



北京探路者户外用品股份有限公司

2015 年第一季度报告

2015 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。

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	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业总收入（元）	384,169,723.10	318,050,505.11	20.79%
归属于上市公司普通股股东的净利润（元）	94,343,577.72	77,699,448.96	21.42%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-39,005,480.14	-122,103,119.76	68.06%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.0760	-0.2871	73.53%
基本每股收益（元/股）	0.1838	0.1515	21.32%
稀释每股收益（元/股）	0.1834	0.1505	21.86%
加权平均净资产收益率	7.28%	7.13%	0.15%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	7.43%	6.80%	0.63%
	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）	1,786,065,515.82	1,767,323,140.08	1.06%
归属于上市公司普通股股东的股东权益（元）	1,344,261,329.41	1,247,909,944.54	7.72%
归属于上市公司普通股股东的每股净资产（元/股）	2.6181	2.4325	7.63%

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）	-3,735.16	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,149,894.78	
减：所得税影响额	-320,094.60	
少数股东权益影响额（税后）	-7.76	
合计	-1,833,527.58	--

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，公司将有效推进事业部制的组织机构变革，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，通过两年多的发展，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）。2014年，ACANU实现营业收入1,798.44万元，较2013年增长466.40%；Discovery Expedition实现营业收入3,979.55万元，较2013年增长1439.30%。上述两大新品牌（ACANU和Discovery Expedition）的2014年度销售收入较2013年均呈现大幅增长，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。

## 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	19,382
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	28.75%	147,600,974	110,700,730	不适用	不适用
王静	境内自然人	10.45%	53,632,598	40,224,448	不适用	不适用
蒋中富	境内自然人	3.10%	15,907,589	11,930,692	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	1.52%	7,800,000	0	不适用	不适用
李润渤	境内自然人	1.49%	7,629,389	0	不适用	不适用
太平人寿保险有限公司—传统—普通保险产品-022L-CT001 深	境内非国有法人	1.25%	6,409,060	0	不适用	不适用
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	1.17%	6,002,341	0	不适用	不适用
李雪虹	境内自然人	0.98%	5,036,366	0	不适用	不适用
中国工商银行—广发聚丰股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.88%	4,501,943	0	不适用	不适用
李小煜	境内自然人	0.85%	4,357,359	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	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—银河银泰理财分红证券投资基金	7,800,000	人民币普通股	7,800,000			
李润渤	7,629,389	人民币普通股	7,629,389			
太平人寿保险有限公司—传统—普通保险产品-022L-CT001 深	6,409,060	人民币普通股	6,409,060			
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	6,002,341	人民币普通股	6,002,341			
李雪虹	5,036,366	人民币普通股	5,036,366			
中国工商银行—广发聚丰股票型证券投资基金	4,501,943	人民币普通股	4,501,943			

李小煜	4,357,359	人民币普通股	4,357,359
中信银行股份有限公司－银河主题策略股票型证券投资基金	4,082,991	人民币普通股	4,082,991
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 39.20% 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）	股东李雪虹通过证券公司信用担保证券账户持有本公司股票 5,036,366 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	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	53,632,574	13,408,126	0	40,224,448	高管锁定股	按照高管锁定股份规定解限
蒋中富	15,642,898	3,712,206	0	11,930,692	高管锁定股	按照高管锁定股份规定解限
李小煜	4,357,359	4,357,359	0	0	高管锁定股	按照高管锁定股份规定解限
彭昕	2,400,642	558,044	0	1,842,598	其中：719,491 股为高管锁定股；1,123,107 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	1,510,524	290,591	0	1,219,933	其中：845,564 股为高管锁定股；374,369 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	581,508	506,635	0	74,873	股权激励限售股	按照公司股权激励计划规定解限
合计	188,826,235	22,832,961	0	165,993,274	--	--

