



北京探路者户外用品股份有限公司

2014 年第一季度报告

2014 年 04 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。

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次季报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
王静	董事	因公出差	盛发强

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	上年同期	本报告期比上年同期增减 (%)
营业总收入 (元)	318,050,505.11	274,115,717.75	16.03%
归属于公司普通股股东的净利润 (元)	77,699,448.96	59,075,771.46	31.53%
经营活动产生的现金流量净额 (元)	-122,103,119.76	-53,948,500.80	-126.33%
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-0.2871	-0.1530	-87.65%
基本每股收益 (元/股)	0.1827	0.1396	30.87%
稀释每股收益 (元/股)	0.1814	0.1390	30.50%
加权平均净资产收益率 (%)	7.13%	7.04%	上升 0.09 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	6.80%	6.73%	上升 0.07 个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减 (%)
总资产 (元)	1,470,781,171.62	1,489,451,862.64	-1.25%
归属于公司普通股股东的股东权益 (元)	1,114,547,024.64	1,033,857,576.17	7.80%
归属于公司普通股股东的每股净资产 (元/股)	2.6211	2.4324	7.76%

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)	-7,073.82	
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)	2,800,831.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,352,625.62	
减: 所得税影响额	620,871.27	
合计	3,525,511.53	--

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

## 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，截止报告期末公司自创电子商务新品牌ACANU（即阿肯诺，专注于户外骑行等领域）业务在线上运营了1年多时间，具有良好的探索文化基因的国际品牌Discovery Expedition（专注于自驾、越野等户外休闲领域）也已于2013年6月开始在线上试销，并且截止报告期末已建设了6家线下实体店铺。但上述两个新品牌仍处于盈利阶段之前的培育期，在报告期内营业收入较少，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，其中户外休闲品牌 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；电子商务品牌ACANU根据其品牌定位，从推广大学生骑行文化入手，加强与网络游戏的合作，在线下深化其与途途多品店的合作，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月公司通过股权受让的方式再次增持了Asiatravel公司股份（截止报告披露日，公司已合计持有Asiatravel公司21.22%的股份），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，双方将在线上线下渠道、户外商品服务等方面进行交叉销售，进一步促进探路者与绿野网之间的业务协同。

### 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85%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，公司已从2013秋冬产品开始逐步降低期货订单在全年产品销售中的比重，持续提升重点产品备坯占比，精细化零售管理，根据当季市场实际销售情况有效区分畅、滞销产品并建立针对性的货品管理方案，打造快速补货供应链反应协调机制，以此降低期货订单执行率未达预期的风险。

### 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		10,488				
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	28.93%	123,010,827	92,258,120	不适用	不适用
王静	境内自然人	14.02%	59,596,601	44,697,451	不适用	不适用
蒋中富	境内自然人	3.15%	13,382,414	13,036,810	不适用	不适用
中国建设银行—泰达宏利效率优选混合型证券投资基金	境内非国有法人	3.01%	12,808,183	0	不适用	不适用
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	2.83%	12,032,585	0	不适用	不适用
中国农业银行—交银施罗德精选股票证券投资基金	境内非国有法人	2.33%	9,926,168	0	不适用	不适用
中国建设银行—银河行业优选股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.88%	7,999,938	0	不适用	不适用
中国工商银行—银河银泰理财分红证券投资基金	境内非国有法人	1.69%	7,190,428	0	不适用	不适用
李润渤	境内自然人	1.5%	6,358,342	0	不适用	不适用

中国农业银行—景顺长城核心竞争力股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.48%	6,280,000	0	不适用	不适用
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	30,752,707	人民币普通股	30,752,707			
王静	14,899,150	人民币普通股	14,899,150			
中国建设银行—泰达宏利效率优选混合型证券投资基金	12,808,183	人民币普通股	12,808,183			
中国工商银行—嘉实策略增长混合型证券投资基金	12,032,585	人民币普通股	12,032,585			
中国农业银行—交银施罗德精选股票证券投资基金	9,926,168	人民币普通股	9,926,168			
中国建设银行-银河行业优选股票型证券投资基金	7,999,938	人民币普通股	7,999,938			
中国工商银行—银河银泰理财分红证券投资基金	7,190,428	人民币普通股	7,190,428			
李润渤	6,358,342	人民币普通股	6,358,342			
中国农业银行—景顺长城核心竞争力股票型证券投资基金	6,280,000	人民币普通股	6,280,000			
中国工商银行—中银持续增长股票型证券投资基金	6,035,242	人民币普通股	6,035,242			
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 42.95% 的股份，为公司实际控制人。另外，李润渤为盛发强的外甥。2、除前述股东外，公司未知前 10 名无限售条件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）	本公司股票非融资融券标的，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

