

北京首创股份有限公司

关于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”、“发行人”）第七届董事会 2021 年度第一次会议审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次公开发行公司债券相关事项的议案》。

本次公开发行公司债券事项尚需提交公司股东大会审议。现将本次公开发行公司债券的具体方案和相关事宜说明如下：

一、关于公司符合发行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》等法律、法规及规范性文件的有关规定，结合公司实际经营情况，董事会认为公司符合现行公司债券政策和公司债券发行条件的各项规定，具备向专业投资者公开发行公司债券的条件。

二、发行公司债券的具体方案

为拓宽公司融资渠道，优化负债结构，降低资金成本，公司拟面向专业投资者公开发行公司债券，具体方案如下：

1、发行规模

本次公开发行公司债券（以下简称“本次债券”）的规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元），具体发行规模由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。

2、票面金额和发行价格

本次公开发行的公司债券每张面值 100 元，按面值平价发行。

3、发行对象及向公司股东配售安排

本次债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》的专业投资者；具体配售安排（包括是否配售、配售比例等）提请股东大会授权董事会根据市场状况以及发行具体事宜确定。

4、品种及债券期限

本次发行的公司债券期限为不超过 5 年（含 5 年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种，本次发行的公司债券的具体期限构成和各期限品种的发行规模由股东大会授权董事会在发行前根据相关规定及市场情况确定。

5、债券利率及付息方式

本次公开发行的公司债券为固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利。具体的债券票面利率及其付息方式提请股东大会授权董事会在发行前根据市场情况与主承销商协商确定。

6、发行方式

本次公司债券在经上海证券交易所审核同意并经中国证券监督管理委员会注册后，以一次或分期的形式在中国境内公开发行。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。

7、担保事项

本次发行公司债券无担保。

8、募集资金用途

本次债券发行的募集资金扣除发行费用后拟用于补充营运资金及置换存量有息负债。

9、上市安排

本次公司债券发行完毕后，在满足上市条件的前提下，公司将向上海证券交易所申请公司债券上市交易。经监管部门批准/核准，在相关法律法规允许的前提下，公司亦可申请本次发行的公司债券于其他交易场所上市交易。

10、公司资信情况及偿债保障措施

公司最近三年资信情况良好。若公司本次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。

根据有关规定，提请公司股东大会授权公司董事会就上述公司债券偿债保障措施作出决议并采取相应措施。

11、主承销商

本次公司债券的主承销商为首创证券股份有限公司。

12、承销方式

本次公司债券的承销方式为余额包销。

13、决议有效期

本次发行公司债券决议的有效期为股东大会通过之日起 12 个月。

三、简要财务会计信息

致同会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2018 年度、2019 年度和 2020 年度财务报表进行了审计，并分别出具了致同审字（2019）第 110ZA4742 号、致同审字（2020）第 110ZA3195 号和致同审字（2021）第 110A007102 号标准无保留意见的审计报告；

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：			
货币资金	891,943.66	374,950.50	611,538.13
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	25,939.40	15,870.84	15,227.07
应收账款	478,223.66	377,071.27	287,022.89
应收款项融资			
预付款项	33,961.03	19,569.01	8,638.29
应收保费			
应收分保账款			

应收分保合同准备金			
其他应收款	75,565.28	157,239.14	170,018.01
其中：应收利息			
应收股利	4,489.05	613.62	556.65
买入返售金融资产			
存货	116,957.73	112,492.14	78,361.26
合同资产	32,046.67		
持有待售资产	69,622.47	69,748.05	67,158.48
一年内到期的非流动资产	0.00		5,554.79
其他流动资产	310,378.26	220,325.18	146,159.73
流动资产合计	2,034,638.17	1,347,266.13	1,389,678.64
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资			
可供出售金融资产			11,793.45
其他债权投资			
长期应收款	1,248,339.10	565,940.72	422,005.99
长期股权投资	287,637.90	269,037.40	258,073.01
其他权益工具投资	4,670.02	5,494.92	
其他非流动金融资产			
投资性房地产	71,550.05	73,648.14	73,604.25
固定资产	656,945.51	581,912.27	531,242.10
在建工程	150,223.78	2,015,547.57	1,614,626.92
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产	3,283,914.96	2,693,629.04	2,241,580.48
开发支出	799.72		438.18
商誉	290,523.53	296,570.54	290,247.40
长期待摊费用	15,489.08	12,176.64	6,102.04
递延所得税资产	23,745.14	19,856.76	15,746.77
其他非流动资产	1,988,349.70	106,155.49	43,655.51
非流动资产合计	8,022,188.49	6,639,969.49	5,509,116.11
资产总计	10,056,826.65	7,987,235.62	6,898,794.75
流动负债：			
短期借款	233,373.73	136,805.33	255,610.58
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	2,536.35	307.80	

