

## 北京探路者户外用品股份有限公司 2011 年第三季度季度报告全文

## § 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

1.2 公司第三季度财务报告未经会计师事务所审计。

1.3 公司负责人盛发强、主管会计工作负责人张成及会计机构负责人吕沂海声明：保证季度报告中财务报告的真实、完整。

## § 2 公司基本情况

## 2.1 主要会计数据及财务指标

单位：元

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末增减 (%)	
总资产 (元)	652,298,568.86	626,163,065.38	4.17%	
归属于上市公司股东的所有者权益 (元)	550,431,025.11	498,730,338.30	10.37%	
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	2.0538	3.7219	-44.82%	
	年初至报告期期末		比上年同期增减 (%)	
经营活动产生的现金流量净额 (元)	-44,154,883.86		-333.82%	
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-0.1648		-216.96%	
	报告期	比上年同期增减 (%)	年初至报告期期末	比上年同期增减 (%)
营业总收入 (元)	180,488,468.57	79.08%	429,820,218.80	68.77%
归属于上市公司股东的净利润 (元)	10,273,584.75	96.87%	53,808,086.81	76.55%
基本每股收益 (元/股)	0.0383	96.41%	0.2008	76.61%
稀释每股收益 (元/股)	0.0376	92.82%	0.1971	73.35%
加权平均净资产收益率 (%)	1.90%	增长 0.79 个百分点	10.38%	增长 3.82 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	1.89%	增长 0.73 个百分点	10.39%	增长 4.29 个百分点

注：1、本表数据为公司合并报表数据；2、净资产收益率、扣除非经常性损益后的净资产收益率按加权平均法计算；3、2011 年 4 月公司以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，转增后股本为 26800 万股，公司以 26800 万股作为权数计算报告期及年初至报告期期末的基本每股收益，遵循可比性原则，以上年同期 13400 万股乘以 2 即 26800 万股作为权数重新计算上期同期的基本每股收益。

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	金额	附注 (如适用)
非流动资产处置损益	-40,872.71	

计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	100,000.00	
所得税影响额	-6,170.28	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-94,092.20	
合计	-41,135.19	-

## 2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数（户）	8,393	
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称（全称）	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
哥伦比亚大学	11,673,858	人民币普通股
中国工商银行—广发行业领先股票型证券投资基金	10,547,107	人民币普通股
中国建设银行—泰达宏利效率优选混合型证券投资基金	6,051,574	人民币普通股
石信	4,143,978	人民币普通股
中国工商银行—易方达价值成长混合型证券投资基金	3,859,777	人民币普通股
交通银行—华安策略优选股票型证券投资基金	3,029,850	人民币普通股
中信证券股份有限公司	3,011,870	人民币普通股
中国农业银行—交银施罗德成长股票证券投资基金	3,008,904	人民币普通股
中国工商银行—广发稳健增长证券投资基金	2,716,232	人民币普通股
全国社保基金一一五组合	2,334,190	人民币普通股

## 2.3 限售股份变动情况表

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
盛发强	85,140,388	0	0	85,140,388	股东承诺	2012年10月30日
王静	38,203,000	0	0	38,203,000	股东承诺	2012年10月30日
蒋中富	11,142,588	0	0	11,142,588	股东承诺	2012年10月30日
李润渤	7,344,200	0	0	7,344,200	股东承诺	2012年10月30日
王冬梅	4,775,332	0	0	4,775,332	股东承诺	2012年10月30日
李小煜	4,523,000	0	0	4,523,000	股东承诺	2012年10月30日
肖功荣	2,378,544	2,378,544	0	0	股东承诺	2011年7月28日
盛晓舟	181,200	0	0	181,200	股东承诺	2012年10月30日

						日
合计	153,688,252	2,378,544	0	151,309,708	—	—

注：上表中未包括高管锁定股份，根据《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》的规定，公司高级管理人员所持公司股票在其任职期间内每年按 75% 锁定，离任后半年内不得转让所持的公司股份。

