



北京控股集团有限公司

(住所：北京市朝阳区化工路 59 号院 2 号楼 1 至 14 层 101 内十六层)

公开发行 2021 年公司债券（第二期） 募集说明书摘要（面向专业投资者）

发行人	北京控股集团有限公司
核准金额	不超过 100 亿元
本期发行金额	不超过 20 亿元（含 20 亿元）
增信情况	无
牵头主承销商、簿记管理人	中国国际金融股份有限公司
联席主承销商	中信建投证券股份有限公司、光大证券股份有限公司
债券受托管理人	中国国际金融股份有限公司
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
主体信用等级	AAA
债券信用评级	AAA

签署日期：2021 年 9 月 9 日

声明

募集说明书摘要仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应当仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

目录

声明.....	1
目录.....	2
释义.....	4
第一节 发行条款	4
一、本期债券的基本发行条款	7
二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排	9
第二节 募集资金运用	11
一、本期债券的募集资金规模	11
二、本期债券募集资金使用计划	11
三、募集资金的现金管理	11
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施	12
五、本期债券募集资金专项账户管理安排	12
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响	13
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺	13
八、前次公司债券募集资金使用情况	14
第三节 发行人基本情况	15
一、发行人概况	15
二、发行人历史沿革	15
三、发行人的股权结构	18
四、发行人的重要权益投资情况	19
五、发行人的治理结构及独立性	23
六、发行人的董事、监事及高级管理人员情况	33
七、发行人主要业务情况	37
八、媒体质疑事项	75
九、发行人违法违规及受处罚情况	75

第四节 财务会计信息	76
一、发行人财务报告总体情况	76
二、公司报告期内合并及母公司财务报表	86
三、发行人财务状况分析	96
第五节 发行人及本期债券的资信状况	137
一、报告期内历次主体评级情况	137
二、发行人其他信用情况	138
第六节 备查文件	143
一、备查文件内容	143
二、备查文件查阅地点及查询网站	143

释义

在本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

一、定义

本公司、公司、发行人、北控集团	指	北京控股集团有限公司
公司债券	指	公司依照法定程序发行、约定在一定期限还本付息的有价证券
本次债券	指	根据发行人 2018 年 5 月 18 日召开的董事会通过的有关决议，经中国证监会核准公开发行的不超过人民币 100 亿元的公司债券
本期债券	指	北京控股集团有限公司公开发行 2021 年公司债券（第二期）
本期发行	指	本期债券的发行
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《北京控股集团有限公司公开发行 2021 年公司债券（第二期）募集说明书（面向专业投资者）》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《北京控股集团有限公司公开发行 2021 年公司债券（第二期）募集说明书摘要（面向专业投资者）》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作、并在发行前刊登的《北京控股集团有限公司公开发行 2021 年公司债券（第二期）发行公告》
中金公司	指	中国国际金融股份有限公司
主承销商	指	中国国际金融股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、光大证券股份有限公司
债券受托管理人、独家簿记管理人	指	中国国际金融股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
证券登记机构、债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司
承销协议	指	发行人与主承销商为本次债券发行签订的《北京控股集团有限公司公开发行 2019 年公司债券承销协议》
承销团	指	由主承销商为本期发行而组织的，由主承销商和分销商组成承销机构的总称
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《北京控股集团有限公司与

		中国国际金融股份有限公司关于北京控股集团有限公司公开发行 2019 年公司债券之债券受托管理协议》及其补充和变更
《债券持有人会议规则》	指	《北京控股集团有限公司公开发行 2019 年公司债券之债券持有人会议规则》及其补充和变更
投资者、持有人、受益人	指	就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体
公司董事会	指	北京控股集团有限公司董事会
公司监事会	指	北京控股集团有限公司监事会
发行人律师	指	北京天达共和律师事务所
审计师、天职国际	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、评级机构、中诚信国际信用评级、中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法（2021 修订）》
最近三年	指	2018 年、2019 年及 2020 年
报告期、最近三年及一期	指	2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月
报告期各期末	指	2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日
工作日	指	国内证券公司的对公业务对外营业的日期（不包括中国的法定公休日和节假日）
交易日	指	上交所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元	指	如无特殊说明，指人民币元
《公司法》	指	2018年10月26日修订，2018年10月26日起施行的《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法（2019修订）》
《公司章程》	指	北京控股集团有限公司章程
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
北京市国资委	指	北京市人民政府国有资产监督管理委员会
京泰集团	指	京泰实业（集团）有限公司

北京控股集团（BVI）	指	北京控股集团（BVI）有限公司
北京控股	指	北京控股有限公司
燃气集团、北京燃气	指	北京市燃气集团有限责任公司
北燃实业	指	北京北燃实业集团有限公司
燕京啤酒	指	北京燕京啤酒投资有限公司
燕京股份	指	北京燕京啤酒股份有限公司
北控水务集团	指	北控水务集团有限公司
京仪集团	指	北京京仪集团有限责任公司
制水公司	指	北控制水有限公司
北控环保	指	北京北控环保工程技术有限公司
北控置业	指	北京北控置业集团有限责任公司
北控交通装备	指	北京北控交通装备有限公司
北京建设	指	北京建设（控股）有限公司
中石油北京天然气	指	中石油北京天然气管道有限公司，原名“北京华油天然气有限责任公司”

二、行业专有名词释义

TOT	指	“移交-运营-移交”的项目融资模式
BOT	指	“建设-运营-移交”的项目融资模式
BT	指	“建设-移交”的投资建设模式
LNG	指	液化天然气
417 号文	指	《中华人民共和国收费公路管理条例》（国务院令第 417 号）

本募集说明书摘要中的表格若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

第一节 发行条款

一、本期债券的基本发行条款

（一）**发行人全称：**北京控股集团有限公司。

（二）**债券全称：**北京控股集团有限公司公开发行 2021 年公司债券（第二期）。

（三）**核准情况：**发行人于 2019 年 3 月 4 日获得中国证券监督管理委员会核准，获准发行总规模不超过 100 亿元的公司债券。

（四）**发行金额：**本次债券发行规模为不超过人民币 100 亿元（含 100 亿元），分期发行，本期债券发行规模为不超过 20 亿元（含 20 亿元）。

（五）**债券期限：**本期债券期限为 10 年。

（六）**票面金额及发行价格：**本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。

（七）**债券利率及其确定方式：**本期债券为固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利。票面年利率将由发行人和主承销商根据网下询价簿记结果在票面利率询价区间内协商确定。由发行人与主承销商按照国家有关规定协商确定，在债券存续期内固定不变。

（八）**发行对象：**本期债券发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者。本期债券的主承销商在履行程序合规且报价公允的情况下也可以参与本期债券的认购。

（九）**发行方式：**本期债券发行采取网下面向专业投资者询价配售的方式，网下申购由本公司与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

（十）**承销方式：**本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

（十一）**起息日期：**2021 年 9 月 15 日。

（十二）付息方式：本期债券按年付息，到期一次性还本。

（十三）利息登记日：本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

（十四）付息日期：本期债券的付息日期为 2022 年至 2031 年每年的 9 月 15 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。本期债券的本金支付日期 2031 年 9 月 15 日。

（十五）兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

（十六）兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。

（十七）兑付登记日：本期债券兑付登记日为兑付日的前 1 个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

（十八）本金兑付日期：本期债券的兑付日期为 2031 年 9 月 15 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）。

（十九）偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

（二十）增信措施：本期债券不设定增信措施。

（二十一）信用级别及资信评级机构：经中诚信国际信用评级综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。中诚信国际信用评级将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

（二十二）募集资金用途：本期债券所募资金扣除发行费用后拟全部用于偿还有息债务。

（二十三）质押式回购安排：本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

（二十四）债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户登记托管。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

（二十五）募集资金专项账户：公司根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

（二十六）牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中国国际金融股份有限公司。

（二十七）联席主承销商：中信建投证券股份有限公司、光大证券股份有限公司

（二十八）网下配售原则：主承销商根据簿记建档结果对所有有效申购进行配售，专业投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对认购金额进行累计；申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。发行人和主承销商有权决定本期债券的最终配售结果。

（二十九）向公司股东配售的安排：本期债券不向公司股东优先配售。

二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

（一）本期债券发行时间安排

1.发行公告日：2021 年 9 月 10 日。

2.发行首日：2021 年 9 月 14 日。

3.发行期限：2021 年 9 月 14 日至 2021 年 9 月 15 日，共两个工作日。

（二）登记结算安排

本期公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期公司债券的法定债权登记人，并按照规定要求开展相关登记结算安排。

（三）本期债券挂牌转让安排

1.上市交易流通场所：上海证券交易所。

2.发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。

3.本期债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

（四）本期债券簿记建档、缴款等安排详见本期债券“发行公告”。

第二节 募集资金运用

一、本期债券的募集资金规模

经发行人股东北京市国资委及董事会审议通过，并经中国证券监督管理委员会核准（证监许可[2019]297号），本次债券总额不超过 100 亿元，采取分期发行。

本期债券发行金额为不超过 20 亿元（含 20 亿元）。

二、本期债券募集资金使用计划

本期债券募集资金 20 亿元拟全部用于偿还有息债务。因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额。

在有息债务偿付日前，发行人可在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

本期债券拟偿还债务明细如下表所示：

借款人	债券简称/借款对手方	借款日期	到期日期	借款余额 (亿元)	利率 (%)
北控集团	21 北控集 SCP001	2021-05-18	2021-10-25	10.00	2.45
北控集团	招商银行	2020-11-19	2021-11-18	5.00	3.15
北控集团	中国银行	2020-12-07	2021-12-06	10.00	3.00
合计				25.00	-

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的

产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经发行人董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本期公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

发行人调整用于偿还债务的具体金额，调整金额在募集资金总额 25%或 50,000 万元以下的，必须经公司董事会或其他内部有权机构批准。可能对债券持有人权益产生重大影响的，应经债权人会议审议通过，并及时进行信息披露。

五、本期债券募集资金专项账户管理安排

（一）募集资金的存放与使用

为方便募集资金管理、使用及对使用情况进行监督，发行人按照《管理办法》的相关要求，设立本期债券募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

募集资金与偿债保障金专项账户仅用于募集说明书约定用途，不得用作其他用途。发行人将严格按照本募集说明书摘要承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。发行人在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门或单位提交使用募集资金报告。同时，禁止对公司拥有实际控制权的个人、法人或其他组织及其关联人占用募集资金。

（二）偿债保障专项账户管理安排

发行人将提前安排必要的还本付息资金，保证按时还本付息。监管银行将履行监管的职责，切实保障公司按时、足额提取偿债资金。偿债保障金账户内的资金除用于本期债券的本金兑付和支付债券利息以及银行结算费用外，不得用于其他用途。

（三）受托管理人监管方式

债券受托管理人可以采取现场检查、书面问询等方式监督发行人募集资金的使用情况。发行人和监管银行应当配合债券受托管理人的检查与查询。债券受托管理人有权每年检查募集资金专户及偿债保障金专项账户内资金的接收、存储、划转与本息偿付情况。发行人授权债券受托管理人的本次债券项目主办人员可到监管银行查询、复印发行人募集资金专项账户、偿债保障金专项账户的资料；监管银行应当及时、准确、完整地向其提供所需的有关专户资料。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人资产负债率的影响

本期债券发行完成且募集资金运用后，公司的合并口径下资产负债率不发生变化。本期债券发行后，由于长期债权融资比例有较大幅度的提高，发行人债务结构将能得到有效改善。

（二）对发行人财务成本的影响

发行人日常经营资金需求量较大，而金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，可能增加公司资金的使用成本。本期发行固定利率的公司债券，有利于发行人锁定公司的财务成本。同时，本期债券将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

（三）对发行人短期偿债能力的影响

本期债券发行完成且募集资金运用后，发行人流动比率将有所改善，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

综上，本期募集资金用于偿还公司有息负债，可有效提高公司短期偿债能力，优化公司融资结构，降低公司财务风险，为公司业务发展提供营运资金支持，进而提高公司盈利能力。

七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺，本期发行的公司债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，不转借他人使用，不用于弥补亏损和非生产性支出，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

八、前次公司债券募集资金使用情况

截至募集说明书摘要签署日，发行人已发行的公司债券“16 北控 01”、“16 北控 02”、“17 北控 02”、“19 北控 01”、“19 北控 Y1”、“20 北控 01”、“20 北控 02”、“20 北控 Y1”、“21 北控 01”募集资金均按照募集说明书约定使用完毕，募集资金专项账户运作规范。

债券简称	募集资金用途	是否按照募集资金用途使用
16 北控 01	本期债券募集资金扣除发行费用后,拟全部用于补充流动资金	是
16 北控 02	本期债券募集资金扣除发行费用后,拟全部用于补充流动资金	是
17 北控 02	本期债券募集资金扣除发行费用后,拟全部用于补充流动资金	是
19 北控 01	本期债券所募资金扣除发行费用后拟全部用于偿还公司有息负债	是
19 北控 Y1	本期债券的募集资金扣除发行费用后,拟用于偿还公司各类借款,由于本期债券募集资金到位时间具有不确定性,待募集资金到账后,公司将根据债务结构调整的需要,安排偿还到期债务的具体事宜	是
20 北控 01	本期债券所募资金扣除发行费用后拟全部用于偿还公司有息负债,拟偿还的有息负债为 19 北控集 SCP004, 拟偿还金额 10 亿	是
20 北控 02	本期债券所募资金扣除发行费用后拟全部用于偿还公司有息负债,拟偿还的有息负债为兴业银行的银行借款 2 亿、中国银行银行借款 10 亿、15 北控 PPN001, 拟偿还金额 8 亿	是
20 北控 Y1	本期债券的募集资金扣除发行费用后, 拟用于偿还公司各类借款（包括财务公司借款），由于本期债券募集资金到位时间具有不确定性，待募集资金到账后，公司将根据债务结构调整及生产经营的需要，安排偿还到期债务的具体事宜。	是
21 北控 01	本期债券所募资金扣除发行费用后拟全部用于偿还公司有息负债,拟偿还的有息负债为 14 北控集 MTN002, 拟偿还金额 10 亿	是

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

法定名称:	北京控股集团有限公司
英文名称:	Beijing Enterprises Group Company Limited
住所:	北京市朝阳区化工路 59 号院 2 号楼 1 至 14 层 101 内十六层
法定代表人:	田振清
成立时间:	2005 年 1 月 18 日
注册资本:	822,319.66 万元
实缴资本:	822,319.66 万元
办公地址:	北京市朝阳区化工路 59 号焦奥中心 2 号楼 12 层
邮政编码:	100026
信息披露事务负责人	戴小锋
电话:	010-5689 1922
传真:	010-8587 9022
经营范围:	投资及投资管理；技术服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
主营业务:	发行人是一家以城市公用事业与基础设施的投资、运营和管理为主营业务的大型国有独资公司，经营业绩良好，发展稳健。发行人主营业务主要依托旗下的红筹股公司北京控股及其他子公司经营，具体包括燃气、啤酒、水务、高端装备制造以及其他业务等。

