

探路者控股集团股份有限公司

2015 年第三季度报告

2015 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	
总资产（元）	2,416,131,922.81	1,767,323,140.08	36.71%	
归属于上市公司普通股股东的股东权益（元）	1,296,088,772.03	1,247,909,944.54	3.86%	
归属于上市公司普通股股东的每股净资产（元/股）	2.5224	2.4325	3.70%	
	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）	1,265,277,819.34	228.35%	1,941,301,442.74	92.63%
归属于上市公司普通股股东的净利润（元）	22,441,786.00	-59.76%	146,513,398.21	-17.88%
经营活动产生的现金流量净额（元）	--	--	-220,072,634.71	-156.87%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	--	--	-0.4283	-156.31%
基本每股收益（元/股）	0.0437	-59.76%	0.2853	-17.97%
稀释每股收益（元/股）	0.0437	-59.76%	0.2852	-17.93%
加权平均净资产收益率	1.75%	下降了 3.39 个百分点	11.45%	下降了 5.02 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	1.10%	下降了 4.01 个百分点	10.69%	下降了 5.29 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）	-25,205.82	
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）	3,883,709.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	9,069,269.19	
减：所得税影响额	3,249,464.78	

少数股东权益影响额（税后）	29,168.09	
合计	9,649,139.50	--

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2014年度调查报告》数据显示，2014年国内户外市场零售总额为200.8亿，较上年同比增长11.28%，总体来看国内户外市场零售仍保持着一定速度的增长，但增长率较上年同期下降了约十个百分点，表明户外市场已由过去的粗放高速增长阶段转向持续深化、健康调整阶段发展。考虑到目前国内经济环境及消费回暖的趋势仍不明朗，预计这种“深化整固”的行业成长趋势仍将会持续一段时期。此外品牌数量方面，2014年国内户外市场品牌总数达到945个，较上年同比增长6.06%，但增长率较上年同期下降了2.2个百分点，增长速度相对之前有所减缓，且国内新增品牌中多数以网络销售渠道为主，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，公司将加强产品企划和设计，以用户为核心推动产品研发、品牌推广、营销及运营管理等系列工作的开展，在强化线上渠道商品企划和活动推广的同时，逐步推进线下渠道升级并融入更多的消费者体验和互动职能，稳健推动多品牌业务的发展。在保持主营业务稳健发展的同时，公司还将积极把握互联网发展方向，围绕大众健康生活方式，以用户为核心，构建户外用品、旅行服务和大体育三大板块协同发展的生态圈，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，巩固公司中长期持续发展的核心竞争力，以此抵御国内户外行业增速放缓以及竞争加剧所带来的风险。此外，公司将加强对各类成本及费用的管控，有效控制三项费用的增速，努力推动主营业务盈利能力的不断提升。

2、多品牌业务发展可能不达预期的风险

公司自从2012年初开启多品牌发展战略以来，通过三年多的发展，旗下已拥有专注于不同户外领域的三大品牌，分别为Toread（探路者，专注于登山、徒步等领域）、ACANU（阿肯诺，专注于户外骑行等领域）、Discovery Expedition（专注于自驾、越野等户外休闲领域）。2015年前三季度，ACANU已实现营业收入962.15万元，较上年同期增长44.04%；Discovery Expedition实现营业收入5,635.14万元，较上年同期增长334.58%。上述两大新品牌（ACANU和Discovery Expedition）的销售收入较2014年同期均呈现大幅增长，但由于其发展时间较短，目前仍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，公司根据不同品牌的定位，开展有针对性的渠道拓展及市场营销活动。户外骑行品牌ACANU从推广大学生骑行文化入手，强化对户外骑行人群的公关传播；同时深化与图途多品店间的合作，借助图途的现有线下资源及渠道优势发展线下业务，提升消费者对阿肯诺的品牌认知度，从而进一步扩大市场规模，促进ACANU品牌线上线下业务协同发展。Discovery Expedition具有良好的探索文化基因，2014年公司签约Discovery探索频道节目《荒野求生》明星主持人、全球著名探险和求生专家贝尔格里尔斯(Bear Grylls)先生出任Discovery Expedition在中国区的品牌代言人，推出贝尔命名的产品线——DX/BG荒野求生户外系列，积极发挥Discovery Expedition品牌所蕴含的全球影响力，并通过合资公司非凡探索户外用品有限公司（以下简称“非凡探索”）的专业产品优势和零售渠道优势，为广大中国户外用品消费者设计推出高品质的功能性户外旅行用品，促进Discovery Expedition品牌业务的快速发展。

3、投资项目整合未达预期的风险

在以用户为核心，构建户外用品、旅行服务和大体育三大板块协同发展的生态圈的过程中，公司加速战略业务投资并购，并先后对绿野网、极之美、图途、易游天下等公司进行了战略投资。上述投资有效促进了公司的发展，但同时探路者与绿野

网、极之美、图途、易游天下等公司在经营风格、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、高级管理人员担任控股或参股公司的董事、监事等职，以从董事会等公司治理层面保障双方业务资源的协同整合、重要核心人员的有效沟通以及重大经营方针的一致性。同时，通过业绩对赌或股权激励等方式，充分发挥被投资企业原有管理团队的积极性，结合双方优势资源，加强双方业务互补协作，从而促进被投资企业经营业务的健康发展。此外，通过搭建探路者生态圈，有效整合生态圈整体资源，推动探路者与被投资企业间的充分协同，进一步降低了由于被投资企业未来经营不善而对公司产生的风险。

