

山东赛托生物科技股份有限公司

2017 年第一季度报告

2017 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。

公司负责人米超杰、主管会计工作负责人张余庆及会计机构负责人(会计主管人员)李福文声明：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）	103,070,932.57	47,148,924.32	118.61%
归属于上市公司股东的净利润（元）	4,328,945.07	6,603,359.63	-34.44%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	4,233,414.12	6,312,695.07	-32.94%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-29,180,462.80	-28,813,306.70	1.27%
基本每股收益（元/股）	0.0406	0.0825	-50.79%
稀释每股收益（元/股）	0.0406	0.0825	-50.79%
加权平均净资产收益率	0.24%	0.65%	-0.41%
	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）	1,747,608,274.76	936,232,150.13	86.66%
归属于上市公司股东的净资产（元）	1,612,335,304.49	579,693,500.96	178.14%

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）	323,087.50	主要系前期收到的与资产相关的政府补助本期摊销所致。
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-210,698.15	主要系淘汰废旧设备所致。
减：所得税影响额	16,858.40	
少数股东权益影响额（税后）	0.00	
合计	95,530.95	--

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

（一）、公司发展面临的主要风险

1、行业竞争加剧导致产品价格及盈利能力下降的风险

近年来，国内生物制药技术整体提升较快，行业参与者数量及其综合实力有所增强，导致甾体药物原料的市场供给增加，产品销售价格下降，公司2017年一季度虽然销量和收入同比上升，但是利润下降。未来，若行业竞争进一步加剧导致甾体药物原料的市场供给超过需求，将对公司产品价格及盈利能力产生更加不利的影响。

2、核心技术失密或核心人才流失等导致技术优势丧失的风险

近年来，公司通过自主研发，掌握了高转化率的发酵和提取技术，凭借上述技术优势，公司在甾体药物原料产品的市场竞争中具有较强的成本优势。

未来，若因核心技术人才流失，安保技术和安保措施失效等因素导致公司核心技术失密，或公司的持续研发能力不能继续保证技术领先，公司可能会丧失竞争优势，导致公司收入规模下降，进而对公司盈利能力产生重大不利影响。

3、下游行业集中度较高的风险

目前，公司生产的甾体药物原料主要销售给下游的甾体药物生产企业，近年来，国内主要生产要素价格上涨加重了甾体药物生产企业的生产成本，导致下游行业内的中小企业生存压力增加，行业集中度进一步提高。其中，天津天药业股份有限公司、浙江仙琚制药股份有限公司、天津市津津药业有限公司、江苏佳尔科药业集团有限公司等作为甾体药物行业内的领军企业，占据了大部分的市场份额。因此，公司的客户集中度相对较高，上述情形可能会导致如下风险：

（1）、下游行业内的优势企业对包括公司在内的上游供应商具有较强的话语权，可以利用优势地位影响甾体药物原料的市场价格，进而可能对公司产品的盈利能力造成一定的不利影响。

（2）、近年来，雄烯二酮、雄二烯二酮、9-羟基雄烯二酮等正逐步替代双烯成为下游企业生产甾体药物的核心原料，推动了下游甾体药物行业的工艺技术革新和产品升级。未来，公司的主要客户若未能及时响应市场变化，生产经营出现较大波动，将对公司产品的下游需求和产品销售造成较大的不利影响。

4、公司优化产品线过程中盈利能力下降的风险

报告期内，公司的产品销售主要集中于雄烯二酮和羟基黄体酮等甾体药物原料，为满足下游甾体药物生产厂家技术和产品不断升级的需求，公司不断优化产品组合，着力提高甾体药物原料产品线的广度和深度，以响应下游市场的需求变化。在优化产品线的过程中，公司主要面临以下导致盈利能力下降的风险：

（1）、新增生产设施导致固定支出增加，盈利能力下降的风险

公司为优化产品线新建厂房设备等生产设施，导致摊销、折旧等固定成本增加较快，若新产品的市场推广情况不佳，未能尽快形成规模化的销售，覆盖摊销、折旧等新增固定成本，将对公司的盈利能力产生不利影响。

（2）、新产品投产早期规模效应尚未形成，导致毛利率及净利润率下降的风险

在产品线优化的过程中，为保证新产品的市场竞争力，抢占市场份额，公司将按照市场供求关系确定产品售价，在新产品技术尚未成熟，且生产规模效应尚未形成的情况下，产品成本相对较高，毛利率相对较低，出现微利甚至亏损的情形，进而可能导致库存商品出现存货跌价损失，对公司的整体毛利率及净利润率造成一定的负面影响。

综上，公司在优化产品线的过程中，受到新增生产设施、新产品技术尚未成熟且规模效应尚未形成等因素的影响，存在盈利能力下降的风险。

5、替代产品出现导致甾体药物原料市场需求变化的风险

甾体药物的产品种类繁多，但生产路线较长、中间产品较多，因此，甾体药物生产企业在选择起始原料时，需要综合考虑原料成本、生产工艺等多个因素。近年来，随着国内微生物转化技术等生物制药技术逐步完善和规模化生产能力逐步提升，环保要求不断提高，雄烯二酮、雄二烯二酮、9-羟基雄烯二酮等正逐步替代双烯成为下游企业生产甾体药物的核心原料。

一方面，双烯作为替代产品，其市场价格会长期对雄烯二酮、雄二烯二酮、9-羟基雄烯二酮等甾体药物原料的价格起到比照作用，随着雄烯二酮、雄二烯二酮、9-羟基雄烯二酮等应用的日益广泛，双烯的市场需求持续下滑，产品市场价格也将明显下降，从而对雄烯二酮、雄二烯二酮、9-羟基雄烯二酮等替代产品的市场价格起到一定的压制作用，进而影响公司产品的盈利能力。