二、发行人历史沿革

（一）企业成立

发行人是根据北京市人民政府《关于京泰实业（集团）有限公司、北京控股集团有限公司与市燃气集团有限责任公司重组及组建北京控股集团有限公司有关问题的批复》（京政函[2004]114 号）于 2005 年 1 月 18 日正式注册成立的，为北京市政府出资设立的国有独资公司，由北京市国资委履行出资人职责，目前注册资本为 822,319.66 万元。2005 年 4 月 5 日和 5 月 19 日，经相关部门批准，发行人分别完成相关法律手续，正式持有了原北京市燃气集团有限责任公司和京泰集团 100% 的权益；其中，根据北京市国资委 2006 年 10 月 11 日《关于北京控股集团有限公司所属北京市燃气集团有限责任公司分立的批复》（京国资改革[2006]15 号），原北京市燃气集团有限责任公司按照文件要求分立为新设公司燃气集团和存续公司北燃实业，并于 2006 年 10 月 27 日正式成立。

（二）历次增资

2007 年 7 月 18 日，北京市国资委出具《北京市人民政府国有资产监督管理委员会关于同意北京控股集团有限公司增加注册资本的批复》（京国资产权字[2007]64 号），同意发行人将注册资本由 800,000 万元增至 822,319.66 万元。经天职国际会计师事务所有限公司出具的天职京验字[2007]第 011 号《北京控股集团有限公司验资报告》验资后，2007 年 7 月 24 日，北京市国资委以出资人身份作出《关于修改〈北京控股集团有限公司章程〉的决定》，将发行人注册资本变更为 822,319.66 万元。本次新增注册资本 22,319.66 万元中，货币出资 1,600 万元，土地使用权出资 20,719.66 万元；该等土地为 274 块的燃气泵站用地组成，为政府授权经营土地，已获得政府的授权经营许可证。

自 2010 年至 2013 年，根据北京市国资委出具的关于拨付国有资本经营预算资金的相关通知，北京市国资委共计安排国有资本经营预算资金 2.9 亿元增加发行人国家资本金，用于特定项目。根据发行人聘请的天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2013 年财务情况出具的天职业字[2014]8230 号标准无保留意见的审计报告，上述拨付资金已经全部到位，并在实收资本科目中予以核实。

2014 年，北京市国资委拨付 29,340 万元国有资本经营预算资金，同时，将 2010 年收到的 5,000 万元国有资本经营预算资金根据京国资[2015]116 号《关于国有资本经营预算项目调整的通知》从资本公积转增至实收资本。根据发行人聘请的天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2014 年财务情况出具的天职业字[2015]4189 号标准无保留意见的审计报告，上述拨付资金及资本公积转增均已全部到位，并在实收资本科目中予以核实。2015 年度，发行人收到北京市国资委拨付的国有资本经营预算资金 31,234.00 万元，并将 2013 年收到的国有资本经营预算资金 1,000 万元返还。发行人注册资本未因上述实收资本变更而发生变化。2016 年度，北京市国资委拨付本公司国有资本经营预算资金 9,850.00 万元。2017 年度，北京市国资委拨付本公司国有资本经营预算资金 3,980.00 万元，并在实收资本科目中予以核实。2018 年度，北京市国资委向发行人拨付国有资本经营预算资金 2,950.00 万元，并在实收资本科目中予以核实。2019 年度，北京市国资委向发行人拨付国有资本经营预算资金 20,600.00 万元，并在实收资本科目中予以核实。2020 年度，北京市国资委拨付发行人国有资本经营预算资金 20,878.31 万元，注册资本未发生变化。

截至本募集说明书摘要签署日注册资本未发生变化。

经发行人确认，上述拨付资金及资本公积转增实收资本均按照北京市国资委的文件规定用于特定项目，相关工商变更登记手续将根据发行人之出资人的统一安排，待发行人之出资人出具相关批复文件后办理。

除上述拨付资金及资本公积转增实收资本事项有待根据发行人之出资人的统一安排及出具相关批复文件后办理相关工商变更登记外，发行人上述其他变更事项均已取得了有关主管部门的必要批准，已完备了相关所需登记变更程序。除上述拨付资金及资本公积转增实收资本事项有待根据发行人之出资人的统一安排及出具相关批复文件后办理相关工商变更登记外，发行人的历史沿革符合相关法律法规以及公司章程的规定；上述拨付资金有待根据发行人之出资人的统一安排及出具相关批复文件后办理相关工商变更登记事宜，不会对本期发行造成实质性不利影响。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人历史沿革未发生重大变化。

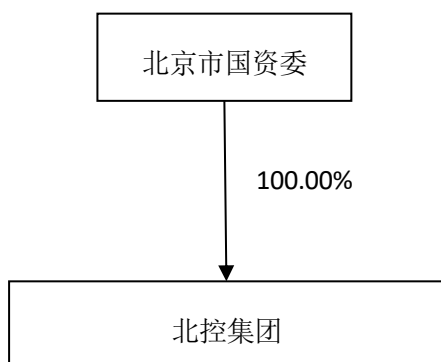
（三）重大资产重组情况

报告期内,发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

三、发行人的股权结构

（一）股权结构

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人股权结构如下：



截至本募集说明书摘要签署之日，北京市国资委所持有的发行人股权未被质押。

（二）控股股东及实际控制人基本情况

发行人的控股股东及实际控制人为北京市国资委。

北京市国资委是根据中共中央、国务院批准的《北京市人民政府机构改革方案》和《北京市人民政府关于机构设置的通知》（京政发[2003]18 号）组建成立，为北京市政府直属正局级特设机构。北京市政府授权北京市国资委代表国家履行国有资产出资人职责。根据北京市委决定，北京市国资委成立党委，履行北京市委规定的职责。北京市国资委的监管范围是市政府履行出资人职责的企业和市政府授权的实行企业化管理的事业单位的国有资产。

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人股权未被质押。

发行人设立以来，实际控制人未发生变化，为北京市国资委。

四、发行人的重要权益投资情况

（一）发行人主要子公司情况

截至 2020 年末，重要二级子公司基本情况如下表所示：

序号	企业名称	业务性质	持股比例 %	总资产 (亿元)	总负债 (亿元)	净资产 (亿元)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)
1	北京控股集团 (BVI) 有限公司	投资与资产管理	100	1,720.36	901.98	818.38	623.56	50.25
2	京泰实业 (集团) 有限公司	投资与资产管理	100	61.42	10.81	50.62	4.06	2.23
3	北京北燃实业集团有限公司	燃气生产和供应	100	97.88	67.75	30.13	42.13	0.33
4	北京北控置业集团有限公司	房地产开发经营	100	351.27	209.90	141.38	2.34	-5.54
5	北京京仪集团有限责任公司	仪器仪表制造	100	75.21	43.14	32.07	27.19	2.27
6	北京北控水源投资有限责任公司	水源投资	100	0.07	0.01	0.06	-	-
7	北京市政交通一卡通有限公司	市政交通卡	68.45	46.91	44.16	2.75	0.58	0.11
8	北京北控曙光大数据股份有限公司	互联网服务	96.5	1.40	1.21	0.19	0.05	-0.33
9	北京北控智慧城市科技发展有限公司	科技公司投资管理	100	8.12	5.35	2.77	4.23	-0.72
10	北京北控能源投资有限公司	能源投资管理	100	9.92	0.89	9.03	-	-

11	北京控股集团财务有限公司	金融服务	100	194.44	167.77	26.67	5.30	1.53
12	北京市市政工程设计研究总院有限公司	市政施工及咨询	100	46.65	24.65	22.00	31.22	2.25
13	北京京燃企业管理有限公司	企业管理	100	1.30	1.25	0.05	-	-
14	大庆市北控企业管理有限公司	企业管理	100	13.80	13.16	0.64	0.06	-
15	北京北控城市发展集团有限公司	房地产开发经营	100	288.93	225.06	63.87	46.32	-1.23

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人主要通过其子公司北京控股集团（BVI）有限公司、京泰实业（集团）有限公司、北京北控置业集团有限公司等子公司及其下属公司等持有上市公司，包括港股上市公司北京控股有限公司（股份代码 0392.HK，持股比例 61.96%）、北京控股环境集团（股份代码 0154.HK，持股比例 50.40%）、北控水务集团有限公司（股份代码 0371.HK，持股比例 41.13%）、北京建设（控股）有限公司（股份代码 0925.HK，持股比例 66.73%）、北控清洁能源集团有限公司（股份代码 1250.HK，持股比例 31.88%）、中国燃气控股有限公司（股份代码 0384.HK，持股比例 24.91%）、北京燃气蓝天控股有限公司（股份代码 6828.HK，持股比例 41.13%）、中生北控生物科技股份有限公司（股份代码 8247.HK，持股比例 18.84%），以及 A 股上市公司北京燕京啤酒股份有限公司（股份代码 000729.SZ，持股比例 57.40%）、福建省燕京惠泉啤酒股份有限公司（股份代码 600573.SH，持股比例 50.08%）。

截至 2020 年末，存在 16 家发行人持股比例大于 50%但未纳入合并范围的持股公司，主要原因为对该企业未实际形成控制，故未纳入合并范围。

截至 2020 年末，发行人不存在实际持股比例小于 50%但纳入合并范围内子公司的情况。

（二）参股参股公司、合营企业、联营企业情况

截至 2020 年末，发行人主要参股公司、合营企业和联营企业情况如下¹：

单位：%

序号	企业名称	注册地	主要营业收入板块	参股比例	是否存在重大增减变动
1	中关村发展集团股份有限公司	北京	科技园区开发及建设；租赁及物业；房产销售；劳务担保费相关；工程施工及其他	2.17	否
2	北京航空有限责任公司	北京	航空包机飞行、医疗救护航空器代管；公共航空运输	18.00	否
3	北京 ABB 低压电器有限公司	北京	生产低压安装器材及其它相关配件、低压交流接触器、热过载继电器及其配件；设计低压安装器材及其它相关配件、低压交流接触器、热过载继电器及其配件；销售自产产品	14.30	否
4	北京 ABB 电气传动系统有限公司	北京	生产各类电气传动装置及控制系统；工程成套设备的设计、维修、服务及技术培训；销售自产产品；货物进出口、技术进出口；电气传动装置及控制设备和零件的批发；佣金代理（拍卖除外）	10.00	否
5	西克麦哈克（北京）仪器有限公司	北京	生产过程分析仪器、环保监测仪器和交通监测仪器；销售机械设备、电子产品；软件开发；货物进出口、技术进出口、代理进出口；技术服务、技术推广、技术转让；产品设计	15.00	否
6	中国石油集团资本股份有限公司	新疆	利息收入；手续费及佣金收入；已赚保费；其他收入	1.95	否
7	北京北科置地有限责任公司	北京	房地产开发；销售自行开发的商品房；施工总承包、专业承包；承办展览展示；物业管理；技术开发、技术转让、技术咨询；出租商业用房、办公用房；工业设计	35.00	否
8	禄丰北控水务城投资有限公司	楚雄	人居环境、水环境综合治理；城乡供排水建设运营；市政道路管网建设运营；环卫（垃圾清运、城镇绿化）环保（固废、垃圾处理及转运）；旅游、教育、卫生市政公用事业及城乡环境综合治理项目的投资建设和运营	75.72	否
9	武定北控水务城投资有限公司	楚雄	人居环境、水环境综合治理；城乡供排水建设运营；市政道路管网建设运营；环卫（垃圾清运、城镇绿化）环保（固废、垃圾处理及转运）；旅游、教育、卫生等市政公用事业及城乡环境综合治理项目的投资和运营	75.72	否
10	福州北控鼓台水环境有限公司	福州	水环境治理、市政设施管理、环境卫生管理、城市市容管理、绿化管理，水系综合治理项目的设计、建设、运营及管理	72.40	否
11	北京北控东方北运河水环境治理有限责任公司	北京	水污染治理；城市道路养护；市政公用设施管理；销售工程所需的建筑材料、建筑工程机械设备；工程勘察设计；建设工程项目管理；城市园林绿化	70.00	否
12	宁波丰北汇泰投资中心（有限合伙）	宁波	实业投资、投资管理、资产管理、投资咨询	60.00	否
13	汝城北控水务发展有限公司	郴州	自来水制水、售水、管网安装业务和污水处理业务；制水、供水、污水处理设施及专用设备投资、建设、运营、管理和维护；提供水务技术咨询及水务工程服务	60.00	否
14	海宁实康水务有限公司	海宁	自来水处理及市政供水（凭有效卫生许可证经营）	59.80	否
15	北京安菱水务科技有限公司	北京	北京市第十水厂 A 厂的建设、经营；水处理项目的技术开发、技术咨询、技术服务	67.00	否
16	北京北控海创科技有限公司	北京	海水淡化及其它水处理技术、材料、设备的研究、设计、开发、技术咨询、技术服务、技术培训、技术支持；批发海水淡化水（不含饮用水）、海水淡化设备、水质净	71.43	否

