

北京首创股份有限公司

2011 年年度报告摘要

§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、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 公司年度财务报告已经京都天华会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人刘晓光、主管会计工作负责人俞昌建及会计机构负责人（会计主管人员）于丽声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

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 |

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 | 王晶晶 |
| 联系地址 | 北京市朝阳区北三环东路八号静安中心三层 | 北京市朝阳区北三环东路八号静安中心三层 |
| 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

| | 2011 年 | 2010 年 | 本年比上年增减 (%) | 2009 年 |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 营业总收入 | 3,538,376,656.61 | 3,036,660,750.59 | 16.52 | 2,637,920,577.25 |
| 营业利润 | 615,045,033.06 | 484,977,669.16 | 26.82 | 390,140,048.00 |
| 利润总额 | 845,642,189.87 | 741,768,332.70 | 14.00 | 659,884,320.41 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 522,871,175.06 | 482,668,446.77 | 8.33 | 447,453,914.49 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 503,804,770.35 | 429,969,691.86 | 17.17 | 416,187,646.44 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 531,269,870.94 | 653,938,799.22 | -18.76 | 827,037,086.99 |
| | 2011 年末 | 2010 年末 | 本年末比上年末 增减 (%) | 2009 年末 |
| 资产总额 | 19,023,561,191.99 | 16,841,047,964.12 | 12.96 | 14,445,183,012.07 |
| 负债总额 | 10,667,590,776.77 | 8,924,495,932.70 | 19.53 | 6,958,567,259.26 |
| 归属于上市公司股东的所有者权益 | 5,390,675,150.50 | 5,130,499,276.68 | 5.07 | 4,900,459,235.05 |
| 总股本 | 2,200,000,000.00 | 2,200,000,000.00 | 0.00 | 2,200,000,000.00 |

3.2 主要财务指标

| | 2011 年 | 2010 年 | 本年比上年增减 (%) | 2009 年 |
|--------------------------|---------|---------|-------------------|-------------|
| 基本每股收益 (元 / 股) | 0.2377 | 0.2194 | 8.33 | 0.2034 |
| 稀释每股收益 (元 / 股) | 0.2377 | 0.2194 | 8.33 | 0.2034 |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股) | 0.2290 | 0.1954 | 17.17 | 0.1892 |
| 加权平均净资产收益率 (%) | 9.94 | 9.67 | 增加 0.27 个百分点 | 9.37 |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%) | 9.58 | 8.61 | 增加 0.97 个百分点 | 8.71 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股) | 0.2415 | 0.2972 | -18.76 | 0.3759 |
| | 2011 年末 | 2010 年末 | 本年末比上年末 增减 (%) | 2009 年 末 |
| 归属于上市公司股东的每股净资产 (元 / 股) | 2.4503 | 2.3320 | 5.07 | 2.2275 |
| 资产负债率 (%) | 56.08 | 52.99 | 增加 3.09 个百分点 | 48.17 |

3.3 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 | 2011 年金额 | 2010 年金额 | 2009 年金额 |
|---|----------------|---------------|----------------|
| 非流动资产处置损益 | -4,243,199.96 | 28,090,603.33 | -3,732,971.72 |
| 计入当期损益的政府补助, 但与公司正常经营业务密切相关, 符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外 | 29,595,008.77 | 33,570,641.55 | 24,652,211.10 |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外, 持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益, 以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | -3,613,191.98 | 2,713,003.06 | 13,412,626.81 |
| 对外委托贷款取得的损益 | 8,109,843.75 | 8,150,368.50 | 16,548,375.20 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | 7,185,348.00 | -4,804,172.17 | -2,184,057.24 |
| 少数股东权益影响额 | -10,014,281.30 | -9,963,280.92 | -13,341,083.31 |
| 所得税影响额 | -7,953,122.57 | -5,058,408.44 | -4,088,832.79 |
| 合计 | 19,066,404.71 | 52,698,754.91 | 31,266,268.05 |