另一方面，若未来的工艺技术革新改善了双烯生产过程中的资源消耗和环境污染现象，提高其产品供应的稳定性并大幅

降低产品市场价格，可能导致下游甾体药物生产企业回归以双烯为原料的生产路线；或是甾体药物行业的工艺技术革新和产品升级导致甾体药物原料出现了新的替代产品，也可能导致公司现有产品线的市场需求发生重大不利变化，从而对公司的持续盈利能力构成重大不利影响。

6、原材料供应稳定性及价格波动导致盈利能力下降的风险

公司主要产品的成本结构中，原材料成本占比较高，甾醇系公司生产所需的主要原材料。目前，国内甾醇的来源主要系维生素生产厂商的副产品，其供应量受到上游农业产品和维生素市场的波动影响。如果公司不能建立稳定的原料供应体系，扩大甾醇的来源，当相关市场发生重大不利变化，导致甾醇供应稳定性发生变化，或甾醇价格出现重大不利变动时，公司产品将出现成本上升、毛利率下降的情形，对公司的盈利能力产生不利影响。

7、实施募集资金投资项目可能导致投资风险和经营风险

公司首次公开发行股票募集资金投资项目围绕主营业务进行，主要用于优化公司产品组合，提高9-羟基雄烯二酮等相关甾体药物原料的生产规模，有利于公司把握下游行业的发展机遇，响应客户需求，进一步增强企业的整体竞争力。募集资金投资项目达产后，公司甾体药物原料的产品品种有所增加，生产规模将有所提升。若未来下游市场需求发生重大变化，或市场的激烈竞争导致公司未能继续保持技术优势及领先地位，公司将面临新增产能未能充分利用的风险，从而造成募集资金投资项目无法实现预期收益，影响公司的整体经营业绩和股东回报。

此外，公司募集资金投资项目的建设主要为房屋及建筑物、设备等资本性支出，导致固定资产投资规模增长，折旧费用相应增加。虽然公司募集资金投资项目达产后的预计新增收入和利润可以有效覆盖新增固定资产的折旧费用，但由于项目达产需要一定时间，新增的固定资产折旧可能对公司短期内的经营业绩和股东回报造成一定的不利影响。

8、公司规模快速扩张导致管理能力不足的经营风险

随着募集资金的到位和募集资金投资项目的实施，公司的生产及经营规模将进一步扩大。公司管理决策、日常运营和风险控制等方面的管理难度也将增加，若公司未能适时优化管理团队的专业机构，提高管理人员的经营管理能力，提升整体管理水平，可能产生管理能力不足的经营风险。

(二)、公司采取的应对措施

- 1、公司将不断加大研发投入，以促进公司技术水平的不断提高，提升产品质量，降低生产成本；
- 2、公司将采取稳步推进的方式，在巩固现有产品市场份额的同时，不断优化产品组合，着力提高甾体药物原料产品线的广度和深度，以响应下游市场的需求变化。
- 3、公司部分技术人员和管理人员已持有公司股份，有利于公司人员的稳定，同时，公司将逐步引进优秀管理人才，以增强公司活力，提升公司管理能力。
- 4、加大新产品市场推广力度，增加销售人员激励措施，实现新的业绩增长点。
- 5、介助公司上市的影响力，不断开发新客户，拓展新业务，增加产品市场份额，最大限度的发挥公司规模效益。

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	23,634	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
山东润鑫	境内非国有法人	37.32%	39,802,720	39,802,720	质押	6,450,000
米超杰	境内自然人	22.92%	24,448,000	24,448,000		

实地东辰	境内非国有法人	5.60%	5,973,280	5,973,280	质押	3,000,000
米奇	境内自然人	2.78%	2,960,000	2,960,000		
米嘉	境内自然人	2.25%	2,400,000	2,400,000		
何建勇	境内自然人	1.07%	1,136,000	1,136,000		
徐骏	境内自然人	0.68%	720,000	720,000		
王宁	境内非国有法人	0.53%	560,000	560,000		
米润博	境内自然人	0.53%	560,000	560,000	质押	150,000
孔庆芝	境内自然人	0.53%	560,000	560,000		

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
陈学仪	244,223	人民币普通股	244,223
北方国际信托股份有限公司－北方信托稳赢一期证券投资集合资金信托计划	170,000	人民币普通股	170,000
陈军	150,028	人民币普通股	150,028
赵瑞娟	132,511	人民币普通股	132,511
陈鸿年	127,789	人民币普通股	127,789
陆汝平	102,441	人民币普通股	102,441
李纲	87,800	人民币普通股	87,800
梁华瑜	81,100	人民币普通股	81,100
李淑娟	79,200	人民币普通股	79,200
赵春英	71,100	人民币普通股	71,100
上述股东关联关系或一致行动的说明	截至本报告期末，米超杰直接持有山东润鑫 83%的股权，系山东润鑫的控股股东及实际控制人；同时，米奇、米嘉、米润博、米慧分别系米超杰的儿子、女儿、侄子、妹妹，王宁、王荣分别系米超杰的配偶王峰（王峰直接持有山东润鑫 17%的股权）的弟弟、姐姐。除上述关联关系外，公司未知前 10 名无限售流通股股东之间的关联关系或一致行动安排。		
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	公司股东陈学仪通过国信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 244,223 股；公司股东陈鸿年通过安信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 127,789 股；公司股东梁华瑜 除通过普通证券账户持有 10,900 股外，还通过安信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 70,200 股，实际合计持有 81100 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