应付账款	1,083,708.44	838,210.35	640,101.25
预收款项		160,039.21	124,501.87
合同负债	204,889.02		
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	48,944.01	29,316.84	25,636.45
应交税费	70,647.07	59,289.71	61,103.09
其他应付款	288,727.16	180,295.41	259,069.09
其中：应付利息			23,852.99
应付股利	2,205.47	2,325.58	2,337.44
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债	51,798.27	47,322.84	46,685.37
一年内到期的非流动负债	1,108,345.36	291,516.00	205,033.52
其他流动负债	20,486.52	73,544.70	104,947.98
流动负债合计	3,113,455.93	1,816,648.19	1,722,689.20
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	2,243,636.70	2,207,983.29	1,835,658.80
应付债券	619,552.92	708,040.43	584,672.57
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款	155,644.14	124,547.32	125,951.68
长期应付职工薪酬	66.68	100.60	150.97
预计负债	264,990.52	205,599.29	173,691.23
递延收益	52,465.10	40,212.94	20,322.96
递延所得税负债	67,589.95	62,657.21	57,420.66
其他非流动负债			
非流动负债合计	3,403,946.00	3,349,141.10	2,797,868.86
负债合计	6,517,401.93	5,165,789.29	4,520,558.06
所有者权益：			
实收资本（或股本）	734,059.07	568,544.82	568,544.82
其他权益工具	1,000,000.00	1,000,000.00	640,000.00
其中：优先股			
永续债	1,000,000.00	1,000,000.00	640,000.00
资本公积	447,684.51	239,341.62	239,136.33
减：库存股			
其他综合收益	33,556.44	2,951.71	5,710.36

专项储备			
盈余公积	114,620.61	104,285.57	95,817.38
一般风险准备			
未分配利润	264,076.19	217,059.54	207,302.44
归属于母公司所有者 权益合计	2,593,996.81	2,132,183.25	1,756,511.33
少数股东权益	945,427.91	689,263.08	621,725.35
所有者权益合计	3,539,424.72	2,821,446.33	2,378,236.68
负债和所有者权益总 计	10,056,826.65	7,987,235.62	6,898,794.75

2、合并利润表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	1,922,460.36	1,490,727.36	1,245,536.30
其中：营业收入	1,922,460.36	1,490,727.36	1,245,536.30
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	1,730,152.09	1,366,698.74	1,148,018.39
其中：营业成本	1,346,799.90	1,049,174.82	861,945.52
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	27,081.17	28,197.68	14,349.99
销售费用	2,199.14	2,627.51	1,739.85
管理费用	192,649.04	156,266.19	144,651.76
研发费用	9,005.56	4,849.55	2,832.56
财务费用	152,417.28	125,582.99	122,498.71
其中：利息费用	146,037.32	116,650.20	113,620.35
利息收入	6,285.47	7,977.26	9,641.32
加：其他收益	21,733.41	19,453.54	18,352.23
投资收益（损失以“-”号填列）	21,058.36	19,565.18	21,576.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	16,306.65	16,544.02	13,010.93

净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-2,098.09	43.89	180.58
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,924.92	-1.73	-4,444.92
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-7,042.87	-4,718.48	
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-242.99	346.75	269.14
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	223,791.19	158,717.77	133,451.36
加：营业外收入	2,336.53	5,106.32	1,943.27
减：营业外支出	2,108.99	3,969.71	7,518.31
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	224,018.73	159,854.38	127,876.31
减：所得税费用	63,827.11	50,703.23	46,314.53
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	160,191.61	109,151.15	81,561.78
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	160,191.61	109,151.15	81,561.78
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	147,031.86	95,838.91	71,940.64
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	13,159.75	13,312.24	9,621.14
六、其他综合收益的税后净额	42,038.72	-4,992.82	30,689.73
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	30,604.73	-2,758.66	32,553.88
1.不能重分类进损益的其他综合收益	349.98	-392.89	
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益			
（3）其他权益工具投资公允价值变动	349.98	-392.89	
（4）企业自身信用风险公允价值变动			

