深圳市瑞凌实业股份有限公司

2011 第三季度报告

证券代码：300154　证券简称：瑞凌股份　公告编号：2011-058

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

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
齐雪霞	董事	工作原因	邱光

1.2 公司第三季度财务报告未经会计师事务所审计。

1.3 公司负责人邱光、主管会计工作负责人潘文及会计机构负责人（会计主管人员）潘文声明：保证季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

单位：元

	本报告期末		上年度期末		本报告期末比上年度期末增减（%）
总资产（元）	1,559,544,420.97		1,457,157,445.91		7.03%
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	1,286,207,577.60		1,261,792,649.16		1.93%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	5.75		11.29		-49.07%
	年初至报告期期末				比上年同期增减（%）
经营活动产生的现金流量净额（元）	35,416,043.32				10.79%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.16				-44.83%
	报告期	比上年同期增减（%）	年初至报告期期末		比上年同期增减（%）
营业总收入（元）	206,045,565.82	26.59%	556,704,388.58		21.10%
归属于上市公司股东的净利润（元）	30,110,398.22	21.68%	80,289,928.44		20.30%
基本每股收益（元/股）	0.13	-13.33%	0.36		-10.00%
稀释每股收益（元/股）	0.13	-13.33%	0.36		-10.00%
加权平均净资产收益率（%）	2.37%	-8.98%	6.29%		-27.60%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	2.30%	-9.01%	6.03%		-27.67%

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	金额	附注（如适用）
非流动资产处置损益	-104,600.28	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	4,011,201.16	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-55,000.00	
所得税影响额	-596,359.13	
合计	3,255,241.75	-

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数（户）		11,940
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称（全称）	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
中国农业银行-景顺长城资源垄断股票型证券投资基金（LOF）	1,655,900	人民币普通股
中国工商银行-广发行业领先股票型证券投资基金	1,202,583	人民币普通股
张筠	1,100,000	人民币普通股
交通银行-普天收益证券投资基金	899,925	人民币普通股
全国社保基金六零二组合	700,000	人民币普通股
朱晓净	687,000	人民币普通股
朱丽萍	678,800	人民币普通股
萧波	599,998	人民币普通股
华鑫证券有限责任公司	524,222	人民币普通股
中国工商银行-鹏华行业成长证券投资基金	500,000	人民币普通股

2.3 限售股份变动情况表

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
邱光	88,333,400	0	0	88,333,400	首发承诺	2013.12.29
深圳市鸿创科技有限公司	53,866,600	0	0	53,866,600	首发承诺	2013.12.29
深圳市理涵投资咨询有限公司	8,000,000	0	0	8,000,000	首发承诺	2012.11.05
深圳市富海银涛创业投资有限公司	7,638,000	0	0	7,638,000	首发承诺	2012.12.23
平安财智投资管理有限公司	5,762,000	0	0	5,762,000	首发承诺	2012.12.23
查秉柱	1,500,000	0	0	1,500,000	首发承诺	2011.12.29
李军	600,000	0	0	600,000	首发承诺	2011.12.29
曾海山	600,000	0	0	600,000	首发承诺/离职锁定	2012.07.21
王巍	600,000	0	0	600,000	首发承诺	2011.12.29
华刚	600,000	0	0	600,000	首发承诺	2012.11.05
合计	167,500,000	0	0	167,500,000	-	-

§3 管理层讨论与分析

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

一、主要财务指标大幅变动的原因：

1、报告期归属于上市公司股东的每股净资产较上年同期减少49.07%，主要原因公司2010年年度股东大会审议批准，于2011年5月10日执行的公司2010年度利润分配方案：以2010年末总股本11,175万股为基数，以资本公积金每10股转增10股所致。

2、报告期加权平均净资产收益率较上年同期减少27.60%，主要原因为公司2010年12月公开发行人民币普通股（A股）股票2,800万股，募集资金107,800.00万元，报告期末净资产大幅增长致使本期净资产收益率下降。

3、报告期每股经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少44.83%，主要原因为公司2010年年度股东大会审议批准，于2011年5月10日执行的公司2010年度利润分配方案：以2010年末总股本11,175万股为基数，以资本公积金每10股转增10股所致。

二、资产负债表项目大幅变动情况与原因说明：

1、应收票据比期初增加81.64%，主要原因为以银行承兑汇票作为主要货款支付方式的客户增加。

2、应收账款比期初增加70.40%，主要原因为营业收入继续增长，年中提高部分经销商信用额度，应收账款相应增加。

3、预付款项比期初增加473.17%，主要原因为新增控股子公司珠海固得公司预付款项合并转入所致。

4、其他应收款比期初增加170.59%，主要原因为计提募集资金存款利息所致。

5、存货比期初增加56.40%，主要原因为新增控股子公司珠海固得存货合并转入所致。

6、长期待摊费用比期初减少43.64%，主要原因为本期新增长期待摊费用较少，原有长期待摊费用摊销所致。

7、应付票据比期初减少62.70%，主要原因为公司银行承兑汇票作为主要货款支付方式的客户增加，公司直接对外开具的银行承兑汇票减少。

8、应付账款比期初增加90.23%，主要原因为公司销售及生产规模扩大，相应的库存备货增加。

9、预收账款比期初增加80.01%，主要原因为新增控股子公司珠海固得预收账款合并转入所致。

10、应交税费比期初增加2,604.52%，主要原因为上期末出口增加，应交增值税减少所致。

11、其他应付款比期初增加130.48%，主要原因为新增控股子公司珠海固得其他应付款合并转入所致。

12、股本比期初增长100.00%，主要原因公司2010年年度股东大会审议批准，于2011年5月10日执行的公司2010年度利润分配方案：以2010年末总股本11,175万股为基数，以资本公积金每10股转增10股所致。

13、少数股东权益比期初增长3,329.82%，主要原因为新增控股子公司珠海固得公司少数股东权益转入所致。

三、利润表项目大幅变动情况与原因说明：

1、报告期营业税金及附加比上年同期增长113.22%，主要原因为销售增加导致应纳流转税税额增加，同时本期深圳市城建税率由1%调整到7%。

2、报告期管理费用比上年同期增长35.26%，主要原因为公司规模扩大，管理费用相应增长。

3、报告期销售费用比上年同期增长58.28%，主要是随着营业收入的增长，工资、运输费、广告宣传费、差旅费等变动费用相应增长，同时募投项目一营销服务中心及品牌建设项目的启动，也导致销售费用的增长。

4、报告期财务费用比上年同期减少1,916.64%，主要原因为报告期募集资金存款利息收入增加所致。

5、报告期营业外收入比上年同期增加557.90%，主要原因为本期收到政府补贴增加所致。

6、报告期资产减值损失比上年同期增加63.53%，主要原因为应收账款增加，坏账准备相应增加。

7、报告期少数股东损益比上年同期增加323.72%，主要原因为新增控股子公司珠海固得公司少数股东损益转入所致。

四、现金流量表项目大幅变动情况与原因说明：

1、报告期收到的税费返还比上年同期增加1,944.39%，主要原因为上期末出口收入比重增加，本期收到的出口退税增加所致。

2、报告期收到其他与经营活动有关的现金比上年同期增加969.41%，主要为本期收到募集资金存款利息、工程履约保证金，政府补助等的增加所致。

3、报告期支付给职工以及为职工支付的现金比上年同期增加51.86%，主要原因为公司较去年同期规模扩大，人员增加所致。

4、报告期支付其他与经营活动有关的现金比上年同期增加46.04%，主要原因为公司规模扩大，相应的费用支出增长所致。

5、报告期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金比上年同期增加35.50%，主要原因为本期子公司昆山瑞凌基建项目开工建设所致。

3.2 业务回顾和展望

3.2.1 业绩回顾

报告期内，公司实现营业总收入为55,670.44万元，比上年同期增长21.10%，营业利润为9,282.78万元，比上年同期增长19.54%，利润总额为9,667.94万元，比上年同期增长23.80%，归属于母公司股东的净利润为8,028.99万元，比上年同期增长20.30%。

