



北京探路者户外用品股份有限公司

2014 年第三季度报告

2014 年 10 月

第一节 重要提示

本公司董事会、监事会及其董事、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。

所有董事均已出席了审议本次季报的董事会会议。

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(会计主管人员)栗克彩声明：保证季度报告中财务报告的真实、完整。

第二节 公司基本情况

一、主要会计数据和财务指标

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是 □ 否

	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年 度末增减
		调整前	调整后	调整后
总资产（元）	1,675,716,408.19	1,489,451,862.64	1,490,495,822.64	12.43%
归属于上市公司普通股股东的 股东权益（元）	1,144,431,079.92	1,033,857,576.17	1,034,901,536.17	10.58%
归属于上市公司普通股股东的每 股净资产（元/股）	2.2324	2.4324	2.4349	-8.32%
	本报告期	本报告期比上年同期 增减	年初至报告期末	年初至报告期末比 上年同期增减
营业总收入（元）	385,347,140.51	20.95%	1,007,797,724.26	21.04%
归属于上市公司普通股股东的净 利润（元）	55,766,054.74	23.83%	178,408,743.07	25.95%
经营活动产生的现金流量净额 （元）	--	--	-85,676,284.51	-113.60%
每股经营活动产生的现金流量净 额（元/股）	--	--	-0.1671	-76.83%
基本每股收益（元/股）	0.1093	23.78%	0.3496	25.89%
稀释每股收益（元/股）	0.1092	24.23%	0.3493	26.28%
加权平均净资产收益率	5.15%	下降 0.10 个百分点	16.47%	下降 0.03 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均 净资产收益率	5.12%	上升 0.08 个百分点	15.98%	上升 0.26 个百分点

非经常性损益项目和金额

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	年初至报告期末金额	说明
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	26,527.18	
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统 一标准定额或定量享受的政府补助除外）	4,810,831.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,501,479.80	

减：所得税影响额	914,402.09	
少数股东权益影响额（税后）	86,056.61	
合计	5,338,379.28	--

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目，以及把《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因

适用 不适用

公司报告期不存在将根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义、列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

二、重大风险提示

1、行业增速放缓且竞争持续加剧的风险

根据COCA提供的《中国户外用品市场2013年度调查报告》数据显示，国内户外市场零售总额较上年同比增长24.3%，在国内消费整体低迷的背景下仍保持着较快的增长趋势，但增长率较上年同期下降了十个百分点左右，考虑到目前国内经济环境及消费回暖的趋势仍不明朗，因此预计这种“高中放缓”的行业成长趋势仍将会持续一段时期。与此同时，2013年国内户外市场品牌总数同比增长8.26%，但增速也较上年下降将近7个百分点，这表明经过发展调整后国内户外行业进入门槛逐步提高，已进入了洗牌调整阶段，行业内竞争也进一步加剧。

针对上述风险，公司通过“差异化”竞争策略，不断打造与提升公司在品牌、渠道和产品等方面的差异化核心竞争能力，稳健推动多品牌业务的发展。同时，公司根据户外消费按运动类目不断细分的发展趋势，大力推进公司内部事业部制改革，提升内部经营管理人员的能动性和创造力，更好地满足消费者在产品服务方面的需求，并通过投资并购、资源整合等多种方式推动公司互联网化变革与转型，使公司从单一的户外产品提供商向“商品+服务”户外旅行综合服务提供商转变，满足消费者全方位的户外出行服务需求，提高消费者对公司产品和服务的黏性，带来更多利润增长点，以此抵御行业增速放缓以及竞争加剧所带来的风险。

2、多品牌业务发展未达预期的风险

公司自从2012年初开启多品牌发展战略以来，公司自创户外新品牌ACANU（即阿肯诺，专注于户外骑行等领域）及合资引入的具有良好探索文化基因的高端国际品牌Discovery Expedition（专注于自驾、越野等户外休闲领域）两块新品牌业务的发展有序进行。但在短期内上述两个新品牌还处于盈利阶段之前的培育期，其能否按照公司前期规划有效打开销售市场并赢得消费者的信赖尚存在不确定性。

针对上述风险，公司一方面选择以多方合资的方式设立新品牌公司，节约探路者公司前期资金投入，并综合利用多方资源优势，与合资方共同分摊开拓新业务市场的风险。另一方面，为使新品牌能尽快有效打开销售市场，公司聚焦品牌定位积极开展新品牌的渠道拓展及宣传推广活动，其中Discovery品牌2014年开店计划仍以一线城市核心店铺为主，并强化对高端自驾人群的公关传播；ACANU根据其品牌定位，从推广大学生骑行文化入手，并加强与网络游戏的合作，在线下深化其与图途多品店的合作，培养消费者对ACANU的认知和忠诚度，积极推动新品牌业务的发展。

3、投资项目整合未达预期的风险

2013年中期，公司提出建设“户外旅行综合服务平台”战略构想，拟通过并购、资源整合、组建新团队等一系列的措施，从单一的户外产品提供商向户外旅行综合服务提供商转变，以此满足消费者不断细分的户外出行综合需求，开拓新的盈利空间。围绕着上述战略目标，公司先后对新加坡Asiatravel公司、绿野网等公司进行了战略投资，以期实现对户外行业相关领域的资源整合，并以绿野网为基础打造户外旅行综合服务平台。但是探路者与投资的Asiatravel公司、绿野网等公司在经营风格、企业文化、管理方式上存在一定程度的差异，投资后若不能对标的企业进行有效的企业文化理解和资源优势的互补整合，可能给公司经营管理和业务整合协同效应的发挥带来一定的风险。

针对上述风险，公司一方面驻派公司董事长盛发强先生担任Asiatravel公司非执行董事，增强对Asiatravel经营业务的了解和保障双方在重大经营方针方面的一致性和协同性，并建立单独的项目组协调探路者、Asiatravel、绿野网之间的业务资

