

# 北京首创股份有限公司

## 非公开发行公司债券预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容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。

北京首创股份有限公司（以下简称“公司”）第六届董事会 2016 年度第十七次临时会议审议通过了《关于公司符合非公开发行永续期绿色公司债券条件的议案》、《关于公司非公开发行永续期绿色公司债券的议案》、《关于公司提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行永续期绿色公司债券相关事项的议案》。

本次非公开发行永续期绿色公司债券事项尚需提交公司 2016 年第五次临时股东大会审议。现将本次非公开发行永续期绿色公司债券的具体方案和相关事宜说明如下：

### 一、关于公司符合非公开发行永续期绿色公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所非公开发行公司债券业务管理暂行办法》、《关于开展绿色公司债券试点的通知》、《绿色债券支持项目目录（2015 年版）》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司董事会将公司的经营、财务等实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件的规定进行了逐项对照，认为公司符合非公开发行永续期绿色公司债券的条件。

### 二、本次发行概况

#### （一）发行规模

本次公司非公开发行永续期绿色公司债券规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元），具体发行规模提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

## **(二) 票面金额和发行价格**

本次公司非公开发行永续期绿色公司债券每张面值 100 元，按面值平价发行。

## **(三) 发行方式和发行对象**

本次公司非公开发行永续期绿色公司债券面向《公司债券发行与交易管理办法》与《上海证券交易所非公开发行公司债券业务管理暂行办法》规定的合格投资者非公开发行，设超额配售权。

## **(四) 品种及期限**

本次公司非公开发行永续期绿色公司债券期限为 3+N（在每 3 年结束后，公司有选择增加一个发行周期的权利，并在不行使续期选择权全额兑付时到期），具体期限构成和各期限品种的发行规模拟提请股东大会授权董事会根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

## **(五) 利率及付息方式**

本次公司非公开发行永续期绿色公司债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

## **(六) 发行方式**

本次公司非公开发行永续期绿色公司债券在经过上海证券交易所预审无异议并取得无异议函后，以一次或分期的形式在中国境内非公开发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会根据市场情况和公司资金需求情况确定。

## **(七) 担保条款**

本次公司非公开发行永续期绿色公司债券无担保。

## **(八) 募集资金用途**

本次公司非公开发行永续期绿色公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于《绿色债券支持项目目录（2015 年版）》所支持的绿色产业。具体募集资金用途拟提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况确定。

## **(九) 挂牌转让安排**

本次公司非公开发行永续期绿色公司债券发行完毕后，在满足挂牌转让条件的前提下，公司将向上海证券交易所申请公司债券挂牌转让交易。经监管部门批准/核准，在相关法律法规允许的前提下，公司亦可申请本次公司非公开发行永续期绿色公司债券于其他交易场所挂牌转让交易。

### （十）偿债保障措施

若本次公司非公开发行永续期绿色公司债券发行后出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息的情形时，将采取如下措施：

1. 不向股东分配利润；
2. 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
3. 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
4. 主要责任人不得调离。

### （十一）承销方式

本次公司非公开发行永续期绿色公司债券由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销。

### （十二）决议有效期

本次公司非公开发行永续期绿色公司债券决议自股东大会批准之日起 12 个月内有效。

## 三、简要财务会计信息

### （一）最近三年一期合并及母公司财务报表

#### 合并资产负债表

单位：万元

项目	2016. 3. 31	2015. 12. 31	2014. 12. 31	2013. 12. 31
货币资金	314,617.45	392,016.26	349,961.07	326,527.85
交易性金融资产	9,706.05	12,059.36	8,826.63	617.07
应收票据	1,364.61	1,046.40	1,068.04	276.32
应收账款	154,231.23	136,218.45	110,073.20	136,747.03
应收利息			213.18	218.88
其他应收款	85,346.19	114,902.71	194,789.19	86,106.56
应收股利	441.20	441.20	441.20	
存货	401,041.25	390,726.84	349,778.78	252,862.00
划分为持有待售的资产	24,820.84	24,552.20	464.93	
一年内到期的非流动资产	7,674.85	7,187.79	5,412.83	2,004.51
其他流动资产	104,653.31	110,284.37	18,401.40	48,950.00
<b>流动资产合计</b>	<b>1,363,469.30</b>	<b>1,407,379.32</b>	<b>1,186,635.41</b>	<b>1,019,797.47</b>
可供出售金融资产	18,874.24	19,256.32	8,571.65	10,323.38
持有至到期投资				
长期应收款	143,382.37	129,814.53	144,105.18	68,785.41
长期股权投资	164,137.08	161,169.46	170,824.37	145,835.66
固定资产	456,707.87	464,846.95	405,285.13	462,932.99

项目	2016. 3. 31	2015. 12. 31	2014. 12. 31	2013. 12. 31
在建工程	102,613.20	97,364.60	82,846.91	68,649.89
工程物资	1,279.73	29.95		
无形资产	1,097,694.46	1,025,405.62	831,140.26	603,648.64
开发支出	482.58	430.08	280.85	
商誉	268,277.99	268,321.23	211,893.06	33,117.98
长期待摊费用	2,072.90	2,526.65	3,863.98	4,235.95
递延所得税资产	10,450.96	10,735.27	10,166.85	4,644.31
其他非流动资产	21,246.52	25,240.05	20,291.24	6,400.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,287,219.89</b>	<b>2,205,140.71</b>	<b>1,889,269.50</b>	<b>1,408,574.22</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,650,689.19</b>	<b>3,612,520.02</b>	<b>3,075,904.91</b>	<b>2,428,371.69</b>

### 合并资产负债表（续）

单位：万元

项目	2016. 3. 31	2015. 12. 31	2014. 12. 31	2013. 12. 31
短期借款	411,279.67	276,526.93	340,883.44	248,033.21
应付票据	2,021.08	2,356.66	464.03	3,500.00
应付账款	109,318.59	135,373.68	100,202.61	74,885.03
预收款项	140,608.81	115,298.93	104,897.76	88,582.08
应付职工薪酬	8,191.33	12,190.84	12,955.68	11,680.28
应交税费	13,190.79	22,247.10	20,981.58	19,242.37
应付利息	12,732.59	19,657.72	8,744.42	11,944.66
应付股利	4,781.23	15,186.46	16,958.01	4,583.11
其他应付款	138,202.24	135,972.94	532,408.06	101,840.50
划分为持有待售的负债	15,397.57	14,492.44		
一年内到期的非流动负债	148,151.87	299,797.25	84,198.61	187,370.05
其他流动负债		100,000.00		
<b>流动负债合计</b>	<b>1,003,875.75</b>	<b>1,149,100.95</b>	<b>1,222,694.18</b>	<b>751,661.29</b>
长期借款	878,425.96	819,320.89	463,034.57	404,120.66
应付债券	364,709.80	284,936.00	411,180.81	190,960.34
长期应付款	85,740.59	54,020.09	15,027.40	22,531.12
长期应付职工薪酬	455.69	417.65	539.76	682.51
专项应付款	11,393.27	10,217.21	15,234.09	8,964.27
预计负债	73,454.88	72,260.85	62,366.37	54,848.51
递延收益	10,505.11	10,293.03	9,112.20	3,558.14
递延所得税负债	33,034.35	31,922.27	29,395.81	9,798.43
其他非流动负债				1,500.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,457,719.64</b>	<b>1,283,387.98</b>	<b>1,005,891.00</b>	<b>696,963.99</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,461,595.39</b>	<b>2,432,488.94</b>	<b>2,228,585.18</b>	<b>1,448,625.28</b>
股本	241,030.71	241,030.71	220,000.00	220,000.00
其他权益工具	100,000.00	100,000.00	-	
其中：永续债	100,000.00	100,000.00		
资本公积	294,034.98	294,344.29	169,514.17	157,040.78
其他综合收益	-48,864.51	-38,831.16	-7,066.69	20,408.07

