

## 北京首创股份有限公司 2014 年年度报告摘要

### 一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

### 1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	首创股份	600008	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	郭鹏	霍道臣
电话	010-64689035	010-64689035
传真	010-64689030	010-64689030
电子信箱	securities@capitalwater.cn	securities@capitalwater.cn

### 二 主要财务数据和股东情况

#### 2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

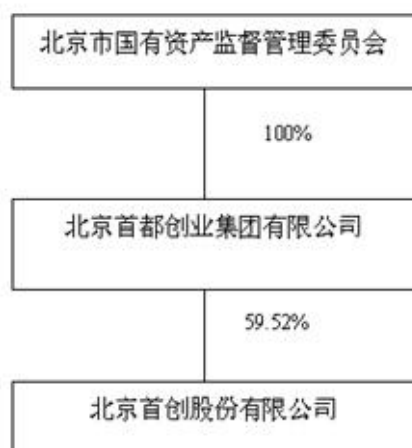
	2014年末	2013年末		本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
		调整后	调整前		
总资产	25,174,392,377.67	24,283,716,887.06	24,326,631,925.36	3.67	21,954,981,393.82
归属于上市公司股东的净资产	6,247,329,261.72	6,093,117,164.29	6,093,117,164.29	2.53	5,703,248,841.97
	2014年	2013年		本期比上年同期增减(%)	2012年
		调整后	调整前		
经营活动产生的现金流量净额	341,934,649.47	106,898,611.53	106,898,611.53	219.87	65,564,099.03
营业收入	5,589,383,248.03	4,230,653,565.52	4,230,653,565.52	32.12	3,382,924,612.87
归属于上市公司股东的净利润	610,232,359.70	601,265,458.02	601,265,458.02	1.49	581,308,910.90
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	375,796,890.48	326,118,479.45	326,118,479.45	15.23	516,230,910.95
加权平均净资产收益率(%)	9.89	10.19	10.19	减少0.30个百分点	10.48
基本每股收益(元/股)	0.2774	0.2733	0.2733	1.49	0.2642
稀释每股收益(元/股)	0.2774	0.2733	0.2733	1.49	0.2642

## 2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件 股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）					159,036	
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）					171,685	
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	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	
融通新蓝筹证券投资基金	其他	0.82	18,000,000	0	未知	
楼文胜	其他	0.55	12,135,888	0	未知	
东方证券股份有限公司	其他	0.37	8,116,318	0	未知	
全国社保基金一零六组合	其他	0.34	7,377,037	0	未知	
北京高校房地产开发总公司	其他	0.29	6,455,000	0	未知	
中国农业银行股份有限公司-富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金	其他	0.29	6,329,020	0	未知	
中国银行股份有限公司-嘉实沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.27	6,023,313	0	未知	
中国建设银行股份有限公司-华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金	其他	0.23	4,999,947	0	未知	
中国工商银行股份有限公司-华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.21	4,531,671	0	未知	
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				

## 2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



### 三 管理层讨论与分析

#### 3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年1月1日起国家《城镇排水与污水处理条例》正式施行,《大气污染防治行动计划》、《关于同意开展环保服务业试点的通知》等系列支持引导政策密集出台,极大地推动了环境产业的发展。从国家环境治理理念提升到国有公用事业经营体制改革,都预示着水务环境产业发展即将进入全面加速期。

公司在董事会的领导下,积极把握政策机遇,紧密围绕年度经营计划,优化产业结构,延伸环保产业价值链,有效推进环保项目建设,深化改革,全面提升管理水平,实现了各业务单元的 stable 运营,经营业绩呈现稳定增长的发展态势。

报告期内,公司实现营业收入 558,938.32 万元,同比增长 32.12%;实现利润总额 87,195.63 万元,同比减少 20.27%;实现归属于母公司所有者的净利润 61,023.24 万元,同比增长 1.49%。

##### 1、公司主营业务的经营情况分析:

公司主营业务为水务固废等环保业务。报告期内,公司不断创新、夯实基础、提高经营效率、充分挖掘存量项目潜力,积极拓展区域市场,保证安全运营,稳步提升盈利能力,报告期内实现营业收入 348,062.32 万元,同比增加 45,910.80 万元;实现利润总额 54,276.68 万元,同比减少 14,826.47 万元,主要由于所属首创环境上年同期确认非经常性收益所致。

##### 2、公司其他业务的经营情况分析:

公司其他业务有快速路业务、酒店业务、土地开发业务等。报告期内,京通快速路通过智能化管理等改革创新,减弱了开通公交专用道、节假日小客车免费通行等政策因素影响,报告期内实现营业收入 37,858.57 万元,同比增加 2,270.54 万元;实现利润总额 16,671.79 万元,同比增加 782.42 万元。新大都饭店报告期内实现营业收入 7,331.01 万元;本期亏损 1,369.43 万元,与上年同期基本持平。土地开发业务实现营业收入 161,969.07 万元,同比增加 88,311.74 万元;实现利润总额 14,144.62 万元,同比减少 22,852.64 万元,主要由于上年同期确认转让收益所致。

## (一) 主营业务分析

### 1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	5,589,383,248.03	4,230,653,565.52	32.12
营业成本	3,874,572,763.61	2,550,858,876.09	51.89
营业税金及附加	86,013,142.91	127,532,923.83	-32.56
销售费用	43,449,624.42	67,819,768.57	-35.93
财务费用	552,615,897.89	390,080,148.43	41.67
资产减值损失	11,025,794.72	19,501,075.20	-43.46
公允价值变动收益	23,844,075.77	-401,703.95	6,035.73
营业外收入	198,616,262.74	379,523,184.46	-47.67
营业外支出	89,025,566.93	43,180,802.37	106.17
少数股东损益	77,907,045.31	247,101,694.31	-68.47
经营活动产生的现金流量净额	341,934,649.47	106,898,611.53	219.87%
投资活动产生的现金流量净额	-803,076,357.98	749,225,091.55	-207.19%
筹资活动产生的现金流量净额	607,595,978.79	-165,561,897.83	466.99%
研发支出	3,166,571.52		

## 2 收入

### (1) 驱动业务收入变化的因素分析

报告期内,实现营业收入 558,938.32 万元,收入结构基本稳定。其中:①水务固废等环保业务:实现营业收入 348,062.32 万元,为公司营业总收入的 62.27%。公司通过积极拓展市场,新收购的水务项目运营及首创环境固废收入增加是收入增长的主要原因。②快速路业务:实现营业收入 37,858.57 万元,占公司营业总收入的 6.77%。公司大力提高服务质量,改善车辆通行速度,弥补了部分公交专用道和节假日小客车免费通行等政策的不利影响。③土地开发业务:实现营业收入 161,969.07 万元,占公司营业总收入的 28.98%。④其他:实现营业收入 11,048.36 万元,占公司营业总收入的 1.98%。