3.2.2 风险因素及应对措施

1、经济环境风险

欧美经济危机和国内经济持续下行导致存在市场增长受阻的风险，公司通过优化营销策略、加大市场开发力度等措施应对此风险。

2、市场竞争风险

公司目前在国内市场处于行业领先地位，但随着国外知名企业研发本土化、产品制造加快向中国转移并逐步适应理解中国市场，加上公司产品线正逐渐加快往高端延伸，这将进一步加剧市场竞争，公司存在竞争加剧引发盈利能力下降的风险。

公司将通过提高自主创新优势、品牌与渠道优势、品质与性价比优势、人才优势等方面进一步强化公司的综合竞争力。

3、产品被假冒、仿制风险

公司产品均为自主开发，并拥有高知名度的自主品牌，产品性价比高，品牌形象良好，成为部分企业仿制、假冒的对象，使本公司产品销售和市场形象受损。公司虽然采取了申请商标与专利、对技术加密等措施防止仿制、假冒行为，但仿制、假冒现象在一定程度上继续存在，如该类情形加剧，将严重干扰本公司的正常经营活动。

公司采取将易模仿易泄漏的关键技术申请国家专利，从法律的角度加以保护。同时，基于部分关键核心产品技术申请专利后不利于技术的保护，公司针对这类技术作为内部技术秘密而不申请专利。此外公司针对在研发与生产实践过程中取得的各项技术，建立了严密的技术资料与技术信息的管理制度。

4、规模扩张导致的管理风险

随着公司资产规模、人员规模、业务规模迅速扩大，对公司的管理提出了更高的要求，异地管理和整合风险增加，管理人才的培养和引进存在不能跟上公司发展步伐的可能。目前，公司通过强化管理，内部培养和外部招聘，力争尽快培养和造就一批高端管理、研发、销售人才，以适应业务拓展的管理需要。

3.2.3 未来发展计划

未来公司将继续致力于引领逆变焊割设备行业技术潮流，把握我国制造业和逆变焊割设备行业发展的历史机遇，进一步扩大产能，确保重点募集资金投资项目的顺利实施；加大研发投入，扩建研发中心确保技术领先优势；强化营销策略和品牌建设，重点建设四大营销服务中心，积极拓展国际市场；同时公司将推进精细化管理人才战略。

§4 重要事项

4.1 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

√ 适用 □ 不适用

（一）锁定股份的承诺

报告期内，公司首次公开发行股票前的全体股东均严格遵守了股票上市前作出的关于对所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司控股股东、实际控制人邱光及主要股东鸿创科技已分别向本公司出具了《避免同业竞争的承诺函》。

报告期内，公司主要股东及实际控制人均遵守了上述承诺，未发生与公司形成同业竞争的行为。

4.2 募集资金使用情况对照表

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

募集资金总额	101,011.04	本季度投入募集资金总额	7,030.49
报告期内变更用途的募集资金总额	0.00		
累计变更用途的募集资金总额	0.00	已累计投入募集资金总额	10,747.80
累计变更用途的募集资金总额比例	0.00%		

承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目（含部分变更）	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额（1）	本季度投入金额	截至期末累计投入金额（2）	截至期末投资进度（%）（3）=（2）/（1）	项目达到预定可使用状态日期	本季度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目										
逆变焊割设备扩产及技术改造项目	否	25,284.00	25,284.00	1,248.73	3,544.52	14.02%	2012年09月01日	0.00	不适用	否
研发中心扩建项目	否	4,184.00	4,184.00	20.61	462.48	11.05%	2012年03月01日	0.00	不适用	否
营销服务中心及品牌建设项目	否	4,073.00	4,073.00	123.09	740.28	18.18%	2013年03月01日	0.00	不适用	否
承诺投资项目小计	-	33,541.00	33,541.00	1,392.43	4,747.28	-	-	0.00	-	-
超募资金投向										
对珠海固得增资扩股	否	2,500.00	2,500.00	838.06	1,200.52	48.02%	2012年04月01日	0.00	不适用	否
归还银行贷款（如有）	-						-	-	-	-
补充流动资金（如有）	-	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	100.00%	-	-	-	-
超募资金投向小计	-	7,300.00	7,300.00	5,638.06	6,000.52	-	-	0.00	-	-
合计	-	40,841.00	40,841.00	7,030.49	10,747.80	-	-	0.00	-	-
未达到计划进度或预计收益的情况和原因（分具体项目）	不适用（报告期，上述募投项目尚处在建设期）									
项目可行性发生重大变化的情况说明	不适用									
超募资金的金额、用途及使用进展情况	适用 1、2011年3月27日，经公司第一届董事会第十二次会议及公司第一届监事会第八次会议审议通过，公司以超募资金向珠海固得焊接自动化设备有限公司增资人民币2,500万元，增资完成后本公司持有珠海固得51.46%的股权。2011年4月21日珠海固得已取得广东省珠海市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，完成了工商变更登记手续。 2、2011年8月15日，经公司第一届董事会第十七次会议及公司第一届监事会第十二次会议审议通过，使用超募资金4,800万元人民币永久补充流动资金。									
募集资金投资项目实施地点变更情况	适用 2011年6月17日公司第一届董事会第十五次会议、公司第一届监事会第十一次会议审议通过了《关于变更"研发中心扩建项目"实施地点的议案》，公司将"研发中心扩建项目"的实施地点由原广东省深圳市宝安区福永街道凤凰第四工业区4号厂房变更为：广东省深圳市宝安区67区留仙一路大千工业厂区1号厂房9-10层。									
募集资金投资项目实施方式调整情况	适用 2011年7月5日经公司2011年第二次临时股东大会审议通过了《关于变更"营销服务中心及品牌建设项目"实施方式的议案》，"营销服务中心及品牌建设项目"中深圳营销服务中心建设原为通过购置房产实施，变更后实施方式为租赁房产实施，实施地址为：广东省深圳市宝安区67区留仙一路大千工业厂区1号厂房11层。 2011年10月24日公司第一届董事会第十八次会议、第一届监事会第十三次会议审议通过了《关于公司募集资金投资项目延期的议案》，募集资金投资项目"营销服务中心及品牌建设项目"中成都营销服务中心建设原计划于2011年12月1日前完成，天津营销服务中心建设原计划于2012年3月1日前完成。经公司管理层审慎研究，公司拟将成都、天津营销中心建设工作完成日期延期至2012年6月30日，项目具体内容不变。									
募集资金投资项目先期投入及置换情况	适用 详细内容见公司2011年3月30日公布于巨潮资讯网的《使用募集资金置换预先投入募集资金投资项目自筹资金的公告》									
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	不适用									
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	不适用									
尚未使用的募集资金用途及去向	尚未使用的募集资金（包括超募资金）将继续存放于公司的募集资金专户，待公司董事会拟定详细使用计划并履行相关程序后使用。									
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	昆山瑞凌焊接科技有限公司于2011年3月21日从七天通知存款账户59734608213001部分解付金额贰佰万元整（¥2,000,000.00），利息为肆仟捌佰陆拾肆元捌角陆分（¥4,864.86），业务凭证号为104DBAB11000014000，至活期账户即募集资金专用账户59734608093001。根据三方监管协议，中国银行昆山支行本应将该笔资金入昆山瑞凌募集资金专用账户59734608093001，由于中国银行昆山支行的业务员操作疏忽，误入昆山瑞凌一般结算账户59734608092001。2011年3月31日，中国银行昆山支行于2011年3月31日将该笔资金金额贰佰万零肆仟捌佰陆拾肆元捌角陆分（¥2,004,864.86）从一般结算账户59734608092001调整至昆山瑞凌募集资金专用账户59734608093001。 本次募集资金账户部分资金误转入公司一般结算账户属银行业务操作人员误操作所致，不存在变相改变募集资金用途、挪用募集资金的行为。									

4.3 报告期内现金分红政策的执行情况

□ 适用 √ 不适用

4.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损、实现扭亏为盈或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