项目	2016. 3. 31	2015. 12. 31	2014. 12. 31	2013. 12. 31
盈余公积	78,496.26	78,496.25	73,754.49	65,875.64
未分配利润	188,138.89	178,544.58	168,530.96	145,987.24
归属于母公司股东权益合计	852,836.32	853,584.67	624,732.93	609,311.72
少数股东权益	336,257.48	326,446.42	222,586.80	370,434.69
股东权益合计	1,189,093.80	1,180,031.09	847,319.72	979,746.41
负债和股东权益总计	3,650,689.19	3,612,520.02	3,075,904.91	2,428,371.69

### 合并利润表

单位：万元

项目	2016 年一季度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	141,799.36	706,149.35	664,178.94	423,065.36
营业收入	141,799.36	706,149.35	664,178.94	423,065.36
二、营业总成本	133,907.31	651,607.36	606,048.18	377,290.19
营业成本	87,128.20	478,064.73	459,999.44	255,085.89
营业税金及附加	1,477.55	9,645.10	8,601.31	12,753.29
销售费用	821.68	5,011.16	4,344.96	6,781.98
管理费用	28,880.36	106,110.24	76,494.55	61,710.91
财务费用	15,518.64	55,131.35	55,415.61	39,008.01
资产减值损失	80.88	-2,355.21	1,192.30	1,950.11
三、其他经营收益	1282.46	16,112.47	38,410.70	29,947.75
公允价值变动净收益	-1,867.03	3,158.78	2,384.41	-40.17
投资净收益	3,149.49	12,953.69	36,026.29	29,987.92
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	735.86	-664.64	6,364.21	-358.68
四、营业利润（亏损以“-”号填列）	9,174.50	70,654.46	96,541.46	75,722.91
加：营业外收入	6,031.02	22,921.64	19,902.37	37,952.32
减：营业外支出	126.26	1,188.58	8,902.56	4,318.08
其中：非流动资产处置净损失	9.54	212.55	7,899.32	2,658.59
五、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	15,079.26	92,387.52	107,541.28	109,357.15
减：所得税费用	4,395.71	22,248.76	19,787.88	24,520.43
六、净利润（净亏损以“-”号填列）	10,683.56	70,138.75	87,753.40	84,836.72
减：少数股东损益	1,089.24	16,513.42	14,419.52	24,710.17
归属于母公司股东的净利润	9,594.31	53,625.34	73,333.88	60,126.55
加：其他综合收益	-9,701.53	-37,643.35	-27,453.33	13,195.73
七、综合收益总额	982.03	32,495.40	60,300.07	98,032.44

## 合并现金流量表

单位：万元

项目	2016 年一季度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	177,161.82	623,966.13	492,154.20	390,301.66
收到的税费返还	1,374.80	3,948.78	23.41	189.17
收到的其他与经营活动有关的现金	4,137.84	49,301.44	60,822.85	45,679.22
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>182,674.47</b>	<b>677,216.34</b>	<b>553,000.46</b>	<b>436,170.05</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	83,661.39	264,904.10	263,564.91	237,212.90
支付给职工以及为职工支付的现金	40,237.26	149,254.75	109,061.83	76,866.77
支付的各项税费	19,881.94	58,494.95	46,736.96	42,461.03
支付其他与经营活动有关的现金	36,644.10	103,890.02	69,909.49	68,939.50
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>180,424.70</b>	<b>576,543.82</b>	<b>489,273.18</b>	<b>425,480.19</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,249.78</b>	<b>100,672.53</b>	<b>63,727.28</b>	<b>10,689.86</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金	10,365.12	32,143.40	144,205.80	44,424.79
取得投资收益收到的现金	463.33	17,304.78	10,867.39	64,874.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4.25	1,159.73	312.62	3,954.07
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	113,554.05		60,093.48
收到其他与投资活动有关的现金	42,283.54	10,578.49	7,144.10	113,772.71
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>53,116.24</b>	<b>174,740.45</b>	<b>162,529.90</b>	<b>287,119.54</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	144,909.33	246,703.72	179,145.61	141,339.63
投资支付的现金	7,873.50	103,180.98	53,350.10	58,019.02
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	336,093.98	449,400.06	
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	50,000.00	12,311.54	12,838.38
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>152,782.83</b>	<b>735,978.69</b>	<b>694,207.32</b>	<b>212,197.03</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-99,666.59</b>	<b>-561,238.24</b>	<b>-531,677.41</b>	<b>74,922.51</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	8,685.00	395,271.68	167,460.20	1,943.17

项目	2016 年一季度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	4,535.00	89,801.68	2,480.00	743.17
取得借款收到的现金	385,434.65	873,139.83	1,041,239.14	651,765.40
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	1,945.23	3,853.63	852.22
发行债券收到的现金	0.00	162,466.45	219,790.94	111,073.56
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>394,119.65</b>	<b>1,432,823.19</b>	<b>1,432,343.90</b>	<b>765,634.34</b>
偿还债务支付的现金	333,757.98	805,094.79	786,691.73	681,087.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,154.57	113,991.93	129,839.26	96,516.05
其中：子公司支付给少数股东的现金股利	490.00	47,162.27	31,606.90	2,340.23
支付其他与筹资活动有关的现金	10,612.96	12,372.47	5,198.08	4,587.45
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>375,525.51</b>	<b>931,459.19</b>	<b>921,729.07</b>	<b>782,190.53</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>18,594.13</b>	<b>501,364.00</b>	<b>510,614.83</b>	<b>-16,556.19</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>1,598.79</b>	<b>-2,015.59</b>	<b>-804.49</b>	<b>-383.69</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-77,223.89</b>	<b>38,782.71</b>	<b>41,860.20</b>	<b>68,672.49</b>
加：期初现金及现金等价物余额	384,693.43	342,638.23	300,778.03	232,105.54
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>307,469.53</b>	<b>381,420.94</b>	<b>342,638.23</b>	<b>300,778.03</b>