§ 4 股东持股情况和控制框图

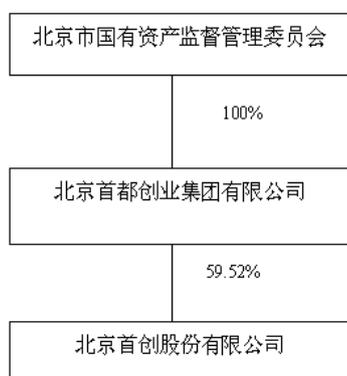
4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

| 2011 年末股东总数 | | 191,321 户 | 本年度报告公布日前一个月末 股东总数 | | 187,053 户 |
|-----------------------------------|------|-----------|-----------------------|-------------|------------|
| 前 10 名股东持股情况 | | | | | |
| 股东名称 | 股东性质 | 持股比例 (%) | 持股总数 | 持有有限售条件股份数量 | 质押或冻结的股份数量 |
| 北京首都创业集团有限公司 | 国有法人 | 59.52 | 1,309,291,709 | 0 | 无 |
| 泰康人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—019L—FH002 沪 | 其他 | 0.46 | 10,196,605 | 0 | 未知 |
| 北京高校房地产开发总公司 | 其他 | 0.37 | 8,100,000 | 0 | 未知 |
| 泰康人寿保险股份有限公司—投连—一个险投连 | 其他 | 0.36 | 7,999,761 | 0 | 未知 |
| 中国人寿保险(集团)公司—传统—普通保险产品 | 其他 | 0.32 | 7,048,568 | 0 | 未知 |
| 中国银行—嘉实沪深 300 指数证券投资基金 | 其他 | 0.27 | 6,019,100 | 0 | 未知 |
| 泰康人寿保险股份有限公司—万能—一个险万能 | 其他 | 0.27 | 5,999,811 | 0 | 未知 |

| | | | | | |
|-----------------------------------|--|---------------|-----------|--------|----|
| 楼文胜 | 其他 | 0.23 | 5,000,000 | 0 | 未知 |
| 中国建设银行股份有限公司—农银汇理大盘蓝筹股票型证券投资基金 | 其他 | 0.21 | 4,573,589 | 0 | 未知 |
| 中国工商银行股份有限公司—华夏沪深 300 指数证券投资基金 | 其他 | 0.20 | 4,500,900 | 0 | 未知 |
| 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 | |
| 北京首都创业集团有限公司 | | 1,309,291,709 | | 人民币普通股 | |
| 泰康人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—019L—FH002 沪 | | 10,196,605 | | 人民币普通股 | |
| 北京高校房地产开发总公司 | | 8,100,000 | | 人民币普通股 | |
| 泰康人寿保险股份有限公司—投连—一个险投连 | | 7,999,761 | | 人民币普通股 | |
| 中国人寿保险(集团)公司—传统—普通保险产品 | | 7,048,568 | | 人民币普通股 | |
| 中国银行—嘉实沪深 300 指数证券投资基金 | | 6,019,100 | | 人民币普通股 | |
| 泰康人寿保险股份有限公司—万能—一个险万能 | | 5,999,811 | | 人民币普通股 | |
| 楼文胜 | | 5,000,000 | | 人民币普通股 | |
| 中国建设银行股份有限公司—农银汇理大盘蓝筹股票型证券投资基金 | | 4,573,589 | | 人民币普通股 | |
| 中国工商银行股份有限公司—华夏沪深 300 指数证券投资基金 | | 4,500,900 | | 人民币普通股 | |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 公司未知上述股东之间是否存在关联关系或属于《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。 | | | | |

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

1、报告期内公司总体经营情况的回顾：

(1) 报告期内公司经营概况

2011 年度在董事会的领导下，经过全体员工的积极努力，公司在水务行业的竞争力和影响力得到不断提升。2011 年公司在保持水务投资速度的同时，深化运营管理工作，并在工程管理、技术改造等方面取得了较大成绩，各项工作又迈上了一个新的台阶。同时，公司积极拓展固废处理行业，致力于成为具有世界影响力的国内领先的城市环境综合服务商。