¹ 表中发行人持股比例超过 50%的企业，未纳入合并范围而作为合营联营企业核算的原因为对该企业未形成控制。

序号	企业名称	注册地	主要营业收入板块	持股比例	是否存在重大增减变动
			化设备及其它水处理设备、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）（不涉及国营贸易管理商品；涉及配额许可证商品的按国家有关规定办理申请手续）；提供售后安装服务		
17	北京金源经开污水处理有限责任公司	北京	城市污水处理、污泥处理及处置；投资技术咨询、技术服务；销售化工产品；设备维修	45.83	否
18	成都北控俊隆投资有限公司	成都	项目投资（不含金融、证券、期货信息）及资产管理、投资咨询服务；房地产开发经营；物业管理；房屋维修、装修；房屋中介咨询服务；基础设施、公益设施的开发建设；土地整理	35.00	否
19	洛阳北控水务集团有限公司	洛阳	自来水生产与供应（凭有效许可证经营）；污水（污泥）处理及处置；中水回用及再生水利用；热力供应；热水销售（非饮用水）；上下水管道销售；市政工程施工，资产经营	40.00	否
20	北控曹妃甸水务投资有限公司	唐山	投资收入；技术服务收入；咨询服务收入；承接关联公司的服务外包业务收入；从事母公司及其关联公司、子公司所生产产品的进出口、批发、佣金代理（拍卖除外），并提供相关配套服务收入	70.00	否
21	北控东方（北京）环保技术有限公司	北京	技术推广服务；项目投资；投资管理；投资咨询；专业承包；销售机械设备、五金交电、电子产品；计算机系统服务；货物进出口；技术进出口；代理进出口	51.00	否
22	惠东县北控华基污水项目投资有限公司	惠州	污水处理；污水处理设施的管理和维护；污水项目投资；销售污水处理设备	80.00	否
23	四川三岔湖北控海天投资有限公司	简阳	项目投资及投资咨询服务；房地产开发经营；城市给排水项目、垃圾处理项目的设计、投资、建设、运营；土地整理	50.00	否
24	河南开控水务有限公司	开封	水处理项目的运营；水务技术咨询服务	60.00	否
25	宜宾北控水务有限公司	宜宾	供水、污水、中水回用、污泥、环保工程、市政及工业给排水等涉水项目的建设、维护、运营管理及提供相关技术服务	65.00	否
26	北京北燃新奥清洁能源有限公司	北京	燃气经营；电力供应；项目投资；销售机械设备；热力技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；供热服务；租赁建筑工程机械、建筑工程设备；出租商业用房；施工总承包；工程勘察设计；维修专用设备	51.00	否
27	北京华电北燃能源有限公司	北京	热力供应；电力供应；燃气热电联产；投资与资产管理；合同能源管理；技术推广、技术服务	40.00	否
28	北京中石化北燃清洁能源科技有限公司	北京	组织燃气供应与销售；销售燃气设备、器具及配件；技术开发、技术咨询、技术服务；技术培训；汽车改装；批发机械电器设备；经济信息咨询	50.00	否
29	乌审旗京鹏天然气有限公司	鄂尔多斯	天然气的净化、加工、销售、运输、储存	49.00	否
30	北京北建通成国际物流有限公司	北京	物业管理；仓储服务；酒店、办公及商业地块建设；商务信息咨询服务；酒店管理	76.00	否
31	贵阳北控水务有限责任公司	贵阳	自来水制水、供水和售水业务；制水、供水设施及专用设备投资、建设、营运、管理和维护；营运水业项目投资、建设；提供水务技术咨询及水务工程服务；水质检测及咨询服务，水表检测及销售	45.00	否
32	北京北控新城置业有限责任公司	北京	房地产开发；工程勘察设计；专业承包；物业管理；销售自行开发的商品房；承办展览展示；酒店管理；企业管理；餐饮管理；会议服务；机动车公共停车场经营管理	51.00	否

序号	企业名称	注册地	主要营业收入板块	持股比例	是否存在重大增减变动
33	北京红星股份有限公司	北京	制造、销售酒类、生物制品、食品、饮料；粮食收购（粮食收购许可证）；销售食品；商品及相关技术的进口业务；承办中外合资经营、合作生产及开展三来一补业务；人员培训；技术开发；技术转让；技术咨询；技术服务	45.00	否
34	北京北控电信通智能科技有限公司	北京	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；货物进出口、技术进出口、代理进出口；销售机械设备、电子产品、计算机、软件及辅助设备、通讯设备；仪器仪表维修	25.00	否
35	山西省太原固体废物处置中心	太原	危险废物处置项目的建设和运营，危险废物的收集、转运、综合利用和无害化处理；环保专业领域的技术研发、技术服务、技术转让、技术咨询；环保新产品、新技术的培训与市场推广服务；环保项目的管理、运营、咨询服务；会议、会展服务；苗木、花卉培育与销售；道路货物运输	37.50	否
36	中国燃气控股有限公司	百慕大群岛	管道天然气销售；燃气接驳收入；液化石油气销售；燃煤及气体设备销售；富地燃气；及中裕燃气	23.72	否
37	中石油北京天然气管道有限公司	北京	组织管理天然气进京管道及配套工程的规划、设计等	40.00	否
38	北京燕京中科生物技术有限公司	北京	生产生物工程制品、核糖核酸 RNA、核苷酸、酵母干粉、饲料；生物工程技术开发；销售生物工程制品、核糖核酸 RNA、核苷酸、酵母干粉、饲料	30.00	否
39	唐山市燃气集团有限公司	唐山	煤气、液化石油气、天然气供应、销售；煤气、液化石油气、天然气的设备及器具销售、维修；电气设备、家用电器、日用百货、厨房用具、卫生间用具、五金、家具销售；天然气、煤气、液化石油气设施工程的投资；市政工程施工（凭许可经营）；燃气管道输送；燃气设备租赁；场地租赁；房屋租赁；新能源技术推广服务	49.00	否
40	内蒙古大唐国际克什克腾煤制天然气有限责任公司	赤峰市	煤制天然气及焦油、石脑油、粗酚、硫磺、硫铵、粉煤灰、炉渣、中水、蒸汽等副产品的生产、销售；煤化工技术咨询；设备检修	34.00	否
41	Joint Stock Company Verkhnechonskneftegaz	俄罗斯	油气原料开采及底土地质勘探；油气田基础设施建设	20.00	否

五、发行人的治理结构及独立性

（一）治理结构、组织机构设置及运行情况

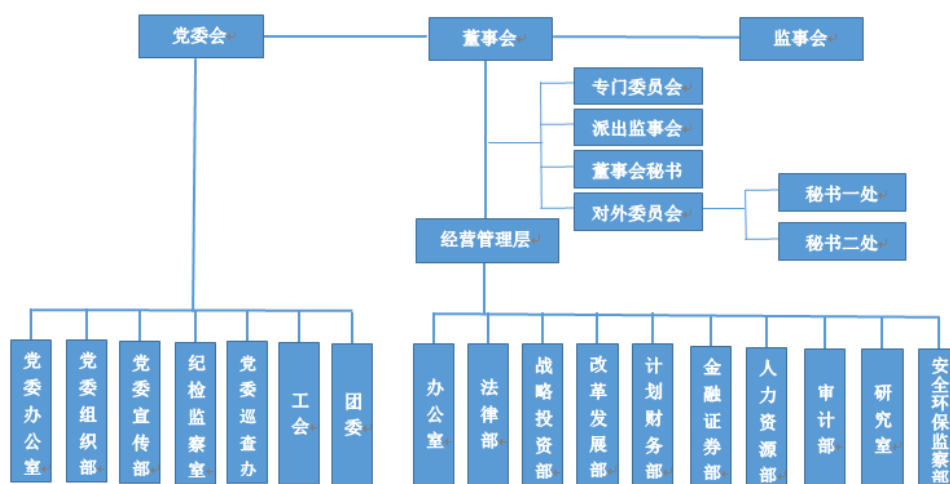


表 发行人主要职能部门简介

序号	部门	主要职能
1	党委办公室	贯彻执行党的路线、方针、政策和党委决议，处理党委日常事务工作、维稳和信访工作以及集团保密委员会相关工作。
2	党委组织部	负责集团领导班子建设、干部管理、基层党组织建设、统战和老干部管理等工作
3	党委宣传部	负责集团思想政治工作、企业文化、精神文明和对内对外宣传等工作
4	纪检监察室	负责纪检监察教育、宣传工作；纪检监察制度建设；纪检监察信访、案件检查与审理、按权限受理申诉；监察工作，组织、协调、实施效能监察；指导、监督所属单位纪检监察工作；纪检监察队伍自身建设
5	党委巡查办	向巡察工作领导小组报告工作情况，传达贯彻巡察工作领导小组的决策和部署；统筹、协调、保障巡察组开展工作；承担巡察制度建设；对集团党委和巡察工作领导小组决定的事项进行督办；配合有关部门对巡察工作人员进行考核、任免、调配、培训、管理和监督；建立巡察工作台账，负责材料收集、整理和保存
6	工会	负责工会组织建设、民主管理民主监督工作，维护职工合法权益、协调劳动关系，围绕企业经济建设中心组织开展经济技术创新、安全生产劳动竞赛、劳动保护监督检查和职工教育文体活动；女职工委员会工作；工会经费管理，履行工会经费审计监督职责
7	团委	负责共青团组织建设、制度建设、团干部和青年人才队伍建设等
8	办公室	负责集团党委、董事会、经营层日常工作的综合协调与服务；集团重要工作督促检查督办；集团重要会议及大型活动的组织安排；领导重要活动安排及公务接待；外事管理；公文、档案管理；信访维稳；信息管理；印鉴管理；保密管理；人大代表建议和政协委员提案办理；指导、监督及考核集团行政服务中心各项工作
9	人力资源部	负责人力资源战略、发展规划编制与管理；集团整体的培训规划工作，执行集团总部的年度培训计划；集团人力资源制度改革和制度建设；员工劳动合同管理与劳动关系调整；人员调配与招聘管理；员工的薪酬与保险福利等体系政策的拟定、修订及实施；承担企业年金管理委员会办公室职能；人事

		档案管理
10	计划财务部	负责贯彻落实上级主管部门的财经政策和法律法规，开展财务管理研究，健全集团财务管理制度；组织实施集团系统的预算决算、财务报表管理与分析、资金管理筹措；总部财务收支、会计核算、财务稽核、税收申报等日常财务工作；集团财务信息化建设与管理工作
11	法律部	负责集团法律事务的综合管理工作，包括法律审核管理、重大法律风险防范监控、诉讼及仲裁案件处理、知识产权管理、普法宣传和法律档案管理等工作
12	审计部	负责起草集团内部审计工作发展规划；制定总部年度审计计划及组织实施；组织开展各项审计监督工作；审计委员会办公室相关工作；协助配合监事会及外部监督机构对集团的审计工作
13	战略投资部	负责企业发展战略和规划管理；投资管理；投资后评价管理；集团直接投资的参股公司及投资项目的股东权益管理
14	改革发展部	负责集团所属企业经营业绩考核、经营运行监测、产权和资产管理、改革改制管理、管理现代化建设、安全生产监督等企业管理和改革发展工作
15	金融证券部	负责集团所属直接或间接控股上市公司的股权管理；集团发行证券及资产证券化管理和市值管理规划
16	研究室	负责宏观政策、资本市场、产业布局、资本运作、企业战略与管控、集团及所属企业经营管理状况的调研与分析；集团重要课题管理、重要文稿起草、智力资源整合
17	安全环保监察部	根据公司管理需求和相关规定及要求，负责集团安全生产、环境保护、节能减排、应急管理、国家安全；负责集团总部内部保卫工作、消防安全、交通安全，为集团安全稳定发展提供有力保障。

报告期内，发行人公司治理结构及各组织机构均能按照有关法律法规和《公司章程》规定的职权、相应议事规则和内部管理制度规定的工作程序独立、有效地运行，未发现违法、违规的情况发生。

发行人的治理结构、组织机构设置情况及运行情况如下：

自成立以来，发行人严格按照《公司法》等国家有关法律法规要求，不断修订和完善《公司章程》，并且制定了《北京控股集团有限公司董事会议事制度》、《北京控股集团有限公司总经理办公会议事制度》等规章制度，加强公司制度建设，建立和完善了符合现代企业管理要求的公司法人治理结构，逐步形成科学的决策机制、执行机制和监督机制，有效维护了公司和债权人的合法权益。

（1）董事会²

发行人的董事会对出资人负责，董事会会议严格按照相关法律法规、《公司章程》、

² 发行人公司章程中规定的董事为 11 人，目前实际董事 10 人，公司新董事在选聘流程中。

《北京控股集团有限公司董事会议事制度》等规定行使决策职权，促进公司的发展。根据现有的《公司章程》，发行人的董事会由11名董事组成，其中1名为公司职工代表，其余由出资人委派，董事会设董事长1人，副董事长3人。经出资人同意，董事可以兼任公司的总经理、副总经理等管理职务。

董事由出资人按照董事会的任期委派或更换，职工代表由公司员工民主选举产生。董事在任期届满前，不得无故解除其职务。董事每届任期三年，可连选连任。

董事会对出资人负责，行使如下职权：

- 1) 向出资人报告工作，接受出资人的监督管理；
- 2) 负责执行出资人的决定；
- 3) 提出和组织实施经出资人批准的公司经营计划和投资方案；
- 4) 制定公司年度财务预算、决算方案；
- 5) 制定公司利润分配方案和弥补亏损方案；
- 6) 拟定公司增加或者减少注册资本的方案；
- 7) 拟定公司合并、分离、变更公司形式、解散的方案；
- 8) 决定公司内部管理机构设置；
- 9) 按照有关规定，聘任或者解聘公司总经理、副总经理、财务负责人；决定除总经理之外的其他高级管理人员薪酬。决定聘任或者解聘总法律顾问、董事会秘书；
- 10) 制订公司的基本管理制度；
- 11) 按照有关规定，向出资人企业推荐或派出股东代表、董事、监事、并进行考核；
- 12) 章程和出资人授权的其他职权。

（2）监事会³

公司设监事会，监事会为公司的监督机构。监事会与公司是监督与被监督的关系，监事会不参与、不干预公司的经营决策和经营管理活动。公司监事会由六名监事组成，其中两名职工代表监事由公司职工民主选举产生，其余监事由出资人委派。

监事会以财务监督为核心，根据有关法律法规的规定，对公司财务活动和公司主要负责人的经营管理行为进行监督。

监事会履行下列职责：

- 1) 检查发行人贯彻执行有关法律、行政法规和规章制度和《公司章程》的情况；
- 2) 检查发行人财务，查阅发行人的财务会计资料及与发行人经营管理活动有关的其他资料，验证发行人财务会计报告的真实性、合法性；
- 3) 检查发行人的经营效益、利润分配、国有资产保值增值、资产运营情况；
- 4) 对董事、总经理执行公司职务时违反法律、法规或者《公司章程》的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- 5) 当董事、高级管理人员的行为损害发行人利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- 6) 《公司章程》授予的其他职权。

监事列席董事会会议。监事会主席根据监督检查的需要，列席或者委派监事会其他监事列席公司有关会议。

（3）总经理

公司设总经理一名，副总经理若干名，由董事会聘任或者解聘。总经理、副总经理每届任期三年，经董事会聘用，可以连任。

³ 根据公司章程，公司应设职工监事 2 人，由于国家机构改革，国有重点大型企业监事会划入审计署，现发行人非职工监事均已不再继续履行监事职务，发行人监事空缺系国务院及北京市机构改革原因造成。

总经理对董事会负责，行使下列职权：

- 1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；
- 2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- 3) 拟定公司内部管理机构设置方案；
- 4) 拟定公司的基本管理制度；
- 5) 制定公司的具体规章；
- 6) 聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- 7) 公司章程和董事会授予的其他职权。总经理列席董事会会议。

（二）发行人内部管理制度

发行人制定了完善的内部管理制度，对北控集团及下属子公司的财务、投资、人事等方面进行管理控制。

1、财务管理

发行人制定了《北京控股集团有限公司财务管理制度》、《北京控股集团有限公司全面预算管理制度》、《北京控股集团有限公司关于企业重大经济事项请示报告制度的暂行规定》等财务管理方面的规章制度，明确北控集团财务管理实行董事会领导下的总经理负责制，总经理办公会根据董事会确立的战略方针，组织领导集团日常经济工作，科学研究对内、对外重大投资、财务预算、利润分配等事项，并对财务管理中重大收支决策负责。