□ 适用 √ 不适用

4.5 向控股股东或其关联方提供资金、违反规定程序对外提供担保的情况

□ 适用 √ 不适用

4.6 证券投资情况

□ 适用 √ 不适用

4.7 按深交所相关指引规定应披露的报告期日常经营重大合同的情况

√ 适用 □ 不适用

（一）主要银行授信及借款合同

截至报告期末，公司无执行中的借款合同。

执行中的银行授信合同如下：

2011年6月30日，公司与交行金叶支行签订编号为交银深2011年金叶银承0623号《开立银行承兑汇票额度合同》，交行金叶支行授予本公司开立银行承兑汇票额度15,000万元。授信期限自2011年6月27日至2012年6月27日止。

2011年6月23日，中国工商银行股份有限公司深圳蛇口支行核定公司最高授信额度为10,000万元，全部为非专项额度，用于办理周转限额贷款、银行承兑汇票、贸易融资等业务，其中流贷限额为5,000万元。授信期限自2011年6月23日至2012年6月20日止。

（二）主要销售合同

报告期内，无新增重大销售合同。

（三）租赁合同

1、2008年12月13日，子公司金坛市瑞凌焊接器材有限公司（以下简称"金坛瑞凌"）与高创亚洲（江苏）科技有限公司（出租人）签订《房地产租赁合同》，约定出租人将其位于金坛市指前镇社头集镇镇东路188号房地产部分面积出租给金坛瑞凌使用，租赁面积为4,000平方米，月租金总额为1.6万元人民币，租期自2008年12月15日起至2011年12月14日止。

2、2010年3月1日，瑞凌股份与深圳市凤凰股份合作公司（出租人）签订《房屋租赁合同》，约定出租人将其位于深圳市宝安区街道凤凰第四工业区C、D、E幢厂房出租给公司使用，建筑面积共计22,557.11平方米，月租金总额为人民币267,984元，租期自2010年3月1日至2013年7月31日止。

3、2010年11月2日，瑞凌股份与深圳市顺城物业管理有限公司（出租人）签订《房屋租赁合同》，约定出租人将其位于福永街道大洋开发区福安二期工业园三层厂房出租给公司使用，面积5,406平方米，月租金72,981.00元，租赁期限自2010年11月1日起至2012年10月31日止。

4、报告期内，瑞凌股份与深圳市高新奇科技股份有限公司（出租人）签订了《房屋租赁合同》，约定出租人将其位于广东省深圳市宝安区67区留仙一路大千工业厂区1号厂房9-14层出租给公司使用。建筑面积：9,419.45平方米，月租金额：329,680.75元，租期自2011年8月1日至2016年7月31日。

5、2011年7月18日，瑞凌股份与桦伦物业管理（深圳）有限公司（出租人）签订了《厂房租赁合同》，约定将出租人位于深圳市宝安区福永街道凤凰第一工业区华伦玩具城厂区内部分新厂房出租给公司使用，建筑面积共计23,260.00平方米，月租金额共计327,500.00元，租期自2011年8月1日至2014年7月31日。

6、2011年8月23日，瑞凌股份与深圳市凤凰股份合作公司（出租人）签订合同，约定出租人将其位于深圳市宝安区街道凤凰第一工业区兴业一路94号厂房一幢出租给公司使用，建筑面积共计7,841平方米，月租金总额为人民币116,282.00元（含税），租期自2011年10月23日至2013年7月31日止。

7、报告期内，瑞凌股份（出租人）与特兰德科技（深圳）有限公司签订了《房屋租赁合同》，约定出租人将其位于深圳市宝安区街道凤凰第一工业区兴业一路94号厂房第一层北出租给特兰德使用，建筑面积共计200平方米，月租金总额为人民币2,300.00元，租期自2011年10月23日至2012年10月22日止。

西安宝德自动化股份有限公司

2011 第三季度报告

证券代码：300023　证券简称：宝德股份　公告编号：2011-019

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

1.2 公司第三季度财务报告未经会计师事务所审计。

1.3 公司负责人赵敏、主管会计工作负责人邢连鲜及会计机构负责人（会计主管人员）王汕声明：保证季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

单位：元

	本报告期末		上年度期末		本报告期末比上年度期末增减（%）
总资产（元）	392,769,617.65		364,060,909.34		7.89%
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	346,425,164.61		338,966,903.88		2.20%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	3.85		3.77		2.12%
	年初至报告期期末				比上年同期增减（%）
经营活动产生的现金流量净额（元）	-29,396,948.38				11.06%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.33				5.71%
	报告期	比上年同期增减（%）	年初至报告期期末		比上年同期增减（%）
营业总收入（元）	42,016,096.28	-12.96%	63,190,501.85		3.38%
归属于上市公司股东的净利润（元）	5,129,581.09	-41.14%	7,776,498.80		-33.79%
基本每股收益（元/股）	0.07	-30.00%	0.09		-30.77%
稀释每股收益（元/股）	0.07	-30.00%	0.09		-30.77%
加权平均净资产收益率（%）	1.49%	-1.12%	2.27%		-1.23%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	1.50%	-0.84%	2.27%		-0.40%

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	金额	附注（如适用）
非流动资产处置损益	-60,649.94	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	42,400.00	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-700.00	
少数股东权益影响额	236.36	
合计	-18,713.58	-

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数（户）		8,558
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称（全称）	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
邵灵江	456,700	人民币普通股
杨春梅	308,107	人民币普通股
许周四	207,850	人民币普通股
徐伟汉	200,600	人民币普通股
中国工商银行-诺安股票证券投资基金	200,000	人民币普通股
杨志仔	184,600	人民币普通股
潘培青	183,338	人民币普通股
钟剑平	173,340	人民币普通股
孔云梅	165,968	人民币普通股
江浩	164,535	人民币普通股

2.3 限售股份变动情况表

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
赵敏	45,900,000	0	0	45,900,000	发行时承诺锁定	2012年10月30日
邢连鲜	6,750,000	0	0	6,750,000	发行时承诺锁定	2012年10月30日
宋薇	3,375,000	0	0	3,375,000	发行时承诺锁定	2012年10月30日
赵伟	3,375,000	0	0	3,375,000	发行时承诺锁定	2012年10月30日
赵紫彤	2,700,000	0	0	2,700,000	发行时承诺锁定	2012年10月30日
严宇芳	2,025,000	0	0	2,025,000	发行时承诺锁定	2012年10月30日
杨小琴	2,025,000	0	0	2,025,000	发行时承诺锁定	2012年10月30日
李昕强	900,000	0	0	900,000	发行时承诺锁定	2012年10月30日
周增荣	450,000	0	0	450,000	发行时承诺锁定	2012年10月30日
合计	67,500,000	0	0	67,500,000	-	-

§3 管理层讨论与分析

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

一、主要财务指标大幅变动的原因：

年初至报告期末公司实现营业收入6,319.05万元，较去年同期6112.32万元增加3.38%，主要因为公司募投项目产品已逐步投入市场，市场开拓能力得到进一步加强。期间产品综合毛利率为26.88%，较去年同期32.58%下降5.70%，主要是由于原材料价格上升导致产品成本提高所致。上述原因使得报告期内归属于母公司所有者的净利润为777.65万元，较上年同期净利润1,174.52万元减少33.79%。

