



万马科技股份有限公司

2018 年第一季度报告

2018 年 04 月

第一节 重要提示

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

所有董事均已出席了审议本次季报的董事会会议。

公司负责人盛涛、主管会计工作负责人吴锡群及会计机构负责人(会计主管人员)吴国庆声明：保证季度报告中财务报表的真实、准确、完整。

第二节 公司基本情况

一、主要会计数据和财务指标

公司是否需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）	64,068,518.51	66,508,414.77	-3.67%
归属于上市公司股东的净利润（元）	-1,711,208.46	4,498,262.61	-138.04%
归属于上市公司股东的扣除非经常性 损益的净利润（元）	-4,732,023.46	4,396,357.17	-207.64%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-26,191,208.76	-21,692,135.98	-20.74%
基本每股收益（元/股）	-0.01	0.04	-125.00%
稀释每股收益（元/股）	-0.01	0.04	-125.00%
加权平均净资产收益率	-0.45%	2.42%	-2.87%
	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）	610,470,705.64	568,573,603.49	7.37%
归属于上市公司股东的净资产（元）	377,814,073.04	379,525,281.50	-0.45%

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
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）	3,553,900.00	
减：所得税影响额	533,085.00	
合计	3,020,815.00	--

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

本报告中所涉及的未来经营计划或规划等前瞻性陈述的，均不构成公司对任何投资者及相关人士的实质承诺，投资者及相关人士均应对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。本公司请投资者认真阅读报告全文，并特别注意下列风险因素：

1、市场需求波动和市场竞争风险可能导致公司业绩波动风险

公司作为通信设备制造行业里通信网络配线及信息化机柜的供应商，报告期内业绩受到通信运营商投资规模影响非常明显，而通信运营商的投资规模主要又受到信息产业升级的进程及国际贸易环境、国家产业政策、技术发展等因素的影响。随着国家多项推进网络建设的政策出台，通信运营商加大了光纤宽带网络和无线网络的建设投资，但是，如果未来信息产业升级进程减缓，国家产业政策或者网络技术发展发生变化，导致通信运营商网络建设投资下滑，则公司的经营业绩将受到不利影响。

通信设备制造行业是一个竞争相对充分的行业，且公司下游客户比较集中，公司的经营业绩对三大通信运营商的依赖程度较高，通信运营商采购通信设备基本都通过招标方式进行，在招标中，通信设备制造商的产品价格、质量、供货能力和后续服务是客户考虑的重要因素。通信设备制造行业内企业数量较多，公司在市场开拓中面临较大的竞争压力。

2、原材料及产品价格波动的风险

公司的主要原材料为光器件、SMC箱体、钣金箱体、板材、塑料件、电子元器件和五金件等。2016年、2017年和2018年第一季度原材料占营业成本的比例分别为90.17%、90.81%和88.96%，占比较高。公司产品的销售价格主要是通过参加通信运营商一年一次或两年一次的招投标确定，确定之后一年或两年内销售价格基本不会调整，因此如果在此期间，原材料价格发生波动，会直接影响公司的营业成本，进而对公司的经营业绩产生影响。

公司通信设备主要产品包括通信网络配线及信息化机柜领域里的ODN产品、光器件产品、无线接入产品、信息化机柜产品；此外，在信息化设备领域，公司还生产医疗信息化产品。报告期内，由于市场竞争加剧、原材料价格变动、运营商招投标政策变化等因素的影响，公司主要产品的中标价格随之变动。原材料及产品价格的变动，将会直接影响公司产品的毛利进而影响公司的盈利能力。

3、应收账款余额较大的风险

2016年末、2017年末和2018年第一季度末，公司的应收账款账面余额分别为15,450.45万元、17,611.56万元和19,374.87万元。应收账款账面余额较高，给公司在营运资金方面带来较大压力。

公司应收账款账面余额较高，主要是由通信设备行业的特点导致，该行业的客户主要为通信运营商，主要客户规模庞大，一般付款审批周期长，导致各期末应收账款余额较大。

公司客户资金实力雄厚且资信良好，报告期内，账龄在一年以内的应收账款占比平均达到80%以上，应收账款发生坏账的风险较小。但随着预计公司销售收入的增加，应收账款余额也将会继续上升，如果公司不能拓展融资渠道，公司营运资金压力将进一步显现，给公司经营带来不利影响。

4、净资产收益率下降的风险

募集资金到位后，公司净资产大幅增长，而募集资金投资项目尚需要一定的建设期，项目达产、达效也需要一定的周期。在募集资金投资项目的效益尚未完全体现之前，公司的收益增长幅度可能会低于净资产的增长幅度，从而导致短期内净资产收益率下降的风险。

