

北京探路者户外用品股份有限公司 2011 年第一季度报告全文

§ 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 公司第一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刘津京声明：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) | 608,209,445.84 | 626,163,065.38 | -2.87% |
| 归属于上市公司股东的所有者权益 (或股东权益) (元) | 522,507,023.75 | 498,730,338.30 | 4.77% |
| 归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股) | 3.90 | 3.72 | 4.84% |
| | 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) | | -18,383,720.32 | 3.64% |
| 每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股) | | -0.14 | 3.64% |
| | 报告期 | 上年同期 | 本报告期比上年同期增减 (%) |
| 营业总收入 (元) | 115,924,715.63 | 67,809,552.45 | 70.96% |
| 归属于上市公司股东的净利润 (元) | 19,742,285.45 | 10,734,416.79 | 83.92% |
| 基本每股收益 (元/股) | 0.15 | 0.08 | 87.50% |
| 稀释每股收益 (元/股) | 0.15 | 0.08 | 87.50% |
| 加权平均净资产收益率 (%) | 3.88% | 2.32% | 增加 1.56 个百分点 |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%) | 3.87% | 2.14% | 增加 1.73 个百分点 |

注：鉴于公司 2010 年 4 月实施了 2009 年度利润分配及资本公积金转增股本的方案，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，根据可比性原则，对上年同期基本每股收益、稀释每股收益、每股经营活动产生的现金流量净额等指标进行了调整。

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 | -41,298.92 | 处置固定资产损失 |

| | | |
|--|------------|----------|
| 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 | 政府项目奖励收入 |
| 所得税影响额 | -8,805.16 | |
| 合计 | 49,895.92 | - |

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） | 9,262 | |
| 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 | 5,695,779 | 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 | 4,200,009 | 人民币普通股 |
| 石信 | 3,120,786 | 人民币普通股 |
| 中信证券股份有限公司 | 1,956,540 | 人民币普通股 |
| 刘成 | 1,536,788 | 人民币普通股 |
| 中国工商银行—上投摩根内需动力股票型证券投资基金 | 1,500,000 | 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 | 1,499,987 | 人民币普通股 |
| 中国工商银行—广发稳健增长证券投资基金 | 1,358,116 | 人民币普通股 |
| 高银珍 | 1,312,582 | 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 | 1,200,000 | 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 | 42,570,194 | 0 | 0 | 42,570,194 | 股东承诺 | 2012年10月30日 |
| 王静 | 19,101,500 | 0 | 0 | 19,101,500 | 股东承诺 | 2012年10月30日 |
| 蒋中富 | 5,571,294 | 0 | 0 | 5,571,294 | 股东承诺 | 2012年10月30日 |
| 李润渤 | 3,672,100 | 0 | 0 | 3,672,100 | 股东承诺 | 2012年10月30日 |
| 王冬梅 | 2,387,666 | 0 | 0 | 2,387,666 | 股东承诺 | 2012年10月30日 |
| 李小煜 | 2,261,500 | 0 | 0 | 2,261,500 | 股东承诺 | 2012年10月30日 |
| 肖功荣 | 1,189,272 | 0 | 0 | 1,189,272 | 股东承诺 | 2011年7月28日 |
| 盛晓舟 | 90,600 | 0 | 0 | 90,600 | 股东承诺 | 2012年10月30日 |

| | | | | | | |
|----|------------|---|---|------------|---|---|
| | | | | | | 日 |
| 合计 | 76,844,126 | 0 | 0 | 76,844,126 | — | — |

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。截止报告期末，公司高级管理人员张成、冯铁林、韩涛、伍松林四人处于锁定状态的股份共计 679572 股。

