

北京首创股份有限公司

2005 年度报告摘要

§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、公司董事杨豫鲁、张恒杰因公未出席会议，分别委托董事赵康和潘文堂代为表决，其他董事亲自出席了董事会会议。

1.3、北京京都会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4、公司负责人董事长刘晓光先生，主管会计工作负责人总经理潘文堂先生，会计机构负责人（会计主管人员）财务总监于丽女士声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 上市公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	首创股份
股票代码	600008
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	北京市海淀区双榆树知春路 76 号翠宫饭店写字楼 15 层 北京市朝阳区北三环东路 8 号静安中心七层
邮政编码	100028
公司国际互联网网址	http://www.capitalwater.cn
电子信箱	master@capitalwater.cn

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	郭鹏	李爱琴
联系地址	北京市朝阳区北三环东路 8 号静安中心七层	北京市朝阳区北三环东路 8 号静安中心七层
电话	010-64689035	010-64689035
传真	010-64689030	010-64689030
电子信箱	securities@capitalwater.cn	securities@capitalwater.cn

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位:元 币种:人民币

	2005 年	2004 年	本期比上期增减(%)	2003 年	
				调整后	调整前
主营业务收入	470,901,466.13	312,746,016.77	50.57	234,204,638.71	234,204,638.71
利润总额	526,299,980.10	521,495,676.41	0.92	81,415,743.22	418,015,743.22
净利润	481,541,808.65	490,459,152.41	-1.82	66,916,147.32	403,516,147.32
扣除非经常性损益的净利润	4,030,856.22	39,490,786.77	-89.79	-361,356,217.17	-24,756,217.17
经营活动产生的现金流量净额	561,147,442.89	544,245,027.05	3.11	512,895,418.46	512,895,418.46
	2005 年末	2004 年末	本期末比上期增减(%)	2003 年末	
				调整后	调整前

总资产	8,373,464,340.37	7,157,133,819.19	16.99	4,826,432,608.66	5,163,032,608.66
股东权益(不含少数股东权益)	4,597,287,708.86	4,246,700,817.04	8.26	4,105,951,622.72	4,442,551,622.72

3.2 主要财务指标

单位:元 币种:人民币

	2005 年	2004 年	本期比上期 增减(%)	2003 年	
				调整后	调整前
每股收益	0.22	0.45	-50.91	0.06	0.37
最新每股收益					
净资产收益率(%)	10.47	11.55	减少 1.08 个 百分点	1.63	9.08
扣除非经常性损益的净利润为基础计算的 净资产收益率(%)	0.09	0.93	减少 0.84 个 百分点	-8.80	-0.56
每股经营活动产生的现金流量净额	0.26	0.49	-48.45	0.47	0.47
	2005 年末	2004 年末	本期末比上 期增减(%)	2003 年末	
每股净资产	2.09	3.86	-45.87	调整后	调整前
调整后的每股净资产	2.09	3.86	-45.87	3.73	4.04

注:本年度公司实施了公积金转增股本的方案。

非经常性损益项目

√适用 不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	金额
各种形式的政府补贴	425,180,000.00
收到以前年度的税收退回	17,597,532.36
股权转让收益	60,453,288.00
股票投资收益	606,640.54
以前年度已计提坏账准备的转回	92,100.69
扣除计提减值后的各项营业外收入、支出	-689,025.46
所得税的影响	-25,729,583.70
合计	477,510,952.43

3.3 国内外会计准则差异

适用√不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

单位:股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量	比例 (%)	发行 新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例 (%)
一、未上市流通股份									
1、发起人股份	800,000,000	72.73			800,000,000		800,000,000	1,600,000,000	72.73
其中:									
国家持有股份									
境内法人持有股份	800,000,000	72.73			800,000,000		800,000,000	1,600,000,000	72.73

境外法人持有股份									
其他									
2、募集法人股份									
3、内部职工股									
4、优先股或其他									
未上市流通股份合计	800,000,000			800,000,000		800,000,000	1,600,000,000		72.73
二、已上市流通股份									
1、人民币普通股	300,000,000	27.27		300,000,000		300,000,000	600,000,000		27.27
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
已上市流通股份合计	300,000,000	27.27		300,000,000		300,000,000	600,000,000		27.27
三、股份总数	1,100,000,000	100		1,100,000,000		1,100,000,000	2,200,000,000		100

4.2 股东数量和持股情况

单位:股

报告期末股东总数	74,840 户				
前十名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有非流通股数量	质押或冻结的股份数量
北京首都创业集团 有限公司	国有股东	72.60	1,597,128,400	1,597,128,400	无
交通银行 - 安顺证券投资基金	其他	1.27	27,880,000	0	未知
中国银行 - 海富通收益增长证券投资基金	其他	0.91	20,000,000	0	未知
中国工商银行 - 南方稳健成长证券投资基金	其他	0.83	18,300,000	0	未知
交通银行 - 海富通精选证券投资基金	其他	0.77	17,000,000	0	未知
海通 - 中行 - FORTIS BANK SA/NV	其他	0.71	15,679,649	0	未知
全国社保基金一零一组合	其他	0.71	15,517,332	0	未知
中国工商银行 - 中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金	其他	0.50	10,992,252	0	未知
中国经济技术投资担保有限公司	其他	0.45	10,000,000	0	未知
中国纺织物资(集团)总公司	其他	0.39	8,500,000	0	未知
前十名流通股股东持股情况					
股东名称	持有流通股数量	股份种类			
交通银行 - 安顺证券投资基金	27,880,000	人民币普通股			
中国银行 - 海富通收益增长证券投资基金	20,000,000	人民币普通股			
中国工商银行 - 南方稳健成长证券投资基金	18,300,000	人民币普通股			
交通银行 - 海富通精选证券投资基金	17,000,000	人民币普通股			
海通 - 中行 - FORTIS BANK SA/NV	15,679,649	人民币普通股			
全国社保基金一零一组合	15,517,332	人民币普通股			
中国工商银行 - 中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金	10,992,252	人民币普通股			
中国经济技术投资担保有限公司	10,000,000	人民币普通股			
中国纺织物资(集团)总公司	8,500,000	人民币普通股			
高校房地产开发总公司	7,050,038	人民币普通股			
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	海富通收益增长证券投资基金和海富通精选证券投资基金同为海富通基金管理公司管理的基金；南方稳健成长证券投资基金和全国社保基金一零一组合同为南方基金管理公司管理的基金。除此之外，公司未知其他流通股股东之间是否存在关联关系。 公司前 10 名股东中，北京首都创业集团有限公司与其他流通股股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。				

