

# 北京首创股份有限公司

## 2019 年度财务决算报告

### 一、2019 年年报编制依据和合并范围

截至 2019 年 12 月 31 日，公司合并范围内核算单位共计 335 家，其中：纳入合并范围的二级控股子公司共 148 家，权益法核算的二级公司 14 家。2019 年公司新增 15 家二级控股子公司，详细情况如下：

公司名称	注册资本 (万元)	直接持股 比例	间接持股 比例	取得方式
凤凰首创污水处理有限责任公司	11,420.00	100.00%		设立或投资
长治漳泽首创水务有限公司	3,450.00	100.00%		设立或投资
龙山首创水务有限责任公司	24,320.00	89.80%		设立或投资
北京恒润慧创环境技术有限公司	1,000.00	100.00%		设立或投资
泗县首创污水处理有限公司	2,090.00	100.00%		设立或投资
合肥蔡田铺首创水务有限责任公司	100.00	100.00%		设立或投资
河北雄安首创环境治理有限公司	7,239.00	51.00%	49.00%	设立或投资
湖南首创水务有限责任公司	12,820.00	54.80%		设立或投资
龙山首创水环境综合治理有限责任公司	13,450.00	89.81%		设立或投资
庆阳陇沔海绵城市建设管理运营有限责任公司	27,747.86	36.00%	32.00%	设立或投资
北京长兴首创水务有限公司	1,520.00	100.00%		设立或投资
三亚市海创水务环保有限公司	1,000.00	51.00%		设立或投资
淮南首创环境治理有限公司	11,241.00	90.00%		设立或投资
临沭首创水务有限公司	5,913.00	100.00%		设立或投资
宁波首创环保科技服务有限公司	50.00	100.00%		设立或投资

以上各单位均按照财政部颁布的企业会计准则编制会计报表。

## 二、2019 年总体和各业务板块主要经济指标完成情况

2019 年，公司紧紧围绕集团和董事会的决策部署，积极承接国家战略，顺应时代需求，坚定战略定力，加快动能转换，努力践行“责任、品质、价值、共赢”的发展理念，取得了丰硕成果，首创股份作为“值得信赖的生态环境综合服务商”的产业价值正持续显现。总体财务指标如下：

单位：万元

损益表关键指标	2019 年度	2018 年度	增减额	增减率
营业收入	1,490,727.36	1,245,536.30	245,191.06	19.69%
利润总额	159,854.38	127,876.31	31,978.07	25.01%
归属于母公司股东的净利润	95,838.91	71,940.64	23,898.27	33.22%
加权平均净资产收益率	5.39%	5.42%	-0.03%	—
其他关键指标	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	增减额	增减率
资产总额	7,987,235.63	6,898,794.75	1,088,440.88	15.78%
负债总额	5,165,789.29	4,520,558.06	645,231.23	14.27%
资产负债率	64.68%	65.53%	-0.85%	—
归属于母公司股东权益	2,132,183.25	1,756,511.33	375,671.92	21.39%
期末总股本（万股）	568,544.82	568,544.82	--	--
每股净资产（元/股）	3.75	3.09	0.66	21.36%
经营活动产生的现金流量净额	333,338.60	329,501.12	3,837.48	1.16%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.59	0.66	-0.07	-10.61%

本年度实现营业收入 1,490,727.36 万元，同比增加 245,191.06 万元，增幅 19.69%；实现利润总额 159,854.38 万元，同比增加 31,978.07 万元，增幅 25.01%；实现归属于母公司股东的净利润 95,838.91 万元，同比增加 23,898.27 万元，增幅 33.22%。

截至 2019 年 12 月 31 日公司资产总额 7,987,235.63 万元，较年初增加

1,088,440.88 万元，增幅 15.78%；负债总额 5,165,789.29 万元，较年初增加 645,231.23 万元，增幅 14.27%；归属于母公司股东权益 2,132,183.25 万元，较年初增加 375,671.92 万元，增幅 21.39%；每股净资产为 3.75 元/股，较年初增加 0.66 元/股；资产负债率为 64.68%，较年初下降 0.85 个百分点。

2019 年公司经营活动产生的现金流量净额为 333,338.60 万元，同比增加 3,837.48 万元，增幅 1.16%。

2019 年各业务板块的完成情况如下：

## （一） 环保业务

2019 年，我们通过优化业务结构、深化组织变革、建设人才队伍等有效举措，主业基础更加稳固，新兴业态快速成长，“以重养轻、轻重并举”开花结果，精益运营、技术进步、数字转型等亮点频频，项目全周期价值创造的效能凸显，实现了经营业绩的大幅提升。2019 年环保业务实现营业收入 1,458,222.57 万元，为总收入的 97.82%，同比增加 250,864.51 万元，增幅 20.78%；实现利润总额 187,342.18 万元，同比增加 37,587.47 万元，增幅 25.10%。具体增减因素如下：

### 1. 水务及生态环境治理业务

2019 年水务及生态环境治理业务实现收入 1,053,974.52 万元，同比增加 199,080.73 万元，增幅 23.29%。其中主要为：①供水业务因新增项目及调价、售水量增加等因素，2019 年度实现供水收入 202,849.43 万元，同比增加 44,618.46 万元，增幅 28.20%；②污水业务因新增运营项目及污水处理能力增加，2019 年实现污水收入 257,293.99 万元，同比增加 57,672.42 万元，增幅 28.89%；③环保建设实现收入 576,471.06 万元，同比增加 92,235.55 万元，增幅 19.05%，增加的主要原因为公司工程项目管控能力进一步增强，建造业务纳入平台率增长、投建运周转速度提升，工程收入显著增长。

2019 年水务及生态环境治理业务实现利润总额 151,443.89 万元，同比增加 28,404.55 万元，增幅 23.09%，增长主要原因为各业务板块收入增长带动。

## 2. 固废处理业务

2019 年固废业务实现营业收入 404,248.05 万元,同比增加 51,783.78 万元,增幅 14.69%。变动主要由于本期首创环境(境内业务)拆解项目拆解量增幅较大,杞县收运、鲁山收运、正阳收运、淮南、广昌等项目公司转入商业运营,收入同比增加 43,250.81 万元。

2019 年固废业务实现利润总额 35,898.29 万元,同比增加 9,182.92 万元,增幅 34.37%,主要由于:①首创环境主要由于本期营业毛利增加和收回南昌城建院 1.08 亿元长期应收款相应冲回资产减值损失影响,同比增利 7,425.73 万元;②新加坡 ECO 因本期灾后逐步恢复产能及收到火灾保险赔偿款影响,同比增利 3,900.39 万元。

### (二) 快速路业务

北京首创股份京通快速路管理分公司(以下简称“京通快速路”)受西马庄收费站 ETC 通行车辆折扣政策和外埠车辆进京管控政策影响,2019 年度实现营业收入 33,958.52 万元,同比减少 1,096.51 万元,降幅 3.13%;实现利润总额 10,975.64 万元,同比减少 3,344.20 万元,降幅 23.35%。

### (三) 酒店业务

北京首创股份新大都饭店分公司(以下简称“新大都饭店”)因战略转型改为办公楼后对外出租,从 2017 年 4 月起停工装修,本期未形成主营业务收入,其他业务收入实现 571.39 万元,同比减少 498.98 万元,降幅 46.62%;本期亏损 4,892.34 万元,同比减亏 326.35 万元,减亏幅度 6.25%。