本报告期内，公司实现营业收入 353,837.67 万元，比上年同期增加 50,171.59 万元，同比增长 16.52%；实现利润总额 84,564.22 万元，比上年同期增加 10,387.39 万元，同比增长 14.00%；实现归属于母公司所有者的净利润 52,287.12 万元，比上年同期增加 4,020.27 万元，同比增长 8.33%。

①水务业务：2011 年公司通过促进存量项目的水量增长、保证新项目投入运营、加强成本管理等多种途径，稳步提升了水务板块盈利能力。报告期内实现营业收入 218,354.07 万元，同比增加 1,793.65 万元；实现利润总额 48,564.83 万元。

②快速路收费业务：报告期内实现营业收入 33,863.80 万元，同比增加 2,430.42 万元；实现利润总额 14,587.25 万元。

③酒店业务：报告期内实现营业收入 8,174.57 万元，同比增加 605.63 万元；本期亏损 1,244.15 万元。

④土地开发业务：报告期内实现营业收入 92,700.12 万元，同比增加 43,904.23 万元；利润总额 22,694.93 万元。

(2) 公司主营业务及其经营状况

①主营业务分行业、产品情况

单位：元 币种：人民币

| 主营业务分行业情况 | | | | | | |
|-----------|------------------|----------------|-----------|---------------|---------------|----------------|
| 分行业 | 营业收入 | 营业成本 | 营业利润率 (%) | 营业收入比上年增减 (%) | 营业成本比上年增减 (%) | 营业利润率比上年增减 (%) |
| 污水处理 | 1,195,779,822.47 | 646,536,049.36 | 45.93 | 28.07 | 23.57 | 增加 1.97 个百分点 |
| 自来水生产销售 | 646,782,046.72 | 473,863,134.58 | 26.74 | -1.90 | -7.78 | 增加 4.67 个百分点 |
| 水务建设 | 267,085,114.64 | 142,003,417.94 | 46.83 | -46.38 | -59.16 | 增加 16.64 个百分点 |
| 京通快速路通行费 | 336,626,234.45 | 106,992,851.65 | 68.22 | 8.12 | 6.24 | 增加 0.56 个百分点 |
| 饭店经营 | 81,745,731.44 | 9,857,101.56 | 87.94 | 8.00 | 3.79 | 增加 0.49 个百分点 |
| 土地开发 | 925,831,336.83 | 600,912,271.45 | 35.09 | 91.10 | 122.50 | 减少 9.16 个百分点 |
| 垃圾处理 | 22,886,114.00 | 9,035,646.26 | 60.52 | 140.47 | 132.73 | 增加 1.31 个百分点 |
| 其他 | 17,829,245.25 | 13,884,934.76 | 22.12 | 177.05 | 119.58 | 增加 20.38 个百分点 |