2. 将重分类进损益的其他综合收益	30,254.75	-2,365.77	32,553.88
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	120.75	2,332.37	-1,102.63
(2) 其他债权投资公允价值变动			
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益			-83.7
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
(5) 其他债权投资信用减值准备			
(6) 现金流量套期储备			
(7) 外币财务报表折算差额	30,134.00	-4698.14	-14112.28
(8) 其他			47852.49
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	11,433.99	-2234.16	-1864.14
七、综合收益总额	202,230.34	104,158.33	112,251.52
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	177,636.59	93,080.25	104,494.52
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	24,593.75	11,078.08	7,757.00
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)	0.24	0.17	0.14
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.24	0.17	0.14

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
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	1,545,898.07	1,329,855.55	996,798.28
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			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还	9,748.96	17,297.67	14,616.69
收到其他与经营活动有关的现金	43,496.92	63,272.18	107,033.14
经营活动现金流入小计	1,599,143.95	1,410,425.41	1,118,448.11
购买商品、接受劳务支付的现金	683,268.78	593,668.15	395,645.54
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			
为交易目的而持有的金融资产净增加额			
拆出资金净增加额			
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	239,944.74	230,135.05	198,485.89
支付的各项税费	141,615.32	145,429.34	107,790.95
支付其他与经营活动有关的现金	88,898.76	107,854.28	87,024.62
经营活动现金流出小计	1,153,727.60	1,077,086.81	788,946.99
经营活动产生的现金流量净额	445,416.35	333,338.60	329,501.12
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	99,012.71	80,363.73	55,578.50
取得投资收益收到的现金	11,941.69	13,240.96	11,257.85
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,362.74	6,536.45	9,531.58
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	127,049.94	17,932.84	22,526.15
投资活动现金流入小计	243,367.09	118,073.97	98,894.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,241,696.02	1,167,363.98	925,522.15
投资支付的现金	100,576.04	80,080.40	70,447.46
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	107,018.35		7,511.24
支付其他与投资活动有关的现金		2,080.00	830.00
投资活动现金流出小计	1,449,290.41	1,249,524.38	1,004,310.85
投资活动产生的现金流量净额	-1,205,923.32	-1,131,450.41	-905,416.77
三、筹资活动产生的现金流量：			

吸收投资收到的现金	873,489.89	557,606.03	561,759.72
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	298,602.72	57,606.03	95,754.92
取得借款收到的现金	1,988,331.24	1,541,714.38	1,670,204.22
发行债券收到的现金			685,198.56
收到其他与筹资活动有关的现金	4,161.89	5,250.00	1,779.40
筹资活动现金流入小计	2,865,983.02	2,104,570.41	2,918,941.91
偿还债务支付的现金	1,299,915.94	1,300,302.81	1,926,585.07
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	268,551.01	239,192.66	186,460.78
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	8,414.17	7,018.51	8,903.15
支付其他与筹资活动有关的现金	11,733.21	6,269.42	18,728.04
筹资活动现金流出小计	1,580,200.16	1,545,764.89	2,131,773.89
筹资活动产生的现金流量净额	1,285,782.86	558,805.52	787,168.02
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,537.04	872.62	-203.57
五、现金及现金等价物净增加额	519,738.85	-238,433.67	211,048.80
加：期初现金及现金等价物余额	357,325.74	595,759.41	384,710.62
六、期末现金及现金等价物余额	877,064.60	357,325.74	595,759.41

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：			
货币资金	309,080.10	46,084.72	146,269.25
交易性金融资产			
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			
应收账款	252.38	56.78	28.94
预付款项	96.77	141.35	96.64
其他应收款	1,106,194.75	1,041,900.83	952,234.75
其中：应收利息	0.00		
应收股利	79,858.33	66,731.00	31,288.12
存货	132.16	123.59	127.15
合同资产			
持有待售资产	12,750.00	12,750.00	12,750.00

一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	84,441.58	69,174.50	54,838.60
流动资产合计	1,512,947.73	1,170,231.76	1,166,345.32
非流动资产：			
债权投资			
可供出售金融资产			2,611.13
其他债权投资			
持有至到期投资			
长期应收款	1,249.91	944.86	873.00
长期股权投资	2,526,127.92	2,126,234.72	1,833,560.14
其他权益工具投资	2,582.53	2,683.21	
其他非流动金融资产			
投资性房地产	71,550.05	73,648.14	73,604.25
固定资产	7,745.39	8,122.44	7,079.91
在建工程	136.40		79.48
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产	61,388.27	63,893.42	68,325.90
开发支出	885.02		
商誉			
长期待摊费用	8,099.42	4,548.72	503.7
递延所得税资产	1,169.99	1,169.99	1,169.99
其他非流动资产	83,704.92	70,357.86	44,941.91
非流动资产合计	2,764,639.82	2,351,603.35	2,032,749.40
资产总计	4,277,587.55	3,521,835.11	3,199,094.72
流动负债：			
短期借款	40,039.72	30,045.43	170,000.00
交易性金融负债			
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			
应付账款	3,507.32	3,046.45	2,788.96
预收款项		5,606.05	5,545.45
合同负债	1,369.46		
应付职工薪酬	9,050.85	5,207.09	4,339.56
应交税费	267.37	158.33	181.59
其他应付款	677,705.52	568,288.31	578,296.16
其中：应付利息			9,769.73
应付股利			
持有待售负债			