2、融资、担保管理

发行人制定了《北京控股集团有限公司关于企业重大经济事项请示报告制度的暂行规定》等规章制度，明确董事会是北控集团融资、担保管理的最高决策机构，负责

审议、批准北控集团年度预算方案中的融资计划、担保方案，以及由于生产经营环境变化导致的预算外融资计划、担保方案的变更。北控集团总经理办公会是北控集团融资、担保的管理机构，根据董事会批准的年度融资和担保预算，批准各所属企业预算内的融资、担保事项，以及预算内融资计划、担保方案的变更。

3、投资管理

发行人制定了《北京控股集团有限公司董事会投资委员会实施细则》、《北京控股集团有限公司投资项目审批管理办法》、《北京控股集团有限公司关于企业重大经济事项请示报告制度的暂行规定》等投资管理方面的规章制度，明确了北控集团董事会是总部投资项目和所属企业须经北控集团审批的限额以上投资项目的最终决策机构。

4、人事管理

发行人制定了《北京控股集团有限公司招聘管理规定》、《北京控股集团有限公司关于企业重大经济事项请示报告制度的暂行规定》等人事任免方面的规章制度，规范员工招聘工作，保证入职员工质量。按上述规定，北控集团各直属单位人力资源部应每年向北控集团人力资源部上报下一年度人力资源需求计划。

发行人制定了《北京控股集团有限公司因公出国（境）人员政审管理规定》、《北京控股集团有限公司重要岗位管理人员因私事出国（境）管理规定》等规章制度，对相关人员进行管理控制。按上述规定，重要岗位管理人员因私事出国（境），需由北控集团党委审批，获批后方可履行相关手续。

5、关联交易制度

公司与关联企业之间的业务往来按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待。公司与关联企业之间不可避免的关联交易，遵照公平、公正的市场原则进行。公司同关联方之间代购代销及提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价，没有国家定价的，按市场价格确定，没有市场价格的，参照实际成本加合理费用原则由双方定价，对于某些无法按照“成本加费用”的原则确定价格的特殊服务，

由双方协商定价。

6、对下属子公司的管理制度

公司对下属子公司在人员、资金和财务管理等方面实行统一管理的原则。公司每年对子公司下达经营计划和财务预算，并对其执行情况进行考核。

（1）人员管理

公司总经理办公会决定推荐至子公司董事（执行董事）人选。公司通过子公司董事会控制子公司经理等高层管理人员的聘任；子公司董事会独立确定内部组织机构的设置及其他一般管理人员的任用；公司通过子公司董事会直接向子公司派驻财务总监或财务经理。

（2）资金和财务管理

公司计划财务部指导建立子公司财务管理模式并确定子公司统一核算方法，负责编制子公司的财务预算并和审计部协作监督子公司的财务预算执行。公司每年根据资金计划和子公司的经营发展情况，核定子公司的资金收付及运用权限，并根据实际情况不定期调整；子公司资金和财务管理的重大事项，由公司总经理办公会批准后，由子公司董事会按程序落实。

7、债务融资管理制度

为规范北京控股集团有限公司的债务融资行为，确保发行人债务融资行为满足各交易市场发行、交易、信息披露及债后监督的规定，保护投资者及其他利益相关者的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司章程》及其他相关法律法规，结合公司实际情况，发行人制定并经董事会审议通过了《北控集团有限公司债务融资管理办法》，对发行人债务融资在审批流程、资金运用、信息披露等方面的规范性进行了进一步约束。

8、安全生产管理制度

发行人各下属子公司制定了相应的安全生产管理制度，包括生产车间的安全操作流程、事故报告和处理规定等，加强和规范了公司的安全生产管理工作。同时也进一步落实了安全生产责任制，建立健全安全生产管理网络，采取各种组织措施和技术措施，预防和消除伤亡事故和职业危害，减少和避免各类事故的发生，实现安全和文明生产。

9、食品安全管理制度

发行人制定了食品安全管理体系，即危害分析及关键点控制（HACCP）体系。该体系共分为四个层次，第一层是手册，第二层是程序文件，第三层是支持程序文件的各种管理办法、制度计划和作业指导书等，第四层各种记录表格。四个层次做到了宏观控制与微观管理的有机结合。第一、二层是纲领性文件，对整个体系文件起指导作用，第三、四层是支持性文件，各职能部门、车间严格执行，做到现场操作有文件指导，完成作业有记录证明，做到过程可控制，出现问题可追溯。HACCP 体系的实施，不仅有利于广大消费者的身心健康，也是实现公司食品安全的重要保证。

10、突发事件应急处置方案

发行人依据《中华人民共和国突发事件应对法》、《国家突发公共事件总体应急预案》、《北京市突发事件总体应急预案》、《北京市突发事件应急预案管理暂行办法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》等法规、规定，结合北控集团职能定位，制定了北京控股集团有限公司突发事件应急预案。

为了保证重要信息的及时上达，提高公司应对突发事件的能力，制定本制度。根据公司的职能定位，公司制定综合应急预案，明确了重大事项的适用范围、应急组织体系构成、主要职责、应急响应、报告的程序及各项保障工作要求，明确了所属单位应急响应，积极应对和处理突发事件，从而形成公司整体应急预案体系。

（三）发行人的独立性

发行人具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏，发行人在资

产、人员、机构、财务、业务经营等方面拥有充分的独立性，具体情况如下：

1、资产方面

根据《公司章程》，发行人依法对经营管理的财产享有占有、使用、收益和处分的权利，发行人对国有资产承担保值增值的责任。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人不存在以资产、权益或信誉为股东担保的情况，不存在资产被股东无偿占用的情况。公司能够独立运用各项资产开展经营管理活动，没有受到其他限制。

2、人员方面

发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系，独立招聘员工。发行人的董事及高级管理人员均按照《公司章程》等有关规定、通过合法程序产生，专职在北控集团工作，并在北控集团领取薪酬。

3、机构方面

发行人不设股东会，出资人授权公司董事会依照法律和《公司章程》的规定行使股东会的部分职权，决定公司的重大经营管理事项，并对出资人负责。北京市国资委作为出资人向发行人派出监事会，监事会对出资人负责。

发行人根据经营管理和业务发展的需要，设置了相关的经营管理机构，各部门和岗位均有明确的岗位职责和要求。发行人办公机构和生产经营场所与控股股东分开，不存在混合经营、合署办公的情况。发行人的机构独立于控股股东。

4、财务方面

发行人建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度；并依法开设了独立的银行账户，未与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户。

5、业务经营方面

发行人依法自主经营、自负盈亏、独立核算，以其全部经营管理的财产独立承担民事责任。发行人的生产经营和行政管理（包括劳动、人事及工资管理）完全独立于控股股东。

（四）信息披露事务相关安排

具体安排详见募集说明书“第九节 信息披露安排”。

六、发行人的董事、监事及高级管理人员情况

（一）基本情况

截至本募集说明书摘要出具日，发行人董事、监事及高级管理人员情况如下：

姓名	性别	职务	任职期限	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
田振清	男	董事长	2018.04 至今	是	否
徐波	男	副董事长	2015.06 至今	是	否
胡银同	男	职工董事	2020.01 至今	是	否
李永成	男	副董事长	副董事长：2014.01 至今 常务副总经理：2011.03 至今	是	否
刘桂生	男	董事	2016.01 至今	是	否
宋焕政	男	外部董事	2015.03 至今	是	否
陈广垒	男	外部董事	2018.12 至今	是	否
刘志新	男	外部董事	2018.12 至今	是	否
潘峰	男	外部董事	2018.12 至今	是	否
马传刚	男	外部董事	2018.12 至今	是	否
张韵	女	副总经理	2016.01 至今	是	否
李雅兰	女	副总经理	2014.06 至今	是	否
姜新浩	男	副总经理	2010.12 至今	是	否

姓名	性别	职务	任职期限	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
王剑	男	副总经理	2021.05 至今	是	否
戴小锋	男	副总经理	2019.06 至今	是	否
沈洪亮	男	职工监事	2018.10 至今	是	否

董事及高级管理人员简历如下：

1、田振清先生

博士研究生，正高级经济师。现任北京控股集团有限公司党委书记、董事长。曾任北京炼焦化学厂厂长，北京化学工业集团有限责任公司副总经理，北京市基础设施投资有限公司副总经理、副董事长、总经理、董事长。

2、徐波先生

硕士研究生，正高级经济师。现任北京控股集团有限公司副董事长。曾任中建一局四公司经理，建设部建筑管理司副司长、工程质量安全监督与行业发展司副司长、司长，北京市政府“2008”工程办党组成员、主任，北京市政府副秘书长。

3、胡银同先生

硕士研究生，经济师。现任北京控股集团有限公司党委副书记、工会主席、职工董事、北京控股集团有限公司党校校长。曾任北京东安集团公司精神文明建设综合治理办公室副主任、北京市委商贸工委研究室主任科员、北京市委组织部经济干部处助理调研员、宣教政法干部处副处长、办公室主任、部务委员。

4、李永成先生

硕士研究生，正高级经济师。现任北京控股集团有限公司副董事长、常务副总经理；兼任北京控股有限公司执行董事、董事局主席；兼任北控水务集团有限公司董事长。曾任北京炼焦化学厂厂长，北京市燃气集团有限责任公司副总经理、副董事长、总经理。

5、刘桂生先生

工程硕士，教授级高级工程师。现任北京控股集团有限公司董事；兼任北京市市政工程设计研究总院有限公司董事长。曾任北京市市政工程设计研究总院第四设计所副所长、所长、北京市市政工程设计研究总院副院长、院长。

6、宋焕政先生

博士研究生，现任北京市尚公律师事务所主任、高级合伙人，国际商会（ICC）中国国家委员会律师团成员，中国国际商会律师团成员，中国国际商会法律委员会委员，北京市律师协会资本市场与证券法律事务专业委员会、并购与重组法律专业委员会委员，湘潭大学法学院兼职教授、法律实务研究中心主任。曾任中国房地产开发集团首席律师，中国国际经济法学会常务理事，2015 年 3 月至今，担任公司外部董事。

7、陈广垒先生

博士研究生，高级会计师、注册会计师、注册税务师，毕业于中央财经大学会计学院，现任红京咨询（北京）有限公司联合合伙人、北京控股集团有限公司外部董事。

8、刘志新先生

法学硕士、管理学博士，毕业于北京航空航天大学经济管理学院，现任北京航空航天大学经济管理学院党委书记、教授、北京控股集团有限公司外部董事。

9、潘峰先生

博士研究生、高级会计师、注册会计师，毕业于北京交通大学会计学专业，现任华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）管理合伙人、北京控股集团有限公司外部董事。

10、马传刚先生

硕士研究生，毕业于武汉大学法学院，现任瑞益荣融（北京）投资管理有限公司

总经理、北京德青源农业科技股份有限公司董事、北京控股集团有限公司外部董事。

11、张韵女士

硕士研究生，教授级高级工程师，现任北京控股集团有限公司副总经理；兼任北京市市政工程设计研究总院有限公司董事、总经理。曾任北京市市政设计研究院第三设计所副所长、研究所所长、北京市市政工程设计研究总院副院长。

12、李雅兰女士

工商管理硕士，教授级高级工程师。现任北京控股集团有限公司副总经理，兼任北京市燃气集团有限责任公司董事长。曾任北京市燃气集团有限责任公司总工程师、副总经理、副董事长、总经理，北京控股有限公司副总裁，北京北燃实业集团有限公司副董事长、总经理。

13、姜新浩先生

硕士研究生，正高级经济师。现任北京控股集团有限公司副总经理；兼任北京控股有限公司执行董事、董事局副主席。曾任京泰实业（集团）有限公司总经理助理、投资部经理，北京控股集团有限公司运营总监，北京市燃气集团有限责任公司董事，北京北燃实业集团有限公司董事，北控置业董事，北京控股集团财务有限公司副董事长。

14、王剑先生

博士研究生，高级工程师。现任北京控股集团有限公司党委常委、副总经理。曾任北京市住房和城乡建设委员会综合经济处副处长、北京市住房和城乡建设委员会建筑业管理处处长。

15、戴小锋先生

硕士研究生，高级会计师。现任北京控股集团有限公司副总经理，兼任北京控股

有限公司执行董事。曾任北京市燃气集团有限责任公司派驻二级公司财务总监、财务部副经理、经理，北京控股有限公司财务副总监、资产稽核部经理、北京控股集团有限公司计划财务部总经理。

16、沈洪亮先生

工程硕士，工程师，现任北京控股集团有限公司职工监事。曾任北京远东仪表有限公司党委副书记、纪委书记，北京京仪科技股份有限公司人力资源部经理，北京控股集团有限公司党委工作部副部长、党委宣传部副部长。

（二）发行人董事、监事及高级管理人员持有发行人股权和债券情况

截至报告期末，发行人董事、监事及高级管理人员不存在持有公司股权和债券的情况。

（三）现任董事、监事及高级管理人员违法违规情况

报告期内发行人董事、监事及高级管理人员不存在违法违规及受处罚的情况。

七、发行人主要业务情况

（一）发行人营业总体情况

发行人是一家以城市公用事业与基础设施的投资、运营和管理为主营业务的大型国有独资公司，经营业绩良好，发展稳健。发行人主营业务主要依托旗下的红筹股公司北京控股及其他子公司经营，具体包括燃气、啤酒、水务、高端装备制造以及其他业务等。

燃气业务：主要包括管道燃气业务和瓶装液化气业务；管道燃气业务运营主体为北京控股旗下子公司燃气集团，业务主要为对城市各类用户提供管道天然气供应与销售服务、分销及销售管道燃气、提供燃气技术顾问及开发服务、地下建设项目测量与绘图、燃气管道与相关设备建设与安装及提供维修保养服务等；瓶装液化气业务运营

主体为子公司北燃实业，主要业务为液化气和压缩天然气、设计、工程业务等，形成了从燃气生产、输配、销售、设计、施工到燃气设备制造的完整产业链。

啤酒业务：由北京控股旗下的燕京啤酒负责经营，主要包括啤酒产品的生产、分销及销售。

水务业务：主要由北京控股负责经营，涉及城市供水、污水处理、中水回用等领域。

高端装备制造：主要由子公司京仪集团负责运营，主要包括高端装备制造（M）、投资运营（O）、现代服务（S）三大业务。

其他业务：主要包括收费道路业务、房地产业务、固废处理业务、对外投资业务等。

（二）发行人最近三年及一期营业收入情况

报告期各期，发行人营业收入情况如下：

表：最近三年及一期发行人各业务板块营业收入

单位：亿元

项目	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
燃气	172.89	60.24%	427.23	42.27%	418.13	41.62%	447.32	48.46%
啤酒	28.27	9.85%	108.56	10.74%	115.15	11.46%	114.38	12.39%
水务	47.59	16.58%	228.15	22.57%	250.63	24.95%	209.26	22.67%
高端装备制造	5.47	1.91%	21.66	2.14%	22.47	2.24%	28.21	3.06%
其他	32.77	11.42%	225.10	22.27%	198.15	19.73%	123.86	13.42%
合计	286.99	100.00%	1,010.70	100.00%	1,004.52	100.00%	923.02	100.00%