说明：

A.污水处理业务之营业收入比上年增加 28.07%，营业成本比上年增加 23.57%，为新增污水处理公司、处理量增加所致。

B.水务建设业务之营业收入比上年减少 46.38%，营业成本比上年减少 59.16%，为工程量减少所致。

C.土地开发业务之营业收入比上年增加 91.10%，营业成本比上年增加 122.50%，为完工工程量增加所致。

D.垃圾处理业务之营业收入比上年增加 140.47%，营业成本比上年增加 132.73%，为处理量增加所致。

②主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

| 地区 | 营业收入 | 营业收入比上年增减（%） |
|-------|------------------|--------------|
| 北京地区 | 1,055,417,198.52 | 8.72 |
| 天津地区 | 53,814,569.86 | -81.99 |
| 江苏地区 | 194,310,508.76 | 35.95 |
| 浙江地区 | 198,020,250.10 | 80.95 |
| 安徽地区 | 419,383,266.46 | 0.38 |
| 河北地区 | 251,144,897.29 | -15.47 |
| 山东地区 | 105,493,502.27 | 106.72 |
| 河南地区 | 34,734,668.77 | 28.58 |
| 湖南地区 | 144,822,051.93 | 38.16 |
| 海南地区 | 248,660,792.83 | -42.12 |
| 内蒙古地区 | 66,749,725.00 | 16.99 |
| 辽宁地区 | 463,483,022.90 | 745.16 |
| 江西地区 | 18,322,449.00 | 6.15 |
| 重庆地区 | 215,421,542.00 | 本年新增 |
| 湖北地区 | 16,928,615.46 | 本年新增 |
| 山西地区 | 7,858,584.65 | 本年新增 |

(3) 公司资产和利润构成变动情况

①资产负债表项目大幅变动原因分析:

单位:元 币种:人民币

| 项目 | 2011.12.31 | 2010.12.31 | 变动额 | 变动比 | 变动主要原因 |
|----------|------------------|------------------|------------------|----------|-------------------|
| 货币资金 | 3,153,353,084.15 | 2,055,789,047.39 | 1,097,564,036.76 | 53.39% | 本公司本期发行中期票据所致 |
| 可供出售金融资产 | 163,618,973.16 | 2,403,900.64 | 161,215,072.52 | 6706.40% | 子公司本期新增股票投资所致 |
| 持有至到期投资 | 482,143,900.00 | 362,971,000.00 | 119,172,900.00 | 32.83% | 子公司本期新增可转债投资所致 |
| 在建工程 | 125,019,048.65 | 228,603,588.61 | -103,584,539.96 | -45.31% | 子公司在建工程完工转入固定资产所致 |
| 长期待摊费用 | 5,969,030.77 | 11,456,825.70 | -5,487,794.93 | -47.90% | 子公司共同影响所致 |
| 短期借款 | 1,337,860,000.00 | 803,542,971.09 | 534,317,028.91 | 66.50% | 本期短期借款增加 |
| 应付票据 | - | 20,056,559.24 | -20,056,559.24 | -100.00% | 子公司应付票据到期全部支付所致 |
| 应付利息 | 72,937,882.35 | 23,097,010.68 | 49,840,871.67 | 215.79% | 本期计提中期票据利息所致 |
| 应付股利 | 41,738,444.80 | 23,890,580.54 | 17,847,864.26 | 74.71% | 子公司共同影响所致 |
| 其他流动负债 | 1,434,315.13 | 801,344,315.13 | -799,910,000.00 | -99.82% | 本期偿还了短期融资券 8 亿元 |
| 应付债券 | 2,000,000,000.00 | - | 2,000,000,000.00 | | 本期发行中期票据 20 亿元 |
| 专项应付款 | 74,634,063.26 | 57,395,122.16 | 17,238,941.10 | 30.04% | 子公司共同影响所致 |
| 递延所得税负债 | 17,010,624.44 | 8,507,117.08 | 8,503,507.36 | 99.96% | 子公司共同影响所致 |

②利润表项目大幅变动原因分析

单位:元 币种:人民币

| 项目 | 本期 | 上年同期 | 变动额 | 变动比 | 变动主要原因 |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------|---------------|
| 营业税金及附加 | 97,473,047.42 | 54,482,457.92 | 42,990,589.50 | 78.91% | 子公司共同影响所致 |
| 财务费用 | 270,771,899.81 | 204,472,312.68 | 66,299,587.13 | 32.42% | 本公司本期借款增加所致 |
| 资产减值损失 | 7,642,505.56 | 11,489,221.48 | -3,846,715.92 | -33.48% | 子公司共同影响所致 |
| 投资收益 | -15,144,875.69 | 2,624,620.53 | -17,769,496.22 | -677.03% | 联营及合营公司共同影响所致 |
| 少数股东损益 | 152,465,289.01 | 116,857,788.22 | 35,607,500.79 | 30.47% | 子公司共同影响所致 |