三、报告期末股东总数及前十名股东持股情况表

1、普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	23,425	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0			
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
张德生	境内自然人	30.75%	41,205,000	41,205,000		
盛涛	境内自然人	25.28%	33,875,200	33,875,200		
张丹凤	境内自然人	6.75%	9,045,000	9,045,000		
杨义谦	境内自然人	6.00%	8,040,000	8,040,000		
浙江万马智能科技集团有限公司	境内非国有法人	1.50%	2,010,000	2,010,000		
张珊珊	境内自然人	1.15%	1,543,910	1,543,910		
胡英明	境内自然人	0.45%	600,598	600,598		
翁林炜	境内自然人	0.45%	600,598	600,598		
马雅军	境内自然人	0.38%	502,500	502,500		
赵红华	境内自然人	0.38%	502,500	502,500		
徐亚国	境内自然人	0.38%	502,500	502,500		
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			
洪益华	336,900	人民币普通股	336,900			
徐晓	200,000	人民币普通股	200,000			
周竹才	113,800	人民币普通股	113,800			
#杨旭峰	110,100	人民币普通股	110,100			
#张葵	107,100	人民币普通股	107,100			
姚晨阳	101,800	人民币普通股	101,800			
陈煌忠	101,400	人民币普通股	101,400			
肖建东	100,000	人民币普通股	100,000			

徐百龙	97,000	人民币普通股	97,000
尚振六	87,700	人民币普通股	87,700
上述股东关联关系或一致行动的说明	张德生与张珊珊系父女关系；张德生系浙江万马智能科技集团有限公司控股股东和实际控制人。除此之外，公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或一致行动。		
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	其中，杨旭峰除通过普通证券账户持有 29,700 股外，还通过湘财证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 80,400 股；张葵除通过普通证券账户持有 32,000 股外，还通过中国银河证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 75,100 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。

2、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

3、限售股份变动情况

适用 不适用

第三节 重要事项

一、报告期主要财务数据、财务指标发生重大变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

资产负债表项目	期末数(万元)	期初数(万元)	变动幅度	变化原因说明
应收票据	332.89	118.20	181.62%	系公司本期收到客户支付的承兑汇票增加所致
其他应收款	1,679.98	959.82	75.03%	系公司本期支付投标、项目保证金等增加所致
长期待摊费用	328.83	49.86	559.50%	系公司本期增加设备维修费摊销所致
短期借款	9,650.00	5,850.00	64.96%	系公司本期增加银行贷款所致
应付票据	437.46	150.00	191.64%	系公司本期开具应付票据增加所致
应付职工薪酬	342.71	712.06	-51.87%	系公司本期支付17年度管理人员奖金所致
应交税费	171.49	97.74	75.45%	系公司本期应交增值税增加所致
利润表项目	本期数(万元)	上期数(万元)	变动幅度	变化原因说明
税金及附加	44.57	64.89	-31.32%	系公司本期应付税金减少所致
财务费用	89.25	13.41	565.77%	系公司本期增加银行贷款利息所致
投资收益	58.39	-	100.00%	系公司本期增加募集资金理财收益所致
其他收益	10.59	6.36	66.50%	系公司本期软件退税增加所致
营业外收入	355.39	12.00	2861.58%	系公司本期收到上市奖励所致
所得税费用	-30.20	79.38	-138.04%	系公司本期应交所得税减少所致

现金流量表项目	本期数(万元)	上期数(万元)	变动幅度	变化原因说明
收到的税费返还	10.59	6.36	66.56%	系公司本期软件退税增加所致
收到其他与经营活动有关的现金	390.97	40.92	855.43%	系公司本期收到上市奖励所致
支付的各项税费	179.98	1,185.53	-84.82%	系公司上期缴纳16年度所得税及当期增值税较多，且17年度所得税已在当年度预缴所致
支付其他与经营活动有关的现金	2,394.77	1,835.07	30.50%	系公司本期支付投标、项目保证金等外部单位往来增加所致
收到其他与投资活动有关的现金	33.84	-	100.00%	系公司本期收到募集资金利息所致
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	138.33	238.60	-42.03%	系公司本期支付购买固定资产款项减少所致
投资支付的现金	-	50.00	-100.00%	系公司上期投资浙江浙商健投公司所致
取得借款所收到的现金	3,800.00	-	100.00%	系公司本期增加银行贷款所致
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	82.99	33.74	145.98%	系公司本期增加银行贷款利息所致