### § 3 管理层讨论与分析

#### 3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

<p>1、应收账款余额较年初增长 127.52%，主要是公司直营店面销售增长引起商场帐期内应收款项增加及部分较大金额团购订单约定在 10 月付款导致的暂时性应收账款增长。</p> <p>2、预付账款余额较年初增长 288.42%，主要是报告期已进入秋冬季产品采购阶段，由于 2011 年秋冬季产品订货订单大幅增加（期货订单同比增长 93%），致使相应采购预付款大幅增大，而公司在 2010 年末该时点预付账款的基数较小，从而导致报告期末的预付账款较年初增长的比值相对较大。</p> <p>3、其他应收账款余额较年初增长 56.61%，主要是随着公司业务的发展，市场规模不断扩大，相应的保证金、备用金增加所致。</p> <p>4、存货余额较年初增长 76.43%，主要是由于 2011 秋冬产品订单较 2010 同期大幅提升，相应采购入库产品也大量增加，但该部分产品将在后期陆续发往加盟商，从而导致本报告期末存货增长较大。</p> <p>5、在建工程较年初增长 63.25%，主要是今年公司加强募投店铺购置项目的实施力度，而部分购置的店铺尚未办妥相关产权手续所致。</p> <p>6、预收账款较年初增长 69.87%，主要是加盟商在季末集中回款提货，但在资产负债表日，货品仍在物流环节，尚未送达客户，与该商品所有权相关的主要风险和报酬尚未转移，未达到收入确认条件而导致预收账款暂时性增加。</p> <p>7、应付账款余额较年初下降 57.48%，主要是报告期末已进入秋冬季产品的采购阶段，而 2010 年末为该采购结束的时点，因此应付账款的下降属于季节性下降，随第四季度秋冬季产品采购高峰的来临，应付账款会逐渐增大。</p> <p>8、应付职工薪酬余额较年初下降 100%，主要是 2010 年末存在已计提未发放的奖金、薪酬，2011 年 9 月末计提薪酬已全部发放所致。</p> <p>9、应交税费余额较年初下降 63.42%，主要是公司增值税进项税额随存货储备加大而增长，产生税费余额暂时性减少。</p> <p>10、2011 年 1-9 月份营业收入较上年同期增长 68.77%，主要是因为公司扩大市场推广及品牌建设力度，本会计期间实现了较好的收入增长。</p> <p>11、2011 年 1-9 月份营业成本较上年同期增长 66.11%，主要是随着公司收入的增长而相应增长。</p> <p>12、2011 年 1-9 月份销售费用较上年同期增长 41.5%，主要是公司为支持销售持续增长，相应的人员薪资、市场推广，开店支出等费用增加所致。</p> <p>13、2011 年 1-9 月份管理费用较上年同期增长 86.52%，主要是根据公司期权激励计划计提的股权激励费用（约 1200 万元）增加，同时随着主营业务的发展壮大，相应的人员薪资、研发投入的增加所致。</p> <p>14、2011 年 1-9 月份财务费用较上年同期下降 50.79%，主要原因是存款利息增加所致。</p> <p>15、2011 年 1-9 月份资产减值损失较上年同期增长 10759.02%，主要是公司本着审慎性原则对过季产品进行减值测试后，计提的存货跌价准备增加所致。</p> <p>16、2011 年 1-9 月份归属于母公司的净利润较上年同期增长 76.55%，所得税费用较上年同期增长 83.99%，主要是公司开源节流，在收入大幅增长的同时有效控制费用支出，从而使净利润同比增长较大所致。</p> <p>17、2011 年 1-9 月份销售商品、提供劳务收到的现金较上年同期增长 70.58%，主要原因是公司销售收入的持续增长，相应现金收款额增加所致。</p> <p>18、2011 年 1-9 月份购买商品、接受劳务支付的现金较上年同期增长 114.41%，主要原因是本期支付 2011 年度秋冬季产品采购款所致。</p> <p>19、2011 年 1-9 月份经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降 333.82%，主要因公司 2011 秋冬产品订单大幅增加（期货订单同比增长 93%），相应采购支出大幅增加，使“购买商品、提供劳务支付的现金”同比增长（114.41%）远大于“销售商品、提供劳务收到的现金”的增长（70.58%），从而导致经营活动产生的现金流量净额较上年同期明显下降，随着秋冬产品的陆续销售，在年度末本项指标将会持续好转。</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

#### 3.2 业务回顾和展望

一、报告期内公司主营业务经营情况及年度经营计划执行情况

2011 年 1 月-9 月，公司主营业务发展情况良好，市场规模不断扩大，实现营业收入 42982.02 万元，同比增 68.77%；实现营业利润 6460.17 万元，同比增长 89.05%；归属于公司普通股股东的净利润 5380.81 万元，同比增长 76.55%，保持了较快的增长趋势。同时，公司继续深化品牌建设，精细化营销、运营管理，加强产品技术的创新与突破，推进全面的信息化建设，品牌综合竞争能力稳步提升。对报告期公司重点工作回顾如下：

报告期内公司推进以“寻找身边的探路者”为主题的大型品牌推广活动，继续在全国大中城市循环开展“探路者一起户外吧”攀岩挑战活动，积极参加亚洲户外用品展、中国国际山地户外赛等户外行业重点展会、赛事，从多个方面持续强化探路者品牌精神的塑造和传播，并围绕上半年制定的公司未来发展战略规划，在人事招聘、业务计划等方面逐步推进相关子品牌设立的基础性工作；在渠道拓展方面，公司继续加速连锁经营店铺的扩张，截止 2011 年 9 月 30 日，探路者连锁经营店铺总数已达 956 家（按照店铺性质划分，其中加盟店 809 家，直营店 147 家；按照渠道类型划分，其中商场店数量 802 家，专卖店数量 154 家），较 2011 年 6 月 30 日新净新开店 107 家；公司在加强渠道外延型扩张的同时，注重精细化和一体化的营销管理，根据每年不同时期的季节、气候等情况特点重点规划每一时间段的主力产品系列，全面提升店铺的陈列效率，促进单店内生增长能力的不断提升。公司持续追求产品的科技创新，深化科技独特性，致力于不断提升产品的功能性和性价比，通过自主创新以及产学研合作等多种方式加强关键技术和新材料的创新与突破，在 TUFF 新材料、汉麻新材料应用等方面取得了良好进展。公司全面推进信息化建设，引入 SAP 系统对公司整体信息系统进行改造和集成，根据最新战略形势背景，重新规划改良公司业务流程，并使其与 SAP 系统相契合，打造既融合国际先进管理经验又具有探路者特色的管理信息体系，进一步提升公司运营管理的效率和水平。