§ 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>一、资产负债表项目大幅变动的情况及原因说明</p> <p>1、预付账款余额较年初增长 210.46%，主要是公司当年秋冬季产品已投产，根据约定首付款增加所致。</p> <p>2、其他应收账款余额较年初增长 123.15%，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>3、应付账款余额较年初下降 44.03%，主要是公司春夏季产品已到货，陆续给供应商结账所致。</p> <p>4、应付职工薪酬余额较年初下降 100%，主要是 2010 年尚未发放的奖金、薪酬本期全部发放所致。</p> <p>5、应交税费余额较年初下降 52.39%，主要是四季度属公司销售旺季，一季度销售额低于四季度，相应计提的税金减少所致。</p> <p>二、利润表项目大幅变动的情况及原因说明</p> <p>1、营业收入较上年同期增长 70.96%，主要是随着公司业务的发展，市场规模不断扩大，销售增长所致。</p> <p>2、营业成本较上年同期增长 67.37%，营业税金及附加较上年同期增长 247.11%，主要是随着营业收入的增长，营业成本、营业税金相应增加所致。</p> <p>3、销售费用较上年同期增长 45.34%，主要是公司销售渠道拓展，装修制作费增长所致。</p> <p>4、管理费用较上年同期增长 81.30%，主要是摊销股权激励费用及人员费用、研发费用投入增加所致。</p> <p>5、净利润较上年同期增长 83.92%，主要是随着公司业务规模的发展，盈利能力逐渐增强所致。</p> <p>三、现金流量表项目大幅变动的情况及原因说明</p> <p>1、销售商品、提供劳务收到的现金较上年同期增长 47.05%，主要是公司营业收入的持续增长，收款额增加所致。</p> <p>2、购买商品、接受劳务支付的现金较上年同期增长 36.10%，支付的各项税费较上年同期增长 170.24%，主要原因是营业收入持续增长，采购增加所致。</p> <p>3、支付给职工以及为职工支付的现金较上年同期增长 108.20%，主要是 2010 年公司员工人数大幅增加，2010 年末尚未发放的奖金、薪酬本期全部发放所致。</p> <p>4、现金及现金等价物净增加额较上年同期增长 66.22%，主要原因是投资活动购建固定资产额较上年同期减少所致。</p> |
|---|

3.2 业务回顾和展望

| |
|--|
| <p>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</p> <p>2011 年第一季度，公司主营业务发展势头良好，经营业绩较去年同期大幅增长，实现营业收入 11592.47 万元，同比增长 70.96%；实现营业利润 2355.54 万元，同比增长 101.00%；归属于公司普通股股东的净利润 1974.23 万元，同比增长 83.92%。报告期内，公司继续推进渠道网点的建设和拓展，构建精细化和一体化的营销管理体系，截止报告期末，“探路者”连锁经营店铺数量已达 722 家，其中加盟店 609 家，直营店 113 家，店铺总数较 2010 年年底净增 56 家；公司信息化系统建设按计划有序推进，第一季度净增完成信息化店铺数量 53 家，并完成对财务预算软件系统的升级和上线运行，报告期末公司信息化店铺总数已达 546 家。同时，公司持续加强研发投入，优化供应链管理，引入外部专业战略咨询机构，辅助管理层研究完善未来发展战略，进一步扩大品牌的市场占有率，有效防控经营业务风险，持续塑造和提升公司的核心竞争力。</p> <p>2011 年至今，探路者品牌新获“实力品牌奖”、“最受驴友喜爱品牌奖”、“品牌推广奖”、“北京知名品牌”等多项荣誉；2011 年 3 月 20 日在国家统计局下属中国行业企业信息发布中心主办的第十五届全国市场销量领先品牌信息发布会上，探路者品牌户外用品 2008-2010 年度连续三年荣列全国市场同类产品销量第一名。</p> <p>二、未来经营重要风险因素、经营中主要困难以及公司应对措施</p> <p>公司未来经营的重要风险因素主要为加盟商相关风险、行业竞争激烈的风险、注册商标被侵权以及产品款式被仿制的风险、委托加工成本及各类费用增加的风险、加工资源紧缺及供应不足的风险以及募集资金投资项目实施的风险。</p> <p>公司现阶段经营中面临的主要困难在于：（1）虽然国内户外用品市场增长迅速，但普及面还不高，市场容量和欧美发达国家相比仍有相当大的差距，这说明中国户外用品市场的潜力还巨大，但同时国内户外用品企业也需承担着巨大的市场培育和引</p> |
|--|

导的任务。另外随着国内外品牌和资本的不断介入，公司也面临着越来越激烈的市场竞争。(2) 在户外竞争日趋激烈的背景下，公司现阶段大力投入资源加快开店、扩大规模，以期完成早期战略布局，扩大市场占有率，进而在未来竞争中占得先机。但随着近年来我国房地产市场持续升温，各城市商圈店铺购置成本、租金水平大幅提升，公司经营成本显著增加，如果店铺绩效提升效率不能超过店铺经营成本的增加，将对公司的盈利能力带来不利影响。(3) 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又相对较窄。随着公司业务的持续高速增长，供应不足的风险逐步显现，如何进一步提升供应链管理水平和整合供应链全流程资源，确保公司供应安全，以具有竞争力的价格快速采购到质优的货品将是公司在未来相当一段时期的重点战略课题。(4) 随着营业规模的持续扩大，公司各项成本费用也大幅增加，尤其是近年来全社会人力成本的快速提高，对公司盈利水平产生了明显影响。如何精细化公司管理，加强成本费用控制，保持业务发展的增速与净利润提升速度匹配，有效发挥规模效益，提升盈利能力是公司新时期的重要管理目标。

