

# 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”）第七届董事会 2018 年度第十次临时会议审议通过了《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 2018 年第五次临时股东大会审议。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，具备向合格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，公司拟面向合格投资者公开发行公司债券，具体方案如下：

#### 1、发行规模

本次公开发行的北京首创股份有限公司公司债券（以下简称“本次债券”）的规模不超过人民币 20 亿元（含 20 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》的合格投资者；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**

本次公司债券在经过上海证券交易所预审无异议并获得中国证券监督管理委员会核准后，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公司村镇污水治理项目建设、偿还公司债务及补充流动资金。

## **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) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- (2) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- (3) 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、承销方式

本次公司债券的承销方式为余额包销。

### 12、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)对公司编制的 2015 度、2016 年度及 2017 年度的财务报告及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

### (一) 最近三年一期合并及母公司财务报表

#### 1、最近三年一期合并财务报表

##### (1) 合并资产负债表

单位：万元

报告期	2018-3-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
	一季报	年报	年报	年报
<b>流动资产：</b>				
货币资金	509,813.56	409,462.65	320,717.87	392,016.26
交易性金融资产			8,007.62	12,059.36
应收票据	1,212.36	3,807.21	4,102.05	1,046.40
应收账款	256,405.02	228,104.71	205,984.64	136,218.45
预付款项	16,692.34	13,615.83	427,268.53	217,943.72
应收利息			710.03	
其他应收款	151,600.44	119,118.50	90,051.16	114,902.71
应收股利	220.60	220.60	220.60	441.20
存货	74,941.63	65,163.33	119,279.71	390,726.84
划分为持有待售的资产			1,082.35	24,552.20
一年内到期的非流动资产	6,242.58	5,554.79	7,737.19	7,187.79
其他流动资产	86,659.81	88,397.21	146,581.73	110,284.37

<b>流动资产合计</b>	<b>1, 103, 788. 34</b>	<b>933, 444. 83</b>	<b>1, 331, 743. 47</b>	<b>1, 407, 379. 32</b>
<b>非流动资产:</b>				
可供出售金融资产	19, 262. 18	20, 689. 26	21, 666. 61	19, 256. 32
持有至到期投资				
长期应收款	240, 711. 09	224, 683. 69	159, 733. 89	129, 814. 53
长期股权投资	240, 680. 29	241, 756. 56	192, 504. 41	161, 169. 46
固定资产	484, 804. 07	489, 776. 49	480, 424. 17	464, 846. 95
在建工程	1, 127, 865. 40	1, 093, 249. 49	144, 446. 79	97, 364. 60
工程物资				29. 95
无形资产	1, 745, 598. 63	1, 725, 986. 48	1, 290, 382. 89	1, 025, 405. 62
开发支出	707. 14	406. 19	341. 26	430. 08
商誉	277, 046. 10	285, 433. 63	300, 068. 46	268, 321. 23
长期待摊费用	4, 974. 49	2, 512. 06	2, 324. 86	2, 526. 65
递延所得税资产	14, 592. 55	14, 630. 02	12, 786. 26	10, 735. 27
其他非流动资产	49, 809. 05	66, 862. 14	27, 088. 32	25, 240. 05
<b>非流动资产合计</b>	<b>4, 206, 050. 98</b>	<b>4, 165, 986. 01</b>	<b>2, 631, 767. 93</b>	<b>2, 205, 140. 71</b>
<b>资产总计</b>	<b>5, 309, 839. 32</b>	<b>5, 099, 430. 84</b>	<b>3, 963, 511. 40</b>	<b>3, 612, 520. 02</b>
<b>流动负债:</b>				
短期借款	616, 300. 05	524, 848. 44	101, 761. 98	276, 526. 93
应付票据			35. 93	2, 356. 66
应付账款	332, 341. 74	406, 772. 86	191, 248. 31	135, 373. 68
预收款项	131, 257. 38	123, 408. 63	120, 192. 70	115, 298. 93
应付职工薪酬	10, 885. 54	20, 042. 37	17, 859. 84	12, 190. 84
应交税费	14, 932. 70	37, 468. 74	32, 644. 57	22, 247. 10
应付利息	6, 535. 84	5, 878. 78	8, 787. 61	19, 657. 72
应付股利	1, 919. 26	2, 205. 02	5, 904. 90	15, 186. 46
其他应付款	178, 530. 27	194, 109. 37	152, 928. 13	135, 972. 94
划分为持有待售的负债				14, 492. 44
一年内到期的非流动负债	458, 756. 16	467, 474. 60	295, 560. 15	299, 797. 25
其他流动负债	53, 072. 50	54, 402. 13	150, 000. 00	100, 000. 00
<b>流动负债合计</b>	<b>1, 804, 531. 44</b>	<b>1, 836, 610. 93</b>	<b>1, 076, 924. 12</b>	<b>1, 149, 100. 95</b>
<b>非流动负债:</b>				-
长期借款	1, 216, 737. 61	1, 084, 066. 10	1, 124, 132. 34	819, 320. 89
应付债券	242, 881. 00	165, 342. 00	169, 370. 00	284, 936. 00
长期应付款	96, 369. 52	100, 607. 56	70, 757. 11	54, 020. 09
长期应付职工薪酬	140. 62	222. 22	309. 80	417. 65
专项应付款	10, 765. 11	11, 563. 46	10, 282. 01	10, 217. 21
预计负债	140, 003. 79	137, 863. 54	103, 976. 43	72, 260. 85
递延所得税负债	34, 044. 48	35, 745. 66	33, 270. 44	31, 922. 27
递延收益-非流动负债	14, 081. 52	13, 993. 09	13, 014. 33	10, 293. 03
其他非流动负债				