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	34,561					
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	28.73%	147,600,974	110,700,730		
王静	境外自然人	10.44%	53,632,598	40,224,448		
蒋中富	境外自然人	3.10%	15,907,589	11,930,692		
中国工商银行股份有限公司－富国文体健康股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.60%	8,203,633	0		
李润渤	境内自然人	1.40%	7,207,919	0		
中国农业银行股份有限公司－中邮信息产业灵活配置混合型证券投资基金	境内非国有法人	1.38%	7,099,897	0		
全国社保基金四一八组合	境内非国有法人	1.17%	6,007,462	0		
南京双安资产管理有限公司－双安誉信宏观对冲 4 号基金	境内非国有法人	0.94%	4,808,434	0		
李雪虹	境内自然人	0.81%	4,171,766	0		
李小煜	境内自然人	0.81%	4,139,259	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	13,408,150	人民币普通股	13,408,150			
中国工商银行股份有限公司－富国文体健康股票型证券投资基金	8,203,633	人民币普通股	8,203,633			
李润渤	7,207,919	人民币普通股	7,207,919			
中国农业银行股份有限公司－中邮信息产业灵活配置混合型证券投资基金	7,099,897	人民币普通股	7,099,897			
全国社保基金四一八组合	6,007,462	人民币普通股	6,007,462			

南京双安资产管理有限公司—双安誉信宏观对冲 4 号基金	4,808,434	人民币普通股	4,808,434
李雪虹	4,171,766	人民币普通股	4,171,766
李小煜	4,139,259	人民币普通股	4,139,259
中国工商银行—银河银泰理财分红证券投资基金	4,062,590	人民币普通股	4,062,590
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 39.17% 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，李小煜为盛发强外甥女。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）	上述股东中李雪虹通过海通证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有本公司股票 4,171,766 股。		

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

是 否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

限售股份变动情况

适用 不适用

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	拟解除限售日期
盛发强	110,700,730	0	0	110,700,730	高管锁定股	按照高管锁定股份规定解限
王静	40,224,448	0	0	40,224,448	高管锁定股	按照高管锁定股份规定解限
蒋中富	11,930,692	0	0	11,930,692	高管锁定股	按照高管锁定股份规定解限
彭昕	1,842,598	1,123,107	1,123,107	1,842,598	高管锁定股	按照公司股权激励计划及高管锁定股份的规定解限
张成	1,219,933	374,369	374,369	1,219,933	高管锁定股	按照公司股权激励计划及高管锁定股份的规定解限
甄浩	0	0	12,300	12,300	高管锁定股	按照高管锁定股份规定解限
韩涛	74,873	74,873	0	0	股权激励限售股	按照公司股权激励计划的规定解限
合计	165,993,274	1,572,349	1,509,776	165,930,701	--	--

备注：2015年7月，公司第二期股权激励计划之限制性股票第三次解锁条件已成就，公司3名限制性股票激励对象在第三个解锁期可解锁的限制性股票为157.2349万股。其中董事、集团副总裁兼户外事业群总裁彭昕先生与董事、集团副总裁、财务总监兼董事会秘书张成先生可解锁限制性股票数量分别为1,123,107股、374,369股，但因其二人已按照高管持股解锁规定在2015年的第一个交易日解锁其上年最后一个交易日所持本公司股份总数的25%，所以此次股权激励限售股在解除限售后即转为各自的高管锁定股。

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47.86%，主要是2015年1-9月投资活动累计支付的资金增长较大所致；
- 2、应收票据余额较年初减少83.26%，主要是年初应收票据在本年度到期承兑解付所致；
- 3、应收账款余额较年初增加121.71%，主要是随着户外行业整体市场竞争形势的加剧，为把握市场机遇扶持优质加盟商，公司加大了对重点加盟商的授信额度，使得应收账款有较大幅度增加所致；
- 4、预付账款余额较年初增加24,897.75万元，其中：户外用品业务板块预付账款较年初增加1,425.49万，为正常合同周期预付的采购款项的增加；公司完成了对极之美、易游天下的战略投资，新纳入合并范围的旅行服务业务板块预付账款余额为23,472.26万元，主要是预付的各种旅行产品上游资源方的费用，如游轮包船费用、旅游产品线路采购款等，期末余额总量在正常合同约定范围内，与目前公司旅行服务板块业务的交易量是匹配的；
- 5、其他应收款较年初增长213.2%，主要是本年度新纳入公司合并范围的旅行服务业务板块的应收押金、其他往来款项增加所致；
- 6、存货较年初增长72.66%，主要是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2015年秋冬季产品已大部分入库，而该部分产品销售发货主要集中于四季度，导致本报告期末存货较年初增长较大；同时，公司2015年9月末的存货净值较上年同期期末减少约4,011.30万元，同比下降约为7.21%。
- 7、可供出售金融资产余额较年初增加311.05%，主要是本年度完成了对图途（厦门）的增资、以及对新加坡Asiatravel的股票投资增值所致；
- 8、持有至到期投资较年初增加4,300.00万元，主要是本年度子公司运用闲置资金购买银行保本理财产品在报告期末尚未到期所致；
- 9、商誉较年初增加14,342.36万元，主要是本年度完成对极之美、易游天下的战略投资，将其纳入合并报表范围产生的商誉所致；
- 10、其他非流动资产报告期末余额为10,322.84万元，主要是公司收购了探路者旗下四家优质加盟商的股份，预付首期投资款6,412.84万元，另支付江西和同基金投资款3,000万元等预付投资项目款项；
- 11、短期借款较年初增加24,116.22万元，主要是为补充公司短期营运资金需求申请取得的银行借款增加所致；
- 12、应付账款较年初增长30.88%，主要是在采购活动中，因正常的结算账期形成的应付账款相应增加所致；
- 13、预收款项较年初增加20,653.87万元，增长了632.44%。其中：户外用品业务板块预收款项较年初减少701.34万元，为公司正常预收客户款项在报告期完成发货和销售的确认所致；公司完成了对极之美、易游天下的战略投资，新纳入合并范围的旅行服务业务板块预收款项余额为21,355.21万元，为公司预收的尚未完成的旅行服务的旅游团款，期末余额总量与公司目前旅行服务业务的交易量和业务模式及特点是匹配的；
- 14、应付职工薪酬余额较年初减少100.43%，主要是2014年末按政策计提的奖金、薪酬本期全部发放，同时预缴给外包第三方保险公司的部分员工保险；
- 15、应交税费余额较年初减少37.77%，主要是2014年年末增值税和企业所得税本期予以支付所致；
- 16、本报告期末应付股利余额为290万元，主要是公司下属子公司极之美报告期末尚未完成上年度应付股利的支付所致；
- 17、其他应付款较年初增加158.63%，主要是本年度将极之美、易游天下纳入合并范围，其业务发展所需要的业务往来、客户保证金等其他应付款项并入公司报表所致；
- 18、递延收益较年初减少352.37万元，主要是本年度将现代服务业的政府补助项目进行摊销计入当期损益所致；
- 19、其他综合收益较年初增长1,658.00万元，主要是可供出售金融资产新加坡Aisatravel投资项目公允价值变动所致。