针对上述困难，公司将充分发挥上市公司的综合优势，通过持续投入资源，强化品牌塑造和推广，持续推动管理团队的职业化和专业化，合理规划定位传统连锁店铺与新型渠道业务类型的发展，加强电子商务、集团客户等新型销售渠道的开拓，积极探索新的利润增长点，推行供应链全过程的优化和提升，持续加强研发投入，推动精细化管理的持续深入开展及信息化管理系统的建立和完善，抓住户外行业发展的战略机遇、直面市场变化，积极应对竞争，持续塑造和提升公司的核心竞争力，为实现公司“国际一流的户外品牌运营企业，中国最受社会尊重、最受员工欢迎的企业之一”的使命而努力奋斗。

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 1 月 5 日，公司第一届董事会第二十八次会议审议通过了关于聘任彭昕先生担任公司副总经理的议案，新聘了在体育用品及消费品行业具有 15 年以上丰富营销、管理经验的彭昕先生担任公司营销副总经理，持续推动公司管理团队的专业化、职业化。2011 年 1 月 28 日，公司原副总经理周敏先生因个人职业发展辞去公司副总经理职务，辞职后不再担任公司任何职务。除此以外，报告期内公司董事、监事、高管人员及核心技术团队未发生其他变动。

§ 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。截止本报告期末，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 | 668.60 |
| 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 | 15,095.54 |
| 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 | 是否已变更项目(含部分变更) | 募集资金承诺投资总额 | 调整后投资总额(1) | 本季度投入金额 | 截至期末累计投入金额(2) | 截至期末投资进度(%) (3)=(2)/(1) | 项目达到预定可使用状态日期 | 本季度实现的效益 | 是否达到预计效益 | 项目可行性是否发生重大变化 |
|---------------------------|---|------------|------------|---------|---------------|-------------------------|---------------|----------|----------|---------------|
| 承诺投资项目 | | | | | | | | | | |
| 营销网络建设项目 | 否 | 20,041.20 | 20,041.20 | 542.40 | 5,068.85 | 25.29% | 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 | 61.10 | 537.85 | 27.60% | 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 | 603.50 | 5,606.70 | - | - | 不适用 | - | - |
| 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 | 65.10 | 5,978.66 | 90.59% | 2010年06月30日 | 不适用 | 不适用 | 否 |
| 2010年品牌与市场推广项目 | 否 | 1,786.70 | 1,727.08 | 0.00 | 1,727.08 | 100.00% | 2010年12月31日 | 不适用 | 不适用 | 否 |
| 归还银行贷款(如有) | - | | | | | | - | - | - | - |
| 补充流动资金(如有) | - | 1,783.10 | 1,783.10 | 0.00 | 1,783.10 | 100.00% | - | - | - | - |
| 超募资金投向小计 | - | 10,169.80 | 10,110.18 | 65.10 | 9,488.84 | - | - | - | - | - |
| 合计 | - | 32,160.00 | 32,100.38 | 668.60 | 15,095.54 | - | - | - | - | - |
| 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。</p> <p>截止2011年3月31日，公司《营销网络建设项目》累计使用募集资金5068.85万元，共完成53家募投店铺建设相关工作，其中40家店铺现已正式开业，另外13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，导致该项目实际购置的店铺较少，在资金的投入方面未达到计划进度。</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。</p> <p>截止2011年3月31日，公司《信息系统建设项目》累计使用募集资金537.85万元，已累计完成546家店铺的ERP信息系统建设，并实现了办公自动化系统(OA)、财务预算软件系统的上线运行以及商业智能(BI)的前期需求分析调研等相关工作，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，导致该项目目前的资金投入相对较少，在资金的投入使用方面未达到计划进度。</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 | <p>适用</p> <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3月31日，已累计投入超募资金5,978.66万元。</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、1783.10万元超募资金按计划用于补充公司流动资金。</p> | | | | | | | | | |

| | |
|----------------------|---|
| | |
| 募集资金投资项目实施地点变更情况 | <p>适用</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市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>8、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> |
| 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 | <p>适用</p> <p>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。</p> <p>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。</p> |
| 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