## 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、应收票据余额较年初减少 89.54%，主要是年初应收票据在本报告期到期承兑解付所致；
- 2、预付账款余额较年初减少 35.22%，主要是下属子公司非凡探索年初预付的品牌使用费在报告期予以摊销所致；
- 3、可供出售金融资产余额较年初增加 271.84%，主要是本报告期完成了对图途（厦门）的增资、以及通过下属子公司天津新起点完成对众景视界（北京）科技有限公司的增资所致；
- 4、持有至到期投资较年初增加 2000 万元，主要是报告期运用公司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；
- 5、其他非流动资产较年初减少 2,385.22 万元，主要是上年四季度预付图途（厦门）的首次投资款 5000 万在本报告期转入可供出售金融资产，另外新增易游天下首期预付投资款 2,614.78 万元；
- 6、应付职工薪酬余额较年初减少 102.25%，主要是 2014 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减少 48.69%，主要是 2014 年年末增值税和企业所得税本期予以支付所致；
- 8、其他综合收益较年初减少 177.72%，主要是报告期内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、营业税金及附加较上年同期增加 155.97%，主要是报告期各项流转税较上年同期增加所致；
- 2、财务费用较上年同期增加 30.10%，主要是公司将闲置资金用于定期存款增加利息收入较上年同期有所减少所致；
- 3、营业外收入较上年同期减少 78.01%，主要是本期政府补助款项较上年同期减少所致；
- 4、营业外支出较上年同期增长 2773.23%，主要是报告期公司对外捐赠 294 万所致；
- 5、其他综合收益较上年同期减少 134.23%，主要是公司可供出售金融资产新加坡 Aisatravel 投资项目报告期末受其股票成交价以及汇率的共同影响使得公允价值变动收益较上年同期有较大幅度变动所致。

#### 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减少 57.09%，主要是报告期政府补助款项有所减少以及上年同期收回公司预付购置店铺款交易款项所致；
- 2、经营活动产生的现金流量净额增加 68.06%，主要是报告期按照合同规定的账期向供应商支付货款较上年同期有所减少所致；
- 3、收回投资收到的现金较上年同期减少 37.50%，主要是公司在报告期内银行理财项目资金较上年同期有所减少所致；
- 4、取得投资收益所收到的现金较上年同期减少 37.54%，主要是公司在报告期内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；
- 5、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 66.55%，主要是公司在报告期日常固定资产采购、信息系统采购支出较上年同期减少所致；
- 6、报告期内投资支付的现金较上年同期增加 103.48%，主要是支付图途（厦门）、易游天下、众景视界等投资款项所致。

## 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 年第一季度，公司以用户为中心继续深化互联网对经营业务的升级和改造，基于互联网思维进一步优化品牌、营销、运营、供应链等重点业务环节的经营管理；持续升级品牌传播，夯实品牌与其定位的户外运动类目之间的关联性，继续推进线下渠道在用户体验等方面的升级改造和线上电商渠道平台的建设和推广，有效促进公司线下业务的稳定增长和线上电

商销售业绩继续快速增长。同时，公司持续严格加强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

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继续保持快速增长，良好达成了阶段性的经营计划目标，实现营业收入3.84亿元，同比增长20.79%；实现营业利润约1.13亿元，同比增长28.91%；归属于公司普通股股东的净利润0.94亿元，同比增长21.42%。同时，公司有效落实董事会制定的2015年发展规划，围绕大众健康生活方式，以用户为核心，积极推进户外用品、旅行服务和大体育产业三大板块协同发展的探路者生态圈的构建，基于互联网思维进一步优化品牌、营销、运营、供应链等重点业务环节的经营管理，深化公司内部组织结构的改革，持续提升公司整体竞争力。