### 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2016. 3. 31	2015. 12. 31	2014. 12. 31	2013. 12. 31
货币资金	66,801.67	83,154.43	117,092.90	52,992.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
应收票据				
应收账款	563.85	621.23	228.29	525.78
预付款项	330.25	225.16	272.69	57.51
应收利息			213.18	218.88
应收股利	51,225.68	52,124.14	47,638.47	56,855.87
其他应收款	319,609.31	292,824.91	340,150.33	153,566.55
存货	227.76	223.33	222.08	419.69
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产	102.72	102.72	102.72	102.72
其他流动资产	268,431.92	225,511.30	73,800.00	34,760.00
<b>流动资产合计</b>	<b>707,293.16</b>	<b>654,787.23</b>	<b>579,720.67</b>	<b>299,499.00</b>
可供出售金融资产	4,262.50	1,500.00	1,500.00	1,600.00
持有至到期投资				

项目	2016. 3. 31	2015. 12. 31	2014. 12. 31	2013. 12. 31
长期应收款				
长期股权投资	926,475.41	873,753.89	649,682.27	755,672.19
投资性房地产				
固定资产	18,834.79	19,063.15	19,929.05	20,927.32
在建工程	543.15	543.15	491.28	461.21
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	91,060.80	92,833.62	100,150.02	107,033.15
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	104.60	130.28	179.67	282.40
递延所得税资产	975.06	975.06	779.19	595.98
其他非流动资产	39,660.74	36,050.74	3,500.00	5,800.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,081,917.04</b>	<b>1,024,849.89</b>	<b>776,211.48</b>	<b>892,372.25</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,789,210.21</b>	<b>1,679,637.11</b>	<b>1,355,932.15</b>	<b>1,191,871.24</b>

### 母公司资产负债表（续）

单位：万元

项目	2016. 3. 31	2015. 12. 31	2014. 12. 31	2013. 12. 31
短期借款	230,000.00	101,000.00	260,000.00	225,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
应付票据				
应付账款	2,024.96	2,205.13	2,173.52	3,252.93
预收款项	1,847.95	1,793.23	1,587.25	1,675.73
应付职工薪酬	1,728.98	3,841.30	3,305.66	4,065.02
应交税费	1,187.46	1,947.45	1,763.85	560.10
应付利息	6,580.80	9,084.29	6,768.24	10,425.79
应付股利				
其他应付款	349,603.36	234,685.23	204,381.11	100,318.85
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债	7,029.22	146,200.00	18,200.00	134,600.00
其他流动负债		100,000.00		
<b>流动负债合计</b>	<b>600,002.73</b>	<b>600,756.62</b>	<b>498,179.62</b>	<b>479,898.42</b>
长期借款	118,548.24	94,377.46	54,400.00	72,600.00
应付债券	200,000.00	120,000.00	250,000.00	130,000.00
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	377.08	388.018	25.73	31.21

项目	2016. 3. 31	2015. 12. 31	2014. 12. 31	2013. 12. 31
预计负债	24,543.47	24,407.35	26,087.04	26,034.76
递延所得税负债				
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>	<b>343,468.80</b>	<b>239,172.83</b>	<b>330,512.77</b>	<b>228,665.97</b>
<b>负债合计</b>	<b>943,471.53</b>	<b>839,929.46</b>	<b>828,692.39</b>	<b>708,564.39</b>
股本	241,030.71	241,030.71	220,000.00	220,000.00
其他权益工具	100,000.00	100,000.00		
其中：优先股				
永续债	100,000.00	100,000.00		
资本公积	335,310.91	335,310.91	155,048.31	155,048.31
减：库存股				
其他综合收益	3,053.40	3,386.25	3,474.73	5,330.34
专项储备				
盈余公积	78,496.26	78,496.26	73,754.49	65,875.64
未分配利润	87,847.42	81,483.54	74,962.23	37,052.57
<b>股东权益合计</b>	<b>845,738.68</b>	<b>839,707.66</b>	<b>527,239.76</b>	<b>483,306.85</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>1,789,210.21</b>	<b>1,679,637.11</b>	<b>1,355,932.15</b>	<b>1,191,871.24</b>

### 母公司利润表

单位：万元

项目	2016 年一季 度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>11,460.91</b>	<b>50,258.25</b>	<b>51,129.76</b>	<b>48,815.41</b>
营业收入	11,460.91	50,258.25	51,129.76	48,815.41
<b>二、营业总成本</b>	<b>11,156.43</b>	<b>54,239.02</b>	<b>73,091.24</b>	<b>65,064.40</b>
营业成本	3,665.76	14,117.51	13,654.60	13,360.05
营业税金及附加	670.54	3,288.87	2,504.08	2,993.35
销售费用	651.43	2,654.30	2,639.65	3,175.29
管理费用	3,268.51	18,522.08	17,908.61	19,459.62
财务费用	2,900.18	15,549.82	36,084.03	25,855.34
资产减值损失		106.44	300.27	220.75
<b>三、其他经营收益</b>	<b>2,554.21</b>	<b>38,591.06</b>	<b>85,367.29</b>	<b>37,817.43</b>
公允价值变动净收益				
投资收益	2,554.21	38,591.06	85,367.29	37,817.43
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益	-446.01	-1,892.61	2,077.37	-110.03
<b>四、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,858.69</b>	<b>34,610.29</b>	<b>63,405.82</b>	<b>21,568.43</b>
加：营业外收入	3,506.74	15,467.59	16,866.09	18,048.32
减：营业外支出	1.55	462.90	521.06	613.11
其中：非流动资产处置净损失	1.52	1.32	36.29	1.32
<b>五、利润总额（亏损总额以“-”号 填列）</b>	<b>6,363.88</b>	<b>49,614.98</b>	<b>79,750.85</b>	<b>39,003.65</b>
减：所得税费用		2,197.30	962.34	-161.02
<b>六、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>6,363.88</b>	<b>47,417.68</b>	<b>78,788.51</b>	<b>39,164.66</b>
<b>七、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-332.85</b>	<b>-88.48</b>	<b>-1,855.61</b>	<b>-31.84</b>

项目	2016年一 季度	2015年度	2014年度	2013年度
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益				
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益		-88.48	-1,855.61	-31.84
<b>八、综合收益总额</b>	<b>6,031.02</b>	<b>47,329.20</b>	<b>76,932.90</b>	<b>39,132.83</b>

### 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2016年一 季度	2015年度	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	11,776.57	50,202.69	51,453.10	48,735.88
收到的税费返还				
收到的其他与经营活动有关的现金	418,624.34	213,370.05	189,384.79	184,875.29
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>430,400.90</b>	<b>263,572.74</b>	<b>240,837.89</b>	<b>233,611.17</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	512.53	3,969.02	12,641.59	5,928.95
支付给职工以及为职工支付的现金	4,707.95	15,635.77	15,436.43	14,903.19
支付的各项税费	1,573.94	6,377.74	3,197.48	3,452.68
支付其他与经营活动有关的现金	373,490.81	208,202.86	126,313.60	78,825.72
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>380,285.23</b>	<b>234,185.39</b>	<b>157,589.10</b>	<b>103,110.54</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>50,115.67</b>	<b>29,387.35</b>	<b>83,248.79</b>	<b>130,500.63</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金	32,110.00	99,273.07	176,664.87	31,825.00
取得投资收益收到的现金	6,414.91	50,513.74	61,219.92	31,399.89
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		3.60	3.65	3.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		113,554.05		
收到其他与投资活动有关的现金	34,638.69	7,510.74	859.81	831.32
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>73,163.60</b>	<b>270,855.20</b>	<b>238,748.25</b>	<b>64,059.21</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	75.08	2,571.40	1,369.08	1,508.77
投资支付的现金	124,578.51	471,362.29	185,435.28	56,554.76

