的决议和授权，认真执行公司股东大会通过的各项决议。

（三）董事会下设各委员会履职情况

公司董事会下设战略与投资委员会，审计委员会，提名、薪酬与考核委员会。2017 年度，战略与投资委员会共召开 2 次会议，审计委员会共召开 4 次会议，提名、薪酬与考核委员会共召开 3 次会议。各委员会依据各自工作细则规定的职权范围运作，并就专业性事项进行研究，提出意见及建议，供董事会决策参考。

（四）独立董事履职情况

公司的三名独立董事根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、公司的有关规定，认真履行独立董事的职责，勤勉尽责，按时参加股东大会、董事会，参与公司重大事项的决策。报告期内，独立董事对历次董事会会议审议的议案以及公司其它事项均未提出异议。

四、2017 年公司经营情况

（一）成功登陆资本市场

2017 年 3 月 7 日，公司于上海证券交易所主板挂牌上市，正式登陆资本市场，标志着公司进入发展新时代。以上市为契机，公司治理更加规范，对人才更具吸引力，品牌更具竞争力，融资渠道更多元化，提升空间更广阔，公司发展进入快车道。

（二）产能更优化

OEM/ODM 业务主要侧重于提高公司产能，提升公司生产效率。公司在越南设立全资子公司天野户外（越南）有限公司，主要负责帐篷的海外生产，目前已全面投入使用。孟加拉进一步扩大产能，对现有工厂通过团队专业技术人才培育，实现跨国生产与国际国内业务的协同性，有效降低生产成本的同时提高生产效率；同时，完成新工厂选址评估，为 2018 年进一步扩大产能奠定良好的基础。

（三）产品研发设计能力更具国际化和专业性

2017 年，公司加大对研发设计提升的投入，引进优秀户外开发人才，与国内资深户外达人 KOL 形成有效互动，在产品研发上更贴近使用者需求，不断提高产品的专业性能，为户外运动提供安全保障。在产品设计风格上更偏向于年轻化、时尚化，将时尚元素融入专业户外运动，迎合户外行业整体发展趋势，扩大消费受众人群。

（四）品牌形象进一步深化

在品牌建设方面，公司紧扣品牌的大众化和专业性定位，与专业户外共同打造品牌联想。“谁主户外”2017 年年度达人招募，通过官方微信、微博渠道、户外类网站、论坛等，招募户外圈具有一定影响力的专业户外徒步达人，成为公司特约撰稿人，并对 KOL 的户外计划提供装备支持，借力专业户外达人的户外影响力扩大公司的品牌宣传力度，深化品牌形象；延续“行无界”主题活动，印度尼西亚爪哇岛站顺利进行；通过以门店媒体为载体，传播“牧高笛”品牌特色和户外生活理念。

（五）营销运营管理

公司自有品牌成立营运中心，从本质上改变各部门各司其职的状态。聚焦零售终端，强化门店装修、产品陈列、商品管理和店员培训方面的规范化管理；搭建加盟商和公司之间的沟通桥梁，深化服务理念，帮助加盟商借助公司平台快速成长，协同发展；有效传递零售终端消费数据，快速获取市场调整信息，有效应对瞬息万变的市场变革。

（六）创新新零售模式

经过长期的探索和筹备，历经项目商业模式探讨、项目可行性、原型设计等严谨的立项分析，公司正式提出品牌自有的新零售模式。新零售模式，由品牌自有的移动商城结合直营实体门店，及会员社区结合俱乐部两大模块组成。针对用户在移动互联网时代衍生出的新需求，打造便捷的体验式消费场景，及本地化户外社交生活服务的一站式平台。