### (2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

报告期内,公司水务及固废等环保业务充分挖掘存量项目潜力,积极拓展周边区域市场,新增项目顺利进入商业运营,水务环保收入呈稳步增长趋势。

### (3) 主要销售客户的情况

报告期内,公司前五名客户的销售收入为 2,648,286,035.20 元,占年度销售收入总额的比例为 47.38%。

### 3 成本

#### (1) 成本分析表

单位：元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
污水处理	直接材料	33,581,444.66	0.87	35,775,673.98	1.40	-6.13
	人工成本	85,177,784.08	2.20	86,742,973.98	3.40	-1.80
	动力成本	205,473,408.86	5.30	198,105,036.62	7.77	3.72
	折旧和摊销	176,697,139.76	4.56	241,082,915.59	9.45	-26.71
	其他成本	258,971,034.26	6.68	146,987,650.51	5.76	76.19
自来水生产销售	直接材料	17,572,304.64	0.45	19,150,032.38	0.75	-8.24
	人工成本	162,198,046.45	4.19	234,863,607.83	9.21	-30.94
	动力成本	146,794,221.97	3.79	153,382,413.03	6.01	-4.30
	折旧和摊销	144,921,146.54	3.74	153,438,966.07	6.02	-5.55
	原水成本	20,199,644.76	0.52	81,444,904.98	3.19	-75.20
	其他成本	84,262,877.30	2.17	78,371,429.74	3.07	7.52
水务建设	材料和设备	78,783,852.23	2.03	88,508,486.32	3.47	-10.99
	人工成本	9,159,242.81	0.24	19,651,500.86	0.77	-53.39
	分包工程	210,904,246.31	5.44	296,625,017.60	11.63	-28.90
	其他成本	29,590,301.80	0.76	18,704,352.84	0.73	58.20
京通快速路通行费	人工成本	21,689,911.00	0.56	24,079,185.86	0.94	-9.92
	折旧和摊销	67,519,560.64	1.74	63,456,244.29	2.49	6.40
	其他成本	37,164,435.60	0.96	22,023,403.43	0.86	68.75
饭店经营	其他成本	10,172,057.46	0.26	23,965,315.76	0.94	-57.56
土地开发	土地征用及拆迁补偿	548,283,983.26	14.15	111,594,596.51	4.37	391.32
	工程成本	638,939,230.15	16.49	338,733,454.28	13.28	88.63
	其他成本	203,713,131.36	5.26	69,865,502.40	2.74	191.58
垃圾处理	直接材料	197,754,768.66	5.10	1,262,496.97	0.05	15,563.78
	人工成本	9,767,559.16	0.25	2,018,279.70	0.08	383.95
	动力成本	3,593,515.25	0.09	1,927,717.53	0.08	86.41
	折旧和摊销	18,062,030.65	0.47	8,974,429.00	0.35	101.26
	金融资产建造成本	404,133,254.53				
	其他成本	29,724,058.85		4,311,548.82	0.17	589.41
其他	直接材料	3,026,766.20	0.08	4,475,967.35	0.18	-32.38
	折旧和摊销	2,578,286.81	0.07	2,550,327.20	0.10	1.10
	其他成本	1,561,170.02	0.04	5,044,059.95	0.20	-69.05

#### (2) 主要供应商情况

不适用。

### 4 费用

单位：元

项目	本期	上年同期	变动额	变动比	变动主要原因
销售费用	43,449,624.42	67,819,768.57	-24,370,144.15	-35.93%	本公司之子公司共同影响所致
财务费用	552,615,897.89	390,080,148.43	162,535,749.46	41.67%	本公司及子公司财务费用增加所致

## 5 研发支出

### (1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	3,166,571.52
本期资本化研发支出	2,808,509.13
研发支出合计	5,975,080.65
研发支出总额占净资产比例（%）	0.10
研发支出总额占营业收入比例（%）	0.11

## 6 现金流

单位：元

项目	本期	上年同期	变动额	变动比	变动主要原因
经营活动产生的现金流量净额	341,934,649.47	106,898,611.53	235,036,037.94	219.87%	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
投资活动产生的现金流量净额	-803,076,357.98	749,225,091.55	-1,552,301,449.53	-207.19%	主要是本期收到其他与投资活动有关的现金减少以及本期购买固定资产、无形资产和其他资产支付的现金增加所致
筹资活动产生的现金流量净额	607,595,978.79	-165,561,897.83	773,157,876.62	466.99%	主要是本期发行债券收到的现金增加所致

## 7 其他

### (1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内公司主营业务稳定，公司利润构成及利润来源未发生重大变动。

### (2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

①本年度内，公司继续实施资本市场非公开发行申请工作。2014年1月7日，公司召开2014年度第一次临时股东大会，审议通过了本次非公开发行的有关议案。2014年8月8日，公司召开了第五届董事会2014年度第二次会议，审议通过了第二次修订后的本次非公开发行的有关议案。2014年8月25日，公司召开2014年度第四次临时股东大会，审议通过了第二次修订后的本次非公开发行的有关议案。2014年12月5日，中国证监会发行审核委员会会议审核通过了公司本次非公开发行申请。2014年12月25日，中国证监会以《关于核准北京首创股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2014]1430号），核准了公司非公开发行不超过332,475,700股新股。2015年1月完成发行工作，发行价格为9.77元/股，发行数量为210,307,062股，扣除发行费用后的募集资金净额为人民币2,012,839,995.74元。本次发行新增股份已于2015年1月23日在中国证

券登记结算有限责任公司上海分公司办理了登记托管手续。

②公司 2014 年度第二次临时股东大会审议通过了《关于公司发行 2014 年第一期中期票据的议案》，同意公司申请注册发行总额为 12 亿元人民币的中期票据，本次中期票据发行期限为三年，发行利率按照市场情况确定，募集资金主要用于优化债务结构、置换贷款、补充营运资金，本次发行中期票据决议的有效期为自股东大会审议通过之日起 24 个月；经中国银行间市场交易商协会核准，同意接受公司本次中期票据注册，注册金额为 12 亿元人民币；本次中期票据分为三期发行，2014 年 10 月 13 日，公司完成了 2014 年度第一期中期票据的发行工作，发行规模为人民币 6 亿元，票面利率 5.14%，2014 年 10 月 14 日该募集资金已全部到账；2014 年 11 月 13 日，公司完成了 2014 年度第二期、第三期中期票据的发行工作，发行规模为第二期人民币 3 亿元，票面利率 4.60%，第三期人民币 3 亿元，票面利率 4.60%，2014 年 11 月 17 日该募集资金已全部到账。

③公司 2014 年度第三次临时股东大会审议通过了《关于首创（香港）有限公司发行境外人民币债券的议案》，同意公司下属全资子公司首创（香港）有限公司在境外公开发行金额为不超过 10 亿元人民币的债券，期限三年，该发行工作已于 2014 年 6 月 20 日完成，发行金额为 10 亿元人民币，期限三年，发行票面年利率为 4.7%。

④公司第六届董事会 2014 年度第一次临时会议审议通过了《关于公司发行 2015 年第一期超短期融资券的议案》，同意公司申请注册发行总额为 30 亿元人民币，本次发行超短期融资券的期限为不超过 270 天，利率按照市场情况确定，发行对象为中国银行间债券市场机构投资者，募集资金主要用于补充公司营运资金和置换贷款；本次拟发行超短期融资券决议的有效期为自股东大会审议通过之日起 24 个月。该事项已经公司 2015 年度第一次临时股东大会审议通过。