项目	2016年一季	2015年度	2014年度	2013年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		17,098.46		
支付其他与投资活动有关的现金		50,000.00		
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>124,653.60</b>	<b>541,032.15</b>	<b>186,804.36</b>	<b>58,063.53</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-51,490.00</b>	<b>-270,176.95</b>	<b>51,943.89</b>	<b>5,995.68</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金		305,470.00		
取得借款收到的现金	318,000.00	383,116.90	545,000.00	361,000.00
发行债券收到的现金	0.00	100,000.00	120,000.00	50,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	382.46		
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>318,000.00</b>	<b>788,969.36</b>	<b>665,000.00</b>	<b>411,000.00</b>
偿还债务支付的现金	324,000.00	507,463.69	657,833.33	468,373.33
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,418.25	68,871.58	76,783.31	70,762.45
支付其他与筹资活动有关的现金	560.18	5,782.96	1,475.13	1,174.95
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>332,978.43</b>	<b>582,118.23</b>	<b>736,091.77</b>	<b>540,310.73</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-14,978.43</b>	<b>206,851.13</b>	<b>-71,091.77</b>	<b>-129,310.73</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-16,352.75</b>	<b>-33,938.47</b>	<b>64,100.90</b>	<b>7,185.59</b>
加：期初现金及现金等价物余额	83,154.43	117,092.90	52,992.00	45,806.41
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>66,801.67</b>	<b>83,154.43</b>	<b>117,092.90</b>	<b>52,992.00</b>

## (二) 合并报表范围的变化

公司的合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。

### 2013年度合并范围变化情况

增加公司	变动原因
包头市申银水务有限公司	非同一控制下企业合并
包头市黄河水源供水有限公司	非同一控制下企业合并
包头市黄河城市制水有限公司	非同一控制下企业合并
苍山首创水务有限公司	新设
微山首创水务有限责任公司	新设
减少公司	变动原因
秦皇岛首创水务有限责任公司	管理权转移

### 2014 年合并范围变化情况

增加公司	变动原因
梁山首创水务有限公司	非同一控制下企业合并
苏州首创嘉净环保科技股份有限公司	非同一控制下企业合并
铁岭泓源大禹城市污水处理有限公司	非同一控制下企业合并
铁岭泓源大禹再生水有限公司	非同一控制下企业合并
四川首创环境投资有限公司	新设
阜阳首创水务有限责任公司	新设
北京龙庆首创水务有限责任公司	新设
郟城首创水务有限公司	新设
漯河首创格威特水务有限公司	新设
山东首创中原环保发展有限公司	新设
减少公司	变动原因
北京京城水务有限责任公司	协议转让

### 2015 年合并范围变化情况

增加公司	变动原因
凡和(葫芦岛)水务投资有限公司	非同一控制下企业合并
武汉伊高水务有限公司	非同一控制下企业合并
马鞍山港润水务有限公司	非同一控制下企业合并
河南首创新汇建设工程有限公司	非同一控制下企业合并
成都邦洁环保科技股份有限公司	非同一控制下企业合并
铜陵钟顺首创水务有限责任公司	非同一控制下企业合并
BCG NZ Investment Holding Limited	同一控制下企业合并
屏山首创水务有限责任公司	新设
富顺首创水务有限公司	新设
余姚首创污水处理有限公司	新设
陆丰市甲子铭豪水务有限公司	新设
运城首创水务有限公司	新设
茂名首创水务有限责任公司	新设
揭阳首创水务有限责任公司	新设

### (三) 最近三年一期主要财务数据和财务指标

#### 合并口径主要财务数据和财务指标

项目	2016 年一季度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
毛利率 (%)	38.56%	32.30%	30.74%	39.71%
营业利润率 (%)	6.47%	10.01%	14.54%	17.90%
总资产报酬率 (%)		4.17%	5.34%	6.30%
净资产收益率 (%)	0.90%	5.94%	10.36%	8.66%

资产负债率 (%)	67.43%	67.33%	72.45%	59.65%
债务资本比率 (%)		61.29%	67.64%	53.60%
长期资产适合率 (%)	115.72%	111.71%	98.09%	119.04%
流动比率 (倍)	1.36	1.22	0.97	1.36
速动比率 (倍)	0.96	0.88	0.68	1.02
保守速动比率 (倍)	0.32	0.35	0.29	0.44
存货周转天数 (天)	408.93	278.81	235.82	458.41
应收账款周转天数 (天)	92.17	62.78	66.89	106.99
经营性净现金流/流动负债 (%)	0.21%	8.49%	6.46%	1.45%
经营性净现金流/总负债 (%)	0.09%	4.32%	3.47%	0.78%
经营性净现金流利息保障倍数 (倍)		1.46	0.83	0.24
EBIT 利息保障倍数 (倍)		2.18	2.13	3.45
EBITDA 利息保障倍数 (倍)		3.37	2.99	4.64
现金比率 (%)	32.31%	35.16%	29.34%	43.52%
现金回笼率 (%)	124.94%	88.36%	74.10%	92.26%
担保比率 (%)	43.87%	42.08%	36.87%	28.11%

1. 毛利率 (%) = (1 - 营业成本 / 营业收入) × 100%
2. 营业利润率 (%) = 营业利润 / 营业收入 × 100%
3. 总资产报酬率 (%) = EBIT / 年末资产总额 × 100%
4. 净资产收益率 (%) = 净利润 / 年末净资产 × 100%
5. 资产负债率 (%) = 负债总额 / 资产总额 × 100%
6. 债务资本比率 (%) = 总有息债务 / 资本化总额 × 100%
7. 长期资产适合率 (%) = (股东权益 + 非流动负债) / 非流动资产 × 100%
8. 流动比率 = 流动资产 / 流动负债
9. 速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债
10. 保守速动比率 = (货币资金 + 应收票据 + 交易性金融资产) / 流动负债
11. 存货周转天数 = 360 / (营业成本 / 年初末平均存货)
12. 应收账款周转天数 = 360 / (营业收入 / 年初末平均应收账款)
13. 经营性净现金流/流动负债 (%) = 经营性现金流量净额 / [(期初流动负债 + 期末流动负债) / 2] × 100%
14. 经营性净现金流/总负债 (%) = 经营性现金流量净额 / [(期初负债总额 + 期末负债总额) / 2] × 100%
15. 经营性净现金流利息保障倍数 (倍) = 经营性现金流量净额 / 利息支出 = 经营性现金流量净额 / (计入财务费用的利息支出 + 资本化利息)
16. EBIT 利息保障倍数 (倍) = EBIT / 利息支出 = EBIT / (计入财务费用的利息支出 + 资本化利息)
17. EBITDA 利息保障倍数 (倍) = EBITDA / 利息支出 = EBITDA / (计入财务费用的利息支出 + 资本化利息)
18. 现金比率 (%) = (货币资金 + 交易性金融资产) / 流动负债 × 100%
19. 现金回笼率 (%) = 销售商品及提供劳务收到的现金 / 营业收入 × 100%
20. 担保比率 (%) = 担保余额 / 股东权益 × 100%
21. EBIT = 利润总额 + 计入财务费用的利息支出