二、利润表项目大幅变动的情况及原因说明

- 1、2015年1-9月，公司营业收入较上年同期增加92.63%，其中，户外用品业务板块营业收入较上年同期增长约1.18%；旅行服务板块，公司本年度先后完成对极之美和易游天下的战略投资（上述两个公司分别于4月、7月纳入公司合并报表范围），2015年1-9月旅行服务板块对公司营业收入贡献额为9.27亿元，约占公司总体营业收入的48%。同时，由于旅行服务业务的行业特点，其毛利率水平相对较低，前三季度旅行服务业务的营业成本为9.09元，约占公司总体营业成本的64%，这也导致了公司整体营业成本较上年同期大幅增长；
- 2、营业税金及附加较上年同期增加63.31%，主要是2015年1-9月各项流转税较上年同期增加所致；
- 3、投资收益较上年同期减少136.79万元，主要是公司将闲置资金用于银行理财项目较上年同期有所减少所致；
- 4、营业外收入较上年同期增加83.80%，主要是年初至报告期取得政府部门的税收返还财政扶持资金较上年同期有较大增加所致；
- 5、营业外支出较上年同期增长32.36%，主要是本年度公司捐赠支出较上年同期有所增加所致；
- 6、所得税费用较上年同期增长75.10%，主要是公司母公司主体高新技术企业证书已于7月9日到期，公司已按计划进度重新提报了高新认定的申请，申请材料也已经提交相关政府部门审核，并已完成了北京市科委的网上公示，但认定最终能否通过目前尚存在不确定性，鉴于此公司暂按25%的税率计算预提所得税费用所致；
- 7、其他综合收益较上年同期增长31.17%，主要是可供出售金融资产新加坡Aisatravel投资项目受市场价、汇率的影响使得公允价值增加所致。

三、现金流量表项目大幅变动的情况及原因说明

- 1、2015年1-9月，公司销售商品、提供劳务收到的现金较上年同期增加80.99%，主要是公司完成了对极之美、易游天下的战略投资，将其纳入合并范围，新并表的旅行服务业务板块的销售业务现金回款增加所致；
- 2、收到的税费返还较上年同期增加1,120.33万元，主要是年初至报告期公司取得的政府部门的税收返还财政扶持资金较上年同期增加所致；
- 3、购买商品、接受劳务支付的现金较上年同期增加110.43%，主要是本年度公司完成了对极之美、易游天下的战略投资，将其纳入合并范围，新并表的旅行服务业务板块日常经营活动所支付的上游资源方的产品采购款相应增加所致；
- 4、经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少13,439.64万元，同比减少156.87%。其中：户外用品业务板块经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少10,651.00万元，同比减少129.72%，主要是随着户外行业整体市场竞争形势的加剧，公司加大了对重点加盟商的授信额度，销售业务现金回款比上年同期同比减少，同时职工薪酬、日常经营支出和税费等各类支出因支出的刚性较上年同期依然是同比增长，使得经营性净现金流量同比减少幅度较大；旅行服务业务板块，新并入的极之美和易游天下业务，年初至报告期的经营活动现金净流量为净流出。上述两个业务板块的业务情况，共同导致公司总体经营活动产生的现金流量净额较上年同期有较大幅度减少；
- 5、收回投资收到的现金较上年同期减少65.57%，主要是本年度公司进行银行理财项目的资金总量和理财次数较上年同期有所减少所致；
- 6、取得投资收益所收到的现金较上年同期减少136.79万元，主要是年初至报告期公司银行理财项目较上年同期有所减少，使得同期投资收益有所减少；
- 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减少55.40%，主要是公司本年度日常固定资产采购、信息系统采购支出较上年同期减少所致；
- 8、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706.62%，主要是支付易游天下、美景联动等投资款项所致；
- 9、投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少268.02%，主要是年初至报告期公司投资项目的数量和投资额度较上年同期有较大幅度增加所致；
- 10、吸收投资收到的现金较上年同期减少35.40%，主要是上年同期公司下属非凡探索子公司增资收到少数股东的注资款2560万，同时收到股票期权行权款686.63万元；而公司年初至报告期末下属阿肯诺子公司、野玩科技子公司等增资或新设共收到少数股东增资或注资款1602.14万元，较上年同期减少957.86万元；同时，随着公司第一期股权激励计划执行完毕，收到的期权行权款项也相应减少；
- 11、本年度取得借款收到的现金2.41亿元为公司取得银行的短期借款；