### (四) 其他

公司总部及海外本部层面费用等其他发生额共计 33,571.09 万元,同比费用增加 2,591.55 万元,主要由于公司业务规模扩大、人员增加,人工成本及相应费用增长所致。

### 三、年度报表分析

#### (一) 损益状况及盈利能力分析

##### 合并损益表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	增减额	增减率
<b>一、营业收入</b>	<b>1,490,727.36</b>	<b>1,245,536.30</b>	<b>245,191.05</b>	<b>19.69%</b>
减：营业成本	1,049,174.82	861,945.52	187,229.30	21.72%
营业税金及附加	28,197.68	14,349.99	13,847.69	96.50%
销售费用	2,627.51	1,739.85	887.66	51.02%
管理费用	156,266.19	144,651.76	11,614.43	8.03%
研发费用	4,849.55	2,832.56	2,016.99	71.21%
财务费用	125,582.99	122,498.71	3,084.28	2.52%
其中：利息费用	116,650.20	113,620.35	3,029.85	2.67%
利息收入	7,977.26	9,641.32	-1,664.06	-17.26%
加：其他收益	19,453.54	18,352.23	1,101.31	6.00%
投资收益(损失以“-”号填列)	19,565.18	21,576.40	-2,011.22	-9.32%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	16,544.02	13,010.93	3,533.09	27.15%
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	43.89	180.58	-136.69	-75.69%
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-4,718.48	--	-4,718.48	—
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-1.73	-4,444.92	4,443.19	99.96%
资产处置收益(损失以“-”号填列)	346.75	269.14	77.61	28.84%
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>158,717.77</b>	<b>133,451.36</b>	<b>25,266.41</b>	<b>18.93%</b>
加：营业外收入	5,106.32	1,943.27	3,163.05	162.77%
减：营业外支出	3,969.71	7,518.31	-3,548.61	-47.20%

项目	2019 年度	2018 年度	增减额	增减率
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	<b>159,854.38</b>	<b>127,876.31</b>	<b>31,978.07</b>	<b>25.01%</b>
减：所得税费用	50,703.23	46,314.53	4,388.70	9.48%
四、净利润(损失以“-”号填列)	<b>109,151.15</b>	<b>81,561.78</b>	<b>27,589.37</b>	<b>33.83%</b>
归属于母公司股东的净利润	95,838.91	71,940.64	23,898.27	33.22%
少数股东损益	13,312.24	9,621.14	3,691.09	38.36%

### 1. 主营业务收入及销售毛利分析

单位：万元

项目	主营业务收入			毛利率		
	2019 年度	2018 年度	增减率	2019 年度	2018 年度	增减
污水处理	257,293.99	199,621.57	28.89%	34.79%	31.24%	3.55%
自来水生产销售	202,849.43	158,230.97	28.20%	29.18%	24.07%	5.10%
环保建设	576,471.06	484,235.51	19.05%	23.03%	27.59%	-4.57%
固废处理	393,290.47	340,884.56	15.37%	31.49%	32.40%	-0.91%
京通快速路通行费	33,692.07	34,819.49	-3.24%	59.29%	62.39%	-3.10%
其他	514.71	1,999.68	-74.26%	-272.77%	36.35%	-309.12%
<b>合计</b>	<b>1,464,111.74</b>	<b>1,219,791.79</b>	<b>20.03%</b>	<b>28.95%</b>	<b>30.08%</b>	<b>-1.14%</b>

2019 年本公司主营业务收入 1,464,111.74 万元，较上年同期的 1,219,791.79 万元增加 244,319.95 万元，增幅 20.03%。本公司主营业务收入类型包括污水处理、自来水生产销售、环保建设、固废处理等，各类型主营业务收入变动及毛利率情况如下：

1) 2019 年污水处理主营收入 257,293.99 万元，较上年同期的 199,621.57 万元增加 57,672.42 万元，增幅 28.89%。

A. 同比变动主要由于合肥十五里河、凤凰首创污水、绍兴首创、龙庆首创污水等新建项目投产运营和存量项目污水处理量增加、价格调整、增值税税率下调等因素共同影响。

- B. 2019 年污水处理业务主营毛利率为 34.79%，较去年同期的 31.24% 增加 3.55%，主要由于污水处理量增加、价格调整、增值税税率下调影响。
- 2) 2019 年自来水生产销售主营收入 202,849.43 万元，较上年同期的 158,230.97 万元增加 44,618.46 万元，增幅 28.20%。
- A. 同比变动主要由于成都金强项目规模供水体量较大，于去年五月底纳入合并范围；天津宁河首创等新增项目投运；及存量项目增量提价等因素共同影响；
- B. 2019 年自来水生产销售业务主营毛利率为 29.18%，较去年同期的 24.07% 增加 5.10%，主要由于存量项目水价调整及加强成本控制共同影响。
- 3) 2019 年环保建设主营收入 576,471.06 万元，较上年同期的 484,235.51 万元增加 92,235.55 万元，增幅 19.05%。
- A. 发生额主要为：①水务及生态环境工程建设收入 489,148.82 万元，占环保建设主营收入的 84.85%。其中工程施工收入 386,123.84 万元，主要为四川青石 367,274.83 万元；设备销售收入 103,024.98 万元，主要为：首创爱华 53,609.37 万元，水星公司本部 17,785.27 万元，苏州嘉净 13,869.83 万元等；②供水户表工程收入 80,412.50 万元，占环保建设主营收入的 13.95%，主要为：徐州首创 15,972.44 万元，马鞍山首创 11,886.18 万元，淮南首创 9,974.88 万元，铜陵首创 9,934.06 万元，成都金强 9,742.99 万元，新汇建设 6,230.15 万元，广元长风 4,714.79 万元等；
- B. 同比变动主要原因为：工程项目管控能力进一步增强，建造业务纳入平台率增长、投建运周转速度提升，工程施工收入增加 108,213.42 万元；

- C. 2019 年环保建设业务主营毛利率为 23.03%，较去年同期的 27.59% 下降 4.57%，主要由于本期横港取水口及配套供水迁建工程项目、宁河农村污水一期项目、运城经开区城东污水扩建项目、鹰潭城南污水厂扩容提标等项目毛利率偏低。
- 4) 2019 年固废处理主营收入 393,290.47 万元，较上年同期的 340,884.56 万元，增加 52,405.91 万元，增幅 15.37%。
- A. 发生额主要为首创新西兰 234,750.63 万元，首创环境 114,801.21 万元，新加坡 ECO 33,682.17 万元；
- B. 2019 年固废处理业务主营毛利率为 31.49%，较去年同期的 32.40% 下降 0.91%，主要由于毛利率相对偏低的清运项目业务本期占比上升。
- 5) 2019 年京通快速路主营收入 33,692.07 万元，较去年同期的 34,819.49 万元减少 1,127.43 万元，降幅 3.24%，西马庄收费站 ETC 通行车辆折扣政策调整和外埠车辆进京管控政策影响。2019 年京通快速路主营毛利率为 59.29%，较去年同期的 62.39% 下降 3.10%，变动主要由于收入下降导致。

## 2. 销售费用

2019 年本公司销售费用 2,627.51 万元，较上年同期销售费用 1,739.85 万元增加 887.66 万元，增幅 51.02%，同比变动主要由于：轻资产公司业务拓展，销售费用同比增加，其中：华展汇元同比增加 422.65 万元，首创污泥同比增加 308.16 万元。