22. EBITDA=EBIT+折旧+摊销（无形资产摊销+长期待摊费用摊销）

23. 总有息债务=短期有息债务+长期有息债务

24. 短期有息债务=短期借款+应付票据+其他流动负债（应付短期债券）+一年内到期的非流动负债+其他应付款（付息项）

25. 长期有息债务=长期借款+应付债券+长期应付款（付息项）

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

#### （四）管理层讨论与分析

目前公司拥有大量的控股子公司，合并报表口径财务数据能较全面地反映出公司整体财务状况，因此公司管理层以最近三年一期的合并财务数据为基础，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了分析和讨论。

##### 1. 资产负债结构分析

###### （1）资产负债结构

##### 最近三年一期公司资产构成情况

单位：万元，%

项目	2016. 3. 31		2015. 12. 31		2014. 12. 31		2013. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	1,363,469.30	37.75	1,407,379.32	38.96	1,186,635.41	38.58	1,019,797.47	42.00
非流动资产	2,287,219.89	62.25	2,205,140.71	61.64	1,889,269.50	61.42	1,408,574.22	58.00
资产总计	3,650,689.19	100.00	3,612,520.02	100.00	3,075,904.91	100.00	2,428,371.69	100.00

公司总资产呈现稳定增长趋势。2016年一季末，公司资产总计达到365.07亿元。2015年末，公司资产总计达到361.25亿元，比2014年末增加53.66亿元，增长17.45%。2014年末，公司资产总计达到307.59亿元，比2013年末增加64.75亿元，增长26.66%。近几年公司资产总计的复合增长较快，主要是因为公司业务持续发展，资产规模也相应增长较快。

###### （2）流动资产项目分析

##### 最近三年一期公司流动资产构成情况

单位：万元，%

资产项目	2016. 3. 31		2015. 12. 31		2014. 12. 31		2013. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	314,617.45	23.07	392,016.26	27.85	349,961.07	29.49	326,527.85	32.02
以公允价值计量且其变动计入当	9,706.05	0.71	12,059.36	0.86	8,826.63	0.74	617.07	0.06

期损益的金融资产								
应收票据	1,364.61	0.10	1,046.40	0.07	1,068.04	0.09	276.32	0.03
应收账款	154,231.23	11.31	136,218.45	9.68	110,073.20	9.28	136,747.03	13.41
预付款项	259,572.33	19.04	217,943.72	15.49	147,204.96	12.41	165,487.25	16.23
应收利息		0.00		0	213.18	0.02	218.88	0.02
其他应收款	85,346.19	6.26	114,902.71	8.16	194,789.19	16.42	86,106.56	8.44
应收股利	441.20	0.03	441.20	0.03	441.20	0.04		0.00
存货	401,041.25	29.41	390,726.84	27.76	349,778.78	29.48	252,862.00	24.80
划分为持有待售的资产	24,820.84	1.82	24,552.20	1.74	464.93	0.04		0
一年内到期的非流动资产	7,674.85	0.56	7,187.79	0.51	5,412.83	0.46	2,004.51	0.20
其他流动资产	104,653.31	7.68	110,284.37	7.84	18,401.40	1.55	48,950.00	4.80
<b>流动资产合计</b>	<b>1,363,469.30</b>	<b>100.00</b>	<b>1,407,379.32</b>	<b>100.00</b>	<b>1,186,635.41</b>	<b>100.00</b>	<b>1,019,797.47</b>	<b>100.00</b>

公司的流动资产主要包括货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货，最近三年一期，前述资产占流动资产比例合计平均达到 93.64%。2016 年一季度末，公司的货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货余额占流动资产合计的比重分别为 23.07%、11.31%、19.04%、6.26%和 29.41%。2015 年末，公司流动资产总计达到 140.74 亿元，比 2014 年末增加 22.07 亿元，增长 18.60%。2014 年末，公司的货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货余额占流动资产合计的比重分别为 29.49%、9.28%、12.41%、16.42%和 29.48%。2014 年末，公司流动资产总计达到 118.66 亿元，比 2013 年末增加 16.68 亿元，增长 16.36%。2013 年末，公司的货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货余额占流动资产合计的比重分别为 32.02%、13.41%、16.23%、8.44%和 24.80%。2014-2016 年一季度末，公司流动资产增长较快，主要是因为：自 2012 年以来，公司经营规模扩大，使得货币资金、预付款和存货等流动资产规模逐年增加。

### (3) 非流动资产项目分析

最近三年一期公司非流动资产构成情况

单位：万元，%

项目	2016.3.31		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	18,874.24	0.83	19,256.32	0.87	8,571.65	0.45	10,323.38	0.73
长期应收款	143,382.37	6.27	129,814.53	5.89	144,105.18	7.63	68,785.41	4.88
长期股权投资	164,137.08	7.18	161,169.46	7.31	170,824.37	9.04	145,835.66	10.35
固定资产	456,707.87	19.97	464,846.95	21.08	405,285.13	21.45	462,932.99	32.87

项目	2016.3.31		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
在建工程	102,613.20	4.49	97,364.60	4.42	82,846.91	4.39	68,649.89	4.87
工程物资	1279.73	0.06	29.95	0	0	0	0	0
无形资产	1,097,694.46	47.99	1,025,405.62	46.5	831,140.26	43.99	603,648.64	42.86
开发支出	482.58	0.02	430.08	0.02	280.85	0.01	0	0
商誉	268,277.99	11.73	268,321.23	12.17	211,893.06	11.22	33,117.98	2.35
长期待摊费用	2,072.90	0.09	2,526.65	0.11	3,863.98	0.2	4,235.95	0.3
递延所得税资产	10,450.96	0.46	10,735.27	0.49	10,166.85	0.54	4,644.31	0.33
其他非流动资产	21,246.52	0.93	25,240.05	1.14	20,291.24	1.07	6,400.00	0.45
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,287,219.89</b>	<b>100</b>	<b>2,205,140.71</b>	<b>100</b>	<b>1,889,269.50</b>	<b>100</b>	<b>1,408,574.22</b>	<b>100</b>

公司的非流动资产主要包括长期应收款、长期股权投资、固定资产、无形资产和商誉。2016年一季末，上述五项资产余额占非流动资产合计的比例分别为6.27%、7.18%、19.97%、47.99%和11.73%，合计比例为93.14%。

#### (4) 负债结构及变动分析

最近三年一期公司总体负债构成情况

单位：万元，%

项目	2016.3.31		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	1,003,875.75	40.78	1,149,100.95	47.24	1,222,694.18	54.86	751,661.29	51.89
非流动负债合计	1,457,719.64	59.22	1,283,387.98	52.76	1,005,891.00	45.15	696,963.99	48.11
<b>负债总计</b>	<b>2,461,595.39</b>	<b>100.00</b>	<b>2,432,488.94</b>	<b>100.00</b>	<b>2,228,585.18</b>	<b>100.00</b>	<b>1,448,625.28</b>	<b>100.00</b>