单位：人民币元

项目	2017. 3. 31		2016. 12. 31		增减变动幅度
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	
货币资金	538,876,547.12	30.84%	33,513,095.56	3.58%	1507.96%
应收票据	17,265,878.56	0.99%	53,421,660.99	5.71%	-67.68%
应收账款	157,351,065.26	9.00%	108,390,445.88	11.58%	45.17%
预付款项	23,573,166.03	1.35%	7,457,030.30	0.80%	216.12%
应收利息	1,358,106.26	0.08%		0.00%	100.00%
其他流动资产	261,084,384.36	14.94%	19,713,445.92	2.11%	1224.40%
流动资产合计	1,166,755,361.59	66.76%	367,875,318.07	39.29%	217.16%
工程物资	6,244,162.44	0.36%	4,499,696.49	0.48%	38.77%
资产总计	1,747,608,274.76		936,232,150.13	100.00%	86.66%

资产项目变动分析：

货币资金期末数较期初数增加505,363,451.56元，增长1507.96%，主要系报告期内随着公开发行股票募集资金到位，银行存款增加所致；

应收票据期末数较期初数减少36,155,782.43元，减少67.68%，主要系报告期内支付的银行承兑汇票增加和收到的银行承兑汇票减少所致；

应收账款期末数较期初数增加48,960,619.38元，增长45.17%，主要系报告期末信用期内应收账款增加所致；

预付款项期末数较期初数增加16,116,135.73元，增长216.12%，主要系报告期材料预付款增加所致；

应收利息期末数较期初数增加1,358,106.26元，增长100%，主要系报告期内应收理财产品利息增加所致。

其他流动资产期末数较期初数增加241,370,938.44元，增长1224.40%，主要系报告期内购买保本型理财产品240,000,000.00元所致。

工程物资期末数较期初数增加1,744,465.95元，增加38.77%，主要系报告期内新采购工程物资尚未领用所致；

(二) 报告期负债构成及变动情况

单位：人民币元

项目	2017年3月31日		2016年12月31日		增减变动幅度
	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重	

应付票据	3,499,074.50	3.10%		0.00%	100%
应付账款	88,596,547.04	78.40%	74,994,736.06	22.50%	18.14%
预收款项	-	-	7,500.00	0.00%	-100.00%
应付职工薪酬	2,322,887.47	2.06%	4,532,909.78	1.36%	-48.76%
应交税费	1,136,071.93	1.01%	6,575,583.60	1.97%	-82.72%
应付利息	-	-	294,493.44	0.09%	-100.00%
其他应付款	5,847,123.87	5.17%	527,453.46	0.16%	1008.56%
一年内到期的非流动负债	-	-	76,725,000.00	23.03%	-100.00%
流动负债合计	101,401,704.81	89.73%	163,657,676.34	49.11%	-38.04%
长期借款	-	-	157,675,000.00	47.32%	-100.00%
递延收益	10,599,485.41	9.38%	10,878,612.91	3.26%	-2.57%
递延所得税负债	1,008,594.55	0.89%	1,008,594.55	0.30%	0.00%
非流动负债合计	11,608,079.96	10.27%	169,562,207.46	50.89%	-93.15%
负债合计	113,009,784.77	100.00%	333,219,883.80	100.00%	-66.09%

负债项目变动分析:

应付票据期末数较期初数增加3,499,074.50元, 增长100%, 主要系报告期内以票据方式支付的材料款增加所致;

应付账款期末数较期初数增加13,601,810.98元, 增长18.14%, 主要系报告期末应付材料款增加所致;

预收款项期末数较期初数减少7,500.00元, 减少100%, 主要系上年末预收零散客户货款本报告期内已发货所致;

应付职工薪酬期末数较期初数减少2,210,022.31元, 减少48.76%, 主要系本报告期内支付工资增加所致;

应交税费期末数较期初数减少5,439,511.67元, 减少48.76%, 主要系本报告期内支付税费增加所致;

应付利息期末数较期初数减少294,493.44元, 减少100.00%, 主要系本报告期内银行借款全部归还所致;

其他应付款期末数较期初数增加5,319,670.41元, 增长1,008.56%, 主要系本报告期内待付的上市发行费用增加所致;

一年内到期的非流动负债期末数较期初数减少76,725,000.00元, 减少100%, 主要系报告期内归还银行借款所致;

长期借款期末数较期初数减少 157,675,000.00元, 减少100%, 主要系报告期内归还银行借款所致;

(三) 报告期损益情况

单位: 人民币元

项目	2017年1-3月		2016年1-3月		增减变动幅度
	金额	占收入比重	金额	占收入比重	
营业总收入	103,070,932.57	100.00%	47,148,924.32	100.00%	118.61%
营业成本	82,374,265.59	79.92%	22,090,094.05	46.85%	272.90%
税金及附加	1,070,505.89	1.04%	339,724.65	0.72%	215.11%

销售费用	2,615,474.58	2.54%	1,377,567.66	2.92%	89.86%
管理费用	11,525,712.08	11.18%	12,844,696.17	27.24%	-10.27%
财务费用	-281,389.39	-0.27%	4,333,399.70	9.19%	-106.49%
资产减值损失	2,351,012.75	2.28%	-1,085,403.53	-2.30%	316.60%
投资收益	1,140,164.38	1.11%	-	0.00%	100%
营业利润	4,555,515.45	4.42%	7,248,845.62	15.37%	-37.16%
营业外收入	323,087.50	0.31%	375,662.00	0.80%	-14.00%
营业外支出	210,698.15	0.20%	33,703.69	0.07%	525.15%
净利润	3,273,365.20	3.18%	5,679,739.09	12.05%	-42.37%
归属于母公司所有者的净利润	4,328,945.07	4.20%	6,603,359.63	14.01%	-34.44%

损益项目变动分析:

营业收入本期数较上年同期数增加55,922,008.25元,增长118.61%,主要系报告期内销售产品品种、销量均增加所致;