非流动负债合计	1,755,023.66	1,549,403.63	1,525,112.45	1,283,387.98
负债合计	3,559,555.10	3,386,014.57	2,602,036.57	2,432,488.94
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	482,061.41	482,061.41	482,061.41	241,030.71
其他权益工具	440,000.00	440,000.00	200,000.00	100,000.00
其中:永续债	440,000.00	440,000.00	200,000.00	100,000.00
资本公积金	60,764.34	60,764.34	60,758.83	294,344.29
其它综合收益	-21,728.26	-26,843.51	-46,544.39	-38,831.16
盈余公积金	89,241.31	89,241.31	83,525.69	78,496.26
未分配利润	209,265.57	202,689.78	193,999.42	178,544.58
归属于母公司所有者权益合计	1,259,604.37	1,247,913.33	973,800.98	853,584.67
少数股东权益	490,679.84	465,502.95	387,673.84	326,446.42
所有者权益合计	1,750,284.22	1,713,416.27	1,361,474.82	1,180,031.09
负债和所有者权益总计	5,309,839.32	5,099,430.84	3,963,511.40	3,612,520.02

## (2) 合并利润表

单位: 万元

	2018-3-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
报告期	季报	年报	年报	年报
一. 营业总收入	211,706.14	928,546.84	791,204.06	706,149.35
营业收入	211,706.14	928,546.84	791,204.06	706,149.35
二. 营业总成本	200,285.01	876,747.10	752,742.91	651,607.38
营业成本	141,202.41	636,999.19	530,569.37	478,064.73
营业税金及附加	4,511.87	12,645.75	11,038.11	9,645.10
销售费用	389.06	6,020.14	4,471.72	5,011.16
管理费用	31,680.00	128,299.13	125,278.20	106,110.24
财务费用	22,387.31	91,165.58	75,393.46	55,131.35
资产减值损失	114.36	1,617.30	5,992.05	-2,355.21
三. 其他经营收益	2,774.10	16,680.49	28,863.27	16,112.47
公允价值变动净收益		-3,280.96	-2,176.87	3,158.78
投资净收益	2,774.10	19,961.44	31,040.14	12,953.69
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	2,110.44	13,506.88	10,663.08	-664.64
资产处置收益	-39.60	3,061.18		
其他收益	3,163.99	29,376.10		
四. 营业利润	17,319.62	100,917.51	67,324.42	70,654.46
加: 营业外收入	299.36	1,593.59	28,426.54	22,921.64
减: 营业外支出	200.72	5,322.90	878.31	1,188.58