公司的负债比例比较均衡，最近三年一期，流动负债与非流动负债占负债总额的比例在50%上下浮动。

最近三年一期，公司长期应收款账面价值分别是2.03亿元、2.52亿元和2.12亿元。2015年末，公司负债总计243.25亿元，比2014年末增加20.39亿元，增长9.14%。2014年末，公司负债总计222.86亿元，比2013年末增加78亿元，增长53.84%。

#### (5) 流动负债项目分析

最近三年一期公司流动负债构成情况

单位：万元，%

负债项目	2016.3.31		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	411,279.67	40.97	276,526.93	24.06	340,883.44	27.88	248,033.21	20.29
应付票据	2,021.08	0.20	2,356.66	0.21	464.03	0.04	3,500.00	0.29
应付账款	109,318.59	10.89	135,373.68	11.78	100,202.61	8.2	74,885.03	6.12

负债项目	2016. 3. 31		2015. 12. 31		2014. 12. 31		2013. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预收款项	140,608.81	14.01	115,298.93	10.03	104,897.76	8.58	88,582.08	7.24
应付职工薪酬	8,191.33	0.82	12,190.84	1.06	12,955.68	1.06	11,680.28	0.96
应交税费	13,190.79	1.31	22,247.10	1.94	20,981.58	1.72	19,242.37	1.57
应付利息	12,732.59	1.27	19,657.72	1.71	8,744.42	0.72	11,944.66	0.98
应付股利	4,781.23	0.48	15,186.46	1.32	16,958.01	1.39	4,583.11	0.37
其他应付款	138,202.24	13.77	135,972.94	11.83	532,408.06	43.54	101,840.50	8.33
划分为持有待售的负债	15,397.57	1.53	14,492.44	1.26				
一年内到期的非流动负债	148,151.87	14.76	299,797.25	26.09	84,198.61	6.89	187,370.05	15.32
其他流动负债		0.00	100,000.00	8.7				
<b>流动负债合计</b>	<b>1,003,875.75</b>	<b>100.00</b>	<b>1,149,100.95</b>	<b>100.00</b>	<b>1,222,694.18</b>	<b>100.00</b>	<b>751,661.29</b>	<b>100.00</b>

公司的流动负债主要包括短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债。最近三年一期，前述负债占流动负债合计比例平均为 82.79%。2016 年一季度末，公司的短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债占流动负债合计的比重分别为 40.97%、10.89%、14.01%、13.77%、14.76%和 0%。

#### (6) 非流动负债项目分析

##### 最近三年一期公司非流动负债情况

单位：万元，%

负债项目	2016. 3. 31		2015. 12. 31		2014. 12. 31		2013. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	878,425.96	60.26	819,320.89	63.84	463,034.57	46.03	404,120.66	57.98
应付债券	364,709.80	25.02	284,936.00	22.2	411,180.81	40.88	190,960.34	27.40
长期应付款	85,740.59	5.88	54,020.09	4.21	15,027.40	1.49	22,531.12	3.23
长期应付职工薪酬	455.69	0.03	417.65	0.03	539.76	0.05	682.51	0.10
专项应付款	11,393.27	0.78	10,217.21	0.8	15,234.09	1.51	8,964.27	1.29
预计负债	73,454.88	5.04	72,260.85	5.63	62,366.37	6.2	54,848.51	7.87
递延收益	10,505.11	0.72	10,293.03	0.8	9,112.20	0.91	9,798.43	1.41
递延所得税负债	33,034.35	2.27	31,922.27	2.49	29,395.81	2.92	3,558.14	0.51
其他非流动负债							1,500.00	0.22
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,457,719.64</b>	<b>100.00</b>	<b>1,283,387.98</b>	<b>100.00</b>	<b>1,005,891.00</b>	<b>100.00</b>	<b>696,963.99</b>	<b>100.00</b>

公司的非流动负债主要由长期借款、应付债券、长期应付款和预计负债构成。最近三年一期，前述负债占非流动负债比例平均达到 95.79%。2016 年一季度末，公司长期借款、应付债券、长期应付款和预计负债占非流动负债合计的比重分别为 60.26%、25.02%、5.88%和 5.04%。

## (7) 股东权益分析

### 最近三年一期公司股东权益构成情况

单位：万元，%

项目	2016. 3. 31		2015. 12. 31		2014. 12. 31		2013. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
股本	241,030.71	20.27	241,030.71	20.43	220,000.00	25.96	220,000.00	22.45
其他权益工具	100,000.00	8.41	100,000.00					
其中：永续债	100,000.00	8.41	100,000.00	8.47				
资本公积	294,034.98	24.73	294,344.29	24.94	169,514.17	20.01	157,040.78	16.03
其他综合收益	-48,864.51	-4.11	-38,831.16	-3.29	-7,066.69	-0.83	20,408.07	2.08
盈余公积	78,496.26	6.60	78,496.25	6.65	73,754.49	8.70	65,875.64	6.72
未分配利润	188,138.89	15.82	178,544.58	15.13	168,530.96	19.89	145,987.24	14.90
少数股东权益	336,257.48	28.28	326,446.42	27.66	222,586.80	26.27	370,434.69	37.81
<b>股东权益合计</b>	<b>1,189,093.80</b>	<b>100.00</b>	<b>1,180,031.09</b>	<b>100.00</b>	<b>847,319.72</b>	<b>100.00</b>	<b>979,746.41</b>	<b>100.00</b>

公司的股东权益主要包括股本、资本公积、未分配利润和少数股东权益。2016年一季度末，上述四项权益余额占股东权益合计的比例分别为 20.27%、24.73%、15.82%和 28.28%，合计比例为 89.1%。

## 2. 现金流量分析

### 最近三年一期公司现金流量表摘要

单位：万元

项目	2016 年一季度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动现金流入小计	182,674.47	677,216.34	553,000.46	436,170.05
经营活动现金流出小计	180,424.70	576,543.82	489,273.18	425,480.19
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,249.78</b>	<b>100,672.53</b>	<b>63,727.28</b>	<b>10,689.86</b>
投资活动现金流入小计	53,116.24	174,740.45	162,529.90	287,119.54
投资活动现金流出小计	152,782.83	735,978.69	694,207.32	212,197.03
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-99,666.59</b>	<b>-561,238.24</b>	<b>-531,677.41</b>	<b>74,922.51</b>
筹资活动现金流入小计	394,119.65	1,432,823.19	1,432,343.90	765,634.34
筹资活动现金流出小计	375,525.51	931,459.19	921,729.07	782,190.53
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>18,594.13</b>	<b>501,364.00</b>	<b>510,614.83</b>	<b>-16,556.19</b>
汇率变动对现金的影响额	1,598.79	-2,015.59	-804.49	-383.69
<b>现金及现金等价物净增加/(减少)额</b>	<b>-77,223.89</b>	<b>38,782.71</b>	<b>41,860.20</b>	<b>68,672.49</b>