源的整合，保障三方重要核心人员之间的有效沟通，2014年2月公司通过股份受让的方式再次增持了Asiatravel公司股份，进一步增强公司对Asiatravel公司的控制力度和统一协调管理能力；另一方面，公司战略投资绿野网后，派驻盛发强、蒋中富、张成先生进入绿野网的董事会并占据绿野网董事会的多数席位，同时绿野网仍继续作为一个独立的运营主体，在其现有业务基础上进行横向和纵向延伸，建设面向全球的户外运动和深度体验式旅行综合服务平台。此外，为夯实综合服务平台的建设落地，报告期公司又投资了行知探索旅行社之“极之美”自然主题旅行业务，“极之美”是一家以南北极旅行为主要业务的自然主题旅行服务机构，本次投资将有效深化探路者、绿野与“极之美”之间的协同合作，以“极之美”为基础拓展市场空间巨大的自然旅行市场。

4、期货订单执行率未达预期的风险

近年来，公司全年销售收入的80%以上由春夏及秋冬两季订货会的期货订单决定，因此期货订单的实际执行情况对公司的销售收入具有重要的影响。同时，公司对订货总金额超过零售价100万元人民币以上的加盟商不收取保证金，待实际提取货品时公司再收款发货；公司虽然对期货执行率进行考核，但根据期货订货合同的约定，即使加盟商出现不完全执行期货订单的违约情况也仅是支付一定比例的违约金；公司也可能会根据市场环境变化及零售终端各产品品类的销售情况，对部分品类的期货订单进行主动减单，以提高产品的售罄率。上述各项因素将可能导致公司期货订单的实际履行与订货金额存在差异，进而影响销售收入。

为积极应对上述风险，公司已顺应互联网业务的发展转型及电子商务业务的快速的发展趋势，有效推进对传统以订货会为中心的运营管理模式颠覆变革，构建以用户为中心的运营模式，通过线上线下数据共享联动等措施，实现资源优化配置，持续提升零售管理水平，加强对未来市场销售的规划预测能力，优化供应链管理体系，提升备坯占比，打造快速反应供应链，并据此逐步降低根据期货订单直接采购下单的产品在全年产品销售中的比重，建立加盟商、直营大区、集团客户、电子商务等业务单元根据市场需求情况进行当季货品快速补货的机制，继而有效控制和降低未执行期货订单造成的存货风险，提升公司持续健康的经营能力。

三、报告期末股东总数及前十名股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数		18,687				
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
盛发强	境内自然人	28.79%	147,600,974	110,700,730		
王静	境内自然人	13.95%	71,510,098	53,632,574		
蒋中富	境内自然人	3.13%	16,057,589	15,642,898		
中国工商银行—中银持续增长股票型证券投资基金	境内非国有法人	2.34%	12,015,354	0		
全国社保基金四一八组合	境内非国有法人	2.23%	11,431,140	0		
中国工商银行—嘉实策略增长混合型证券投资基金	境内非国有法人	2.02%	10,337,839	0		

金						
中国建设银行股份有限公司—银河行业优选股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.76%	9,000,000	0		
中国建设银行股份有限公司—泰达宏利效率优选混合型证券投资基金	境内非国有法人	1.69%	8,675,642	0		
李润渤	境内自然人	1.49%	7,629,389	0		
中国建设银行—交银施罗德蓝筹股票证券投资基金	境内非国有法人	1.44%	7,397,700	0		
前 10 名无限售条件股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类				
		股份种类	数量			
盛发强	36,900,244	人民币普通股	36,900,244			
王静	17,877,524	人民币普通股	17,877,524			
中国工商银行—中银持续增长股票型证券投资基金	12,015,354	人民币普通股	12,015,354			
全国社保基金四一八组合	11,431,140	人民币普通股	11,431,140			
中国工商银行—嘉实策略增长混合型证券投资基金	10,337,839	人民币普通股	10,337,839			
中国建设银行股份有限公司—银河行业优选股票型证券投资基金	9,000,000	人民币普通股	9,000,000			
中国建设银行股份有限公司—泰达宏利效率优选混合型证券投资基金	8,675,642	人民币普通股	8,675,642			
李润渤	7,629,389	人民币普通股	7,629,389			
中国建设银行—交银施罗德蓝筹股票证券投资基金	7,397,700	人民币普通股	7,397,700			
全国社保基金六零二组合	7,062,157	人民币普通股	7,062,157			
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、股东盛发强先生与王静女士系夫妇，共同持有本公司 42.74% 的股份，为公司实际控制人。另外，股东李润渤为盛发强的外甥。2、除前述股东外，公司未知上述股东之间是否存在关联关系或是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	上述股东未有通过证券公司信用担保证券账户持有本公司股票。					

公司股东在报告期内是否进行约定购回交易

是 否

公司股东在报告期内未进行约定购回交易。

限售股份变动情况

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	110,700,730	0	0	110,700,730	高管锁定股	高管锁定股按照相关法律法规规定解限
王静	53,632,574	0	0	53,632,574	高管锁定股	高管锁定股按照相关法律法规规定解限
蒋中富	15,642,898	0	0	15,642,898	高管锁定股	高管锁定股按照相关法律法规规定解限
彭昕	2,232,176	842,331	1,010,797	2,400,642	其中：1,123,107 股为股权激励限售股，剩余均为高管锁定股	其中：股权激励限售股按照股权激励计划规定条件及期限解限；高管锁定股按照相关法律法规规定解限。
张成	1,162,361	280,776	628,939	1,510,524	其中：374,369 股为股权激励限售股，剩余均为高管锁定股	其中：股权激励限售股按照股权激励计划规定条件及期限解限；高管锁定股按照相关法律法规规定解限。
韩涛	461,808	56,155	145,930	551,583	其中：74,873 股为股权激励限售股，剩余均为高管锁定股	其中：股权激励限售股按照股权激励计划规定条件及期限解限；高管锁定股按照相关法律法规规定解限。
李小煜	4,357,359	0	0	4,357,359	高管锁定股	高管锁定股按照相关法律法规规定解限
合计	188,189,906	1,179,262	1,785,666	188,796,310	--	--

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期主要财务报表项目、财务指标重大变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