营业成本本期数较上年同期数增加60,284,171.54元,增长272.90%,主要系报告期内销售产品品种、销量均增加所致;

税金及附加本期数较上年同期数增加730,781.24元,增长215.11%,主要系报告期土地使用税、房产税、车船税、印花税按财会(2016)22号文件规定由管理费用转入税金及附加所致;

销售费用本期数较上年同期数增加1,237,906.92元,增长89.86%,主要系公司为引进高端人才,搭建国际业务平台于2016年8月29日在上海设立了全资子公司上海赢琅实业有限公司,2017年第一季度赢琅实业尚处于开办初期,各项费用支出增加所致;

财务费用本期数较上年同期数减少4,614,789.09元,减少106.49%,主要系报告期内归还银行借款所致;

资产减值损失本期数较上年同期数增加3,478,497.16元,增长316.60%,主要系报告期内计提坏账损失增加所致;

营业外支出本期数较上年同期数增加176,994.46元,增长525.15%,主要系报告期内淘汰废旧设备所致。

净利润本期数较上年同期数减少2,406,373.89元,减少42.37%,主要原因系报告期内产品销售价格同比下降及新设子公司运营初期费用增加所致。

归属于母公司所有者的净利润较上年同期数减少2,274,414.56元,减少34.44%,主要原因系报告期内产品销售价格同比下降及新设子公司运营初期费用增加所致。

(四) 报告期内现金流量变化情况

单位:人民币元

项目	2017年1-3月	2016年1-3月	增减变动幅度
经营活动现金流入小计	55,321,286.05	40,424,658.65	36.85%
经营活动现金流出小计	84,501,748.85	69,237,965.35	22.05%
经营活动产生的现金流量净额	-29,180,462.80	-28,813,306.70	1.27%
投资活动现金流入小计	76,521.37	2,004,115.50	-96.18%
投资活动现金流出小计	263,719,342.23	46,598,625.37	465.94%
投资活动产生的现金流量净额	-263,642,820.86	-44,594,509.87	491.20%
筹资活动现金流入小计	1,032,812,858.46	62,000,000.00	1565.83%
筹资活动现金流出小计	237,155,651.46	9,510,339.50	2393.66%

筹资活动产生的现金流量净额	795,657,207.00	52,489,660.50	1415.84%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-149,917.51	-904,845.05	-83.43%
现金及现金等价物净增加额	502,684,005.83	-21,823,001.12	-2403.46%

现金流量变动分析：

经营活动产生的现金流量净额为-29,180,462.80元，与上年同期基本一致；

投资活动产生的现金流量净额为-263,642,820.86元，较上年同期现金流出增加219,048,310.99元，增长491.20%，主要系报告期内使用暂时闲置募集资金购买保本理财产品现金支出增加240,000,000.00元所致；

筹资活动产生的现金流量净额为795,657,207.00元，较上年同期增加743,167,546.50元，增长1415.84%，主要系报告期内公开发行股票募集资金到位所致。

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

业务回顾与展望：

1、公司经营情况概述

报告期内，公司在总体发展战略指引下，认真落实各项任务指标。面对新的机遇与挑战，进一步发挥产品技术优势，积极开发新产品，加强市场营销管理。报告期内，公司主要产品和近期推向市场的新产品销量同比均有不同程度的增长。然而，受市场因素影响，产品销售价格同比出现不同程度下降，导致产品毛利下降。报告期内公司实现营业收入10,307.09万元，实现归属于上市公司股东的净利润432.89万元。

报告期内，公司股票于2017年1月6日在深圳证券交易所创业板成功上市交易，募集资金超过10亿元，为公司进一步发展增加了动力。公司借助子公司赢琅实业地理位置优势，成功引进7名高素质专业人才，优化了人才队伍，提升了公司销售、采购、仓储等环节的管理水平。

面对全球经济下行、市场需求乏力的不利情况下，公司加大产品市场推广力度的同时，更加注重内部成本管理和产品质量管理，三月份创下发酵工段产品生产零染菌记录和单月产量最高记录，产品收率、质量指标进一步得到提升，单位产品固定费用也有一定程度的下降，为提高产品市场竞争力提供了有力保障。

报告期内，公司注重新产品的技术与开发工作，以及原有产品的技术改进工作，为各研发小组明确了研究方向和课题，同时制定了研发人员绩效考核办法，提高了研发人员的工作积极性。

报告期内，公司严格执行各项内控管理制度，规范公司资金管理行为，持续推进制度建设，进一步规范和优化业务流程，有效防范管理风险。

2、工作展望

2017年，公司将围绕“以基因工程技术和微生物转化技术为核心，推动生物制药技术的规模化、平台化应用，从而实现传统工艺路线的革新，并发展成为以研发为基础、以创新为驱动的专业化生物医药企业”的发展规划与目标，重点开展以下工作：

(1)、人才引进计划

公司坚持加强多层次人才队伍的建设，构建年龄结构、知识结构合理，与公司发展相匹配的专业人才队伍，并不断加大拥有生物制药技术、基因工程技术、发酵工程、化学工艺、药物合成、药物分析和药物质量控制等方面具备研究特长的专业人才的引进力度。

公司计划通过多种形式加强对新员工的入职培训和在岗员工的知识更新，聘请专业机构对管理人员和其他员工进行培训，充分调动员工的积极性与创造性。

(2)、技术创新计划

公司将持续进行研发投入，加快技术创新成果的转化和新产品的市场开拓，保证企业的产品质量优势和技术领先优势。

公司计划扩大研发队伍，提高专业化水平，集中优势资源，确保现有产品市场份额的稳步增长；同时，公司积极开展技术合作与交流，加强与专业院校、科研单位等的联系和合作，建立前沿生物技术信息的搜集、共享及反馈机制，在围绕核心工艺及产品进行技术研发与创新的同时，加快新产品的研发生产。