二、资产负债表项目大幅变动情况与原因说明

1、主要资产项目的变动

（1）报告期末，公司货币资金为22,574.24万元，较上年度末增加838.63%，主要是募投资金从其他流动资产账户转记到货币资金账户下所致。

（2）报告期末，应收账款为10,520.66万元，较上年度末增加40.59%，主要是本季销售业务环比增长较大所致。

（3）报告期末，公司预付账款为270.08万元，较上年度末增长618.59%，主要是公司增加原材料采购、支付供应商货款所致。

（4）报告期末，公司应收利息为496.05万元，较上年度末增长93.27%，主要是公司募集资金产生的存款利息所致。

（5）报告期末，公司其他应收款为163.37万元，较上年度末增长131.89%，主要是增加预付设备采购款及办公场所物业押金增加所致。

（6）报告期末，公司存货为2,032.16万元，较上年度末增长282.42%，主要是控股子公司生产备件及产成品增加所致。

（7）报告期末，其他流动资产30.08万元，较上年度末减少99.86%，主要是募投资金从其他流动资产账户转记到货币资金账户下所致。

（8）报告期末，在建工程为179.42万元，较上年度末增加332.45%，主要是募投基建项目建设所致。

（9）报告期末，开发支出为488.81万元，较上年度末增加488.81万元，主要是由于公司研究开发项目已通过立项，处于开发阶段。

（10）报告期末，公司长期待摊费用为61.52万元，较上年度末增加2,109.60%，主要是由于控股子公司长期待摊费用合并所致。

2、主要负债项目的变动

（1）报告期末，公司应付票据为1,214.95万元，较上年度末减少32.50%，主要是由于公司票据到期结算所致。

（2）报告期末，公司应付账款为2,481.23万元，较上年度末增长356.47%，主要是公司增加原辅材料采购及调整信用结算周期所致。

（3）报告期末，公司应付职工薪酬为71.05万元，较上年度末减少43.21%，主要是公司支付年度奖金所致。

（4）报告期末，公司应缴税费为192.80万元，较上年度末增长450.72%，主要是增值税销项增加及所得税预缴所致。

（5）报告期末，公司其他应付款为24.40万元，较上年度末减少67.77%，主要是公司及时结清外欠款所致。

（6）报告期末，公司未分配利润为2,939.24万元，较上年度末增长34%，主要是公司本年度盈利导致未分配利润增加所致。

（7）报告期末，公司少数股东权益为635.07万元，较上年度末增加635.07万元，主要是公司增加控股子公司、合并报表所致。

三、年初至报告期末利润表项目大幅变动情况与原因说明

1、销售费用为344.98万元，较上年同期增长44.66%，主要是控股子公司销售费用合并所致。

2、财务费用为-468.30万元，较去年同期减少331.43%，主要是公司募集资金的利息收入增加所致。

3、公司资产减值损失为126.44万元，较去年同期增加1,084.33%，主要是公司计提坏账准备金所致。

4、公司营业外收入为4.24万元，较去年同期减少98.72%，主要是去年同期公司获得政府补贴332.08万元所致。

5、公司营业外支出为6.14万元，较去年同期增长355.08%，主要是处置未过期固定资产所致。

6、公司归属于母公司所有者的净利润为777.65万元，较去年同期减少33.79%，主要是生产原材料价格上升导致产品成本提高所致。

7、公司每股收益为0.09元，较去年同期减少30.77%，主要是净利润减少所致。

四、年初至报告期末现金流量表项目大幅变动情况与原因说明

1、公司经营活动产生的现金流量净额为-2,939.69万元，较上年同期增长253.01万元，主要系公司报告期销售商品提供劳务收到的现金比上期增长31.67%所致。

2、公司投资活动产生的现金流量净额为-490.04万元，较上年同期减少118.96万元，主要系报告期公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。

3、公司筹资活动产生的现金流量净额为1,540.00万元，较上年同期增加2396.00万元，主要系报告期内控股子公司收到母公司在上一期间支付的投资款所致。

3.2 业务回顾和展望

（一）报告期内公司经营情况

年初至报告期期末，公司的营业收入6319.05万元，较去年同期6112.32万元增长3.38%；实现利润总额1103.71万元，归属于上市公司股东的净利润为777.65万元，较去年同期1381.79万元、1174.52万元分别下降20.12%和33.79%。报告期内，公司营业收入与去年同期相比基本持平，利润下降的原因主要是由于产品原材料成本上升，销售毛利率下降所致。

报告期内，随着募投项目的提前产出，公司正逐步打开新的业绩增长点。嵌入式一体化采油管理控制系统已批量投入市场，海洋深水钻机绞车智能控制系统正在现场调试，一批在研项目正在扎实推进，公司的战略转型取得了坚实的基础。相信随着公司的新产品及新技术逐步投入使用，公司将步入良性发展轨道。但是，由于公司所处行业竞争十分激烈，行业利润空间不稳定，有可能对公司未来盈利能力造成影响。

报告期内，公司控股子公司—西安宝德电气有限公司运营情况良好，报告期内实现销售收入2624.54万元，期末实现效益340.78万元。

（二）2011年公司年度经营计划的执行情况

报告期内，公司年度经营计划未发生重大变更，2011年三季度，公司以年度经营计划为核心目标积极开展以下工作：

在经营方面，公司一方面积极稳妥的在石油钻采领域开拓市场，巩固既有的市场份额；另一方面，以嵌入式一体化采油控制系统为契机，在拓宽产品线的同时，逐步挖掘节能减排市场潜力，争取将公司的技术优势转化为市场优势，进而形成公司新的核心竞争能力。

在技术研发方面，公司正在加强电力电子技术领域、石油钻采领域、节能减排领域的研发力度，尤其在海洋钻机电控系统领域和石油采收电控系统领域，力争不断推出创新型产品，通过技术创新提高系统的节能减排效果，将技术优势逐步转化为市场优势。报告期内，公司新增实用新型专利申请一项，获得软件著作权五项。

在内部管理方面，公司正在优化业务管理流程，规范各项管理制度。公司利用超募资金实施的ERP信息化管理项目，目前已进入试运行状态，主要应用软件已开始并线试运行，预计2012年初将正式投入使用。随着ERP项目在公司内部的推广使用，将会使公司内部管理步入一个新的领域。

在人才引进和培养方面，公司根据发展需要，积极招募和引进高端技术人员和各类专业管理人员，并通过塑造积极向上的企业文化，吸引和留住各类优秀人才，促进员工和公司共同成长。

在募投项目建设方面，公司按照经审批通过的募投项目建设计划及超募资金使用计划，积极组织人力、物力、财力进行项目建设。报告期内，募投项目建设良好，具体建设进展情况见本报告"4.2 募集资金使用情况对照表"章节。

（三）对公司未来经营产生不利影响的重要风险因素

1、市场风险

国际经济形势的风云变化，给大宗商品的价格带来了很大的不确定性；国内经济随着宏观调控政策效应的显现，经济增长走势在未来一段时间内将出现增长乏力的局面。经济增长后劲不足有可能会改变石油的供需状况，从而影响石油钻采活动，进而造成公司客户对公司产品的需求不足。此外，如果公司的市场拓展和销售及服务能力不能及时适应内外部环境的变化，亦将会对公司的发展带来制约。

2、行业竞争风险

国内油服企业与国际企业相比，普遍存在总体规模小、全球地位不高、科技投入比例低、国际化经营程度低的问题，随着国际知名的油田服务商在中国设立企业，组织生产和提供服务，国内企业将面临国际油田服务商更为激烈的竞争。

国内油服企业多走精细化路线，中小企业居多，因此该行业集中度较低、竞争充分，竞争优势主要体现在技术优势上。目前该行业对上游关键零部件供应商缺乏议价能力，客户主要依存于三大石油公司。但是行业进入壁垒在逐步提高，企业的竞争优势将主要体现在高端产品的技术优势上。

3、技术风险

公司的核心技术创新能力、新技术的开发和应用水平是在行业内赢得竞争的关键因素。随着油服行业自动化控制技术升级换代步伐不断加快，如果公司技术开发和新技术应用的能力不能满足市场需求，将会导致公司丧失技术优势，在未来市场竞争中处于劣势地位。

4、人力资源风险及公司规模迅速扩张带来的管理风险

作为一家快速扩张的技术型企业，高素质的技术人才和管理人才对公司的未来发展举足轻重，特别是随着公司经营规模的快速扩张，公司的组织机构和管理体系趋于复杂化，对公司的管控能力、研发能力、服务质量等提出了更高的要求，能否吸引、培养、用好高素质的技术人才和管理人才，是影响公司未来发展的关键性因素。如果公司没有完善的人才管理和激励机制，组织结构、管理模式等不能适应内部环境及公司发展的需要，公司面临着有效保留和吸引人才的风险，将给公司的发展带来不利影响。

近年来随着公司的高速成长，公司的经营规模也在迅速扩大，快速发展的经营形式对公司现有管理模式提出了挑战，现有管理模式能否支持公司的高速成长制约着公司的未来之路。公司要不断优化、改善公司治理结构，持续引进优秀的管理人才，努力建立有效的激励考核机制和内控体系，以保证公司能持续快速的健康发展。

5、应收账款发生坏账的风险

报告期末，公司应收账款的余额为10520.66万元，占总资产的比例为26.79%。虽然公司目前应收账款回收情况良好，但由于应收账款数额较大，如果出现回款不及时或客户经营状况发生重大不利变化，可能存在发生坏账的风险，进而影响公司未来财务状况。