《公司章程》第一百五十六条规定：公司应重视对股东的合理回报。在满足公司正常生产经营所需资金的前提下，实行持续、稳定的利润分配政策。公司可采取现金或者股票的方式分配利润，积极推行现金分配的方式。自上市之日起，公司每三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

自公司在创业板上市以来，一直严格执行现金分红的有关政策，对广大股东予以合理回报。2011 年 4 月 18 日，公司 2010 年度股东大会审议通过了公司 2010 年度利润分配及资本公积金转增股本预案：以 2010 年末总股本 134,000,000 股为基数，每 10 股派发现金股利 1 元(含税)，合计派发现金股利 13,400,000 元；资本公积金每 10 股转增 10 股，合计转增 134,000,000 股。公司将在股东大会审议通过该方案后的 2 个月内完成权益分配事项。

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

预计 2011 年 1-6 月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%，2010 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润为 25,256,329.38 元。

业绩大幅增长的原因说明：公司主营业务发展良好，市场规模不断扩大，2011 年春夏季产品期货预订情况良好，并预期基本能够得到有效执行。同时公司精细化运营管理，加强对成本费用的控制，有效发挥规模效益，进一步提升盈利能力。

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

2011 年 03 月 31 日

单位：元

| 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 | 351,880,435.54 | 341,621,507.88 | 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 | 8,691,718.89 | 14,751,279.43 | 7,729,076.15 | 12,207,956.35 |
| 预付款项 | 13,650,593.69 | 13,123,120.01 | 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 | 12,755,879.69 | 18,242,129.62 | 5,716,201.81 | 12,500,631.19 |
| 买入返售金融资产 | | | | |
| 存货 | 85,494,056.69 | 83,997,541.52 | 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 | 472,472,684.50 | 471,735,578.46 | 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 | 108,314,133.15 | 101,648,597.19 | 109,110,589.69 | 102,384,232.23 |
| 在建工程 | 19,504,452.00 | 19,504,452.00 | 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 | 1,533,489.39 | 1,533,489.39 | 1,555,948.71 | 1,555,948.71 |
| 开发支出 | | | | |
| 商誉 | | | | |
| 长期待摊费用 | 5,304,141.88 | 5,292,941.88 | 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 | 135,736,761.34 | 140,060,025.38 | 137,224,747.61 | 139,498,390.15 |
| 资产总计 | 608,209,445.84 | 611,795,603.84 | 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 | 32,105,195.26 | 32,124,832.89 | 57,361,089.47 | 57,361,089.47 |
| 预收款项 | 25,525,881.25 | 24,254,847.23 | 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 | 6,037,232.31 | 5,733,146.88 | 12,680,984.24 | 12,687,887.18 |
| 应付利息 | | | | |

| | | | | |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 应付股利 | | | | |
| 其他应付款 | 22,034,113.27 | 21,521,465.35 | 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 | 85,702,422.09 | 83,634,292.35 | 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 | 85,702,422.09 | 83,634,292.35 | 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） | 134,000,000.00 | 134,000,000.00 | 134,000,000.00 | 134,000,000.00 |
| 资本公积 | 267,857,469.03 | 267,857,469.03 | 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 | 108,830,223.84 | 114,484,511.58 | 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 | 522,507,023.75 | 528,161,311.49 | 498,730,338.30 | 502,616,377.86 |
| 少数股东权益 | | | | |
| 所有者权益合计 | 522,507,023.75 | 528,161,311.49 | 498,730,338.30 | 502,616,377.86 |
| 负债和所有者权益总计 | 608,209,445.84 | 611,795,603.84 | 626,163,065.38 | 629,475,156.67 |