### **(3) 发展战略和经营计划进展说明**

报告期内，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；收购苏州嘉净环保科技股份有限公司（现名称已变更为苏州首创嘉净环保科技股份有限公司），进入村镇污水处理市场和环保设备制造领域，实现了公司价值链的延伸；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。

## (二) 行业、产品或地区经营情况分析

### 1、主营业务分行业、分产品情况

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	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
污水处理	1,391,370,900.40	759,900,811.62	45.38	2.66	7.23	减少 2.32 个百分点
自来水生产销售	762,028,356.60	575,948,241.66	24.42	-17.71	-20.08	增加 2.24 个百分点
环保建设	483,359,557.50	328,437,643.15	32.05	-25.00	-22.44	减少 2.24 个百分点
垃圾处理	787,130,393.31	663,035,187.10	15.77	2,151.68	3,485.05	减少 31.33 个百分点
京通快速路通行费	376,563,598.40	126,373,907.24	66.44	6.44	15.35	减少 2.59 个百分点
饭店经营	73,310,054.56	10,172,057.46	86.12	-26.75%	-57.56	增加 10.07 个百分点
土地开发	1,619,451,320.00	1,390,936,344.77	14.11	119.93	167.39	减少 15.25 个百分点
采暖运营	10,498,551.36	7,166,223.03	31.74	-32.61	-40.63	增加 9.22 个百分点

### 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 (%)
华北地区	1,566,606,940.48	-19.69
华东地区	1,603,544,452.68	39.48
中南地区	2,199,681,857.89	484.47
东北地区	6,943,462.36	-98.90
西南地区	123,286,018.72	107.93
西北地区	3,650,000.00	

## (三) 资产、负债情况分析

### 1 资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)
交易性金融资产	88,266,304.29	0.35	6,170,653.22	0.03	1,330.42
应收票据	10,680,448.19	0.04	2,763,160.00	0.01	286.53
应收帐款	833,123,392.21	3.31	1,367,470,331.70	5.63	-39.08
其他应收款	1,947,891,874.31	7.74	861,065,622.49	3.55	126.22
存货	3,489,007,250.88	13.86	2,528,620,002.68	10.41	37.98
一年内到期的非流动资产	54,128,308.43	0.22	20,045,136.61	0.08	170.03
其他流动资产	184,013,980.92	0.73	489,500,000.00	2.02	-62.41



长期应收款	1,441,051,806.89	5.72	687,854,110.30	2.83	109.50
固定资产	2,926,034,546.66	11.62	4,629,329,922.23	19.06	-36.79
其他非流动资产	201,368,959.73	0.80	64,000,000.00	0.26	214.64
短期借款	3,408,834,365.10	13.54	2,480,332,080.00	10.21	37.43
应付票据	4,640,274.87	0.02	35,000,000.00	0.14	-86.74
应付股利	21,960,066.10	0.09	45,831,077.33	0.19	-52.08
一年内到期的非流动负债	841,986,058.60	3.34	1,873,700,461.00	7.72	-55.06
应付债券	4,111,808,128.50	16.33	1,909,603,430.50	7.86	115.32
长期应付款	150,274,013.12	0.60	225,311,169.87	0.93	-33.30
专项应付款	152,340,892.55	0.61	89,642,705.00	0.37	69.94
其他非流动负债			15,000,000.00	0.06	-100.00
其他综合收益	82,901,909.83	0.33	204,080,670.46	0.84	-59.38

## 2 公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

报告期内，公司公允价值计量资产、主要资产计量属性未发生变化。

### (四) 核心竞争力分析

公司经过十余年的拼搏与发展，已成为目前国内水务行业规模领先、运营管理能力先进、产业链拓展最为完善的公司之一。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，在行业内树立了良好的口碑，同时通过多种途径积极履行社会责任，拥有良好的社会声誉，具备了相当程度的品牌影响力。自 2003 年开始的水务行业“水业十大影响力企业”媒体评选活动以来，公司每年均位列十大影响力企业前茅。

随着国家“十二五”规划已近后期，公司凭借清晰的发展战略，深入拓展环境产业，全力打造全产业链运作模式，进一步提升了企业价值。公司致力于成为“具有世界影响力的国内领先的城市环境综合服务商”，并以此为未来战略发展目标而努力开拓。

1、公司继续保持行业领先地位：2014 年公司及下属公司持续通过 BOT、TOT、收购兼并等方式开拓水务市场，目前公司的水务投资、工程项目分布于全国 17 个省、市、自治区，共计 49 个城市，已基本形成了全国性布局，并已在湖南省、山东省等地实现了一定的地域优势，形成了规模效应，公司合计拥有约 1600 万吨/日的水处理能力，服务人口超过 3500 万人，位居国内水务行业前列。与此同时，公司积极开拓固废处理业务，通过投资、收购等方式扩大在固废处理行业的影响力，已在全国 14 个省市开展业务，并已具有相当规模。在报告期的“固废行业十大影响力企业”媒体评选活动中，公司下属企业“首创环境控股有限公司”入围获选。

2、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，着力延伸产业价值链，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，并于报告期内收购了苏州首创嘉净环保科技股份有限公司，进入环保设备制造业务领域和村镇水务市场，从而形成了集设计、工程、设备、投资和运营为一体的完整产业链架构。

3、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、具有自身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。公司自 2012 年开始持续开展内部控制体系优化建设工作，2014 年进一步完善了内部控制评价体系，多方位、多层次、多体系地实现了企业管理水平的升级。报告期内，公司《多地域集团化智能型水务运营管控体系的构建和实施》信息化成果获得北京市第二十九届企业管理现代化创新成果一等奖；《基于业务驱动的集团化 5C 战略全面预算管控体系的构建与实施》、《高速公路智能化的管理系统的构架与实施》和《高速公路照明智能控制系统的创新与应用》获得二等奖，这标志着公司的管理创新得到了主管机构认可。

4、突出的产业整合能力：公司拥有全面的技术储备、高素质的技术人才储备和专家库，已实现了强有力的产业整合能力，能够有效整合公司控股、参股企业的各种资源，能够按照不同需求为其提供技术、管理、人力、资金、市场开拓、企业文化等等多方面的资源支持。公司与国内外优秀的合作伙伴进行合作，报告期内公司与葡萄牙国家市政研究中心签订了《科技合作框架协议》，未来该中心将为公司提供专业的技术支持和帮助，分享国际先进的水务技术和管理实践经验。

5、雄厚的技术优势：公司多年来承担国家专项课题，并与各高校、科研院所广泛合作，经过十余年的拼搏和努力，形成了自身强大的技术优势。2014 年组织完成国家住房和城乡建设部科技项目“大口径机械水表周期更换及监控管理研究”的各项研究工作，形成一系列技术成果，其中“大口径水表远传监控管理系统”标准已作为安徽省地方标准正式发布，同时获得 1 项发明专利授权。公司申报的“水处理新技术北京市国际科技合作基地”被北京市科委认定为 2014 年北京市国际科技合作基地。2014 年收购苏州首创嘉净环保科技股份有限公司使公司拥有了中小型污水处理的技术和设备集成能力，将有效提升公司在市场上的竞争能力。

