



维尔利
WELL·E

江苏维尔利环保科技股份有限公司

2015 年第三季度报告

2015 年 10 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。

公司负责人李月中、主管会计工作负责人朱敏及会计机构负责人(会计主管人员)朱敏声明：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

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减	
总资产（元）	2,710,059,288.75	1,972,137,293.86	37.42%	
归属于上市公司普通股股东的股东权益（元）	1,542,191,136.78	1,481,836,212.23	4.07%	
归属于上市公司普通股股东的每股净资产（元/股）	4.43	8.5133	-47.96%	
	本报告期	本报告期比上年同期增减	年初至报告期末	年初至报告期末比上年同期增减
营业总收入（元）	207,064,082.45	56.07%	610,120,471.79	91.07%
归属于上市公司普通股股东的净利润（元）	31,891,706.28	80.03%	77,447,743.95	84.40%
经营活动产生的现金流量净额（元）	--	--	-92,405,544.86	240.74%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	--	--	-0.2654	70.35%
基本每股收益（元/股）	0.09	80.00%	0.21	61.54%
稀释每股收益（元/股）	0.09	80.00%	0.21	61.54%
加权平均净资产收益率	2.09%	0.51%	5.12%	1.01%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	1.97%	0.46%	4.93%	0.91%

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）	-2,001.96	
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）	3,701,446.76	

除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-309,680.15	
减：所得税影响额	514,847.66	
少数股东权益影响额（税后）	33,951.17	
合计	2,840,965.82	--

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、营业收入季度间波动和应收账款余额较高的风险

由于公司目前主营业务收入大部分仍来自于垃圾渗滤液处理、餐厨垃圾处理的工程建设收入，而工程建设收入的确认取决于报告期内各项目的实际工程进度以及是否达到关键收入确认节点，为此，公司如在某一季度在建项目数量较少或达到收入确认条件的项目数量较少时，该季度确定的营业收入将会相应较少，造成公司营业收入在各季度间分布不均匀，因此，公司存在营业收入季度间波动的风险；另外由于公司业务规模的逐渐扩大，公司累计完工项目的增多，公司报告期末应收账款的余额规模逐渐增长，虽然公司的客户大部分以政府或者政府下属相关的职能部门为主，这类客户一般具有良好的信用，同时公司目前应收账款的账龄较短，但由于公司目前应收账款余额较大，如果未来发生无法及时收回的情况，公司将面临流动资金短缺和坏账损失的风险。

为规避上述风险，公司一方面将进一步加大市场开拓力度，争取获取到更多新的工程项目订单，同时加强工程施工管理，科学安排工程实施工作，保障各工程项目按照工期计划顺利实施，以尽可能避免出现营业收入在季度间大幅波动的情况；另一方面，公司将加大应收账款的催收力度，制定完善的应收账款催收和管理制度，将应收账款的回收任务纳入销售和工程实施部门的关键考核指标，并对应收账款回款工作建立一定的奖惩机制，以实现应收账款的及时回收，避免出现坏账的损失。

2、人才流失和短缺的风险

作为环保行业中的一家新兴高科技企业，公司的部分核心技术和工程运营经验都分段掌握在公司的关键核心技术人员、工程实施人员、调试运营人员手中，上述关键核心员工一旦流失，将对公司的整体经营和快速发展带来一定的负面影响。另外，公司在经营规模的快速扩张、固废处理领域新业务不断拓展、投资运营管理水平不断提升过程中，都需要公司不断的吸引和招募更多的专业技术人才、市场营销、投资和管理人才，如上述所需的人才不能及时招募到位，将对公司的持续快速发展和未来发展战略的顺利实施带来一定的风险。因此，

公司存在现有核心人才流失和未来快速扩张中形成的人才短缺的风险。

为规避可能存在的核心人才流失和短缺的风险，公司将充分借助创业板上市公司的有利平台，借助公司在行业内的品牌优势，不断引进和招聘各类技术、投资、管理人才，建立起行业内富有吸引力的薪酬体系，同时为公司员工科学规划职业生涯设计，为其提供更多施展才华的机会和舞台，并逐步完善实施对公司核心员工的长效激励机制，实施核心员工的股权激励计划，力争在未来几年，在公司内部形成人才辈出之势，为公司未来几年的持续快速发展，提供人力资源保障。

3、经营资金不足的风险

随着公司业务范围的扩大，业务量快速增长，公司承接的项目数量不断增长，其中BOT、TOT项目数量也增多，相对资金投入多。同时，公司从整体发展战略出发，积极开展对外投资并购，这就意味着公司在经营过程中需占用大量营运资金以满足业务发展的需要，这对公司的经营资金提出了较高的要求。

为规避上述风险，一方面公司将通过自身经营积累，加快应收账款和回购期项目收款进度，提高资金使用效率；另一方面，公司将充分借助银行借款、资本市场再融资等融资方式来满足公司快速发展对资金的需求。

4、管理风险

随着公司资产规模、人员规模及业务规模的快速扩展、附属子公司数量的不断增长，对公司的治理结构、管理模式和管理人员等综合管理水平也提出了更高的要求。

为了保障公司能够健康稳步的发展，各项工作能够高效有序的展开，公司将不断创新管理机制，借鉴并推广适合公司发展的管理经验，进一步制定完善公司内部管理的各项制度，规范和优化各项业务流程，并在实践过程中不断完善提升，努力建立起科学有效的管理体系，提高公司的整体管理水平，提升公司的整体运作效率，从而提升公司的整体竞争能力。