（3）、市场开拓计划

公司计划加强营销队伍建设，适时引进具有复合背景的营销人才以开拓市场；巩固发展与现有客户的关系，以客户需求为导向，加强对市场的科学预测，有针对性地研究与开发新产品，寻找市场时机。

新形势、新目标、新任务，给我们提出了更高的要求，公司管理团队及全体员工将以更加饱满的精神、更加坚定的信心、更加务实的作风、更加有效的措施，同心同德、勇于担当、主动作为、扎实苦干，全面完成各项任务，为企业的发展作出更大贡献，更好地回报公司股东。

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

本报告期内，公司共投入研发经费支出301.18万元，充实了沈阳研发中心和赛托厂区合成研发中心硬件设施，为研发项目的正常开展提供了有力保障。报告期内已受理的各项专利6项，已提交材料处于审查过程中的专利5项，报告期内开展的主要研发项目如下：

项目名称	进展情况	对公司的影响
δ-内酯生产工艺研究	中试阶段	丰富公司产品品种，增强盈利能力
黄体酮中间体生产工艺研究	中试阶段	丰富公司产品品种，增强盈利能力
δ-内酯开环物及其衍生物的生产工艺研究	中试阶段	丰富公司产品品种，增强盈利能力
9-羟基AD衍生物的生产技术	实验阶段	丰富公司产品品种，增强盈利能力

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，公司年度经营计划未发生变化。公司2017年第一季度的各项工作按照全年的经营计划执行。

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

一、公司发展面临的主要风险

见本报告第二节、二“重大风险提示”相关内容。

二、公司采取的应对措施

- 1、公司将不断加大研发投入，以促进公司技术水平的不断提高，提升产品质量，降低生产成本；
- 2、公司将采取稳步推进的方式，在巩固现有产品市场份额的同时，不断优化产品组合，着力提高甾体药物原料产品线的广度和深度，以响应下游市场的需求变化。
- 3、公司部分技术人员和管理人员已持有公司股份，有利于公司人员的稳定，同时，公司将逐步引进优秀管理人才，以增强公司活力，提升公司管理能力。
- 4、加大新产品市场推广力度，增加销售人员激励措施，实现新的业绩增长点。
- 5、介助公司上市的影响力，不断开发新客户，拓展新业务，增加产品市场份额，最大限度的发挥公司规模效益。

三、重要事项进展情况及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

承诺来源	承诺方	承诺类型	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	山东润鑫、米超杰	股份限售承诺	自公司股票上市之日起三十六个月内，本人/本企业不转让或者委托他人管理本次发行前本人/本企业持有的公司股份，也不由公司回购本人/本企业持有的该部分股份；如果公司股票自上市之日起六个月内连续二十个交易日的收盘价均低于	2017年01月06日	2017年1月6日-2020年1月5日	正常履行中

			首次公开发行价格或者上市后六个月期末收盘价低于首次公开发行价格（若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行价格将相应进行除权、除息调整），则本人/本企业持有公司股份的限售期限在三十六个月基础上自动延长六个月。			
	米超杰及其配偶王峰	股份限售承诺	自赛托生物股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前本人持有的山东润鑫股权，也不要求山东润鑫回购本人持有的该部分股权。	2017年01月06日	2017年1月6日-2020年1月5日	正常履行中
	米奇、米嘉、王宁、米润博、米慧、王荣	股份限售承诺	自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人持有的股份，也不由	2017年01月06日	2017年1月6日-2020年1月5日	正常履行中

			公司回购本人持有的该部分股份。如果公司股票自上市之日起六个月内连续二十个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格或者上市后六个月期末收盘价低于首次公开发行价格（若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行价格将相应进行除权、除息调整），则本人持有公司股份的限售期限在三十六个月基础上自动延长六个月。			
	何建勇、徐骏、孔庆芝、王敏、施学东、实地东辰	股份限售承诺	自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人/本企业持有的股份，也不由公司回购本人/本企业持有的该部分股份。	2017 年 01 月 06 日	2017 年 1 月 6 日-2018 年 1 月 5 日	正常履行中
	董事、监事和高级管理人员	股份限售承诺	1、如果公司股票自上市	2017 年 01 月	2017 年 7 月 6	正常履行中

	员	诺	之日起六个月内连续二十个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格或者上市后六个月期末收盘价低于首次公开发行价格（若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行价格将相应进行除权、除息调整），则本人直接及间接持有的公司股份的限售期限在由原有锁定期基础上自动延长 6 个月。	06 日	日	
	山东润鑫、米超杰	股份减持承诺	1、本人/本企业所持股票锁定期满后两年内，减持股票的价格不得低于首次公开发行价格（若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行价格将相应进行除权、除息调整），减持方式为	2017 年 01 月 06 日	长期有效	正常履行中

		<p>通过深圳证券交易所竞价交易系统、大宗交易平台或深圳证券交易所允许的其他转让方式。2、本人/本企业在锁定期满后的 24 个月内，每 12 个月内减持股份数量（即减持额度）不超过可减持股份数量的 20%（当年未减持的“可减持股份数量”不纳入次年累计计算），减持方式为通过深圳证券交易所竞价交易系统、大宗交易平台或深圳证券交易所允许的其他转让方式。3、在减持期间，本人/本企业严格遵守相关法律法规、中国证监会以及深圳证券交易所发布的关于股份减持的规定，及时、充分履行股份减持的信息披露义务，减</p>			
--	--	--	--	--	--