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，同时，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技术水平，实现了长远的技术储备。

## (五) 投资状况分析

### 1、 对外股权投资总体分析

单位:万元

报告期内投资额	141,102.04
投资额增减变动数	41,607.28
上年同期投资额	99,494.76
投资额增减幅度(%)	41.82%

被投资的公司情况:

被投资的公司名称	主要经营活动	占被投资公司权益的比例(%)	本期投资金额
徐州首创水务有限责任公司	自来水的生产、供应、污水处理	80.00	4800 万元
首创(香港)有限公司	水务项目投、融资，咨询服务等	100.00	13,514.28 万元
贵州首创环境建设有限公司	水、垃圾、河道、大气治理、矿业开发、高新技术开发咨询等	100.00	5,537 万元
临沂博瑞首创水务有限公司	城镇自来水生产、销售等	100.00	8,650 万元
阜阳首创水务有限责任公司	投资、建设、拥有、维护和运营污水处理厂	100.00	5,600 万元
四川首创环境投资有限公司	水务项目投、融资，咨询服务等	100.00	20,000 万元
梁山首创水务有限公司	投资、建设、拥有、维护和运营污水处理厂	100.00	7,480 万元
北京龙庆首创水务有限责任公司	自来水的生产、供应、污水处理	100.00	22,250 万元
郟城首创水务有限公司	投资、建设、拥有、维护和运营污水处理厂	100.00	3,700 万元
漯河首创格威特水务有限公司	污水处理及与污水处理相关的业务	90.00	1,500 万元
山东首创中原环保发展有限公司	污水、固废等处理、基础设施运营、建设、技术开发咨询、能源开发等	100.00	2,200 万元
苏州首创嘉净环保科技股份有限公司	环保设备研发、制造、销售、维护、承接环保工程等	51.00	12,750 万元
铁岭泓源大禹城市污水处理有限公司	污水处理、污泥利用	100.00	16,230 万元
铁岭泓源大禹再生水有限公司	中水利用	100.00	11,204 万元
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	50.00	5,686.76 万元

### (1) 证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	期末账面价值(元)	占期末证券投资比例(%)	报告期损益(元)
1	基金	160102	南方宝元	181,163.73	198,400.00	301,468.80	0.34	51,722.88
2	基金	160103	南方避险	111,003.79	128,752.00	369,402.36	0.42	50,779.79
3	股票	3988	中国银行	2,475,778.26	1,102,006.00	3,799,013.50	4.30	892,084.42

4	股票	0646	中国环 保科技	6,307,122.36	19,800,000.00	2,854,294.95	3.24	188,349.98
5	股票	1599	北京城 建设计	61,598,509.20	28,111,000.00	80,942,124.68	91.70	19,428,947.39
合计				70,673,577.34	/	88,266,304.29	100	20,611,884.46

(2) 持有其他上市公司股权情况

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例 (%)	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
601328	交通银行	569,294.40	0.10	3,281,238.00	125,459.10	1,728,303.60	可供出售金融资产	
1062	国开国际投资	17,538,911.37	2.73	26,906,055.36		-19,397,388.74	可供出售金融资产	定向配售
0646	中国环保科技	18,781,252.45	2.59	9,361,763.03		613,886.10	可供出售金融资产	定向配售
1599	北京城建设计	61,598,509.20	7.25	80,942,124.68	19,428,947.39		以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	定向配售
合计		98,487,967.42	/	120,491,181.07	19,554,406.49	-17,055,199.04	/	/

(3) 买卖其他上市公司股份的情况

股份名称	期初股份数量(股)	报告期买入股份数量(股)	使用的资金数量(元)	报告期卖出股份数量(股)	期末股份数量(股)	产生的投资收益(元)
北京城建设计		28,111,000.00	61,598,509.20		28,111,000.00	

## 2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

### (1) 委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

### (2) 委托贷款情况

单位:万元 币种:人民币

借款方名称	委托贷款金额	贷款期限	贷款利率	借款用途	抵押物或担保人	是否逾期	是否关联交易	是否展期	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系	预期收益
临沂首创博瑞水务有限公司	4,300.00	1年	7.800%	补充流动资金	无	否	是	否	否	否	全资子公司	335.40
临沂首创博瑞水务有限公司	2,000.00	1年	7.200%	补充流动资金	无	否	是	否	否	否	全资子公司	144.00
临沂首创博瑞水务有限公司	1,000.00	1年	6.160%	补充流动资金	无	否	是	否	否	否	全资子公司	61.60
呼和浩特首创春华水务有限责任公司	3,700.00	1年	7.800%	补充流动资金	无	否	是	否	否	否	控股子公司	288.60
临猗首创水务有限公司	1,500.00	1年	7.800%	补充流动资金	无	否	是	否	否	否	全资子公司	117.00
微山首创水务有限责任公司	4,900.00	1年	7.800%	补充流动资金	无	否	是	否	否	否	控股子公司	382.20
安阳首创水务有限公司	2,200.00	1年	7.800%	补充流动资金	无	否	是	否	否	否	全资子公司	171.60
湖南首创投资有限责任公司	4,000.00	1年	7.800%	补充流动资金	无	否	是	否	否	否	全资子公司	312.00
湖南首创投资有限责任公司	10,000.00	1年	7.800%	补充流动资金	无	否	是	否	否	否	全资子公司	780.00
湖南首创投资有限责任公司	6,000.00	1年	7.800%	补充流动资金	无	否	是	否	否	否	全资子公司	468.00
沂南首创水务有限公司	2,500.00	1年	7.800%	补充流动资金	无	否	是	否	否	否	全资子公司	195.00
通用首创水务投资有限公司	5,700.00	1年	7.800%	补充流动资金	无	否	是	否	否	否	合营公司	444.60
通用首创水务投资有限公司	12,000.00	1年	6.160%	补充流动资金	无	否	是	否	否	否	合营公司	739.20
郯城首创水务有限公司	5,700.00	1年	7.200%	补充流动资金	无	否	是	否	否	否	全资子公司	410.40
兰陵首创水务有限公司	2,700.00	1年	7.200%	补充流动资金	无	否	是	否	否	否	全资子公司	194.40
菏泽首创水务有限公司	3,600.00	1年	6.160%	补充流动资金	无	否	是	否	否	否	全资子公司	221.76
阜阳首创水务有限责任公司	2,000.00	1年	6.160%	补充流动资金	无	否	是	否	否	否	全资子公司	123.20