一年内到期的非流动负债	211,061.53	95,186.12	12,950.00
其他流动负债	2.54	50,679.32	100,000.00
流动负债合计	943,004.31	758,217.10	874,101.71
非流动负债：			
长期借款	110,348.00	137,076.00	141,750.00
应付债券	520,000.00	500,000.00	380,000.00
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款	187,890.49	530.03	45,589.04
长期应付职工薪酬			
预计负债	11,997.51	9,672.89	12,294.10
递延收益	134.08		
递延所得税负债	16,432.08	16,956.60	16,900.49
其他非流动负债			
非流动负债合计	846,802.16	664,235.52	596,533.62
负债合计	1,789,806.46	1,422,452.62	1,470,635.33
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	734,059.07	568,544.82	568,544.82
其他权益工具	1,000,000.00	1,000,000.00	640,000.00
其中：优先股			
永续债	1,000,000.00	1,000,000.00	640,000.00
资本公积	491,995.89	283,252.46	282,987.48
减：库存股			
其他综合收益	55,077.03	54,992.89	52,588.43
专项储备			
盈余公积	114,620.61	104,285.57	95,817.38
未分配利润	92,028.50	88,306.75	88,521.27
所有者权益合计	2,487,781.09	2,099,382.49	1,728,459.39
负债和所有者权益总计	4,277,587.55	3,521,835.11	3,199,094.72

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	26,278.70	35,042.27	38,989.52
减：营业成本	17,204.97	18,340.19	18,575.92
税金及附加	709.09	714.04	906.28
销售费用			
管理费用	31,780.42	27,145.97	21,590.24
研发费用	2,251.63	680.26	318.41

财务费用	-6,516.88	-4,280.85	15,285.00
其中：利息费用	43,176.66	45,288.76	50,976.77
利息收入	53,517.60	52,888.36	40,213.87
加：其他收益	139.87	3.34	117.99
投资收益（损失以“-”号填列）	125,269.37	92,283.06	84,582.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	11,694.86	11,499.28	7,349.62
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-2,098.09	43.89	180.58
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-1.73	28.12
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-572.08	-46.72	
资产处置收益（损失以“-”号填列）		44.54	28.20
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	103,588.54	84,769.04	67,250.83
加：营业外收入	12.95	50.46	218.73
减：营业外支出	775.64	81.50	759.17
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	102,825.84	84,738.00	66,710.39
减：所得税费用	-524.52	56.12	949.66
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	103,350.37	84,681.88	65,760.73
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	103,350.37	84,681.88	65,760.73
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额	84.14	2,404.45	46,749.86
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-36.61	72.09	
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动	-36.61	72.09	
4. 企业自身信用风险公允价值变动			

(二)将重分类进损益的其他综合收益	120.75	2,332.37	46,749.86
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	120.75	2,332.37	-1,102.63
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产			
6. 其他债权投资信用减值准备			
7. 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)			
8. 外币财务报表折算差额			
9. 其他			47,852.49
六、综合收益总额	103,434.51	87,086.34	112,510.59
七、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)			
(二) 稀释每股收益(元/股)			

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
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	29,612.37	39,123.89	41,629.31
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	197,029.11	130,663.64	352,139.95
经营活动现金流入小计	226,641.48	169,787.53	393,769.26
购买商品、接受劳务支付的现金	5,030.56	4,905.65	7,658.55
支付给职工以及为职工支付的现金	26,980.46	24,512.23	21,029.75
支付的各项税费	3,385.58	4,067.19	4,049.80
支付其他与经营活动有关的现金	116,655.63	129,624.81	650,210.73
经营活动现金流出小计	152,052.24	163,109.88	682,948.84