			持前 3 个工作日通过公司发布减持提示性公告。4、本人/本企业如违反前述持股承诺进行减持的，则减持股票所得收益归公司所有。未向公司足额缴纳减持收益之前，公司有权暂扣应向本人支付的报酬和本人/本企业应得的现金分红，同时本人/本企业不得转让直接及间接持有的公司股份，直至本人/本企业将因违反承诺所产生的收益足额交付公司为止。			
	实地东辰	股份减持承诺	1、本企业在锁定期满后的 24 个月内合计转让的股份数量不超过本企业持有公司股份总数的 100%，减持方式为通过深圳证券交易所竞价交易系统、大宗交易平台或深圳证券交易所交易	2017 年 01 月 06 日	长期有效	正常履行中

			<p>所允许的其他转让方式。</p> <p>2、在减持期间，本企业将严格遵守相关法律法规、中国证监会以及深圳证券交易所发布的关于股份减持的规定，及时、充分履行股份减持的信息披露义务，减持前 3 个工作日通过公司发布减持提示性公告。</p> <p>3、本企业如违反前述持股承诺进行减持的，则本企业减持股票所得收益归公司所有。未向公司足额缴纳减持收益之前，公司有权暂扣本企业应得的现金分红，同时本企业不得转让直接及间接持有的公司股份，直至本企业将因违反承诺所产生的收益足额交付公司为止。</p>			
	董事、监事和高级管理人员	股份减持承诺	1、本人所持股票锁定期满后两年内，	2017 年 01 月 06 日	长期有效	正常履行中

		<p> 减持股票的价格不得低于首次公开发行价格（若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行价格将相应进行除权、除息调整），减持方式为通过深圳证券交易所竞价交易系统、大宗交易平台或深圳证券交易所允许的其他转让方式。2、本人如违反前述持股承诺进行减持的，则减持股票所得收益归公司所有。未向公司足额缴纳减持收益之前，公司有权暂扣应向本人支付的报酬和本人应得的现金分红，同时本人不得转让直接及间接持有的公司股份，直至本人将因违反承诺所产生的收益足额交付公司为 </p>			
--	--	--	--	--	--

			止。			
	公司, 山东润鑫、米超杰、公司董事、监事及高级管理人员	IPO 稳定股价承诺	1、已了解并知悉《山东赛托生物科技股份有限公司关于公司股票上市后股票价格稳定措施的预案》的全部内容；2、愿意遵守和执行《山东赛托生物科技股份有限公司关于公司股票上市后股票价格稳定措施的预案》并承担相应的法律责任。	2017 年 01 月 06 日	长期有效	正常履行中
	公司	股份回购承诺	若本公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将回购本公司首次公开发行的全部新股，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。	2017 年 01 月 06 日	长期有效	正常履行中
	山东润鑫、米超杰	股份回购承诺	若公司招股说明书有虚	2017 年 01 月 06 日	长期有效	正常履行中

			假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人/本企业公司依法回购公司首次公开发行的全部新股，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。			
	董事、监事和高级管理人员	其他承诺	若公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。	2017年01月06日	长期有效	正常履行中
	国金证券	其他承诺	因保荐机构为公司首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。	2017年01月06日	长期有效	正常履行中
	国浩律师	其他承诺	因国浩律师（杭州）事务	2017年01月06日	长期有效	正常履行中

			所为公司发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。			
	天健会计师	其他承诺	因天健会计师事务所为公司首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。	2017年01月06日	长期有效	正常履行中
	坤元评估师	其他承诺	因坤元为公司首次公开发行股票并上市制作、出具的资产评估报告有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，在该等违法事实被认定后，坤元将依法赔偿投资者损失。	2017年01月06日	长期有效	正常履行中
其他对公司中小股东所作承诺						
承诺是否按时履行	是					

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		102,563.45				本季度投入募集资金总额			2,350.8			
报告期内变更用途的募集资金总额		0				已累计投入募集资金总额			2,350.8			
累计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												
年产 700 吨 9-羟基雄烯二酮、120 吨 4-烯物、180 吨双羟基黄体酮项目	否	102,563.45	102,563.45	2,046.37	2,046.37	2.00%					否	否
承诺投资项目小计	--	102,563.45	102,563.45	2,046.37	2,046.37	--	--		0	0	--	--
超募资金投向												
不适用												
合计	--	102,563.45	102,563.45	2,046.37	2,046.37	--	--		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)	不适用											
项目可行性发生重大变化的情况说明	项目可行性未发生重大变化											
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	适用											

先期投入及置换情况	截至 2016 年 12 月 31 日，公司以自筹资金预先投入募投项目的款项合计为 1,943.49 万元，天健会计师事务所（特殊普通合伙）就募集资金投资项目的预先投入情况进行了核验，并出具了《关于山东赛托生物科技股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目的鉴证报告》（天健审【2017】24 号）。2017 年 1 月 18 日，公司第一届董事会第十一次会议、第一届监事会第九次会议审议通过了《关于以募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金的议案》，公司独立董事、监事、保荐机构均发表了同意公司使用募集资金 1,943.49 万元置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金。
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	适用 公司于 2017 年 1 月 18 日召开第一届董事会第十一次会议和第一届监事会第九次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司在保证募集资金投资项目建设的资金需求、保证募集资金投资项目正常进行的前提下，使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金，总额不超过人民币 30,000.00 万元（含 30,000.00 万元），补充流动资金的使用期限不超过公司此次董事会批准之日起十二个月，到期将归还至募集资金专户，上述议案业经公司保荐机构核查并发表了对该事项无异议意见。此次补充流动资金，不会变相改变募集资金投向，公司承诺使用部分闲置募集资金暂时补充的流动资金仅限于与主营业务相关的生产经营使用，不会通过直接或间接地安排用于新股配售、申购或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等高风险证券投资交易。此次以闲置募集资金暂时补充流动资金不会影响募集资金投资项目的正常进行，符合《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等相关规定。截止报告期末，公司已使用人民币 28,500.00 万元，用于暂时补充流动资金。
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	公司募集资金总额 102,563.45 万元，截止本报告期末，累计投入募集资金 2,046.37 万元，用于补充流动资金 28,500.00 万元，用于购买银行保本型理财产品 24,000.00 万元（经公司第一届董事会第十二次会议和 2017 年第一次临时股东大会审议通过），尚未使用的募集资金总额 48,017.08 万元。公司在保证募集资金投资项目建设的资金需求、保证募集资金投资项目正常进行的前提下，拟使用闲置募集资金进行现金管理，总额不超过人民币 6.5 亿元（含 6.5 亿元，含第一届董事会第十二次会议和 2017 年第一次临时股东大会审议通过的 2.4 亿元），实行现金管理的募集资金的使用期限不超过公司股东大会批准之日起 24 个月，到期将归还至募集资金专户，上述方案已通过公司第一届董事会第十四次会议审议，需提交股东大会审议。
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