一、资产负债表项目大幅变动的情况及原因说明

- 1、货币资金余额较年初减少34.94%，主要是支付采购款、新加坡Asiatravel公司投资款和银行理财项目款项所致；
- 2、应收票据余额较年初减少32.84%，主要是年初银行承兑汇票在本报告期到期解付所致；
- 3、应收账款余额较年初增长51.23%，主要是公司销售额持续增加，因正常的结算账期形成的应收账款相应增加所致；
- 4、其他应收账款余额较年初增长133.37%，主要是公司股权激励计划采用自主行权的模式，报告期末期权行权的部分资金因结算周期原因尚未到账所致；
- 5、存货较年初增长90.95%，主要是随着公司销售规模持续扩大以及电子商务在公司整体业务比重中的提升，采购规模逐步加大，自营电商货品的备货量也随之增加；同时受公司经营业务的季节性特征及货品的入库发货周期影响，截至本报告期末所采购的2014年秋冬季产品已大部分入库，而该部分产品发货主要在四季度进行，导致本报告期末存货较年初增长较大；另外，随着公司新品牌业务的有序开展，DISCOVERY EXPEDITION和ACANU品牌期货陆续到货，导致存货也相应增加所致。
- 6、其他流动资产余额较年初增长79.14%，主要系公司本期末待抵扣进项税增加所致；
- 7、可供出售金融资产余额较年初增长44.29%，主要系公司增持新加坡Asiatravel股权且股票增值所致；
- 8、持有至到期投资余额较年初增加6100万，主要系本期公司将自有闲置资金投入银行保本保息银行理财项目所致；
- 9、在建工程较年初减少69.73万，主要是年初在建工程报告期达到可使用状态结转固定资产所致；
- 10、商誉较年初增加3,889.52万，主要是本期将绿野网纳入合并范围产生的商誉所致；
- 11、应付职工薪酬余额较年初下降102.22%，主要是2013年末按政策计提的奖金、薪酬本期全部发放及预缴部分员工外包保险所致；
- 12、应交税费余额较年初下降52.17%，主要是公司2013年年末增值税和企业所得税已在本期支付所致；
- 13、应付利息余额较年初增加1.55万，主要是本期控股子公司阿肯诺向自然人股东借款所产生的应付利息所致；
- 14、应付股利余额较年初增长74.82%，主要是2013年度利润分配应付部分高管人员限制性股票的股利按股权激励计划的规定暂未发放所致；
- 15、其他流动负债余额较年初增长783.84%，主要是公司本期收到现代服务业项目政府补助资金，因项目尚未结题，不符合营业外收入确认条件，做递延收益处理所致；
- 16、长期借款余额较年初增加63.46万元，主要是本年度控股子公司阿肯诺向自然人股东借款所致。

二、利润表项目大幅变动的情况及原因说明

- 1、2014年1-9月营业税金及附加较上年同期增长42.96%，主要是随着公司营业收入的增长而增加；
- 2、2014年1-9月资产减值损失较上年同期增加2,089.37万元，主要是根据公司存货计价及存货跌价准备的计提原则，应计提的存货跌价准备较上年同期增加所致；
- 3、2014年1-9月投资收益较上年同期增加195.11万元，主要是本期公司将闲置资金投资于保本保息的银行理财项目所取得收益所致；
- 4、2014年1-9月营业外支出较上年同期增加198.63万元，主要是公司捐赠支出较上年同期有较大幅度增加所致。

三、现金流量表项目大幅变动的情况及原因说明

- 1、收到的税费返还较上年同期增加4.03万元，主要是公司2014年1-9月收到出口退税款项所致；
- 2、收到其他与经营活动有关的现金较上年同期增加186.93%，主要是随公司业务的发展，往来款、政府补助款项等增加所致；

- 3、购买商品、接受劳务支付的现金较上年同期增加37.86%，主要是随着公司销售业务的增长，采购规模相应增加，按照合同规定的账期向供应商支付货款有一定幅度增加所致；
- 4、经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少4,556.51万元，主要是2014年1-9月随采购商品等增长经营活动支出较上年同期增加，且受目前以自营为主的电子商务在公司整体业务比重中提升的影响，相应商品采购到货后的整体收款周期延长所致；
- 5、收回投资收到的现金较上年同期增加2.9亿元，主要是2014年1月-9月公司分期投资了银行保本保息银行理财项目，收回投入到银行保本保息银行理财项目的累计资金增加所致；
- 6、取得投资收益所收到的现金较上年同期增加191.5万元，主要是收到公司将闲置资金投资于保本保息的银行理财项目所取得收益所致；
- 7、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较上年同期增加58.22%，主要原因是顺应公司发展和信息化要求，支付构建HR、富勒、百胜系统等款项增加所致；
- 8、投资支付的现金较上年同期增加3.7亿元，主要是公司将自有闲置资金投入银行保本保息银行理财项目；
- 9、取得子公司及其他营业单位支付的现金净额较上年同期增加1243.79万元，主要是公司取得孙公司绿野网进行的投资支出；
- 10、投资活动产生的现金流量净额较上年减少9,304.36万元，主要是公司在本期支付银行理财项目资金，及支付新加坡Asiatravel公司投资款项所致；
- 11、吸收投资收到的现金较上年同期增加37.21%，主要是公司收到股权激励行权款项增加所致；
- 12、取得借款收到的现金较上年同期增加63.46万元，主要是本期控股子公司阿肯诺向自然人股东借款所致；
- 13、分配股利、利润或偿付利息支付的现金较上年同期增加101.43%，主要是本年度进行的现金股利分配高于上年同期所致；
- 14、筹资活动产生的现金流量净额较上年增加4,405.66万元，主要是由于本期利润分配总额增加所致。

二、业务回顾和展望

报告期内驱动业务收入变化的具体因素

2014年1-3季度，公司有效启动“商品+服务”的互联网转型战略，以用户为核心开展产品研发、品牌推广及营销、运营管理等系列工作，实施了事业部制的组织机构变革，推动O2O线上线下资源的互动整合，促进公司营业收入继续保持稳定增长态势，同时公司持续严格加强各类支出的预算管控，盈利能力不断提高。2014年1月-9月，公司实现营业收入100,779.77万元，比上年同期增长21.04%；归属于上市公司股东的净利润为17,840.87万元，比上年同期增长25.95%。