## 3. 管理费用

2019 年本公司管理费用 156,266.19 万元，较上年同期管理费用 144,651.76 万元增长 11,614.43 万元，增幅 8.03%。

- 1) 发生额主要为：首创新西兰 38,957.82 万元，股份母公司 27,109.96 万

元，首创环境 23,753.10 万元，新加坡 ECO 公司 6,424.45 万元，徐州首创 4,789.94 万元，湖南首创及其子公司 4,695.77 万元，首创爱华 3,615.28 万元，淮南首创 3,572.91 万元，铜陵首创 3,399.74 万元，苏州嘉净 2,926.50 万元；

2) 同比变动主要原因为：公司业务规模扩张、新增项目带入及存量项目管理费用增长。

#### 4. 研发费用

2019 年本公司研发费用 4,849.55 万元，较上年同期管理费用 2,832.56 万元增长 2,016.99 万元，增幅 71.21%。

1) 发生额主要为：苏州嘉净 1,745.91 万元，首创爱华 1,099.75 万元，股份母公司 680.26 万元，湖南首创 520.68 万元，首创污泥 464.52 万元；

2) 同比变动主要原因为：公司积极推进科技创新驱动产业落地战略，研发投入强度不断增大。

#### 5. 财务费用

2019 年本公司财务费用 125,582.99 万元，较上年同期财务费用 122,498.71 万元增加 3,084.28 万元，增幅 2.52%。

发生额主要为融资利息费用 116,650.20 万元，其余为未确认融费用及汇兑损益等，同比基本持平

#### 6. 其他收益

2019 年本公司其他收益 19,453.54 万元，较上年同期其他收益 18,352.23 万元增加 1,101.31 万元，增幅 6.00%。

发生额主要为：增值税返还(70%)收益 11,738.32 万元，增值税返还(30%)收益 1,465.03 万元。

#### 7. 信用减值损失与资产减值损失

2019 年因企业会计报表格式调整，坏账损失从资产减值损失项目调至信用减值损失项目列示。

本期公司坏账损失 4,718.48 万元，较上年同期坏账损失 2,775.34 万元增加 1,943.14 万元；本期存货跌价损失 1.73 万元，上年同期未发生；本期无可供出售金融资产减值损失，同比减少 1,669.58 万元。

信用减值损失发生额主要为：①应收款项坏账损失本期计提 9,364.06 万元，主要计提公司为湖南首创、首创环境、铁岭项目、徐州首创等项目；②长期应收款本期净冲回 4,645.58 万元，主要为首创环境（境内）因南昌项目收回中国城市建设研究院有限公司 1.08 亿元，转回相应长期应收款减值损失。

## 8. 投资收益

2019 年本公司投资收益 19,565.18 万元，较上年同期投资收益 21,576.40 万元减少 2,011.22 万元，降幅 9.32%。

发生额主要为：①权益法核算的长期股权投资确认投资收益 16,544.02 万元，其中：首创热力 4,178.39 万元，通用首创 3,778.64 万元，子公司新西兰之合营公司 TCL 公司 2,627.71 万元、MDL 公司 1,361.99 万元，青岛瑞海 2,079.58 万元；②委托贷款确认投资收益 3,074.16 万元。

同比变动主要为：①上年同期公司将持有的浙江开创环保、速通科技股权从可供出售金融资产科目调整至长期股权投资核算，确认取得投资收益 3,798.63 万元，本期无相关收益；②处置长期股权投资产生的投资收益同比减少 901.97 万元；③上年同期首创资本股权稀释后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得 772.59 万元，本期无相关收益；④权益法核算的长期股权投资确认投资收益同比增加 3,533.09 万元，主要为首创热力影响。

## 9. 公允价值变动收益

2019 年本公司公允价值变动收益为 43.89 万元，较上年同期公允价值变动收益 180.58 万元减少 136.69 万元，降幅 75.69%。

本期发生额为：新大都饭店投资性房地产的公允价值变动产生的收益。

## 10. 资产处置收益

2019 年本公司资产处置收益 346.75 万元，较上年同期资产处置收益 269.14

万元增加 77.61 万元，增幅 28.84%。

发生额主要为：徐州首创本期确认微山湖水源地转让收益 583.67 万元。

### 11. 营业外收入

2019 年本公司营业外收入 5,106.32 万元，较上年同期 1,943.27 万元增加 3,163.05 万元，增幅 162.77%。

发生额主要为新加坡 ECO 本期收到火灾赔偿款 3,038.46 万元。

### 12. 营业外支出

2019 年本公司营业外支出 3,969.71 万元，较上年同期 7,518.31 万元减少 3,548.61 万元，降幅 47.20%。

发生额主要为：①凡和葫芦岛根据目前法院判决结果，补提收购前与北京信托之间债务本金及利息 2,893.92 万元；②非流动资产毁损报废损失 212.98 万元。

### 13. 盈利能力分析

单位：万元

项目	计算口径	2019 年度	2018 年度	增减额
加权平均净资产收益率（%）	归属于公司普通股股东	5.39%	5.42%	-0.03%
基本每股收益（元/股）	归属于公司普通股股东	0.1686	0.1449	0.0237

## (二) 现金流量状况分析

### 合并现金流量表

单位：万元

项目	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	1,329,855.55	996,798.28
收到的税费返还	17,297.67	14,616.69

项目	2019 年度	2018 年度
收到其他与经营活动有关的现金	63,272.19	107,033.14
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,410,425.41</b>	<b>1,118,448.11</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	593,668.15	395,645.54
支付给职工以及为职工支付的现金	230,135.05	198,485.89
支付的各项税费	145,429.34	107,790.95
支付其他与经营活动有关的现金	107,854.28	87,024.62
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,077,086.81</b>	<b>788,946.99</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>333,338.60</b>	<b>329,501.12</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	80,363.73	55,578.50
取得投资收益收到的现金	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	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	17,932.84	22,526.15
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>118,073.97</b>	<b>98,894.08</b>
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,167,363.98	925,522.15
投资支付的现金	80,080.40	70,447.46
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	7,511.24
支付其他与投资活动有关的现金	2,080.00	830.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,249,524.38</b>	<b>1,004,310.85</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,131,450.41</b>	<b>-905,416.77</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	557,606.03	561,759.72
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	57,606.03	95,754.92
取得借款收到的现金	1,541,714.38	2,355,402.79

项目	2019 年度	2018 年度
收到其他与筹资活动有关的现金	5,250.00	1,779.40
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,104,570.41</b>	<b>2,918,941.91</b>
偿还债务支付的现金	1,300,302.81	1,926,585.07
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	239,192.66	186,460.78
其中：子公司支付少数股东的现金股利	7,018.52	8,903.15
支付其他与筹资活动有关的现金	6,269.42	18,728.04
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,545,764.89</b>	<b>2,131,773.89</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>558,805.52</b>	<b>787,168.02</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>872.62</b>	<b>-203.57</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-238,433.67</b>	<b>211,048.80</b>
加：期初现金及现金等价物余额	595,759.41	384,710.62
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>357,325.74</b>	<b>595,759.41</b>

## 1. 经营活动

2019 年度，公司经营活动产生的现金流量净流入 333,338.60 万元，较上年同期增加 3,837.48 万元，增幅 1.16%。

## 2. 投资活动

2019 年度，公司投资活动产生的现金流量净流出 1,131,450.41 万元，其中投资活动现金流入 118,073.97 万元，投资活动现金流出 1,249,524.38 万元。其中：