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	99,758,121	7,500,001	0	92,258,120	高管锁定股	按照高管锁定股份规定解限

王静	44,697,451	0	0	44,697,451	高管锁定股	按照高管锁定股份规定解限
蒋中富	13,036,811	1	0	13,036,810	高管锁定股	按照高管锁定股份规定解限
李小煜	4,841,904	1,210,476	0	3,631,428	高管锁定股	按照高管锁定股份规定解限
彭昕	1,965,598	105,300	0	1,860,298	其中：222,300 股 为高管锁定股； 1,637,998 股为股 权激励限售股。	按照公司股权激 励计划及高管锁 定股份规定解限
张成	1,219,077	250,364	0	968,713	其中：422,714 股 为高管锁定股； 545,999 股为股 权激励限售股。	按照公司股权激 励计划及高管锁 定股份规定解限
韩涛	494,442	109,571	0	384,871	其中 275,672 股 为高管锁定股； 109,199 为股权 激励限售股。	按照公司股权激 励计划及高管锁 定股份规定解限
合计	166,013,404	9,175,713	0	156,837,691	--	--

## 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

#### 一、资产负债表项目大幅变动的情况及原因说明

- 1、预付账款余额较年初减少67.03%，主要是报告期相关交易完结及部分交易取消转回所致；
- 2、其他应收账款余额较年初增长101.73%，增加1,802.33万元，主要是随着公司业务的发展尤其是电子商务业务的快速增长，经营过程中支付的保证金、押金、定金以及其他经营往来款项增加所致；
- 3、存货余额较年初增长24.47%，增加7,130.86万元，主要是由于公司根据市场需求情况提升了皮肤衣等重点春季产品在全年货品结构中的比重，为充分保障该部分产品在适销季节前的充分市场供应，公司适当调整了春季产品的上市节奏和入库时间，从而导致一季度公司采购商品量较去年同期均大幅上升，上述货品将在四月陆续发给公司加盟商等业务单元；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，导致存货相应增加所致。
- 4、其他流动资产余额较年初下降88.60%，主要是上年期末待抵扣进项税在本期予以抵扣所致；
- 5、在建工程余额较年初增长87.59%，主要是本期新增构建富勒WMS系统、触摸屏软件实施项目所致；
- 6、应付职工薪酬余额较年初下降96.97%，主要是2013年末按政策计提的奖金、薪酬本期全部发放所致；
- 7、应交税费余额较年初下降85.39%，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；
- 8、其他流动负债较年初增长38.57%，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；
- 9、本期增加长期负债项目合计31.71万元，主要是阿肯诺运营资金较为短缺，向相关借款以满足经营需求所致。

#### 二、利润表项目大幅变动的情况及原因说明

- 1、营业税金及附加较上年同期减少44.07%，主要是店铺租金减少所致营业税金相应减少；
- 2、财务费用较上年同期减少37.38%，主要是公司将闲置资金用于定期存款增加利息收入所致；
- 3、投资收益报告期内实现57.95万元，主要是公司在报告期内有效利用资金，将部分资金投资于银行理财项目取得的投资收益；
- 4、营业外收入较上年同期增长40.11%，主要是本期公司政府项目补助增加所致。