5.2 利润表

编制单位：北京探路者户外用品股份有限公司

2011 年 1-3 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 | 115,924,715.63 | 114,027,481.82 | 67,809,552.45 | 67,119,171.49 |
| 其中：营业收入 | 115,924,715.63 | 114,027,481.82 | 67,809,552.45 | 67,119,171.49 |
| 利息收入 | | | | |
| 已赚保费 | | | | |
| 手续费及佣金收入 | | | | |

| | | | | |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 二、营业总成本 | 92,369,348.83 | 88,703,171.84 | 56,090,710.78 | 54,795,015.30 |
| 其中：营业成本 | 58,331,451.52 | 58,416,278.94 | 34,851,993.66 | 34,851,993.66 |
| 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 | 293,228.68 | 263,548.03 | 84,477.18 | 58,185.86 |
| 销售费用 | 21,136,954.67 | 18,152,345.88 | 14,543,486.61 | 13,462,865.16 |
| 管理费用 | 13,722,746.62 | 12,988,953.07 | 7,569,083.06 | 7,384,316.17 |
| 财务费用 | -1,115,032.66 | -1,117,954.08 | -958,329.73 | -962,345.55 |
| 资产减值损失 | | | | |
| 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） | 23,555,366.80 | 25,324,309.98 | 11,718,841.67 | 12,324,156.19 |
| 加：营业外收入 | 33,360.80 | 32,665.80 | 1,141,409.24 | 1,139,177.24 |
| 减：营业外支出 | 50,465.63 | 50,465.63 | 125,098.95 | 125,098.95 |
| 其中：非流动资产处置损失 | | | 22,092.24 | 22,092.24 |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 23,538,261.97 | 25,306,510.15 | 12,735,151.96 | 13,338,234.48 |
| 减：所得税费用 | 3,795,976.52 | 3,795,976.52 | 2,000,735.17 | 2,000,735.17 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | 19,742,285.45 | 21,510,533.63 | 10,734,416.79 | 11,337,499.31 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 19,742,285.45 | 21,510,533.63 | 10,734,416.79 | 11,337,499.31 |
| 少数股东损益 | | | | |
| 六、每股收益： | | | | |
| （一）基本每股收益 | 0.15 | 0.16 | 0.08 | 0.09 |
| （二）稀释每股收益 | 0.15 | 0.16 | 0.08 | 0.09 |
| 七、其他综合收益 | | | | |
| 八、综合收益总额 | 19,742,285.45 | 21,510,533.63 | 10,734,416.79 | 11,337,499.31 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 19,742,285.45 | 21,510,533.63 | 10,734,416.79 | 11,337,499.31 |
| 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：-803,930.70 元。

5.3 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 1-3 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 | 127,811,186.81 | 123,567,554.71 | 86,914,376.97 | 85,311,477.90 |
| 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 | | | | |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 10,561,253.65 | 8,238,560.47 | 4,934,218.24 | 4,917,451.64 |
| 经营活动现金流入小计 | 138,372,440.46 | 131,806,115.18 | 91,848,595.21 | 90,228,929.54 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 101,119,260.63 | 101,164,519.81 | 74,295,797.95 | 74,295,797.95 |
| 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 | 18,364,222.37 | 16,846,149.85 | 8,820,337.82 | 8,274,601.12 |
| 支付的各项税费 | 14,072,612.48 | 13,770,871.15 | 5,207,415.63 | 4,979,247.84 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 23,200,065.30 | 20,846,222.16 | 22,603,852.15 | 21,908,752.67 |
| 经营活动现金流出小计 | 156,756,160.78 | 152,627,762.97 | 110,927,403.55 | 109,458,399.58 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -18,383,720.32 | -20,821,647.79 | -19,078,808.34 | -19,229,470.04 |
| 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 | 35,000.00 | 35,000.00 | 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 | 35,000.00 | 35,000.00 | 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 | 9,177,140.41 | 9,175,340.41 | 62,427,300.29 | 62,196,450.29 |
| 投资支付的现金 | | | | |
| 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 | 9,177,140.41 | 9,175,340.41 | 62,427,300.29 | 62,196,450.29 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -9,142,140.41 | -9,140,340.41 | -62,408,300.29 | -62,177,450.29 |
| 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 | | | | |
| 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 | | | | |
| 筹资活动现金流出小计 | | | | |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | | | | |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | | | | |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -27,525,860.73 | -29,961,988.20 | -81,487,108.63 | -81,406,920.33 |
| 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 | 351,880,435.54 | 341,621,507.88 | 328,056,550.09 | 327,517,127.24 |

5.4 审计报告

审计意见： 未经审计

§ 6 其他报送数据

6.1 违规对外担保情况

适用 不适用

北京探路者户外用品股份有限公司

法定代表人：盛发强

二〇一一年四月十八日