（三）公司各业务板块经营情况

1、燃气业务

燃气业务是北控集团的核心主营业务，燃气业务主要包括管道燃气业务、瓶装液化气业务。

（1）管道燃气业务

管道燃气业务由北京控股旗下主要子公司、国内最大的城市管道天然气供应商与服务商——燃气集团负责经营，业务主要为对城市各类用户提供管道天然气供应与销售服务、分销及销售管道燃气、提供燃气技术顾问及开发服务、地下建设项目测量与绘图、燃气管道与相关设备建设与安装及提供维修保养服务等。

1) 生产经营情况

燃气集团是目前全国最大的城市燃气企业，年用气量、燃气用户数、管网规模、年销售收入均位列全国第一。

a.采购模式

气源方面，燃气集团目前所有气源主要来自于中国石油天然气股份有限公司，其通过长输管线，由陕西、河北、新疆等地向北京供应天然气，气量充足。北京控股与中国石油天然气股份有限公司形成战略合作伙伴关系，通过参股中石油北京天然气管道有限公司 40%的股本权益，共同拥有陕京线长输气管线及地下储气库。中国石油天然气股份有限公司能够有效保证北京控股的燃气供应，北京控股每年与中国石油天然气股份有限公司签订年度天然气供应协议，保证北京地区的燃气供应。公司的气源采购定价机制基本参照成本加成的定价方法，具体操作按照国家发改委制定的天然气出厂基准价格浮动确定，双方可以基准价格为基础，在上浮 10%、下浮不限的范围内协商确定具体价格。2019 年度，燃气集团燃气购入量为 172.06 亿立方米，燃气购入价格 2.02 元/立方米，采购结算方式主要为现金预付款。

2010 年末，陕京三线一期正式通气，年输气能力达到 60-70 亿立方米。2011 年中石油北京天然气完成输气量 203 亿立方米，同比增加 17.7%。2012 年 2 月末，陕京

三线到北京良乡门项目的工程完成，并开始全线通气。2012 年底，陕京三线北京市内南起良乡输气站、北至西沙屯输气站配套工程基本完成；随着陕京三线全面通气及营运，陕京线系统每年综合输气能力已超过 350 亿立方米，足以满足公司未来两年的需求增长。2014 年陕京三线西沙屯门站建成投产。陕京四线于 2017 年 11 月投运，设计输气量达 250 亿立方米/年。2017 年中石油北京天然气完成输气量 386.2 亿立方米，同比增加 14.8%。业务保障方面，此前陕京一、二、三线管网气源最高日供气量近 5,000 万立方米，加上天津大港的储气库，燃气集团供气能力不断提高，随着陕京四线的建成，陕京线管道整体输气能力将进一步扩大以应付未来的需求，北京市天然气日输送能力将可达 7,000 至 8,000 万立方米，将有效缓解京津冀地区冬季供气能力不足问题，促进北京及华北地区能源结构优化，有利于该地区大气污染治理。同时通过建设相应门站、场站及配套储气库，筹划多气源供气设施建设，提高了北京市气源保障能力。

b.生产模式

采购气源后，需经过储配、运输、气化、调压、输送等环节使产品达到最终销售状态。液化天然气通过高压管道进入发行人城市门站，经调压后输送给电厂及工业大客户；经过高中压调压站进一步降压后输送给商业及居民用户。

2) 定价模式和结算模式

a.定价模式

根据 2005 年国家发展改革委发布的《国家发展改革委关于改革天然气出厂价格形成机制及近期适当提高天然气出厂价格的通知》（发改价格[2005]2756 号），为保证城市燃气企业的可持续发展和安全可靠的燃气供应，全国各地将相继建立天然气上下游价格调整联动机制。2007 年 4 月 1 日起，发行人所服务的北京市范围内销售的民用天然气价格（使用压缩天然气的管道用户除外）统一调整为 2.05 元/立方米；2012 年 12 月 1 日起上调为 2.28 元/立方米。根据北京市发改委印发的《关于调整本市非居民天然气销售价格有关问题的通知》（京发改[2010]1720 号）的文件要求，自 2010 年 9 月

28 日起燃气集团调整了非居民天然气销售价格，工商业用气价格调升至 2.84 元/立方米，发电（含供暖和制冷）用气价格调升至 2.28 元/立方米。

为保障天然气市场供应、促进节能减排、提高资源利用率，2013 年 6 月 28 日及 2014 年 8 月 12 日，国家发改委发布先后发布《国家发展改革委关于调整天然气价格的通知》（发改价格[2013]1246 号）和《国家发展改革委关于调整非居民用存量天然气价格的通知》（发改价格[2014]1835 号），决定调整非居民用天然气门站价格，调整后自 2014 年 9 月 1 日起北京市最高门站价格存量气 2.66 元/立方米，增量气 3.14 元/立方米。天然气门站价格调整影响将通过非居民用天然气价格调整进行疏导，公司的收入与成本同时增加，原则上利润不受影响。

2018 年 5 月份，国家发改委发布的《国家发展改革委关于理顺居民用气门站价格的通知》提出，将居民用气由最高门站价格管理改为基准门站价格管理，价格水平与非居民用气基准门站价格水平相衔接。供需双方可以基准门站价格为基础，在上浮 20%、下浮不限的范围内协商确定具体门站价格，实现与非居民用气价格机制衔接。

今后价格调整将按天然气上下游价格调整联动机制操作实施，当上游天然气价格上调或下调时，市价格主管部门将按照联动公式测算调价水平，报经市政府批准后实施。这一价格机制的建立保障了发行人燃气业务的盈利能力。天然气上下游价格调整联动机制保证了公司燃气业务的盈利能力。

b. 结算模式

公司一般与用户签订协议，根据抄表量结算。结算模式分为预付费与后付费两种方式。卡表用户采用预付费方式，查表用户为后付费方式；其中居民用户查表周期为 3 个月，其他用户查表周期为 1 个月。

3) 销售情况

2019 年燃气集团燃气销售量约 172.80 亿立方米。截至 2019 年 12 月 31 日，天然气用户数量达到约 633 万户，运行管线达 2.38 万公里。由于家庭用户数目持续增长，

2019 北京燃气售气量稳步增长。燃气集团经营的产品，主要用于采暖制冷、家庭、公共服务、工业、发电等领域的生活及生产用燃料，具体结构如下：

燃气集团燃气销售业务客户结构表如下：

单位：亿立方米

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	用气量	占比	用气量	占比	用气量	占比
采暖制冷	42.90	25.89%	50.20	29.05%	42.48	25.24%
燃气电厂	81.90	49.43%	82.90	47.97%	82.27	48.87%
家庭及其他	11.30	6.82%	12.70	7.35%	13.88	8.24%
公共服务业	4.80	2.90%	7.90	4.57%	6.22	3.69%
工业	1.10	0.66%	3.30	1.91%	1.23	0.73%
其他	23.70	14.30%	15.90	9.20%	22.26	13.23%
合计	165.70	100.00%	172.80	100%	168.34	100%

在销售模式方面，对于居民用户、商业用户，发行人通过加快天然气管网建设使更多的客户能够使用上安全、方便、清洁、环保的管道天然气；对于工业用户、大型商业用户以及新兴用气市场等，需要发行人市场销售人员上门与用户进行一对一的谈判，在技术、经济上为其设计可行方案。

燃气集团燃气业务主要指标如下：

主要指标	2020 年末/ 2020 年度	2019 年末/ 2019 年度	2018 年末/ 2018 年度
售气总量（亿立方米）	165.70	172.80	168.34
管网长度（万公里）	2.51	2.38	2.35
用户数（万户）	653.00	633	618
燃气购入价格（元/立方米）	2.00	2.02	2.00
燃气购入量（亿立方米）	170.70	172.06	175.22
燃气销售价格（元/立方米）	2.46	2.49	2.50
燃气销售量（亿立方米）	165.70	172.8	168.34
产销差率（%）	2.93	3.48	3.93

2020 年管道燃气业务前五大客户情况

序号	前五大客户	销售金额（万元）	占管道燃气主营业务收入比例
1	华能北京热电有限责任公司	306,183.00	17.71%
2	大唐国际发电股份有限公司北京高井热电厂	254,510.00	14.72%
3	北京京西燃气热电有限公司	245,740.00	14.21%
4	神华国华（北京）燃气热电有限公司	151,749.00	8.78%
5	北京太阳宫燃气热电有限公司	151,749.00	8.78%
合计		1,109,931.00	64.20%

2019 年管道燃气业务前五大客户情况

序号	前五大客户	销售金额（万元）	占管道燃气主营业务收入比例
1	华能北京热电有限责任公司	315,497.53	7.74%
2	大唐国际发电股份有限公司北京高井热电厂	278,199.04	6.83%
3	京西热电厂	263,692.74	6.47%
4	神华国华（北京）燃气热电有限公司	179,845.42	4.41%
5	北京京桥热电有限责任公司	169,297.21	4.15%
合计		1,206,531.93	29.61%

2018 年管道燃气业务前五大客户情况

序号	前五大客户	销售金额（万元）	占管道燃气主营业务收入比例
1	华能北京热电有限责任公司	323,972	7.24%
2	大唐国际发电股份有限公司北京高井热电厂	259,262	5.80%
3	京西热电厂	250,604	5.60%
4	北京京桥热电有限责任公司	167,864	3.59%
5	太阳宫热电厂	160,544	3.59%
合计		1,162,246	25.98%

作为北京市天然气主要供应商，燃气集团目前已经形成了以城市环路输配气干线为支撑的五级压力输配气管系统，并对外呈支状延伸至大兴、通州、房山、顺义、昌平、门头沟、平谷、密云、怀柔等远郊新城。2012 年，怀柔、密云、昌平等收购企业的业务已全面纳入各属地公司；北京燃气延庆公司正式揭牌，标志着北京燃气发展

范围已经覆盖北京所有远郊区县，郊区市场发展布局基本形成。

在市场拓展方面，燃气集团继续抓住首都治理空气污染防治计划实施的契机，不断深化燃气应用市场，完善首都郊区市场覆盖；在全力保障首都能源供应稳定安全的同时，积极开拓外埠城市燃气项目。

4) 安全生产和环保措施情况

a. 安全生产措施

发行人根据实际情况组织专项安全检查和各分子公司安全自查及安全巡检工作。安全生产相关措施和具体工作包括：

i. 根据目前管理实际，结合未来发展要求，完成编制了《职业健康安全管理体系》。该体系包括《风险管理子体系》、《监督考核子体系》、《安全风险管理规定》、《安全操作规程管理办法》、《监督考核实施规则》、《安全生产事故隐患管理规定》、《事故报告与调查处理管理规定》等一系列子制度，形成了一套比较完整、有机的制度保障体系，为燃气集团安全管理工作提供了纲领性文件；

ii. 以《职业健康安全管理体系》为依托开展全方位安全检查工作。发行人结合 KPI 考核等手段，充分调动基层单位自我检查的积极性和主观能动性，发挥各级安全部门监督检查作用，强化了安全生产的过程监管；

iii. 加强硬件建设，建立安全管理信息系统。安全管理信息系统已完成试点工作，正在全面开展推广实施，系统通过将安全检查考核、风险管理、隐患管理、事故事件管理等核心模块和其它安全管理基础功能集于一体，辅助安全决策，强化安全风险管，加强安全生产的过程监管，完善安全监督检查机制，实现安全绩效考核客观化，推动安全生产标准化工作不断深入；

b. 环保措施

燃气集团设立节能改造专项，更新一批老旧耗能设备，包括更新节能灶具，对一

些自用气设备加装计量装置等。

c.应急预案

应急预案由综合应急预案、专项应急预案、下属分、子公司子预案、现场处置方案构成。

综合应急预案：从总体上阐述处理事故的应急方针、政策，应急组织结构及相关应急职责，应急行动、措施和保障等基本要求和程序，是应对各类事故的综合性文件。

专项应急预案：针对具体的事故类别、危险源和应急保障而制定的计划或方案，是综合应急预案的组成部分，按照综合应急预案的程序和要求组织制定，并作为综合应急预案的附件。专项应急预案应制定明确的救援程序和具体的应急救援措施。

分公司、子公司预案：下属各分公司、子公司突发事件应急预案，是具体化的分、子公司突发事件应急预案。

现场处置方案：针对某一具体突发事件如何进行处置的实施方案。

d.监管部门检查情况

燃气集团行业主管部门、安全生产及环保相关监管部门主要包括北京市市政市容委、环保部门、北京市安监局、北京市质量技术监督局等，相关监督检查情况如下：

北京市市政市容委作为燃气行业主管部门，经常到燃气集团进行业务指导，对燃气集团开展日常性监督检查，积极协调解决燃气集团在日常生产中遇到的实际问题，每年参加燃气集团应急预案演练，对燃气集团日常抢修抢险给予大力支持与配合。每逢节假日、重大政治活动前都是由市政市容委领导带队深入到生产一线对安全生产情况、保障人员落实情况、抢险抢修队伍和物资准备情况开展专项检查；促进了燃气集团各项安全措施的实施。

燃气集团作为向北京市供应清洁能源的企业，本身不产生污水、有害固体和气体

排放物，不是环保部门重点监管对象。环保部门也定期深入到燃气调压站进行噪音方面的检测，检测结果全部符合要求，未发生噪音污染环境的情况。

北京市安监局作为安全生产监管机构，对燃气集团的安全生产情况进行经常性的监督检查，内容包括国家有关法律法规、规范的贯彻落实情况、燃气集团安全管理规章制度建设和执行情况、安全管理组织机构的建立情况、日常安全教育活动开展情况、安全投入情况、隐患排查治理情况、应急预案建立和演练情况等方面进行监督检查。

另外，由于城市燃气在供应过程中涉及到压力容器的安装和使用问题，北京市质量技术监督局依法对燃气集团的压力容器的安装、使用、管理情况开展日常性的监督和检查。

截至本募集说明书摘要签署日，燃气集团严格执行上述安全生产措施、环保措施、应急预案，也通过了北京市市政市容委、环保部门、北京市安监局、北京市质量技术监督局等相关监管部门的监督检查，生产经营合法合规，未发生重大安全事故。

（2）瓶装液化气业务

瓶装液化气业务主要由公司全资子公司北燃实业负责运营。北燃实业是由燃气集团上市分立而来，主要业务有液化气和压缩天然气、设计、工程业务等，形成了从燃气生产、输配、销售、设计、施工到燃气设备制造的完整产业链。

