

探路者控股集团股份有限公司

2015 年度财务决算报告

2015 年，公司有效推进探路者户外生态社群建设，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。户外用品板块，为集团现阶段的基石业务，在近年来整体户外行业市场增速放缓、品牌竞争加剧等因素的影响，报告期仍然取得了营业收入 5%以上的增长；旅行服务板块，目前主要作为集团用户流量的入口，是集团销售收入的重要贡献者，但因目前仍处于品牌投入和拓展期，对集团净利润的贡献仍然为预期内的亏损；大体育板块，主要以投资为主，对报告期集团的收入和利润还没有产生直接的贡献。

一、主要业绩指标

公司 2015 年度财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了 2015 年 12 月 31 日合并及母公司的财务状况以及 2015 年度合并及母公司的经营成果和现金流量。公司财务报表已经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

单位：万元

	2015 年度	2014 年度	增长幅度
营业收入	380,759.20	171,524.19	121.99%
营业利润	27,465.39	32,434.34	-15.32%
利润总额	29,201.14	33,224.18	-12.11%
净利润	26,339.62	29,428.93	-10.50%

二、基本财务状况

1、资产结构

单位：万元

项目	2015-12-31	2014-12-31	同比变动
货币资金	75,531.26	87,405.00	-13.58%
应收账款	16,864.34	13,319.11	26.62%
预付款项	19,091.66	1,262.33	1412.41%

存货	54,420.60	29,907.90	81.96%
流动资产合计	171,118.56	134,494.95	27.23%
可供出售金融资产	24,665.00	5,567.52	343.02%
固定资产	23,133.32	23,314.25	-0.78%
商誉	33,658.91	3,821.68	780.74%
其他非流动资产	-	5,000.00	-100.00%
非流动资产合计	91,591.08	42,237.37	116.85%
资产总计	262,709.64	176,732.31	48.65%

截止 2015 年 12 月 31 日公司总资产 262,709.64 万元，较上年同期增加 85,977.33 万元，增长 48.65%。

其中流动资产 171,118.56 万元，占总资产的 65.14%。流动资产比上年同期增加 36,623.61 万元，同比增长 27.23%，主要是预付款项和存货的增加。其中，预付款项由上年同期的 1,262.33 万元，增加到 19,091.66 万元，增加 17,829.33 万元，增长 1412.41%，主要是 2015 年 4 月和 7 月公司完成对极之美、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款项余额为 15,960.75 万元，主要为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基本匹配。存货期末余额 54,420.60 万元，较上年同期的 29,907.90 万元增加 24,512.69 万元，增长 81.96%，主要原因是 2015 年 12 月公司完成对原四家优质加盟商的股权收购，四家公司的并表以及并表时存货评估增值因素对公司期末存货的影响金额约为 22,871 万元。

非流动资产期末余额为 91,591.08 万元，较上年同期的 42,237.37 万元增加 49,353.71 万元，主要是商誉和可供出售金额资产的增加。2015 年，公司相继完成对极之美、易游天下、四家优质加盟商的股权投资，导致公司合并层面商誉较上年同期有较大幅度增加。可供出售金融资产较年初增加 19,097.48 万元，主要是报告期公司完成了一系列投资事项，包括对图途的股权投资计入可供出售金融资产 15,000.00 万元，支付探路者和同基金 3,000.00 万，支付众景视界投资款 600 万，下属子公司易游天下的小规模股权投资 560.00 万等事项。

2、债务结构

单位：万元

项目	2015-12-31	2014-12-31	同比变动
短期借款	30,400.00	-	-
应付账款	28,433.13	27,341.88	3.99%
预收款项	15,243.14	3,265.75	366.76%
应付职工薪酬	2,647.13	2,568.94	3.04%
应交税费	5,601.67	8,565.63	-34.60%
其他应付款	20,402.96	5,197.71	292.54%
流动负债合计	103,123.89	46,984.18	119.49%
非流动负债合计	1,242.49	938.46	32.40%
负债合计	104,366.38	47,922.64	117.78%

截止 2015 年 12 月 31 日公司负债总额为 104,366.38 万元，较上年增加了 56,443.74 万元，增长幅度为 117.78%。

从结构上看，主要为短期借款 30,400.00 万元，占总负债的 29%；应付账款 28,433.13 万元，占总负债的 27%；预收账款 15,243.14 万元，占总负债的 15%；按照权责发生制应计入 2015 年损益而在 2016 年支付的薪资 2,647.13 万元、应交税费 5,601.67 万元，分别占比 3%和 5%。业务往来款等其他应付款项 20,402.96 万元，占比 20%。