1、由于各大运营商处在调整投资结构的过渡阶段，导致公司销售订单量暂时相对减少；

2、由于部分原材料价格上涨，同时客户集采招标拉低了行业的产品市场价格，导致产品竞争压力增大，毛利润受到影响，公司综合毛利率下降；

3、鉴于春节假期及一季度通常为客户招标期，实际建设投入较少，为业务淡季，再加上一季度管理费用开支较大，综合因素导致公司一季度净利润比上年同期下降。

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

报告期内公司实现营业总收入6406.85万元，较上年同期减少3.67%；归属于上市公司股东的净利润为-171.12万元，较上年同期减少138.04%。

公司作为通信设备制造行业里通信网络配线及信息化机柜的供应商，报告期内业绩受到通信运营商投资规模影响非常明显，而通信运营商的投资规模主要又受到信息产业升级的进程及国家产业政策、技术发展等因素的影响。报告期内，无线网络领域处于由4G迈向5G过渡期，4G投资步入后期，5G处于研发测试阶段，各大运营商及铁塔公司逐渐减少通信基础设施建设的资本开支。

鉴于公司对各大运营商及铁塔公司的业务均通过招投标方式产生，中标结果对公司业绩亦具有较大影响。受运营商招标规则仍是偏重价格的影响，集采招标拉低了行业的产品市场价格，导致产品竞争压力增大，再加上部分原材料的上涨，毛利润受到影响，公司综合毛利率下降。

另外，鉴于春节假期及一季度通常为客户招标期，实际建设投入较少，为业务淡季，再加上一季度管理费用开支较大，综合因素导致公司一季度净利润比上年同期下降。

报告期内，尽管公司努力不断提升经营能力，但仍无法在短时间内抵消受市场环境因素的影响。

公司目前业务主要致力于通信与信息化设备的研发、生产、系统集成与销售，现已拥有通信网络配线及信息化机柜设备和医疗信息化设备两类产品。未来公司将继续加大研发投入和产品创新，积极开拓全国市场，拓展公司产品的应用领域，提高公司产品的市场占有率，提升公司的综合竞争实力。同时，公司将充分发挥上市公司的平台优势，通过战略投资、并购、参股等方式，与优秀的企业和团队合作共赢。

基于在通信及信息化领域的深刻理解和长期的行业经验积累，未来公司将加大IDC数据中心相关产品研发，积极开拓企业级数据中心市场。同时，公司将紧跟第五代移动通信技术、物联网技术的发展，加大在5G网络相关产品、基于NB-IoT等物联网技术的物联网解决方案领域的研发及人力投入。

在医疗信息化设备领域，公司将不断丰富产品品种，加大信息化产品在医疗行业的应用拓展；公司将紧跟新增医疗机构的信息化建设和原有医疗机构的信息化建设的升级需求，全面提升公司在医疗信息化领域的服务能力，力争使公司的医疗信息化业务取得更进一步的发展。

同时，公司将密切关注量子通信、区块链等新技术在通信信息化和医疗信息化领域的应用和发展。

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

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

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

三、重要事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

适用 不适用

四、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内超期未履行完毕的承诺事项

适用 不适用

公司报告期不存在公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内超期未履行完毕的承诺事项。

五、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		16,848.36				本季度投入募集资金总额			102.3		
报告期内变更用途的募集资金总额		0									
累计变更用途的募集资金总额		0				已累计投入募集资金总额			431.43		
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)	本报告期投入金额	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	本报告期实现的效益	截止报告期末累计实现的效益	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											
通信及信息化设备生产建设项目	否	14,705	14,705	102.3	431.43	2.93%	2019年08月31日	0	0	不适用	否
研发中心建设项目	否	2,143.36	2,143.36	0	0	0.00%		0	0	不适用	否
承诺投资项目小计	--	16,848.36	16,848.36	102.3	431.43	--	--	0	0	--	--
超募资金投向											
无											
超募资金投向小计	--					--	--	0	0	--	--
合计	--	16,848.36	16,848.36	102.3	431.43	--	--	0	0	--	--
未达到计划进度或预计收益的情况和原因(分具体项目)	无										
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	不适用										
募集资金投资项	不适用										

目实施地点变更情况	
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	主要用于购买银行保本理财 14000 万元，账上其余募集资金留待项目的日常付款。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无