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		21,004				
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

常州德泽实业投资有限公司	境内非国有法人	51.94%	180,817,920	0	质押	48,000,000
蔡昌达	境内自然人	4.70%	16,373,286	12,279,966		
中国建设银行股份有限公司—华商健康生活灵活配置混合型证券投资基金	其他	1.15%	4,000,069	0		
中国工商银行—华安中小盘成长混合型证券投资基金	其他	1.06%	3,699,978	0		
全国社保基金五零四组合	其他	0.91%	3,152,306	0		
中国平安人寿保险股份有限公司—分红—一个险分红	其他	0.72%	2,499,956	0		
重庆市农信合作投资有限公司	国有法人	0.67%	2,340,000	0		
蒋国良	境内自然人	0.65%	2,265,212	1,698,908		
杨宝英	境内自然人	0.58%	2,032,374	0		
全国社保基金一一八组合	其他	0.57%	1,999,806	0		

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
常州德泽实业投资有限公司	180,817,920	人民币普通股	180,817,920
蔡昌达	4,093,320	人民币普通股	4,093,320
中国建设银行股份有限公司—华商健康生活灵活配置混合型证券投资基金	4,000,069	人民币普通股	4,000,069
中国工商银行—华安中小盘成长混合型证券投资基金	3,699,978	人民币普通股	3,699,978
全国社保基金五零四组合	3,152,306	人民币普通股	3,152,306
中国平安人寿保险股份有限公司	2,499,956	人民币普通	2,499,956

一分红一个险分红		股	
重庆市农信合作投资有限公司	2,340,000	人民币普通股	2,340,000
杨宝英	2,032,374	人民币普通股	2,032,374
全国社保基金一一八组合	1,999,806	人民币普通股	1,999,806
中海信托股份有限公司—中海—浦江之星 177 号集合资金信托	1,980,000	人民币普通股	1,980,000
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司控股股东常州德泽实业投资有限公司与其他股东间不存在关联关系，公司未知其他股东间是否存在关联关系，也未知其是否属于一致行动人。		
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	公司控股股东常州德泽实业投资有限公司通过普通账户持有 131,417,920 股，通过中信证券公司客户信用交易担保证券账户持有 49,400,000 股，实际合计持有 180,817,920 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	拟解除限售日期
重庆市农信合作投资有限公司	2,340,000	2,340,000	0	0		已于 2015 年 9 月 24 日解除限售
全国社保基金五零四组合	3,152,306	3,152,306	0	0		已于 2015 年 9 月 24 日解除限售
吉林省现代农业和新兴产业投资基金有限公司	3,989,592	3,989,592	0	0		已于 2015 年 9 月 24 日解除限售
南京瑞森投资管理合伙企业（有限合伙）	4,000,000	4,000,000	0	0		已于 2015 年 9 月 24 日解除限售
邹瀚枢	2,300,000	2,300,000	0	0		已于 2015 年 9 月 24 日解除限售

蔡昌达	16,373,286	4,093,320	0	12,279,966	2016-9-19、 2017-9-19、 2018-9-19
石东伟	1,292,626	323,156	0	969,470	2016-9-19、 2017-9-19、 2018-9-19
蔡磊	1,292,626	323,156	0	969,470	2016-9-19、 2017-9-19、 2018-9-19
寿亦丰	1,292,626	323,156	0	969,470	2016-9-19、 2017-9-19、 2018-9-19
蔡卓宁	1,292,626	323,156	0	969,470	2016-9-19、 2017-9-19、 2018-9-19
周丽焯	1,234,500	0	0	1,234,500	在任职期间每年可上市流通上年末持股总数的 25%
蒋国良	1,698,908	0	0	1,698,908	在任职期间每年可上市流通上年末持股总数的 25%
朱卫兵	671,850	0	0	671,850	在任职期间每年可上市流通上年末持股总数的 25%
浦燕新	1,367,010	0	0	1,367,010	在任职期间每年可上市流通上年末持股总数的 25%
宗韬	648,000	0	0	648,000	在任职期间每年可上市流通上年末持股总数的 25%
张进锋	648,000	0	0	648,000	在任职期间每年可上市流通上年末持股总数的 25%
朱敏	155,520	0	0	155,520	在任职期间每年可上市流通

						上年末持股总数的 25%
合计	43,749,476	21,167,842	0	22,581,634	--	--

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) 资产负债表项目重大变动分析

(1) 货币资金报告期末金额为321,221,675.93元,较年初增加43.63%,主要原因系①本期按进度收回的工程款增加,②本期公司借款增加所致。

(2) 应收票据报告期末金额为3,042,000元,较年初减少67.64%,主要原因系本报告期内银行承兑汇票到期托收所致。

(3) 预付账款报告期末金额为122,037,763.01元,较年初增加175.77%,主要原因系本期内新开工项目增加导致采购预付款增加所致。

(4) 其他应收款报告期末金额为89,599,068.1元,较年初增加58.83%,主要原因系本报告期内支付的项目保证金增加所致。

(5) 存货报告期末金额为595,338,024.67元,较年初增长76.78%,主要原因系新开工项目增加导致尚未结算的项目成本增加。

(6) 长期股权投资报告期末金额为36,048,002.51元,较年初增加517.36%,主要原因系本报告期内公司投资常州金源机械设备有限公司所致。

(7) 无形资产报告期末金额为549,470,136.17元,较年初增加72.26%,主要原因系①本期新增桐庐维尔利TOT项目特许经营权、桐庐沙湾畈TOT项目特许经营权②桐庐维尔利BOT、桐庐沙湾畈BOT、常州餐厨BOT项目在建。