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

适用√/不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

(1) 法人控股股东情况

公司名称：北京首都创业集团有限公司

法人代表：林豹

注册资本：330,000 万元

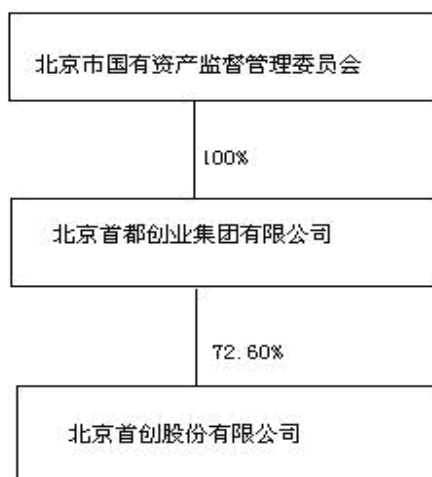
成立日期：1994 年 10 月 26 日

主要经营业务或管理活动：授权范围内的国有资产经营管理；电子产品、汽车配件、医疗器械、通讯设备（不含无线电发射设备）；房地产开发、商品房销售；物业管理；设备租赁；技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；人才培养；经营对销贸易和转口贸易。

(2) 法人实际控制人情况

公司名称：北京市国有资产监督管理委员会

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位:股 币种:人民币

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元、税后)	是否在股东单位或其他关联单位领取
刘晓光	董事长	男	50	2005-11~2008-11	0	0		0	是
曹桂杰	副董事长	女	53	2005-11~2008-11	0	0		0	是
冯春勤	副董事长	男	53	2005-11~2008-11	0	0		0	是
郑热力	董事	男	54	2005-11~2008-11	0	0		0	是
袁振宇	独立董事	男	63	2005-11~2008-11	0	0		4.446	否
赵康	独立董事	男	58	2005-11~2008-11	0	0		4.446	否
张剑平	独立董事	男	73	2005-11~2008-11	0	0		4.446	否
杨豫鲁	独立董事	男	56	2005-11~2008-11	0	0		0.3765	否
常维柯	董事	男	50	2005-11~2008-11	0	0		0	是
潘文堂	董事、总经理	男	40	2005-11~2008-11	0	0		45.71	否
张恒杰	董事、副总经理、党委书记	男	45	2005-11~2008-11	0	0		33.46	否
俞昌建	监事会主席	男	50	2005-11~2008-11	0	0		0	是
李清元	监事	男	50	2005-11~2008-11	0	0		0	是
洪欣	监事	男	42	2006-03~2008-11	0	0		21.36	否
李德标	副总经理	男	42	2005-11~2008-11	0	0		8.59	是
宗竹芝	副总经理	男	56	2005-11~2008-11	0	0		28.38	否
于丽	财务总监	女	46	2005-11~2008-11	0	0		25.14	否
郭鹏	董事会秘书	男	33	2005-11~2008-11	0	0		22.84	否

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

1、公司报告期内总体经营情况：

2005 年公司在董事会的领导下，紧紧围绕整体发展战略，积极开拓水务市场，强化运营管理能力，逐步完善水务公司管理体系，加快非水务资产整合，积极利用资本市场融资，加紧培育、引进水务专业人才，全面打造具有核心竞争能力的国内水务领先企业。2005 年公司各项经营健康运行，实现主营业务收入 470,901,466.13 元，比去年同期增长 50.57%；实现主营业务利润 267,719,970.72 元，比去年同期增长 24.00%；实现净利润 481,541,808.65 元，比去年同期减少 1.82%。

(1) 水务业务：报告期内公司主营业务收入中水务业务的收入达到 22,043.92 万元，占公司主营业务收入的比例为 46.81%，比去年同期增长 204.80%。截至 2005 年底，公司参控股的水务公司包括：北京京城水务有限责任公司、通用首创水务投资有限公司、马鞍山首创水务有限责任公司、余姚首创水务有限公司、淮南首创水务有限责任公司、徐州首创水务有限责任公司、青岛首创瑞海水务有限公司等，形成总处理能力约为 730 万吨/日。

(2) 北京京通快速路：报告期内京通快速路克服了与其衔接的两个连接线工程北苑环岛高架桥和京哈高速路北京段连接线施工的不利影响，通过加强管理、优化内部组织架构、提高服务质量、加

大通行设施养护水平，保证了良好的路况和持续正常的运营，2005 年京通路实现主营业务收入 162,406,166.00 元。同时根据京财税[2003]693 号文件《转发财政部国家税务总局关于北京市车辆通行费营业税问题的通知》规定：为支持北京市高速公路建设，办好奥运，经国务院批准，自 2003 年 1 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止，对北京首创股份有限公司还贷期间收取的车辆通行费免征营业税。本年度收到退还的营业税及其附加税 19,662,217.79 元。

(3) 新大都酒店：2005 年实现销售收入 87,220,590.77 元，比去年同期收入提高了 7.17%。

(4) 其他非核心资产：为进一步突出公司主营业务，提高公司核心竞争力，公司将逐步剥离其他非核心资产，公司已于 2005 年完成了北京汽车投资有限公司的股权转让工作。

2、公司存在的主要优势和困难、经营和盈利能力的连续性和稳定性

公司的使命：致力于成为一家在中国领先的基础设施综合性投资和管理公司，通过近 6 年的发展，公司参控股的水务项目的总处理能力达到 730 万吨/日。2003 年及 2004 年，连续两年被中国水务专业网站中国水网（www.h2o-china.com）评为中国水业“十大影响力企业”之首，2005 年被评为第二名（仅次于法国威立雅水务）。公司拥有清晰的发展战略、良好的政府合作关系和强大的战略联盟，同时公司在水务项目的建设、运营管理、维护技术等方面积累了广泛经验。公司将继续以资本为纽带走联合发展之路，利用自身强大的投资实力与资本运作能力实现产业与资本的最佳融合。但同时公司所面向的水务投资市场正处于一个快速的发展时期，外国资本、国有资本、民营资本激烈角逐中国水务市场，会对公司加快水务市场的拓展形成激烈的竞争。

公司目前的主营业务为城市制水供水和污水处理，其为社会生活和生产所必需，且变动幅度较小，故公司经营和盈利能力具有连续性和稳定性的特点。

3、主营业务分行业或分产品构成情况

单位:元 币种:人民币

分行业	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率(%)	主营业务收入比上年增减(%)	主营业务成本比上年增减(%)	主营业务利润率比上年增减(%)
京通快速路通行费	162,406,166.00	49,850,122.56	69.31	2.59	7.21	减少 1.32 个百分点
饭店经营	87,220,590.77	6,921,018.32	92.06	7.17	11.44	减少 0.3 个百分点
租赁资产	835,500.00	2,035,321.24	-143.61	15.56	16.79	减少 2.56 个百分点
污水处理	18,396,000.00	12,209,772.54	33.63			
自来水生产销售	202,043,209.36	143,708,200.06	28.87	179.33	241.89	减少 13.02 个百分点
合计	470,901,466.13	214,724,434.72	54.40	50.57	122.55	减少 14.75 个百分点

本年度主营业务收入较上年度增加 158,155,449.36 元，变动比 50.57%，主要原因为本期新增子公司淮南首创水务有限责任公司实现主营业务收入 51,785,857.95 元；本公司子公司徐州首创水务有限责

任公司实现主营业务收入 80,921,185.59 元，该公司上年末成立且上年无主营业务收入。主营业务成本较上年度增加 118,241,866.72 元，变动比 122.55%，主要原因同主营业务收入。