12、筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加315.21%，主要是吸收投资收到的现金较上年同期减少，但本年度增加取得银行的短期借款2.41亿元所致。

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

2015年1-9月，公司实现营业收入194,130.14万元，比上年同期增长92.63%；归属于上市公司股东的净利润为14,651.34万元，比上年同期减少17.88%。2015年前三季度公司有效推进探路者户外生态圈建设，户外用品、旅行服务、大体育三大事业群协同发展的战略布局初步完成，其中对公司2015年前三季度经营业绩产生影响的主要为户外用品和旅行服务两个业务板块。户外用品板块，在整体宏观经济增长放缓及行业竞争日趋激烈的背景下，坚持以用户为中心，深化互联网对经营业务的重构和整合，进一步优化品牌、营销、运营等业务的管理，前三季度销售收入约10.14亿元，较上年同期保持平稳增长，同比增速约1%。旅行服务板块，除了2014年度已纳入公司合并范围的绿野网以外，2015年度公司先后完成对极之美和易游天下的战略投资（上述两个公司分别于4月、7月纳入公司合并报表范围），前三季度旅行服务板块营业收入9.27亿元，约占公司整体营业收入的48%。同时公司持续加强对产品成本的有效管控，使得公司盈利能力在日趋激烈的市场竞争背景下仍能保持平稳增长。

公司净利润同比下降17.88%，远超过利润总额的整体降幅，主要是公司母公司主体的高新技术企业证书已于7月9日到期，公司已按计划进度重新提报了高新认定的申请，申请资料也已经提交相关政府部门审核，并已完成了北京市科委的网上公示，但认定最终能否通过目前尚存在不确定性，鉴于此公司暂按25%的税率计算预提了母公司2015年前三季度的所得税费用，从而使得净利润的降幅远超过利润总额。报告期内，公司继续推进探路者户外生态圈战略的建设和落实，于2015年7月完成集团名称变更的工商登记手续，公司名称由“北京探路者户外用品股份有限公司”变更为“探路者控股集团股份有限公司”，初步完成了户外用品、旅行服务和大体育产业三大事业群协同发展的集团组织结构设立。2015年第三季度，公司三大事业群板块的重点工作如下：

户外用品事业群板块，以探路者、DiscoveryExpedition、ACANU三大品牌为基础的多品牌业务有序开展，同时2015年9月17日公司分别与辽宁北福源商贸有限公司、济南汇乾贸易有限公司、青岛馨顺达商务有限公司及北京山水乐途贸易有限公司等四家优质加盟商公司及其股东签署协议，拟以自有资金收购该四家公司各51%股权，该四家公司均是探路者集团旗下探路者等品牌近年来的重要加盟商，其经营管理地区主要位于北京、青岛、沈阳、大连、天津、济南等国内户外运动及经济较发达的区域，在多年的线上和线下渠道经营过程中，体现出了出色运营能力和发展潜力。在本次投资完成后，加盟商公司将变为公司与优质加盟商的合资公司，由公司控股，仍由加盟商经营，有利于公司有效吸取优质加盟商的零售运营经验，夯实完善对零售终端的管控，利用其在当地优质的线下渠道、客户等资源，在中长期内逐步完善O2O的用户消费体验，并充分利用互联网等方式整合各项资源，将公司旅行事业群、体育事业群的相关产品嵌入到加盟商的销售渠道中，将线下导购人员逐步培养成为线上和线下一体化运营的户外装备规划师，为用户带来一站式的户外旅行+产品购物的综合体验，有效促进公司户外生态圈战略的实施。同时公司将在信息化、财务管控等方面将予以合资公司全面协同，增强公司与用户的直接联系，更贴近户外目标用户，逐步完善O2O的用户消费体验，提升运营管理效率，促进公司中长期经营业务的健康发展。

旅行事业群板块，初步形成以易游天下为主体的出境游、以极之美为主体的定制游和以绿野为主体的周边游三大业务结构，并全力为用户打造“有温度的体验式旅行”。易游天下ETS旅游交易平台已于报告期完成了升级改造工作，易游天下现已招募1000多位优质规划师，结合旅行规划师的经验和结构化的系统服务，持续提升消费者的旅行体验；同时，易游天下也在积极探索电商微商等新渠道，目前已在电商、微商交易平台共计上线1100多条线路产品，优化线路约600条；绿野网以直通车业务为载体推进官方活动的开展，有效整合交通资源和规范化司机的服务，建立标准化的领队服务体系，提升用户的出行体验，并计划于10月中下旬发布绿野领队服务运营标准。公司子公司极之美开启精品定制游服务的品牌打造，并借助于淘宝“聚划算”、“去哪”等大型互联网平台开展活动，进行推广宣传，全方位打造品牌新形象，注重类互联网化产品的开发。