(8) 递延所得税资产报告期末金额为11,174,440.39元较年初增加41.5%,主要原因系本报告期内应收账款账龄增加导致计提的坏账准备金额增加。

(9) 短期借款报告期末金额为317,000,000.00元,较年初增加1485.00%,主要原因系本期母公司增加短期借款所致。

(10) 应付票据期末金额为48,749,577.40元,较年初增加95.36%,主要原因系报告期末新开工项目增加用银行承兑汇票支付的采购的货款增加。

(11) 应付账款报告期末金额为444,332,940.05元,较年初增长37.33%,主要原因系报告期末新开工项目增加导致材料采购款、土建款、工程分包款增加。

(12) 预收款项报告期末金额为42,696,681.95元,较年初增长102.00%,主要原因系报告期末主要原因系新开工项目预收进度款增加。

(13) 应付职工薪酬报告期末金额为4,133,652.92元,较年初增长30.21%,主要原因公司人员增加导致的应付职工薪酬增加。

(14) 一年内到期的非流动负债报告期末金额为26,514,000.00元,较年初增长231.43%,主要原因系本期公司一年内到期的长期借款增加所致。

(15) 长期借款报告期末为139,549,000.00元,主要原因系本期公司增加长期借款所致。

(16) 长期应付款报告期末为41,240,000.00元,主要原因系本期子公司常州餐厨收到的专项补贴款所致。

(二) 利润表项目重大变动分析

(1) 报告期内营业收入为610,120,471.79元,较上年同期增加91.07%,主要原因系①报告期内工程项目收入结算较上年同期呈现一定幅度增长;②与上年同期相比,报告期内合并报表范围变化,增加子公司杭州能源环境工程有限公司。

(2) 报告期内营业成本为393,344,684.46元,较上年同期增加102.23%,主要原因系营业收入增加导致营业成本相应幅度的增加。

(3) 报告期内管理费用为73,443,237.78元,较上年同期增加34.27%,主要原因系①报告期内研发投入较上期增加②与上年同期相比,报告期内合并报表范围变化,新增子公司杭州能源环境工程有限公司管理费用。

(4) 报告期内财务费用为6,666,418.04元,较上年同期增加10,333,721.54元,主要原因系公司利息收入较上年同期减少,及公司银行借款产生的利息支出增加。

(5) 报告期内资产减值损失为21,813,338.13元,比上年同期增加22,051,228.53元,主要原因系主要原因系本报告期内应收账款账龄增加导致计提的坏账准备金额增加。

(6) 报告期内营业外收入为4,013,84.91元,比上年同期增加189.50%,主要原因系本报告期内收到的政府补助增加所致。

(7) 报告期内所得税费用为13,980,823.01元,比上年同期增加141.21%,主要原因系报告期内利润比上年同期增加,所得税费用对应增加。

(三) 现金流量表项目重大变动分析

(1) 报告期内销售商品、提供劳务收到的现金为345,732,988.27元,比上年同期增加46.17%,主要原因系本期收回的工程款较上年同期增加。

(2) 报告期内购买商品、接受劳务支付的现金为295,104,202.65元，比上年同期增加47.85%，主要原因系工程项目增加支付的工程设备进度款增加。

(3) 报告期内支付给职工以及为职工支付的现金为60,211,804.97元，比上年同期增加35.91%，主要原因系①报告期内母公司及子公司员工增加；②与上年同期相比，报告期内合并报表范围变化，增加子公司杭州能源环境工程有限公司。

(4) 报告期内支付的各项税费为38,516,401.01元，比上年同期增加112.21%，主要原因系①报告期内收入、利润的增加导致缴纳的增值税、营业税、所得税较上年同期增加；②与上年同期相比报告期内合并报表范围变化，新增子公司杭州能源环境工程有限公司。

(5) 报告期内支付其他与经营活动有关的现金为70,386,796.41元，比上年同期增加82.97%，主要原因系本期支付的项目保证金增加所致。

(6) 报告期收到其他与投资活动有关的现金为41,240,000.00元，比上年同期增加67.81%，主要原因系本期子公司常州餐厨收到的专项补贴款所致。

(7) 报告期内购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为243,043,202.17元，比上年同期增加684.72%，主要原因系子公司桐庐维尔利收购特许经营使用权、BOT项目公司支付工程建设款所致。

(8) 报告期内投资支付的现金为54,600,000.00元，比上年同期增加710.82%，主要原因为本报告期投资常州金源设备有限公司、敦化中能环保电力有限公司。

(9) 报告期内吸收投资收到的现金为0元,较去年减少148,241,078.73元，主要原因为上年同期非公开发行股票收购杭能环境所致。

(10) 报告期内取得借款收到的现金为482,070,000.00元，比上年同期增加2310.35%，主要原因系报告期内公司向银行融资所致。

(11) 报告期内收到其他与筹资活动有关的现金为19,728,000.00元，比上年同期增加100%，主要原因系报告期内收到的再融资保证金所致。

(12) 报告期内偿还债务支付的现金为27,007,000.00元,比上年同期增加980.28%，主要系报告期内公司偿还借款比上年同期增加所致。

(13) 报告期内分配股利、利润或偿付利息支付的现金为26,694,565.36元，比上年同期增加60.79%，主要原因系报告期内支付的银行利息增加所致。

(14) 报告期内支付其他与筹资活动有关的现金为10,920,088.18元，比上年同期减少41.75%，主要原因系上年同期支付非公开发行股票费用所致。

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

年初至报告期末，公司累计实现主营业务收入61,012.05万元，较去年同期增长91.07%；实现归属于上市公司股东的净利润7,744.77万元，较去年同期增长84.40%。报告期内，公司营业收入较去年同期大幅增长，主要得益于公司2014年及2015年上半年新签订单增长，部分新获的工程项目陆续开工，同时公司新增子公司杭能环境，相应2015年前三季度结算的工程收入较去年同期出现增长。