其中：非流动资产处置净损失			356.43	212.55
<b>五. 利润总额</b>	<b>17,418.26</b>	<b>97,188.20</b>	<b>94,872.65</b>	<b>92,387.52</b>
减：所得税	5,312.04	26,973.53	30,254.86	22,248.76
<b>六. 净利润</b>	<b>12,106.21</b>	<b>70,214.67</b>	<b>64,617.79</b>	<b>70,138.75</b>
持续经营净利润	12,106.21	70,214.67		
减：少数股东损益	3,485.66	9,013.79	3,528.90	16,513.42
归属于母公司所有者的净利润	8,620.55	61,200.88	61,088.89	53,625.34
加：其他综合收益	9,525.14	19,687.76	-2,200.57	-37,643.35
<b>七. 综合收益总额</b>	<b>21,631.36</b>	<b>89,902.44</b>	<b>62,417.22</b>	<b>32,495.40</b>
减：归属于少数股东的综合收益总额	7,895.55	9,000.68	9,041.56	10,634.53
归属于母公司普通股股东综合收益总额	13,735.80	80,901.75	53,375.67	21,860.86

### (3) 合并现金流量表

单位：万元

	2018-3-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
报告期	一季报	年报	年报	年报
<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	235,465.35	822,911.72	922,561.07	623,966.13
收到的税费返还	2,666.32	12,142.01	9,989.84	3,948.78
收到其他与经营活动有关的现金	15,103.58	87,013.84	72,232.96	49,301.44
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>253,235.25</b>	<b>922,067.57</b>	<b>1,004,783.86</b>	<b>677,216.34</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	130,828.70	316,271.04	337,483.65	264,904.10
支付给职工以及为职工支付的现金	48,956.74	172,635.06	153,743.52	149,254.75
支付的各项税费	34,330.91	92,286.89	100,788.36	58,494.95
支付其他与经营活动有关的现金	37,099.07	91,948.79	116,948.99	103,890.02
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>251,215.41</b>	<b>673,141.77</b>	<b>708,964.53</b>	<b>576,543.82</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,019.84</b>	<b>248,925.79</b>	<b>295,819.34</b>	<b>100,672.53</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	3,071.64	129,235.62	69,781.86	32,143.40

取得投资收益收到的现金	2,615.64	16,194.30	19,581.26	17,304.78
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	528.83	26,804.94	530.89	1,159.73
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	11,690.53			113,554.05
收到其他与投资活动有关的现金	5,070.56	10,324.11	62,292.14	10,578.49
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>22,977.21</b>	<b>182,558.97</b>	<b>152,186.15</b>	<b>174,740.45</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	207,382.50	744,982.68	446,225.13	246,703.72
投资支付的现金	2,061.16	65,372.96	79,271.40	103,180.98
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		53,482.76	10,290.21	336,093.98
支付其他与投资活动有关的现金	4,426.85	20,737.79	5,187.19	50,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>213,870.51</b>	<b>884,576.19</b>	<b>540,973.93</b>	<b>735,978.69</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-190,893.30</b>	<b>-702,017.23</b>	<b>-388,787.78</b>	<b>-561,238.24</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	23,373.71	322,001.39	155,253.45	395,271.68
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	23,373.71	82,001.39	55,253.45	89,801.68
取得借款收到的现金	563,002.69	1,247,943.31	843,862.57	873,139.83
收到其他与筹资活动有关的现金		9,798.54	6,760.91	1,945.23
发行债券收到的现金	80,000.00	150,000.00	300,000.00	162,466.45
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>666,376.40</b>	<b>1,729,743.25</b>	<b>1,305,876.93</b>	<b>1,432,823.19</b>
偿还债务支付的现金	345,874.67	995,155.05	1,164,615.27	805,094.79
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	24,192.68	149,795.79	157,871.79	113,991.93
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		9,268.16	28,294.48	47,162.27
支付其他与筹资活动有关的现金	4,685.76	5,959.81	7,328.79	12,372.47
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>374,753.11</b>	<b>1,150,910.65</b>	<b>1,329,815.85</b>	<b>931,459.19</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>291,623.29</b>	<b>578,832.60</b>	<b>-23,938.92</b>	<b>501,364.00</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-402.66</b>	<b>-9,886.21</b>	<b>4,342.09</b>	<b>-2,015.59</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>102,347.16</b>	<b>115,854.96</b>	<b>-112,565.28</b>	<b>38,782.71</b>

加：期初现金及现金等价物余额	384,710.62	268,855.65	381,420.94	342,638.23
六、期末现金及现金等价物余额	487,057.78	384,710.62	268,855.65	381,420.94