体育事业群板块，继续围绕冰雪运动、赛事运营、文化传媒、体育培训、智能健身管理等重点领域开展项目的搜集和评估。2015年8月14日，探路者集团与孙波先生合资成立了“北京探路者冰雪控股发展有限公司”，公司将结合孙波先生及其核心团队现有的技术优势和运营经验，把握国内冰雪运动市场未来良好的发展机遇，利用其优势的造雪保雪等技术，选取合适

地点在全国范围内进行滑雪场的建设运营，快速拓展大众冰雪运动市场。目前该合资公司拟在河南郑州巩义市嵩山北坡筹建第一个滑雪场，一期工程计划造雪面积约25万平方米，滑雪场内将规划建设冰雪广场、单板公园、初中高级滑雪道雪上飞碟区、戏雪区等，并配套服务大厅、餐饮酒店娱乐等服务设施，预计该滑雪场将于年底开始试运营。

重大已签订单及进展情况

适用 不适用

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	去年同期前五大供应商	金额
北京铜牛进出口有限公司	107,246,004.60	北京铜牛进出口有限公司	146,716,111.41
青岛巧铎鞋业有限公司	63,315,509.60	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	52,683,532.50	福建省歌士玮体育用品有限公司	54,317,186.59
佛山市南海南岗鞋业有限公司	26,946,017.40	辽宁大田户外用品有限公司	51,390,104.29
丹东市日升制衣有限公司	26,476,263.53	伊藤忠纤维贸易（中国）有限公司北京分公司	32,116,409.84
合计	276,667,327.63	合计	346,567,041.30
占公司全部采购金额比例	19.62%	占公司全部采购金额比例	43.00%

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	去年同期前五大客户	金额
辽宁北福源商贸有限公司	58,496,681.65	辽宁北福源商贸有限公司	62,700,385.61
苏州致中信体育用品销售有限公司	57,807,822.62	青岛馨顺达商务有限公司	46,851,697.52
唯品会（中国）有限公司	51,938,697.28	济南汇乾贸易有限公司	37,466,288.00
青岛馨顺达商务有限公司	44,595,168.60	唯品会（中国）有限公司	33,881,154.78
图途（厦门）户外用品有限公司	35,462,313.01	南京奇笠贸易有限公司	33,005,821.74
合计	248,300,683.16	合计	213,905,347.65
占公司主营业务收入比例	12.79%	占公司主营业务收入比例	21.28%

年度经营计划在报告期内的执行情况

适用 不适用

公司在《2014年年度报告》中披露2015年的经营计划目标为：“2015年，公司力争实现营业收入不低于28亿元，较公司

2014年度营业收入17.15亿元增长约63%，其中户外多品牌业务力争实现营业收入不低于20亿元，旅行服务业务力争实现营业收入不低于8亿元；计划实现净利润3.15亿元，其中户外多品牌业务计划实现净利润3.35亿元，旅行服务业务计划实现净利润亏损不超过0.2亿元”。

2015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2015年1-9月户外多品牌业务实现营业收入10.14亿元，归属于母公司的净利润为1.62亿元，分别完成了年度计划指标的50.70%、48.36%；旅行服务业务实现营业收入9.27亿元，归属于母公司的净利润-1,523.63万元。按照公司往年户外用品业务的销售周期情况，第四季度产生的营业收入占全年营业收入比例较大，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

公司户外用品事业群板块主要采用直营和加盟结合的销售方式。现阶段加盟商在公司产品线上线下销售及创利方面发挥着重要作用，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、运营能力、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。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，向公司出具的商业承兑票据不能按期偿还，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对旅行服务、体育两大新业务事业群板块的前期投入和培育，公司各项经营管理费用也将可能会随之大幅上升。

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，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。此外，公司高度重视例如微商等新型电商渠道的发展，通过前期市场调研、试运营等方式，把握电商流量趋势变化，减少因消费者购物方式转变带来的风险。

4、户外体验式旅行服务市场尚未发展成熟的风险

随着我国经济的发展和人们收入水平的提高，消费者的旅行观念逐步从传统观光游览的“到达型旅行”，转变为舒适、自由的“个性化、深度体验式旅行”，这为在线旅行服务商，特别是基于社区的户外旅行服务供应商提供了巨大的潜在商机。公司据此制定了以绿野网为基础打造一站式的个性化、深度体验式户外旅行综合服务平台的战略。但由于消费者旅行服务的升级尚需一定的时间过程，目前户外体验式旅行市场尚未进入发展成熟阶段，这为公司对户外旅行业务的大力投入与阶段性目标的有效达成带来了短期的不确定性风险。

针对上述风险，公司一方面重视加强对旅行服务市场及消费者旅行升级行为的研究分析，据此对相关业务进行阶段性的合理布局和针对性有效资金投入；另一方面2015年公司通过战略投资面向大众旅行服务的旅行O2O综合服务商易游天下，初步形成以易游天下为主体的出境游、以极之美为主体的定制游和以绿野为主体的周边游三大业务结构，并全力为用户打造“有温度的体验式旅行”。

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

承诺来源	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 29 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	盛发强	董事长盛发强先生于 2015 年 7 月 3 日承诺，自 2015 年 7 月 3 日至 2016 年 1 月 2 日不减持公司；并在将来根据市场情况，采取以下措施来积极维护公司股票价格的稳定，包括但不限于在公司半年报等敏感期外适时增持公司股票、支持探路者公司适时推出新的股权激励计划等。	2015 年 07 月 03 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。
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）	无				