在多品牌运营方面，公司持续强化旗下三大品牌探路者、Discovery、阿肯诺（ACANU）与其分别定位的户外运动类目之间的关联性，三大品牌经营业务有序开展，经营业绩稳中提升。此外，非凡探索户外用品有限公司（以下简称“非凡探索”，公司实际控制子公司，Discovery Expedition品牌的运营主体）在报告期内聘任了《荒野求生》节目明星主持人、全球著名探险和求生专家贝尔·格里尔斯(Bear Grylls)先生为Discovery Expedition品牌的中国区代言人，未来将继续整合发挥探路者、江苏嘉茂以及Discovery探索频道等各方资源优势，促进Discovery Expedition品牌业务的良好发展。

同时，公司新设智能穿戴事业部相关工作按计划推进，2014年9月探路者公司与美国G-wearable实验室联合推出了运动伴侣设备goccia精灵，该产品是目前全球唯一光传输智能运动设备，具有运动监测，睡眠监测及分析，定位、分享及社交等功能。

报告期，绿野网继续加强对各地方板块的扶持发展，在全国范围内扩大绿野的影响力，绿野社区活动数量快速增长，2014年1-9月通过平台的活动报名约89.51万人次，较去年同期增长了约187%。同时，为推动以绿野网为基础的面向全球户外运动和深度体验式旅行综合服务平台（以下简称“户外旅行综合服务平台”）的建设落地，报告期公司战略投资了北京行知探索旅行社有限公司（以下简称“标的旅行社”）之“极之美”自然主题旅行业务，计划对其增资3900万元并取得投资后标的旅行社56.52%的股权。“极之美”是一家以南北极旅行为主要业务的自然主题旅行服务机构，在户外旅行服务方面尤其是极地高端旅行领域积累了丰富的经验和资源，本次投资合作不仅为“户外旅行综合服务平台”引入优质南北极户外旅行活动供应商，而且更重要的是通过“极之美”带动提升平台的服务水准，以此为范例完善“户外旅行综合服务平台”供应商准入体系、服务标准化等方面的职能建设，通过探路者、绿野、“极之美”在线上线下各方资源的充分协同使整个生态系统产生更大效能，满足高端、大众等多层次消费人群的不同需求，促进“户外旅行综合服务平台”的建设和实施。同时，本次投资也有利于公司把握市场机

遇，以“极之美”为基础拓展潜在市场空间巨大的自然旅行市场。

报告期内驱动公司业务收入变化的各产品销售量如下表所示：

销售量	2014年1-9月	2013年1-9月	变动幅度
户外服装	4,867,594	3,702,025.00	31.48%
户外鞋品	2,050,816	1,392,664.00	47.26%
户外装备	1,546,397	942,730.00	64.03%
合计	8,464,807	6,037,419.00	40.21%

重大已签订单及进展情况

√ 适用 □ 不适用

订单情况	订单内容	合计订单金额（亿元）	报告期达到的 期货执行率
前期订单进展情况	2014春夏产品 期货订单	7.8	春夏产品的合同执行期为每年的1-7月，截止2014年7月期货执行率约为92%(注：期货执行率的惯例计算方法为截止报告期末各业务单元的期货提货金额除以期货订单金额，但随着公司电子商务业务的快速发展，其在公司总体业务中所占的比重也越来越大，而电子商务业务目前以公司自营为主，其货品销售及供应链管理较之公司传统以直营、加盟为主体的连锁经营业务模式有所差异，为更准确清晰反应公司期货执行率情况，如电子商务业务以实际售罄的金额来计算期货执行率，直营大区、加盟、户外特渠等业务单元仍以提货金额计算期货执行率，则截止报告期末公司总体期货执行率为87%)。
	2014秋冬产品 期货订单	13.15	截止报告期末期货订单执行率达55% (注：秋冬产品的合同执行期为每年的7月至次年1月，如电子商务业务以实际售罄的金额来计算期货执行率，直营大区、加盟、户外特渠等业务单元仍以提货金额计算期货执行率，则截止报告期末公司总体期货执行率约为50%)
	2015春夏产品 期货订单	7	2015年春夏产品期货合同订单在报告期内尚未进入执行期

注：自2015年春夏产品订货会开始，公司顺应互联网业务发展转型对传统期货模式进行颠覆性变革，改变了传统期货订货会的订货模式，更多依据公司对2015年春夏产品销售量的预估判断和规划来指导直营大区、加盟商、集团客户、电子商务、户外特渠等业务单元的期货订货，并先以各业务单元预计销售业务量的80%在本次订货会上进行下单，差额部分后期根据实际市场销售情况通过快速补货及消化过季库存的方式完成。具体情况详见公司2014年7月15日在创业板指定信息披露网站上发布的“临2014-39 关于2015年春夏产品订货会情况及后续不再单独披露订货会数据的提示性公告”。

数量分散的订单情况

适用 不适用

公司报告期内产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

重要研发项目的进展及影响

适用 不适用

报告期内公司的无形资产、核心竞争能力、核心技术团队或关键技术人员（非董事、监事、高级管理人员）等发生重大变化的影响及其应对措施

适用 不适用

报告期内公司前 5 大供应商的变化情况及影响

适用 不适用

本期前五大供应商	金额（元）	去年同期前五大供应商	金额（元）
北京铜牛进出口有限公司	146,716,111.41	北京铜牛进出口有限公司	152,431,310.50
青岛巧铎鞋业有限公司	62,027,229.17	福建省歌士玮体育用品有限公司	43,883,255.10
福建省歌士玮体育用品有限公司	54,317,186.59	青岛巧铎鞋业有限公司	32,553,530.64
辽宁大田户外用品有限公司	51,390,104.29	太康宏星制衣有限公司	28,752,814.85
伊藤忠纤维贸易（中国）有限公司北京分公司	32,116,409.84	丹东市日升制衣有限公司	28,229,268.62
合计	346,567,041.30	合计	285,850,179.71
占公司全部采购金额比例	43.00%	占公司全部采购金额比例	43.37%