截至本报告披露日，本年度内，母公司新中标垃圾渗滤液工程建设、餐厨垃圾处理项目及污水处理项目工程订单合计119,396.53万元，公司全资子杭能环境新签沼气工程项目13,349.98万元，公司及附属子公司常州埃瑞克新中标烟气处理项目工程3496.03万元。

重大已签订单及进展情况

√ 适用 □ 不适用

1、报告期内公司及附属子公司节能环保工程类订单新增及执行情况

1、报告期内节能环保工程类订单新增及执行情况										
业务类型	新增订单						确认收入订单		期末在手订单	
	数量	金额 (万元)	已签订合同		尚未签订合同		数量	金额 (万元)	数量	未确认收入 (万元)
			数量	金额 (万元)	数量	金额 (万元)				
EPC	2	10714.29	1	816	1	9898.286	16	13,959.90	52	43,472.65
合计	2	10714.29	1	816	1	9898.286	16	13,959.90	52	43,472.65
2、报告期内节能环保工程类重大订单的执行情况（订单金额占公司最近一个会计年度经审计营业收入30%以上且金额超过5000万元）：无										

2、报告期内公司及附属子公司节能环保特许经营类订单新增及执行情况

报告期内节能环保特许经营类订单新增及执行情况													
业务类型	新增订单						尚未执行订单		处于施工期订单			处于运营期订单	
	数量	投资金额 (万元)	已签订合同		尚未签订合同		数量	投资金额 (万元)	数量	本期完成的投 资金额 (万元)	未完成投资 金额 (万元)	数量	运营收入 (万元)
			数量	投资 金额 (万 元)	数量	投资金额(万 元)							
BOT	1	47624.04	0	0	1	47624.04	0	0	5	3320.92	9900.85	3	1022.06
TOT	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	1043
B00	1	16784.87	0	0	1	16784.87	0	0	0	0	0	0	0
合计	2	64408.91	0	0	2	64408.91	0	0	5	3320.92	9900.85	5	2065.06
2、报告期内处于施工期的节能环保特许经营类重大订单的执行情况（投资金额占公司最近一个会计年度经审计净资产 30%以上且金额超过 5000 万元）：无													
3、报告期内处于运营期的节能环保特许经营类重大订单的执行情况（运营收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入 10%以上且金额超过 1000 万元，或营业利润占公司最近一个会计年度经审计营业利润 10%以上且金额超过 100 万）：无													

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

项目名称	研发投入金额	进展情况
餐厨垃圾处理设备研究与开发	7,122,166.55	图纸设计完成开始试制
垃圾渗滤液脱氨工艺技术及装备	3,365,062.26	开始中试实验
生活垃圾淋滤/厌氧消化处理技术研究	2,719,493.93	图纸设计完成
CJR在垃圾填埋场渗滤液处理工程上的应用研究	1,882,659.64	图纸设计完成
沼气脱硫脱碳脱水精制成套设备集成	1,787,488.97	完成调试阶段
焦化废水治理提标优化工艺及装备	1,765,096.77	中试实验设计完成
沼气膜提纯中试装置开发	1,459,825.36	完成调试阶段
干化仓进料系统设备研究	1,174,963.20	图纸设计完成开始试制
污泥厌氧消化处理工艺及设备研究	995,549.08	图纸设计完成
高效低能耗机械搅拌技术及搅拌设备开发	961,863.73	图纸设计完成
基于有机污染场地的过硫酸盐氧化技术研究	563,122.64	实验方案设计完成
合计	23,797,292.13	

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大供应商与上年同期相比全部发生了变化，主要原因系公司主要业务模式为工程建设业务模式，而每一个工程项目因处理工艺和指标的不完全一致，每一个工程项目的供货和服务范围不完全一致，导致前5大供应商发生了较大变化。

报告期内公司前 5 大客户的变化情况及影响

适用 不适用

报告期内公司前5大客户实现收入315,193,096.34元，占营业总收入的51.66%，与上年同期相比，公司前5大客户全部变动，主要原因系公司目前的业务模式主要是工程建设业务模式，而在工程建设业务模式中，公司的同一客户工程的建设需求一般都是一次性的，而且大部分工程的建设期一般都为一至二年。因此，随着每年各项在建工程的逐步竣工，新项目订单的不断获取，公司每年的客户也在不断的发生变化。

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，公司根据年初制定的经营计划，积极稳步推进各项工作。2015年前三季度，受益于公司2014年度新签订单的大幅增长及新增杭能环境，公司实现的营业收入、净利润较去年同期均出现较大幅度的增长。报告期内，公司持续拓展国内的垃圾渗滤液处理大中型项目，继续巩固和提升在国内大中型项目的市场占有率；积极拓展餐厨垃圾处理业务市场，进一步提高公司在国内餐厨垃圾处理业务市场的市场占有率，提升公司经营业绩。同时，公司