二、募集资金使用情况对照表

□ 适用 √ 不适用

三、其他重大事项进展情况

√ 适用 □ 不适用

1、非公开发行股票事宜

为推进公司户外生态圈战略，打造探路者户外生活综合服务平台，公司于2015年6月5日召开第三届董事会第八次会议、2015年6月23日召开2015年第二次临时股东大会，审议通过了公司2015年度非公开发行股票的相关议案，截至目前公司已向中国证监会报送材料，并于2015年7月30日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理通知书》（151966号），中国证监会对公司提交的非公开发行股票行政许可申请材料进行了审查，认为申请材料齐全，决定对该行政许可申请予以受

理。详见2015年6月6日发布的《2015年度非公开发行股票预案》、《非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告》等公告。

2、股票期权激励计划实施进展情况

报告期内，公司首期股权激励计划预留授出期权第三次可行权在可行权期内共计自主行权52,412股；第二期股权激励计划首次授予期权在第三次可行权期内共计已自主行权905,169股。详见公司分别于2015年4月21日、7月22日发布的《关于首期股权激励计划预留授出期权第三次可行权的公告》、《关于第二期股权激励计划首次授予期权第三次可行权的公告》等相关公告。

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共957,581股，至此公司的总股本已增至513,839,791股。

3、收购四家优秀加盟商事宜

为有效推进探路者户外生态圈战略的建设和落实，整合优势资源完善O2O的户外用品消费体验，公司与辽宁北福源商贸有限公司、济南汇乾贸易有限公司、青岛馨顺达商务有限公司、北京山水乐途贸易有限公司等四家优秀加盟商及其股东分别签署《股权转让投资协议》，拟收购其各51%股权。截至本报告披露日，公司已按约定支付了各加盟商的第一笔款项，上述股权收购事项按计划推进。详见2015年9月17日发布的《第三届董事会第十二次临时会议决议公告》、《关于收购辽宁北福源商贸有限公司51%股权的公告》、《关于收购济南汇乾贸易有限公司51%股权的公告》、《关于收购青岛馨顺达商务有限公司51%股权的公告》、《关于收购北京山水乐途贸易有限公司51%股权的公告》等公告。

四、报告期内现金分红政策的执行情况

2015年初至报告期末，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，《2014年度公司利润分配预案》经由公司董事会、监事会审议过后提交2014年年度股东大会审议，并由独立董事发表独立意见。审议通过后在规定时间内进行实施，切实保证了全体股东的利益。

2015年4月13日公司第三届董事会第六次会议审议通过了2014年度利润分派预案，2015年5月12日公司2014年度股东大会审议通过了上述预案，公司权益分派方案于2015年7月6日实施完毕，以公司总股本513,678,483股为基数，每10股派发现金红利1.997422元（含税）（具体情况详见公司于2015年6月27日在创业板指定信息披露网站发布的<临2015-47>《2014年度权益分派实施公告》）。公司在2015年第三季度内无现金分红事项。

五、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

六、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

七、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：探路者控股集团股份有限公司

2015 年 09 月 30 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	455,745,607.20	874,049,974.50
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		
衍生金融资产		
应收票据	800,000.00	4,780,000.00
应收账款	295,292,427.51	133,191,093.78
预付款项	261,600,774.10	12,623,313.36
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	37,151,921.25	11,862,151.05
买入返售金融资产		
存货	516,396,091.33	299,079,036.09
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	8,509,111.39	9,363,917.33
流动资产合计	1,575,495,932.78	1,344,949,486.11
非流动资产：		
发放贷款及垫款		

可供出售金融资产	228,855,240.00	55,675,200.00
持有至到期投资	43,000,000.00	
长期应收款		
长期股权投资	4,900,000.00	
投资性房地产		
固定资产	230,949,433.61	233,142,481.11
在建工程	377,358.48	
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	12,407,651.44	9,897,768.81
开发支出		
商誉	181,640,395.19	38,216,778.86
长期待摊费用	591,114.05	755,027.93
递延所得税资产	34,686,397.26	34,686,397.26
其他非流动资产	103,228,400.00	50,000,000.00
非流动资产合计	840,635,990.03	422,373,653.97
资产总计	2,416,131,922.81	1,767,323,140.08
流动负债：		
短期借款	241,162,245.03	
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		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	357,857,140.28	273,418,836.39
预收款项	239,196,212.98	32,657,520.19
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	-111,725.45	25,689,396.48
应交税费	53,308,125.17	85,656,255.92

应付利息		
应付股利	2,900,000.00	442,658.82
其他应付款	117,495,450.26	45,429,885.78
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		
流动负债合计	1,011,807,448.27	463,294,553.58
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	634,600.00	634,600.00
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益	5,226,291.00	8,750,000.00
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	5,860,891.00	9,384,600.00
负债合计	1,017,668,339.27	472,679,153.58
所有者权益：		
股本	513,839,791.00	513,016,532.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	159,418,009.23	172,552,572.55
减：库存股		
其他综合收益	13,962,953.58	-2,617,086.42
专项储备		

盈余公积	102,159,894.32	102,159,894.32
一般风险准备		
未分配利润	506,708,123.90	462,798,032.09
归属于母公司所有者权益合计	1,296,088,772.03	1,247,909,944.54
少数股东权益	102,374,811.51	46,734,041.96
所有者权益合计	1,398,463,583.54	1,294,643,986.50
负债和所有者权益总计	2,416,131,922.81	1,767,323,140.08