### (1) 经营活动现金流：

2016 年一季度、2015 年度、2014 年度和 2013 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 0.24 亿元、10.07 亿元、6.37 亿元和 1.07 亿元，其中，经营活动现金流入分别为 18.27 亿元、67.72 亿元、55.30 亿元和 43.62 亿元，经营活动现金流出分别为 18.04 亿元、57.65 亿元、48.93 亿元和 42.55 亿元。

2015 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 10.07 亿元，较上期发生额增加 57.97%，主要为公司之子公司首创香港有限公司（以下简称“首创香港”）

合并新西兰 BCG NZ Investment Holding Limited 公司（以下简称“BCG NZ 公司”）增加 1.5 亿元经营活动产生的现金流量净额，新增合并新加坡 ECO 公司增加 0.48 亿元经营活动产生的现金流量净额，新增合并河南首创新汇建设工程有限公司增加 0.81 亿元经营活动产生的现金流量净额。

2014 年，公司经营活动现金流入总计达到 55.30 亿元，比 2013 年增加 11.68 亿元，增长 26.78%，主要是因为：本期收到的其他与经营活动有关的现金增加以及本期购买商品、接受劳务支付的现金减少所致。2014 年，公司经营活动现金流出总计达到 48.93 亿元，比 2013 年增加 6.38 亿元，增长 14.99%，主要是因为：本期收到的其他与经营活动有关的现金增加以及本期购买商品、接受劳务支付的现金减少所致。

#### （2）投资活动现金流：

2016 年一季度、2015 年度、2014 年度和 2013 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-9.97 亿元、-56.12 亿元、-53.17 亿元和 7.49 亿元，其中，投资活动现金流入分别为 5.31 亿元、17.47 亿元、16.25 亿元和 28.71 亿元，投资活动现金流出分别为 15.28 亿元、73.60 亿元、69.42 亿元和 21.22 亿元。

2015 年，公司投资活动产生的现金流入总计达到 17.47 亿元，较 2014 年增加 1.22 亿元，增长 7.51%，主要原因是处置京城水务增加投资活动产生的现金。2015 年，公司投资活动产生的现金流出总计达到 73.60 亿元，较 2014 年增加 4.18 亿元，增长 6.01%，主要原因是投资项目增加。

2014 年，公司投资活动现金流入总计达到 16.25 亿元，比 2013 年减少 12.46 亿元，降低 43.40%，主要是因为：2013 年水星处置子公司产生收回投资现金流 6 亿，京城水务收回委托贷款 5.35 亿导致；2014 年，公司投资活动现金流出总计达到 69.42 亿元，比 2013 年增加 48.20 亿元，增长 227%，主要是因为：投资项目增加。

#### （3）筹资活动现金流：

2016 年一季度、2015 年度、2014 年度和 2013 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 1.86 亿元、50.14 亿元、51.06 亿元，其中，筹资活动现金流入分别为 39.41 亿元、143.28 亿元、143.23 亿元，筹资活动现金流出分别为 37.55 亿元、93.15 亿元、92.17 亿元。

2015年,公司筹资活动现金流入总计达到143.28亿元,较2014年增加0.05亿元,增长0.035%。2015年,公司筹资活动现金流出总计达到93.15亿元,较2014年增长0.98亿元,增长1.06%。变动比例较小。

2014年,公司筹资活动现金流入总计达到143.23亿元,比2013年增加66.67亿元,增长87.08%,主要是因为:发行债券所致。2014年,公司筹资活动现金流出总计达到92.17亿元,比2013年增加13.95亿元,增长17.83%,主要是因为:偿还债务增加10亿,分配股利增加3亿。

### 3. 偿债能力分析

最近三年一期公司偿债能力指标

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动比率	1.36	1.22	0.97	1.36
速动比率	0.96	0.88	0.68	1.02
资产负债率	67.43%	67.33%	72.45%	59.65%
利息保障倍数		1.46	0.83	0.15
贷款偿还率		100%	100%	100%
利息偿付率		100%	100%	100%

注:

①流动比率=流动资产/流动负债

②速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

③资产负债率=负债总额/资产总额

④利息保障倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)

⑤贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

⑥利息偿付率=实际支付利息/应付利息

#### (1) 资产负债率分析:

水务行业属于前期投入资金大的行业,因此负债金额相交于其他企业类型高。

最近三年一期,公司合并口径的资产负债率较为稳定,平均为66.72%,公司的整体偿债能力仍较强。

#### (2) 流动比率与速动比率分析:

2016年第一季度末,公司的流动比率为1.36,速动比率为0.96,较2015年末分别增长11.48%和9.1%。2015年末,公司流动比率为1.22,速动资产比率为0.88,较2014年末分别增长25.77%和29.41%,主要是因为划分为持有待售资产的大幅增加。2014年末,公司流动比率为0.97,速动资产比率为0.68,较

2013 年末分别降低 28.68%和 33.34%，主要是因为其他应付款中财政往来和改制职工费大幅增加。

最近三年一期，公司的流动比率和速动比率分别平均为 1.23 和 0.89，处于行业正常水平。整体来看，发行人流动资产变现能力较高，保证了短期偿债能力；发行人资产负债率处于行业正常水平，具有一定的偿债能力。

#### 4. 盈利能力分析

最近三年一期，公司的经营业绩如下表所示：

最近三年一期公司盈利情况

单位：万元，%

项目	2016 年一季度		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额	同比增幅
营业收入	141,799.36	15.65	706,149.35	6.32	664,178.94	56.99	423,065.36	25.06
营业成本	87,128.20		478,064.73	3.93	459,999.44	80.33	255,085.89	33.72
期间费用 <sup>(注)</sup>	45220.68		166,252.75	22.02	136,255.13	26.75	10,7500.91	34.60
营业利润	9,174.50		70,654.46	-26.82	96,541.46	27.49	75,722.91	22.16
其中：投资收益	3,149.49		12,953.69	-64.04	36,026.29	20.13	29,987.92	652.30
利润总额	15,079.26		92,387.52	-14.10	107,541.28	-1.66	109,357.15	17.24
净利润	10,683.56		70,138.75	-20.07	87,753.40	3.43	84,836.72	13.60
其中：归属于母公司股东的净利润	9,594.31		53,625.34	-26.88	73,333.88	21.97	60,126.55	3.43

注：期间费用包括销售费用、管理费用和财务费用净额。

##### (1) 经营成果分析

2015 年，公司实现营业收入 70.61 亿元，同比增长 6.32%，实现利润总额 9.24 亿元，同比减少 14.10%，实现净利润 7.01 亿元，同比减少 20.07%，其中实现归属于母公司股东的净利润 5.36 亿元，同比减少 26.88%。2014 年，公司业务运行正常，实现营业收入 66.42 亿元，比 2013 年增加 56.99%，实现利润总额 10.75 亿元，同比减少 1.66%，净利润 8.78 亿元，同比增加 3.43%，其中，归属于母公司股东的净利润 7.33 亿元，同比增加 21.97%。