报告期内公司前 5 大客户的变化情况及影响

适用 不适用

本期前五大客户	金额（元）	去年同期前五大客户	金额（元）
辽宁北福源商贸有限公司	62,700,385.61	湖北杰之行体育产业发展股份有限公司	37,182,725.71
青岛馨顺达商务有限公司	46,851,697.52	南京奇笠贸易有限公司	26,890,378.98
济南汇乾贸易有限公司	37,466,288.00	北京京东世纪信息技术有限公司	28,187,850.06
唯品会（中国）有限公司	33,881,154.78	济南汇乾贸易有限公司	30,555,691.88
南京奇笠贸易有限公司	33,005,821.74	吉林省乐无限商贸有限公司	24,723,586.19
合计	213,905,347.65	合计	147,540,232.82
占公司主营业务收入比例	21.28%	占公司主营业务收入比例	17.77%

2014年1-9月尽管公司前五名客户中存在一定的变动，但从整体来看，公司加盟商等主要客户无较大变化，以上变动不会对公司经营稳定性造成影响。

年度经营计划在报告期内的执行情况

适用 不适用

公司在《2013年年度报告》中披露2014年的经营计划目标为：“2014年，公司力争实现营业收入不低于18亿元，较公司2013年度营业收入14.45亿元增长约25%，计划实现净利润3.15亿元，探路者品牌净新开店不少于150家，Discovery品牌净新开店不少于60家”。2014年前三季度，虽然受国内宏观经济增速放缓和终端消费环境低迷的影响，但公司仍积极应对市场环境变化，有效克服各项困难，在2014年1月-9月实现营业收入10.08亿元，归属于上市公司普通股股东的净利润1.78亿元，探

路者品牌净新开店51家，Discovery品牌净新开店29家，分别完成了年度计划指标的56%、57%、34%、48%。公司基于互联网转型的战略，加强对线下渠道的优化和升级改造，夯实其作为增强消费者购物体验、提供互动服务场所的定位，并对部分不符合上述定位的店铺逐步进行了升级和淘汰，由此预计全年净新开店数量会低于预期；同时鉴于公司线上业务的快速发展及每年所获营业收入、净利润主要集中在下半年的情形，上述计划中关于公司营业收入、净利润的进度基本符合公司预期。

对公司未来经营产生不利影响的重要风险因素、公司经营存在的主要困难及公司拟采取的应对措施

√ 适用 □ 不适用

（1）加盟商的相关风险

公司主要采用连锁经营的销售模式，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。

公司通过全面的落地式服务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。

针对此项风险，公司已加强对加盟商的培训，不断完善对加盟商的各项落地式服务职能，对各产品性能进行充分讲解，提升对市场销售的预测规划水平，密切关注连锁经营店铺的货品库销比、售罄率等关键指标的变动，根据市场需求情况规划当季货品的快速补货机制，逐步降低期货订货会订单在全年产品销售中的比重，并通过将加盟商纳入线上分销平台的方式扩大其销售渠道，培养加盟商的线上电商运营管理能力，促进公司与优质加盟商的长期共同发展，进一步降低相关风险。

（2）外包生产成本及各项经营管理费用增加的风险

随着劳动力成本的持续上升，户外用品原材料价格和产品加工费也可能随之上涨。同时，随着公司营业规模的迅速扩大、连锁经营店铺数量快速增加、公司销售模式的转型升级以及户外旅行综合服务运营平台的打造，公司各项经营管理费用也将会随之大幅上升。

针对上述不利因素，公司一方面将持续推行精细化的管理模式，全面优化供应链全流程管理，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，集中产品主力中类、增加单品采购深度以获得有效的规模议价空间，推进海外采购布局，持续获得产能和成本优势；另一方面，公司通过全面预算管理，不断加强各类支出的预算管控，进一步增强公司内部管理及财务规划控制能力，充分发挥规模效应以及内部协同作用，合理有效控制公司各项成本费用的增长。

（3）消费者购物方式转变的风险

随着我国城乡网络的逐步普及，近年来国内电子商务市场快速发展，消费者对户外用品的购物渠道正逐步细分并呈现丰富化和多样化特征，越来越多的消费者开始利用互联网进行购物，网上购物已日益成为一种新的重要消费渠道，因此从长期来看户外用品电子商务的发展可能会对线下连锁店铺的销售产生较大程度的影响。

针对消费者购物方式的转变，公司在大力推动线上业务发展的同时制定了线上线下产品差异化的发展策略，并根据不同销售平台的消费群体特点而组建差异化的线上线下产品设计团队，提升线上业务中电商定制、特供款产品的比重，避免实体店与线上店的产品直接冲突；另一方面，公司着力打造电商销售模式升级，充分利用线上渠道特性，扩大线上分销比重，并将加盟商纳入线上分销体系，培养加盟商的线上电商运营管理能力，充分利用其本地化的资源优势，增强配送和售后服务等，提升消费者购物体验，实现对不同地区、不同消费群体覆盖。与此同时，公司通过投资并购等多种方式，力求加快对户外行业相关资源的整合，积极推进探路者“商品+服务”的O2O运营模式升级，以此迎合消费者购物方式的转变。

第四节 重要事项

一、公司或持股 5%以上股东在报告期内发生或以前期间发生但持续到报告期内的承诺事项

适用 不适用

承诺事项	承诺方	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
股权激励承诺					
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺					
资产重组时所作承诺					
首次公开发行或再融资时所作承诺	盛发强、王静	避免同业竞争的承诺：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。	2009年10月30日	长期有效	截止本报告期末，上述股东均遵守了其承诺，未发现违反上述承诺的情况。
其他对公司中小股东所作承诺					
承诺是否及时履行	是				
未完成履行的具体原因及下一步计划（如有）	不适用				

二、募集资金使用情况对照表

适用 不适用

三、新颁布或修订的会计准则对公司合并财务报表的影响

适用 不适用

根据证监会会计部《关于做好新颁布或修订的会计准则相关财务信息披露工作的通知》（会计部函[2014]467号），公司自2014年7月1日起执行修订后的《企业会计准则第2号-长期股权投资》，该准则未对公司上年1-3季度经营成果和现金流量产生影响，仅对2013年末资产负债表部分报表项目产生影响。追溯调整的具体情况如下：将2013年年末对绿野网以成本法核算的长期股权投资975万调整至可供出售金融资产科目，将2013年对新加坡Asiatravel以成本法核算的长期股权投资3,940.96万元调整至可供出售金融资产科目，并确认了截至2013年12月31日该资产的公允价值变动损益104.4万元