4、主营业务分地区情况表

单位:元 币种:人民币

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减(%)
北京地区	249,626,756.77	4.15
江苏地区	80,921,185.59	
陕西地区	1,655,062.50	128.92
浙江地区	31,431,559.25	32.19
安徽地区	107,266,902.02	120.92
合计	470,901,466.13	50.57

5、报告期公司资产构成同比发生重大变动的说明

截止 2005 年 12 月 31 日，公司资产总额为 8,373,464,340.37 元，比 2004 年末的 7,157,133,819.19 元增加 1,216,330,521.18 元，增长 16.99%；负债总额为 3,602,542,555.11 元，比 2004 年末的 2,773,049,477.79 元增加 829,493,077.32 元，增长 29.91%；所有者权益总额为 4,597,287,708.86 元，比 2004 年末的 4,246,700,817.04 元增加 350,586,891.82 元，增长 8.26%。现将变动较大的科目进行如下分析：

单位:元 币种:人民币

项目	期末数(元)	期初数(元)	增减额(元)	增减比例(%)	主要变动原因
货币资金	1,439,263,343.44	1,103,504,608.08	335,758,735.36	30.43%	见现金流量表变化
其他应收款	63,800,304.88	23,908,559.96	39,891,744.92	166.85%	本公司本期转让对北京汽车投资有限公司的股权，受让方北京汽车工业控股有限责任公司尚欠 24,387,288.00 元转让款；本公司之子公司徐州首创水务有限责任公司本期收购徐州自来水总公司的资产差额部分 26,808,052.33 元挂账。
预付帐款	224,509,972.43	105,399,679.98	119,110,292.45	113.01%	本公司预付购买秦皇岛市自来水总公司 50%净资产的款项 70,937,750.00 元；本公司之子公司余姚首创水务有限公司预付余姚市城市投资发展有限公司 11,500 万元的资产转让款。
固定资产原价	2,745,675,460.13	2,019,926,574.39	725,748,885.74	35.93%	本期新增子公司淮南首创水务有限责任公司以及于上年末成立的徐州首创水务有限责任公司共同影响增加 674,611,276.87 元。
在建工程	120,333,202.22	63,720,590.96	56,612,611.26	88.85%	本公司之子公司马鞍山首创水务有限责任公司本期第四水厂工程支出 45,514,544.12 元。
短期借款	550,500,000.00	1,500,000,000.00	-949,500,000.00	-63.30%	本公司调整融资渠道，偿还了部分短期借款。

应付帐款	51,498,778.66	16,023,436.86	35,475,341.80	221.40%	本期新增子公司淮南首创水务有限责任公司以及于上年末成立的徐州首创水务有限责任公司共同影响增加 21,697,540.78 元；本公司之子公司马鞍山首创水务有限责任公司本期应付工程款增加 5,619,972.19 元。
其他应付款	289,368,124.47	81,440,687.61	207,927,436.86	255.31%	本期新增子公司淮南首创水务有限责任公司以及于上年末成立的徐州首创水务有限责任公司共同影响增加 180,887,147.01 元。
长期借款	1,617,719,335.55	1,109,114,420.75	508,604,914.80	45.86%	母公司调整借款结构，偿还部分短期借款，增加长期借款 392,000,000.00 元。

6、报告期公司主要财务数据同比发生重大变动的说明

主营业务收入和主营业务成本比去年同期分别增长 50.57%和 122.55%，管理费用比去年同期增加了 51.78%，财务费用比去年同期上升了 114.33%，现将变动较大的科目进行如下分析：

单位:元 币种:人民币

项目	2005 年	2004 年	增减额(元)	增减比例(%)	主要变动原因
主营业务收入	470,901,466.13	312,746,016.77	158,155,449.36	50.57%	本期新增子公司淮南首创水务有限责任公司实现主营业务收入 51,785,857.95 元；本公司之子公司徐州首创水务有限责任公司实现主营业务收入 80,921,185.59 元，该公司上年末成立且上年无主营业务收入。
主营业务成本	214,724,434.72	96,482,568.00	118,241,866.72	122.55%	原因同主营业务收入。
管理费用	162,469,392.33	107,045,252.86	55,424,139.47	51.78%	本期新增子公司淮南首创水务有限责任公司以及于上年末成立的徐州首创水务有限责任公司共同影响增加 35,658,854.77 元；本公司母公司增加管理费用 15,209,098.83 元，主要原因为公司规模扩大导致工资性支出、业务经费、奖励基金等增长。
财务费用	116,547,388.51	54,376,755.41	62,170,633.10	114.33%	主要为利息支出的增加，系本公司之合营公司通用首创水务投资有限公司增加利息支出 62,797,791.60 元，原因为该公司与国家开发银行签订的 10 亿元借款（50%比例合并后金额）的期限为 2004 年 11 月 22 日至 2022 年 6 月 20 日。

7、报告期公司现金流量构成情况、同比发生重大变动的情况、及与报告期净利润存在重大差异的原因说明

单位:元 币种:人民币

项目	2005 年	2004 年	增减额(元)	增减比例(%)	主要变动原因
经营活动产生的现金流量净额	561,147,442.89	544,245,027.05	16,902,415.84	3.11%	-
投资活动产生的现金流量净额	-240,913,077.79	-1,739,529,701.71	1,498,616,623.92	-86.15%	主要是因为公司 2004 年投资深圳水务公司。

筹资活动产生的现金流量净额	16,881,803.83	1,575,434,022.44	-1,558,552,218.61	-98.93%	主要原因是公司 2004 年投资深圳水务公司, 向银行贷款 10 个亿; 同时 2005 年分配现金股利较 2004 年下降, 扣除以上 2 项因素影响, 两期变动较小。
现金及现金等价物净增加额	335,758,735.36	379,783,591.84	-44,024,856.48	-11.59%	-

8、主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩分析

(1) 主要控股子公司、合营及联营公司的经营情况及业绩

单位:万元 币种:人民币

公司名称	业务性质	注册资本	资产规模	净利润
马鞍山首创水务有限责任公司	自来水生产、销售	15,000	25,750.78	852.10
余姚首创水务有限公司	自来水生产、销售	21,000	26,461.64	686.95
徐州首创水务有限责任公司	自来水生产、销售	18,000	58,551.69	183.59
淮南首创水务有限责任公司	自来水生产、销售; 污水处理等业务	11,600	23,373.48	5.17
通用首创水务投资有限公司	水和污水基础设施项目领域投资	2 亿美元	339,887.95	-9,971.16
北京京城水务有限公司	污水处理	402,084.36	405,120.00	94.82
首创(新加坡)有限公司	贸易、顾问服务、中介服务	2 新加坡元	2,042.47	25.10
北京市绿化隔离地区基础设施开发建设有限公司	市政基础、设施建设	39,000	165,782.22	-408.99
北京水星投资管理有限公司	投资管理	40,000	39,896.06	-106.35
首创(香港)有限公司	水务项目投、融资, 咨询服务等	300 万港币	7,165.55	10.90

(2) 单个控股子公司的净利润或单个合营公司的投资收益对公司净利润影响达到 10%以上:

单位:万元 币种:人民币

公司名称	主营业务收入	主营业务利润	净利润	合营公司贡献的投资收益
通用首创水务投资有限公司	331.01	-267.20	-9,971.16	-4,985.58

(二) 对公司未来发展的展望

1、分析所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局等相关变化趋势以及对公司可能的影响程度

(1) 水务行业发展趋势

(a) 政策导向带来行业投资潜力

中国是个水资源严重短缺的国家, 年人均用水量仅为世界人均用水量的 30%左右。目前全国 669 座城市中有将近 400 座城市常年供水不足, 水的利用和污水处理的效率低下, 北京等大中城市已受到

水资源短缺的严重威胁。而我国水资源分布不均衡、用水浪费、水体污染进一步加剧了我国水资源的匮乏。目前我国每年污水排放量 464 亿立方米，而全国集中污水处理率仅为 45%。

根据国家“十一五”水利发展重点专项规划，在“十一五”期间，全国新增城市供水能力 4500 万立方米/日，到 2010 年所有城市污水处理率不得低于 60%，重点城市污水处理率不低于 70%，部分城市如北京、天津等要求达到 90%。为达到上述目标，估算未来中国水务市场至少需要投入 5000 亿元。而仅靠国家和地方财力，不能完全承担巨额投入，水务管理体制市场化改革进程将加快，吸引外资和各种成分经济投资水务业已成为发展趋势。

(b) 市场化机制改革造就投资机遇

水务行业是我国较晚进行市场化改革的公用事业领域，企业的效益不高，浪费严重，机制、体制落后。2002 年国家《关于加快市政公用行业市场化进程的意见》、《市政公用事业特许经营管理办法》的颁布实施，标志着我国水务市场开始对内外资开放，走市场化改革的道路。随着市场准入放开和管理体制日益完善，中国供水和污水处理行业的投资机会大为增加，仅从供水来看，其年产值将从现在的 600-700 亿元提高至 2010 年的 1500-2000 亿元，整个水务市场年增长率将保持在 15%左右。

改革改制和外部资本的介入将促进行业的整合重组，进而利用规模经济效益，通过有效的管理和成本控制实现自身的飞跃。行业体制改革是行业发展的原动力，预计今后几年我国水务企业将向集团化、规模化发展，供水企业上市融资、跨区域资产重组、产业一体化发展将成为趋势。最终全国水务行业将形成由若干个跨地区、跨所有制的大型供水企业集团的格局。全国 600 多个城市水务公司的逐步市场化改制和整合，将为水务行业带来巨大的投资机遇。

(c) 水价改革为行业创造投资价值

由于多种原因，水务企业长期的成本倒挂、水价改革不到位，使企业亏损、政府财政补贴负担过重。随着我国水资源的供求矛盾日益突出，通过水价杠杆调节水资源的供求关系，促进水资源的合理利用，保障经济社会的可持续发展，成为水价改革的主要目的。而水价改革也为社会资本等多元化资本进入创造了基本的盈利空间。

近几年来，国家加大了水价改革的力度，《水利工程供水价格管理办法》和《关于推进水价改革促进节约用水保护水资源的通知》相继出台，国内大部分城市都已或在积极酝酿水价上调的具体方案，完善水价形成机制、扩大水资源费征收范围、合理调整城市供水、水利工程供水价格、加大污水处理费征收力度等措施。

(d) 公共安全和公平的要求为首创提供发展机遇

作为政府为社会提供的一种公共产品，确保供水的公共安全，是公用事业改革必须达到的重要目标，尤其是在全国出现几次影响很大的水污染事件后，处理不当，甚至可能严重阻碍水务行业的改革。此外，综合考虑居民的经济承受能力、提供优质的供水服务、城乡供水一体化、改善地方投资环境、建设和谐社会和新农村等，也是各级政府所关心的重要问题。作为一家由国有控股的上市公司，

首创股份与项目所在地政府有着共同语言和追求。公司在追求经济效益的同时，始终将社会责任摆在首位，从而全力保障供水的公共安全，保障污水处理的达标排放。

（2）公司面临的市场竞争格局

党的第十六届三中全会提出了城市基础设施领域开放的“非禁即入”政策，要求“对公用事业进行开放，社会资本进入公用事业行业，同时要求在垄断行业放宽市场准入、引入竞争机制。”长期处于垄断地位的水务产业正面临着革命性的变革，积极引入社会资金，实现股权多元化，健全和完善现代法人治理结构，逐步理顺投资、建设、运营、再生水利用关系，保障基础设施企业能够健康稳定的发展。

国内水务市场化改革大致经过了三个阶段：一是从上世纪九十年代到本世纪初期，主要形式是外资寻求和尝试进入国内水务市场，以收购国内水厂为主要目标。但水务作为一个涉及国计民生的重要领域，原有体制下运作的长期惯性及外资对于收益的期望，使双方在短期内难以相互适应，所以有的外资退出已投资的企业，有的则调整投资策略。二是随着公用行业市场化改革的深化，特别是十六届三中全会以后，以中小城市为重点的、各种社会资本蜂拥而上、共同参与的阶段。但因为水务行业属于资本密集型，对于投资企业的资本实力和资源整合能力有着较高的要求，特别是国家实施宏观调控以来，部分企业的资金链脆弱，水务市场呈现出微型调整的局面。目前已经进入第三个阶段，主要表现为以直辖市和省会城市为重点的全面改革，这是中国水务市场化改革的重要阶段，水务市场多元化竞争格局已初具雏形，四类水务投资主体逐渐显现：

（a）以法国威立雅和英国苏伊士为代表的“洋水务”，它们最早进入中国水务市场，通过一定的策略调整，依靠其雄厚的资本、先进的技术和管理经验，继续在中国水务市场稳步推进。由于洋水务决策层一般来自海外，造成了某种程度上的水土不服和决策低效，为此采取了联合香港资本或国内资本的形式，力求实现水务投资的“本土化”。从而在“面向核心城市”的市场竞争中，不惜成本、敢于竞争，取得了一定市场份额。

（b）以首创股份为代表的国内上市企业，是伴随着水务市场化改革而发展起来的民族新型水务企业。在投资拉动型的水务产业发展阶段，它们依靠其投融资和财务管理能力，利用其对国内水务市场的把握和政府资源，成为水务市场上活跃的民族资本力量。在不断开拓市场的同时，将精力转向经营管理体系的建立和水务产业增值链的打造上来，通过联盟合作，强化自身的专业能力，已逐步成为可与外资抗衡的市场竞争主体。

（c）以深圳水务集团、北京排水集团为代表的大型国有水务集团，依赖政府背景、水务资产规模和地利的优势，在管理体制上引进符合市场竞争的机制，改革重组，突破地域限制，迎头赶上。例如深圳水务集团通过供排水一体化整合，逐步发展成为国内水务行业的优势企业，并开始积极对外购并扩张。由于国内水务市场的发展，国内还将会有若干地方性水务公司在竞争中脱颖而出，发展成为全国性的水务公司，成为不可忽视的市场竞争力量。