- 1) 本期公司收回投资收到的现金 80,363.73 万元，主要包括：
  - A. 收回通用首创水务投资有限公司委贷资金 54,700.00 万元；
  - B. 收回珠海横琴关于重庆环境及四川远大股权转让款 9,711.29 万元；
  - C. 收回 BT 项目回购款 8,953.24 万元，其中湖南首创常德项目 6,419.84 万元，株洲项目 1,533.40 万元。
- 2) 本期收到其他与投资活动有关的现金 17,932.84 万元，较上年同期减少

4,593.32 万元，降幅 20.39%，主要包括：

A. 本期收到退回保证金 14,201.00 万元；

B. 本期收到利息收入 3,731.84 万元。

3) 本期购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 1,167,363.98 万元，较上年同期增加 241,841.84 万元，增幅 26.13%，主要由于本期投资拓展规模扩大，首创环境各项目、临澧首创、四川生态、宁夏首创、石河子首创、枞阳首创、凤凰污水首创、龙山首创等特许经营项目投入增加。

4) 本期公司投资支付的现金 80,080.40 万元，较上年同期增加 9,632.93 万元，增幅 13.67%，主要包括：

A. 支付通用首创水务投资有限公司委贷资金 68,900.00 万元，海若斯（北京）环境科技有限公司委贷资金 300.00 万元；

B. 支付陡沟河项目股权转让款 805.16 万元，东坝项目 20%股权转让款 399.34 万元。

5) 本期公司支付其他与投资活动有关的现金 2,080.00 万元，较上年同期增加 1,250.00 万元，增幅 150.60%，发生额为本期支付的投资相关保证金。

### 3. 筹资活动

2019 年度，公司筹资活动产生的现金流量净流入 558,805.52 万元，其中筹资活动现金流入 2,104,570.41 万元，筹资活动现金流出 1,545,764.89 元。其中：

1) 本期公司吸收投资收到的现金 557,606.03 万元，较上年同期减少 4,153.69 万元，降幅 0.74%，主要为本期发行永续期公司债 50 亿元。

2) 本期公司取得借款收到的现金 1,541,714.38 万元，较上年同期减少 813,688.41 万元，降幅 34.55%，主要为：通过银行借款取得融资 1,195,164.47 万元；发行超短期融资券 15 亿元、中期票据 12 亿元。

- 3) 本期收到的其他与筹资活动有关的现金 5,250.00 万元, 较上年同期增加 3,470.60 万元, 增幅 195.04%, 发生额主要为本期收到的首创青云、首创临猗、贵州安顺等项目专项应付款。
- 4) 本期公司偿还债务支付的现金 1,300,302.81 万元, 较上年同期减少 626,282.25 万元, 降幅 32.51%, 主要为本期偿还银行借款及到期债券, 并兑付非标准化私募类永续产品 14 亿元。
- 5) 本期公司分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 239,192.66 万元, 较上年同期增加 52,731.88 万元, 增幅 28.28%, 主要包括:
- A. 本期支付银行借款利息支出 139,389.32 万元;
- B. 本期股份本部对外分红 45,483.59 万元;
- C. 本期支付永续债利息支出 30,944.63 万元。
- 6) 本期公司支付其他与筹资活动有关的现金 6,269.42 万元, 较上年同期减少 12,458.63 37 万元, 降幅 66.52%, 主要包括:
- A. 本期支付手续费支出 5,745.47 万元;
- B. 专项课题费使用支出 523.94 万元。

### (三) 资产负债状况及偿债能力分析

#### 合并资产负债表

单位: 万元

资产	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	增减额	增减率
流动资产:				
货币资金	374,950.50	611,538.13	-236,587.63	-38.69%
交易性金融资产	--	--	--	--
以公允价值计量且其变动	--	--	--	--
应收票据	15,870.84	15,227.07	643.77	4.23%
应收账款	377,071.27	287,022.89	90,048.38	31.37%
预付款项	19,569.01	8,638.29	10,930.72	126.54%

资产	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	增减额	增减率
其他应收款	157,239.14	170,018.01	-12,778.87	-7.52%
其中：应收利息	--	--	--	--
应收股利	613.62	556.65	56.96	10.23%
存货	112,492.14	78,361.26	34,130.89	43.56%
持有待售资产	69,748.05	67,158.48	2,589.57	3.86%
一年内到期的非流动资产	--	5,554.79	-5,554.79	-100.00%
其他流动资产	220,325.18	146,159.73	74,165.46	50.74%
<b>流动资产合计</b>	<b>1,347,266.13</b>	<b>1,389,678.64</b>	<b>-42,412.50</b>	<b>-3.05%</b>
非流动资产：				
债权投资	--	--	--	--
可供出售金融资产	--	11,793.45	-11,793.45	-100.00%
其他债权投资	--	--	--	--
持有至到期投资	--	--	--	--
长期应收款	565,940.72	422,005.99	143,934.73	34.11%
长期股权投资	269,037.40	258,073.01	10,964.39	4.25%
其他权益工具投资	5,494.92	--	5,494.92	--
其他非流动金融资产	--	--	--	--
投资性房地产	73,648.14	73,604.25	43.89	0.06%
固定资产	581,912.27	531,242.10	50,670.17	9.54%
在建工程	2,015,547.57	1,614,626.92	400,920.65	24.83%
无形资产	2,693,629.04	2,241,580.48	452,048.55	20.17%
开发支出	--	438.18	-438.18	-100.00%
商誉	296,570.54	290,247.40	6,323.13	2.18%
长期待摊费用	12,176.64	6,102.04	6,074.60	99.55%
递延所得税资产	19,856.76	15,746.77	4,109.99	26.10%
其他非流动资产	106,155.49	43,655.51	62,499.99	143.17%
<b>非流动资产合计</b>	<b>6,639,969.49</b>	<b>5,509,116.11</b>	<b>1,130,853.38</b>	<b>20.53%</b>
<b>资产总计</b>	<b>7,987,235.63</b>	<b>6,898,794.75</b>	<b>1,088,440.88</b>	<b>15.78%</b>

负债和所有者权益	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	增减额	增减率
流动负债：				
短期借款	136,805.33	255,610.58	-118,805.25	-46.48%
应付票据	307.80	--	307.80	—
应付账款	838,210.35	640,101.25	198,109.09	30.95%
预收款项	160,039.21	124,501.87	35,537.34	28.54%
应付职工薪酬	29,316.84	25,636.45	3,680.39	14.36%
应交税费	59,289.71	61,103.09	-1,813.38	-2.97%