## 二、未来经营中的重要风险因素、经营中主要困难分析以及公司应对措施

### 1、加盟商的相关风险

公司主要采用直营店和加盟店结合的销售渠道。现阶段加盟商在公司产品销售及创利方面发挥重要作用，随着公司经营规模的不断扩大，如果公司的重要加盟商在经营管理、资金筹措方面的能力不能得到有效提升，则可能会对公司的经营业绩的持续快速发展造成不利影响。同时公司通过与加盟商签订特许经营合同的方式，对加盟商日常运营的各个方面进行规范。但加盟商仅在业务上受公司控制，人、财、物皆独立于公司，经营计划也根据其业务目标和风险偏好自主确定。而加盟商直接面对消费者，其服务质量直接关乎公司品牌形象，若部分加盟商的经营活动有悖于公司的品牌经营宗旨，则可能对公司的品牌形象和未来发展造成不利影响。

公司目前已设立七大销售区域，致力于加强对加盟商的管理，在零售店员培训、店铺陈列、财务规划等多个方面加强对加盟商的培训和指导，并全面推进连锁经营店铺的信息化建设，制定了较为完善的管理制度及扶持政策，提升加盟商的经营能力和财务管理规划水平。但随着加盟店数量的持续增加，若公司管理水平及相应政策没有跟上，则可能出现部分加盟商管理、发展水平滞后，或其经营活动不能契合公司经营理念的情形，进而对公司的品牌形象和经营业绩造成不利影响。

公司目前销售主要采取期货模式，在每年春夏季及秋冬季产品订货会上与加盟商签署期货合同，并依据期货合同组织外包生产。如果届时有部分加盟商出现违约情况，将会对公司的经营造成一定影响。公司已加强对加盟商买手的培训，对产品性能的充分讲解，提升对市场销售的预测规划水平，推进精细化的单店订货模式等，逐步优化加盟商的订货结构，并密切关注连锁经营店铺的货品库销比、售罄率等关键指标，增强期货订货会上预订期货产品的适销性和预订数量的准确性，进一步提升外包生产的精确度和供应链响应速度。

### 2、市场竞争加剧的风险

目前，中国市场已成为具有成熟户外用品市场运作经验的国际品牌开疆拓土的战场，同时，国内品牌的成长也非常迅速，根据 COCA 提供的《中国户外用品市场 2010 年度调查报告》数据显示，2010 年中国户外用品品牌年度品牌数量已达 554 个，较 2009 年可比增长 17.12%，市场竞争日趋激烈。同时随着户外行业的发展，消费者对户外产品的需求也在开始逐步细化。虽然公司目前在国内外户外用品行业保持领先地位，但随着更多国外品牌进入中国市场以及国内品牌实力的日益增强，市场竞争将越发激烈，如公司不能准确把握未来国内户外用品市场的消费变化趋势并采取有效措施应对竞争，将可能影响公司产品的销售，进而影响公司的财务状况和经营业绩。

### 3、注册商标被侵权以及产品款式被仿制的风险

公司的注册商标“探路者”为中国“驰名商标”，对公司的营销及竞争优势而言十分重要。虽然公司已经并将继续采取各种方式来保护公司的品牌和注册商标，但公司不能确保将来不会有对注册商标侵权的事件发生。尽管公司会借助于行政、诉讼等方式保护自身合法权益，但该等侵权事件的发生，会影响公司的品牌形象及消费者对公司产品的消费意愿，从而对公司经营产生不利影响。

同时，公司的研发设计中心为国内户外用品行业最大的研发设计中心之一，每年均会推出大量新款产品，如该等款式被竞争方仿制，则会直接分流公司的消费群体，对公司的市场营销产生不利影响。

### 4、委托加工成本及各类费用增加的风险

随着我国国内通货膨胀的持续加大及劳动力成本的不断上升，公司原材料的价格和产品加工费也出现阶段性的持续上涨，导致公司经营成本增加；同时，随着公司营业规模的扩大以及精细化管理的推进，公司各项成本费用也大幅提升，这些因素都对公司未来盈利水平的提升带来很大的影响。针对这些不利因素，公司将全面优化供应链全流程管理，通过广泛的合格供应商遴选，与加工能力强、质量优良的加工厂建立长期共赢的战略合作伙伴关系，资源倾斜、加大采购深度，从纱布开始的成本控制涉入和信息化支持下的供应链各方无缝衔接，充分发挥生产商的专业性和规模经济优势，降低外包生产成本，并引入 SAP 系统对整体信息系统进行改造和集成，并逐步推进企业信息管理系统（ERP）、供应商关系管理系统（SRM）、客户资源管理系统（CRM）、商业智能（BI）系统等信息系统的建设和应用，增强公司的内部管理及财务规划控制能力，合理有效地控制公司各项成本费用增长。