③现金流量表项目大幅变动原因分析:

单位:元 币种:人民币

| 项目 | 本期 | 上年同期 | 变动额 | 变动比 | 变动主要原因 |
|---------------|------------------|---------------|------------------|----------|---------------------|
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,368,060,800.96 | 68,798,612.89 | 1,299,262,188.07 | 1888.50% | 主要是本期发行中期票据 20 亿元所致 |

(4) 主要控股公司及参股公司经营情况及业绩分析

| 公司名称 | 注册资本(万元) | 经营范围 | 持股比例(%) | 资产规模(万元) |
|----------------|------------|-----------------------|---------|------------|
| 马鞍山首创水务有限责任公司 | 15,000 | 净水生产、销售 | 60 | 48,548.87 |
| 余姚首创水务有限公司 | 21,000 | 净水生产、销售 | 95.24 | 42,306.93 |
| 徐州首创水务有限责任公司 | 18,000 | 城镇自来水生产、销售等 | 80 | 74,001.34 |
| 淮南首创水务有限责任公司 | 11,600 | 自来水的生产、供应、污水处理 | 87.93 | 67,173.45 |
| 秦皇岛首创水务有限责任公司 | 28,375.09 | 自来水的生产、供应;给水设计、安装、维护等 | 50 | 58,964.67 |
| 北京京城水务有限责任公司 | 402,084.36 | 水务投资、投资管理;技术开发、咨询、培训等 | 51 | 448,129.47 |
| 铜陵首创水务有限责任公司 | 8,700 | 自来水的生产、销售;供水工程的设计安装等 | 70 | 33,299.85 |
| 临沂首创水务有限公司 | 6,600 | 污水处理 | 70 | 21,921.90 |
| 安阳首创水务有限公司 | 5,120 | 污水处理及与水处理相关业务 | 100 | 17,828.01 |
| 北京首创东坝水务有限责任公司 | 3,661.23 | 污水处理 | 80 | 9,109.06 |
| 首创(香港)有限公司 | 11660 万港币 | 水务项目投、融资,咨询服务等 | 100 | 103,191.16 |

| | | | | |
|------------------|--------|--------------------------|-------|------------|
| 北京水星投资管理有限责任公司 | 40,000 | 投资管理 | 100 | 313,267.64 |
| 东营首创水务有限公司 | 4,600 | 投资、建设、拥有、维护和运营污水处理厂 | 100 | 11,355.62 |
| 湖南首创投资有限责任公司 | 50,000 | 公用基础设施项目的开发投资及咨询服务 | 100 | 172,425.04 |
| 安庆首创水务有限责任公司 | 7,200 | 污水处理及相关业务 | 100 | 16,710.48 |
| 九江市鹤问湖环保有限公司 | 4,800 | 污水处理厂的投资、建设和运营 | 65 | 14,188.52 |
| 深圳首创水务有限责任公司 | 22,731 | 污水处理及与水处理相关业务 | 100 | 45,592.41 |
| 太原首创污水处理有限责任公司 | 16,000 | 市污水处理及污水处理设备的研发、设计、咨询、安装 | 93.75 | 16,043.03 |
| 定州市中诚水务有限公司 | 2,400 | 污水处理及其再生利用 | 90 | 9,021.50 |
| 呼和浩特首创春华水务有限责任公司 | 16,800 | 污水处理及与污水处理相关的业务 | 80 | 33,950.88 |
| 郑州首创水务有限公司 | 500 | 污水处理及与污水处理相关的业务 | 100 | 542.93 |
| 临沂博瑞首创水务有限公司 | 5,420 | 污水处理及与污水处理相关的业务 | 100 | 12,915.25 |
| 恩施首创水务有限公司 | 4000 | 污水处理及与污水处理相关的业务 | 100 | 15,287.55 |
| 绍兴市嵊新首创污水处理有限公司 | 25,306 | 污水处理及与污水处理相关的业务 | 51 | 45,366.87 |
| 临猗首创水务有限责任公司 | 6,690 | 污水处理及与污水处理相关的业务 | 100 | 10,782.61 |
| 盘锦首创红海水务有限责任公司 | 3,700 | 污水处理及与污水处理相关的业务 | 51 | 12,045.53 |