#### 三、现金流量表项目大幅变动的情况及原因说明

- 1、收到其他与经营活动有关的现金较上年同期增加547.50%，增加2,603.44万元，主要是政府补助款项增加及报告期收回上年末部分预付款项所致；
- 2、购买商品、接受劳务支付的现金较上年同期增加67.87%，主要是由于公司根据市场需求情况提升了春季产品在春夏季货品结构中的比重，并调整了部分春季产品的上市节奏和入库时间，从而导致2014SS产品在13年底及2014年一季度入库量较去年同期均大幅上升；上述到仓的货品在一季度按照合同规定的账期向供应商支付货款，而根据公司期货执行和货品上市节奏，上述一季度末到仓的货品在二季度才陆续发出给公司加盟商等业务单元，上述因素综合导致了本报告期经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降了126.33%。
- 3、收回投资收到的现金在报告期内发生8000万元资金流入，主要是公司在报告期内收回到期的银行理财项目资金所致；
- 4、取得投资收益所收到的现金在报告期内合计发生57.95万元，主要是取得到期的银行理财项目投资收益所致；



5、处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额较上年同期增加175.24%，增加1,840.00元，主要原因是本期清理废旧电脑增加所致；

6、报告期内投资支付的现金合计9,934.45万元,主要是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；

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130.07%，增加116.52万元，主要是报告期内构建SAP HCM项目、富勒WMS系统、触摸屏软件实施项目支出所致。

## 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

报告期内，公司继续强化线下终端零售管理，大力推动线上电商渠道平台建设和推广，并通过强化线上电商平台的管理和创新，将线下业务引入线上，促进了销售收入的持续增长。同时，公司严格把控各类预算费用支出管理，费用增速低于营业收入增速，使得净利润增速高于营业收入增速。

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	截止报告期末的期货执行率达51%(注：春夏产品的合同执行期为每年的1-7月)
	2014秋冬产品期货订单	13.15	秋冬订单在报告期内尚未进入执行期

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

公司重要研发项目进展按年度计划正常进行。

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

报告期内公司前 5 大客户的变化情况及影响

适用  不适用

年度经营计划在报告期内的执行情况

适用  不适用

报告期内，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，良好达成了阶段性的经营计划目标，实现营业收入3.18亿元，同比增长16.03%；实现营业利润约8,750.40万元，同比增长28.73%；归属于公司普通股股东的净利润7,769.94万元，同比增长31.53%。同时，公司有效落实董事会制定的2014年发展规划，积极推进基于互联网思维下的户外生态系统的构建，贯彻落实“商品+服务”发展战略，促使公司在渠道、品牌、营销等各项经营管理不断创新，开启公司内部组织结构事业部制的改革，强化满足消费者的细分需求，持续提升公司整体竞争力。

具体情况如下：

1、报告期内，公司内部根据不同类别的户外产品消费细分需求，开启了徒步、旅行、登山、Discovery、ACANU以及智能穿戴事业部等六大事业部的组建，提高事业部管理人员的积极性和能动性，鼓励其增强与终端消费者的互动交流，从而更加贴近目标市场有效满足消费者不断细化的户外消费需求，目前公司六大事业部管理人员已通过内部竞聘选拔为主、外聘为辅的方式有序展开落实。

2、报告期内，公司旗下三大品牌探路者、Discovery、阿肯诺（ACANU）参加了2014 ISPO BEIJING展会，以探路者、Discovery、ACANU三大品牌为基础的多品牌战略布局正在逐步有序展开。同时，公司根据旗下三大品牌不同的户外运动类目属性，推动品牌整合营销方案，采用传统媒介、数字营销等多种品牌推广手段，通过线上社区、移动客户端、线下俱乐部活动、代言人推广等多种方式综合开展品牌营销活动，强化公司三大品牌不同定位。报告期内，公司进一步深化品牌的精神诉求，开展全方位的品牌立体营销渗透，举办年度品牌活动“2014勇敢过 才活过——寻找身边的探路者”启动仪式，与目标消费者建立有效的情感联系。报告期内，公司还通过品牌授权许可的方式，将“探路者”商标在童装领域使用权授权给北京派克兰帝儿童服装服饰有限公司（以下简称“派克兰帝”），借助派克兰帝在童装运营管理方面的优势推进“探路者”品牌童装业务的开展，以填补探路者品牌在儿童户外市场的空白，满足整个消费者“家庭”的户外出行需求，占据消费者户外生活的更多情境。