平价气销售：平价气是由北京市液化气公司按照预先核定的采购量额度和由政府制定执行的销售价格销售给北京居民，目前北京市平价气居民用户约为 68 余万户，平价气价格是 40 元/瓶。由于销售价格远低于原材料采购价格，政府将会给予北京市液化气公司一定的价格补贴和运营补贴，以弥补公司亏损。近年来主要补贴机制为：1）由北京市财政每年年初核定当年平价气的供应量；2）核定企业的年运营补贴额；3）年初预核定原材料的采购价格，年终核算时，采购价格不超过燕山石化挂牌销售价格均价的据实予以补贴，超出部分由企业负担。

议价气销售：北京市民超过采购额度和非市民采购为议价销售，此部分销售价格

随原材料价格波动。

1) 采购模式

报告期，北燃实业所需液化天然气主要从中石油、北京燕山石油化工有限公司、天津利民化工有限公司等公司采购，结算方式以银行汇款为主。

发行人年瓶装液化气采购情况表

项目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
平价瓶装液化气	采购数量（万吨）	2.27	2.35	5.44
	平均采购价格（元/吨）	3,068.25	3,626.52	4,239.67
惠民瓶装液化气	采购数量（万吨）	2.95	2.74	2.57
	平均采购价格（元/吨）	3,066.94	3,607.99	4,488.11
议价瓶装液化气	采购数量（万吨）	4.09	2.73	3.78
	平均采购价格（元/吨）	3,095.66	3,572.3	4,373.66

2) 生产模式

北燃实业将液化天然气运送到储配站后进行储存、灌瓶后即可分送给居民客户和工商客户，目前北燃实业生产模式为以销定产。近年来，由于居民客户和工商客户逐步使用管道燃气，导致瓶装液化气产销量呈现下降趋势。

3) 销售模式及结算模式

北燃实业以送气上门为主，辅以 24 小时门市和便民服务点供应瓶装液化天然气，客户每次购买时支付价款。

发行人瓶装液化气销量、售价情况表

项目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
平价瓶装液化气	销售数量（万吨）	2.27	2.34	4.17
	平均销售价格（元/吨）	6,655.89	6,615.94	4,485.94
惠民瓶装液化气	销售数量（万吨）	2.95	2.74	2.56
	平均销售价格（元/吨）	6,370.19	6,353.57	6,223.57

项目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
议价瓶装液化气	销售数量（万吨）	4.09	2.73	3.78
	平均销售价格（元/吨）	5,538.69	6,284.96	5,678.87

4) 安全生产情况

北燃实业建立了安全生产制度和管线输油、管线收油、倒罐、倒残等各环节安全操作规程，建立了液化石油气综合应急预案，灭火及疏散预案，事故应急救援预案等多项预案制度。

截至本募集说明书摘要签署日，北燃实业严格执行上述安全生产制度及应急预案，也通过了相关监管部门的监督检查，生产经营合法合规，未发生重大安全事故。

2、啤酒业务

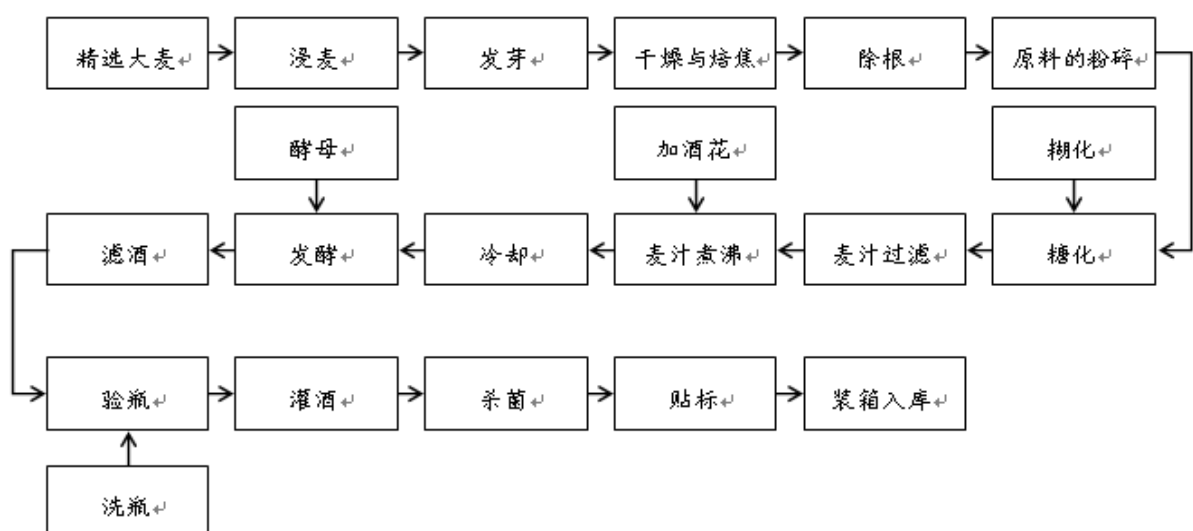
（1）生产经营情况

啤酒业务是北控集团重要的利润中心，主要由北京控股旗下子公司、国内最大的啤酒生产商之一的北京燕京啤酒有限公司经营。燕京啤酒 1980 年建厂，1993 年组建集团，1997 年子公司燕京股份实现上市。经过 30 多年快速、健康的发展，燕京啤酒已成为中国最大的啤酒企业集团之一。目前拥有员工超过 4 万人，在全国有 40 多家啤酒生产企业。

1) 生产加工流程

啤酒生产过程大致可分为糖化、发酵、过滤、包装四个部分。糖化：麦芽、大米、酒花经过糖糊化、过滤、沉淀、冷却呈麦芽汁。发酵：冷却的同时加酵母。过滤：根据工艺要求控制温度去除杂质，控制浓度。包装：瓶装、灌装、杀菌、贴标、装箱。

啤酒生产工艺流程图



2) 销售情况

发行人啤酒销售情况

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售量（万千升）	353.46	381.16	391.63
销售收入（万元）	1,092,838.25	1,146,848.40	1,134,377.51
平均售价（元/千升）	3,092	3,009	2,897

最近三年，发行人实现啤酒销售量分别为 391.63 万千升、381.16 万千升及 353.46 万千升，位居行业前列。

3) 产能扩张的模式

随着竞争的加剧，行业市场集中度越来越高。随着市场需求的增加，发行人啤酒板块产能不断提升。产能扩张的模式主要有两种：一是推进全国市场的战略布局，通过搬迁、扩建、新建方式，改善资产质量，提升装备技术水平，扩大生产能力；二是寻求合适的并购目标、实现合作共赢及市场协调效用，不断提高市场份额。

（2）原材料供应

公司啤酒生产成本主要包括原材料成本和包装物成本，即主要有大麦、麦芽、玉米淀粉、机米和易拉罐等。公司的大麦、麦芽来源于外购和自产。外购主要从澳大利

亚、加拿大等国际市场以及内蒙古、甘肃等国内市场采购，其中进口啤酒大麦占公司采购量的 60-70%，由燕京啤酒直接对外现金采购。公司在内蒙古、新疆建立了麦芽加工基地，确保了国产大麦供应的稳定性。啤酒生产中使用的机米、玉米淀粉可以直接从市场采购，近年来我国采取了一系列惠农政策，农民的生产积极性提高，不存在供应不足问题。公司采购的包装物有易拉罐等几类，相关包装物市场供应充足。

为降低采购成本，控制原材料质量，公司对大麦、麦芽、玉米淀粉、机米、易拉罐等主要原材料实行由燕京啤酒集中采购管理模式。公司对原料供应商要求提供齐全的资质证书，且依据国家标准和绿色食品标准，通过公开招标形式确定价格并遴选供应商，签订采购合同或订单，主要以现金形式结算，部分供应商可以提供 3-6 月的账期。原材料经公司质控部门检验合格后，可供生产使用。公司长期保持与主要供应商的良好合作，在每年初订购一定的需用量，保证供应稳定。为降低库存管理成本，公司与供应商签订合同，根据周生产计划结合库存确定采购数量和到货时间，并将信息传达给供应商，供应商根据订单的需求安排生产以及配送，该模式使物料始终处于流动过程中，降低了库存成本。

近年来，进口麦芽价格涨幅较大，能源价格也居于高位，给主要的啤酒生产商带来了较大的成本压力。公司采取多项措施稳定原材料供应，加强成本控制。首先，燕京啤酒以调整、优化产品结构为重点，扩大了中高档啤酒产销量比重与市场份额，适应了市场发展；其次，借助强大的品牌与销售网络的优势，燕京啤酒陆续对多个地区的多个品种进行了科学合理的价格体系优化，积极进行产品组合升级，对部分产品的价格进行了适当调整，一定程度上吸收了原辅料上涨的冲击；最后，燕京啤酒实施了一系列有效的成本控制措施，如积极推进我国西北、东北大麦基地建设，加大国产麦芽的使用量，确保获得相对较低的采购成本。

2020 年度啤酒板块前五大供应商情况如下：

序号	前五大供应商	采购金额（万元）	占采购总额比例
1	第一大供应商	8,083.82	1.36%
2	第二大供应商	6,987.26	1.17%

3	第三大供应商	6,382.00	1.07%
4	第四大供应商	5,089.91	0.85%
5	第五大供应商	3,920.12	0.66%
	合计	30,463.11	5.12%

注：上表“占采购总额比例”为燕京股份采购总额口径。

2019 年度啤酒板块前五大供应商情况如下：

序号	前五大供应商	采购金额（万元）	占采购总额比例
1	第一大供应商	16,295.30	2.61%
2	第二大供应商	13,543.10	2.17%
3	第三大供应商	8,331.33	1.34%
4	第四大供应商	8,079.19	1.29%
5	第五大供应商	6,764.15	1.08%
	合计	53,013.07	8.50%

注：上表“占采购总额比例”为燕京股份采购总额口径。

2018 年度啤酒板块前五大供应商情况如下：

序号	前五大供应商	采购金额（万元）	占采购总额比例
1	第一大供应商	7,959.34	1.31%
2	第二大供应商	6,761.22	1.12%
3	第三大供应商	5,389.32	0.89%
4	第四大供应商	4,927.35	0.81%
5	第五大供应商	4,099.99	0.68%
	合计	29,137.21	4.81%

注：上表“占采购总额比例”为燕京股份采购总额口径。

从上表可以看出，最近一年公司啤酒业务板块向前五大供应商采购额占采购总额的比例未超过 10%，不存在向单个供应商采购比例超过 50%的情况。

（3）销售情况

公司作为中国清爽型啤酒的开创者和领导者，拥有强大的研发能力，清爽啤酒、无醇啤酒和瓶装鲜啤的酿造技术和产品质量居于行业领先地位。报告期内，公司顺应消费者消费习惯和消费结构的变化，不断优化生产工艺，生产工艺改良和产品创新速度加快。年度内，公司继续以清爽酒为基础，以中档酒为主突破，以高档酒提升品牌价值，合理布局产品架构，形成了普通酒以清爽为代表、中档酒以鲜啤为代表、高档酒以纯生为代表的比较明晰的产品线。产品质量始终保持在较高水平，产品品质持续提升。

啤酒产销量如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售量（万千升）	353.46	381.16	391.63
销售收入（万元）	1,092,838.25	1,146,848.40	1,134,377.51
平均售价（元/千升）	3,092	3,009	2,897

公司主要采用分公司统一管理市场，由当地代理商负责市场销售的经销方式。公司在各地市场根据经营能力和市场信誉度选择具有一定经济实力和物流配送能力，有固定的经营场所和仓储条件的经销商，与之达成协议，许可其在一定区域内代理销售公司产品。公司根据供货计划向经销商配送产品，指导其参照各区域市场制定零售价，执行公司统一的品牌营销策略。公司绝大多数销售采用先款后货的结算方式，公司对于少数重点客户提供一定的赊销额度，为了有效控制风险公司建立了统一的应收账款管理制度。公司有专门的信用管理部门，对客户的信用情况进行调查，根据客户的信用级别授予不同的信用额度，把应收账款的管理与客户的信用管理统一结合起来，保证客户能够及时还款，获取稳定的低成本的资金来源。对客户进行集中授信、统一的信用管理使双方的财务账目更加清晰，减少了应收账款的坏账损失。

2020 年度啤酒板块主要销售客户如下：

序号	前五大销售客户	销售金额（万元）	占销售总额比例
1	第一大客户	19,112.99	1.75%
2	第二大客户	17,095.54	1.56%
3	第三大客户	7,056.29	0.65%

4	第四大客户	6,791.80	0.62%
5	第五大客户	5,719.05	0.52%
合计		55,775.67	5.10%

2019 年度啤酒板块主要销售客户如下：

序号	前五大销售客户	销售金额（万元）	占销售总额比例
1	第一大客户	24,719.38	2.16%
2	第二大客户	22,660.99	1.98%
3	第三大客户	6,434.75	0.56%
4	第四大客户	6,318.39	0.55%
5	第五大客户	6,240.10	0.54%
合计		66,373.61	5.79%

2018 年度啤酒板块主要销售客户如下：

序号	前五大销售客户	销售金额（万元）	占销售总额比例
1	第一大客户	23,385.11	2.06%
2	第二大客户	22,938.57	2.02%
3	第三大客户	5,605.19	0.49%
4	第四大客户	5,487.61	0.48%
5	第五大客户	5,485.16	0.48%
合计		62,901.64	5.55%

注：上表“占销售总额比例”为燕京股份销售总额口径。

从上表看出，2018 年度、2019 年度、2020 年度公司啤酒业务向前五名销售客户销售金额占年销售总额的比重较小，现不存在向单个客户的销售比例超过公司全部销售额 50%或严重依赖单一客户的情况。

华北地区、华南地区是公司啤酒业务的主要市场。面对啤酒行业集中度越来越高的现状，公司巩固并不断培育优势市场、基地市场，并在我国啤酒主要消费地区和啤酒消费快速增长地区积极布局，开发、壮大新市场。在北京地区，克服了冬季延长及 9 月份持续阴雨低温的不利因素，保持销量全年基本稳定，实现了市场结构与城市发

展同步,以良好的市场布局、品牌影响力、消费者的忠诚度牢固拥有 85%的市场占有率;在外埠市场,公司继续把投资重点放在中西部地区,加速培育市场控制能力强、消费者忠诚度高的基地市场。公司在广西占有率在 85%以上,内蒙占有率在 75%以上,具有绝对优势地位,在云南、四川、新疆、山西等地区发展速度较快,优势区域不断拓展。