具体情况如下：

1、报告期，以探路者、Discovery Expedition、ACANU三大品牌为基础的多品牌业务有序开展，进一步深化品牌的精神诉求，通过移动客户端、代言人推广等多种品牌营销方式，满足户外爱好者的细分需求。探路者品牌全面开启“勇敢出彩 蜕变·SHINE”2015蜕变之旅，通过高圆圆品类代言等方式，有效策划对皮肤衣等重点产品品类的推广活动，持续夯实品牌核心定位及美誉度；公司实际控制子公司非凡探索户外用品有限公司（主营负责定位于自驾、越野等户外运动类目的高端国际品牌Discovery Expedition在大中华区的运营管理）与越野一族（北京）传媒科技有限公司于在北京共同签署了战略合作协议，双方拟共同就户外越野自驾领域的赛事承办推广、俱乐部运营管理、联成产品开发销售、会员协同互动等方面进行全方位的合作，从而增强对用户户外自驾领域“产品+服务”的综合服务能力，进一步提升用户的黏性，获得内容传播与商业收益的双赢；公司子公司北京阿肯诺户外用品有限责任公司（以下简称“阿肯诺公司”，主营负责ACANU品牌的运营管理）也进行了增资扩股，成功引入公司参股公司图途（厦门）户外用品有限公司（以下简称“图途”）作为新的投资者，图途以现金方式出资人民币857.1429万元，认缴阿肯诺新增注册资本857.1429万元并取得增资后阿肯诺30%的股权，有效增强阿肯诺公司的资金实力，并有利于借助于图途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，进一步扩大市场规模。同时，报告期该三大品牌共同参加了2015 ISPO BEIJING展会，凭借卓越的技术创新，公司自主研发的探路者极地工作靴（TOREAD POLAR WORKBOOTS）摘得2015 ISPO运动设计大奖亚洲产品户外鞋类金奖，探路者高海拔登山连体羽绒服（TOREAD MOUNTAIN SUIT）荣获户外服装类银奖。

2、在旅行服务和大体育板块方面，2015年1月，公司联合江西和同资产管理有限公司共同发起设立了探路者和同体育产业并购基金，该基金将专注于投资体育垂直类媒体和大众体育赛事相关领域的企业，广泛寻找合适的投资标的，整合各项资



源，促进公司在大体育业务板块快速布局；2015年3月，公司对旅行O2O综合服务商易游天下国际旅行社（北京）有限公司（以下简称“易游天下”）进行了战略投资，并取得投资完成后易游天下74.56%的股权，本次投资将完善探路者的旅行业务板块结构，快速增加公司在旅行服务业务板块的收入规模，为公司旅行事业集群及发展奠定良好的基础，同时有利于深化易游天下与探路者旗下各业务板块之间的用户及资源协同整合，促进探路者生态圈的建设完善。此外，易游天下现任总经理甄浩先生也将出任探路者旅游事业群总裁，统筹推动公司旅行服务板块业务的开展。

3、报告期内，公司根据经营业务发展需要继续深化内部组织结构的改革，为适应移动互联网快速发展，推动事业部管理变革落实，建立快速反应供应链服务模式，公司将原研发中心和供应链中心部分职能整合，成立研发管理中心、供应链业务一中心和业务二中心，以适应外部市场竞争环境。截至报告期末，公司已通过内部竞聘方式产生各中心负责人，通过在公司内部不断创造更多的职业发展平台以及有效的人才竞争、激励发展机制，开发及发挥员工潜能，为公司持续发展提供坚实的人才保障。

4、报告期内，在由中国上市公司协会联合其他有关机构共同举办的“最受投资者尊重的上市公司”评选中，探路者荣获“2014年度最受投资者尊重的百强上市公司”奖；在由权威户外网站户外资料网举办的“2014中国户外产业年度评选”中，探路者收获“综合类领军品牌奖”、“网友最喜爱的品牌”、“网友最喜爱装备奖”、“年度装备奖-优秀国产装备”四项大奖，成为本届评选的最大赢家，同时公司旗下高端户外品牌Discovery Expedition荣获“综合类杰出品牌奖”，明星产品“DX×BG贝尔联成款男式套绒冲锋衣”获得“优秀国际装备奖”；在由新京报联合中国城市第一媒体联盟发起的“2014中国旅游品牌总评榜”评选中，公司凭借“寻找身边的探路者”活动摘得“北京榜 最具人文精神旅行品牌奖”；在由中国服装协会主办的“2015中国服装大奖”评选中，探路者喜摘“最佳时尚运动品牌奖”。