(5) 报告期内的技术创新、节能减排等情况

报告期内，公司在技术方面开展了一系列卓有成效的工作。全年积极推进下属水务公司的技术改造工作；继续参与多项国家级和部委级研究课题研究，并取得了相关技术成果；与此同时，巩固战略联盟合作，持续推进技术平台的建设，从而有效地提升了公司的核心竞争力。

①2011 年公司依托技改专项，继续推进安全供水、水质优化、节能降耗等工作，目前公司下属的大多数供水厂已提前实现国家新《生活饮用水卫生标准》（GB5749-2006）规定的全部 106 项水质指标，获得了中国城镇供水排水协会的通报表彰。

②2011 年由公司负责组织实施的国家级重大科技专项课题“水体污染控制与治理”取得了一批阶段性成果，其中：“水源季节性重污染的城市饮用水安全保障共性技术与示范”课题形成了新型专利 2 项，获得软件著作权 1 项，目前相关成果已运用到了下属水务公司的示范工程建设中，未来可择机向其他水厂建设项目推广。“城市供水绩效评估体系研究与示范”课题已初步建立起 1 套可满足政府及行业管理需求的绩效指标体系，该体系将为我国供水企业提高管理水平、改善供水服务质量、提高运行效率提供科学依据。

此外，公司凭借“城市供水系统水量损失控制研究”项目的研究成果获得了 2011 年度华夏建设科学技术二等奖，标志着公司通过自主研发获得的水量损失控制研究成果达到了同类项目的国内领先水平，进一步提升了公司的技术核心竞争力和行业知名度。

③在巩固原有战略联盟的基础上，2011 年公司与日本住友商事株式会社全面开展了中日技术平台的搭建，加强了技术平台建设，同时公司作为国际水协会员、中国给水排水协会科技委员会副主任单位，积极参与行业内各项技术活动，巩固提升了公司在技术层面的知名度。

2、对公司未来发展的展望：

(1) 所处行业发展趋势及公司未来发展机遇

①宏观经济发展趋于平缓：2011 年国家宏观经济发展步伐放缓、货币政策适度收紧，预计 2012 年将延续 2011 年宏观经济整体稳定发展的趋势，呈现经济增长增速放缓、通货膨胀趋稳的平缓双降格局。2012 年国家宏观调控与改革重点将倾向于释放微观经济活力、并回归实业，未来一系列实体产业或将迎来投资机遇期。由于地方政府存在建设资金不足的问题，将影响水务行业的资本投入，因此，市场对社会资本的需求依然较大。

②国家政策的引导扶持：环境产业是国家政策重点倾向的新兴战略性支柱产业之一，国家环保“十二五”规划明确指出将大力发展环保产业，重点促进城镇污水、垃圾处理、危险废物处置等领域的专业化、社会化、市场化进程。国家新兴战略性支柱产业规划的实施，将鼓励和引导环保企业从项目咨询、工程建设、技术研发、运营管理等单一业务环节向现代化环境综合服务转型，国家对环境产业的大力扶持，为以水务、环保为主营业务的公司指明了转型和发展方向。

③行业市场发展空间广阔，前景看好：国家“十二五”规划纲要提出了要发展绿色建筑资源，创建节约型、环境友好型社会的要求。在此期间，我国环保产业投资额将达 3.4 万亿，较“十一五”期间上升 120%。其中，水价提升、管网建设、提标改造和再生水利用都将成为水务领域可期待的增长动力，未来几年我国水务市场的发展前景看好。

④水价改革大势所趋：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正在积极酝酿水价上调的具体方案、完善水价形成机制，同时采取合理调整城市供水、水利工程供水价格、加大污水处理费征收力度等措施。