### 3、募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

### 4、主要子公司、参股公司分析

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	60.00	65,457.98
余姚首创水务有限公司	21,000	净水生产、销售	95.24	39,791.66
徐州首创水务有限责任公司	30,000	城镇自来水生产、销售等	80.00	102,763.65
淮南首创水务有限责任公司	18,000	自来水的生产、供应、污水处理	92.00	84,356.28
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	70.00	60,068.01
临沂首创水务有限公司	6,600	污水处理及相关业务	70.00	15,392.65
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	100.00	33,714.02
北京首创东坝水务有限责任公司	3,661.23	污水处理及相关业务	80.00	17,241.40
首创（新加坡）有限公司	2 新加坡元	贸易、顾问服务、中介服务	100.00	3,390.72
首创（香港）有限公司	58202.5 万港币	水务项目投、融资，咨询服务等	100.00	512,353.66
北京水星投资管理有限责任公司	40,000	投资管理	100.00	408,136.82
东营首创水务有限公司	8,300	投资、建设、拥有、维护和运营污水处理厂	100.00	23,017.59
湖南首创投资有限责任公司	65,000	公用基础设施项目的开发投资及咨询服务	100.00	184,300.64
安庆首创水务有限责任公司	7,200	污水处理及相关业务	100.00	26,531.15
贵州首创环境建设有限公司	10,000	污水处理及相关业务	100.00	11,697.87
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	65.00	12,180.35
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	100.00	87,551.64
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	42,912.60
定州市中诚水务有限公司	2,400	污水处理及与污水处理相关的业务	90.00	16,382.11
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	80.00	37,724.70
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	100.00	524.93
临沂博瑞首创水务有限公司	14,070	污水处理及与污水处理相关的业务	100.00	39,580.05
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	100.00	18,361.10
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	51.00	38,465.06
临猗首创水务有限责任公司	6,690	自来水的生产、供应；给水设计、安装、维护等	100.00	20,545.05
盘锦首创红海水务有限责任公司	16,586	自来水的生产、供应；给水设计、安装、维护等	51.00	22,583.02
菏泽首创水务有限公司	4,000	污水处理及与污水处理相关的业务	100.00	27,276.70
包头市申银水务有限公司	43,243	自来水的生产和销售、水处理、给水工程维修等	60.00	70,872.81

包头首创黄河水源供水有限公司	3,000	水处理、水源地开发建设、工业用水的生产及销售、给水工程维修等	80.00	141,456.45
包头首创城市制水有限公司	24,000	城市污水制水；工业用水、生活饮用水生产和销售	80.00	37,430.36
兰陵首创水务有限公司	1,400	污水处理及与污水处理相关的业务	100.00	8,886.72
微山首创水务有限责任公司	3,200	污水处理及与污水处理相关的业务	60.00	8,304.82
阜阳首创水务有限责任公司	5,600	污水处理及与污水处理相关的业务	100.00	14,778.94
四川首创环境投资有限公司	20,000	项目投资、环保工程、环境治理、技术推广等	100.00	19,744.71
梁山首创水务有限公司	1,500	污水处理及与污水处理相关的业务	100.00	8,396.59
北京龙庆首创水务有限责任公司	22,250	生产、供应自来水、污水项目筹建	100.00	22,251.24
郯城首创水务有限公司	3,700	污水处理及与污水处理相关的业务	100.00	9,519.05
漯河首创格威特水务有限公司	5,320	污水处理及与污水处理相关的业务	90.00	1,521.18
山东首创中原环保发展有限公司	60,000	污水、固废等处理、基础设施运营、建设、技术开发咨询、能源开发等	100.00	2,273.98
苏州首创嘉净环保科技股份有限公司	10,000	环保设备研发、制造、销售、维护、承接环保工程等	51.00	41,595.53
铁岭泓源大禹城市污水处理有限公司	12,500	污水处理、污泥利用	100.00	64,444.78
铁岭泓源大禹再生水有限公司	400	中水利用	100.00	22,376.79

## 5、非募集资金项目情况

适用 不适用

(1) 公司第五届董事会 2014 年度第一次临时会议审议通过了《关于公司投资北京市延庆县香营乡污水厂等乡镇污水项目及延庆平原区地表水供水工程、延庆葡萄产业带集中供水工程的议案》，同意公司投资北京市延庆县香营乡污水厂等八个乡镇污水项目及延庆平原区地表水供水工程、延庆葡萄产业带集中供水工程两个 TOT 供水项目；其中污水项目规模共计 2.37 万吨，特许经营期为 25 年（自合同生效之日起计，含建设期），供水项目一期总规模为 4 万吨/日，二期扩建后总规模为 7.5 万吨/日，特许经营期 30 年（自合同生效之日起计，不含建设期），上述污水和供水项目为整体投资；公司已与下属全资子公司首创（香港）有限公司合资成立“北京龙庆首创水务有限责任公司”负责上述污水及供水项目，其中公司出资 12,970 万元，占 58.3%股权，首创（香港）有限公司出资 9,280 万元，占 41.7%股权；截至年报披露日，北京龙庆首创水务有限责任公司已完成工商注册登记。

(2) 公司分别召开第五届董事会 2014 年度第一次临时会议、第五届董事会 2014 年度第六次临时会议审议通过了公司收购临沂港华水务有限公司 51%股权、山东梁山

海源水务有限公司 100%股权的相关议案，同意公司收购由深圳市国润行投资有限公司持有的山东梁山海源水务有限公司 100%股权、公司下属全资子公司首创（香港）有限公司收购由汇海投资集团有限公司持有的临沂港华水务有限公司 51%股权，本次收购为整体收购；山东梁山海源水务有限公司拥有山东省济宁市梁山县污水厂，项目规模 5 万吨/日，特许经营期截至 2040 年 3 月 31 日，公司已支付全部转让价款；临沂港华水务有限公司拥有山东省临沂市河东区污水厂，项目规模 3 万吨/日，特许经营期截至 2032 年 6 月 30 日，首创（香港）有限公司已支付全部转让价款；截至年报披露日，山东梁山海源水务有限公司、临沂港华水务有限公司均已完成工商变更。

（3）公司第五届董事会 2014 年度第一次会议审议通过了《关于公司投资河南省漯河市沙北污水处理厂二期扩建 BOT 项目的议案》，同意公司投资漯河市沙北污水处理厂二期扩建 BOT 项目，项目规模为 6 万吨/日，特许经营期 30 年（含建设期）；公司与北京格威特环境投资股份有限公司成立项目公司“漯河首创格威特水务有限公司”，注册资本 5,320 万元人民币，其中公司出资 4,788 万元，占项目公司 90%股权，北京格威特环境投资股份有限公司出资 532 万元，占项目公司 10%股权；截至年报披露日，漯河首创格威特水务有限公司已完成工商注册登记。

（4）公司第五届董事会 2014 年度第一次会议审议通过了《关于公司设立首创西南环境投资有限公司的议案》，同意公司投资设立西南区域性公司，注册资本 20,000 万元人民币，其中：公司出资 12,000 万元，持有 60%股权，公司下属控股子公司贵州首创环境建设有限公司出资 8,000 万元，持有 40%股权；经工商核准后的西南区域性公司名称为“四川首创环境投资有限公司”；截至年报披露日，四川首创环境投资有限公司已完成工商注册登记。

（5）公司第五届董事会 2014 年度第一次会议审议通过了《关于公司收购贵州首创环境建设有限公司 49%股权的议案》，同意公司收购贵州远大房地产开发有限公司持有的贵州首创环境建设有限公司 49%的股权，收购完成后公司将持有贵州首创环境建设有限公司 100%股权；本次收购采用协议收购方式，收购价格 5,537 万元；截至年报披露日，贵州首创环境建设有限公司已完成工商备案手续。