### 5、加工资源紧缺、供应不足的风险

随着我国人口结构的变化、农村青壮年劳动力占比降低、部分原在城市务工的农民工返乡务农；与此同时，中国品牌服饰企业的大量崛起，对服装加工资源需求大幅增加造成了服装加工企业生产能力面临短缺供应局面。尤其是户外产品对加工水平的要求较高、相应加工资源的可供选择范围相对较窄。随着公司业务的持续高速增长，供应不足的风险逐步显现。公司一方面通过广泛找寻供应商、扩大合格供应商数量为采购的持续增加储备能力；另一方面，与部分加工能力扩张性强、与公司合作时间久、质量可靠的供应商达成战略合作关系、稳定公司主要供应资源的安全。

#### 6、募集资金投资项目实施的风险

根据公司在《招股说明书》中规划，拟投入 21,990.20 万元募集资金用于《营销网络建设项目》和《信息系统建设项目》的建设，系公司当时充分考虑自身品牌定位及管理等因素以及预计未来宏观经济、市场环境等因素不发生重大变化的前提上所确定的投资项目。但由于宏观经济、市场环境等因素的持续变化，自项目规划至今，各城市重要商圈环境及商铺租售价格均发生了较大幅度的上涨，公司可进入的商场及可选择的店铺资源也发生了变化，加之由于信息系统建设逐步递进的内在要求，导致公司募集资金在投入和使用的进度上略微滞后。

本着对募集资金使用效益负责的态度，公司对募投项目的投放进行了较为严格和审慎的审查，并本着客观、可行的原则公司对《营销网络建设项目》部分店铺的实施地点、实施面积、实施进度据实进行调整，积极寻找可替代店铺资源，并根据公司信息化建设的总体策略和公司各方面信息化环境的成熟状态，稳步推进募投项目实施。但由于市场环境等因素的波动不可避免，从维护公司及股东利益的角度出发，可能导致公司募集资金在资金投入和使用方面落后于计划进度，公司募投项目存在不能完全按期实施的风险。

#### 三、其他事项

报告期内公司无形资产、核心竞争能力未发生重大变化。

2011 年 7 月 25 日，公司原核心设计人员之一刘青女士因个人原因离职，离职后不再担任公司其他任何职务。

2011 年 8 月 2 日，经第二届董事会第二次会议决议，聘任孟永立先生担任公司副总经理，任期与本届董事会任期相同。

除以外报告期内公司高管团队及核心技术团队未发生变动。

## § 4 重要事项

### 4.1 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

√ 适用 □ 不适用

#### 1、避免同业竞争承诺

为避免同业竞争损害本公司及其他股东的利益，公司控股股东和实际控制人盛发强先生、王静女士做出避免同业竞争的承诺。报告期内，公司控股股东和实际控制人盛发强先生、王静女士均遵守了上述的承诺，未发现违反的情形。

#### 2、公司股票上市前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东及实际控制人盛发强、王静夫妇分别做出承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。公司股东蒋中富、李润渤、王冬梅、李小煜和盛晓舟分别做出承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。公司股东上海力鼎投资管理有限公司（以下简称“力鼎投资”）、石信、肖功荣、廖红涛、高银珍、高红、李宇辉、范勇建、冯铁林、于惠海、伍松林、李质辉、韩涛、尹亮、张成、孙红分别做出承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。公司股东肖功荣同时承诺：其子周敏担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的公司股份不超过所持公司股份的 25%，且在其子周敏离职后的半年内不转让所持的公司股份。公司其他 21 名自然人股东同时承诺：在担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的公司股份不超过所持公司股份的 25%，且在离职后的半年内不转让所持的公司股份。

截止本报告期末，上述股东均遵守了所做的承诺，未发现违反上述承诺情况。

### 4.2 募集资金使用情况对照表

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

募集资金总额		32,160.00		本季度投入募集资金总额		1,887.78				
报告期内变更用途的募集资金总额		0.00								
累计变更用途的募集资金总额		0.00		已累计投入募集资金总额		18,763.66				
累计变更用途的募集资金总额比例		0.00%								
承诺投资项目和超募资金投向	是否已变	募集资金承诺	调整后投资总额(1)	本季度投入金额	截至期末累计	截至期末投资进度	项目达到预定可使用状	本季度实现的效益	是否达到预计	项目可行性是否发