§4 重要事项

4.1 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

√ 适用 □ 不适用

1.本公司持股5%以上的股东赵敏、邢连鲜于2009年10月12日承诺：自本公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。报告期内，赵敏、邢连鲜未发生上述转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的本公司股份或由本公司回购该部分股份的情况。

2.本公司股东赵伟、宋薇、赵紫彤、严宇芳、杨小琴、李昕强、周增荣承诺：自本公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。报告期内，上述股东未发生上述转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的本公司股份或由本公司回购该部分股份的情况。

3.本公司持有5%以上的股东赵敏、邢连鲜于2009年7月20日作出避免同业竞争的承诺。报告期内，赵敏、邢连鲜未发生与公司同业竞争的情况。

4.本公司持有5%以上的股东赵敏于2009年8月31日承诺：作为公司的控股股东、实际控制人，或作为公司核心技术人员期间，本人研究开发的与公司业务有关的专利、专有技术或其他无形资产均归公司所有，未经公司书面同意，本人不自己实施或许可他人实施该等专利、专有技术或其他无形资产。报告期内，赵敏未发生上述自己实施或许可他人实施该等专利、专有技术或其他无形资产的情况。

4.2 募集资金使用情况对照表

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

募集资金总额	26,500.24	本季度投入募集资金总额	1,133.45
报告期内变更用途的募集资金总额	0.00		
累计变更用途的募集资金总额	0.00	已累计投入募集资金总额	5,904.46
累计变更用途的募集资金总额比例	0.00%		

承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目（含部分变更）	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额（1）	本季度投入金额	截至期末累计投入金额（2）	截至期末投资进度（%）（3）=（2）/（1）	项目达到预定可使用状态日期	本季度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目										
石油钻采一体化电控设备生产基地	否	16,000.00	16,000.00	1,112.95	2,806.20	17.54%	2012年12月01日	0.00	不适用	否
承诺投资项目小计	-	16,000.00	16,000.00	1,112.95	2,806.20	-	-	0.00	-	-
超募资金投向										
设立西安宝德电气有限公司	否	1,020.00	1,020.00	0.00	1,020.00	100.00%	2011年01月04日	215.32	是	否
实施ERP信息化管理项目	否	521.15	521.15	20.50	78.26	15.02%	2011年12月31日	0.00	不适用	否
归还银行贷款（如有）	-						-	-	-	-
补充流动资金（如有）	-				2,000.00		-	-	-	-
超募资金投向小计	-	1,541.15	1,541.15	20.50	3,098.26	-	-	215.32	-	-
合计	-	17,541.15	17,541.15	1,133.45	5,904.46	-	-	215.32	-	-
未达到计划进度或预计收益的情况和原因（分具体项目）	石油钻采一体化电控设备生产基地： 2010年10月24日，公司第一届董事会第十四次会议审议通过了《关于调整募集资金项目投资进度》的议案，将募集资金投资项目"石油钻采一体化电控设备生产基地"建设及投产日期顺延一年两个月，即项目将于2011年12月完成全部土建施工，2012年12月完成设备订货安装调试，并投产验收。 1、该项目为公司第一个基建项目，公司在专业人员储备、方案规划设计、报建相关流程等方面准备不足。 2、公司在项目筹建之初，对完成此项工作所需时间预留不足，致使未按计划开工，项目总体进度滞后。 3、受宏观经济影响，石油钻采行业市场出现波动，公司实行审慎投资策略，调整了项目实施进度，导致实际投资未达到计划进度。									
项目可行性发生重大变化的情况说明	无									
超募资金的金额、用途及使用进展情况	适用 2010年12月8日，公司第一届董事会第十五次会议审议通过第二批超募资金使用计划，同意公司使用超募资金1020万元与赵猛等6位自然人出资980万元共同设立西安宝德电气有限公司；同意公司使用超募资金521.15万元用于实施ERP信息化管理项目。 2011年1月4日，西安宝德电气有限公司在西安市工商行政管理局注册成立，完成100%投资进度。报告期末，实现收益340.78万元。 报告期内，使用超募资金20.50万元用于ERP信息化管理项目，项目主要应用软件已开始并线试运行，项目进展顺利。 截止报告期末，公司剩余的未确定使用用途的超募资金69,590,922.32元，尚无新的超募资金使用计划。剩余超募资金采用大额定期存单和通知存款专用账户的方式进行专户管理。									
募集资金投资项目实施地点变更情况	不适用									
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用									
募集资金投资项目先期投入及置换情况	不适用									
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	不适用									
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	不适用									
尚未使用的募集资金用途及去向	尚未使用的募集资金和超募资金仍存放于公司募集资金专户。									
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	公司已披露的相关信息不存在未及时、真实、准确、完整披露的情况。									

4.3 报告期内现金分红政策的执行情况

□ 适用 √ 不适用

4.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损、实现扭亏为盈或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

□ 适用 √ 不适用

4.5 向控股股东或其关联方提供资金、违反规定程序对外提供担保的情况

□ 适用 √ 不适用

4.6 证券投资情况

□ 适用 √ 不适用

4.7 按深交所相关指引规定应披露的报告期日常经营重大合同的情况

□ 适用 √ 不适用

北京探路者户外用品股份有限公司

2011 第三季度报告

证券代码：300005　证券简称：探路者　公告编号：2011-54

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

1.2 公司第三季度财务报告未经会计师事务所审计。

1.3 公司负责人盛发强、主管会计工作负责人张成及会计机构负责人吕沂海声明：保证季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

单位：元

	本报告期末		上年度期末		本报告期末比上年度期末增减（%）
总资产（元）	652,298,568.86		626,163,065.38		4.17%
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	550,431,025.11		498,730,338.30		10.37%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	2.0538		3.7219		-44.82%
	年初至报告期期末				比上年同期增减（%）
经营活动产生的现金流量净额（元）	-44,154,883.86				-333.82%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.1648				-216.96%
	报告期	比上年同期增减（%）	年初至报告期期末		比上年同期增减（%）
营业总收入（元）	180,488,468.57	79.08%	429,820,218.80		68.77%
归属于上市公司股东的净利润（元）	10,273,584.75	96.87%	53,808,086.81		76.55%
基本每股收益（元/股）	0.0383	96.41%	0.2008		76.61%
稀释每股收益（元/股）	0.0376	92.82%	0.1971		73.35%
加权平均净资产收益率（%）	1.90%	增长0.79个百分点	10.38%		增长3.82个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	1.89%	增长0.73个百分点	10.39%		增长4.29个百分点

注：1、本表数据为公司合并报表数据；2、净资产收益率、扣除非经常性损益后的净资产收益率按加权平均法计算；3、2011年4月公司以资本公积金向全体股东每10股转增10股，转增后股本为26800万股，公司以26800万股作为权数计算报告期及年初至报告期期末的基本每股收益，遵循可比性原则，以上年同期13400万股乘以2即26800万股作为权数重新计算上期同期的基本每股收益。

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	金额	附注（如适用）
非流动资产处置损益	-40,872.71	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	100,000.00	
所得税影响额	-6,170.28	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-94,092.20	
合计	-41,135.19	-

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数（户）		8,393
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称（全称）	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
哥伦比亚大学	11,673,858	人民币普通股
中国工商银行-广发行业领先股票型证券投资基金	10,547,107	人民币普通股
中国建设银行-泰达宏利效率优选混合型证券投资基金	6,051,574	人民币普通股
石信	4,143,978	人民币普通股
中国工商银行-易方达价值成长混合型证券投资基金	3,859,777	人民币普通股
交通银行-华安策略优选股票型证券投资基金	3,029,850	人民币普通股
中信证券股份有限公司	3,011,870	人民币普通股
中国农业银行-交银施罗德成长股票证券投资基金	3,008,904	人民币普通股
中国工商银行-广发稳健增长证券投资基金	2,716,232	人民币普通股
全国社保基金一一五组合	2,334,190	人民币普通股