##### (2) 营业收入和营业成本分析

公司营业收入和营业成本主要类型为污水处理、自来水生产销售、环保建设、垃圾处理和土地开发。最近三年，以上业务的收入占公司营业收入的比例平均达到 91.66%。

2015 年度，公司污水处理、自来水生产销售、环保建设、垃圾处理和土地开发营业收入分别为 10.51 亿元、8.71 亿元、11.85 亿元 28.06 亿元和 6.21 亿元，在总收入占比分别为 15.01%、12.43%、16.92%、40.06%和 12.86%。

2015 年污水处理营业收入较 2014 年减少 24.45%，营业成本较 2014 年减少 21.76%，主要是公司 2014 年处置北京京城水务有限责任公司所致。

2015 年环保建设营业收入较 2014 年增加 145.24%，营业成本较 2014 年增加 158.01%，主要是 2015 年公司之子公司首创爱华（天津）市政环境工程有限公司水务工程收入增加所致；2013 年营业收入较 2012 年增长 48.43%，营业成本较 2012 年增长 62.91%，主要是本年水务工程建设项目增加所致。

2015 年垃圾处理营业收入较 2014 年增长 52.61%，营业成本较 2014 年增长 39.75%，主要是 2015 年公司之子公司首创香港收购 BCG NZ 公司并入垃圾填埋及收集业务收入增加所致；2014 年垃圾处理营业收入较 2013 年增长 2,151.68%，营业成本较 2013 年增长 3,485.05%，主要是 2014 年公司垃圾焚烧及废旧电器拆解业务增加所致；2013 年垃圾处理营业成本较 2012 年增长 31.14%，主要是本年垃圾处理业务成本增加所致。

2015 年土地开发营业收入较 2014 年减少 61.66%，营业成本较 2014 年减少 55.92%，主要是 2015 年公司之子公司土地一级开发业务二期项目结转收入减少所致；2014 年土地开发营业收入较 2013 年增长 111.93%，营业成本较 2013 年增长 167.39%，主要是 2014 年公司之子公司土地一级开发业务二期项目结转收入所致；2013 年土地开发营业收入较 2012 年增长 72.81%，营业成本较 2012 年增长 115.13%，主要是 2013 年土地二级开发业务量增长所致。

2014 年饭店营业收入较 2013 年下降 26.75%，经营成本较 2013 年下降 57.56%，主要是 2014 年新大都饭店核算方式有所变化。

2014 年采暖运营收入较 2013 年下降 32.61%，成本较 2013 年下降 40.63%，主要是 2014 年公司之子公司采暖业务收费方式由按计量收费改为按采暖面积收费变化影响所致。

### （3）毛利率分析

最近三年，公司主营业务整体的毛利率平均为 40.79%，其中，污水处理、自来水生产销售、环保建设、京通快速路通行费、饭店经营、采暖运营毛利率保持稳定，土地开发由于竞争激烈毛利率呈明显下滑趋势。垃圾处理方面，2015 年营业收入较上年增长 52.61%，营业成本较上年增长 39.75%，收入增长幅度比成本增长幅度大，导致毛利率增长幅度较大，主要是 2015 年发行人之子公司首创香港收购 BCG NZ 公司并入垃圾填埋及焚烧业务收入增加所致；2014 年垃圾处理营业收入较上年增长 2,151.68%，营业成本较上年增长 3,485.05%，营业成本增长幅度远大于营业收入增长幅度，导致毛利率降幅较大，主要是 2014 年发行人新增垃圾焚烧、废旧电器拆解业务毛利率较低所致。

## 5. 未来业务目标以及盈利能力的可持续性

### （1）主业提速，深入拓展环保产业链

公司作为环保市场领先企业，2015 年度着眼全局，充分分析国内外经济形势和水务环保行业发展趋势，积极把握政策机遇，在扩大投资的同时加快布局环保业务的广度与深度，同时深化项目评价与考核，有计划、有步骤地调整产业布局，为公司在“十三五”的进一步发展指明了方向。作为公司主营业务的环保业务呈稳定上升的态势，土地一级开发业务有所下降。2015 年度，公司共实现新增水务项目规模约 300 万吨/日（含远期规划），公司实现营业收入 70.61 亿元，同比增长 6.32%；实现归属于母公司股东的净利润 5.36 亿元，同比减少 26.88%。

公司 2015 年度签约业内首个村镇打包 PPP 项目、成功涉足海水淡化领域、成立了三个不同类型的产业基金，将“十二五”规划的重点内容有计划地布局到公司主要业务当中。2016 年 1 月，公司还通过参与浙江开创环保科技股份有限公司的定向增发，实现了与膜技术公司的合作。

2015 年度，通过在新西兰和新加坡的两次境外股权收购，公司快速实现了固废业务的地域性扩张，促进首创香港实现其在作为公司境外资本平台、融资平台之后，进一步成为公司境外业务平台的进化。境外收购的固废项目除了能够对公司整体业绩有所增厚之外，更加有利于公司下属公司借鉴并深度吸收、消化境外公司在固废全产业链上有关技术、运营、管理的先进经验，从而强化公司整体在国内固废市场上的竞争力；参考境外成熟市场的经验，还有助于公司把握今后

国内固废市场的长期发展方向和模式，看清市场优势及弊端，为公司确立国内固废市场地位带来先机。

#### (2) 致力创新，开创业务发展新方向

2015 年为“十二五”规划的收官之年，“十二五”规划中的重点也在公司的业务发展中得到实现，公司在实现了各业务单元稳定运营的同时，探索出了多项具有长远发展潜力的环保业务发展新模式、新途径。

公司按照国家政策导向，大力推动 PPP 业务模式，2015 年度以 PPP 模式签约项目六个；通过首创香港认购首创环境的股权，增大了对首创环境的持股比例；通过境外收购，增大了固废业务的比重、强化了业内影响力；通过股权收购获得第一个海水淡化项目；通过成立三个不同类型的产业基金，分别实现了与业内资源、地方政府资源、北京首都创业集团有限公司内部资源的合作，进而能够利用各方的优势互补，提速产业基金的投资。

### 四、本次债券发行的募集资金用途

本次非公开可续期绿色公司债券的发行规模为不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元），发行公司债券的募集资金扣除发行费用后，拟运用于《绿色债券支持项目目录（2015 年版）》所支持的绿色产业。

本次发行公司债券募集资金的运用计划实施后，通过发行债券条款设计，可续期绿色公司债在会计处理上可计入权益，从而实现类权益融资，降低资产负债率，从而拓宽融资渠道，获得长期稳定的资金，增强公司整体资金使用的稳定性，促进公司持续健康发展。

### 五、其他重要事项

#### (一) 对外担保事项

截至 2016 年 3 月 31 日，公司及控股子公司对外担保总额 521,684 万元，占公司最近一期经审计的净资产的比例 61.12%。公司对控股子公司的担保总额 291,205 万元，占公司最近一期经审计的净资产的比例 34.12%。公司无逾期对外担保。

## (二) 未决诉讼或仲裁事项

截至 2016 年 3 月 31 日，公司无重大未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

北京首创股份有限公司董事会

2016 年 8 月 22 日

- 报备文件：经与会董事签字确认的董事会决议