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，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、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，并先后对新加坡Asiatravel公司、绿野网、极之美、图途、易游天下等公司进行了战略投资。上述战略投资有效推进了战略，但同时探路者与Asiatravel、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。

### 5、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，通过易游天下庞大的基础用户群，快速托举起更加细分和垂直的特种旅游、主题旅行、户外活动、极地探险等产品和服务，从而形成结构合理的旅行服务产业集群。

## 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					
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;王静	盛发强先生、王静女士承诺自2014年10月29日起连续六个月内通过证券交易系统出售的股份将低于公司股份总数的5%。	2014年10月29日	2014年10月29日至2015年4月28日	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				

### 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、2014年12月，公司公告以自有资金15,000万元认购图途（厦门）户外用品有限公司新增股份并取得投资后图途20%的股权。2014年12月，公司向图途支付首期投资款5,000万元；2015年1月9日，公司向图途支付剩余投资款10,000万元，上述款项支付完毕后，公司合计持有图途20%的股权，目前相关工商变更手续正在办理中。

2、2014年9月，公司公告以自有资金3900万元认购北京极之美旅行社有限公司（原名“北京行知探索旅行社有限公司”）新增股份并取得投资后标的旅行社56.52%的股权，但因公司与极之美约定的增资前提条件尚未成就，报告期内公司未向极之美支付投资款。2015年4月10日，公司向极之美支付投资款3900万元，上述款项支付完毕后，公司合计持有极之美56.52%的股权，目前相关工商变更手续正在办理中，本报告期内极之美尚未纳入公司合并报表范围。

3、2015年1月28日，公司召开第三届董事会第四次会议，审议通过了《关于拟与江西和同资产管理有限公司共同发起设立探路者和同体育产业并购基金的议案》，公司、全资子公司天津新起点、江西和同资产管理有限公司拟共同发起设立总规模为人民币3亿元的探路者和同体育产业并购基金（暂定名，有限合伙企业，以下简称“探路者基金”）。探路者基金将专注于投资体育垂直类媒体和大众体育赛事相关领域的企业，并作为公司对体育产业进行布局和资源整合的重要平台之一。2015年3月17日，该基金的普通合伙人江西探路者和同投资管理有限公司于江西鹰潭注册完毕。

公告详见<http://www.cninfo.com.cn/finalpage/2015-01-28/1200587863.PDF>。

4、2015年3月18日，公司召开第三届董事会第五次会议，审议通过了《关于收购易游天下国际旅行社（北京）有限公司74.56%股权的议案》，公司拟以股权受让和增资相结合的方式合计取得投资后易游天下74.56%的股权，其中易游天下原股东合计转让61.84%的股权，转让总价款为人民币13073.9万元；在上述股权受让事项完成后的两个月内，探路者向易游天下再增资人民币10000万元。报告期内，公司已向易游天下原股东支付本次股权转让价款的20%即2614.78万元作为预付款，相关工商变更手续正在办理中。公告详见<http://www.cninfo.com.cn/finalpage/2015-03-19/1200714746.PDF>。

#### 四、报告期内现金分红政策的执行情况

2015年4月13日，公司第三届董事会第六次会议审议通过2014年度利润分配方案，以公司2014年末总股本513,016,532股为基数，向全体股东每10股派发现金红利2.00元（含税），合计派发现金股利102,603,306.4元，送红股0股（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增0股。