上述调整使得2013年年末资产负债表可供出售金融资产项目调增5,020.36万元，长期股权投资项目调减4,915.96万元，资

本公积项目调增104.4万元。

长期股权投资准则变动对于合并财务报表的影响

单位：人民币元

被投资单位	交易基本信息	2013年1月1日归属于母 公司股东权益	2013年12月31日		
			长期股权投资	可供出售金融资产	归属于母公司 股东权益
北京绿野视界 信息技术有限 公司	2013年年末公司持股 14.58%，2014年持股比例增 至55.66% 构成非同一控制下 的企业合并	0	0	9,750,000.00	0
Asiatravel.com Holdings Ltd	2013年末公司持股14.15%， 2014年追加投资，截止报告 期持股比例增至 19.32%	0	0	40,453,560.00	0
合计	--	0	0	50,203,560.00	0

四、其他重大事项进展情况

√ 适用 □ 不适用

1、为加速Discovery品牌业务的发展，提升其在户外领域的知名度和影响力，报告期内非凡探索公司（公司实际控制子公司）进行了增资扩股，其全体股东按各自持股比例认缴新增注册资本共计2000万元，即探路者增资720万元，江苏嘉茂增资1160万元，彭昕增资60万元，蒋中富增资10万元，张成增资20万元，蒋伟增资30万元。由于上述股东中彭昕、蒋中富、张成均为探路者董事，根据《深圳证券交易所股票上市规则》的规定，本次共同增资行为构成关联交易。本项议案已经公司第二届董事会第三十五次会议及2014年第一次临时股东大会审议通过（详情请参见公司2014年7月15日于创业板指定信息披露网站发布的<临2014-37>《关于向实际控制子公司非凡探索增资暨关联交易的公告》）。

2、2014年9月3日，探路者与北京行知探索文化传播有限公司、北京行知探索旅行社有限公司（以下简称“标的旅行社”）在北京共同签署了《增资认购协议》，协议约定探路者对标的旅行社增资3900万元人民币并取得投资后标的旅行社56.52%的股权，截止报告期末本次投资事项按计划推进中（详情请参见公司2014年9月3日于创业板指定信息披露网站发布的<临2014-55>《关于以自有资金认购北京行知探索旅行社有限公司新增股份的公告》）。

3、报告期内，公司首期股权激励计划首次授出期权以及第二期股权激励计划首次授出期权在可行权期内共计已自主行权2,204,298股（前述股权激励计划自主行权详情请参见公司于创业板指定信息披露网站发布的<临2014-48>《关于首期股票期权激励计划首次授予期权第三次可行权的公告》、<临2014-50>《关于第二期股权激励计划首次授予期权第二次可行权的公告》）。另外，公司首期股权激励计划预留期权以及第二期股权激励计划预留期权在报告期内共计行权16,846股（详情请参见公司于2014年4月25日发布的<临2014-20>《首期股票期权激励计划预留期权第二期可行权的公告》、<临2014-22>《关于第二期股权激励计划预留授出期权第一次可行权的公告》），截止本报告期末公司首期股权激励计划以及第二期股权激励计划在本报告期内共计自主行权2,221,144股，至此公司总股本已增至512,639,006股。

五、报告期内现金分红政策的执行情况

公司严格按照《公司章程》相关利润分配政策和审议程序实施利润分配方案，2013年度利润分配方案已于2014年5月23日实施完毕，以公司总股本425,243,094股为基数，每10股送红股1.999023股，同时每10股派发现金股利2.498779元（具体情况详见公司于2014年5月19日在创业板指定信息披露网站发布的<临2014-26>《2013年度权益分派实施公告》），在2014年第三季度内无现金分红事项。

六、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

七、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

八、公司大股东及其一致行动人在报告期提出或实施股份增持计划的情况

适用 不适用

第五节 财务报表

一、财务报表

1、合并资产负债表

编制单位：北京探路者户外用品股份有限公司

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	475,693,086.08	731,206,403.03
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
应收票据	18,200,241.00	27,100,000.00
应收账款	110,591,993.41	73,127,817.69
预付款项	17,360,296.27	18,254,508.02
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	41,346,102.46	17,717,165.13
买入返售金融资产		
存货	556,509,089.72	291,443,577.93
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	11,201,158.91	4,335,345.60
流动资产合计	1,230,901,967.85	1,163,184,817.40
非流动资产：		
发放委托贷款及垫款		
可供出售金融资产	72,438,000.00	50,203,560.00
持有至到期投资	61,000,000.00	

长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	233,140,109.92	238,851,320.38
在建工程		697,348.81
工程物资		
固定资产清理	159.83	
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	9,830,569.01	8,115,443.08
开发支出		
商誉	38,895,205.13	
长期待摊费用	1,077,683.85	1,010,620.37
递延所得税资产	28,432,712.60	28,432,712.60
其他非流动资产		
非流动资产合计	444,814,440.34	327,311,005.24
资产总计	1,675,716,408.19	1,490,495,822.64
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		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
应付票据		
应付账款	358,188,014.89	281,638,092.23
预收款项	28,077,039.04	28,094,128.30
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	-513,333.44	23,089,097.06
应交税费	31,805,606.45	66,498,889.24
应付利息	15,490.84	
应付股利	442,658.82	253,205.60
其他应付款	56,646,223.85	38,595,681.43

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		
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债	8,750,000.00	990,000.00
流动负债合计	483,411,700.45	439,159,093.86
非流动负债：		
长期借款	634,600.00	
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	634,600.00	
负债合计	484,046,300.45	439,159,093.86
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	512,639,006.00	425,035,424.00
资本公积	182,714,744.62	147,931,597.94
减：库存股		
专项储备		
盈余公积	69,276,071.62	69,276,071.62
一般风险准备		
未分配利润	379,801,257.68	392,658,442.61
外币报表折算差额		
归属于母公司所有者权益合计	1,144,431,079.92	1,034,901,536.17
少数股东权益	47,239,027.82	16,435,192.61
所有者权益（或股东权益）合计	1,191,670,107.74	1,051,336,728.78
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,675,716,408.19	1,490,495,822.64