根据自身发展需求，持续开展对外投资，完善公司产业布局，实现公司业务规模的扩张。此外，为更好地筹集公司未来几年快速发展所需的运营资金，更大范围的参与到全国市政环保 PPP 建设项目投资建设中，公司筹划实施了非公开发行股票事宜，目前公司 2015 年非公开发行股票事项已通过公司股东大会审核通过，目前正在积极推进后续报监管部门审核事宜。此外，报告期内，公司还筹划实施了发行债券事项，截至目前公司本次发行债券预案已披露，后续相关的工作正在积极推进当中。

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、营业收入季度间波动和应收账款余额较高的风险

由于公司目前主营业务收入大部分仍来自于垃圾渗滤液处理、餐厨垃圾处理的工程建设收入，而工程建设收入的确认取决于报告期内各项目的实际工程进度以及是否达到关键收入确认节点，为此，公司如在某一季度在建项目数量较少或达到收入确认条件的项目数量较少时，该季度确定的营业收入将会相应较少，造成公司营业收入在各季度间分布不均匀，因此，公司存在营业收入季度间波动的风险；另外由于公司业务规模的逐渐扩大，公司累计完工项目的增多，公司报告期末应收账款的余额规模逐渐增长，虽然公司的客户大部分以政府或者政府下属相关的职能部门为主，这类客户一般具有良好的信用，同时公司目前应收账款的账龄较短，但由于公司目前应收账款余额较大，如果未来发生无法及时收回的情况，公司将面临流动资金短缺和坏账损失的风险。

为规避上述风险，公司一方面将进一步加大市场开拓力度，争取获取到更多新的工程项目订单，同时加强工程施工管理，科学安排工程实施工作，保障各工程项目按照工期计划顺利实施，以尽可能避免出现营业收入在季度间大幅波动的情况；另一方面，公司将加大应收账款的催收力度，制定完善的应收账款催收和管理制度，将应收账款的回收任务纳入销售和工程实施部门的关键考核指标，并对应收账款回款工作建立一定的奖惩机制，以实现应收账款的及时回收，避免出现坏账的损失。

2、人才流失和短缺的风险

作为环保行业中的一家新兴高科技企业，公司的部分核心技术和工程运营经验都分段掌握在公司的关键核心技术人员、工程实施人员、调试运营人员手中，上述关键核心员工一旦流失，将对公司的整体经营和快速发展带来一定的负面影响。另外，公司在经营规模的快速扩张、固废处理领域新业务不断拓展、投资运营管理水平不断提升过程中，都需要公司不

断的吸引和招募更多的专业技术人才、市场营销、投资和管理人才，如上述所需的人才不能及时招募到位，将对公司的持续快速发展和未来发展战略的顺利实施带来一定的风险。因此，公司存在现有核心人才流失和未来快速扩张中形成的人才短缺的风险。

为规避可能存在的核心人才流失和短缺的风险，公司将充分借助创业板上市公司的有利平台，借助公司在行业内的品牌优势，不断引进和招聘各类技术、投资、管理人才，建立起行业内富有吸引力的薪酬体系，同时为公司员工科学规划职业生涯设计，为其提供更多施展才华的机会和舞台，并逐步完善实施对公司核心员工的长效激励机制，实施核心员工的股权激励计划，力争在未来几年，在公司内部形成人才辈出之势，为公司未来几年的持续快速发展，提供人力资源保障。

3、经营资金不足的风险

随着公司业务范围的扩大，业务量快速增长，公司承接的项目数量不断增长，其中BOT、TOT项目数量也增多，相对资金投入多。同时，公司从整体发展战略出发，积极开展对外投资并购，这就意味着公司在经营过程中需占用大量营运资金以满足业务发展的需要，这对公司的经营资金提出了较高的要求。

为规避上述风险，一方面公司将通过自身经营积累，加快应收账款和回购期项目收款进度，提高资金使用效率；另一方面，公司将充分借助银行借款、资本市场再融资等融资方式来满足公司快速发展对资金的需求。

4、管理风险

随着公司资产规模、人员规模及业务规模的快速扩展、附属子公司数量的不断增长，对公司的治理结构、管理模式和管理人员等综合管理水平也提出了更高的要求。

为了保障公司能够健康稳步的发展，各项工作能够高效有序的展开，公司将不断创新管理机制，借鉴并推广适合公司发展的管理经验，进一步制定完善公司内部管理的各项制度，规范和优化各项业务流程，并在实践过程中不断完善提升，努力建立起科学有效的管理体系，提高公司的整体管理水平，提升公司的整体运作效率，从而提升公司的整体竞争能力。

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末的承诺事项

√ 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	蔡昌达、蔡卓宁	杭能环境 2014 年、2015 年和 2016 年（以下简称“承诺年限”）三个会计年度经审计的净利润分别不低于 3,989.13 万元、5,023.34 万元和 5,989.78 万元（以下简称“承诺净利润”）。前述净利润指归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润。如果承诺年限内杭能环境的截至当期期末实际净利润数额未达到截至当期期末承诺净利润数额，	2014 年 03 月 08 日	2014 -8 - 13 至 2016 -12 -30	严格履行