## 2、最近三年一期母公司财务报表

### (1) 母公司资产负债表

单位：万元

	2018-3-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
报告期	一季报	年报	年报	年报
<b>流动资产：</b>				
货币资金	193,691.34	114,941.63	45,325.61	83,154.43
交易性金融资产				
应收票据				
应收账款	237.64	38.46	200.80	621.23
预付款项	635.09	776.35	473.51	225.16
应收利息	136.33		1,036.60	
其他应收款	709,477.14	550,903.70	295,173.27	292,824.91
应收股利	14,070.19	22,016.83	39,690.17	52,124.14
存货	166.09	171.67	203.68	223.33
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产			78.89	102.72
其他流动资产	129,350.00	235,358.85	335,069.92	225,511.30
<b>流动资产合计</b>	<b>1,047,763.82</b>	<b>924,207.49</b>	<b>717,252.44</b>	<b>654,787.23</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	6,873.63	6,873.63	6,802.50	1,500.00
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	1,546,871.01	1,512,099.88	1,093,396.61	873,753.89
固定资产	16,506.38	16,739.11	18,179.58	19,063.15
在建工程	1,791.83	1,733.79	2,416.03	543.15
工程物资				
无形资产	71,163.37	74,001.07	85,959.99	92,833.62
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	600.00	600.00	800.00	130.28
递延所得税资产	1,169.99	1,169.99	1,169.99	975.06
其他非流动资产	71,770.09	68,801.74	55,257.74	36,050.74
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,716,746.29</b>	<b>1,682,019.20</b>	<b>1,263,982.43</b>	<b>1,024,849.89</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,764,510.12</b>	<b>2,606,226.69</b>	<b>1,981,234.87</b>	<b>1,679,637.11</b>



<b>流动负债：</b>				
短期借款	565,000.00	475,000.00	40,000.00	101,000.00
应付票据				
应付账款	3,353.93	3,643.92	1,983.88	2,205.13
预收款项	1,384.82	1,431.55	1,575.30	1,793.23
应付职工薪酬	145.01	4,048.57	5,338.41	3,841.30
应交税费	200.42	1,145.27	2,624.74	1,947.45
应付利息	3,627.76	4,874.58	5,902.68	9,084.29
应付股利				
其他应付款	425,022.23	473,067.41	384,743.91	234,685.23
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债	67,881.09	69,481.09	127,450.00	146,200.00
其他流动负债	50,000.00	50,000.00	150,000.00	100,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>1,116,615.26</b>	<b>1,082,692.40</b>	<b>719,618.92</b>	<b>600,756.62</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	201,525.00	153,250.00	182,074.89	94,377.46
应付债券	180,000.00	100,000.00	100,000.00	120,000.00
长期应付款	48,400.00	47,200.00		
长期应付职工薪酬				
专项应付款	769.16	855.93	363.41	388.02
预计负债	14,313.74	14,179.97	24,575.50	24,407.35
递延所得税负债				
递延收益-非流动负债				
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>	<b>445,007.90</b>	<b>315,485.90</b>	<b>307,013.79</b>	<b>239,172.83</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,561,623.16</b>	<b>1,398,178.30</b>	<b>1,026,632.72</b>	<b>839,929.46</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>				
实收资本(或股本)	482,061.41	482,061.41	482,061.41	241,030.71
其他权益工具	440,000.00	440,000.00	200,000.00	100,000.00
其中:优先股				
资本公积金	100,117.60	100,117.60	99,777.25	335,310.91
其它综合收益	5,467.59	5,838.57	3,093.91	3,386.25
盈余公积金	89,241.31	89,241.31	83,525.69	78,496.26
未分配利润	85,999.04	90,789.49	86,143.88	81,483.54
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>1,202,886.95</b>	<b>1,208,048.39</b>	<b>954,602.16</b>	<b>839,707.66</b>
少数股东权益				
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,202,886.95</b>	<b>1,208,048.39</b>	<b>954,602.16</b>	<b>839,707.66</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,764,510.12</b>	<b>2,606,226.69</b>	<b>1,981,234.87</b>	<b>1,679,637.11</b>