(d) 一批国内环保工程公司转型的水业中小投资商和民营企业，利用其本地资源和机制灵活的优势，特别是技术工程承包与项目管理上的特长，纷纷出击中小型水务项目特别是新建 BOT 项目，各占一方，抢占大资本和大集团无暇顾及的规模较小的地区水务市场。

2、未来公司发展机遇和挑战，发展战略等以及各项业务的发展规划

(1) 未来公司发展机遇

未来中国供水和污水市场的巨大发展需求。随着国民生产总值的增长（经济发展和城市化进程），城镇用水人口呈增长趋势，供水领域和污水领域在过去十年（1994-2004）内，供水总量虽然由于水价的提高而出现回落，污水的排放量也曾呈现出先扬后抑。但在 2001 年触底后，供水、排水总量于 2002、2003、2004 年连续三年均保持增长。未来几年，全国城市供水将新增 4500 万立方米/日的的能力，污水处理厂的建设也将进入高速发展阶段。根据国家环保总局的规划，全国需要建设污水厂 677 座。

国有产权改革和水务市场化、产业化发展带来的合资、并购发展机会。目前，中国有城市 669 个，基本上每个城市都拥有自己的自来水公司，共有水厂 2000 多个，资产总额达 5000 亿，各自来水公司的供水能力普遍比较小，所占份额也以当地需水量为限。中国现有供水企业区域经营分散特性，将为各类水务投资公司的购并发展带来巨大的潜在市场机遇。

此外，水价形成机制的合理化和改革，水务项目运营的改善、管理水平的提升和人力资源的合理配置，通过应用新技术、新工艺与设备运营的优化降低运营成本，都将给专业化的投资运营商带来较大的投资收益和管理收益。

(2) 面临的挑战

由于水务项目具备的公益性特征，使水务发展受到来自法律和政策体系的多重制约。虽然政府确定了水务市场化的战略目标，但由于行业对水务市场化方向缺乏系统研究以及城市水务的市场化政策体系不完善，造成政府在决策中具有一定的探索性，致使具有投资长期性特征的水务投资面临较大的政策风险。

各类资本的角逐使目前水务市场的竞争呈现非理性的状态，追逐短期利益的投机资本，迎合部分地方政府在水务资产转让过程中非理性的高溢价行为，从而造成了投资收益关系的扭曲，而使关注公众、关注未来、追求长期参与水务产业运营的理性投资者，在短期内面临着竞争压力和挑战。

(3) 公司发展战略规划

我们的战略是水务市场的投资和运营管理；我们的使命致力于成为一家在中国领先的基础设施综合性投资和管理公司，立足中国，努力满足人类对洁净用水和清新环境的渴望，在增强经济效益的同时，也注重社会效益和勇于承担社会责任，从而为股东创造最大价值，为员工个人发展创造最佳的条件，为社会创造绿色清洁的环境；我们的愿景是成为在世界有影响力的、中国民族水务领先企业；我们的产业目标是到 2010 年前后实际控制 1500 万吨/日的水处理能力，具有一定的产业规模和服务品

牌；我们的共赢理念是始终认为水务项目投资、运营和管理成功的基础和追求的目标是实现政府（居民）、公司和员工的多方满意，多方共赢。

3、新年度经营计划

（1）全面建立、完善水务公司的运营管理体系，强化运营管理。继续完善内部管理决策程序，完善各级公司法人治理结构。

（2）进一步强化水务市场投资开拓，集中公司内外资源，积极推进，在重点中心城市项目上取得重大突破。加强对非重点地区的水务市场开拓力度，加快市场布局步伐。扩展水务产业价值链，开拓新建项目市场。

（3）积极推进公司国际化进程，进一步加强与国际著名专业公司的业务合作。进行非水务资产的全面运作。调整优化融资渠道，降低财务风险。

（4）加强财务管理，建立财务监管系统，控制管理成本。

4、公司未来发展战略所需的资金需求及使用计划，以及资金来源情况

为实现公司发展战略目标，公司将会综合考虑资金投向、需求额度及融资成本等因素，积极开展多种渠道的融资方式。2006 年相应的资金安排主要是自有资金和银行贷款。

5、对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的所有风险因素以及已（或拟）采取的对策和措施

（1）国家宏观政策和产业政策变化的风险

随着宏观经济环境的变化，国家对宏观经济政策，税收政策，价格听证政策以及水务产业政策的调整将影响公司的经营业绩和发展前景。水务行业具有经济收益性、社会公益性等特征，行业的发展不仅受市场发育成熟程度的影响，还取决于国家及各地方政府对水务建设的重视程度和投资规模。

相应对策：水务是国家重点支持的基础产业，公司将密切关注国家宏观经济政策的变化，充分利用国家给予的各项优惠政策，加强对市场和产业政策信息的研究分析，通过调整内部业务结构，提高高级管理人员的科学决策水平，从而增强公司的应变能力和抵御政策性风险的能力，避免和减少因国家产业政策变化对公司产生的不利影响。

（2）分支机构地域分散导致的管理风险

公司目前拥有多家下属公司，尽管公司已经形成了一套较为完整的内部管理制度，但由于各分支机构在地理位置分布、人文差异、企业文化融合上，将可能产生管理和控制风险，影响公司正常的生产经营。

相应对策：公司将进一步完善运营管理体系和业务流程，通过公司总经理与各所属子、分公司签订《年度预算及经营目标责任书》和绩效考核，分解落实公司市场拓展和投资计划、运营管理计划、融资计划及人力资源计划等各项重点工作，切实保证公司总体经营目标的实现。公司还将进一步强化对分支机构人员、资金的管理，实施财务总监委派制，筹划建立先进的计算机信息系统，加强公司内部的信息沟通，实现对下属子、分公司的实时监控，降低管理风险。同时，公司一直建立并倡导符合

水务行业特色、具有首创特点的企业文化，加强对控股企业的文化整合，将企业的管理上升到文化管理。

（3）市场与投资风险

由于城市供、排水行业受到原有计划经济体制的影响，存在人为的市场分割现象，而相关的立法不完善，执法力度不够，市场上依然存在着非理性的不正当竞争行为，从而对公司的业务投资拓展产生影响。尽管公司在水务市场上的投资项目均经过了严格的论证和评价决策流程，按公司投资标准力求在经济、技术方面具有良好的可行性，但是在项目实施过程中发生的上述无法控制的因素，将可能给公司投资的项目带来风险。

相应对策：水务市场格局及其变化对企业的影响是客观存在，公司将努力关注和追踪宏观经济要素的动态，加强对市场形式变化的预测，分析市场竞争因素对公司的影响，并针对市场的变化及时调整经营策略。投资方面，公司在投资与财务管理方面具有较丰富经验，在未来投资项目调查论证决策过程中，将进一步加强标准的控制和科学决策管理，加强过程控制和专业化控制管理相结合，保证项目投资顺利进行，取得预期收益。