负债和所有者权益	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	增减额	增减率
其他应付款	180,295.41	259,069.09	-78,773.68	-30.41%
其中：应付利息	--	23,852.99	-23,852.99	-100.00%
应付股利	2,325.58	2,337.44	-11.86	-0.51%
持有待售负债	47,322.84	46,685.37	637.48	1.37%
一年内到期的非流动负债	291,516.00	205,033.52	86,482.48	42.18%
其他流动负债	73,544.70	104,947.98	-31,403.28	-29.92%
<b>流动负债合计</b>	<b>1,816,648.19</b>	<b>1,722,689.20</b>	<b>93,958.99</b>	<b>5.45%</b>
非流动负债：				
长期借款	2,207,983.29	1,835,658.80	372,324.50	20.28%
应付债券	708,040.43	584,672.57	123,367.87	21.10%
长期应付款	124,547.32	125,951.68	-1,404.36	-1.11%
长期应付职工薪酬	100.60	150.97	-50.37	-33.36%
预计负债	205,599.29	173,691.23	31,908.06	18.37%
递延收益	40,212.94	20,322.96	19,889.98	97.87%
递延所得税负债	62,657.21	57,420.66	5,236.55	9.12%
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,349,141.10</b>	<b>2,797,868.86</b>	<b>551,272.23</b>	<b>19.70%</b>
<b>负债合计</b>	<b>5,165,789.29</b>	<b>4,520,558.06</b>	<b>645,231.23</b>	<b>14.27%</b>
股东权益：				
股本	568,544.82	568,544.82	--	--
其他权益工具	1,000,000.00	640,000.00	360,000.00	56.25%
其中：永续债	1,000,000.00	640,000.00	360,000.00	56.25%
资本公积	239,341.62	239,136.33	205.29	0.09%
其他综合收益	2,951.71	5,710.36	-2,758.66	-48.31%
盈余公积	104,285.57	95,817.38	8,468.19	8.84%
未分配利润	217,059.54	207,302.44	9,757.10	4.71%
归属于母公司股东权益合计	2,132,183.25	1,756,511.33	375,671.92	21.39%
少数股东权益	689,263.08	621,725.35	67,537.73	10.86%
<b>股东权益合计</b>	<b>2,821,446.33</b>	<b>2,378,236.68</b>	<b>443,209.65</b>	<b>18.64%</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>7,987,235.63</b>	<b>6,898,794.75</b>	<b>1,088,440.88</b>	<b>15.78%</b>

## 1. 货币资金

2019 年 12 月 31 日，公司货币资金余额为 374,950.50 万元。期末余额的主要构成为：首创环境 155,860.44 万元、首创母公司 46,084.72 万元、四川青

石 23,050.74 万元、宁夏首创 22,108.73 万元、铜陵首创 19,512.84 万元、湖南首创 16,257.58 万元、新加坡 ECO11,351.94 万元、临沂首创 5,102.42 万元。

## 2. 应收票据

2019 年 12 月 31 日，公司应收票据余额 15,870.84 万元。期末余额的主要构成为：包头项目 10,652 万元、香港东水 2,200 万元、临猗首创 1,310 万元。

## 3. 应收账款

2019 年 12 月 31 日，公司应收账款余额 377,071.27 万元，较年初余额 287,022.89 万元增长 90,048.38 万元，增幅 31.37%。

### 1) 余额主要构成为：

- A. 应收工程款 138,365.12 万元：其中四川青石 55,872.19 万元、水星公司 55,143.75 万元、首创爱华 19,280.58 万元、新汇建设 8,068.61 万元；
- B. 应收固废处理服务费 134,801.36 万元：其中首创环境 89,236.94 万元、首创新西兰 37,715.54 万元、新加坡 ECO 公司 7,041.68 万元；
- C. 应收自来水费、污水处理、污泥处置服务费 103,904.79 万元：其中铁岭项目 27,922.26 万元、呼和浩特首创 15,111.75 万元、河北华冠 13,967.96 万元、余姚污水 9,704.35 万元、首创污泥 9,638.36 万元、安阳首创 8,496.48 万元、包头项目 8,495.18 万元、葫芦岛首创 5,175.55 万元、湖南首创 4,728.16 万元、安顺首创 3,835 万元。

### 2) 较年初余额增减变动主要为：

- A. 应收固废处理费首创环境增加 50,066.64 万元；
- B. 应收供水、污水处理、污泥处置服务费增加 36,212.39 万元，其中：余姚污水增加 9,275.99 万元、首创污泥增加 9,175.70 万元、呼和浩特首创增加 5,607.71 万元、铁岭项目增加 3,668.14 万元、河北华冠增加 3,479.70 万元。

## 4. 预付账款：

2019 年 12 月 31 日，公司预付账款余额为 19,596.01 万元，较年初余额

8,638.29 万元增加 10,930.72 万元，增幅 126.54%。主要是工程项目预付材料款、设备款的增长，其中金额较大为四川青石增加 5,701.68 万元。

## 5. 其他应收款

2019 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额为 157,239.14 万元，较年初余额 170,018.01 万元减少 12,778.87 万元，降幅 7.52%。变动主要原因：合同性应收款减少 25,877.13 万元（成都金强收回借款相应减少 20,152.91 万元），公司应收项目保证金和押金增加 4,711.35 万元，其他零星往来增加 8,329.94 万元。

## 6. 存货

单位：万元

存货种类	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	增减额	增减率
原材料	12,898.52	9,828.87	3,069.65	31.23%
在产品、自制半成品	9,642.45	3,995.33	5,647.12	141.34%
库存商品	12,151.40	8,716.77	3,434.63	39.40%
物料用品	80.55	89.15	-8.60	-9.64%
工程劳务成本	77,699.49	55,725.24	21,974.25	39.43%
低值易耗品	19.74	5.90	13.84	234.50%
<b>合计</b>	<b>112,492.14</b>	<b>78,361.26</b>	<b>34,130.88</b>	<b>43.56%</b>

2019 年 12 月 31 日，公司存货余额为 112,492.14 万元，较年初余额 78,361.26 万元增加 34,130.88 万元，增幅 43.56%。存货增加的主要原因为工程项目施工投入增加。

## 7. 划分为持有待售的资产

2019 年 12 月 31 日，公司划分为持有待售的资产余额为 69,748.05 万元，较年初余额 67,158.48 万元增加 2,589.57 万元，增幅 3.86%。划分为持有待售的资产余额为苏州嘉净资产总额，公司原持有苏州嘉净 51%的股权，已签订协议出售其 21%的股权。

## 8. 其他流动资产

2019 年 12 月 31 日，公司其他流动资产余额为 220,325.18 万元，较年初余额 146,159.73 万元增加 74,165.46 万元，增幅 50.74%。明细情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	增减额	增减率
待抵扣进项税等	150,813.51	89,222.19	61,591.32	69.03%
预缴所得税	611.67	2,237.54	-1,625.87	-72.66%
委托贷款	68,900.00	54,700.00	14,200.00	25.96%
<b>合 计</b>	<b>220,325.18</b>	<b>146,159.73</b>	<b>74,165.45</b>	<b>50.74%</b>

主要变动原因：

- 1) 本期新增工程业务和运营业务获取增值税进项税税额增多，导致待抵扣进项税等余额较年初增加 61,591.32 万元。
- 2) 对外委托贷款主要是通用首创 68,900.00 万元，本期通用首创由于资金需求增加，较年初余额增加委托贷款 14,200.00 万元。

## 9. 可供出售金融资产/其他权益工具投资

根据会计准则要求，公司将可供出售金融资产调整到“其他权益工具投资”科目核算。2019 年 12 月 31 日，公司可供出售金融资产无余额，较年初余额 11,793.45 万元减少 11,793.45 万元，其他权益工具投资较年初增加 5,494.92 万元。

本期末持有的其他权益工具主要为持有的：首都水环境治理技术创新及产业发展（北京）基金（有限合伙）、北京市一清百玛士绿色能源有限公司、君图国际控股公司、中国环保科技控股有限公司、国开国际投资有限公司、绿源（北京）环保设备股份有限公司、庆阳市陇汇海绵城市建设管理运营有限公司、北京水务基金管理有限公司股份。