(2) 母公司利润表

单位：万元

	2018-3-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
报告期	季报	年报	年报	年报
<b>一.营业总收入</b>	<b>8,917.34</b>	<b>40,641.57</b>	<b>50,576.42</b>	<b>50,258.25</b>
营业收入	8,917.34	40,641.57	50,576.42	50,258.25
<b>二.营业总成本</b>	<b>10,122.19</b>	<b>59,614.37</b>	<b>55,381.59</b>	<b>54,239.02</b>
营业成本	3,352.56	15,525.52	14,437.61	14,117.51
营业税金及附加	158.32	1,071.45	1,657.40	3,288.87
销售费用		1,920.50	2,612.23	2,654.30
管理费用	3,853.87	17,971.14	21,250.60	18,522.08
财务费用	2,757.44	23,078.66	15,329.61	15,549.82
资产减值损失		47.10	94.14	106.44
<b>三.其他经营收益</b>	<b>-1,507.46</b>	<b>58,947.27</b>	<b>44,442.69</b>	<b>38,591.06</b>
公允价值变动净收益				
投资净收益	-1,507.46	58,947.27	44,442.69	38,591.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	490.96	7,120.61	3,407.19	-1,892.61
资产处置收益	3.33			
其他收益		16,043.92		
<b>四.营业利润</b>	<b>-2,708.98</b>	<b>56,018.38</b>	<b>39,637.51</b>	<b>34,610.29</b>
加：营业外收入	1.72	19.61	14,048.03	15,467.59
减：营业外支出	38.43	99.16	70.60	462.90
其中：非流动资产处置净损失			3.13	1.32
<b>五.利润总额</b>	<b>-2,745.70</b>	<b>55,938.83</b>	<b>53,614.94</b>	<b>49,614.98</b>
减：所得税		-1,217.30	3,320.55	2,197.30
<b>六.净利润</b>	<b>-2,745.70</b>	<b>57,156.14</b>	<b>50,294.39</b>	<b>47,417.68</b>
持续经营净利润	-2,745.70	57,156.14		
减：少数股东损益				
归属于母公司所有者的净利润	-2,745.70	57,156.14	50,294.39	47,417.68
加：其他综合收益	-370.99	2,744.66	-292.34	-88.48
<b>七.综合收益总额</b>	<b>-3,116.68</b>	<b>59,900.80</b>	<b>50,002.05</b>	<b>47,329.20</b>
减：归属于少数股东的综合收益总额				
归属于母公司普通股股东综合收益总额	-3,116.68	59,900.80	50,002.05	47,329.20

### (3) 母公司现金流量表

单位：万元

	2018-3-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
报告期	一季报	年报	年报	年报

<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	8,657.32	44,379.78	53,115.09	50,202.69
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	315,824.73	288,067.52	311,563.11	213,370.05
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>324,482.05</b>	<b>332,447.30</b>	<b>364,678.20</b>	<b>263,572.74</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	321.10	11,813.33	4,684.14	3,969.02
支付给职工以及为职工支付的现金	6,254.55	17,498.20	16,177.66	15,635.77
支付的各项税费	1,965.35	5,143.56	6,468.04	6,377.74
支付其他与经营活动有关的现金	361,732.40	202,748.36	201,645.42	208,202.86
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>370,273.40</b>	<b>237,203.45</b>	<b>228,975.25</b>	<b>234,185.39</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-45,791.36</b>	<b>95,243.85</b>	<b>135,702.95</b>	<b>29,387.35</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	193,775.01	104,998.29	6,566.09	99,273.07
取得投资收益收到的现金	11,982.13	76,202.27	53,142.90	50,513.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6.00	2,985.25		3.60
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	11,690.53			113,554.05
收到其他与投资活动有关的现金	313.21	15,176.45	62,089.90	7,510.74
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>217,766.88</b>	<b>199,362.25</b>	<b>121,798.90</b>	<b>270,855.20</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	425.11	252,758.88	2,897.29	2,571.40
投资支付的现金	294,238.78	410,344.05	351,665.04	471,362.29
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	3,629.45	19,790.00		50,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>298,293.34</b>	<b>682,892.93</b>	<b>354,562.34</b>	<b>541,032.15</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-80,526.45</b>	<b>-483,530.67</b>	<b>-232,763.44</b>	<b>-270,176.95</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金		240,000.00	100,000.00	305,470.00

其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	460,000.00	811,000.00	438,000.00	383,116.90
收到其他与筹资活动有关的现金		492.53	133.74	382.46
发行债券收到的现金		150,000.00	300,000.00	100,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>460,000.00</b>	<b>1,201,492.53</b>	<b>838,133.74</b>	<b>788,969.36</b>
偿还债务支付的现金	242,988.01	658,985.09	704,032.21	507,463.69
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,353.40	84,816.22	71,758.54	68,871.58
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	1,386.07	823.27	3,111.33	5,782.96
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>255,727.47</b>	<b>744,624.58</b>	<b>778,902.08</b>	<b>582,118.23</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>204,272.53</b>	<b>456,867.94</b>	<b>59,231.66</b>	<b>206,851.13</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-0.10	0.01	
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>77,954.72</b>	<b>68,581.02</b>	<b>-37,828.82</b>	<b>-33,938.47</b>
加：期初现金及现金等价物余额	113,906.63	45,325.61	83,154.43	117,092.90
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>191,861.34</b>	<b>113,906.63</b>	<b>45,325.61</b>	<b>83,154.43</b>