（6）公司第五届董事会 2014 年度第八次临时会议审议通过了《关于公司设立鲁豫区域性公司的议案》，同意公司以现金出资设立鲁豫区域性公司“山东首创中原环保投资有限公司”，注册资本 60,000 万元人民币，公司持有其 100%股权；经工商核准后



的鲁豫区域性公司名称为“山东首创中原环保发展有限公司”；截至年报披露日，山东首创中原环保发展有限公司已完成工商注册登记。

(7) 第五届董事会 2014 年度第十次临时会议审议通过了《关于公司投资山东省临沂市郯城县污水处理厂及郯城经济开发区污水处理厂 TOT 项目的议案》，同意公司投资山东省临沂市郯城县污水处理厂及郯城经济开发区污水处理厂 TOT 项目，设立全资子公司郯城首创水务有限公司，负责本项目的投资及运营，注册资本 3,700 万元人民币，项目经营权转让价款共计 9,300 万元，已支付完成，一期规模共计 4 万吨/日，特许经营期 30 年（自项目开始商业运营之日起计）；截至年报披露日，郯城首创水务有限公司已完成工商注册登记。

(8) 公司第五届董事会 2014 年度第十一次临时会议审议通过了《关于公司整体投资山东省临沂市河东区第二污水处理厂等四个污水处理项目的议案》，同意公司整体投资山东省临沂市河东区第二污水处理厂等四个污水处理项目，向临沂首创博瑞水务有限公司增加注册资本 4,900 万元人民币，负责本项目的投资、建设及运营，项目总体规模共计 5.6 万吨/日，特许经营期 30 年（自项目开始商业运营之日起计）；截至年报披露日，临沂首创博瑞水务有限公司已完成增加注册资本金和工商变更。

(9) 公司分别召开第五届董事会 2014 年度第十一次临时会议、第六届董事会 2014 年度第二次临时会议审议通过了公司收购凡和(葫芦岛)水务投资有限公司 100% 股权的相关议案，同意公司收购由凡和(北京)水务投资管理有限公司持有的凡和(葫芦岛)水务投资有限公司 100% 股权，公司已支付股权转让价款 8,200 万元；截至年报披露日，凡和(北京)水务投资管理有限公司已完成工商变更。

(10) 公司分别召开第五届董事会 2014 年度第十一次临时会议、第五届董事会 2014 年度第十二次临时会议审议通过了公司收购苏州嘉净环保科技股份有限公司的相关议案，同意公司收购苏州嘉净环保科技股份有限公司股权并增资，收购并增资完成后公司持有苏州嘉净环保科技股份有限公司 51% 股权，公司已支付全部股权转让价款并完成增资，投资总额共 12,750 万元；截至年报披露日，苏州嘉净环保科技股份有限公司已完成工商变更，名称变更为“苏州首创嘉净环保科技股份有限公司”。

(11) 公司 2014 年度第四次临时股东大会审议通过了《关于向淮南首创水务有限责任公司增资的议案》，同意公司向下属控股子公司淮南首创水务有限责任公司单方增资 27,388 万元，增资后持有其 96.9% 股权，增资完成后，淮南首创水务有限责任

公司注册资本金由 18,000 万元人民币变更为 45,388 万元人民币，公司持股比例将由 92%变更为 96.9%。

(12) 公司第五届董事会 2014 年度第十二次临时会议审议通过了《关于公司投资江西省鹰潭市城南污水处理厂项目的议案》，同意公司下属全资子公司首创（香港）有限公司投资江西省鹰潭市城南污水处理厂项目，并出资 3,800 万元设立全资子公司鹰潭首创水务有限责任公司负责本项目的投资、建设及运营，项目一期规模为 6 万吨/日，特许经营期为 30 年（含建设期）；截至年报披露日，鹰潭首创水务有限责任公司已完成工商注册登记。

(13) 公司第五届董事会 2014 年度第十五次临时会议审议通过了《关于公司投资安徽省马鞍山承接产业转移示范园区供水工程项目的议案》，同意公司以 BOO 方式投资马鞍山承接产业转移示范园区供水工程项目；项目总规模为 19 万吨/日，其中一期规模 5 万吨/日，项目一期投资总额 15,150 万元，包括公司拟出资 5,000 万元收购并持有目前拥有本项目的马鞍山港润水务有限公司 100%股权，特许经营期 30 年（不含建设期）；截至年报披露日，马鞍山港润水务有限公司已完成工商变更。

(14) 公司第五届董事会 2014 年度第十五次临时会议审议通过了《关于公司向首创（香港）有限公司增资的议案》，同意公司向下属全资子公司首创(香港)有限公司增资，增资金额为 60,000 万元人民币，注册资本由 8,843 万美元变更为 18,500 万美元。

(15) 公司第五届董事会 2014 年度第十七次临时会议审议通过了《关于公司并购河南省新乡市供水项目的议案》，同意通过全资子公司首创（香港）有限公司收购美利控股集团有限公司 100%股权、同时由公司收购河南新汇建设工程有限公司 100%股权，本次收购为整体收购，意向收购价款总额 23,530 万元；本项目已报送相关权力机构审批。

(16) 公司第五届董事会 2014 年度第十七次临时会议审议通过了《关于公司通过增资扩股的方式取得铜陵钟顺污水处理有限公司 60%股权的议案》，同意公司通过出资 3,000 万元持有铜陵钟顺污水处理有限公司 60%的股权；同意公司向铜陵钟顺污水处理有限公司增资后开展铜陵市承接产业转移示范园区污水处理项目前期工作，示范园区规划建设污水处理厂一座，总规模预计 16 万吨/日，其中一期规模预计 8 万吨/日；本项目已报送相关权力机构审批。

(17) 公司第六届董事会 2014 年度第一次临时会议审议通过了《关于公司收购铁岭泓源大禹城市污水处理有限公司 100%股权及铁岭泓源大禹再生水有限公司 100%股权项目的议案》，同意公司整体收购铁岭泓源大禹城市污水处理有限公司 100%股权和铁岭泓源大禹再生水有限公司 100%股权，股权转让价款共计 37,390 万元；两家目标公司共拥有 9 个项目，总规模 35.5 万吨/日；截至年报披露日，铁岭泓源大禹城市污水处理有限公司、铁岭泓源大禹再生水有限公司均已完成工商变更。

(18) 公司第六届董事会 2014 年度第一次临时会议审议通过了《关于公司投资山东省青岛市李村河污水处理厂三期扩建项目的议案》，同意公司投资山东省青岛市李村河污水处理厂三期扩建项目，并向青岛首创瑞海水务有限公司增加注册资本 4874.4 万元人民币，负责本项目的投资、建设及运营，三期扩建项目预估投资总额 41,709 万元，规模 8 万吨/日，特许经营期 20 年（不含建设期）。