（4）财务风险

水务行业是资金密集性行业，投资规模大、投资回收期长，公司为了加快发展，需要借助多种融资渠道、扩大资本运作。但公司的未来融资能力涉及多项不确定因素影响，如宏观经济环境、行业发展、企业经营、证券市场的变化等。如果公司无法及时获得经营和发展所需的较低成本资金，将可能对公司实现快速发展带来障碍。

相应对策：公司通过与国家开发行、各商业银行签订银企合作协议，建立了良好的信贷关系，保障公司融资渠道的畅通。同时公司正积极探索新的融资方式和手段。

（5）利润总额增长受到局限的风险

由于城市供水价格和污水处理费的调整受政府控制和民众的监督，有相应的听证程序，公司利润总额的增长不可能通过水价格的大幅调整、单位人均水量的大幅增加来实现，使公司面临利润总额的增长受到一定局限的风险。

相应对策：公司将充分利用政府城乡一体化和建设新农村等宏观政策优势，进一步拓展和深化公司现有供水规模，延伸水务产业链，向水务行业的上下游业务拓展。提高公司的投资和经营业绩，将利润总额增长受限的风险降至最低程度。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位:元 币种:人民币

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率 (%)	主营业务收入比上年增减 (%)	主营业务成本比上年增减 (%)	主营业务利润率比上年增减 (%)
京通快速路通行费	162,406,166.00	49,850,122.56	69.31	2.59	7.21	减少 1.32 个百分点

饭店经营	87,220,590.77	6,921,018.32	92.06	7.17	11.44	减少 0.3 个百分点
租赁资产	835,500.00	2,035,321.24	-143.61	15.56	16.79	减少 2.56 个百分点
污水处理	18,396,000.00	12,209,772.54	33.63			
自来水生产销售	202,043,209.36	143,708,200.06	28.87	179.33	241.89	减少 13.02 个百分点
合计	470,901,466.13	214,724,434.72	54.40	50.57	122.55	减少 14.75 个百分点

6.3 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减 (%)
北京地区	249,626,756.77	4.15
江苏地区	80,921,185.59	
陕西地区	1,655,062.50	128.92
浙江地区	31,431,559.25	32.19
安徽地区	107,266,902.02	120.92
合计	470,901,466.13	50.57

6.4 募集资金使用情况

适用√/不适用

变更项目情况

适用√/不适用

6.5 非募集资金项目情况

√适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目名称	本年度投资金额	项目进度	项目收益情况 (2005 年净利润)
淮南首创水务有限责任公司	102,000,000.00	于 2005 年 1 月正式设立	51,660.63
余姚首创水务有限公司	160,000,000.00	余姚项目二期增资扩股	6,869,509.41
宝鸡威创水务运营有限责任公司	6,600,000.00	本期注资	5,703,525.33
北京水星投资管理有限公司	396,000,000.00	于 2005 年 5 月正式设立	-1,063,540.08
首创(香港)有限公司	3,120,900.00	于 2005 年 9 月正式设立	108,955.24
渭南通创水务运营有限公司	523,000.00	于 2005 年 11 月正式设立	528,707.79
通用首创水务投资有限公司	103,741,644.00	本期注资	-99,711,571.92

6.6 董事会对会计师事务所“非标意见”的说明

适用√/不适用

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增预案

2006 年 3 月 28 日, 本公司第三届董事会 2006 年度第一次会议审议通过 2005 年度利润分配预案: 以 2005 年 12 月 31 日总股本 220,000 万股为基数, 向全体股东每 10 股派现金股利 1.80 元 (含税), 共计派发现金 396,000,000.00 元, 未分配利润结转下年度。该议案尚需股东大会审议批准后方可实施。

公司本报告期盈利但未提出现金利润分配预案

适用√不适用

§7 重要事项

7.1 收购资产

√适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

交易对方	被收购资产	购买日	收购价格	该公司 2005 年度净利润	是否为关联交易 (如是,说明定价原则)	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移
徐州自来水公司	净资产	2004-12-6	16,479.99	183.59	否	是	是
余姚市城市投资发展有限公司	余姚市城东水厂	2005-12	31,000.00	686.95	否	否	否
	七里浦水厂新增滤池					否	否
	马渚水厂					是	是
	DN1400 管网、凤凰山泵站、DN1800 原水输水管线以及四明湖泵站等					否	否

7.2 出售资产

√适用 不适用

单位:元 币种:人民币

交易对方	被出售资产	出售日	出售价格	本年初起至出售日该出售资产为上市公司贡献的净利润	出售产生的损益	是否为关联交易 (如是,说明定价原则)	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移
北京汽车工业控股有限公司	北京汽车投资有限公司股权	2005-12	168,387,288.00	29,675,204.95	60,453,288.00	否	是	是

7.3 重大担保

√适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

公司对外担保情况 (不包括对控股子公司的担保)							
担保对象名称	发生日期 (协议签署日)	担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保 (是或否)	
通用首创水务投资有限公司	2004-11-22	100,000.00	连带责任担保	2004-11-22 ~ 2022-06-20	否	是	
报告期内担保发生额合计							
报告期末担保余额合计							
公司对控股子公司的担保情况							
报告期内对控股子公司担保发生额合计							12,850.00
报告期末对控股子公司担保余额合计							12,850.00
公司担保总额情况 (包括对控股子公司的担保)							
担保总额							112,850.00
担保总额占公司净资产的比例(%)							24.55

其中：	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额	0.00
直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的债务担保金额	0.00
担保总额超过净资产 50%部分的金额	0.00
上述三项担保金额合计	0.00

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

适用√/不适用

7.4.2 关联债权债务往来

√适用 不适用

单位:元 币种:人民币

关联方	关联关系	向关联方提供资金		关联方向上市公司提供资金	
		发生额	余额	发生额	余额
北京首都创业集团有限公司	母公司	279,905.85	279,905.85	2,646,670.59	2,646,670.59
北京首创酒店管理有限公司	其他关联关系	942,473.09	3,476,383.71		
宝鸡威创水务运营有限责任	联营公司	835,500.00	1,558,500.00		
渭南通创水务运营有限责任公司	联营公司			820,782.01	820,782.01
北京京城水务有限责任公司	联营公司			-9,570,000.00	501,222.69
北京市绿化隔离地区基础设施开发建设有限公司	子公司				10,000,000.00
新融投资(香港)有限公司	控股子公司			12,171,510.00	12,171,510.00
北京新大都旅游咨询有限责任公司	其他关联关系	-551,780.02			
北京市新大都实业总公司	其他关联关系	-1,695,077.08			
通用首创水务投资有限公司	合营公司	-5,000,000.00			
合计	/	-5,188,978.16	5,314,789.56	6,068,962.60	26,140,185.29

报告期内上市公司向控股股东及其子公司提供资金的发生额-1,024,478.16元人民币，上市公司向控股股东及其子公司提供资金的余额 3,756,289.56元人民币。