## (二) 发行人最近三年一期主要财务指标

主要财务指标	2018-3-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动比率	0.61	0.51	1.24	1.22
速动比率	0.57	0.47	1.13	0.88
资产负债率(%)	67.04	66.40	65.65	67.33
应收账款周转率(次)	0.87	4.28	4.62	6.43
存货周转率(次)	2.02	6.91	2.08	1.29
固定资产周转率(次)	0.43	1.91	1.67	1.86
总资产周转率(次)	0.04	0.20	0.21	0.23
利息保障倍数(倍)	1.78	1.94	2.32	2.45
每股净资产(元)	1.70	1.68	1.61	3.13
每股经营活动现金流量(元)	0.00	0.52	0.61	0.42

每股净现金流量（元）	0.21	0.24	-0.23	0.16
------------	------	------	-------	------

上述财务指标除特别说明外，均以合并财务报表数据为基础计算。各指标的具体计算方法如下：

- (1) 流动比率=期末流动资产÷期末流动负债
- (2) 速动比率=(期末流动资产-期末存货)÷期末流动负债
- (3) 资产负债率=(期末负债÷期末资产)×100%
- (4) 应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额
- (5) 存货周转率=营业成本÷平均存货
- (6) 固定资产周转率=营业收入÷平均固定资产
- (7) 总资产周转率=营业收入÷平均资产总额
- (8) 利息保障倍数=(利息费用+利润总额)÷利息费用
- (9) 每股净资产=归属于母公司的所有者权益÷期末股本总额
- (10) 每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额
- (11) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末股本总额

(三) 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及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. 资产结构分析

2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年第一季度末，公司总资产分别为 3,612,520.02 万元、3,963,511.40 万元、5,099,430.84 万元和 5,309,839.32 万元。2016 年末总资产比 2015 年末增加 350,991.38 万元，增长 9.72%；2017 年末总资产比 2016 年末增加 1,135,919.44 万元，增长 28.66%；2018 年第一季度末总资产比 2017 年末增加 210,408.48 万元，增长 4.13%。近三年及一期公司总资产不断增长，是由于业务持续拓展，生产经营规模不断扩大。

从资产构成来看，公司流动资产占总资产比例低于非流动资产。近三年及一期公司的流动资产占资产总额的平均比例为 27.91%，非流动资产的平均占比为 72.09%。其中，无形资产、固定资产、存货、货币资金是公司资产的重要组成部分，符合公司水务处理业务的特点。

#### 2. 负债结构分析

2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年第一季度末，公司负债总额分别为 2,432,488.94 万元、2,602,036.57 万元、3,386,014.57 万元和 3,559,555.10 万元。2016 年末负债总额比 2015 年增加 169,547.63 万元，增长

6.97%；2017 年末负债总额比 2016 年末增加 783,978.00 万元，增长 30.13%；2018 年第一季度末负债总额比 2017 年末增加 173,540.53 万元，增长 5.13%。

从负债构成来看，公司目前以长期负债为主，符合公司水务业务的特点。2015 年末、2016 年末、2017 年末以及 2018 年第一季度末，公司的流动负债占负债总额的平均比例为 48.39%，非流动负债的平均占比为 51.61%。其中，短期借款、预收款项、其他应付款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债、长期借款和应付债券是公司负债的重要组成部分。

### 3. 现金流量分析

2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年第一季度末，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 100,672.53 万元、295,819.34 万元、248,925.79 万元、2,019.84 万元。其中 2017 年度较 2016 年度减少 46,893.55 万元，降幅 15.85%，主要是由于销售商品、提供劳务收到的现金减少所致；2016 年度较 2015 年度增加 195,146.81 万元，增幅 193.84%，主要是由于本期新增收购以及投入运营项目，导致销售商品大幅增加所致。2015 年度较 2014 年度增加 66,479.07 万元，增幅 194.44%，主要是由于本期销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。2018 年一季度，公司经营活动产生的现金流量净额为 2,019.84 万元。