3、报告期内，公司前期战略投资的绿野网运营工作有序推进。在领队计划方面，探路者与绿野联合合作推出领队TOP计划，将绿野领队作为探路者电商C店店主的拓展对象，经过绿野运营团队与领队的沟通和培训，目前已经发展30多名领队成为C店店主。活动平台方面，绿野网将在4月18日正式启用“lvy.com”作为面向全球高品质户外旅行的综合服务平台，该平台的首批上线的供应商达到150余家，线路产品达到300条以上，覆盖了全球七大洲，全品类的户外探险活动。另外，绿野网旗下原有的六只脚网站及APP在3月初的UGC（User Generated Content）户外线路超过了10万条，并且绿野网在3月1日成立了LBS（Location Based Services）事业部，该事业部将基于六只脚网站的原有产品，以及用户和数据积累，在出行中的内容分享，用户社交，即时通讯，位置服务，推出改版后的六只脚新版APP，继续巩固在该领域的优势地位，同时计划在下半年发布与六只脚APP配套的硬件产品套件。

4、报告期内，公司强化线下店铺渠道作为增强消费者购物体验、提供互动服务场所的定位，店铺功能调整为展示与体验功能相结合的线上线下互换、互联、互动场所，店铺服务目标升级为为消费者提供更舒适、更有情趣的社交化购物体验，积极推动线下终端店铺的改造升级和旗舰店建设。2014年一季度公司探路者品牌净新开店16家，截止报告期末“探路者”连锁经营店铺总数已达1630家；另外，Discovery品牌也加强了对线下渠道的拓展力度，截止报告期末Discovery线下经营店铺已达6家。

5、报告期内，据中国国家统计局中国行业企业信息发布中心权威发布消费品市场2013年度重点调查结果显示，探路者品牌户外用品的销售量领军国内户外用品市场，在2008-2013年连续六年摘得“全国市场同类产品销量第一名”的桂冠。同时据该调查统计，探路者品牌还荣获了“2013年度消费者最信赖品牌”奖项。

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。

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。针对此项风险，公司已加强对加盟商买手的培训，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，推进精细化的单店订货模式，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、售罄率等关键指标的变动，增强期货产品的适销性和预订数量、品类的准确性，提升外包生产的精确度和供应链响应速度；另外，公司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，越来越多的消费者开始利用互联网进行购物，购物渠道呈现丰富化和多样化特征，网上购物已日益成为一种新的重要消费渠道。消费者对户外用品的购物渠道正逐步细分，部分消费者已从传统线下渠道逐步转向更加便捷的网络渠道，从长期来看户外用品电子商务的发展将会对线下连锁店铺的经营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，不断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销售体系，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，提升消费者购物体验，增强配送和售后服务，实现对不同地区、不同消费群体覆盖。与此同时，公司通过开展相关投资并购等活动，力求加快对相关户外行业资源的整合，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

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					
其他对公司中小股东所作承诺	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。
	盛发强	2013年12月4日，北京探路者户外用品股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）收到控股股东、实际控制人盛发强先生通知，其基于对公司未来发展的信心，承诺自2013年12月5日至2014年6月4日内不减持公司股份。具体内容详见公司于2013年12月4日公司于创业板指定	2013年12月05日	6个月	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。

		信息披露网站上公布的《关于控股股东、实际控制人完成<股份减持计划>的公告》。			
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、其他重大事项进展情况

1、公司曾于2013年中期对新加坡Asiatravel公司进行了股权投资，持有其14.15%股份；2014年2月，公司对Asiatravel公司股份进行了增持，增持完成后公司共计持有Asiatravel公司21.22%股份。

## 三、报告期内现金分红政策的执行情况

2014年4月11日，公司第二届董事会第三十三次会议审议通过2013年度利润分配方案，以公司2013年末总股本425,035,424股为基数，每10股送红股2股（含税），同时每10股派发现金股利2.5元（含税），合计派发现金股利106,258,856元，不以资本公积转增股本。