从增长情况看，负债增加的主要原因是短期借款、预收款项和其他应付款项的增加。其中，短期借款的增加主要是报告期公司根据构建社群生态的战略目标，完成了一系列大规模的投资并购项目，使得日常运营资金出现短期不足，需要从银行渠道获得融资支持所致。预收款项的增加，主要是随着报告期公司完成对极之美、易游天下的战略投资，新纳入公司合并报表范围的旅行服务业务所预收的旅行服务款项的增加所致，期末预收款项金额中，旅行服务业务预收款项金额约 11,801.00 万元，占预收款项总金额的 77.4%，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基本匹配。其他应付款较上年同期增加 15,205.25 万元，同比增长 292.54%。增加的主要原因是，一方面随着易游、极之美等旅行服务业务的并入，他们自身业务开展所需要的保证金、押金、代扣款和往来款项较大，较上年同期相比增加其他应付款项约 4,680 多万；另一方面公司

于 2015 年 12 月完成了对四家优质加盟商的收购，根据投资协议的约定，首期投资款的支付比例为 45%，尚有 55%约 8,600 多万投资款没有支付，报告期末在其他应付款中体现。

3、股东权益

单位：万元

项目	2015-12-31	2014-12-31	同比变动
股本	51,393.92	51,301.65	0.18%
资本公积	18,301.56	17,255.26	6.06%
减：库存股	-	654.72	-100.00%
其他综合收益	-314.85	-261.71	20.31%
盈余公积	13,339.93	10,215.99	30.58%
未分配利润	59,235.15	46,279.80	27.99%
归属母公司股东权益合计	141,955.72	124,136.27	14.35%
少数股东权益	16,387.55	4,673.40	250.66%

2015 年末公司归属母公司所有者权益总额为 141,955.72 万元，较上年同期增加 17,819.44 万元，增长 14.35%。就增长项目来看，主要是盈余公积和未分配利润的增长。报告期公司整体经营业绩持续增长，使得归属母公司净利润也持续增长。

三、主要经营业绩

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	同比变动
营业收入	380,759.20	171,524.19	121.99%
营业成本	290,109.02	87,751.00	230.60%
销售和管理费用	56,305.61	46,164.69	21.97%
营业利润	27,465.39	32,434.34	-15.32%
营业外收支	1,735.74	789.84	119.76%
利润总额	29,201.14	33,224.18	-12.11%
归属母公司净利润	26,339.62	29,428.93	-10.50%

2015 年公司营业收入净额为 380,759.20 万元，比上年同期的 171,524.19 万元增长 121.99%。2015 年度营业成本 290,109.02 万元，比上年同期的 87,751.00 万元，增长 230.60%%。分业务板块来看，

户外用品板块，2015 年营业收入 180,718.14 万元，营业成本 94,281.77 万元，综合毛利率 47.83%。从同期增长来看，营业收入同比增长 5.76%，综合毛利率略有下降，较上年同期减少约 0.8 个百分点，主要是受报告期公司加大对过季货品的处理力度等因素的影响。

旅行服务板块，随着 2015 年 4 月和 2015 年 7 月公司相继完成对极之美、易游天下的战略投资，报告期纳入合并报表的营业收入 200,446.76 万元，对集团整体营业收入的贡献约 53%。旅行服务板块报告期营业成本 195,863.36 万元，综合毛利率 2.3%，整体毛利率水平较低，主要与旅行服务业务本身所处的行业特点直接相关。2016 年，公司旅行服务板块也将根据公司新的战略定位，致力于向用户提供有温度的体验式旅行服务，预计将会有效提升旅行服务板块的盈利能力。

2015 年公司整体销售和管理费用总额为 56,305.61 万元，与上年同期的 46,164.69 万元相比增加 10,140.93 万元，增长 21.97%。其中，户外用品业务板块同比增加约 3,468 万，同比增长约 7.7%，略高于收入增长，主要是 2015 年 12 月四家加盟商并表所导致的费用增加；旅行服务板块业务同比增加 7,763 万，主要是上年同期公司旅行服务业务仅包含绿野，2015 年业务包含易游天下和极之美等。

2015 年公司营业利润实现 27,465.39 万元，同比减少 15.32%；实现净利润 26,339.62 万元，同比减少 10.50%。公司整体盈利能力较上年同期有一定幅度下降，主要是公司无论是新投资并购的旅行服务板块，还是新设立的大体育业务板块，目前均还处于业务的拓展期，一方面毛利水平较低，另一方面目前所处业务拓展期的费用投入也相对较大，整体从财务报表层面均表现为预期中的亏损。