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

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	267,443,951.01	773,037,205.49
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	800,000.00	2,000,000.00
应收账款	416,630,264.92	247,518,851.77
预付款项	5,625,753.51	3,664,159.05
应收利息		
应收股利		
其他应收款	25,700,293.44	25,796,884.49
存货	372,987,466.11	197,382,987.02
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		
流动资产合计	1,089,187,728.99	1,249,400,087.82
非流动资产：		
可供出售金融资产	222,255,240.00	55,675,200.00
持有至到期投资		
长期应收款	10,000,000.00	10,000,000.00
长期股权投资	425,489,000.00	153,200,000.00
投资性房地产		

固定资产	214,654,796.13	218,314,335.22
在建工程		
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	8,266,487.03	9,789,595.48
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		22,040.89
递延所得税资产	25,351,493.36	25,351,493.36
其他非流动资产	94,128,400.00	50,000,000.00
非流动资产合计	1,000,145,416.52	522,352,664.95
资产总计	2,089,333,145.51	1,771,752,752.77
流动负债：		
短期借款	241,162,245.03	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	305,241,504.44	256,148,035.90
预收款项	9,006,139.95	22,417,463.84
应付职工薪酬	-549,040.69	24,469,118.81
应交税费	52,385,344.67	84,813,394.42
应付利息		
应付股利		442,658.82
其他应付款	35,515,237.19	38,457,421.22
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		
流动负债合计	642,761,430.59	426,748,093.01
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		

其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益	5,226,291.00	8,750,000.00
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	5,226,291.00	8,750,000.00
负债合计	647,987,721.59	435,498,093.01
所有者权益：		
股本	513,839,791.00	513,016,532.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	180,174,323.39	172,552,572.55
减：库存股		
其他综合收益	13,962,953.58	-2,617,086.42
专项储备		
盈余公积	102,159,894.32	102,159,894.32
未分配利润	631,208,461.63	551,142,747.31
所有者权益合计	1,441,345,423.92	1,336,254,659.76
负债和所有者权益总计	2,089,333,145.51	1,771,752,752.77

3、合并本报告期利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	1,265,277,819.34	385,347,140.51
其中：营业收入	1,265,277,819.34	385,347,140.51
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,246,802,703.46	322,623,385.48

其中：营业成本	1,080,891,869.19	195,078,204.54
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	3,342,144.96	1,734,257.77
销售费用	111,797,177.36	72,157,764.95
管理费用	51,892,465.34	55,513,728.28
财务费用	-1,160,390.69	-1,860,570.06
资产减值损失	39,437.30	
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）	179,586.15	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）	18,654,702.03	63,441,780.13
加：营业外收入	11,431,207.69	534,238.18
其中：非流动资产处置利得	6,254.11	
减：营业外支出	17,128.42	68,903.71
其中：非流动资产处置损失	1,144.92	51,360.87
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	30,068,781.30	63,907,114.60
减：所得税费用	14,001,031.91	11,121,435.96
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	16,067,749.39	52,785,678.64
归属于母公司所有者的净利润	22,441,786.00	55,766,054.74
少数股东损益	-6,374,036.61	-2,980,376.10
六、其他综合收益的税后净额	14,824,440.00	-22,135,440.00
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	14,824,440.00	-22,135,440.00
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		

1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	14,824,440.00	-22,135,440.00
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	14,824,440.00	-22,135,440.00
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	30,892,189.39	30,650,238.64
归属于母公司所有者的综合收益总额	37,266,226.00	33,630,614.74
归属于少数股东的综合收益总额	-6,374,036.61	-2,980,376.10
八、每股收益：		
(一)基本每股收益	0.0437	0.1086
(二)稀释每股收益	0.0437	0.1086

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：0.00 元，上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

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

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	312,687,026.04	359,748,135.14
减：营业成本	168,155,461.17	188,825,908.38
营业税金及附加	2,472,915.25	1,540,057.84

销售费用	59,935,783.00	48,278,497.67
管理费用	38,246,862.98	49,843,265.30
财务费用	-562,131.65	-2,059,551.74
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）	44,438,135.29	73,693,838.79
加：营业外收入	11,361,346.05	423,514.44
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	27,083.83	32,408.65
其中：非流动资产处置损失	333.34	14,866.61
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	55,772,397.51	74,084,944.58
减：所得税费用	13,943,099.38	11,112,741.69
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	41,829,298.13	62,972,202.89
五、其他综合收益的税后净额	14,824,440.00	-22,135,440.00
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	14,824,440.00	-22,135,440.00
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	14,824,440.00	-22,135,440.00
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有		

效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	56,653,738.13	40,836,762.89
七、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.0815	0.1227
（二）稀释每股收益	0.0814	0.1226

5、合并年初到报告期末利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	1,941,301,442.74	1,007,797,724.26
其中：营业收入	1,941,301,442.74	1,007,797,724.26
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,758,791,478.72	814,041,674.11
其中：营业成本	1,410,120,149.16	509,727,634.49
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	7,358,991.20	4,506,192.84
销售费用	225,093,835.36	176,176,448.24
管理费用	109,942,209.59	110,905,700.57
财务费用	-5,721,613.05	-7,559,427.07
资产减值损失	11,997,906.46	20,285,125.04
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）	583,201.15	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）	183,093,165.17	195,707,116.71
加：营业外收入	16,213,610.40	8,821,359.20
其中：非流动资产处置利得	6,754.71	
减：营业外支出	3,285,838.03	2,482,521.22
其中：非流动资产处置损失	25,205.82	58,618.17
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	196,020,937.54	202,045,954.69
减：所得税费用	60,957,209.71	34,812,243.92
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	135,063,727.83	167,233,710.77
归属于母公司所有者的净利润	146,513,398.21	178,408,743.07
少数股东损益	-11,449,670.38	-11,175,032.30
六、其他综合收益的税后净额	16,580,040.00	12,639,914.80
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	16,580,040.00	12,639,914.80
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	16,580,040.00	12,639,914.80
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	16,580,040.00	12,639,914.80
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		