2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年第一季度末，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-561,238.24 万元、-388,787.78 万元、-702,017.23 万元、-190,893.30 万元。其中 2017 年度较 2016 年度下降 313,229.45 万元，降幅 80.57%，主要是由于购建资产支付的现金大幅增长所致；2016 年度较 2015 年度增加 172,450.46 万元，增幅 30.73%，主要是由于本期取得子公司及其他营业单位支付的现金净额减少，同时支付各类保证金押金增加所致。2015 年度较 2014 年度减少 480,930.60 万元，降幅 598.88%，主要是由于本期取得子公司及其他营业单位支付的现金净额增加所致。2018 年一季度，公司投资活动现金流量净额为-190,893.30 万元。

2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年第一季度末，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 501,364.00 万元、-23,938.92 万元、578,832.60 万元、291,623.29 万元。其中 2017 年度较 2016 年度增长 602,771.52 万元，增幅较大，主要为取得借款收到的现金大幅增长所致；2016 年度较 2015 年度减少 525,302.92 万元，降幅 104.77%，主要是由于本期偿还银行融资、债券等债务支

付的现金增加所致。2015年度较2014年度增加440,604.40万元,增幅724.67%,主要是由于本期吸收投资收到的现金增加所致。2018年一季度,公司筹资活动产生的现金流量净额为291,623.29万元。

#### 4. 偿债能力分析

主要指标	2018-3-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动比率	0.61	0.51	1.24	1.22
速动比率	0.57	0.47	1.13	0.88
资产负债率(%)	67.04	66.40	65.65	67.33
贷款偿还率(%)	100	100	100	100
利息偿付率(%)	100	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

主要指标	2018-3-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
销售毛利率(%)	33.30	31.40	32.94	32.30
销售净利率(%)	5.72	7.56	8.17	9.93
净资产收益率(%)	0.68	4.90	6.27	6.28
总资产收益率(%)	0.23	1.55	1.71	2.29
营业利润率(%)	8.18	10.87	8.51	10.01

注:(1)销售毛利率=(销售净收入-产品成本)/销售净收入×100%

(2)销售净利率=(净利润/销售收入)×100%

(3)净资产收益率=税后利润/所有者权益

(4)总资产收益率=净利润÷平均资产总额(平均负债总额+平均所有者权益)×100%

(5) 营业利润率=营业利润/全部业务收入×100%

2015-2017年度和2018年第一季度,公司营业利润率分别为10.01%、8.51%、10.87%和8.18%,呈波动趋势,但整体仍处于较高水平;2015-2017年度和2018年第一季度,公司净资产收益率6.28%、6.27%、4.90%和0.68%;总资产收益率分别为2.29%、1.71%、1.55%和0.23%,均基本保持稳定,符合公司所处行业的特性。

#### 6. 未来业务目标及经营能力

公司遵循制定的发展战略和经营计划的安排,对已投资项目确保优质高效运营;大力拓展市场,扩大业务规模,巩固了公司在行业中的地位和影响力;进入村镇污水处理市场和环保设备制造领域,实现公司价值链的延伸;全面开展资本市场再融资和国内外低成本的债务融资工作,为公司的持续健康发展提供了保证;重视信息技术的开发和应用,全面提升公司管理水平。公司将继续以水务及其他环保业务为主体,进一步提升投资规模和质量;通过结合人才、资金、投资与运营优势,培育核心竞争能力,增强自身竞争优势,从而提升企业价值,将公司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。

### 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20亿元(含20亿元),发行公司债券的募集资金扣除发行费用后,拟用于公司村镇污水治理项目建设、偿还公司债务及补充流动资金。

本次发行公司债券募集资金的运用计划实施后,假设其他条件不发生变化,预计发行人非流动负债占负债总额的比例将会提高,将有利于优化公司债务结构,降低短期偿债压力,提高资金使用的灵活性。同时,通过发行本次公司债券,公司可以拓宽融资渠道,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2018年3月31日,公司及控股子公司对外担保总额724,136万元,占公司最近一期经审计的净资产的比例58.03%。上市公司对控股子公司的担保总



额 437,555 万元，占公司最近一期经审计的净资产的比例 35.06%。本公司无逾期对外担保。

（二）未决诉讼或仲裁事项

截至 2018 年 3 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

2018 年 7 月 27 日