2.3 限售股份变动情况表

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
盛发强	85,140,388	0	0	85,140,388	股东承诺	2012年10月30日
王静	38,203,000	0	0	38,203,000	股东承诺	2012年10月30日
蒋中富	11,142,588	0	0	11,142,588	股东承诺	2012年10月30日
李润渤	7,344,200	0	0	7,344,200	股东承诺	2012年10月30日
王冬梅	4,775,332	0	0	4,775,332	股东承诺	2012年10月30日
李小煜	4,523,000	0	0	4,523,000	股东承诺	2012年10月30日
肖功荣	2,378,544	2,378,544	0	0	股东承诺	2011年7月28日
盛晓舟	181,200	0	0	181,200	股东承诺	2012年10月30日
合计	153,688,252	2,378,544	0	151,309,708	-	-

注：上表中未包括高管锁定股份，根据《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》的规定，公司高级管理人员所持公司股票在其任职期间内每年按75%锁定，离任后半年内不得转让所持的公司股份。

§3 管理层讨论与分析

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

1、应收账款余额较年初增长127.52%，主要是公司直营店面销售增长引起商场帐期内应收款项增加及部分较大金额团购订单约定在10月付款导致的暂时性应收账款增长。

2、预付款项余额较年初增长288.42%，主要是报告期已进入秋冬季产品采购阶段，由于2011年秋冬季产品订货订单大幅增加（期货订单同比增长93%），致使相应采购预付款大幅增大，而公司在2010年末该时点预付账款的基数较小，从而导致报告期末的预付账款较年初增长的比值相对较大。

3、其他应收账款余额较年初增长56.61%，主要是随着公司业务的发展，市场规模不断扩大，相应的保证金、备用金增加所致。

4、存货余额较年初增长76.43%，主要是由于2011秋冬产品订单较2010同期大幅提升，相应采购入库产品也大量增加，但该部分产品将在后期陆续发往加盟商，从而导致本报告期末存货增长较大。

5、在建工程较上年初增长63.25%，主要是今年公司加强募投店铺购置项目的实施力度，而部分购置的店铺尚未办妥相关产权手续所致。

6、预收账款较年初增长69.87%，主要是加盟商在季末集中回款提货，但在资产负债表日，货品仍在物流环节，尚未送达客户，与该商品所有权相关的主要风险和报酬尚未转移，未达到收入确认条件而导致预收账款暂时性增加。

7、应付账款余额较年初下降57.48%，主要是报告期末已进入秋冬季产品的采购阶段，而2010年末为该采购结束的时点，因此应付账款的下降属于季节性下降，随第四季度秋冬季产品采购高峰的来临，应付账款会逐渐增大。

8、应付职工薪酬余额较年初下降100%，主要是2010年末存在已计提未发放的奖金、薪酬，2011年9月末计提薪酬已全部发放所致。

9、应交税费余额较年初下降63.42%，主要是公司增值税进项税额随存货储备加大而增长，产生税费余额暂时性减少。

10、2011年1-9月份营业收入较上年同期增长68.77%，主要是因为公司扩大市场推广及品牌建设力度，本会计期间实现了较好的收入增长。

11、2011年1-9月份营业成本较上年同期增长66.11%，主要是随着公司收入的增长而相应增长。

12、2011年1-9月份销售费用较上年同期增长41.5%，主要是公司为支持销售持续增长，相应的人员薪资、市场推广、开店支出等费用增加所致。

13、2011年1-9月份管理费用较上年同期增长86.52%，主要是根据公司期权激励计划计提的股权激励费用（约1200万元）增加，同时随着主营业务的发展壮大，相应的人员薪资、研发投入的增加所致。

14、2011年1-9月份财务费用较上年同期下降50.79%，主要原因是存款利息增加所致。

15、2011年1-9月份资产减值损失较上年同期增长10759.02%，主要是公司本着审慎性原则对过季产品进行减值测试后，计提的存货跌价准备增加所致。

16、2011年1-9月份归属于母公司的净利润较上年同期增长76.55%，所得税费用较上年同期增长83.99%，主要是公司开源节流，在收入大幅增长的同时有效控制费用支出，从而使净利润同比增长较大所致。

17、2011年1-9月份销售商品、提供劳务收到的现金较上年同期增长70.58%，主要原因是公司销售收入的持续增长，相应现金收款额增加所致。

18、2011年1-9月份购买商品、接受劳务支付的现金较上年同期增长114.41%，主要原因是本期支付2011年度秋冬季产品采购款所致。

19、2011年1-9月份经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降333.82%，主要因公司2011秋冬产品订单大幅增加（期货订单同比增长93%），相应采购支出大幅增加，使"购买商品、提供劳务支付的现金"同比增长（114.41%）远大于"销售商品、提供劳务收到的现金"的增长（70.58%），从而导致经营活动产生的现金流量净额较上年同期明显下降，随着秋冬产品的陆续销售，在年度末本项指标将会持续好转。

3.2 业务回顾和展望

一、报告期内公司主营业务经营情况及年度经营计划执行情况

2011年1月-9月，公司主营业务发展情况良好，市场规模不断扩大，实现营业收入42982.02万元，同比增68.77%；实现利润6460.17万元，同比增加89.05%；归属于公司普通股股东的净利润5380.81万元，同比增长76.55%，保持了较快的增长趋势。同时，公司继续深化品牌建设，精细化营销、运营管理，加强产品技术的创新与突破，推进全面的信息化建设，品牌综合竞争能力稳步提升。对报告期公司重点工作回顾如下：

报告期内公司推进以"寻找身边的探路者"为主题的大型品牌推广活动，继续在全国大中城市循环开展"探路者一起户外吧"攀岩挑战活动，积极参加亚洲户外用品展、中国国际山地户外赛等户外行业重点展会、赛事，从多个方面持续强化探路者品牌精神的塑造和传播，并围绕上半年制定的公司未来发展战略规划，在人事招聘、业务计划等方面逐步推进相关子品牌设立的基础性工作；在渠道拓展方面，公司继续加速连锁经营店铺的扩张，截止2011年9月30日，探路者连锁经营店铺总数已达956家（按照店铺性质划分，其中加盟店809家，直营店147家；按照渠道类型划分，其中商场店数量802家，专卖店数量154家），较2011年6月30日新净新开店107家；公司在加强渠道外延型扩张的同时，注重精细化和一体化的营销管理，根据每年不同时期的季节、气候等情况特点重点规划每一时间段的主力产品系列，全面提升店铺的陈列效率，促进单店内生增长能力的不断提升。公司持续追求产品的科技创新，深化科技独特性，致力于不断提升产品的功能性和性价比，通过自主创新以及产学研合作等多种方式加强关键技术和新材料的创新与突破，在TIFF新面料、汉麻新材料应用等方面取得了良好进展。公司全面推进信息化建设，引入SAP系统对公司整体信息系统进行改造和集成，根据最新战略形势背景，重新规划改良公司业务流程，并使其与SAP系统相契合，打造既融合国际先进管理经验又具有探路者特色的管理信息体系，进一步提升公司运营管理的效率和水平。

二、未来经营中的重要风险因素、经营中主要困难分析以及公司应对措施

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。

公司目前已设立七大销售区域，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。公司已加强对加盟商买手的培训，对产品性能的充分讲解，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等，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，增强期货订货会上预订期货产品的适销性和预订数量的准确性，进一步提升外包生产的精确度和供应链响应速度。

2、市场竞争加剧的风险

目前，中国市场已成为具有成熟户外用品市场运作经验的国际品牌开疆拓土的战场，同时，国内品牌的增长也非常迅速，根据COCA提供的《中国户外用品市场2010年度调查报告》数据显示，2010年中国户外用品品牌年度品牌数量已达554个，较2009年可比增长17.12%，市场竞争日趋激烈。同时随着户外行业的发展，消费者对户外产品的需求也在开始逐步细化。虽然公司目前在国内户外用品行业保持领先地位，但随着更多国外品牌进入中国市场以及国内品牌实力的日益增强，市场竞争将越发激烈，如公司不能准确把握未来国内户外用品市场的消费变化趋势并采取有效措施应对竞争，将可能影响公司产品的销售，进而影响公司的财务状况和经营业绩。