## 10. 长期应收款

2019 年 12 月 31 日，公司长期应收款期末余额为 565,940.72 万元，较年初余额 422,005.99 万元增加 143,934.73 万元，增幅 34.11%。增幅主要原因为首创环境以金融资产核算的特许经营权项目增加 137,966.66 万元。变动情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	增减额	增减率
PPP 金融资产	565,940.72	422,184.72	143,756.01	34.05%
其他	--	5,376.06	-5,376.06	-100.00%
小 计	<b>565,940.72</b>	<b>427,560.78</b>	<b>138,379.95</b>	<b>32.36%</b>
减：1 年内到期的长期应收款	--	5,554.79	-5,554.79	-100.00%
合 计	<b>565,940.72</b>	<b>422,005.99</b>	<b>143,934.73</b>	<b>34.11%</b>

## 11. 长期股权投资

2019 年 12 月 31 日，公司长期股权投资余额为 269,037.40 万元，较年初余额 258,073.01 万元增加 10,964.39 万元，增幅 4.25%。

1) 余额主要构成为：

- A. 合营企业期末余额 154,070.71 万元，其中：通用水务 104,878.35 万元、TCL 34,134.99 万元、MidwestDisposalsLimited 10,440.11 万元；
- B. 联营企业期末余额 114,966.69 万元，其中：首创热力 41,822.24 万元、山西省改善城市人居环境投资引导基金 20,209.85 万元、青岛瑞海 12,825.30 万元、深圳广业环保 9,623.45 万元、首星胜运国际融资租赁 9,071.48 万元、开创环保 6,464.49 万元。

2) 较年初余额增减变动主要由于：

- A. 本期联营企业和合营企业权益法下确认的投资收益 16,521.59 万元；
- B. 通用首创的其他综合收益增加影响的其他权益变动增长 2,332.37 万元；
- C. 本期联营及合营企业宣告分红 9,701.26 万元，相应减少长期股权投资余额。

## 12. 投资性房地产

2019 年 12 月 31 日，公司投资性房地产余额为 73,648.14 万元，因公允价值升高，较年初增加 43.89 万元，核算内容为持有的作为办公用写字楼并计划出租使用的新大都饭店主楼。

## 13. 固定资产

2019 年 12 月 31 日，公司固定资产余额为 581,912.27 万元，较年初余额 531,242.10 万元增加 50,670.17 万元，增幅 9.54%。变动主要为首创环境新增 17,957.00 万元、马鞍山港润新增 12,019.78 万元、新西兰新增 10,942.33 万元、新加坡 ECO 新增 6,402.26 万元。

## 14. 在建工程

2019 年 12 月 31 日，公司在建工程余额为 2,015,547.57 万元，较年初余额 1,614,626.92 万元增加 400,920.65 万元，增幅 24.83%。变动主要为：在建 BOT 项目本年投入增加，其中：四川内江项目增加 97,729.92 万元、临澧首创增加 84,324.02 万元、湖南首创增加 33,815.36 万元、枞阳首创增加 29,741.84 万元、福州项目增加 29,039.29 万元、湖南水务增加 26,314.00 万元、深圳首创增加 25,773.74 万元、宁夏首创增加 24,818.87 万元、广元首创增加 22,503.67 万元。

## 15. 无形资产

2019 年 12 月 31 日，公司无形资产余额为 2,693,629.04 万元，较年初余额 2,241,580.48 万元增加 452,048.55 万元，增幅 20.17%。变动明细如下：

单位：万元

项 目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	增减额	增减率
土地使用权	50,847.35	50,411.02	436.33	0.87%
污水处理特许经营权	1,534,248.40	1,144,986.90	389,261.50	34.00%
自来水经营权	704,037.46	684,319.50	19,717.96	2.88%
快速路经营权	53,774.93	60,346.56	-6,571.63	-10.89%

项 目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	增减额	增减率
垃圾处理特许经营权	245,123.41	197,933.00	47,190.41	23.84%
废弃电器拆解特许经营权	1,313.64	1,642.05	-328.41	-20.00%
污泥处理经营权	2,159.44	2,236.11	-76.67	-3.43%
客户合同	13,364.52	14,647.99	-1,283.47	-8.76%
商标价值	73,483.48	72,202.85	1,280.63	1.77%
其他	15,276.42	12,854.50	2,421.92	18.84%
<b>合计</b>	<b>2,693,629.04</b>	<b>2,241,580.48</b>	<b>452,048.56</b>	<b>20.17%</b>

污水处理特许经营权增加主要为：仁寿首创增加 89,650.96 万元、合肥十五里河增加 57,437.01 万元、余姚污水增加 49,479.91 万元、龙庆首创增加 41,791.34 万元、凤凰污水增加 25,891.18 万元、驻马店首创 25,233.11 万元、石河子首创 22,150.71 万元、惠东百斯特增加 14,576.79 万元、泗县污水增加 13,683.79 万元、九江首创增加 13,381.85 万元、首创环投增加 12,857.31 万元。

## 16. 商誉

2019 年 12 月 31 日，公司商誉余额为 296,570.54 万元，较年初余额 290,247.40 万元增加 6,323.13 万元，增幅 2.18%。

- 1) 余额的主要构成为：首创新西兰 185,595.25 万元、新加坡 ECO 公司 72,487.65 万元、首创环境 32,972.35 万元。
- 2) 变动主要由于首创新西兰、新加坡 ECO 和首创环境商誉受汇率变动影响所致。

## 17. 长期待摊费用

2019 年 12 月 31 日，公司长期待摊费用余额为 12,176.64 万元，较年初余额 6,102.04 万元增加 6,074.60 万元，增幅 99.55%。变动主要由于房租待摊销净值增加 4,257.73 万元。

## 18. 递延所得税资产

2019 年 12 月 31 日，公司递延所得税资产余额为 19,856.76 万元，较年初余额 15,746.77 万元增加 4,109.99 万元，增幅 26.10%。变动主要由于成本费用的时间性差异增加 2,423.84 万元及资产减值准备的影响增加 1,285.76 万元。

## 19. 其他非流动资产

2019 年 12 月 31 日，公司其他非流动资产余额为 106,155.49 万元，较年初余额 43,655.51 万元增加 62,499.99 万元，增幅 143.17%。明细情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	增减额	增减率
预付工程及设备款	39,047.14	21,936.89	17,110.25	78.00%
无形资产预付款	62,503.06	15,888.18	46,614.88	293.39%
委托贷款	300.00	--	300.00	--
股权收购履约保证金	--	3,000.00	-3,000.00	-100.00%
其他	4,305.29	2,830.44	1,474.85	52.11%
<b>合计</b>	<b>106,155.49</b>	<b>43,655.51</b>	<b>62,499.99</b>	<b>143.17%</b>

1) 无形资产预付款增加 46,641.88 万元，其中：龙山首创增加 29,500.00 万元、凤凰污水增加 11,342.70 万元。

2) 预付工程及设备款增加 17,110.25 万元，为工程款及设备款的支付增加。

## 20. 有息负债情况

1) 2019 年 12 月 31 日，公司有息负债余额为：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	增减额	增减率
短期借款	136,805.33	255,610.58	-118,805.25	-46.48%
其他流动负债	50,679.32	100,000.00	-49,320.68	-49.32%
一年内到期的长期借款	203,810.47	180,540.76	23,269.71	12.89%
一年内到期的应付债券	12,639.58	--	12,639.58	—