七、综合收益总额	151,643,767.83	179,873,625.57
归属于母公司所有者的综合收益总额	163,093,438.21	191,048,657.87
归属于少数股东的综合收益总额	-11,449,670.38	-11,175,032.30
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.2853	0.3478
（二）稀释每股收益	0.2852	0.3475

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：元，上期被合并方实现的净利润为：元。

6、母公司年初到报告期末利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	921,761,955.36	950,162,453.38
减：营业成本	477,263,980.59	507,603,456.37
营业税金及附加	6,029,218.78	3,926,335.93
销售费用	121,763,013.88	108,360,118.47
管理费用	88,223,647.48	101,736,236.87
财务费用	-5,318,379.00	-6,933,050.40
资产减值损失	3,523,861.22	11,955,906.55
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）	328,350.00	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）	230,604,962.41	225,120,372.15
加：营业外收入	16,098,171.47	8,468,796.37
其中：非流动资产处置利得	500.60	
减：营业外支出	3,144,439.58	2,372,782.47
其中：非流动资产处置损失	24,394.24	21,940.43
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	243,558,694.30	231,216,386.05
减：所得税费用	60,889,673.58	34,682,457.91
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	182,669,020.72	196,533,928.14
五、其他综合收益的税后净额	16,580,040.00	12,639,914.80

(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益	16,580,040.00	12,639,914.80
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	16,580,040.00	12,639,914.80
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	199,249,060.72	209,173,842.94
七、每股收益：		
(一) 基本每股收益	0.3557	0.3831
(二) 稀释每股收益	0.3556	0.3828

7、合并年初到报告期末现金流量表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
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	2,042,385,931.97	1,128,475,807.78
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		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
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	11,243,633.82	40,347.71
收到其他与经营活动有关的现金	69,992,693.92	58,472,972.20
经营活动现金流入小计	2,123,622,259.71	1,186,989,127.69
购买商品、接受劳务支付的现金	1,795,250,440.94	853,125,395.71
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	136,412,906.45	116,386,109.34
支付的各项税费	163,439,467.93	129,809,377.61
支付其他与经营活动有关的现金	248,592,079.10	173,344,529.54
经营活动现金流出小计	2,343,694,894.42	1,272,665,412.20
经营活动产生的现金流量净额	-220,072,634.71	-85,676,284.51
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	100,000,000.00	290,410,000.00
取得投资收益收到的现金	583,201.15	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	17,420.00	101,690.00
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	2,471,676.00	
投资活动现金流入小计	103,072,297.15	292,462,756.56
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,644,285.35	5,928,409.03
投资支付的现金	355,824,400.00	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	100,325,838.29	12,437,869.25

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	458,794,523.64	389,120,803.48
投资活动产生的现金流量净额	-355,722,226.49	-96,658,046.92
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	20,973,506.15	32,466,262.76
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	241,162,245.03	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	1,500,000.00	
筹资活动现金流入小计	263,635,751.18	33,100,862.76
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	103,800,290.28	106,042,285.96
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	2,344,967.00	237,562.32
筹资活动现金流出小计	106,145,257.28	106,279,848.28
筹资活动产生的现金流量净额	157,490,493.90	-73,178,985.52
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	-418,304,367.30	-255,513,316.95
加：期初现金及现金等价物余额	874,049,974.50	731,206,403.03
六、期末现金及现金等价物余额	455,745,607.20	475,693,086.08

8、母公司年初到报告期末现金流量表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
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	891,794,346.49	1,068,731,426.84
收到的税费返还	11,199,506.58	
收到其他与经营活动有关的现金	41,907,498.08	48,467,633.95
经营活动现金流入小计	944,901,351.15	1,117,199,060.79
购买商品、接受劳务支付的现金	710,946,733.00	821,837,007.00

支付给职工以及为职工支付的现金	95,402,878.83	85,228,349.19
支付的各项税费	155,312,199.42	122,028,443.75
支付其他与经营活动有关的现金	160,237,624.08	133,428,951.30
经营活动现金流出小计	1,121,899,435.33	1,162,522,751.24
经营活动产生的现金流量净额	-176,998,084.18	-45,323,690.45
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	50,000,000.00	232,410,000.00
取得投资收益收到的现金	328,350.00	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	15,870.00	2,890.00
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	50,344,220.00	234,019,812.56
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,008,305.61	5,107,711.00
投资支付的现金	244,128,400.00	286,754,525.20
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	272,289,000.00	14,400,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	520,425,705.61	306,262,236.20
投资活动产生的现金流量净额	-470,081,485.61	-72,242,423.64
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	4,952,077.15	6,866,262.76
取得借款收到的现金	241,162,245.03	
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	246,114,322.18	6,866,262.76
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	103,783,039.87	106,042,285.96
支付其他与筹资活动有关的现金	844,967.00	237,562.32
筹资活动现金流出小计	104,628,006.87	106,279,848.28
筹资活动产生的现金流量净额	141,486,315.31	-99,413,585.52
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	-505,593,254.48	-216,979,699.61
加：期初现金及现金等价物余额	773,037,205.49	626,480,851.23
六、期末现金及现金等价物余额	267,443,951.01	409,501,151.62

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。