俱乐部旨在加强对牧高笛用户的服务深度，强化与用户之间的互动，使得用户在真实体验中加深对牧高笛品牌的理解和认知，为用户提供安全、方便、专业、有趣的户外生活体验。

报告期期间，新零售模式已基本完成平台搭建，进入前期测试阶段。

（七）推行数字化中心

为了解决企业持续高速发展带来的业务链、供应链、内部管理等一系列问题，报告期期间，公司推行数字化中心，将分别从营销层级、业务层级、内部管理、供应链等多个层面，从上而下，由外而内的逐步完成企业运作和管理的升级。旨在通过企业的信息化、互联网化和数字化，提升企业内部运作效率，并最终输出用户体验的优化。

（八）完善人才培养机制

公司根据战略发展需求，着重完善了人才选拔、薪酬体系、培训体系等各个模块。进行不定期人才盘点，正视人才短板，拓宽人才渠道，完善内部选拔机制，引进及提拔优秀人才至合适的岗位。并通过完善薪酬体系，确保关键人才的薪酬与市场、内部等具备较强的竞争性。关注员工培训需求，通过内部培训及外部师资合作，提升员工专业技能，创造吸引人才、留住人才、用活人才的良好氛围。

五、2018 年度工作计划

（一）做好换届选举工作

2018 年 10 月，公司第四届董事会任期将届满，公司将依据有关法律、法规和《公司章程》组织环节选举，规范完成董事会提名、资格申报、股东大会选举程序等，做好新老两届的交接工作，确保董事会的正常运作。

（二）规范运作，加强内部治理

在强监管环境下，公司董事会将严格按照《证券法》、《公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规的要求，完善内部控制，认真履行信息披露义务。同时，加强与投资者之间的沟通交流，树立良好的资本市场形象。

（三）督促公司战略实施

2018 年是公司上市后的第一个完整的会计年度，也是公司发展历史上极为重要的一年。董事会将继续发挥在公司的战略核心作用，督促管理层认真执行 2018 年战略经营计划，推动各项工作的全面协调、稳健发展。

本议案已经公司第四届董事会第十六次会议审议通过，现提请股东大会审议。

请各位股东及股东代表审议。

牧高笛户外用品股份有限公司董事会

2018 年 5 月 11 日

议案三：《关于聘任 2018 年度审计机构的议案》

尊敬的各位股东及股东代表：

立信会计师事务所审计经验丰富，是国内具有证券从业资格的大型审计机构，具备多年为上市公司提供审计服务的经验与能力，满足本公司审计工作要求，并已与公司建立良好的业务合作关系，为保证公司审计工作的连续性和稳定性，公司拟聘任立信担任公司 2018 年度审计机构，聘期一年，并提请股东大会授权公司管理层决定其报酬事宜。

本议案已经公司第四届董事会第十六次会议审议通过，现提请股东大会审议。

请各位股东及股东代表审议。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）简介

立信会计师事务所（以下简称“立信”）由中国会计泰斗潘序伦先生于 1927 年在上海创建，是中国建立最早和最有影响的会计师事务所之一。1986 年复办，2000 年成立上海立信长江会计师事务所有限公司，2007 年更名为立信会计师事务所有限公司。立信依法独立承办注册会计师业务，具有证券期货相关业务从业资格。2010 年，立信获得首批 H 股审计执业资格。2010 年 12 月改制成为国内第一家特殊普通合伙会计师事务所。经过八十余年的长足发展，立信在业务规模、执业质量和社会形象方面都取得了国内领先的地位。

牧高笛户外用品股份有限公司董事会

2018 年 5 月 11 日

议案四：《关于 2017 年度财务决算报告的议案》

尊敬的各位股东及股东代表：

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%
流动资产合计	57,506.52	30,778.64	26,727.88	86.84%

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%
非流动资产合计	5,933.96	5,432.68	501.28	9.23%
资产总计	63,440.48	36,211.32	27,229.16	75.20%

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%
流动负债合计	18,833.19	16,826.28	2,006.91	11.93%
递延收益	-	-		
递延所得税负债	70.60	-	70.60	

				-
非流动负债合计	70.60	-	70.60	-
负债合计	18,903.79	16,826.28	2,077.51	12.35%

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	—
合计	9,241.83	7,034.28	2,207.55	31.38%