3、注册商标被侵权以及产品款式被仿制的风险

公司的注册商标"探路者"为中国"驰名商标"，对公司的营销及竞争优势而言十分重要。虽然公司已经并将继续采取各种方式来保护公司的品牌和注册商标，但公司不能确保将来不会有对注册商标侵权的事件发生。尽管公司会借助于行政、诉讼等方式保护自身合法权益，但该等侵权事件的发生，会影响公司的品牌形象及消费者对公司产品的消费意愿，从而对公司经营产生不利影响。

同时，公司的研发设计中心为国内户外用品行业最大的研发设计中心之一，每年均会推出大量新款产品，如该等款式被竞争方仿制，则会直接分流公司的消费群体，对公司的市场营销产生不利影响。

4、委托加工成本及各类费用增加的风险

随着我国国内通货膨胀的持续加大及劳动力成本的不断上升，公司原材料的价格和产品加工费也出现阶段性的持续上涨，导致公司经营成本增加；同时，随着公司营业规模的扩大以及精细化管理的推进，公司各项成本费用也大幅提升，这些因素都对公司未来盈利水平的提升带来很大的影响。针对这些不利因素，公司将全面优化供应链流程管理，通过广泛的合格供应商遴选，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，资源倾斜，加大采购深度，从纱布开始的成本控制涉入和信息化支持下的供应链各方无缝衔接，充分发挥生产商的专业性和规模经济优势，降低外包生产成本，并引入SAP系统对整体信息系统进行改造和集成，并逐步推进企业信息管理系统（ERP）、供应商关系管理系统（SRM）、客户资源管理系统（CRM）、商业智能（BI）系统等信息系统的建设和应用，增强公司的内部管理及财务规划控制能力，合理有效地控制公司各项成本费用增长。

5、加工资源紧缺、供应不足的风险

随着我国人口结构的变化、农村青壮年劳动力占比降低、部分原在城市务工的农民工返乡务农；与此同时，中国品牌服饰企业的大量崛起，对服装加工资源需求大幅增加造成了服装加工企业生产能力面临短缺供应局面。尤其是户外产品对加工水平的要求较高，相应加工资源的可供选择范围相对较窄。随着公司业务的持续高速增长，供应不足的风险逐步显现。公司一方面通过广泛找寻供应商、扩大合格供应商数量为采购的持续增加储备能力；另一方面，与部分加工能力扩张性强、与公司合作时间久、质量可靠的供应商达成战略合作关系、稳定公司主要供应资源的安全。

6、募集资金投资项目实施的风险

根据公司在《招股说明书》中规划，拟投入21,990.20万元募集资金用于《营销网络建设项目》和《信息系统建设项目》的建设，系公司当时充分考虑自身品牌定位及管理能力等因素以及预计未来宏观经济、市场环境等因素不发生重大变化的前提上所确定的投资项目。但由于宏观经济、市场环境等因素的持续变化，自项目规划至今，各城市重要商圈环境及商铺租售价格均发生了较大幅度的上涨，公司可进入的商场及可选择的店铺资源也发生了变化，加之由于信息系统建设逐步递进的内在要求，导致公司募集资金在投入和使用的进度上略微滞后。

本着对募集资金使用效益负责的态度，公司对募投项目的投放进行了较为严格和审慎的审查，并本着客观、可行的原则公司对《营销网络建设项目》部分店铺的实施地点、实施面积、实施进度据实进行调整，积极寻找可替代店铺资源，并根据公司信息化建设的总体策略和公司各方面信息化环境的成熟状态，稳步推进募投项目实施。但由于市场环境等因素的波动不可避免，从维护公司及股东利益的角度出发，可能导致公司募集资金在资金投入和使用方面落后于计划进度，公司募投项目存在不能完全按期实施的风险。

三、其他事项

报告期内公司无形资产、核心竞争能力未发生重大变化。

2011年7月25日，公司原核心设计人员之一刘青女士因个人原因离职，离职后不再担任公司其他任何职务。

2011年8月2日，经第二届董事会第二次会议决议，聘任孟永立先生担任公司副总经理，任期与本届董事会任期相同。

除以以外报告期内公司高管团队及核心技术团队未发生变动。

§4 重要事项

4.1 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

√ 适用 □ 不适用

1、避免同业竞争承诺

为避免同业竞争损害本公司及其他股东的利益，公司控股股东和实际控制人盛发强先生、王静女士做出避免同业竞争的承诺。

报告期内，公司控股股东和实际控制人盛发强先生、王静女士均遵守了上述承诺，未发现违反的情形。

2、公司股票上市前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东及实际控制人盛发强、王静夫妇分别做出承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。公司股东蒋中富、李润渤、王冬梅、李小煜和盛晓舟分别做出承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。公司股东上海力鼎投资管理有限公司（以下简称"力鼎投资"）、石信、肖功荣、廖红涛、高银珍、高红、李宇辉、范勇建、冯铁林、于惠海、伍松林、李质辉、韩涛、尹亮、张成、孙红分别做出承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。公司股东肖功荣同时承诺：其子周敏担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的公司股份不超过所持公司股份的25%，且在其子周敏离职后的半年内不转让所持的公司股份。公司其他21名自然人股东同时承诺：在担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的公司股份不超过所持公司股份的25%，且在离职后的半年内不转让所持的公司股份。

截止本报告期末，上述股东均遵守了所做的承诺，未发现违反上述承诺情况。

4.2 募集资金使用情况对照表

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

募集资金总额	32,160.00	本季度投入募集资金总额	1,887.78
报告期内变更用途的募集资金总额	0.00		
累计变更用途的募集资金总额	0.00	已累计投入募集资金总额	18,763.66
累计变更用途的募集资金总额比例	0.00%		