2015年第一季度未有现金分红事项。

#### 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：北京探路者户外用品股份有限公司

2015 年 03 月 31 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	694,522,808.03	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	500,000.00	4,780,000.00
应收账款	123,732,571.04	133,191,093.78
预付款项	8,177,877.22	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	11,027,809.40	11,862,151.05
买入返售金融资产		
存货	371,960,154.13	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	9,237,643.36	9,363,917.33
流动资产合计	1,219,158,863.18	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	207,024,120.00	55,675,200.00
持有至到期投资	20,000,000.00	
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	231,133,950.64	233,142,481.11
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	9,059,061.39	9,897,768.81
开发支出		
商誉	38,216,778.86	38,216,778.86
长期待摊费用	638,544.49	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	26,147,800.00	50,000,000.00
非流动资产合计	566,906,652.64	422,373,653.97
资产总计	1,786,065,515.82	1,767,323,140.08
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		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	275,892,575.99	273,418,836.39
预收款项	24,823,631.87	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	-576,859.43	25,689,396.48
应交税费	43,954,386.51	85,656,255.92

应付利息		
应付股利	442,658.82	442,658.82
其他应付款	36,927,186.36	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	381,463,580.12	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	8,750,000.00	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	9,384,600.00	9,384,600.00
负债合计	390,848,180.12	472,679,153.58
所有者权益：		
股本	513,456,816.00	513,016,532.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	178,771,175.70	172,552,572.55
减：库存股		
其他综合收益	-7,268,166.42	-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	557,141,609.81	462,798,032.09
归属于母公司所有者权益合计	1,344,261,329.41	1,247,909,944.54
少数股东权益	50,956,006.29	46,734,041.96
所有者权益合计	1,395,217,335.70	1,294,643,986.50
负债和所有者权益总计	1,786,065,515.82	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	623,709,930.80	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		2,000,000.00
应收账款	241,578,227.18	247,518,851.77
预付款项	2,688,269.47	3,664,159.05
应收利息		
应收股利		
其他应收款	22,050,484.32	25,796,884.49
存货	269,368,364.52	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	1,159,395,276.29	1,249,400,087.82
非流动资产：		
可供出售金融资产	201,024,120.00	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	153,200,000.00	153,200,000.00
投资性房地产		



固定资产	216,524,937.62	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	8,959,428.06	9,789,595.48
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	5,510.22	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	26,147,800.00	50,000,000.00
非流动资产合计	641,213,289.26	522,352,664.95
资产总计	1,800,608,565.55	1,771,752,752.77
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		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	261,183,796.87	256,148,035.90
预收款项	16,470,673.72	22,417,463.84
应付职工薪酬	-585,790.80	24,469,118.81
应交税费	43,370,330.54	84,813,394.42
应付利息		
应付股利	442,658.82	442,658.82
其他应付款	32,319,393.95	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	353,201,063.10	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	8,750,000.00	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	8,750,000.00	8,750,000.00
负债合计	361,951,063.10	435,498,093.01
所有者权益：		
股本	513,456,816.00	513,016,532.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	176,284,986.54	172,552,572.55
减：库存股		
其他综合收益	-7,268,166.42	-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	654,023,972.01	551,142,747.31
所有者权益合计	1,438,657,502.45	1,336,254,659.76
负债和所有者权益总计	1,800,608,565.55	1,771,752,752.77

### 3、合并利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	384,169,723.10	318,050,505.11
其中：营业收入	384,169,723.10	318,050,505.11
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	271,729,454.40	231,125,959.82

其中：营业成本	188,400,236.69	159,406,853.69
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	2,542,767.05	993,386.23
销售费用	55,545,242.49	46,600,964.99
管理费用	27,217,116.87	26,951,532.07
财务费用	-1,975,908.70	-2,826,777.16
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）	361,905.00	579,452.26
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）	112,802,173.70	87,503,997.55
加：营业外收入	935,489.83	4,253,896.73
其中：非流动资产处置利得	431.34	
减：营业外支出	3,089,119.77	107,513.93
其中：非流动资产处置损失	3,735.16	7,073.82
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	110,648,543.76	91,650,380.35
减：所得税费用	18,168,241.55	15,322,558.54
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	92,480,302.21	76,327,821.81
归属于母公司所有者的净利润	94,343,577.72	77,699,448.96
少数股东损益	-1,863,275.51	-1,371,627.15
六、其他综合收益的税后净额	-4,651,080.00	13,586,414.80
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-4,651,080.00	13,586,414.80
（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	-4,651,080.00	13,586,414.80
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	-4,651,080.00	13,586,414.80
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	87,829,222.21	89,914,236.61
归属于母公司所有者的综合收益总额	89,692,497.72	91,285,863.76
归属于少数股东的综合收益总额	-1,863,275.51	-1,371,627.15
八、每股收益：		
(一)基本每股收益	0.1838	0.1515
(二)稀释每股收益	0.1834	0.1505