小计	<b>403,934.69</b>	<b>536,151.34</b>	<b>-132,216.64</b>	<b>-24.66%</b>
长期借款	2,207,983.29	1,835,658.80	372,324.50	20.28%
应付债券	708,040.43	584,672.57	123,367.87	21.10%
小计	<b>2,916,023.73</b>	<b>2,420,331.36</b>	<b>495,692.37</b>	<b>20.48%</b>
合计	<b>3,319,958.42</b>	<b>2,956,482.70</b>	<b>363,475.72</b>	<b>12.29%</b>
流动部分所占比重	12.17%	18.13%	-5.97%	—
非流动部分所占比重	87.83%	81.87%	5.97%	—
项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	增减额	增减率
银行借款合计	<b>2,548,599.10</b>	<b>2,271,810.13</b>	<b>276,788.96</b>	<b>12.18%</b>
银行借款占比	<b>76.77%</b>	<b>76.84%</b>	<b>-0.08%</b>	<b>—</b>
应付债券合计	<b>771,359.33</b>	<b>684,672.57</b>	<b>86,686.76</b>	<b>12.66%</b>
应付债券占比	<b>23.23%</b>	<b>23.16%</b>	<b>0.08%</b>	<b>—</b>
有息负债合计	<b>3,319,958.42</b>	<b>2,956,482.70</b>	<b>363,475.72</b>	<b>12.29%</b>

A. 截至 2019 年 12 月 31 日，公司向银行借款余额为 2,548,599.10 万元，较年初 2,271,810.13 万元增加 276,788.96 万元，增幅 12.18%，占年末有息负债总额的 76.77%；

B. 截至 2019 年 12 月 31 日，公司债券发行提款余额为 771,359.33 万元，较年初 684,672.57 万元增加 86,686.76 万元，增幅 12.66%，占年末有息负债总额的 23.23%。

2) 各项借款情况如下：

A. 短期借款：

2019 年 12 月 31 日，短期借款余额 136,805.33 万元，较年初余额 255,610.58 万元减少 118,805.25 万元，降幅 46.48%，其中股份母公司年末余额 30,045.43 万元，较年初余额减少 139,954.57 万元；福州首创年末无余额，较年初余额减少 50,000.00 万元；首创环境年末余额 76,210.84 万元，较年初余额增加 69,210.84 万元。

B. 其他流动负债：

2019 年 12 月 31 日，其他流动负债中有息负债余额 50,679.32 万元，

为尚未到偿还期的超短期融资券。

C. 长期借款：

2019 年 12 月 31 日，长期借款余额 2,411,793.77 万元（含一年内到期的长期借款 203,810.47 万元），较年初余额 2,016,199.56 万元（含一年内到期的长期借款 180,540.76 万元）增加 395,594.21 万元，增幅 19.62%。

a) 余额的主要构成为：首创香港本部 515,170.69 万元、首创环境 340,144.09 万元、首创新西兰 267,685.68 元、股份母公司 177,833.43 万元、福州首创 112,160.55 万元、河北华冠 84,869.00 万元、茂名首创 72,209.10 万元、湖南首创 60,818.52 万元、余姚污水 60,000.00 万元、成都金强 58,742.60 万元、十五里河首创 52,961.27 万元、铜陵排水 44,645.65 万元、宁夏首创 38,803.41 万元、石河子首创 38,274.31 万元、长治首创 37,500.00 万元、广元首创 37,223.75 万元、徐州首创 32,748.86 万元、四川水汇 30,000.00 万元、临澧生态 27,840.06 万元；

b) 较年初余额增减变动主要为：首创环境增加 64,989.61 万元、十五里河首创增加 52,961.27 万元、福州首创增加 42,160.55 万元、石河子首创增加 38,274.31 万元、四川水汇增加 30,000.00 万元、临澧生态增加 27,840.06 万元、股份母公司增加 25,083.43 万元、广元首创增加 19,670.75 万元、首创香港本部增加 18,081.29 万元、枞阳首创增加 16,000.00 万元、茂名首创增加 13,309.10 万元；徐州首创减少 17,407.50 万元、河北华冠减少 16,087.00 万元。

D. 应付债券：

2019 年 12 月 31 日，应付债券余额 720,680.01 万元，较年初余额 584,672.57 万元增加 136,007.44 万元，增幅 23.26%。主要为股份母公司本期发行中期票据 120,000.00 万元所致。

## 21. 应付账款

2019年12月31日,应付账款余额838,210.35万元,较年初余额640,101.25万元增加198,109.09万元,增幅30.95%。

### 1) 余额主要构成为:

- A. 应付 BOT 等工程建设款年末余额 414,377.43 万元,其中:首创环境 87,598.77 万元、福州首创 37,456.58 万元、余姚污水 34,688.05 万元、仁寿首创 31,326.26 万元、湖南首创 23,502.28 万元、北戴河首创 21,708.78 万元、临澧首创 16,198.15 万元、呼市首创 14,148.29 万元、湖南水务公司 10,944.83 万元等;
- B. 应付分包工程款年末余额 282,501.26 万元,其中:四川青石 161,997.87 万元、首创爱华 67,608.38 万元、水星公司 21,907.67 万元、徐州首创 14,827.93 万元、新汇建设 11,635.86 万元;
- C. 应付货款年末余额 70,868.29 万元,其中:首创新西兰 15,543.36 万元、马鞍山首创 8,807.82 万元、首创环境 5,735.32 万元、华展汇元 4,907.10 万元、淮南首创 3,428.76 万元、新乡首创 2,894.39 万元、呼市首创 2,730.76 万元、首创环投 2,029.92 万元、成都金强 1,985.59 万元、新加坡 ECO1,927.66 万元;
- D. 应付设备采购款年末余额 63,528.52 万元,其中:水星公司 22,225.89 万元、广元首创 10,183.53 万元、污泥公司 5,558.26 万元、沧州海淡 4,110.62 万元、芜湖首创 3,804.31 万元、太谷首创 2,540.41 万元、首创环境 2,034.86 万元。

### 2) 较年初余额增减变动主要由于:

- A. 应付 BOT 工程建设款增加 53,609.66 万元,其中:首创环境增加 28,986.61 万元、仁寿首创增加 22,069.92 万元、湖南水务公司增加 10,944.83 万元、湖南首创增加 10,305.25 万元;福州首创减少

12,338.46 万元、茂名首创减少 10,756.06 万元；

B. 应付分包工程款增加 160,258.71 万元，其中：四川青石增加 75,082.07 万元、首创爱华增加 67,608.38 万元、水星公司增加 14,876.66 万元、徐州首创增加 7,167.41 万元；

C. 应付货款减少 15,856.14 万元，其中：水星公司减少 16,181.71 万元、成都金强减少 4,037.82 万元；

D. 应付设备采购款减少 2,567.16 万元，其中：污泥公司增加 5,558.26 万元；广元首创减少 4,416.42 万元、胶州首创减少 3,929.64 万元。

## 22. 预收款项

2019 年 12 月 31 日，预收款项余额 160,039.21 万元，较年初余额 124,501.87 万元增加 35,537.34 万元，增幅 28.54%。

1) 余额主要构成为：

A. 预收工程款年末余额 131,423.12 万元：其中徐州首创 27,456.67 万元、淮南首创 24,836.07 万元、马鞍山首创 23,115.54 万元、铜陵首创 16,352.20 万元、成都金强 7,924.68 万元、颍上首创 4,406.32 万元、芜湖首创 3,593.07 万元、新乡首创 3,101.28 万元、广元长风 3,050.28 万元；

B. 其余主要为首创环境预收固废收集款 11,578.08 万元（其中首创新西兰 8,820.40 万元）；

2) 较年初余额增减变动主要为预收工程款增加，其中徐州首创增加 6,321.18 万元、新乡首创增加 3,037.56 万元、成都金强增加 2,955.72 万元、颍上首创增加 2,392.78 万元、芜湖首创增加 2,010.96 万元、淮南首创增加 1,821.48 万元。