	变更项目(含部分变更)	投资总额			投入金额(2)	(%)(3)=(2)/(1)	态日期		效益	生重大变化
承诺投资项目										
营销网络建设项目	否	20,041.20	20,041.20	1,078.19	7,804.06	38.94%	2011年10月30日	不易量化	不适用	否
信息系统建设项目	否	1,949.00	1,949.00	764.25	1,371.00	70.34%	2011年10月30日	不易量化	不适用	否
承诺投资项目小计	-	21,990.20	21,990.20	1,842.44	9,175.06	-	-	-	-	-
超募资金投向										
户外产品研发技术、生产管理中心建设项目	否	6,600.00	6,600.00	6.52	6,018.80	91.19%	2010年06月30日	不易量化	不适用	否
2010年度“探路者”品牌与市场推广项目	否	1,786.70	1,727.08	0	1,727.08	100.00%	2010年12月31日	不易量化	不适用	否
2011年“探路者”品牌与市场推广项目	否	0.00	59.62	38.82	59.62	100.00%	2011年09月30日	不易量化	不适用	否
补充公司流动资金	否	1,783.10	1,783.10	0.00	1,783.10	100.00%	-	不易量化	不适用	否
归还银行贷款（如有）	-						-	-	-	-
补充流动资金（如有）	-						-	-	-	-
超募资金投向小计	-	10,169.80	10,169.80	45.34	9,588.60	-	-	-	-	-
合计	-	32,160.00	32,160.00	1887.78	18,763.66	-	-	-	-	-
未达到计划进度或预计收益的情况和原因（分具体项目）	<p>1、营销网络建设项目：在店铺实施建设数量方面基本符合计划进度，资金投入方面未达到计划进度。公司在《招股说明书》中披露，计划在募集资金到位且达到可实际使用日后的两年内，投入募集资金20041.20万元，共建设79个募投店铺。其中第一年建设49家店铺，使用建设投资7276.3万元。第二年建设30家店铺，使用建设投资7608.7万元。</p> <p>截止2011年9月30日，公司《营销网络建设项目》累计使用募集资金7,804.06万元，共完成66家募投店铺建设相关工作，其中55家店铺现已正式开业，另外11家店铺处于规划设计或装修过程中，在店铺建设的数量上基本符合公司在《招股说明书》中规划的计划进度；但由于近年来我国各城市商圈专卖店购置成本的大幅提升，本着对募集资金使用效益负责的态度，公司对投放项目进行了较为严格和审慎的审查，导致该项目前期实际购置的店铺较少，在资金的投入方面未达到计划进度。随着2011年以来国内房产价格的逐步平稳，公司鼓励营销人员深度挖掘渠道资源，加强了对募投店铺的购置力度，预计至2011年10月30日公司募集资金的投入能够基本符合公司在《招股说明书》中规划。</p> <p>2、信息系统建设项目：在系统建设方面基本符合计划进度，资金投入方面略滞后于计划进度。公司在《招股说明书》中披露，计划在募集资金到位且达到可实际使用日后的两年内，投入募集资金1949.00万元，主要完成企业资源管理系统（ERP）、客户关系管理系统（CRM）、供应商关系管理系统（SRM）、商业智能（BI）和自动化办公（OA）等信息系统的建设，其中计划在第一年投入1144.3万元，第二年投入804.7万元。</p> <p>截止2011年9月30日，公司《信息系统建设项目》累计使用募集资金1371.00万元，实现了企业资源管理系统（ERP）、办公自动化系统（OA）、财务预算软件系统的上线运行以及商业智能（BI）的需求分析调研等相关工作，并引入了SAP系统对公司整体信息系统进行改造和集成，有效推进供应商关系管理系统（SRM）、客户资源管理系统（CRM）的建设和应用，基本符合《招股说明书》中规划的进度；但由于信息化建设的内在规律，在前期进行需求调研和业务流程规划再造等事项的耗时较长，导致该项目在资金的投入使用方面略滞后于计划进度。</p>									
项目可行性发生重大变化的情况说明	无									
超募资金的金额、用途及使用进展情况	适用									
	<p>1、公司超募资金总计10,169.80万元，严格根据超募资金使用计划投入使用。</p> <p>2、《户外产品研发技术、生产管理中心建设项目》于2010年6月30日按计划基本完成，由于财务款</p>									