（一）、2015年公司第一次临时股东会审议通过了《山东赛托生物科技股份有限公司上市后三年利润分配规划》，公司在按照公司章程、相关法规规定和股东大会决议足额提取法定公积金、任意公积金后，每年向股东以现金或者股票方式分配股利，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%。如果在上市后三年期间，公司净利润保持稳定增长，则公司每年现金分红金额的增幅将至少与净利润增长幅度保持一致。

（二）、2016年度利润分配预案：经天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2016 年度财务报表审计结果，2016年度，母公司共实现净利润117,366,070.21元，按母公司净利润10 %比例提取盈余公积11,736,607.02元，实现可供分配的利润为

105,629,463.19元。

公司拟以截至2017年3月 31 日的总股本 106,666,667股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利1.00元（含税），共计派发现金 10,666,666.70元；不送红股，也不以资本公积金转增股本。本预案业经公司第一届董事会第十四次会议审议通过，需提交股东大会审议。

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、合并资产负债表

编制单位：山东赛托生物科技股份有限公司

2017 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	538,876,547.12	33,513,095.56
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	17,265,878.56	53,421,660.99
应收账款	157,351,065.26	108,390,445.88
预付款项	23,573,166.03	7,457,030.30
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息	1,358,106.26	
应收股利		
其他应收款	739,337.47	880,048.23
买入返售金融资产		
存货	166,506,876.53	144,499,591.19
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	261,084,384.36	19,713,445.92
流动资产合计	1,166,755,361.59	367,875,318.07
非流动资产：		
发放贷款及垫款		

可供出售金融资产		
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	474,078,436.90	461,487,517.75
在建工程	32,450,392.95	33,755,364.70
工程物资	6,244,162.44	4,499,696.49
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	63,869,409.43	64,261,485.61
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	2,849,999.97	3,049,999.98
递延所得税资产	1,302,767.53	1,302,767.53
其他非流动资产	57,743.95	
非流动资产合计	580,852,913.17	568,356,832.06
资产总计	1,747,608,274.76	936,232,150.13
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	3,499,074.50	
应付账款	88,596,547.04	74,994,736.06
预收款项		7,500.00
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	2,322,887.47	4,532,909.78
应交税费	1,136,071.93	6,575,583.60

应付利息		294,493.44
应付股利		
其他应付款	5,847,123.87	527,453.46
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		76,725,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	101,401,704.81	163,657,676.34
非流动负债：		
长期借款		157,675,000.00
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	10,599,485.41	10,878,612.91
递延所得税负债	1,008,594.55	1,008,594.55
其他非流动负债		
非流动负债合计	11,608,079.96	169,562,207.46
负债合计	113,009,784.77	333,219,883.80
所有者权益：		
股本	106,666,667.00	80,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,126,482,762.10	124,836,570.64
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		

盈余公积	39,526,884.29	39,526,884.29
一般风险准备		
未分配利润	339,658,991.10	335,330,046.03
归属于母公司所有者权益合计	1,612,335,304.49	579,693,500.96
少数股东权益	22,263,185.50	23,318,765.37
所有者权益合计	1,634,598,489.99	603,012,266.33
负债和所有者权益总计	1,747,608,274.76	936,232,150.13

法定代表人：米超杰

主管会计工作负责人：张余庆

会计机构负责人：李福文

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	525,053,938.46	26,303,073.76
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	15,522,630.56	32,925,633.16
应收账款	154,479,589.27	98,127,262.89
预付款项	23,257,135.03	7,391,059.30
应收利息	1,358,106.26	
应收股利		
其他应收款	181,843,072.04	10,334,927.11
存货	141,264,567.08	113,238,527.75
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	240,000,000.00	
流动资产合计	1,282,779,038.70	288,320,483.97
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	73,000,000.00	73,000,000.00
投资性房地产		

固定资产	310,929,325.28	308,859,936.50
在建工程	8,670,408.19	11,140,977.11
工程物资	3,255,492.55	221,185.91
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	35,375,730.40	35,618,931.10
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	1,302,767.53	1,302,767.53
其他非流动资产		
非流动资产合计	432,533,723.95	430,143,798.15
资产总计	1,715,312,762.65	718,464,282.12
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	3,499,074.50	
应付账款	57,771,055.27	39,302,189.30
预收款项		6,500.00
应付职工薪酬	1,522,489.84	3,529,524.05
应交税费	701,954.65	6,187,673.22
应付利息		107,765.62
应付股利		
其他应付款	5,766,315.83	513,275.81
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债		32,500,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	69,260,890.09	82,146,928.00
非流动负债：		
长期借款		25,000,000.00
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	10,599,485.41	10,878,612.91
递延所得税负债	1,008,594.55	1,008,594.55
其他非流动负债		
非流动负债合计	11,608,079.96	36,887,207.46
负债合计	80,868,970.05	119,034,135.46
所有者权益：		
股本	106,666,667.00	80,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,125,807,495.30	124,161,303.84
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	39,526,884.29	39,526,884.29
未分配利润	362,442,746.01	355,741,958.53
所有者权益合计	1,634,443,792.60	599,430,146.66
负债和所有者权益总计	1,715,312,762.65	718,464,282.12