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%
合计	1,100.73	888.66	212.07	23.86%

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
项目	2017 年度	2016 年度	增减变动
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。

本议案已经公司第四届董事会第十六次会议审议通过，现提请股东大会审议。

请各位股东及股东代表审议。

牧高笛户外用品股份有限公司董事会

2018 年 5 月 11 日

议案五：《关于 2018 年度财务预算报告的议案》

尊敬的各位股东及股东代表：

牧高笛户外用品股份有限公司(以下简称“公司”)2018 年度财务预算报告如下：

一、预算编制说明

本预算报告包括公司及全部子公司在内。公司本着谨慎性原则，结合公司业务发展方向与经营能力等因素，依据 2018 年预算 OEM/ODM 业务订单、自主品牌业务各渠道销售额等经营计划，在市场、国家政策等因素无重大变化的假设前提下编制。

二、2018 年主要财务预算指标

1、实现主营业务收入：59,293.11 万元

2、实现净利润：4,034.13 万元

三、公司 2018 年度财务预算与 2017 年度经营成果比较表

单位：万元

项目	2017 年实际	2018 年预算	增长幅度
一、主营业务收入	51,595.74	59,293.11	14.92%
减：主营业务成本	35,394.94	43,525.06	22.97%
减：三费合计	9,241.83	10,880.76	17.73%
二、净利润	5,004.72	4,034.13	-19.39%

四、特别提示

上述财务预算并不代表公司盈利预测，能否实现取决于经济环境、市场需求、经营团队的努力程度等多种因素，存在很大的不确定性，请投资者特别注意。

本议案已经公司第四届董事会第十六次会议审议通过,现提请股东大会审议。

请各位股东及股东代表审议。

牧高笛户外用品股份有限公司董事会

2018 年 5 月 11 日

议案六：《关于 2017 年度利润分配预案的议案》

尊敬的各位股东及股东代表：

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所审计并出具的信会师报字【2018】第 ZF10292 号《审计报告》确认，公司 2017 年度合并报表中实现归属于母公司所有者的净利润为 50,047,216.65 元（其中：母公司实现净利润 41,438,103.54 元）。根据《中华人民共和国公司法》和《公司章程》规定，提取法定盈余公积 4,143,810.35 元，加上 2017 年初未分配利润余额：103,331,976.57 元，同时扣除 2017 年度已分配股利 26,676,000.00 元，合并报表 2017 年末实际可供股东分配的利润为 122,559,382.87 元（其中：母公司 2017 年末可供分配利润 45,948,651.31 元）。

公司拟以目前总股本 66,690,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 5 元（含税），即每 1 股派发现金 0.5 元（含税），合计派发现金股利 33,345,000.00 元，本次不进行公积金转增股本、不送红股。剩余的可供分配利润 89,214,382.87 元滚存至以后年度再进行分配。

本议案已经公司第四届董事会第十六次会议审议通过，现提请股东大会审议。

请各位股东及股东代表审议。

牧高笛户外用品股份有限公司董事会

2018 年 5 月 11 日

议案七：《关于申请 2018 年银行综合授信的议案》

尊敬的各位股东及股东代表：

为保证公司 2018 年度生产经营的正常开展，根据公司的生产经营状况，公司及所属子公司拟向金融机构申请总额度不超过人民币 109800 万元的综合授信业务，包括但不限于流动资金贷款；银行承兑汇票；信用证、商业发票贴现、出口保理、国际结算流量贷、出口风参、保函等贸易融资业务。具体如下：