		则补偿义务人应以连带责任方式向维尔利补偿。补偿义务人对利润承诺的补偿方式为先以其本次交易所获得的全部上市公司股份（含转增和送股的股份）补偿，股份不足以补偿部分由其以现金方式支付。			
	蔡昌达、蔡卓宁	自标的股份登记至其名下之日起十二（12）个月内，不转让其在本次非公开发行中认购的标的股份；在标的股份登记至其名下之日后的第十二（12）个月期满之日起至第六十（60）个月期满之日止，每十二（12）个月内转让的登记至其名下的标的股份的数量不得超过其各自取得的标的股份总额的百分之二十五（25%）。	2014年03月08日	2014-9-19至2018-9-19	严格履行

	蔡昌达、蔡卓宁	与杭州能源环境工程有限公司签署维尔利认可的《劳动合同》并在杭能环境的持续任职期限不少于五个自然年；在前述任职期限届满离职后，其承诺在两个自然年内不在中华人民共和国大陆地区从事任何与维尔利或杭能环境存在或可能存在竞争的业务或在从事该类竞争业务的企业中担任任何职务。如违反前述持续任职承诺或竞业禁止承诺，则其应在相关违反事项发生后的十日内向甲方支付违约金，违约金数额为其在本次交易中取得的全部现金对价的 20%。	2014 年 03 月 08 日	长期有效	严格履行
	蔡昌达、蔡卓宁	避免同业竞争承诺	2014 年 03 月 08 日	长期有效	严格履行
	蔡昌达、蔡卓宁	关于减少和规范关联交	2014 年 03 月 08 日	长期有效	严格履行

		易的承诺：1、在作为维尔利关联方期间，蔡昌达和蔡卓宁并确保其控制的企业等关联方将尽量减少并避免与维尔利及其控股公司发生关联交易；对于确有必要且无法回避的关联交易，均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并依法签订协议，以及严格按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行关联交易审批程序及信息披露义务，切实保护维尔利及其中小股东的利益。			
首次公开发行或再融资时所作承诺	常州德泽实业投资有限公司、李月中	避免同业竞争、避免非经营性占用公司资金的承诺	2011年03月04日	长期有效	严格履行
其他对公司中小股东所作承诺					
承诺是否及时履行	是				
未完成履行的具体原因及下一步计划（如有）	不适用				

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

1、非公开发行股票事项

因筹划非公开发行股票事项，经向深圳证券交易所申请，公司股票已于2015年5月25日开市起停牌。公司于2015年5月25日发布了《关于筹划非公开发行股票事项停牌公告》。停牌期间公司根据相关规定每 5 个交易日发布了事项进展公告。

2015年9月21日，公司第二届董事会第二十九次会议审议通过了《江苏维尔利环保科技股份有限公司2015年度非公开发行A股股票预案》等与本次非公开发行股票事项相关的议案。

2015年9月22日，公司披露了《江苏维尔利环保科技股份有限公司2015 年度非公开发行A股股票预案》及与本次非公开发行股票事项相关的公告文件，公司股票于2015年9月22日开市起复牌。

2015年10月9日，公司召开2015年第二次临时股东大会，审议通过了《江苏维尔利环保科技股份有限公司2015 年度非公开发行A 股股票预案》及与本次非公开发行股票事项相关的议案。

目前，公司本次非公开股票事项报监管部门审核等后续工作正在积极进行中，该事宜尚需中国证监会的核准。

关于本次非公开股票事项的相关公告详见巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn/>）。

2、发行债券事项

为进一步拓宽公司融资渠道、优化公司债务结构、满足公司资金需求，公司筹划实施了发行债券事项，公司拟通过公开及非公开发行的方式发行债券。2015年10月13日，公司第二届董事会第三十次会议审议通过了《关于公司本次公开发行公司债券预案的议案》、《关于公司本次非公开发行公司债券预案的议案》等有关债券发行的议案。

2015年10月14日，公司披露了《关于非公开发行公司债券预案公告》、《关于公开发行公司债券预案公告》等有关本次债券发行事项相关的公告。公司本次债券发行事项尚需公司股东大会及有关监管部门审核，相关后续工作正在积极进行中。

关于本次发行债券事项的相关公告详见巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn/>）。

四、报告期内现金分红政策的执行情况

2014 年度利润分配方案已于2015年4月29日实施完毕，报告期内无利润分配事项。

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：江苏维尔利环保科技股份有限公司

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	321,221,675.93	223,644,964.65
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	3,042,000.00	
应收票据	395,288,919.11	9,400,000.00
应收账款	122,037,763.01	378,726,063.69
预付款项		44,253,583.09
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	89,599,068.10	56,411,992.70
买入返售金融资产		
存货	595,338,024.67	336,763,685.39
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	1,526,527,450.82	1,049,200,289.52
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	36,048,002.51	5,839,042.10
投资性房地产		
固定资产	214,312,922.29	220,620,667.81
在建工程	21,443,565.46	18,516,560.36
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	549,470,136.17	318,985,425.50
开发支出		
商誉	351,082,771.11	351,078,143.91
长期待摊费用		
递延所得税资产	11,174,440.39	7,897,164.66
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,183,531,837.93	922,937,004.34
资产总计	2,710,059,288.75	1,972,137,293.86
流动负债：		
短期借款	317,000,000.00	20,000,000.00
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	48,749,577.40	24,954,205.94
应付账款	444,332,940.05	323,559,796.33
预收款项	42,696,681.95	21,136,938.39
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	4,133,652.92	3,174,540.54
应交税费	37,007,833.76	32,485,116.18
应付利息		47,689.33