法定代表人：盛发强

主管会计工作负责人：张成

会计机构负责人：栗克彩

2、母公司资产负债表

编制单位：北京探路者户外用品股份有限公司

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	409,501,151.62	626,480,851.23
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
应收票据	14,300,400.00	27,100,000.00
应收账款	215,578,584.04	159,456,157.00
预付款项	5,914,279.36	17,708,496.42
应收利息	295,705.48	
应收股利		
其他应收款	59,279,156.46	27,130,144.64
存货	450,955,573.25	210,536,626.30
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,525,811.16	458,350.00
流动资产合计	1,157,350,661.37	1,068,870,625.59
非流动资产：		
可供出售金融资产	72,438,000.00	40,453,560.00
持有至到期投资	35,000,000.00	
长期应收款		
长期股权投资	153,200,000.00	138,800,000.00
投资性房地产		
固定资产	218,985,645.47	225,065,019.37
在建工程		697,348.81
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	9,713,855.68	7,973,109.75
开发支出		
商誉		

长期待摊费用	260,814.50	977,135.37
递延所得税资产	21,971,681.59	21,971,681.59
其他非流动资产		
非流动资产合计	511,569,997.24	435,937,854.89
资产总计	1,668,920,658.61	1,504,808,480.48
流动负债：		
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		
应付票据		
应付账款	347,437,520.13	266,905,482.66
预收款项	21,299,337.80	22,491,917.26
应付职工薪酬	-497,341.27	22,494,855.80
应交税费	31,462,498.33	67,886,540.92
应付利息		
应付股利	442,658.82	253,205.60
其他应付款	43,673,891.45	35,089,113.71
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债	8,750,000.00	990,000.00
流动负债合计	452,568,565.26	416,111,115.95
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	452,568,565.26	416,111,115.95
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	512,639,006.00	425,035,424.00
资本公积	182,714,744.62	147,931,597.94

减：库存股		
专项储备		
盈余公积	69,276,071.62	69,276,071.62
一般风险准备		
未分配利润	451,722,271.11	446,454,270.97
外币报表折算差额		
所有者权益（或股东权益）合计	1,216,352,093.35	1,088,697,364.53
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,668,920,658.61	1,504,808,480.48

法定代表人：盛发强

主管会计工作负责人：张成

会计机构负责人：栗克彩

3、合并本报告期利润表

编制单位：北京探路者户外用品股份有限公司

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	385,347,140.51	318,597,297.03
其中：营业收入	385,347,140.51	318,597,297.03
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	322,623,385.48	272,217,061.56
其中：营业成本	195,078,204.54	161,189,583.08
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	1,734,257.77	276,550.17
销售费用	72,157,764.95	67,599,341.96
管理费用	55,513,728.28	45,954,372.31
财务费用	-1,860,570.06	-2,802,785.96
资产减值损失	0.00	

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）	718,025.10	
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）	63,441,780.13	46,380,235.47
加：营业外收入	534,238.18	1,856,825.64
减：营业外支出	68,903.71	138,364.24
其中：非流动资产处置损失	51,360.87	5,610.15
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	63,907,114.60	48,098,696.87
减：所得税费用	11,121,435.96	9,555,136.09
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	52,785,678.64	38,543,560.78
其中：被合并方在合并前实现的净利润		
归属于母公司所有者的净利润	55,766,054.74	45,033,436.92
少数股东损益	-2,980,376.10	-6,489,876.14
六、每股收益：	--	--
（一）基本每股收益	0.1093	0.0883
（二）稀释每股收益	0.1092	0.0879
七、其他综合收益	12,639,914.80	
其中：以后会计期间不能重分类进损益的其他综合收益项目		
以后会计期间在满足规定条件时将重分类进损益的其他综合收益项目	12,639,914.80	
八、综合收益总额	65,425,593.44	38,543,560.78
归属于母公司所有者的综合收益总额	68,405,969.54	45,033,436.92
归属于少数股东的综合收益总额	-2,980,376.10	-6,489,876.14

法定代表人：盛发强

主管会计工作负责人：张成

会计机构负责人：栗克彩

4、母公司本报告期利润表

编制单位：北京探路者户外用品股份有限公司

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、营业收入	359,748,135.14	309,979,706.42
减：营业成本	188,825,908.38	162,596,996.97
营业税金及附加	1,540,057.84	178,628.71
销售费用	48,278,497.67	42,830,471.06
管理费用	49,843,265.30	45,035,943.07
财务费用	-2,059,551.74	-2,652,777.34
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）	373,881.10	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	73,693,838.79	61,990,443.95
加：营业外收入	423,514.44	1,848,617.04
减：营业外支出	32,408.65	138,153.72
其中：非流动资产处置损失	14,866.61	5,610.15
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	74,084,944.58	63,700,907.27
减：所得税费用	11,112,741.69	9,555,136.09
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	62,972,202.89	54,145,771.18
五、每股收益：	--	--
（一）基本每股收益	0.1234	0.1062
（二）稀释每股收益	0.1234	0.1057
六、其他综合收益	12,639,914.80	
其中：以后会计期间不能重分类进损益的其他综合收益项目		
以后会计期间在满足规定条件时将重分类进损益的其他综合收益项目	12,639,914.80	
七、综合收益总额	75,612,117.69	54,145,771.18

法定代表人：盛发强

主管会计工作负责人：张成

会计机构负责人：栗克彩

5、合并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

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	1,007,797,724.26	832,604,108.30
其中：营业收入	1,007,797,724.26	832,604,108.30
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	814,041,674.11	676,729,796.54
其中：营业成本	509,727,634.49	424,546,370.98
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	4,506,192.84	3,151,991.27
销售费用	176,176,448.24	154,700,431.33
管理费用	110,905,700.57	102,135,156.33
财务费用	-7,559,427.07	-7,195,560.52
资产减值损失	20,285,125.04	-608,592.85
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）	1,951,066.56	
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）	195,707,116.71	155,874,311.76
加：营业外收入	8,821,359.20	8,022,064.16