1、向建设银行申请本金余额不超过人民币 15300 万元的融资，部分额度由子公司衢州天野户外用品有限公司担保，部分额度以信用方式担保。

2、向中国银行申请本金余额不超过人民币 15000 万元的融资，担保方式为信用。

3、向浦发银行申请本金余额不超过人民币 15000 万元的融资，部分额度由子公司衢州天野户外用品有限公司担保，部分额度以信用方式担保。

4、向衢州招商银行申请本金余额不超过 20000 万元的融资。部分额度由子公司衢州天野户外用品有限公司担保，部分额度以信用方式担保。

5、向浙商银行申请本金余额不超过 15000 万元的融资。担保方式为信用。

6、向中信银行申请本金余额不超过 15000 万元的融资，担保方式为信用。

7、向工商银行申请本金余额不超过 3000 万元的融资，担保方式为信用。

8、向农业银行申请本金余额不超过 3500 万元的融资，担保方式为信用。

9、向宁波招行申请本金余额不超过 5000 万元的融资，担保方式为信用。

10、向华夏银行申请本金余额不超过 3000 万元的融资，担保方式为信用。

公司董事会提请股东大会授权董事长陆瞰华先生全权代表公司签署一切与上述贷款相关的法律性文件。

本议案已经公司第四届董事会第十六次会议审议通过，现提请股东大会审议。

请各位股东及股东代表审议。

牧高笛户外用品股份有限公司董事会

2018 年 5 月 11 日

议案八：《关于使用闲置募集资金购买理财产品的议案》

尊敬的各位股东及股东代表：

在不变相改变募集资金用途的行为，不损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形下，公司在确保不影响募集资金投资项目建设和正常生产经营的情况下，同意公司使用不超过 1.5 亿人民币的暂时闲置的募集资金进行现金管理，用于购买短期（不超过十二个月）保本型理财产品，以上资金额度自公司股东大会审议通过之日起 12 个月内有效，可滚动使用，并授权董事长在额度范围内行使相关决策权并签署合同文件。

本议案已经公司第四届董事会第十六次会议审议通过，公告内容详见 2018 年 4 月 21 日刊登在指定披露媒体和上海证券交易所（<http://www.sse.com.cn>）网站的相关内容。

现提请股东大会审议。

请各位股东及股东代表审议。

牧高笛户外用品股份有限公司董事会

2018 年 5 月 11 日

议案九：《关于公司 2017 年度募集资金存放与使用情况的专项报告的议案》

尊敬的各位股东及股东代表：

根据中国证券监督管理委员会《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》及其他相关规定，公司董事会对公司 2017 年年度募集资金存放与使用情况做了专项报告。

本议案已经公司第四届董事会第十六次会议审议通过，公告内容详见 2018 年 4 月 21 日刊登在指定披露媒体和上海证券交易所（<http://www.sse.com.cn>）网站的相关内容。

现提请股东大会审议。

请各位股东及股东代表审议。

牧高笛户外用品股份有限公司董事会

2018 年 5 月 11 日

议案十：《关于 2017 年度监事会工作报告的议案》

尊敬的各位股东及股东代表：

2017年度，公司全体监事严格依照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等相关要求，本着恪尽职守，勤勉尽责的工作态度，依法行使职权，对公司依法运作、财务管理和公司董事及高管人员履行职责等情况进行监督，有效维护和保障了股东合法权益、公司利益和员工的合法权益。现将2017年工作情况汇报如下：

一、监事会会议情况

2017年，公司监事会召开了7次会议，会议具体情况如下：

会议时间	会议届次	会议内容	监事出席情况
2017-1-25	第四届监事会第五次会议	1、审议《关于确认审计报告的议案》 2、审议《关于公司首次公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标影响及公司采取的措施的议案》 3、审议《关于调整公司首次公开发行股票并上市方案的议案》	3 名 监事全部出席
2017-3-27	第四届监事会第六次会议	1、审议《关于使用闲置募集资金购买理财产品议案》	3 名 监事全部出席
2017-4-20	第四届监事会第七次会议	1、审议《关于 2016 年度监事会工作报告的议案》 2、审议《关于 2016 年度财务决算报告的议案》 3、审议《关于 2017 年度财务预算报告的议案》 4、审议《关于 2016 年度利润分配预案的议案》	3 名 监事全部出席