	<p>项结算周期等原因，导致该项目资金尚有部分结余；截止 2011 年 9 月 30 日，已累计投入超募资金 6,018.80 万元。</p> <p>3、《2010 年度“探路者”品牌与市场推广项目》于 2010 年 12 月 31 日按计划完成，累计使用超募资金 1,727.08 万元。</p> <p>4、根据公司第一届董事会第二十九次会议决议，并经公司保荐机构东兴证券股份有限公司、独立董事一致同意，公司决定将《2010 年度“探路者”品牌与市场推广项目》的结余资金 59.62 万元用于 2011 年度“探路者”品牌与市场推广；截止 2011 年 9 月 30 日已全部投入完毕。</p> <p>5、1783.10 万元超募资金按计划用于补充公司流动资金。</p>
	<p>适用</p> <p>一、以前年度</p> <p>1、2009 年 12 月 23 日，公司第一届董事会第十三次会议审议通过关于变更营销网络建设项目“加盟专卖店 62”实施地点的议案，公司拟将计划购置的“加盟专卖店 62”的实施地点由乌鲁木齐中山路变更至包头市万达广场。</p> <p>2、2010 年 6 月 3 日，公司第一届董事会召开第十八次会议审议通过了《关于变更“营销网络建设项目”“四家直营商场店实施地点的议案》，对“直营商场店 29”、“直营商场店 30”、“直营商场店 35”以及“直营商场店 41”等四家直营商场店的实施地点进行了变更。</p> <p>3、2010 年 6 月 29 日，公司第一届董事会召开第二十次会议审议通过了《关于变更“营销网络建设项目”“四家直营商场店实施地点的议案》，对“直营商场店 26”、“直营商场店 32”、“直营商场店 33”以及“直营商场店 48”等四家直营商场店的实施地点进行了变更。</p> <p>4、2010 年 8 月 13 日，公司第一届董事会召开第二十一次会议审议通过了《关于变更“营销网络建设项目”部分募投店铺实施地点的议案》，对“直营商场店 25”、“直营商场店 43”、“直营商场店 46”、“加盟专卖店 76”等四家募投店铺的实施地点进行了变更。</p> <p>5、2010 年 9 月 28 日，公司第一届董事会召开第二十二次会议审议通过了《关于变更“营销网络建设项目”部分募投店铺实施地点的议案》，对“直营专卖店 06”、“直营专卖店 11”、“直营专卖店 16”、“加盟专卖店 56”、“加盟专卖店 59”、“加盟专卖店 61”、“直营商场店 24”、“直营商场店 28”、“直营商场店 31”、“直营商场店 36”、“直营商场店 37”、“直营商场店 38”、“直营商场店 40”、“直营商场店 44”、“直营商场店 47”等 15 家募投店铺实施地点进行了变更。</p> <p>6、2010 年 10 月 19 日，公司第一届董事会召开第二十三次会议审议通过了《关于变更“营销网络建设项目”部分募投店铺实施地点的议案》，对“直营专卖店 04”、“直营专卖店 10”、“直营专卖店 22”、“加盟专卖店 52”、“加盟专卖店 53”、“加盟专卖店 55”、“直营商场店 26”、“直营商场店 27”、“直营商场店 39”等 9 家募投店铺实施地点进行了变更。</p> <p>7、2010 年 11 月 19 日，公司第一届董事会召开第二十五次会议审议通过了《关于变更“营销网络建设项目”部分募投店铺实施地点的议案》，对“直营专卖店 03”、“加盟专卖店 64”、“直营专卖店 19”、“直营专卖店 05”、“加盟专卖店 54”等 5 家募投店铺实施地点进行了变更。</p> <p>二、本年度发生</p> <p>1、2011 年 3 月 16 日，公司第一届董事会召开第二十九次会议审议通过了《关于变更“营销网络建设项目”部分募投店铺实施地点的议案》，对“加盟专卖店 71”、“加盟专卖店 57”、“直营专卖店 07”、“直营专卖店 09”、“加盟专卖店 51”、“直营专卖店 02”、“加盟专卖店 75”、“加盟专卖店 50”等 8 家募投店铺实施地点进行了变更。</p> <p>2、2011 年 5 月 25 日，公司第一届董事会召开第三十一次会议审议通过了《关于变更“营销网络建设项目”部分募投店铺实施地点的议案》，对“加盟专卖店 68”、“加盟专卖店 66”、“直营专卖店 12”、“加盟专卖店 58”和“加盟专卖店 78”等 5 家募投店铺实施地点进行了变更。</p> <p>3、2011 年 8 月 15 日，公司第二届董事会召开第三次会议审议通过了《关于变更“营销网络建设项目”部分募投店铺实施地点的议案》，对“直营专卖店 14”、“直营专卖店 15”、“直营专卖店 18”、“加盟专卖店 69”、“加盟专卖店 65”、“加盟专卖店 67”、“加盟专卖店 74”、“加盟专卖店 79”、“加盟专卖店 63”、“加盟专卖店 77”、“加盟专卖店 73”、“加盟专卖店 64”等 12 家募投店铺实施地点进行了变更。</p> <p>4、2011 年 10 月 14 日，公司第二届董事会召开第五次会议审议通过了《关于变更“营销网络建设项目”部分募投店铺实施地点的议案》，对“直营专卖店 01”、“加盟专卖店 60”等 2 家募投店铺实施地点进行了变更。</p>
募集资金投资项目实施地点变更情况	
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用
募集资金投资项目先期投入及置换情况	不适用

用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	不适用
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	适用 1、《户外产品研发技术、生产管理中心建设项目》已于 2010 年 6 月 30 日基本实施完毕，研发技术中心和生产管理中心也已迁入北京市海淀区知春路 6 号锦秋国际大厦 A 座 24 层新址，但由于财务款项结算周期原因，部分装修费及研发设备购置费尚未向对方全部付款，导致该项目资金至今尚有部分结余。 2、《2010 年度“探路者”品牌与市场推广项目》已于 2010 年 12 月 31 日按计划投入完毕，结余资金金额为 59.62 万元。根据公司第一届董事会第二十九次会议决议，并经公司保荐机构东兴证券股份有限公司、独立董事一致同意，公司决定将该部分结余资金用于 2011 年度“探路者”品牌与市场推广。
尚未使用的募集资金用途及去向	项目尚未实施完毕，募集资金存放在募集资金专户。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无

#### 4.3 报告期内现金分红政策的执行情况

适用  不适用

#### 4.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损、实现扭亏为盈或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