## 23. 应交税费

2019 年 12 月 31 日，应交税费余额 59,289.71 万元，较年初余额 61,103.09

万元减少 1,813.38 万元，降幅 2.97%。变动主要由于应交增值税及应交企业所得税的计提与缴纳。其中：首创环境余额增加 3,274.84 万元、徐州首创余额增加 1,172.43 万元；首创爱华余额减少 7,539.38 万元、水星公司余额减少 1,727.96 万元。

#### 24. 其他应付款

2019 年 12 月 31 日，其他应付款余额 180,295.41 万元，较年初余额 259,069.09 万元减少 78,773.68 万元，降幅 30.41%。

- 1) 余额包括其他应付款、应付利息、应付股利，主要构成为财政往来款和政府专项拨款、股权等资产转让款、各类押金保证金及其他往来款等；
- 2) 较年初余额增减变动主要由于：
  - A. 应支付自来水代征款和各项附加年末余额 19,102.35 万元，较年初减少 5,295.24 万元，主要由于成都金强减少 5,306.89 万元所致。年末余额主要构成为：淮南首创 5,581.08 万元、成都金强 4,606.30 万元、马鞍山首创 1,858.19 万元、泗县首创 1,606.07 万元、铜陵首创 1,148.85 万元、徐州首创 1,118.75 万元；
  - B. 财政往来和政府专项拨款年末余额 12,255.10 万元，较年初减少 687.05 万元，无重大变动。年末余额主要为凤凰首创 BT 工程款 7,533.81 万元；
  - C. 股权等资产转让款年末余额 43,398.85 万元，余额主要为收购河北华冠项目尚需支付的股权收购款 20,123.00 万元、河北中洲公司带入的应付外部单位款项 17,214.91 万元；较年初减少 6,085.34 万元，变动主要为河北中洲公司小股东中明置业公司债转股增资，减少 4,962.00 万元；
  - D. 应付押金、保证金年末余额 11,912.79 万元，较年初减少 9,632.68 万元，其中水星公司减少 4,249.48 万元、余姚污水减少 2,763.84 万

元。年末余额主要构成为：余姚污水 3,652.80 万元、徐州首创 2,176.32 万元、宁夏首创 824.52 万元、成都金强 723.26 万元；

E. 本年铜陵新三水厂迁建项目完工，产权归政府所有，前期收到项目资金与在建工程对冲，期末余额 10,419.42 万元，较年初减少 34,580.58 万元；

F. 葫芦岛凡和计提诉讼赔偿款 5,095.43 万元；

G. 其他往来年末余额 75,785.90 万元，较年初减少 3,723.37 万元，无重大变动。

## 25. 持有待售负债

2019 年 12 月 31 日，持有待售负债余额 47,322.84 万元，系将于一年内出售的子公司苏州首创嘉净环保科技股份有限公司相应负债。

## 26. 长期应付款

2019 年 12 月 31 日，长期应付款余额 199,613.28 万元（含一年内到期的长期应付款 75,065.95 万元），较年初余额 150,444.44 万元（含一年内到期的长期应付款 24,492.77 万元）增长 49,165.81 万元，增幅 32.68%。

1) 年末余额的主要构成为：

A. 包头黄河水源公司应付新兴际华融资租赁有限公司融资租赁款 60,149.82 万元；

B. 股份母公司应付资产证券化款项 45,379.97 万元；

C. 芜湖首创应付繁昌县财政局地方政府债务置换债券款 15,472.99 万元；

D. 首创环境应付北京国资融资租赁股份有限公司融资租赁款 15,453.95 万元；

E. 首创环境应付招银金融租赁有限公司 14,382.88 万元；

F. 淮南首创应付北京国资融资租赁股份有限公司融资租赁款

13,487.99 万元；

G. 运城首创应付运城市财政局国债资金 6,414.36 万元；

H. 漯河首创应付北京国资融资租赁股份有限公司融资租赁款 5,679.36 万元；

I. 湖南首创应付招银金融租赁有限公司 4,296.43 万元等。

- 2) 年末较年初余额增加主要为项目融资增加所致，其中包头黄河水源公司向新兴际华融资租赁有限公司融入资金影响年末余额增加 60,149.82 万元、首创环境向招银金融租赁有限公司融入资金影响年末余额增加 14,382.88 万元；安顺首创因工程完工，抵消长期应付款与在建工程，期末余额减少 13,326.97 万元、淮南首创应付北京国资融资租赁股份有限公司融资租赁款减少 5,622.79 万元、漯河首创应付北京国资融资租赁股份有限公司融资租赁款减少 1,648.97 万元。

## 27. 预计负债

2019 年 12 月 31 日，预计负债余额 205,599.29 万元，较年初余额 173,691.23 万元增长 31,908.06 万元，增幅 18.37%。

较年初余额增减变动主要由于：

- A. 预计更新改造支出及弃置费用增加，其中：仁寿首创增加 9,259.56 万元、湖南首创增加 3,644.80 万元、龙庆首创增加 3,584.67 万元、石河子首创增加 2,920.11 万元、徐州首创增加 2,612.48 万元、驻马店首创增加 2,310.72 万元、泗县首创增加 2,033.47 万元等。
- B. 以前年度诉讼事项完结，冲减预计负债，其中：成都邦洁减少 2,521.79 万元、葫芦岛凡和减少 2,087.89 万元。

## 28. 递延收益

2019 年 12 月 31 日，递延收益余额 40,212.94 万元，较年初余额 20,322.96 万元，增长 19,889.98 万元，增幅 97.87%。增长主要为政府补助增加所致，其中首创环境新增垃圾处理项目补助 13,942.25 万元、鹰潭首创新增污水基础设施

补助 2,093.43 万元。

### 29. 股本

2019 年 12 月 31 日，股本余额 568,544.82 万元，较年初余额无变动。

### 30. 其他权益工具

2019 年 12 月 31 日，其他权益工具余额为 1,000,000.00 万元，较年初余额 640,000.00 万元增加 360,000.00 万元，增幅 56.25%。变动原因为本年度公司发行永续期公司债 500,000.00 万元，偿还非标准化私募类永续产品 140,000.00 万元。

### 31. 资本公积

2019 年 12 月 31 日，资本公积余额 239,341.62 万元，较年初余额 239,136.33 万元增加 205.29 万元，增幅 0.09%，无重大变动。

### 32. 其他综合收益

2019 年 12 月 31 日，其他综合收益余额为 2,951.71 万元，较年初余额 5,710.36 万元减少 2,758.66 万元，减幅 48.31%，减少原因主要为：

- 1) 本公司之子公司外币报表折算差额影响其他综合收益减少 4,698.14 万元；
- 2) 其他权益工具投资公允价值变动影响减少 392.89 万元；
- 3) 通用首创等权益法核算投资其他综合收益变动影响增加 2,332.37 万元。

### 33. 公司偿债能力分析：

反映公司偿债能力的主要财务指标计算如下：

财务指标	计算说明	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	增减额
资产负债率	负债总额/资产总额	64.68%	65.53%	-0.85%
EBITDA 利息保障 倍数	EBITDA/利息费用	3.88	3.24	0.64

- 1) 2019 年底的资产负债率为 64.68%，较年初 65.53% 下降 0.85%；
- 2) 2019 年度的 EBITDA 利息保障倍数为 3.88，较上年同期 3.24 增加 0.64。

北京首创股份有限公司

2020 年 3 月 31 日