		5、审议《关于 2017 年度日常关联交易预计的议案》 6、审议《关于申请 2017 年银行综合授信的议案》	
2017-4-27	第四届监事会第八次会议	1、审议《关于公司 2017 年一季度报告的议案》	3 名 监事 全部 出席
2017-8-28	第四届监事会第九次会议	1、审议《关于公司 2017 年半年度报告全文及摘要的议案》 2、审议《关于公司 2017 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告的议案》 3、审议《关于使用闲置自有资金购买理财产品的议案》 4、《关于增加公司银行综合授信额度的议案》 5、审议《关于选举童文丽为公司第四届监事会监事的议案》 6、审议《关于公司会计政策变更的议案》	3 名 监事 全部 出席
2017-10-30	第四届监事会第十次会议	1、审议《关于公司 2017 年三季度报告的议案》	3 名 监事 全部 出席
2017-11-14	第四届监事会第十一次会议	1、审议《关于变更公司第四届监事会监事的议案》	3 名 监事 全部 出席

二、监事会对公司相关重要事项的审核

报告期内，公司监事会成员按照规定列席了公司董事会和股东大会，并对公司依法运作情况、财务情况、关联交易、内部控制等相关重要事项进行了监督和

核查。

（一）对公司依法运作情况的核查

公司监事会依法对公司董事会、经理层团队的运作和决策情况、董事会对股东大会决议执行情况、公司董事和高管履行职责等情况进行了监督和检查；对公司报告期合法运行情况进行监督。通过监督和检查，监事会认为：公司董事会运作规范，能够按照相关法律、法规要求，组织召开股东大会，并充分履行股东大会赋予的职权，认真执行股东大会的各项决议。2017 年度，公司持续完善内部控制制度，董事及高管在执行公司事务时，充分依照法律及公司制度的规定，无损害公司利益的行为，确保了 2017 年公司生产经营平稳顺利运行，维护了广大股东的利益。

（二）对公司财务工作情况的核查

监事会认为：公司的财务体系完善、制度健全；财务状况良好，资产质量优良，收入、费用和利润的确认与计量真实准确；公司财务报告真实、准确、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量情况。不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（三）对公司收购、出售资产、对外担保、对外投资等事项的核查

监事会对2017年度公司收购、出售资产、对外投资等事项进行了核查。报告期内，公司以自有资金500万美元在越南投出资设立全资子公司天野户外(越南)有限公司，主要负责公司帐篷等产品的海外生产，公司持有越南天野100%的股权。公司无对外担保情况，无重大收购及出售资产、债务重组、非货币性交易、资产置换等事项，也无其他损害公司股东利益或造成公司资产流失的情况。

（四）对公司关联交易情况的核查意见

报告期内，监事会对2017年公司与关联方之间的交易进行检查，公司与关联方之间成交价格公允，不存在任何损害中小股东利益的情况。

三、监事会2018年工作计划

随着中国资本市场法制建设的不断完善，公司面临着更加有利的市场竞争环境，但也面临着更多监管和更大的挑战，公司监事会成员将加强自身的学习，适应形势需要，加强对公司董事和高管人员的监督和检查，保证公司股东利益最大化。同时，继续加强对重大投资、收购兼并、内部控制、公司财务等事项的监督，

这些事项关系到公司经营的稳定性和持续性,对公司的经营发展可能产生重大的影响,公司监事会将加强对这些重大事项的监督,确保公司内控措施得到有效的执行,防范和降低公司风险。

总之,2018年,公司监事会将继续严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规和《公司章程》、《监事会议事规则》等相关制度,切实履行职责,维护和保障公司及全体股东利益,忠实、勤勉地履行监督职责,扎实做好各项工作,进一步促进公司的规范运作。

本议案已经公司第四届监事会第十二次会议审议通过,现提请股东大会审议。

请各位股东及股东代表审议。

牧高笛户外用品股份有限公司监事会

2018 年 5 月 11 日