(19) 公司第六届董事会 2014 年度第二次临时会议审议通过了《关于公司投资四川省自贡市富顺县城市生活污水处理厂项目的议案》，同意公司以 TOT 方式投资四川省富顺县城市生活污水处理厂项目，设立全资子公司富顺首创水务有限责任公司，最终名称以工商注册为准，注册资本 2,665 万元人民币，负责本项目的投资、运营，项目转让价款共计 6,663 万元，规模 3 万吨/日，特许经营期为 25 年；截至年报披露日，富顺首创水务有限责任公司已完成工商注册登记。

## 3.2 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

### (一) 行业竞争格局和发展趋势

#### 1、未来公司发展面临的竞争格局及挑战

(1) 行业竞争多元化，区域争夺加剧：近年来，为进一步占领和巩固国内水务市场，各水务公司纷纷加快产业布局，北京、江苏、湖南、内蒙古、山东等省市均成为各大水务公司抢占的重点区域，一些大型水务项目备受各方关注，并购项目、小城市项目乃至村镇项目也随着城镇化和环保政策的推进逐渐进入各方视线，部分地方政府也通过投资成立区域性水务公司的方式来规划本地市场，参与市场竞争，同时还存在其他行业企业转型进入水务及环保市场的情况，令行业竞争趋向复杂化和多元化。

(2) 水务企业面临转型，新兴产业引起市场关注：“十二五”期间，国家通过政策发布引导各水务企业把各自的战略定位向综合环境服务商或系统解决方案提供商转变，这一转型也正在被市场和越来越多的企业所认同。近年来，固废处理、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逐渐成为环保类企业深入挖掘的投资热点，行业竞争模式从单一的水务项目争夺向开拓环保产业多元化领域发展。

(3) 政府监管加强，行业标准提升带来机遇与挑战：2014 年度多项环保政策、条例陆续出台，“史上最严”的新《环保法》，《大气污染防治法》以及 2015 年 4 月发布的《水污染防治行动计划》（以下简称“水十条”）等等，在可预见的未来，监督行业标准的执行、不断完善行业规范将成为政府对于水务行业监控的主要工作之一。因此，提标改造在近几年中将会成为拥有存量项目水务企业的一项重要工作，对企业的技术升级能力与运营管控能力都是一项重要考验，同时大量的设备升级制造和技术改造服务也存在必然的市场机会，将会为具有相应技术能力的公司提供一定的利润空间。

## 2、对未来行业发展的展望

(1) 宏观经济发展面临新机遇：随着国家改革目标的提出，利率市场化、有效经济驱动模式的探索等将成为我国经济发展中备受关注的焦点，在这个改革过程中，势必要求对国家现有的行政制度、决策制度、司法制度、预算制度、监督制度等进行突破性的变革，也必将会有一系列涉及经济发展和社会生活方方面面的改革举措陆续出台。预计在未来几年内，提高创新能力、促进经济发展方式的转变、保护环境实现可持续发展将成为宏观经济发展的重要课题。作为新兴产业之首的水务环保企业的行业发展目标顺应了目前国家宏观经济发展方向，将迎来更好的投资发展期，同时企业也应有有效树立改革理念，以适应快速变化的环境，同时把握经济改革中所带来的新机遇。

(2) 国家政策加强引导扶持：党的“十八大”提出要大力推进生态文明建设，实施资源节约和加大自然生态系统与环境保护力度，强化水、大气、土壤等污染防治，努力为人民创造良好生产生活环境，建设美丽中国，实现中华民族永续发展。环保产业是目前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，重点推动环保装备制造业发展，将持续推进城镇污水处理、垃圾处理、危险废物处置等设施建设和运营的专业化、社会化、市场化进程。自 2013 年底，国家相继出台了大气十条，土十条以及刚刚发布的水十条，不难看出，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成为现代化环境综合服务公司转型。发展现代环保产业体系、提高产业核心竞争力、提升产业运营水平，将在未来一段时间内成为环保产业发展的核心方向。

(3) 水价改革大势所趋：党的十八届三中全会通过了《关于全面深化改革若干重大问题的决定》，同以往相比，这对我国经济改革领域所释放的最主要信号就是进一步推进市场化、建立公平开放透明的市场规则、完善主要由市场决定价格的机制并提出了明确的目标。近几年来，国家加大了水价改革的力度，先后出台《关于水资源费征收标准有关问题的通知》、《关于加快建立完善城镇居民用水阶梯价格制度的指导意见》等制度，要求水价进一步市场化，国内大部分城市都已或正在积极酝酿水价调整的具体方案、完善水价形成机制，同时采取合理方式调整城市供水，并加大水费的征收力度。

(4) 行业市场空间广阔，前景看好：国家“十二五”规划纲要提出了“绿色发展，建设资源节约型、环境友好型社会”这一要求。在此期间，我国环保产业投资额将达 3.4 万亿元，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。结合国家政策的推动，未来几年环保市场的发展前景被普遍看好。

(5) 小城镇和农村水务市场方兴未艾：根据《2014 年国民经济和社会发展统计公报》，截止到 2014 年底，城市污水处理率已达到 90.2%，但是村镇污水处理率还处于较低的水平。随着村镇自来水普及率的提高，村镇污水处理进入由政府主导推动阶段，政府要求不断提高污水处理覆盖面和污水处理率，村镇水务市场蓬勃发展。

(6) 合作模式促进行业发展：在环保行业市场化过程中，BOT、TOT 等合作模式促进了行业发展。报告期内，国家发展改革委员会发布了《关于开展政府和社会资本合作的指导意见》，财政部发布了《关于推广运用政府和社会资本合作模式有关问题的通知》和《政府和社会资本合作模式操作指南（试用）》，政府的大力推动，政府和社会资本合作（PPP）模式也将促进行业的发展。

(7) 水十条为环保产业的快速发展注入新动力：2015 年 4 月 16 日，国务院正式颁布《水污染防治行动计划》，这是我国环境保护领域的又一重大举措。《水十条》明确了水污染防治的新方略，提出 6 类主要指标，26 项具体要求，238 项具体治理措施；《水十条》确定的工作目标是：到 2020 年，全国水环境质量得到阶段性改善，

污染严重水体较大幅度减少，饮用水安全保障水平持续提升，到 2030 年，力争全国水环境质量总体改善，水生态系统功能初步恢复。到本世纪中叶，生态环境质量全面改善，生态系统实现良性循环。为实现确定的工作目标，提出了在工业、城镇生活、农业农村和船舶港口等污染的治理措施，包括集中治理工业集聚区污染，加快城镇污水处理设施建设改造，推进配套管网建设，污泥无害化处理处置，开展农村环境综合整治等。基于系统治理的理念，《水十条》还明确了发挥好市场的决定性作用和科技的支撑作用等，加快水价改革，完善污水处理费、排污费、水资源费等收费政策；要整合现有科技资源，加强基础研究和前瞻技术研发；规范环保产业市场，加快发展环保服务业，推进先进适用技术和装备的产业化等。实施《水十条》，预计带来 5.7 万亿的投资需求，理顺体制机制，落实各方治污责任，为环保产业的快速发展注入新动力，将促进相关环保产业发展模式创新。