## 四、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

不适用。

## 五、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

不适用。

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涉及金额 0 万元。

## 六、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

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	603,621,748.03	731,206,403.03
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
应收票据	34,000,000.00	27,100,000.00
应收账款	83,929,313.88	73,127,817.69
预付款项	6,018,570.48	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	35,740,466.44	17,717,165.13
买入返售金融资产		
存货	362,752,160.67	291,443,577.93
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	494,164.61	4,335,345.60
流动资产合计	1,126,556,424.11	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		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	68,504,125.20	49,159,600.00

投资性房地产		
固定资产	236,969,802.42	238,851,320.38
在建工程	1,308,176.13	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	8,246,455.67	8,115,443.08
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	763,475.49	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	344,224,747.51	326,267,045.24
资产总计	1,470,781,171.62	1,489,451,862.64
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		
交易性金融负债		
应付票据		
应付账款	230,631,801.41	281,638,092.23
预收款项	32,396,058.60	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	700,725.33	23,089,097.06
应交税费	9,711,312.27	66,498,889.24
应付利息		
应付股利	253,205.60	253,205.60
其他应付款	44,620,178.31	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		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债	9,740,000.00	990,000.00
流动负债合计	328,053,281.52	439,159,093.86
非流动负债：		
长期借款	317,300.00	
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	317,300.00	
负债合计	328,370,581.52	439,159,093.86
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	425,228,734.00	425,035,424.00
资本公积	149,684,327.45	146,887,637.94
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	470,357,891.57	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	1,114,547,024.64	1,033,857,576.17
少数股东权益	27,863,565.46	16,435,192.61
所有者权益（或股东权益）合计	1,142,410,590.10	1,050,292,768.78
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,470,781,171.62	1,489,451,862.64

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	492,776,032.97	626,480,851.23
交易性金融资产		
应收票据	34,000,000.00	27,100,000.00
应收账款	175,373,576.72	159,456,157.00
预付款项	6,539,109.55	17,708,496.42
应收利息		
应收股利		
其他应收款	39,489,823.86	27,130,144.64
存货	274,013,060.86	210,536,626.30
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	165,765.00	458,350.00
流动资产合计	1,022,357,368.96	1,068,870,625.59
非流动资产：		
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	204,754,125.20	178,209,600.00
投资性房地产		
固定资产	223,292,293.90	225,065,019.37
在建工程	1,308,176.13	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	8,112,662.34	7,973,109.75
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	738,361.74	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	460,177,300.90	434,893,894.89
资产总计	1,482,534,669.86	1,503,764,520.48
流动负债：		

短期借款		
交易性金融负债		
应付票据		
应付账款	217,764,996.21	266,905,482.66
预收款项	27,124,639.61	22,491,917.26
应付职工薪酬	142,153.06	22,494,855.80
应交税费	16,677,259.17	67,886,540.92
应付利息		
应付股利	253,205.60	253,205.60
其他应付款	33,362,539.23	35,089,113.71
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债	9,740,000.00	990,000.00
流动负债合计	305,064,792.88	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	305,064,792.88	416,111,115.95
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	425,228,734.00	425,035,424.00
资本公积	149,684,327.45	146,887,637.94
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	533,280,743.91	446,454,270.97
外币报表折算差额		
所有者权益（或股东权益）合计	1,177,469,876.98	1,087,653,404.53
负债和所有者权益（或股东权益）总	1,482,534,669.86	1,503,764,520.48

计		
---	--	--

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	318,050,505.11	274,115,717.75
其中：营业收入	318,050,505.11	274,115,717.75
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	231,125,959.82	206,138,287.46
其中：营业成本	159,406,853.69	136,613,171.45
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	993,386.23	1,776,257.23
销售费用	46,600,964.99	43,352,332.48
管理费用	26,951,532.07	26,454,189.26
财务费用	-2,826,777.16	-2,057,662.96
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）	579,452.26	0.00
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）	87,503,997.55	67,977,430.29
加：营业外收入	4,253,896.73	3,036,147.43
减：营业外支出	107,513.93	103,285.86
其中：非流动资产处置损失	7,073.82	3,004.15
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	91,650,380.35	70,910,291.86
减：所得税费用	15,322,558.54	11,922,161.56
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	76,327,821.81	58,988,130.30
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	77,699,448.96	59,075,771.46
少数股东损益	-1,371,627.15	-87,641.16
六、每股收益：	--	--
（一）基本每股收益	0.1827	0.1396
（二）稀释每股收益	0.1814	0.1390
七、其他综合收益		
八、综合收益总额	76,327,821.81	58,988,130.30
归属于母公司所有者的综合收益总额	77,699,448.96	59,075,771.46
归属于少数股东的综合收益总额	-1,371,627.15	-87,641.16