减：营业外支出	2,482,521.22	496,276.07
其中：非流动资产处置损失	58,618.17	8,778.61
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	202,045,954.69	163,400,099.85
减：所得税费用	34,812,243.92	28,508,339.65
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	167,233,710.77	134,891,760.20
其中：被合并方在合并前实现的净利润		
归属于母公司所有者的净利润	178,408,743.07	141,652,236.13
少数股东损益	-11,175,032.30	-6,760,475.93
六、每股收益：	--	--
（一）基本每股收益	0.3496	0.2777
（二）稀释每股收益	0.3493	0.2766
七、其他综合收益	12,639,914.80	
其中：以后会计期间不能重分类进损益的其他综合收益项目		
以后会计期间在满足规定条件时将重分类进损益的其他综合收益项目	12,639,914.80	
八、综合收益总额	179,873,625.57	134,891,760.20
归属于母公司所有者的综合收益总额	191,048,657.87	141,652,236.13
归属于少数股东的综合收益总额	-11,175,032.30	-6,760,475.93

法定代表人：盛发强

主管会计工作负责人：张成

会计机构负责人：栗克彩

6、母公司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

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、营业收入	950,162,453.38	815,963,218.84
减：营业成本	507,603,456.37	434,214,302.56
营业税金及附加	3,926,335.93	2,913,111.37
销售费用	108,360,118.47	103,016,698.12
管理费用	101,736,236.87	100,487,452.31

财务费用	-6,933,050.40	-6,873,452.61
资产减值损失	11,955,906.55	-930,574.97
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）	1,606,922.56	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	225,120,372.15	183,135,682.06
加：营业外收入	8,468,796.37	7,381,820.37
减：营业外支出	2,372,782.47	494,197.16
其中：非流动资产处置损失	21,940.43	8,778.61
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	231,216,386.05	190,023,305.27
减：所得税费用	34,682,457.91	28,503,495.79
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	196,533,928.14	161,519,809.48
五、每股收益：	--	--
（一）基本每股收益	0.3851	0.3167
（二）稀释每股收益	0.3848	0.3154
六、其他综合收益	12,639,914.80	
其中：以后会计期间不能重分类进损益的其他综合收益项目		
以后会计期间在满足规定条件时将重分类进损益的其他综合收益项目	12,639,914.80	
七、综合收益总额	209,173,842.94	161,519,809.48

法定代表人：盛发强

主管会计工作负责人：张成

会计机构负责人：栗克彩

7、合并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

单位：元

项目	本期金额	上期金额
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	1,128,475,807.78	919,696,666.93
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	40,347.71	
收到其他与经营活动有关的现金	58,472,972.20	20,378,860.47
经营活动现金流入小计	1,186,989,127.69	940,075,527.40
购买商品、接受劳务支付的现金	853,125,395.71	618,818,257.09
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	116,386,109.34	95,935,257.22
支付的各项税费	129,809,377.61	114,513,157.72
支付其他与经营活动有关的现金	173,344,529.54	150,920,069.91
经营活动现金流出小计	1,272,665,412.20	980,186,741.94
经营活动产生的现金流量净额	-85,676,284.51	-40,111,214.54
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	290,410,000.00	
取得投资收益所收到的现金	1,951,066.56	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	101,690.00	132,508.00
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	292,462,756.56	132,508.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,928,409.03	3,746,968.94
投资支付的现金	370,754,525.20	
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	12,437,869.25	
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	389,120,803.48	3,746,968.94
投资活动产生的现金流量净额	-96,658,046.92	-3,614,460.94
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	32,466,262.76	23,662,384.84
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	634,600.00	
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	33,100,862.76	23,662,384.84
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	106,042,285.96	52,645,526.01
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	237,562.32	139,197.07
筹资活动现金流出小计	106,279,848.28	52,784,723.08
筹资活动产生的现金流量净额	-73,178,985.52	-29,122,338.24
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	-255,513,316.95	-72,848,013.72
加：期初现金及现金等价物余额	731,206,403.03	587,499,774.72
六、期末现金及现金等价物余额	475,693,086.08	514,651,761.00

法定代表人：盛发强

主管会计工作负责人：张成

会计机构负责人：栗克彩

8、母公司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

单位：元

项目	本期金额	上期金额
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	1,068,731,426.84	874,485,609.19
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	48,467,633.95	18,149,411.84
经营活动现金流入小计	1,117,199,060.79	892,635,021.03
购买商品、接受劳务支付的现金	821,837,007.00	611,613,780.11
支付给职工以及为职工支付的现金	85,228,349.19	73,425,296.25
支付的各项税费	122,028,443.75	110,829,983.93
支付其他与经营活动有关的现金	133,428,951.30	117,485,695.50
经营活动现金流出小计	1,162,522,751.24	913,354,755.79
经营活动产生的现金流量净额	-45,323,690.45	-20,719,734.76
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	232,410,000.00	
取得投资收益所收到的现金	1,606,922.56	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,890.00	132,508.00
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	234,019,812.56	132,508.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,107,711.00	3,397,554.26
投资支付的现金	286,754,525.20	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	14,400,000.00	112,800,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	306,262,236.20	116,197,554.26
投资活动产生的现金流量净额	-72,242,423.64	-116,065,046.26
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	6,866,262.76	4,462,384.84
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	6,866,262.76	4,462,384.84
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	106,042,285.96	52,645,526.01
支付其他与筹资活动有关的现金	237,562.32	139,197.07
筹资活动现金流出小计	106,279,848.28	52,784,723.08
筹资活动产生的现金流量净额	-99,413,585.52	-48,322,338.24
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	-216,979,699.61	-185,107,119.26
加：期初现金及现金等价物余额	626,480,851.23	565,988,439.35
六、期末现金及现金等价物余额	409,501,151.62	380,881,320.09

法定代表人：盛发强

主管会计工作负责人：张成

会计机构负责人：栗克彩

二、审计报告

第三季度报告是否经过审计

 是 否

公司第三季度报告未经审计。

北京探路者户外用品股份有限公司

法定代表人：盛发强

二〇一四年十月二十三日