承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目（含部分变更）	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额（1）	本季度投入金额	截至期末累计投入金额（2）	截至期末投资进度（%）（3）=（2）/（1）	项目达到预定可使用状态日期	本季度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目										
营销网络建设项目	否	20,041.20	20,041.20	1,078.19	7,804.06	38.94%	2011年10月30日	不易量化	不适用	否
信息系统建设项目	否	1,949.00	1,949.00	764.25	1,371.00	70.34%	2011年10月30日	不易量化	不适用	否
承诺投资项目小计	-	21,990.20	21,990.20	1,842.44	9,175.06	-	-	-	-	-
超募资金投向										
户外产品研发技术、生产管理中心建设项目	否	6,600.00	6,600.00	6.52	6,018.80	91.19%	2010年06月30日	不易量化	不适用	否
2010年度"探路者"品牌与市场推广项目	否	1,786.70	1,727.08	0	1,727.08	100.00%	2010年12月31日	不易量化	不适用	否
2011年"探路者"品牌与市场推广项目	否	0.00	59.62	38.82	59.62	100.00%	2011年09月30日	不易量化	不适用	否
补充公司流动资金	否	1,783.10	1,783.10	0.00	1,783.10	100.00%	-	不易量化	不适用	否
归还银行贷款（如有）	-						-	-	-	-
补充流动资金（如有）	-						-	-	-	-
超募资金投向小计	-	10,169.80	10,169.80	45.34	9,588.60	-	-	-	-	-
合计	-	32,160.00	32,160.00	1887.78	18,763.66	-	-	-	-	-
未达到计划进度或预计收益的情况和原因（分具体项目）	1、营销网络建设项目：在店铺实施建设数量方面基本符合计划进度，资金投入方面未达到计划进度。公司在《招股说明书》中披露，计划在募集资金到位且达到可实际使用日后的两年内，投入募集资金20041.20万元，共建设79个募投店铺。其中第一年建设49家店铺，使用建设投资7276.3万元。第二年建设30家店铺，使用建设投资7608.7万元。 截止2011年9月30日，公司《营销网络建设项目》累计使用募集资金7,804.06万元，共完成66家募投店铺建设相关工作，其中55家店铺现已正式开业，另外11家店铺处于规划设计或装修过程中，在店铺建设的数量上基本符合公司在《招股说明书》中规划的计划进度；但由于近年来我国各城市商圈专卖店铺购置成本的大幅提升，本着对募集资金使用效益负责的态度，公司对投放项目进行了较为严格和审慎的审查，导致该项目前期实际购置的店铺较少，在资金的投入方面未达到计划进度。随着2011年以来国内房产价格的逐步平稳，公司鼓励营销人员深度挖掘渠道资源，加强了对募投店铺的购置力度，预计至2011年10月30日公司募集资金的投入能够基本符合公司在《招股说明书》中规划。 2、信息系统建设项目：在系统建设方面基本符合计划进度，资金投入方面略滞后于计划进度。公司在《招股说明书》中披露，计划在募集资金到位且达到可实际使用日后的两年内，投入募集资金1949.00万元，主要完成企业资源管理系统（ERP）、客户关系管理系统（CRM）、供应商关系管理系统（SRM）、商业智能（BI）和自动化办公（OA）等信息系统的建设，其中计划在第一年投入1144.3万元，第二年投入804.7万元。 截止2011年9月30日，公司《信息系统建设项目》累计使用募集资金1371.00万元，实现了企业资源管理系统（ERP）、办公自动化系统（OA）、财务预算软件系统的上线运行以及商业智能（BI）的需求分析调研等相关工作，并引入了SAP系统对公司整体信息系统进行改造和集成，有效推进供应商关系管理系统（SRM）、客户资源管理系统（CRM）的建设和应用，基本符合《招股说明书》中规划的进度；但由于信息化建设的内在规律，在前期进行需求调研和业务流程规划再造等事项的耗时较长，导致该项目在资金的投入使用方面略滞后于计划进度。									
项目可行性发生重大变化的情况说明	无									
超募资金的金额、用途及使用进展情况	适用 1、公司超募资金总计10,169.80万元，严格根据超募资金使用计划投入使用。 2、《户外产品研发技术、生产管理中心建设项目》于2010年6月30日按计划基本完成，由于财务款项结算周期等原因，导致该项目资金尚有部分结余；截止2011年9月30日，已累计投入超募资金6,018.80万元。 3、《2010年度"探路者"品牌与市场推广项目》于2010年12月31日按计划完成，累计使用超募资金1,727.08万元。 4、根据公司第一届董事会第二十九次会议决议，并经公司保荐机构东兴证券股份有限公司、独立董事一致同意，公司决定将《2010年度"探路者"品牌与市场推广项目》的结余资金59.62万元用于2011年度"探路者"品牌与市场推广；截止2011年9月30日已全部投入完毕。 5、1783.10万元超募资金按计划用于补充公司流动资金。									
募集资金投资项目实施地点变更情况	适用 一、以前年度 1、2009年12月23日，公司第一届董事会第十三次会议审议通过关于变更营销网络建设项目"加盟专卖店62"实施地点的议案，公司拟将计划购置的"加盟专卖店62"的实施地点由乌鲁木齐市中山路变更至包头市万达广场。 2、2010年6月3日，公司第一届董事会召开第十八次会议审议通过了《关于变更"营销网络建设项目"四家直营商场店实施地点的议案》，对"直营商场店29"、"直营商场店30"、"直营商场店35"以及"直营商场店41"等四家直营商场店的实施地点进行了变更。 3、2010年6月29日，公司第一届董事会召开第二十次会议审议通过了《关于变更"营销网络建设项目"四家直营商场店实施地点的议案》，对"直营商场店26"、"直营商场店32"、"直营商场店33"以及"直营商场店48"等四家直营商场店的实施地点进行了变更。 4、2010年8月13日，公司第一届董事会召开第二十一次会议审议通过了《关于变更"营销网络建设项目"部分募投店铺实施地点的议案》，对"直营商场店25"、"直营商场店43"、"直营商场店46"、"加盟专卖店76"等四家募投店铺的实施地点进行了变更。 5、2010年9月28日，公司第一届董事会召开第二十二次会议审议通过了《关于变更"营销网络建设项目"部分募投店铺实施地点的议案》，对"直营专卖店06"、"直营专卖店11"、"直营专卖店16"、"加盟专卖店56"、"加盟专卖店59"、"加盟专卖店61"、"直营商场店24"、"直营商场店28"、"直营商场店31"、"直营商场店36"、"直营商场店37"、"直营商场店38"、"直营商场店40"、"直营商场店44"、"直营商场店47"等15家募投店铺实施地点进行了变更。 6、2010年10月19日，公司第一届董事会召开第二十三次会议审议通过了《关于变更"营销网络建设项目"部分募投店铺实施地点的议案》，对"直营专卖店04"、"直营专卖店10"、"直营专卖店22"、"加盟专卖店52"、"加盟专卖店53"、"加盟专卖店55"、"直营商场店26"、"直营商场店27"、"直营商场店39"等9家募投店铺实施地点进行了变更。 7、2010年11月19日，公司第一届董事会召开第二十五次会议审议通过了《关于变更"营销网络建设项目"部分募投店铺实施地点的议案》，对"直营专卖店03"、"加盟专卖店64"、"直营专卖店19"、"直营专卖店05"、"加盟专卖店54"等5家募投店铺实施地点进行了变更。 二、本年度发生 1、2011年3月16日，公司第一届董事会召开第二十九次会议审议通过了《关于变更"营销网络建设项目"部分募投店铺实施地点的议案》，对"加盟专卖店71"、"加盟专卖店57"、"直营专卖店07"、"直营专卖店09"、"加盟专卖店51"、"直营专卖店02"、"加盟专卖店75"、"加盟专卖店50"等8家募投店铺实施地点进行了变更。 2、2011年5月25日，公司第一届董事会召开第三十一次会议审议通过了《关于变更"营销网络建设项目"部分募投店铺实施地点的议案》，对"加盟专卖店68"、"加盟专卖店66"、"直营专卖店12"、"加盟专卖店58"和"加盟专卖店78"等5家募投店铺实施地点进行了变更。 3、2011年8月15日，公司第二届董事会召开第三次会议审议通过了《关于变更"营销网络建设项目"部分募投店铺实施地点的议案》，对"直营专卖店14"、"直营专卖店15"、"直营专卖店18""加盟专卖店69"、"加盟专卖店65"、"加盟专卖店67"、"加盟专卖店74"、"加盟专卖店79"、"加盟专卖店63"、"加盟专卖店77"、"加盟专卖店73"、"加盟专卖店64"等12家募投店铺实施地点进行了变更。 4、2011年10月14日，公司第二届董事会召开第五次会议审议通过了《关于变更"营销网络建设项目"部分募投店铺实施地点的议案》，对"直营专卖店01"、"加盟专卖店60"等2家募投店铺实施地点进行了变更。									
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用									
募集资金投资项目先期投入及置换情况	不适用									
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	不适用									
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	适用 1、《户外产品研发技术、生产管理中心建设项目》已于2010年6月30日基本实施完毕，研发技术中心和生产管理中心也已迁入北京市海淀区知春路6号锦秋国际大厦A座24层新址，但由于财务款项结算周期原因，部分装修费及研发设备购置费尚未向对方全部付款，导致该项目资金至今尚有部分结余。 2、《2010年度"探路者"品牌与市场推广项目》已于2010年12月31日按计划投入完毕，结余资金金额为59.62万元。根据公司第一届董事会第二十九次会议决议，并经公司保荐机构东兴证券股份有限公司、独立董事一致同意，公司决定将该部分结余资金用于2011年度"探路者"品牌与市场推广。									
尚未使用的募集资金用途及去向	项目尚未实施完毕，募集资金存放在募集资金专户。									
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无									

4.3 报告期内现金分红政策的执行情况

□ 适用 √ 不适用

4.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损、实现扭亏为盈或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

√ 适用 □ 不适用

鉴于公司主营业务发展良好，市场规模不断扩大，营销、运营管理水平持续提升，有效进行了对成本费用的控制，规模效益逐步显现，主营业务盈利能力进一步提升。预计2011年全年归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长幅度为50%--100%。

4.5 向控股股东或其关联方提供资金、违反规定程序对外提供担保的情况

□ 适用 √ 不适用

4.6 证券投资情况

□ 适用 √ 不适用

4.7 按深交所相关指引规定应披露的报告期日常经营重大合同的情况

□ 适用 √ 不适用

北京探路者户外用品股份有限公司
法定代表人：盛发强
二〇一一年十月二十四日