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	301,810,039.77	272,693,588.25
减：营业成本	155,158,381.68	140,791,253.54
营业税金及附加	841,119.75	1,739,590.43
销售费用	24,899,680.67	28,834,577.97
管理费用	26,141,200.25	26,120,010.49
财务费用	-2,660,780.00	-1,916,346.23
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)	579,452.26	
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)	98,009,889.68	77,124,502.05
加：营业外收入	4,246,215.62	2,459,579.14
减：营业外支出	107,073.82	103,004.15
其中：非流动资产处置损失	7,073.82	3,004.15
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列)	102,149,031.48	79,481,077.04
减：所得税费用	15,322,558.54	11,922,161.56
四、净利润（净亏损以“—”号填列)	86,826,472.94	67,558,915.48
五、每股收益：	--	--
（一）基本每股收益	0.2039	0.1596
（二）稀释每股收益	0.2024	0.1590
六、其他综合收益		
七、综合收益总额	86,826,472.94	67,558,915.48

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

## 5、合并现金流量表

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	348,621,119.58	300,009,498.05
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	30,789,514.22	4,755,146.20
经营活动现金流入小计	379,410,633.80	304,764,644.25
购买商品、接受劳务支付的现金	326,361,536.05	194,415,966.23
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	52,861,714.43	45,047,495.80
支付的各项税费	72,791,995.27	63,517,794.66
支付其他与经营活动有关的现金	49,498,507.81	55,731,888.36
经营活动现金流出小计	501,513,753.56	358,713,145.05
经营活动产生的现金流量净额	-122,103,119.76	-53,948,500.80
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	80,000,000.00	
取得投资收益所收到的现金	579,452.26	
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	1,050.00
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	80,582,342.26	1,050.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,061,094.00	895,847.53
投资支付的现金	99,344,525.20	
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		

支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	101,405,619.20	895,847.53
投资活动产生的现金流量净额	-20,823,276.94	-894,797.53
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	15,024,441.70	19,200,000.00
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	317,300.00	
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	15,341,741.70	19,200,000.00
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	15,341,741.70	19,200,000.00
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	-127,584,655.00	-35,643,298.33
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	603,621,748.03	551,856,476.39

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	329,766,189.76	284,680,028.13
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	29,036,143.11	3,838,923.60
经营活动现金流入小计	358,802,332.87	288,518,951.73

购买商品、接受劳务支付的现金	314,079,025.53	191,633,226.05
支付给职工以及为职工支付的现金	43,090,754.53	36,745,002.37
支付的各项税费	70,414,248.27	61,798,688.99
支付其他与经营活动有关的现金	39,133,467.56	39,299,037.53
经营活动现金流出小计	466,717,495.89	329,475,954.94
经营活动产生的现金流量净额	-107,915,163.02	-40,957,003.21
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	80,000,000.00	
取得投资收益所收到的现金	579,452.26	
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	1,050.00
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	80,582,342.26	1,050.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,051,914.00	879,029.53
投资支付的现金	99,344,525.20	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	7,200,000.00	10,800,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	108,596,439.20	11,679,029.53
投资活动产生的现金流量净额	-28,014,096.94	-11,677,979.53
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,224,441.70	
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	2,224,441.70	
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		
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	2,224,441.70	



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	-133,704,818.26	-52,634,982.74
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	492,776,032.97	513,353,456.61

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

第一季度报告是否经过审计

 是  否

公司第一季度报告未经审计。

北京探路者户外用品股份有限公司

法定代表人：盛发强

二〇一四年四月十五日