报告期末资金被占用情况及清欠方案

适用√/不适用

清欠方案是否能确保公司在 2006 年底彻底解决资金占用问题

是 否√/不适用

7.5 委托理财

适用√/不适用

7.6 承诺事项履行情况

适用√/不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

适用√/不适用

§8 监事会报告

1、监事会对检查公司财务情况的独立意见

北京京都会计师事务所有限责任公司依照《独立审计准则》对公司 2005 年度的财务报告出具的标准无保留意见的审计报告，客观地揭示了公司的财务状况和经营成果。

2、监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

报告期内公司募集资金已经全部使用完毕，所投项目取得了较好的收益。

3、监事会对公司收购出售资产情况的独立意见

公司收购出售资产交易价格合理，遵循了市场公允原则。

4、监事会对公司关联交易情况的独立意见

公司的关联交易以市场公允价格为定价依据，交易各方均能遵循公正、平等、友好协商的交易原则。上述行为均未损害股东权益或公司利益。

§ 9 财务报告

9.1 审计意见

公司年度财务报告已经北京京都会计师事务所有限责任公司注册会计师王娟、江永辉审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

9.2 披露比较式合并及母公司的资产负债表、利润表及利润分配表和现金流量表

资产负债表

2005 年 1-12 月

编制单位:北京首创股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	合并		母公司	
	期末数	期初数	期末数	期初数
流动资产：				
货币资金	1,439,263,343.44	1,103,504,608.08	1,114,686,214.52	877,401,838.27
短期投资	34,404,574.40			
应收票据	20,000.00			
应收股利			3,924,128.86	
应收利息				
应收账款	30,771,112.31	16,844,939.91	10,884,611.20	10,053,239.81
其他应收款	63,800,304.88	23,908,559.96	95,234,305.92	69,360,842.17
预付账款	224,509,972.43	105,399,679.98	101,626,254.86	845,106.19
应收补贴款				
存货	30,326,973.23	15,693,307.15	5,460,129.37	5,561,738.74
待摊费用	406,564.11	108,414.40	142,664.75	104,474.37
一年内到期的长期债权投资				
其他流动资产				
流动资产合计	1,823,502,844.80	1,265,459,509.48	1,331,958,309.48	963,327,239.55
长期投资：				
长期股权投资	4,105,953,532.84	4,152,323,245.75	4,195,180,476.35	3,541,981,855.53
长期债权投资				
长期投资合计	4,105,953,532.84	4,152,323,245.75	4,195,180,476.35	3,541,981,855.53
其中：合并价差(贷差以“-”号表示，合并报表填列)				
其中：股权投资差额(贷差以“-”号表示，合并报表填列)	238,888,538.89	276,292,254.69		
固定资产：				
固定资产原价	2,745,675,460.13	2,019,926,574.39	1,748,750,486.65	1,742,167,791.98
减：累计折旧	542,954,740.32	450,214,665.11	486,549,037.54	437,498,973.90
固定资产净值	2,202,720,719.81	1,569,711,909.28	1,262,201,449.11	1,304,668,818.08
减：固定资产减值准备				
固定资产净额	2,202,720,719.81	1,569,711,909.28	1,262,201,449.11	1,304,668,818.08
工程物资	17,052,310.93			
在建工程	120,333,202.22	63,720,590.96	610,471.40	5,801,388.18
固定资产清理				
固定资产合计	2,340,106,232.96	1,633,432,500.24	1,262,811,920.51	1,310,470,206.26
无形资产及其他资产：				
无形资产	102,582,549.98	104,168,992.55	101,640,176.50	103,538,042.08
长期待摊费用	1,319,179.79	1,749,571.17	1,317,112.00	1,746,796.40
其他长期资产				
无形资产及其他资产合计	103,901,729.77	105,918,563.72	102,957,288.50	105,284,838.48
递延税项：				
递延税款借项				
资产总计	8,373,464,340.37	7,157,133,819.19	6,892,907,994.84	5,921,064,139.82
负债及股东权益：				
流动负债：				
短期借款	550,500,000.00	1,500,000,000.00	360,000,000.00	1,500,000,000.00

应付短期债券	977,357,808.22		977,357,808.22	
应付票据				
应付账款	51,498,778.66	16,023,436.86	10,342,792.80	3,622,607.00
预收账款	40,524,514.00	23,350,727.61	404,760,753.55	12,450,669.30
应付工资	13,856,117.73	11,197,276.51	10,931,678.81	10,931,678.81
应付福利费	4,962,339.55	3,582,060.08	1,971,235.49	2,597,090.82
应付股利	491,692.94	28,185.98	28,185.98	28,185.98
应交税金	30,638,491.39	21,189,477.27	20,097,189.92	17,710,778.88
其他应交款	227,944.05	144,338.21	119,883.35	98,704.85
其他应付款	289,368,124.47	81,440,687.61	34,468,420.85	36,355,272.14
预提费用	676,254.58	6,978,866.91		6,978,866.91
预计负债				
一年内到期的长期负债				
其他流动负债				
流动负债合计	1,960,102,065.59	1,663,935,057.04	1,820,077,948.97	1,590,773,854.69
长期负债：				
长期借款	1,617,719,335.55	1,109,114,420.75	479,000,000.00	87,000,000.00
应付债券				
长期应付款	9,093,075.00			
专项应付款	15,628,078.97			
其他长期负债				
长期负债合计	1,642,440,489.52	1,109,114,420.75	479,000,000.00	87,000,000.00
递延税项：				
递延税款贷项				
负债合计	3,602,542,555.11	2,773,049,477.79	2,299,077,948.97	1,677,773,854.69
少数股东权益(合并报表填列)	173,634,076.40	137,383,524.36		
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	2,200,000,000.00	1,100,000,000.00	2,200,000,000.00	1,100,000,000.00
减：已归还投资				
实收资本（或股本）净额	2,200,000,000.00	1,100,000,000.00	2,200,000,000.00	1,100,000,000.00
资本公积	1,604,984,789.43	2,703,617,825.10	1,604,984,789.43	2,703,617,825.10
盈余公积	382,382,606.18	308,279,310.54	378,459,850.71	306,283,931.25
其中：法定公益金	127,460,868.74	102,759,770.19	126,153,283.58	102,094,643.76
未分配利润	409,731,483.61	134,292,970.60	410,385,405.73	133,388,528.78
拟分配现金股利	396,000,000.00	132,000,000.00	396,000,000.00	132,000,000.00
外币报表折算差额(合并报表填列)	188,829.64	510,710.80		
减：未确认投资损失(合并报表填列)				
所有者权益（或股东权益）合计	4,597,287,708.86	4,246,700,817.04	4,593,830,045.87	4,243,290,285.13
负债和所有者权益（或股东权益）总计	8,373,464,340.37	7,157,133,819.19	6,892,907,994.84	5,921,064,139.82