(2) 公司的行业地位和主要竞争优势

经过十余年努力拼搏公司作为国内水务行业规模最大、运营管理能力领先，产业链拓展最为完善的公司之一，为进一步提升企业价值，公司深入拓展环境产业，并将发展战略定位于打造成为“具有世界影响力的国内领先的城市环境综合服务商”。自 2003 年水务行业的“水业十大影响力企业”媒体评选活动开展以来，公司连续九年位列十大影响力企业前茅。

①继续保持水务行业龙头地位：公司目前的项目分布于全国 15 个省、市、自治区，共计 35 个城市，已基本形成了全国性布局，合计拥有处理能力近 1300 万吨/日，服务人口约 2800 万人，位居国内水务行业首位。

②拥有良好的社会资源和品牌影响力：作为北京市国资委下属的大型上市企业，公司拥有丰富的社会资源。同时，通过十年余来的努力和坚持，在行业内树立了良好的口碑，形成了一定的品牌影响力。

③具有优秀的产业价值链延伸能力：随着业务的快速发展，公司在保持原有资本和投资优势的同时，着力发展产业价值链，逐步完善公司的全产业链格局。目前，公司已经成功涉足水务及固废领域，形成了集设计、工程、投资和运营为一体的基本完整的产业链架构。

④市场化创新的现代企业管理机制：公司坚持不懈地推进企业管理的创新与变革，面对激烈的市场挑战和国际化的竞争，公司已建立起一套与国际惯例接轨、具有首创特色的现代企业管理制度体系，逐步形成了国际化与本土化相结合的经营管理体制。在此基础上，公司 2011 年通过开展内部控制体系优化建设工作，对公司制度进行整体梳理、修订和增补，进一步加强了风险控制，提升了管理水平。

⑤突出的产业整合能力和技术储备：公司实现了产业整合能力，能够有效整合公司控股、参股企业的各种资源，能够为其提供技术、管理、人力资源、市场开拓、资金及其他资源等多方面的支持，并拥有高素质的人才储备和专家库。通过多年的水务投资与运营管理实践，公司独创了符合国情并行之有效的首创水务科学预测模型和分析手段；通过组织科研小组和对外技术合作，开展水务技术的实用性与前瞻性研究，在一些技术领域达到了国内外先进水平，并不断建设、储备长远的技术能力。

（3）未来公司发展面临的竞争格局和挑战

①行业竞争激烈，区域争夺加剧：为进一步占领和巩固国内水务市场，各水务公司纷纷加快区域布局，北京、江苏、湖南、内蒙古、山东等省市均已成为各大水务公司抢占的重点区域，一些区域政府也通过投资成立区域性水务公司来规划本地市场，行业竞争日渐激烈。

②水务企业面临转型，新兴产业引起市场关注：“十二五”期间，国家通过政策发布推动环境产业向环境服务业转型，引导各水务企业把各自的战略定位倾向于综合环境服务商或系统解决方案提供商，这一转型也正在被市场和越来越多的企业所认同。未来几年将是水业市场的快速转型时期，也将是水务市场重新洗牌的重要时期，同时污泥处置、海水淡化、再生水循环利用、餐厨垃圾处置、景观水治理等新兴产业也将成为市场关注的热点。

③政府监管加强，行业标准提升带来机遇与挑战：国家近期出台了一系列的政策，包括对公共服务项目的建设规划、项目选址、价格等方面进行监督、实施安全监管等，都强化了政府的社会管理职责，为推动公共服务事业的发展、建立行业良好的发展环境提供了有力的保障。提升行业标准和规范也是政府加强监管措施的重要体现，提标改造在近几年中将会成为存量项目的一项重要工作，对企业的技术升级能力与运营管控能力都是重要的考验，同时大量的设备升级改造和技术改造服务也存在着必然的市场机会。