（4）品牌建设

啤酒品牌建设方面,公司主打“1+3”的品牌战略,即以“燕京”为主品牌、“漓泉”、“惠泉”、“雪鹿”为区域品牌,开展品牌推广工作,进一步强化“燕京”品牌在公司全国市场上的主导作用。2018 年、2019 年及 2020 年,公司啤酒“1+3”品牌总量达到 365 万千升、351 万千升及 324.97 万千升,占总销量的 93.27%、92.08%及 91.94%,其中“燕京”品牌销售量为 273 万千升、248 万千升及 234.39 万千升。

（5）食品安全

燕京啤酒把生产安全、健康、绿色的食品作为自己的首要社会责任。燕京啤酒于 1994 年通过了质量管理体系认证和产品质量认证。此后,燕京啤酒又导入先进的 HACCP 管理体系,对原材料贮运过程、啤酒酿造过程中可能导致啤酒发生物理、化学及生物污染的位点进行了系统排查,确定了 35 个需要重点控制的“关键点”。同时,根据啤酒的国家标准制定了 20 多项从原材料入厂到产品出厂的企业内控标准,对近 50 个重要的理化指标进行跟踪管理。2004 年 7 月,经过国家有关部门严格的环境检查和对生产流程的监控,燕京啤酒成为中国大型啤酒企业首批获得国家“绿色食品”认证的企业。

啤酒不同于其他食品企业,它是生物发酵后的产品,因此原材料直接影响产品的最终质量。燕京啤酒在生产流程的第一步就进行了严格控制,以防止出现重大质量安全问题:

1) 大麦大米的质量控制

啤酒的主要原材料是大麦和大米，其质量好坏对啤酒最终质量影响巨大，燕京啤酒在原材料采购上制定了比国家标准更为严格的企业内控标准，澳大利亚、加拿大的优质啤酒大麦，甘肃的大米，新疆的啤酒花，都产自能保证产品最大限度不受污染的地区。同时，对原材料进厂也采取了严格的检验制度，对于大麦、大米采取批检和抽检相结合的制度，每车进厂的大米都要进行各种理化指标的检测，符合入厂标准的材料，由质检部门出示检验报告方可入库。

2) 水源的控制

燕京啤酒生产用水主要采自地下 400 米以下的深井水，锶、偏硅酸两项指标达到国家矿泉水标准，并定期对水样进行各种菌群的检定和重金属含量的检测，以防止水源受到污染。

3) 先进工艺控制，保障质量安全

燕京啤酒的生产全部采用密闭式生产工艺，酒液的输送、过滤、灌装等操作完全在密闭的管路中进行，避免了酒液同外界的联系，保证了啤酒的质量安全。

4) CIP 原位清洗系统

燕京啤酒的重要糖化、发酵设备全部采用了 CIP 原位清洗系统，该系统在不需拆卸任何管件的情况下，对设备进行闭路式碱水循环杀菌。而且，这个系统全部采用计算机系统进行控制，温度、压力等参数全部采用自动调节方式，有效避免了人工操作失误产生的人为误差。目前，燕京啤酒的糖化、发酵设备全部采用了 CIP 系统杀菌方式。

5) 发酵温控系统

啤酒的发酵过程是酿造啤酒的关键环节，啤酒质量的好坏与发酵过程有直接关系。燕京啤酒的发酵属于低温发酵，因此精确地控制发酵液的温度，控制双乙酰还原速度就成为关键过程。目前，燕京啤酒发酵过程全部采用了计算机自动控制系统，啤酒中的双乙酰含量已经控制在每升 0.06 毫克以下，远低于国外啤酒的每升 0.15 毫克的平

均水平。

6) 包装线上装备电子眼

为了符合环境保护的要求，燕京啤酒对所有啤酒包装瓶进行回收利用，清洗、杀菌、检测因此成为关键控制点，为了保证啤酒瓶的清洁达标，燕京啤酒投资 1,000 多万元引进了 10 台电子数码验瓶设备，该设备的精度可达一根头发丝大小，再加上人工检验，基本上消除了啤酒瓶中残留物的可能，最大程度地保证了食品的安全性。

7) 二次抽真空改造

为了进一步提高瓶装啤酒的口味和保鲜期，最低限度地控制啤酒中的溶解氧含量，有效提高啤酒的保鲜期和口感。燕京啤酒对啤酒灌装系统进行了改造，由以前的一次抽真空灌装改造为两次抽真空灌装，最大限度地控制了啤酒中氧的含量。目前，燕京啤酒的溶解氧含量能够被有效控制在 50ppb（ppb 为十亿分之一）以下，啤酒的保鲜期可长达 4 个月。

此外，燕京啤酒充分利用自己的技术优势、科研优势和管理优势，建立了自己的科研技术中心，并斥巨资引进具有世界先进水平的啤酒全自动分析仪器以及气相色谱、液相色谱、离子色谱、质谱、原子吸收、二氧化碳分析等高精密仪器，使啤酒检测达到了“CT”及“核磁共振”的水平。2007 年，燕京啤酒技术中心检测室又通过了中国合格评定国家认可委员会（CNAS）的认可。

先进的工艺技术装备，雄厚的研发实力有效地保证了产品质量，使燕京啤酒具有国际市场竞争能力。从首届中国食品安全年会举办开始，燕京啤酒以质量可靠、安全的品牌美誉连续荣获“全国食品安全示范单位”、“中国食品安全最具社会责任感企业”、“中国食品安全十强企业”等多项殊荣。

截至本募集说明书摘要签署日，燕京啤酒产品严格地执行出厂检验标准，也通过了所有相关部门的质量监督检查，符合国家法律法规和食品安全标准。

3、水务业务

（1）水务业务总体情况

水务是发行人重要的主营业务，主要由旗下的北京控股负责经营。该板块业务涉及城市供水、污水处理、中水回用等领域的投资、设计、建设和运营管理以及关键设备生产及成套工程。下属实体主要包括北控水务集团有限公司、北控制水有限公司。公司水务业务板块能够稳定盈利，无政府补贴情况。

1) 经营概况

北控水务集团是香港联合交易所上市公司。作为北京控股进军水务领域的旗舰企业，其控股的中科成环保集团有限公司是中国大型专业水处理集团，依托自主研发的核心专利技术，形成了西南、华南、华中、华北区域四大区域市场，目前设计污水处理能力全国排名前列。

截至 2020 年 12 月 31 日底北控水务集团各类水厂及水处理规模情况如下表所示：

项目	2020 年 12 月 31 日		
	水厂个数 (个)	运营水处理规模 (万吨/日)	尚未开展营运水处理 规模 (万吨/日)
污水处理厂	1,115	1,442	1,011
自来水厂	174	1,035	384
再生水厂	43	145	160
海水淡化厂	2	30	5
合计	1,334	2,652	1,560

2) 运营模式

北控水务集团运营模式主要包括：BOT、TOT、委托运营、股权收购和合资以及 EPC 和 BT，运营模式基本情况如下：

水务业务模式基本情况如下：

业务模式	基本情况
BOT	即“建设-运营-移交”，公司从业主取得水务项目特许经营权，筹集资金建设并管理、经营，待特许期限结束时，公司将水务项目设施移交给业主；例如：广州市花都区新华污水处理厂项目

业务模式	基本情况
TOT	即“移交-运营-移交”，业主将建设好的水务项目一定期限的产权或经营权有偿转让给公司，由公司进行运营管理，在合约期满之后，公司再将水务项目交回给业主；例如：深圳横岭污水厂二期项目
委托运营	即公司获得业主签署特许经营协议，在一定期限内负责水务特许经营权项目的经营与维护；例如：海南污水处理厂委托运营项目
股权收购和合资	即公司通过股权收购及参股、联营、合营等方式参与水务项目；例如：山东省滨州市西海自来水厂及西海水库项目
EPC 和 BT	EPC 即公司对业主水务工程进行工程总承包，负责对项目进行“设计、采购、施工”；BT 即公司对水务项目进行融资、建设，项目竣工后，公司再将完工验收合格的水务项目以协议价格移交给业主；例如：大连长兴岛经济技术开发区二期供水工程项目

4、高端装备制造业务

北控集团的高端装备制造业务主要由京仪集团负责运营，是北控集团 2011 年开始新增的业务板块；主要包括高端装备制造（M）、投资运营（O）、现代服务（S）三大业务。截至 2020 年 12 月 31 日，京仪集团注册资金 12.91 亿人民币，拥有二级控股子公司 21 户（含科研院所和孵化平台，不含北光）、高级技工学校 1 户。高端业务制造涵盖智能控制系统及仪表、科学仪器、电力电子与轨道交通、光伏装备等业务方向，具有关键产品和关键技术的自主研发能力、产品广泛应用于化工、能源、冶金、地矿、环保、食品安全等诸多领域。投资运营主要包含光伏电站、节能环保为目标市场的投资运营，立足于构建相对完整的京仪光伏产业链，为高端制造业务拓展新的市场和空间，实现投资运营业务稳步推进，增量、存量的业务协调发展，为高端制造业务的技术发展和市场开拓提供稳定支撑。现代服务以培育出的科技孵化、文化创意和特色酒店产业为主体，且附加值高、创新能力强、资源消耗低、环境污染少、发展潜力大的现代服务产业。

采购方面，公司高端装备制造业务主要原材料包括：太阳能电池板、支架、线缆、变送器、液位雷达、阀组、铜排、开关、芯片、元器件、机箱及机柜、机电产品等。

销售方面，2020 年，公司高端装备制造实现主营业务收入 271,864.54 万元；其收入结构如下表：

类别	2020 年 12 月 31 日	
	收入（万元）	占比（%）

类别	2020 年 12 月 31 日	
	收入（万元）	占比（%）
装备制造（M）	192,243.29	70.71
投资运营（O）	31,526.82	11.60
现代服务（S）	48,094.42	17.69
合计	271,864.54	100.00

2019 年，公司高端装备制造实现主营业务收入 286,736.60 万元⁴；其收入结构如下表：

类别	2019 年 12 月 31 日	
	收入（万元）	占比（%）
装备制造（M）	196,761.3	68.62
投资运营（O）	28,080.5	9.79
现代服务（S）	61,894.8	21.59
合计	286,736.6	100.00

2018 年，公司高端装备制造实现主营业务收入 282,052.20 万元；其收入结构如下表：

类别	2018 年 12 月 31 日	
	收入（万元）	占比（%）
装备制造（M）	222,079.5	78.74
投资运营（O）	24,902.5	8.83
现代服务（S）	35,070.3	12.43
合计	282,052.2	100.00

（四）所在行业情况

发行人主营业务燃气、啤酒、水务、高端装备制造的行业状况如下：

1、燃气业务

由于能源资源结构的原因，中国的能源消费重点来源是煤，在我国一次能源消费

注：根据发行人业务统计划分，本部分高端装备制造包含现代服务（S），下同

中的比例约为 60%，而天然气的使用量在一次能源中的比重仍然处于比较低的水平。根据国家发改委公布，2020 年度，天然气表观消费量 3,240 亿立方米，同比增长 5.6%。2021 年 1 至 6 月，天然气表观消费量为 1,827 亿立方米，同比增长 17.4%。

天然气是优质、高效的清洁能源，大力推进天然气产业发展，是我国加快建设现代清洁高效能源体系的必由之路，也是化解环境约束、改善大气质量、实现绿色低碳发展的有效途径，意义重大。中国天然气产供储销体系建设日趋完善，天然气市场体制机制建设逐步完善，重点基础设施全面布局，管网互联互通效果显著，储气能力短板补齐。

趋势上看，除 2016 至 2018 年受煤改气影响三年高增外，我国天然气消费增速走低，近五年我国天然气消费量年复合增长率为 11.9%，2020 年表观消费量达 3,250 亿方，同比增加 6.8%，增速放缓 0.6 个百分点。在能源结构演化方面，受供给侧结构升级与环保政策趋严影响，煤炭消费比例自 2011 年的 70.2% 一路降低至 2019 年的 57.7%，石油消费比例基本稳定，天然气与可再生能源是近十年比例增长最为明显的两类能源，2011 至 2019 年占比分别增长了 3.5 和 6.9 个百分点。在碳排放结构方面，天然气是化石能源中的清洁能源，2017 年碳排放量占能源供应碳排总量的不到 4%，随着 2020 年碳中和、碳达峰目标的提出，天然气在我国能源体系中的地位正发生深刻变化。

发行人经营区域内，伴随着首都经济与环渤海经济圈的持续快速发展，北京地区的天然气用量将稳步增长。2020 年北京市天然气用户数量、管网长度进一步增加。截至 2020 年末，北京拥有天然气用户数量约 653 万户，运行管线达 2.51 万公里。同时，区域内也将有更多的大中城市采用天然气作为供暖的清洁能源。未来，天然气除了应用于市民炊事燃料外，还将被广泛应用于发电、制冷、采暖、汽车燃料等领域。这些都将使天然气消费需求日益膨胀，为城市燃气业务的提供了广阔发展前景。

2020 年是“十三五”规划的收官之年。然而，突发的新冠肺炎疫情冲击着能源领域各项任务的完成，石油与天然气需求增速明显放缓。2020 年天然气消费量同比增长 6.8%，占能源消费比重为 8.1%。2020 年 9 月我国在联合国大会上提出“二氧化碳排放力争于 2030 年前达到峰值，努力争取 2060 年前实现碳中和”的目标。国家能源局颁

布的《能源发展“十四五”规划》提出实施能源资源安全战略，夯实国内产量基础，保持原油和天然气稳产增产，做好煤制油气战略基地规划布局和管控。国家发改委在《加快推进天然气利用的意见》中提出，力争到 2020 年天然气在一次能源消费结构中的占比达到 10%、到 2030 年占比达到 15%。随着碳中和、碳达峰目标的提出，天然气作为化石能源中的清洁能源，在我国能源体系中的定位正发生深刻变化。

近年来，我国油气改革纵深推进，行业监管重点明确。2021 年 1 月，国家能源局发布《2021 年能源监管工作要点》，提出完善油气网络设施公平接入，推动建立公平公开的管输服务市场，促成形成上游资源多主体渠道供应、下游销售市场充分竞争的油气市场体系。积极支持天然气干线管道附近的城市燃气企业、大用户等与上游供气企业签订直供、直销合同，降低企业用气成本。

同时，天然气市场规模持续扩大。近年来国际 LNG 项目开发大增，全球各地新增的液化天然气进入市场，预计 2020 年全球液化天然气市场供需继续宽松，叠加全球疫情蔓延等因素，原油价格大幅跳水，2020 年国际 LNG 进口价格大概率低价位运行。中国企业把握进口时机与结构，有助于降低中国进口天然气成本。气源价格降低带来国内天然气发电和工商业用气潜能释放，加大天然气用量，促进天然气市场规模持续扩大。

从国家宏观经济形势看，存在着经济增长速度放缓的风险。然而，燃气企业具有公用事业属性和相对垄断地位，主要产品和服务抗风险能力较强，供需关系弹性较小，受宏观经济运行影响相对较小。在国家能源结构调整的整体态势下，天然气消费需求仍有望保持稳步增长。