经营活动产生的现金流量净额	74,589.24	6,677.64	-289,179.58
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	70,295.65	103,531.91	274,060.09
取得投资收益收到的现金	105,090.02	50,697.48	70,195.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		48.68	67.6
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	313,872.33	274,392.28	50,978.17
投资活动现金流入小计	489,258.00	428,670.35	395,301.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,787.01	16,122.66	3,933.53
投资支付的现金	439,294.92	429,423.63	285,070.35
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			98,377.59
支付其他与投资活动有关的现金	342,136.02	278,949.32	
投资活动现金流出小计	793,217.95	724,495.60	387,381.48
投资活动产生的现金流量净额	-303,959.95	-295,825.25	7,919.83
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	574,758.32	500,000.00	466,004.80
取得借款收到的现金	857,450.00	631,300.00	727,934.34
发行债券收到的现金			480,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	1,432,208.32	1,131,300.00	1,673,939.14
偿还债务支付的现金	805,378.00	818,446.00	1,253,015.43
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	128,399.33	119,718.18	106,848.83
支付其他与筹资活动有关的现金	3,484.91	3,197.77	4,360.65
筹资活动现金流出小计	937,262.24	941,361.94	1,364,224.91
筹资活动产生的现金流量净额	494,946.09	189,938.06	309,714.23
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		0.02	353.14

五、现金及现金等价物净增加额	265,575.38	-99,209.53	28,807.63
加：期初现金及现金等价物余额	43,504.72	142,714.25	113,906.63
六、期末现金及现金等价物余额	309,080.10	43,504.72	142,714.25

(三) 公司最近三年的主要财务指标

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动比率	0.65	0.74	0.81
速动比率	0.62	0.68	0.76
资产负债率	64.81%	64.68%	65.53%
资产负债率 (母公司)	41.84%	40.39%	45.97%
项目	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率 (次)	4.50	4.49	4.84
存货周转率 (次)	11.74	10.99	12.01
每股经营活动产生的现金流量 (元/股)	0.61	0.59	0.58
每股现金流量净额 (元/股)	0.71	-0.42	0.37

上述财务指标计算公式如下：

- (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=总负债/总资产
- (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均值
- (5) 存货周转率=营业成本/存货平均值
- (6) 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本总额
- (7) 每股现金流量净额=现金及现金等价物净增加额/股本总额

(四) 发行人财务数据分析

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. 资产状况分析

最近三年，公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	2,034,638.17	20.23%	1,347,266.13	16.87%	1,389,678.64	20.14%
非流动资产	8,022,188.49	79.77%	6,639,969.49	83.13%	5,509,116.11	79.86%
资产总计	10,056,826.65	100.00%	7,987,235.63	100.00%	6,898,794.75	100.00%

2018年末至2020年末，公司总资产规模逐年增长，由2018年末的6,898,794.75万元增长至2020年末的10,056,826.65万元，增幅为45.78%。近三年公司资产规模逐年增长，主要原因是公司业务规模拓展导致公司资产规模相应增长。

从资产构成来看，公司的资产主要为非流动资产，2018年末、2019年末和2020年末，非流动资产占总资产比分别为79.86%、83.13%和79.77%，公司资产总额中非流动资产占比较大主要是由于公司经营的供水业务、污水处理业务和固体废物处理业务的特点和性质导致；供水、污水处理和固体废物处理业务，具有前期投资金额大，后期经营回款慢的行业特征。公司非流动资产主要由商誉、无形资产、在建工程和固定资产等构成。

2. 负债状况分析

最近三年，公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	3,113,455.93	47.77%	1,816,648.19	35.17%	1,722,689.20	38.11%
非流动负债	3,403,946.00	52.23%	3,349,141.10	64.83%	2,797,868.86	61.89%
合计	6,517,401.93	100%	5,165,789.29	100.00%	4,520,558.06	100.00%

最近三年，公司负债规模随着业务规模的扩大与资产规模保持相同的增长趋势。从公司负债结构看，2018年末、2019年末和2020年末流动负债占比分别为38.11%、35.17%和47.77%，公司流动负债主要为短期借款、应付账款、预收账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债；非流动负债主要包括长期借款、应付债券、长期应付款和预计负债等。

3. 现金流量分析

(1) 经营活动现金流

2018年-2020年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为32.95亿元、33.33亿元和44.54亿元。其中，2018、2019年经营活动产生的现金流量净额基本持平，2020年较2019年增加11.21亿元，增幅33.62%，主要是因为：①公司在建项目逐步转入运营，运营规模增加；②公司持续推进精益运营工作，不断开源节流；③公司加大款项回收力度，有效控制回款时间。