（4）2012 年经营计划及资金安排

①新年度经营计划

公司将全面协调、统筹兼顾，以水务投资和运营为主体，巩固公司在行业和国内的龙头地位，完善水务产业链的延伸；进一步增强固废处理等业务能力，拓展环境服务产业经营领域；通过提升技术和工程实力、强化运营管理，增强公司可持续发展能力、打造核心竞争力。公司将在现有基础上调整优化业务结构，进退有序、稳步推进、持续发展，为股东创造更好的回报。

② 公司是否编制并披露新年度的盈利预测： 否

③资金安排

公司将继续配合市场开拓和经营需求，完善债务结构，提高资金使用效率，进一步开展多种渠道的融资方式。公司 2012 年度资金来源渠道主要包括自有资金、银行贷款等。

3、公司存在的困难和解决对策

（1）生产成本有所上升：人工成本、电费、管材、原材料等费用的逐渐上升在一定程

度上压缩了公司部分下属水务公司的盈利空间。随着国家供水水质新标准的发布,以及国家对环保质量及相关要求的日益提高,对公司的供水设施也提出了更高的要求。

应对措施:各下属水务公司要充分挖掘潜力,加强节能降耗和成本管理,并积极进行必要的设施工艺改造和技术提升。同时,要积极与各地政府沟通,探讨水价的适时调整问题。

(2) 部分水务公司的产销差率偏高,设备较为陈旧:目前部分下属水务公司的产销差率较收购之初呈显著下降趋势,但与国际先进水务公司相比仍偏高,部分水厂存在设备陈旧、管网老化的现象。

应对措施:通过试点建立 GIS 系统、管网建模系统、进行《城市供水管网系统漏失控制技术研究与应用》课题研究等方式,研究和应用新技术,逐步对设备和管网进行更新改造,逐步降低产销差率。

4、公司面临的风险因素分析

(1) 市场及投资风险:我国水务改革的市场化进程已走过十个年头,国内水务市场化成效明显,但同时也意味着优质水务项目资源与市场化初期相比有所减少,有限的市场空间和激烈的竞争将会给公司业务扩张带来一定阻力;同时,我国水务行业存在着地域分割、地方保护主义等一些不利于市场化改革的因素,这种局面将使公司进入异地水务市场的难度加大,影响公司业务扩张的速度。

应对措施:公司将顺应市场发展变化,适时调整投资策略和投资评价标准,进一步加强投资评价标准控制和科学决策管理,在努力推进和拓展公司在相关领域项目投资的同时,寻求市场份额与投资收益的平衡。

(2) 经营风险:公司目前控、参股水务企业超过 30 家。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、企业文化融合上存在差异,将可能产生管理和控制风险。

应对措施:公司通过进一步加强科技投入、推进技术进步,进一步完善运营管理体系和业务流程以提升管理水平,同时,建立并倡导符合水务行业特色、具有首创特点的统一的企业文化,加强对控股企业的文化建设,公司将不断培养锻炼中层管理人员,通过不断补充中坚力量,将公司的管理理念、经营理念和理念带入到各地的水务企业当中。

(3) 政策风险:水务项目具有公益性和投资周期长的特征,鉴于国家经济增长具有周期性变化,同时,由于各地具体情况存在差异、水价调整的时间和力度具有一定的不确定性,致使水务投资面临着较大的政策风险,并受到来自于法律和政策的双重制约。

应对措施:水务是国家重点扶持的基础产业,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采集和研究分析,通过调整内部业务结构,提高管理人员的科学决策水平,增强公司的应变能力和抵御政策性风险的能力。同时积极与各地政府探讨、协商相关水价调整问题。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

请见前述 5.1

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

请见前述 5.1

§ 6 财务报告

6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更

6.2 本报告期无前期会计差错更正

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

本期新纳入合并的子公司为本期新设成立的临猗首创水务有限责任公司、盘锦首创红海水务有限责任公司。

董事长：刘晓光

北京首创股份有限公司

2012 年 4 月 18 日