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	103,070,932.57	47,148,924.32
其中：营业收入	103,070,932.57	47,148,924.32
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	99,655,581.50	39,900,078.70

其中：营业成本	82,374,265.59	22,090,094.05
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	1,070,505.89	339,724.65
销售费用	2,615,474.58	1,377,567.66
管理费用	11,525,712.08	12,844,696.17
财务费用	-281,389.39	4,333,399.70
资产减值损失	2,351,012.75	-1,085,403.53
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）	1,140,164.38	
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）	4,555,515.45	7,248,845.62
加：营业外收入	323,087.50	375,662.00
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	210,698.15	33,703.69
其中：非流动资产处置损失		
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	4,667,904.80	7,590,803.93
减：所得税费用	1,394,539.60	1,911,064.84
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	3,273,365.20	5,679,739.09
归属于母公司所有者的净利润	4,328,945.07	6,603,359.63
少数股东损益	-1,055,579.87	-923,620.54
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	3,273,365.20	5,679,739.09
归属于母公司所有者的综合收益总额	4,328,945.07	6,603,359.63
归属于少数股东的综合收益总额	-1,055,579.87	-923,620.54
八、每股收益：		
(一)基本每股收益	0.0406	0.0825
(二)稀释每股收益	0.0406	0.0825

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：米超杰

主管会计工作负责人：张余庆

会计机构负责人：李福文

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	88,545,960.41	85,326,675.06
减：营业成本	59,972,801.87	56,497,856.92
税金及附加	698,568.70	339,724.65

销售费用	532,349.73	1,350,576.52
管理费用	9,510,084.63	10,955,589.58
财务费用	-990,981.96	2,881,911.56
资产减值损失	11,980,364.09	-1,821,098.84
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）	1,140,164.38	
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）	7,982,937.73	15,122,114.67
加：营业外收入	323,087.50	375,662.00
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	210,698.15	33,703.69
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	8,095,327.08	15,464,072.98
减：所得税费用	1,394,539.60	2,404,898.87
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	6,700,787.48	13,059,174.11
五、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		
六、综合收益总额	6,700,787.48	13,059,174.11
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

5、合并现金流量表

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	49,112,673.72	24,364,107.97
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		375,662.00
收到其他与经营活动有关的现金	6,208,612.33	15,684,888.68
经营活动现金流入小计	55,321,286.05	40,424,658.65
购买商品、接受劳务支付的现金	50,285,634.45	43,771,813.86
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	12,198,098.34	10,738,291.00
支付的各项税费	8,338,597.36	12,437,401.70
支付其他与经营活动有关的现金	13,679,418.70	2,290,458.79
经营活动现金流出小计	84,501,748.85	69,237,965.35
经营活动产生的现金流量净额	-29,180,462.80	-28,813,306.70
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	35,151.51	
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	41,369.86	2,004,115.50
投资活动现金流入小计	76,521.37	2,004,115.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,719,342.23	46,598,625.37
投资支付的现金	240,000,000.00	
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	263,719,342.23	46,598,625.37
投资活动产生的现金流量净额	-263,642,820.86	-44,594,509.87
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,029,312,858.46	
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		62,000,000.00

发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	3,500,000.00	
筹资活动现金流入小计	1,032,812,858.46	62,000,000.00
偿还债务支付的现金	234,400,000.00	5,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,755,651.46	4,510,339.50
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	1,000,000.00	
筹资活动现金流出小计	237,155,651.46	9,510,339.50
筹资活动产生的现金流量净额	795,657,207.00	52,489,660.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-149,917.51	-904,845.05
五、现金及现金等价物净增加额	502,684,005.83	-21,823,001.12
加：期初现金及现金等价物余额	25,805,146.16	45,234,845.76
六、期末现金及现金等价物余额	528,489,151.99	23,411,844.64

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	21,281,427.62	29,150,450.50
收到的税费返还		375,662.00
收到其他与经营活动有关的现金	12,416,621.62	21,891,770.25
经营活动现金流入小计	33,698,049.24	51,417,882.75
购买商品、接受劳务支付的现金	39,491,793.70	17,193,108.47
支付给职工以及为职工支付的现金	8,557,833.98	9,385,113.19
支付的各项税费	6,854,082.87	12,229,547.89
支付其他与经营活动有关的现金	12,170,907.13	3,999,677.24
经营活动现金流出小计	67,074,617.68	42,807,446.79
经营活动产生的现金流量净额	-33,376,568.44	8,610,435.96

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	50,000.00	
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	50,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,555,983.05	27,881,279.50
投资支付的现金	240,000,000.00	
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	187,000,000.00	
投资活动现金流出小计	440,555,983.05	27,881,279.50
投资活动产生的现金流量净额	-440,505,983.05	-27,881,279.50
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,028,312,858.46	
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	1,028,312,858.46	
偿还债务支付的现金	57,500,000.00	5,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	708,970.49	2,032,561.80
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	58,208,970.49	7,032,561.80
筹资活动产生的现金流量净额	970,103,887.97	-7,032,561.80
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-149,917.51	-904,845.05
五、现金及现金等价物净增加额	496,071,418.97	-27,208,250.39

加：期初现金及现金等价物余额	18,595,124.36	33,718,869.48
六、期末现金及现金等价物余额	514,666,543.33	6,510,619.09

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。