公司法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

利润及利润分配表

2005 年 1-12 月

编制单位:北京首创股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	合并		母公司	
	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数
一、主营业务收入	470,901,466.13	312,746,016.77	249,626,756.77	239,690,886.89
减:主营业务成本	214,724,434.72	96,482,568.00	56,771,140.88	52,706,907.50
主营业务税金及附加	-11,542,939.31	13,658,583.42	-12,873,502.22	13,171,735.58
二、主营业务利润(亏损以“-”号填列)	267,719,970.72	202,604,865.35	205,729,118.11	173,812,243.81
加:其他业务利润(亏损以“-”号填列)	11,759,829.36	10,756,759.07	6,283,765.21	1,883,173.32
减:营业费用	32,386,387.01	31,969,791.94	32,386,387.01	31,969,791.94
管理费用	162,469,392.33	107,045,252.86	106,400,465.78	91,191,366.95
财务费用	116,547,388.51	54,376,755.41	56,216,696.34	42,475,250.93
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	-31,923,367.77	19,969,824.21	17,009,334.19	10,059,007.31
加:投资收益(损失以“-”号填列)	133,732,373.33	77,506,082.29	68,839,401.92	70,945,264.37
补贴收入	425,180,000.00	424,470,060.00	425,180,000.00	424,470,060.00
营业外收入	1,964,880.46	517,671.22	1,067,528.18	436,113.32
减:营业外支出	2,653,905.92	967,961.31	1,499,263.80	557,210.03
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	526,299,980.10	521,495,676.41	510,597,000.49	505,353,234.97
减:所得税	40,889,886.18	25,253,137.42	29,424,204.08	17,793,903.67
减:少数股东损益	3,868,285.27	5,783,386.58		
加:未确认投资损失(合并报表填列)				
五、净利润(亏损以“-”号填列)	481,541,808.65	490,459,152.41	481,172,796.41	487,559,331.30
加:年初未分配利润	134,292,970.60	65,391,992.27	133,388,528.78	65,463,097.18
其他转入				
六、可供分配的利润	615,834,779.25	555,851,144.68	614,561,325.19	553,022,428.48
减:提取法定盈余公积	49,402,197.09	50,038,782.72	48,117,279.64	48,755,933.13
提取法定公益金	24,701,098.55	25,019,391.36	24,058,639.82	24,377,966.57
提取职工奖励及福利基金(合并报表填列)				
提取储备基金				
提取企业发展基金				
利润归还投资				
七、可供股东分配的利润	541,731,483.61	480,792,970.60	542,385,405.73	479,888,528.78
减:应付优先股股利				
提取任意盈余公积				
应付普通股股利	132,000,000.00	346,500,000.00	132,000,000.00	346,500,000.00
转作股本的普通股股利				
八、未分配利润(未弥补亏损以“-”号填列)	409,731,483.61	134,292,970.60	410,385,405.73	133,388,528.78
补充资料:				
1.出售、处置部门或被投资单位所得收益	60,453,288.00		60,453,288.00	
2.自然灾害发生的损失				
3.会计政策变更增加(或减少)利润总额				
4.会计估计变更增加(或减少)利润总额				
5.债务重组损失				
6.其他				

公司法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

现金流量表
2005 年 1-12 月

编制单位:北京首创股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	本期数	
	合并数	母公司数
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	524,226,061.09	249,054,677.06
收到的税费返还	19,662,217.79	19,662,217.79
收到的其他与经营活动有关的现金	445,104,887.86	486,344,584.17
经营活动现金流入小计	988,993,166.74	755,061,479.02
购买商品、接受劳务支付的现金	159,371,110.33	32,341,103.43
支付给职工以及为职工支付的现金	111,098,045.96	51,129,510.87
支付的各项税费	64,084,650.64	37,230,858.84
支付的其他与经营活动有关的现金	93,291,916.92	122,156,423.46
经营活动现金流出小计	427,845,723.85	242,857,896.60
经营活动现金流量净额	561,147,442.89	512,203,582.42
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	152,032,761.45	540,000,000.00
其中：出售子公司收到的现金		
取得投资收益所收到的现金	49,302,368.34	50,630,204.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金	425,854.95	22,190.00
收到的其他与投资活动有关的现金	13,472,187.84	10,554,121.44
投资活动现金流入小计	215,233,172.58	601,206,516.39
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	349,018,347.69	74,397,493.98
投资所支付的现金	107,127,902.68	832,646,944.00
支付的其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	456,146,250.37	907,044,437.98
投资活动产生的现金流量净额	-240,913,077.79	-305,837,921.59
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金	4,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	4,000,000.00	
借款所收到的现金	3,544,500,000.00	3,339,500,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	10,980,282.42	
筹资活动现金流入小计	3,559,480,282.42	3,339,500,000.00
偿还债务所支付的现金	3,272,012,501.53	3,120,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	269,708,476.25	187,873,793.91
其中：支付少数股东的股利	4,720,000.00	
支付的其他与筹资活动有关的现金	877,500.81	724,947.14
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金		
筹资活动现金流出小计	3,542,598,478.59	3,308,598,741.05
筹资活动产生的现金流量净额	16,881,803.83	30,901,258.95
四、汇率变动对现金的影响	-1,357,433.57	17,456.47
五、现金及现金等价物净增加额	335,758,735.36	237,284,376.25
补充材料		
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	481,541,808.65	481,172,796.41
加：少数股东损益(亏损以“-”号填列)	3,868,285.27	
减：未确认的投资损失		
加：计提的资产减值准备	10,832,600.18	4,716,655.64
固定资产折旧	90,802,121.15	46,775,509.07

无形资产摊销	3,185,913.57	3,077,336.58
长期待摊费用摊销	430,391.38	429,684.40
待摊费用减少(减:增加)	-298,149.71	-38,190.38
预提费用增加(减:减少)	-6,945,993.12	-6,978,866.91
处理固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减:收益)	144,038.58	-504.35
固定资产报废损失	523,027.79	21,278.15
财务费用	116,547,388.51	56,216,696.34
投资损失(减:收益)	-135,276,439.90	-68,839,401.92
递延税款贷项(减:借项)		
存货的减少(减:增加)	-13,261,769.82	101,609.37
经营性应收项目的减少(减:增加)	-22,611,930.29	-7,005,345.65
经营性应付项目的增加(减:减少)	31,666,150.65	2,554,325.67
其他(预计负债的增加)		
经营活动产生的现金流量净额	561,147,442.89	512,203,582.42
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净增加情况:		
现金的期末余额	1,439,263,343.44	1,114,686,214.52
减:现金的期初余额	1,103,504,608.08	877,401,838.27
加:现金等价物的期末余额	-70,262,500.00	
减:现金等价物的期初余额	-70,262,500.00	
现金及现金等价物净增加额	335,758,735.36	237,284,376.25

公司法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

9.3 如果与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化，提供具体说明
与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法未发生变化

9.4 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

本报告期无重大会计差错更正

9.5 如果与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化，提供具体说明

A、新增合并子公司淮南首创水务有限责任公司，该公司由本公司与淮南市供水有限公司共同投资设立，注册资本 11,600 万人民币，本公司投资 10,200 万人民币，占注册资本 87.93%。

B、新增合并子公司首创（香港）有限公司，该公司由本公司独家投资设立，注册资本 300 万港币。

C、新增合并子公司北京水星投资管理有限公司，该公司由本公司与北京首联基业房地产开发有限公司共同投资设立，注册资本 40,000 万人民币，本公司投资 39,600 万人民币，占注册资本 99%。

董事长：刘晓光

北京首创股份有限公司
2006 年 3 月 28 日