应付股利		
其他应付款	21,176,723.67	19,066,298.79
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	26,514,000.00	5,000,000.00
其他流动负债	111,377.53	445,495.24
流动负债合计	941,722,787.28	449,870,080.74
非流动负债：		
长期借款	139,549,000.00	3,000,000.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	41,240,000.00	
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	28,867,953.55	24,252,130.88
非流动负债合计	209,656,953.55	27,252,130.88
负债合计	1,151,379,740.83	477,122,211.62
所有者权益：		
股本	348,120,888.00	174,060,444.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	921,557,820.19	1,095,305,039.19
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	23,574,294.64	23,574,294.64

一般风险准备		
未分配利润	248,938,133.95	188,896,434.40
归属于母公司所有者权益合计	1,542,191,136.78	1,481,836,212.23
少数股东权益	16,488,411.14	13,178,870.01
所有者权益合计	1,558,679,547.92	1,495,015,082.24
负债和所有者权益总计	2,710,059,288.75	1,972,137,293.86

法定代表人：李月中

主管会计工作负责人：朱敏

会计机构负责人：朱敏

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	229,225,037.25	162,825,804.61
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		6,320,000.00
应收账款	319,291,233.48	358,587,169.35
预付款项	83,494,972.11	37,154,282.83
应收利息		
应收股利		
其他应收款	145,999,841.81	63,573,609.35
存货	517,640,810.27	290,332,552.52
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	1,295,651,894.92	918,793,418.66
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	937,477,884.67	759,205,270.86
投资性房地产		
固定资产	195,982,213.56	202,548,609.48

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	15,237,015.42	16,224,552.21
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	8,578,026.25	5,784,198.93
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,157,275,139.90	983,762,631.48
资产总计	2,452,927,034.82	1,902,556,050.14
流动负债：		
短期借款	317,000,000.00	20,000,000.00
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	48,105,877.40	24,254,205.94
应付账款	304,531,151.91	257,319,588.22
预收款项	22,217,781.62	13,728,528.39
应付职工薪酬	2,538,926.37	2,137,435.42
应交税费	24,370,377.58	17,904,471.18
应付利息		33,333.33
应付股利		
其他应付款	182,848,104.63	144,049,546.90
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	21,014,000.00	
其他流动负债	111,255.81	445,023.24
流动负债合计	922,737,475.32	479,872,132.62
非流动负债：		
长期借款	79,549,000.00	
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		
递延所得税负债		
其他非流动负债	6,023,348.27	5,603,348.27
非流动负债合计	85,572,348.27	5,603,348.27
负债合计	1,008,309,823.59	485,475,480.89
所有者权益：		
股本	348,120,888.00	174,060,444.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	921,557,820.19	1,095,305,039.19
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	23,525,996.61	23,525,996.61
未分配利润	151,412,506.43	124,189,089.45
所有者权益合计	1,444,617,211.23	1,417,080,569.25
负债和所有者权益总计	2,452,927,034.82	1,902,556,050.14

3、合并本报告期利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	207,064,082.45	132,677,955.98
其中：营业收入	207,064,082.45	132,677,955.98
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	171,355,719.30	112,805,061.22
其中：营业成本	131,608,684.71	80,124,068.93

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	2,979,074.06	3,921,222.92
销售费用	3,543,988.81	5,730,499.77
管理费用	23,364,086.06	22,410,379.48
财务费用	4,605,480.14	-1,355,389.25
资产减值损失	5,254,405.52	1,974,279.37
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）	-422,912.93	-141,095.44
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）	35,285,450.22	19,731,799.32
加：营业外收入	2,708,044.87	1,018,255.81
其中：非流动资产处置 利得		
减：营业外支出	466,724.82	137,973.60
其中：非流动资产处置 损失		
四、利润总额（亏损总额以“-” 号填列）	37,526,770.27	20,612,081.53
减：所得税费用	5,850,968.31	2,752,046.48
五、净利润（净亏损以“-” 号填列）	31,675,801.96	17,860,035.05
归属于母公司所有者的净利 润	31,891,706.28	17,714,283.12
少数股东损益	-215,904.32	145,751.93
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	31,675,801.96	17,860,035.05
归属于母公司所有者的综合收益总额	31,891,706.28	17,714,283.12
归属于少数股东的综合收益总额	-215,904.32	145,751.93
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.09	0.05
（二）稀释每股收益	0.09	0.05

法定代表人：李月中

主管会计工作负责人：朱敏

会计机构负责人：朱敏

4、母公司本报告期利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	143,837,911.89	105,023,206.24
减：营业成本	97,910,982.62	67,263,917.87
营业税金及附加	2,128,209.16	3,605,359.99
销售费用	3,223,753.87	5,311,156.25
管理费用	15,877,517.73	18,797,774.24
财务费用	4,634,525.23	-1,335,498.13
资产减值损失	4,481,231.74	1,581,916.04
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）	-431,947.25	-136,683.13
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）	15,149,744.29	9,661,896.85
加：营业外收入	1,461,255.81	111,255.81
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	199,260.29	82,551.26
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	16,411,739.81	9,690,601.40
减：所得税费用	2,461,760.97	1,453,590.21
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	13,949,978.84	8,237,011.19
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	13,949,978.84	8,237,011.19
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