四、现金流量状况

单位：万元

	2015 年度	2014 年度	增长幅度
经营活动现金净流量	6,191.30	29,091.24	-78.72%
投资活动现金净流量	-40,924.07	-8,672.27	-371.90%

筹资活动现金净流量	21,145.51	-6,134.62	444.69%
合计	-13,587.26	14,284.36	-195.12%

2015 年经营活动产生的现金净流量为 6,191.30 万元，比上年同期 29,091.24 减少 22,899.94 万元，减少 78.72%。其中，户外用品业务板块经营活动现金净流量约 1.18 亿元，同比减少约 1.79 亿元，主要是户外用品行业的市场压力下公司销售回款略有减少，同时采购、税费和人工成本等支出相对刚性，同比仍然是增加的所致。另一方面，旅行服务业务板块报告期经营性现金流为净现金流出约 5,150 万。

2015 年投资活动产生的现金净流量-40,924.07 万元，净投资支出较上年同期有较大幅度增加。主要是 2015 年公司开展了多项投资和股权并购事项，大额投资支出包括支付途途股权投资款 1 亿元，支付四家加盟商股权投资款 11,442.03 万元，支付易游天下股权收购款项 13,073.9 万元，支付探路者和同体育基金 3,000 万，河南嵩顶滑雪场筹建支付工程和设备投资支出近 2,000 万元。

2015 年筹资活动现金净流量为 21,145.51 万元，主要是报告期因战略投资旅行服务和体育等项目，公司自有运营资金出现临时短缺，向银行融资所致。报告期，共取得银行借款 35,000 万元，偿还到期银行借款 5,000 万元，支付现金股利和利息支出 10,980.04 万元，另外公司期权激励计划行权资金、下属分子公司增资或新设取得的少数股东投资款共 2,360.05 万元。

以上经营活动、投资活动和筹资活动产生的现金净流量共计-13,587.26 万元，加上现金及现金等价物年初余额 87,405.00 万元，期末现金及现金等价物余额为 73,818.56 万元。公司实际货币资金期末余额为 75,531.26 万元，与期末现金及现金等价物余额的差额为 1,712.70 万元，为下属子公司易游天下存放国家旅游局的旅游保证金(此部分资金为使用权受限制的现金，故不计入现金及现金等价物)。

五、财务工作主要情况

2015 年，财务工作围绕紧紧公司核心战略目标开展，认真夯实各项基础管理工作，围绕“合规为基，服务为重，价值创造”的理念，在资金管理、预算管理和融资等方面取得了较好成绩，为公司经营管理目标的实现和效率的提升提供了支持！

2016 年，公司将围绕户外用品、户外旅行服务和大体育三大业务板块，与时俱进、主动进化，进一步构建互联网时代的社群生态系统。财务系统作为公司重要的职能支持体系，也将紧密结合公司新的发展战略，进一步细化财务管理工作，搭建适应多业务板块、事业部制的系统化的财务核算体系，为公司整体发展助力。2016 年重点工作如下：

1、进一步梳理新业务单元的业务流程，构建统一的会计政策体系

旅行事业群、体育事业群以及社群生态创新中心对探路者集团而言，都是新的业务单元，而这些新的业务单元原有的财务核算和财务管理基础都比较差，很多业务处理都不太规范。2016 年，将由集团财务部牵头，旅行事业群财务部重点参与，构建一套比较完善的财务核算制度体系，确保集团会计政策的统一和财务信息的准确核算。

2、进一步提高集团财务核算的及时性和准确性，构建集团合并报表系统

鉴于集团范围内纳入合并范围的公司数量已经很多，为了能够满足上市公司季度和年度报告披露的时间性和准确性要求，财务部将在信息部的大力支持下，构建集团合并报表编制系统，确保月底及时、准确完成集团合并财务报表的编制，为财务分析和其他经营分析提供最基本的数据支持。

3、根据公司阿米巴组织的绩效架构，搭建与绩效考核体系相适应的经营会计核算体系

2016 年，公司将进一步深化基于阿米巴组织的绩效考评架构，财务部将在公司构建的阿米巴绩效考评体系的基础上，搭建与此绩效考核体系相适应的经营会计核算体系，以便及时、准确为各经营单元提供更加有用的经营成果信息和财务建议，为公司战略发展提供最大程度的支持！

4、财务团队助推价值进化

强化财务团队参谋助手的功能，更要凸显伙伴，参与业务转型破局，经营调整的创新中去，要引导各经营主体管理基础的夯实，长期竞争力的建立，而不仅是当前 KPI 指标的达成。加强财务分析的专业和深度，体现对产品，服务创新的引导，督促各经营主体的蜕变。

探路者控股集团股份有限公司

二零一六年四月二十五日