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。

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

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	351,233,414.67	301,810,039.77
减：营业成本	173,797,453.29	155,158,381.68
营业税金及附加	2,288,515.21	841,119.75

销售费用	30,774,753.46	24,899,680.67
管理费用	23,651,286.89	26,141,200.25
财务费用	-2,120,943.11	-2,660,780.00
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）	328,350.00	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）	123,170,698.93	98,009,889.68
加：营业外收入	924,155.23	4,246,215.62
其中：非流动资产处置利得	431.34	
减：营业外支出	3,058,119.22	107,073.82
其中：非流动资产处置损失	3,735.16	7,073.82
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	121,036,734.94	102,149,031.48
减：所得税费用	18,155,510.24	15,322,558.54
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	102,881,224.70	86,826,472.94
五、其他综合收益的税后净额	-4,651,080.00	13,586,414.80
（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	-4,651,080.00	13,586,414.80
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	-4,651,080.00	13,586,414.80
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	98,230,144.70	100,412,887.74
七、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.2004	0.1692
（二）稀释每股收益	0.1999	0.1682

## 5、合并现金流量表

单位：元

项目	本期发生额	上期金额发生额
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	446,583,582.56	348,621,119.58
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		
收到其他与经营活动有关的现金	13,212,398.71	30,789,514.22
经营活动现金流入小计	459,795,981.27	379,410,633.80
购买商品、接受劳务支付的现金	289,366,821.21	326,361,536.05
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	61,095,878.96	52,861,714.43
支付的各项税费	87,889,460.14	72,791,995.27
支付其他与经营活动有关的现金	60,449,301.10	49,498,507.81
经营活动现金流出小计	498,801,461.41	501,513,753.56
经营活动产生的现金流量净额	-39,005,480.14	-122,103,119.76
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	80,000,000.00
取得投资收益收到的现金	361,905.00	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	2,720.00	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	50,364,625.00	80,582,342.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	689,388.00	2,061,094.00
投资支付的现金	202,147,800.00	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	202,837,188.00	101,405,619.20
投资活动产生的现金流量净额	-152,472,563.00	-20,823,276.94
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	11,950,876.67	15,024,441.70
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	8,571,429.00	12,800,000.00
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	11,950,876.67	15,341,741.70
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		
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	11,950,876.67	15,341,741.70
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	-179,527,166.47	-127,584,655.00
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	694,522,808.03	603,621,748.03

## 6、母公司现金流量表

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	406,980,723.19	329,766,189.76
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	14,239,217.98	29,036,143.11
经营活动现金流入小计	421,219,941.17	358,802,332.87
购买商品、接受劳务支付的现金	266,145,540.26	314,079,025.53
支付给职工以及为职工支付的现金	47,568,108.99	43,090,754.53
支付的各项税费	85,119,448.50	70,414,248.27
支付其他与经营活动有关的现金	48,592,247.78	39,133,467.56
经营活动现金流出小计	447,425,345.53	466,717,495.89
经营活动产生的现金流量净额	-26,205,404.36	-107,915,163.02



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	80,000,000.00
取得投资收益收到的现金	328,350.00	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	2,720.00	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	50,331,070.00	80,582,342.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	684,588.00	2,051,914.00
投资支付的现金	176,147,800.00	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
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	176,832,388.00	108,596,439.20
投资活动产生的现金流量净额	-126,501,318.00	-28,014,096.94
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	3,379,447.67	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	3,379,447.67	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	3,379,447.67	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	-149,327,274.69	-133,704,818.26

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	623,709,930.80	492,776,032.97

## 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。