5、合并年初到报告期末利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	610,120,471.79	319,316,559.30
其中：营业收入	610,120,471.79	319,316,559.30
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	519,979,931.96	272,865,984.75
其中：营业成本	393,344,684.46	194,500,630.38
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	9,504,769.23	8,678,423.13
销售费用	15,207,484.32	18,893,405.97
管理费用	73,443,237.78	54,698,719.17
财务费用	6,666,418.04	-3,667,303.50
资产减值损失	21,813,338.13	-237,890.40
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）	-791,039.59	-634,277.76
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）	89,349,500.24	45,816,296.79
加：营业外收入	4,013,784.91	1,386,432.88
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	624,020.26	322,004.54
其中：非流动资产处置损失		
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	92,739,264.89	46,880,725.13
减：所得税费用	13,980,823.01	5,796,123.38
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	78,758,441.88	41,084,601.75
归属于母公司所有者的净利润	77,447,743.95	41,999,405.71
少数股东损益	1,310,697.93	-914,803.96
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	78,758,441.88	41,084,601.75
归属于母公司所有者的综合收益总额	77,447,743.95	41,999,405.71
归属于少数股东的综合收益总额	1,310,697.93	-914,803.96
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益	0.21	0.13
(二) 稀释每股收益	0.21	0.13

6、母公司年初到报告期末利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	459,054,156.51	269,808,397.04
减：营业成本	310,091,664.21	168,937,967.95
营业税金及附加	7,058,501.68	8,278,519.26
销售费用	13,189,731.91	17,208,363.31
管理费用	52,676,679.67	45,810,281.58
财务费用	6,396,755.09	-3,964,815.16
资产减值损失	18,625,515.46	-427,373.59

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）	-727,386.19	-422,339.21
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）	50,287,922.30	33,543,114.48
加：营业外收入	2,737,767.43	435,863.95
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	244,638.66	237,550.58
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	52,781,051.07	33,741,427.85
减：所得税费用	8,151,589.69	4,641,642.63
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	44,629,461.38	29,099,785.22
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	44,629,461.38	29,099,785.22
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

7、合并年初到报告期末现金流量表

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	345,732,988.27	236,530,509.56
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	104,551.29	
收到其他与经营活动有关 的现金	25,976,120.62	36,874,256.85
经营活动现金流入小计	371,813,660.18	273,404,766.41
购买商品、接受劳务支付的	295,104,202.65	199,600,563.42

现金		
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	60,211,804.97	44,303,754.48
支付的各项税费	38,516,401.01	18,150,088.19
支付其他与经营活动有关的现金	70,386,796.41	38,469,200.25
经营活动现金流出小计	464,219,205.04	300,523,606.34
经营活动产生的现金流量净额	-92,405,544.86	-27,118,839.93
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	81,700.00	93,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		15,000,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	41,240,000.00	24,575,294.68
投资活动现金流入小计	41,321,700.00	39,668,294.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	243,043,202.17	30,971,850.75
投资支付的现金	54,600,000.00	6,733,900.00
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		39,237.47
支付其他与投资活动有关的现金	829,971.69	294,900.00
投资活动现金流出小计	298,473,173.86	38,039,888.22
投资活动产生的现金流量净额	-257,151,473.86	1,628,406.46
三、筹资活动产生的现金流量：		

吸收投资收到的现金		148,241,078.73
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	482,070,000.00	20,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	19,728,000.00	
筹资活动现金流入小计	501,798,000.00	168,241,078.73
偿还债务支付的现金	27,007,000.00	2,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	26,694,565.36	16,602,117.93
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	10,920,088.18	18,745,683.89
筹资活动现金流出小计	64,621,653.54	37,847,801.82
筹资活动产生的现金流量净额	437,176,346.46	130,393,276.91
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-56,704.67	
五、现金及现金等价物净增加额	87,562,623.07	104,902,843.44
加：期初现金及现金等价物余额	204,560,237.63	202,420,641.50
六、期末现金及现金等价物余额	292,122,860.70	307,323,484.94

8、母公司年初到报告期末现金流量表

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	313,512,575.21	185,369,429.28
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	103,742,075.67	116,946,702.48
经营活动现金流入小计	417,254,650.88	302,316,131.76
购买商品、接受劳务支付的现金	306,140,329.78	151,895,510.52

支付给职工以及为职工支付的现金	41,074,750.64	36,922,258.12
支付的各项税费	18,799,309.58	15,795,083.15
支付其他与经营活动有关的现金	178,553,172.21	35,211,729.02
经营活动现金流出小计	544,567,562.21	239,824,580.81
经营活动产生的现金流量净额	-127,312,911.33	62,491,550.95
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		15,000,000.00
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		15,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,302,339.00	24,858,724.18
投资支付的现金	194,600,000.00	76,123,900.00
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	829,971.69	294,900.00
投资活动现金流出小计	197,732,310.69	101,277,524.18
投资活动产生的现金流量净额	-197,732,310.69	-86,277,524.18
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		148,241,078.73
取得借款收到的现金	422,070,000.00	20,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	19,728,000.00	
筹资活动现金流入小计	441,798,000.00	168,241,078.73
偿还债务支付的现金	24,507,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	24,940,545.37	15,993,149.87

支付其他与筹资活动有关的现金	4,639,595.18	16,855,283.89
筹资活动现金流出小计	54,087,140.55	32,848,433.76
筹资活动产生的现金流量净额	387,710,859.45	135,392,644.97
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	62,665,637.43	111,606,671.74
加：期初现金及现金等价物余额	148,251,077.59	164,350,729.66
六、期末现金及现金等价物余额	210,916,715.02	275,957,401.40

二、审计报告

公司第三季度报告未经审计。