## **(二) 公司发展战略**

公司 2014 年度遵循制定的发展战略和经营计划的安排，实现了业务拓展。今后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，保持国内的行业领先地位；在原有投资项目布点的基础上，2014 年我们先后注册成立了四川首创环境投资有限公司、山东首创中原环保投资有限公司，设立了北京投资运营管理中心、东南投资中心等，对区域市场细分进行深度挖掘，充分利用原有项目的地域优势，积极实施周边区域化拓展，巩固下属项目公司在当地的优势和影响力，形成区域化规模效应；通过强化运营管理、提升技术实力等方式打造核心竞争能力；通过完善与拓展产业链的方式向成为“具有世界影响力的国内领先的城市环境综合服务商”迈进，实现纵向一体化发展；通过结合人才、科技优势，实现与高端科技资源的有效对接，增强自身可持续发展能力，从而全面提升企业价值。

## **(三) 经营计划**

2015 年度，公司将紧紧抓住当前不断涌现的 PPP 项目和小城镇项目的市场机会，环保市场加速发展的有利时机，公司积极参与市场招投标项目活动，进一步多渠道研究并加大水务、固废等环保业务的投资力度，延伸环保产业链，巩固自身在国内的行业地位；提升自有项目的运营管理水平，继续完善公司集团化管理和相关网络平台的建设，通过统筹规划各水务公司现有资源节约部分成本，深度挖掘潜力以提升盈利水平；公司各下属水务公司结合实际情况，适时推进水价调整工作的实施；在内部管理

方面，提升投资、运营、工程、技术、设备能力及相互有机协同，把握规模与质量、速度与效益的关系，实现公司快速、高效、平稳发展，为全体股东创造更高价值。

#### **(四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求**

公司将根据公司发展需求，提高资金使用效率，积极探索多渠道低成本融资方式，优化债务结构，为公司的发展提供有效的资金保障。

#### **(五) 可能面对的风险**

1、市场扩张及投资风险：我国水务市场化改革已走过十几个年头，国内水务行业市场化成效明显，但同时也意味着优质水务项目资源有所减少，近年来国内水务市场呈现并购重组加剧、项目趋于中小型化的特点，有限的市场空间和获取项目方式的多样化将会给公司业务的进一步扩张带来新的挑战 and 阻力，而水务项目在受到社会关注的同时也使得买卖优势向卖方有所倾斜，在一定程度上加大了公司参与水务项目竞标成本。同时，我国水务行业所固有的地域分割、地方保护主义等一些不利于市场化改革的因素依然存在，使得公司进入新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趋势，加强市场拓展人员的专业配备，加大市场拓展的广度和深度，及时跟踪一线市场信息，同时进一步加强投资评价标准控制和科学决策管理，提升项目风险管控力度，在努力推进和拓展公司在相关领域的项目投资的同时，寻求市场份额与投资收益的平衡。

2、经营管理风险：公司目前控、参股水务企业分布于全国 17 个省、市、自治区，共计 49 个城市，虽然公司已经形成了一套较为完整的内部控制管理制度并逐年完善，但由于各分支机构在地理分布、人文特色、企业文化上存在一些差异，或产生部分管理和控制风险。

应对措施：公司结合内部控制制度建设，进一步完善了运营管理体系和业务流程，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，加强对下属企业的文化建设。公司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、文化理念带入到各地水务公司。同时，通过下属公司之间的相关协助与学习加强了整体的凝聚力与向心力。

3、成本控制风险：近年来能源、人工、原材料等价格持续上升，通货膨胀压力加大，下属部分水务公司存在一定的设备陈旧、管网老化的现象，以上情况在一定程

度上压缩了公司下属部分水务公司的盈利空间。

应对措施：公司一方面将通过进一步加强推进技术进步，为下属水务公司提供必要的技术支持来控制成本；一方面加强项目事后跟踪和风险管理。下属水务公司将深入挖掘自身潜力，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；倡导群策群力、解决生产经营中存在的具体问题；同时将积极与当地政府沟通，探讨水价的适时调整。

4、政策风险：水务、固废等环保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，且各地具体情况存在差异，水价调整的时间与力度也具有一定的不确定性，致使水务投资面临一定的政策风险，受到来自法律、政策、地方规定等制约。

应对措施：环保是国家重点支持的基础产业，近年来国家出台了各项政策给予扶持，随着环境保护的需求日益迫切，环保行业整体政策面将长期向好，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。

5、水费回收风险：由于公司控、参股水务企业分布在全国 49 个城市，存在部分城市因财政状况不理想，致使水费回收率低的问题。

应对措施：和项目所在地政府协商，将水费支出纳入年度财政预算，以保证能足额支付。

#### **四 涉及财务报告的相关事项**

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

2014 年 1 月至 7 月，财政部发布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》，修订了《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，除企业会计准则第 37 号在 2014 年年度及以后期间的财务报告中使用外，上述其他准则于 2014 年 7 月 1 日起施行。

根据《财政部关于印发修订的通知》要求，公司将持有的不具有控制、共同控制



或重大影响且其在活跃市场中没有报价、公允价值不可计量的长期股权投资重分类调整至可供出售金融资产和其他非流动资产会计科目，并进行追溯调整，调整金额如下：长期股权投资减少 46,513,812.53 元，可供出售金融资产增加 46,513,812.53 元。此会计政策变更，仅对本公司可供出售金融资产和长期股权投资两个报表项目金额产生影响，资产总额无影响。

根据修订的《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》规定，财务报表新增长期应付职工薪酬项目。本公司采用追溯调整法，2014 年比较报表已重新表述，2013 年资产负债表调减应付职工薪酬 6,825,134.42 元，调增长期应付职工薪酬 6,825,134.42 元，负债总额无影响。

根据修订的《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》规定，财务报表新增递延收益项目，并将预计下一年度转入损益的金额，在“一年内到期的其他非流动负债”项目中列报。本公司采用追溯调整法，2014 年比较报表已重新表述，2013 年资产负债表调减其他流动负债 1,871,782.37 元，调增一年内到期的非流动负债 1,871,782.37 元，调减其他非流动负债 97,984,346.48 元，调增递延收益 97,984,346.48 元，负债总额无影响。

根据修订的《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》规定，财务报表新增其他综合收益项目，删除外币报表折算差额项目，本公司采用追溯调整法，2014 年比较报表已重新表述，2013 年资产负债表调减资本公积 80,580,208.58 元，调减外币报表折算差额 123,500,461.88 元，调增其他综合收益 204,080,670.46 元，所有者权益总额无影响。同时由于上述八项新会计准则的实施而进行的会计政策变更不会对公司 2013 年度及本期经营成果、现金流量金额产生影响，也无需进行追溯调整。

4.2 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本期内，本公司取得了梁山首创水务有限公司 100%股权、苏州首创嘉净环保科技有限公司 51%股权、铁岭泓源大禹城市污水处理有限公司 100%股权、铁岭泓源大禹再生水有限公司 100%股权；本期因出售股权不再合并北京京城水务有限责任公司。

本期内，因新设子公司阜阳首创水务有限责任公司、四川首创环境投资有限公司、北京龙庆首创水务有限责任公司、郟城首创水务有限公司、漯河首创格威特水务有限公司、山东首创中原环保发展有限公司导致合并范围增加。

董事长：刘晓光

董事会批准报送日期：2015年4月20日