(2) 投资活动现金流

2018年-2020年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-90.54亿元、-113.15亿元和-120.59亿元。其中，2019年度较2018年度减少了22.61亿元，2020年度较2019年度减少了7.44亿元，主要是由于公司建设期项目较多，支付的工程款增加所致。

(3) 筹资活动现金流

2018年-2020年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为78.72亿元、55.88亿元和128.58亿元。其中，2019年较2018年减少了22.84亿元，主要由于公司提高投资门槛，控制项目质量，追求有质量的发展，因此，投资下降，融资需求减少。2020年较2019年增加72.70亿元，增幅130.09%，主要是因为公司根据项目订单情况，开展了配股及其他融资活动所致。

4. 偿债能力分析

主要指标	2020年	2019年	2018年
流动比率	0.65	0.74	0.81
速动比率	0.62	0.68	0.76
资产负债率(%)	64.81	64.68	65.53
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-存货净额)/流动负债

(3) 资产负债率=负债合计/资产总计

(4) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/当期到期应偿还贷款额

(5) 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

最近三年,公司财务状况良好,资产负债率处于合理水平,流动比率、速动比率均较为稳定,公司偿债能力较强、财务风险较低。

5. 盈利能力分析

最近三年,公司收入及利润情况如下:

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	1,922,460.36	1,490,727.36	1,245,536.30
营业利润	223,791.19	158,717.77	133,451.36
利润总额	224,018.73	159,854.38	127,876.31
净利润	160,191.61	109,151.15	81,561.78
归属于母公司 股东的净利润	147,031.86	95,838.91	71,940.64

公司主营业务收入主要由垃圾处理、污水处理及自来水生产和销售等构成。2018 年以来，公司主营业务收入随着业务规模的扩张逐年增长。2018 年、2019 年和 2020 年，公司主营业务收入分别较上年增长 34.14%、19.69%和 28.96%，2017 年到 2020 年增长速度较快，一方面是由于新增水务及固废项目使得运营收入稳定增长；另一方面由于公司加强工程管理，建立工程统管直营平台，在建项目数量增多带来的环保建设收入的上升。

2018 年度、2019 年度及 2020 年度，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 71,940.64 万元、95,838.91 万元和 147,031.86 万元。公司通过业务扩张，充分挖掘项目潜力，提升工程建设及运营能力使盈利能力得到有效增长。

6.未来业务目标及经营能力

公司在国内环保行业处于领先地位，拥有良好的社会声誉、丰富的运营经验、领先的技术研发能力、雄厚的人才储备，公司正通过优化战略布局、创新商业模式，努力成为“最值得信赖的生态环境综合服务商”。

未来，公司将积极贯彻中央生态文明建设决策部署，深入践行“生态+”战略，以客户需求为导向，以高质量发展为核心，聚焦环保资产的高效经营能力，进一步加快“动能转换”步伐，锚定长期价值，精研技术，精准投资，精益运营，精细管理，强化“卓越运营、技业一体、金融资管”三元驱动，主动推动组织变革，全力优化人才结构，多措并举扩充资本，加快培育轻资产能力，并协同各级政府、行业协会、合作伙伴、社会公众，持续构建产业合作生态链条，朝着打造世界一流生态环保产业集团的目标奋力前进。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次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，拟用于补充营运资金及置换存量有息负债。通过上述安排，可以在一定程度上满足公司日常生产经营需求，有助于进一步改善公司财务状况、优化公司财务结构，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

五、其他重要事项

（一）为合营、联营公司提供借款担保事项

截至 2020 年 12 月 31 日，公司为关联方合营公司通用首创水务投资有限公司向国家开发银行借款 20 亿元中的 50%，即人民币 10 亿元提供保证及股权质押担保。2004 年 9 月 28 日公司与公司之合营公司通用首创水务投资有限公司就上述担保事项签订了《保证协议》，通用首创水务投资有限公司为本公司提供反担保。通用首创水务投资有限公司截至 2020 年 12 月 31 日共偿还借款 16.34 亿元，借款余额为 3.66 亿元，本公司的担保金额相应为 1.83 亿元。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司及控股子公司对外担保总额 18,300.00 万元，上市公司对控股子公司的担保总额 1,033,262.68 万元，公司担保总额占公司最近一年经审计的净资产的比例 40.54%。本公司无逾期对外担保。

（二）未决诉讼或仲裁事项

截至 2020 年 12 月 31 日，公司及控股子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

2021 年 4 月 6 日