六、报告期内现金分红政策的执行情况

适用 不适用

七、预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生重大变动的警示及原因说明

适用 不适用

八、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

九、控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金情况。

第四节 财务报表

一、财务报表

1、资产负债表

编制单位：万马科技股份有限公司

2018 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	67,345,080.71	57,411,071.24
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	3,328,910.57	1,182,044.95
应收账款	186,792,271.51	169,159,151.63
预付款项	20,703,241.45	18,106,057.63
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	16,799,791.97	9,598,199.73
买入返售金融资产		
存货	61,089,088.09	61,385,129.36
持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	142,133,497.78	141,570,389.87
流动资产合计	498,191,882.08	458,412,044.41
非流动资产：		
发放贷款及垫款		

可供出售金融资产	1,000,000.00	1,000,000.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	57,166,785.43	58,719,578.31
在建工程	4,849,907.58	3,992,451.74
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	44,297,715.71	44,274,802.73
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	3,288,295.04	498,606.50
递延所得税资产	1,676,119.80	1,676,119.80
其他非流动资产		
非流动资产合计	112,278,823.56	110,161,559.08
资产总计	610,470,705.64	568,573,603.49
流动负债：		
短期借款	96,500,000.00	58,500,000.00
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	4,374,589.70	1,500,000.00
应付账款	106,583,183.20	95,545,841.96
预收款项	4,900,167.42	4,310,615.35
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	3,427,119.94	7,120,554.79
应交税费	1,714,857.20	977,395.81

应付利息		
应付股利		
其他应付款	15,156,715.14	21,093,914.08
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		
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	232,656,632.60	189,048,321.99
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		
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	232,656,632.60	189,048,321.99
所有者权益：		
股本	134,000,000.00	134,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	159,384,160.41	159,384,160.41
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		

盈余公积	9,945,991.56	9,945,991.56
一般风险准备		
未分配利润	74,483,921.07	76,195,129.53
归属于母公司所有者权益合计	377,814,073.04	379,525,281.50
少数股东权益		
所有者权益合计	377,814,073.04	379,525,281.50
负债和所有者权益总计	610,470,705.64	568,573,603.49

法定代表人：盛涛

主管会计工作负责人：吴锡群

会计机构负责人：吴国庆

2、利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	64,068,518.51	66,508,414.77
其中：营业收入	64,068,518.51	66,508,414.77
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	70,325,374.10	61,399,809.37
其中：营业成本	46,897,199.84	36,648,894.05
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		
税金及附加	445,671.95	648,911.48
销售费用	12,502,423.29	15,413,713.65
管理费用	9,587,566.98	8,554,234.06
财务费用	892,512.04	134,056.13
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）	583,872.62	
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）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
其他收益	105,896.55	63,579.51
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-5,567,086.42	5,172,184.91
加：营业外收入	3,553,900.00	120,000.00
减：营业外支出		111.25
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-2,013,186.42	5,292,073.66
减：所得税费用	-301,977.96	793,811.05
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,711,208.46	4,498,262.61
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,711,208.46	4,498,262.61
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
归属于母公司所有者的净利润	-1,711,208.46	4,498,262.61
少数股东损益		
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（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		
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		
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	-1,711,208.46	4,498,262.61
归属于母公司所有者的综合收益总额	-1,711,208.46	4,498,262.61
归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	-0.01	0.04
（二）稀释每股收益	-0.01	0.04

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：盛涛

主管会计工作负责人：吴锡群

会计机构负责人：吴国庆

3、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	55,034,749.96	71,997,288.73
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	105,896.55	63,579.51
收到其他与经营活动有关的现金	3,909,660.61	409,202.26
经营活动现金流入小计	59,050,307.12	72,470,070.50
购买商品、接受劳务支付的现金	43,410,855.85	49,674,014.02
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	16,083,186.27	14,282,200.20
支付的各项税费	1,799,788.90	11,855,263.55
支付其他与经营活动有关的现金	23,947,684.86	18,350,728.71
经营活动现金流出小计	85,241,515.88	94,162,206.48
经营活动产生的现金流量净额	-26,191,208.76	-21,692,135.98
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
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	338,424.66	
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其	1,383,259.75	2,386,035.22

他长期资产支付的现金		
投资支付的现金		500,000.00
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	1,383,259.75	2,886,035.22
投资活动产生的现金流量净额	-1,044,835.09	-2,886,035.22
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
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	38,000,000.00	
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	38,000,000.00	
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	829,946.68	337,405.00
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	829,946.68	337,405.00
筹资活动产生的现金流量净额	37,170,053.32	-337,405.00
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	9,934,009.47	-24,915,576.20
加：期初现金及现金等价物余额	50,948,316.90	55,705,361.97
六、期末现金及现金等价物余额	60,882,326.37	30,789,785.77

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。