适用  不适用

鉴于公司主营业务发展良好，市场规模不断扩大，营销、运营管理水平持续提升，有效进行了对成本费用的控制，规模效益逐步显现，主营业务盈利能力进一步提升。预计 2011 年全年归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长幅度为 50%--100%。

#### 4.5 向控股股东或其关联方提供资金、违反规定程序对外提供担保的情况

适用  不适用

#### 4.6 证券投资情况

适用  不适用

#### 4.7 按深交所相关指引规定应披露的报告期日常经营重大合同的情况

适用  不适用

## § 5 附录

### 5.1 资产负债表

编制单位：北京探路者户外用品股份有限公司  
元

2011 年 09 月 30 日

单位：

项目	期末余额		年初余额	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	287,921,614.52	283,484,920.20	379,406,296.27	371,583,496.08

结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产				
应收票据				
应收账款	17,584,879.44	26,434,196.39	7,729,076.15	12,207,956.35
预付款项	17,078,031.10	12,497,356.21	4,396,832.49	4,396,832.49
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息				
应收股利				
其他应收款	8,952,035.75	13,942,681.79	5,716,201.81	12,500,631.19
买入返售金融资产				
存货	157,410,520.78	149,802,582.69	89,217,438.94	87,735,955.70
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产			2,472,472.11	1,551,894.71
流动资产合计	488,947,081.59	486,161,737.28	488,938,317.77	489,976,766.52
非流动资产：				
发放委托贷款及垫款				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资		11,000,000.00		9,000,000.00
投资性房地产				
固定资产	124,735,445.46	117,959,652.83	109,110,589.69	102,384,232.23
在建工程	31,751,802.23	31,751,802.23	19,450,228.00	19,450,228.00
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	2,124,129.69	2,124,129.69	1,555,948.71	1,555,948.71
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	3,659,564.97	3,496,928.27	6,027,436.29	6,027,436.29
递延所得税资产	1,080,544.92	1,080,544.92	1,080,544.92	1,080,544.92
其他非流动资产				
非流动资产合计	163,351,487.27	167,413,057.94	137,224,747.61	139,498,390.15
资产总计	652,298,568.86	653,574,795.22	626,163,065.38	629,475,156.67
流动负债：				
短期借款				
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				

交易性金融负债				
应付票据				
应付账款	24,387,861.57	23,601,638.10	57,361,089.47	57,361,089.47
预收款项	51,559,394.09	44,242,594.87	30,352,490.61	29,820,792.19
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬			7,996,981.46	7,996,981.46
应交税费	4,639,273.86	4,465,626.77	12,680,984.24	12,687,887.18
应付利息				
应付股利				
其他应付款	21,281,014.23	21,110,390.09	19,041,181.30	18,992,028.51
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	101,867,543.75	93,420,249.83	127,432,727.08	126,858,778.81
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计				
负债合计	101,867,543.75	93,420,249.83	127,432,727.08	126,858,778.81
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	268,000,000.00	268,000,000.00	134,000,000.00	134,000,000.00
资本公积	141,115,669.03	141,115,669.03	263,823,069.03	263,823,069.03
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	11,819,330.88	11,819,330.88	11,819,330.88	11,819,330.88
一般风险准备				
未分配利润	129,496,025.20	139,219,545.48	89,087,938.39	92,973,977.95
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	550,431,025.11	560,154,545.39	498,730,338.30	502,616,377.86
少数股东权益				
所有者权益合计	550,431,025.11	560,154,545.39	498,730,338.30	502,616,377.86
负债和所有者权益总计	652,298,568.86	653,574,795.22	626,163,065.38	629,475,156.67

## 5.2 本报告期利润表

编制单位：北京探路者户外用品股份有限公司

2011 年 7-9 月

单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	180,488,468.57	175,121,073.54	100,787,924.56	100,231,419.72
其中：营业收入	180,488,468.57	175,121,073.54	100,787,924.56	100,231,419.72
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	167,343,227.76	158,527,003.36	94,224,607.88	92,610,276.40
其中：营业成本	95,287,810.37	95,287,810.37	52,788,585.02	52,788,585.02
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	222,695.40	153,723.11	366,383.04	355,532.81
销售费用	42,719,076.01	34,831,717.95	30,225,996.93	28,863,320.27
管理费用	21,818,373.55	20,980,559.22	11,153,772.60	10,915,385.88
财务费用	-947,958.44	-970,038.16	-310,129.71	-312,547.58
资产减值损失	8,243,230.87	8,243,230.87		
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）				
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	13,145,240.81	16,594,070.18	6,563,316.68	7,621,143.32
加：营业外收入	31,232.72	8,612.00	454,779.32	444,919.32
减：营业外支出	18,411.34	9,926.75	693,766.56	693,766.56
其中：非流动资产处置损失				
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	13,158,062.19	16,592,755.43	6,324,329.44	7,372,296.08
减：所得税费用	2,884,477.44	2,884,477.44	1,105,844.41	1,105,844.41
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	10,273,584.75	13,708,277.99	5,218,485.03	6,266,451.67
归属于母公司所有者的净利润	10,273,584.75	13,708,277.99	5,218,485.03	6,266,451.67
少数股东损益				

六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.0383	0.0512	0.0195	0.0234
（二）稀释每股收益	0.0376	0.0502	0.0195	0.0234
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	10,273,584.75	13,708,277.99	5,218,485.03	6,266,451.67
归属于母公司所有者的综合收益总额	10,273,584.75	13,708,277.99	5,218,485.03	6,266,451.67
归属于少数股东的综合收益总额				

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元。

### 5.3 年初到报告期末利润表

编制单位：北京探路者户外用品股份有限公司

2011 年 1-9 月

单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	429,820,218.80	415,766,408.04	254,685,042.77	251,676,845.50
其中：营业收入	429,820,218.80	415,766,408.04	254,685,042.77	251,676,845.50
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	365,218,549.15	345,557,100.92	220,513,315.92	214,851,655.82
其中：营业成本	220,333,954.74	220,333,954.74	132,642,581.56	131,249,474.93
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	1,156,363.89	1,022,373.74	1,080,955.55	1,022,571.36
销售费用	84,928,029.78	67,974,519.54	60,019,114.54	56,444,542.59
管理费用	53,512,196.09	50,986,312.04	28,689,047.23	28,061,584.59
财务费用	-3,007,828.04	-3,055,891.83	-1,994,778.77	-2,002,913.46
资产减值损失	8,295,832.69	8,295,832.69	76,395.81	76,395.81
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）				
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填	64,601,669.65	70,209,307.12	34,171,726.85	36,825,189.68

列)				
加：营业外收入	125,436.21	81,540.80	3,191,046.60	3,177,744.60
减：营业外支出	166,571.40	157,639.77	1,041,891.75	1,041,831.92
其中：非流动资产处置损失			22,365.64	22,365.64
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	64,560,534.46	70,133,208.15	36,320,881.70	38,961,102.36
减：所得税费用	10,752,447.65	10,487,640.62	5,844,165.35	5,844,165.35
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	53,808,086.81	59,645,567.53	30,476,716.35	33,116,937.01
归属于母公司所有者的净利润	53,808,086.81	59,645,567.53	30,476,716.35	33,116,937.01
少数股东损益				
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.2008	0.2226	0.1137	0.1236
（二）稀释每股收益	0.1971	0.2184	0.1137	0.1236
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	53,808,086.81	59,645,567.53	30,476,716.35	33,116,937.01
归属于母公司所有者的综合收益总额	53,808,086.81	59,645,567.53	30,476,716.35	33,116,937.01
归属于少数股东的综合收益总额				

年初到报告期末发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元。

#### 5.4 年初到报告期末现金流量表

编制单位：北京探路者户外用品股份有限公司

2011 年 1-9 月

单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	507,125,405.59	481,440,999.86	297,288,700.26	293,116,522.47
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置交易性金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				

收到的税费返还			28,647.66	28,647.66
收到其他与经营活动有关的现金	9,350,053.50	6,047,608.08	8,190,220.31	8,015,321.49
经营活动现金流入小计	516,475,459.09	487,488,607.94	305,507,568.23	301,160,491.62
购买商品、接受劳务支付的现金	386,406,045.68	386,406,045.68	180,214,344.84	180,214,344.84
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	44,693,791.34	36,727,637.63	27,918,330.79	26,284,164.68
支付的各项税费	34,836,625.63	33,416,630.45	20,479,572.61	19,862,490.95
支付其他与经营活动有关的现金	94,693,880.30	72,077,237.87	58,010,994.75	56,472,444.64
经营活动现金流出小计	560,630,342.95	528,627,551.63	286,623,242.99	282,833,445.11
经营活动产生的现金流量净额	-44,154,883.86	-41,138,943.69	18,884,325.24	18,327,046.51
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	75,000.00	75,000.00	19,000.00	19,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	75,000.00	75,000.00	19,000.00	19,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	34,004,797.89	33,634,632.19	83,054,400.17	82,824,542.91
投资支付的现金				2,000,000.00
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	34,004,797.89	33,634,632.19	83,054,400.17	84,824,542.91
投资活动产生的现金流量净额	-33,929,797.89	-33,559,632.19	-83,035,400.17	-84,805,542.91
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金				
其中: 子公司吸收少数股东				

投资收到的现金				
取得借款收到的现金				
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计				
偿还债务支付的现金				
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,400,000.00	13,400,000.00	13,400,000.00	13,400,000.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金			1,325,551.00	1,325,551.00
筹资活动现金流出小计	13,400,000.00	13,400,000.00	14,725,551.00	14,725,551.00
筹资活动产生的现金流量净额	-13,400,000.00	-13,400,000.00	-14,725,551.00	-14,725,551.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			-105.00	-105.00
五、现金及现金等价物净增加额	-91,484,681.75	-88,098,575.88	-78,876,730.93	-81,204,152.40
加：期初现金及现金等价物余额	379,406,296.27	371,583,496.08	409,543,658.72	408,924,047.57
六、期末现金及现金等价物余额	287,921,614.52	283,484,920.20	330,666,927.79	327,719,895.17

## 5.5 审计报告

审计意见： 未经审计

北京探路者户外用品股份有限公司

法定代表人：盛发强

二〇一一年十月二十四日