2、啤酒业务

作为世界上产销量最大的酒精类饮料，啤酒在近年来已占据国内酒类市场的半壁江山。2002 年，我国啤酒产量首次超过美国成为世界第一啤酒大国，并在此后连续多年位居世界第一，成为全世界啤酒市场增长最快的地区之一。

我国国民经济持续发展、城镇化进程加快以及居民收入水平和消费能力的提升推

动了啤酒产量和消费量的稳定增长。但 2014 年以来，受经济增长放缓及行业竞争加剧影响，啤酒行业在中高端餐饮市场受阻，加上天气因素影响，连续四年出现负增长。2018 年在国内经济发展稳中有进，消费升级趋势日益明显的背景下，啤酒市场发展逐渐企稳，产能及产品结构进一步优化，行业竞争态势有所改善，2018 年我国啤酒总产量为 3,812.0 万千升（数据来源：国家统计局规模以上企业产量），同比微增 0.5%，实现了 2014 年以来的首次正增长。2019 年中国啤酒市场平稳发展，产能及产品结构进一步优化。据国家统计局数据，啤酒行业全年共完成啤酒产量 3,765.0 万千升，同比增长 1%。2020 年受到新冠肺炎疫情影响，啤酒行业全年共完成啤酒产量 3,411.0 万千升，同比下降 7%。目前我国啤酒产业发展至现在已经达到成熟期，产量走低，消费量见顶，行业外部拉动力量较小。

从未来发展看，目前主流的消费理念为少饮酒、喝好酒，国内创造高毛利润的啤酒高端市场已基本稳固但无法形成主流，盘踞高端市场的强势品牌开始向中低端市场开发布局。由于多年的经营积累和国内消费者对当地强大品牌较高的忠诚度，基地市场成为啤酒利润的重要来源。随着市场可收购的优质标的不断减少，扩张步伐将会进一步放缓，各大啤酒集团开始致力于对现有市场的深耕细作，通过提升消费层次，实现转型升级，大力发展中高端啤酒。比如，华润雪花推出脸谱、纯生、自然之美，青岛啤酒则陆续推出了鸿运当头、炫舞激情、黑啤、炫奇果啤等中高端特色产品，纵观国内啤酒市场，优化产品结构，提高单品利润贡献率是啤酒业发展的大趋势，未来寡头企业竞争会更加激烈，垄断优势会更加突出。

3、水务业务

水资源是一切生命的源泉，是人类生活和生产活动中必不可少的物质基础和战略性经济资源，所以水务行业随着社会的发展而不断发展，已经成为社会进步和经济发展的重要支柱。

伴随近年来中国城市化进程不断加快和环保节能作用的突显，水务行业得到了长足的发展。从行业的竞争格局来看，区域垄断特征明显但行业集中度较低，未来有待集中。一方面在各地水务事业起步之初，主要是由当地政府作为投资主体，前期进行

铺设供排水管网，后期进行管网的设备维护和更新，因此行业形成了以市、县为单位的自然垄断格局。另一方面作为公用事业，水务行业具有政府特许经营、初始投资大、投资回收周期长、资金沉淀性强等特点，行业准入门槛高。

同时，水务行业又是典型的政策导向性和法律法规驱动型行业。从国家近年来出台的相关政策来看，水务行业的总体方向是加快市场化，推动水价改革以提高节约用水的力度和促进对水资源的保护。这些政策内容主要包括了市场准入的放开、水价改革、特许经营和加快污水工程建设等方面内容。整个水务产业链包括供水、污水设备生产制造，原水收集与制造、存储、输送，水的生产和销售，水的供应网管、中水回用，污水排放，污水治理、污泥处理等。在整个水务行业产业链中，污水治理行业偏向下游产业，行业的上游产业主要包括排出污水的工业行业、污水设备制造业、污水处理厂建筑工程业等，其中工业企业的发展状况对于污水处理行业影响较大，工业污水和居民污水通过污水处理后再排入自然。

发行人参与的水务业务主要涉及城市供水与污水处理。

城市供水方面，我国供水总量在 2013 年达到前期峰值，之后开始出现供水总量增速趋缓甚至下降现象，主要是随着国务院和各省区的一系列最严格水资源管理制度政策出台，省市县全覆盖的“三条红线”控制指标体系基本建立，用水总量控制、用水效率控制、水功能区限制纳污“三条红线”指标逐级分解到省市县三级行政区，农业和工业用水效率逐步提升。2017-2019 年，全国供水总量分别为 6,043.4 亿立方米、6,015.5 亿立方米和 6,021.2 亿立方米，其中 2019 年生活用水、工业用水、农业用水和人工生态环境补水分别为 871.7 亿立方米、1,217.6 亿立方米、3,682.3 亿立方米和 249.6 亿立方米，占用水总量的比重分别为 14.5%、20.2%、61.2%和 4.1%，用水格局基本稳定。具体来看，2017 年全国用水总量较上年增加 3.2 亿立方米，其中农业用水量减少 1.6 亿立方米，工业用水量减少 31.0 亿立方米，生活用水量及人工生态环境补水量分别增加 16.5 亿吨和 19.3 亿吨；2018 年全国用水总量较上年减少 27.9 亿立方米，其中农业用水量和工业用水量分别减少 73.3 亿立方米和 15.4 亿立方米，生活用水量及人工生态环境补水量则分别增加 21.8 亿立方米和 39.0 亿立方米；2019 年全国用水总量较上年增加 5.7 亿立方米，其中农业用水量和工业用水量分别减少 10.8 亿立方米和 44.0

亿立方米，生活用水量及人工生态环境补水量则分别增加 11.8 亿立方米和 48.7 亿立方米。

2021 年 1 月，全国水利工作会议明确了水利改革发展“十四五”规划主要目标，包括到 2025 年，全国用水总量控制在 6700 亿立方米以内，万元国内生产总值用水量、万元工业增加值用水量较 2020 年下降 16%，农村规模化供水人口覆盖比例达到 55%；河湖生态环境明显改善，重点河湖生态流量保障目标满足程度达 90%以上，重点地区水土流失得到有效治理，全国水土保持率提高到 73%以上，全国地下水超采状况得到有效遏制等。2021 年，水利部门将重点加强改革发展顶层设计，包括编制“十四五”水安全保障规划、国家水网工程规划纲要等。水利部门将谋划推进一批大江大河大湖治理的基础性、战略性重大水利工程，抓好南水北调东线二期、引江补汉、中线在线调蓄以及西线一期工程前期工作，加快黄河古贤等 150 项重大水利工程建设。多渠道争取水利建设投资，在争取加大中央及地方水利投入力度的同时，协调加大水利信贷支持力度，鼓励和引导社会资本参与水利建设。

污水处理方面，我国基础设施不断完善、开放市场资本、提高效率及进一步提升排放标准，均证明中国的城镇污水处理行业正处于快速发展期。“十二五”规划中污水处理行业的战略及目标中国政府于十二五规划中表示将会对污水处理行业进行大量投资。国务院办公厅公布的《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》规定城市污水处理的主要目标，包括全面提升污水处理量、加快污水处理厂升级改造、加强污泥处理处置设施建设、推动再生水利用以及强化设施运营管理能力。中国政府在污水处理、回收及再利用领域投资总额合计约人民币 4,300 亿元，包括污水处理基础设施建设投资人民币 4,271 亿元及改善处理设施管理投资人民币 27 亿元。基础设施投资包括完善及新建管网投资人民币 2,443 亿元、建设新的城镇污水处理设施投资人民币 1,040 亿元、改造城镇污水处理厂投资人民币 137 亿元、污泥处理处置投资人民币 347 亿元及污水回收利用设施建设投资人民币 304 亿元。“十三五”规划城镇污水处理及再生利用设施建设投入达 5,644 亿元，其中新增及提标改造污水处理设施投资达 1,938 亿元。农村方面，“十三五”农村污水处理市场超 1,400 亿。2019 年 5 月，住房和城乡建设部、生态环境部、国家发改委联合发布《城镇污水处理提质增效三年行动

方案(2019—2021 年)》，明确经过 3 年努力，实现地级及以上城市建成区基本无生活污水直排口。

随着我国国民环保意识的提升，其对生活品质和环境要求有所提高，并且在相关政策的推动下，除供水和污水处理两大传统领域之外，我国黑臭水体治理、海绵城市建设、农村水环境治理等领域的需求快速增长。根据国家住建部和生态环境部全国城市黑臭水体整治信息发布平台，截至 2021 年 4 月末，全国城市黑臭水体总认定数为 2,869 个，其中已完成治理 2,313 个，治理中水体 556 个，黑臭水体治理项目基本已全部提上日程，市场争夺基本告一段落。海绵城市建设方面，根据《国务院办公厅关于推进海绵城市建设的指导意见》（国办发【2015】75 号），“十三五末”海绵城市建设总投资据测算将突破 1 万亿元。农村水环境治理方面，“十三五”期间，结合水质改善要求和国家重大战略部署，我国农村环境综合整治范围将涉及各省（区、市）的 14 万个建制村。目前来看，农村水环境治理类项目正逐步成为国内水务市场竞争主体的重要竞争标的。同时，相较于传统的单个供水项目和污水处理项目，此类项目投资规模较大，对行业内企业的融资能力提出了更高要求，前几年的集中建设也将在未来增加地方政府的支付压力，加大水务企业收款的不确定性。

4、高端装备制造业务

以高端装备制造（M）、投资运营（O）、现代服务（S）为代表的高端装备制造业，是国家重大装备的重要组成部分，其主要产品是对生产过程进行自动检测与控制的系统和设备，是促进工业现代化、信息化及节约能源、保护环境、实现产业升级、转变经济增长方式的重要手段。《中国制造 2025》明确，通过政府引导、整合资源，实施国家制造业创新中心建设、智能制造、工业强基、绿色制造、高端装备创新等五项重大工程，实现长期制约制造业发展的关键共性技术突破，提升我国制造业的整体竞争力。《国民经济和社会发展十三五规划纲要》提到“实施工业强基工程，重点突破关键基础材料、核心基础零部件（元器件）、先进基础工艺、产业技术基础等“四基”瓶颈”。

高端装备制造（M）、投资运营（O）、现代服务（S）产品应用领域广泛，在石

油、化工、电力、冶金、电力、交通、矿山、环保、航天、军事等行业中得到长期稳定的应用，是科学研究、实验检验、生产管理、节能减排、食品安全和环保监测的重要手段和工具。

高端装备制造行业与国家宏观经济运行关系密切；近年来，行业整体发展态势良好。从技术角度考虑，高端装备制造行业技术发展趋势是高性能、高可靠性、高适用性，其技术特征和标志是数字化、智能化和网络化；从市场角度考虑，需向客户提供个性化的解决方案，开发适合客户的专有产品。在《增强制造业核心竞争力三年行动计划（2018 年-2020 年）》中提到“加快智能化关键装备研制，推动在重点行业的规模化应用。加快核心部件技术突破，提高核心部件的精确度、灵敏度、稳定性和可靠性。”

智能控制系统及仪表行业下游市场需求旺盛。替代进口已成为关键方向。国家推出一系列政策，包括安排大量国债资金、支持一系列重大项目，同时，在《装备制造业调整和振兴规划》、《核电中长期发展规划》、《钢铁产业调整和振兴规划》等行业规划中，均提到提高国产设备使用率，扩大国产设备在国内市场的份额。从发展前景看，自动化解决方案是重要切入点。从用户需求上看，提供整体智能控制系统及仪表解决方案，是用户的客观需求，是智能控制系统及仪表行业发展的重要驱动因素和发展趋势。

科学仪器方面，行业结构将会呈现向高精度、专业化方向发展的趋势；首先，由于检测标准和实际需求的不断提高，分析仪器的精度将不断提高，应用领域逐渐细分，专属专用特征更加明显；国内的厂商在产品性能和生产工艺方面逐渐向中高端渗透；其次，测绘仪器行业当中全站仪和 GPS 产品比例将会大幅提升；再次，真空设备行业产品结构保持稳定，产品性能缓慢向高端发展。行业解决方案也将会是科学仪器行业未来发展重点；分析仪器、测绘仪器和真空设备的客户需求将会集中体现在个性化的综合解决方案上；目前大多数国内厂商的解决方案提供能力不足，主要国际厂商和少数新兴厂商凭借某类产品的解决方案，已经对传统厂商市场造成不小冲击，例如污水检测处理、地理信息系统等；但是，解决方案的提供需要有很强的综合能力，对厂商提出了很高的要求。

对电力电子与轨道交通而言，当前，国家提出智能电网建设计划，并在“十三五”期间逐步展开，《中国制造 2025》提出“推进新能源和可再生能源装备、先进储能装置、智能电网用输变电及用户端设备发展”，将对电力电子行业的发展起到巨大的拉动作用；能源全领域、全环节智慧化以及新能源接入电网将是发展的必然，节能技术也将向电力电子行业全面渗透。根据经济发展模式、产业结构调整的要求，作为高能耗行业，电力行业将全面采用节能技术。用电设备的节能标准，将随着行业整体降耗需求的提升，以有源滤波、开关电源、节能电机、节能电器等为代表的低能耗用电技术和设备，已经为市场所接受，并将在“十三五”时期进入高速发展期。

此外，国家政策还大力培育战略性新兴产业，大力发展光伏新能源、新材料、节能环保、生物医药、信息网络及其他高端制造产业，而新能源汽车、“三网”融合、物联网的研发应用也风起云涌，前述产业的推进均为高端装备制造业的发展带来了新的动力。《国民经济和社会发展的十三五规划纲要》中提到“拓展新兴产业增长空间，抢占未来竞争制高点，使战略性新兴产业增加值占国内生产总值比重达到 15%”。

（五）公司未来规划

1、发行人“十四五”发展战略

“十四五”期间集团总体发展战略：聚焦城市发展，以城市科技为引领，城市能源和城市环保为支撑，拓展城市消费及城市物产，实现人民对美好生活的向往。

资本配置策略：聚焦产业投资，城市科技、城市能源、城市环保、城市消费为重点的资源配置方向；控制政府特定项目的投资和经营性补助规模；机会导向开展小股权投资，以流动性和回报为目标。

五大业务板块产业投资发展方向如下：

设计和咨询服务（城市科技）：“十四五”期间以城市空间设计为切入点，与 BIM 等新兴技术的数字化相结合，通过 EPC 的方式整合各方资源，实现差异化竞争，通过“技术+资本”的手段，形成设计、建设、运营一体化的业务模式。积极拓展科技新应

用、培育新技术、拓展新场景、构建新生态，在“十四五”期间搭建北控集团城市科技板块。

天然气产业（城市能源）：以城市燃气为主的能源板块将是北控集团“十四五”谋求发展的关键所在。首先，谋求北京燃气和中国燃气在业务上的协同，全面做强天然气板块。其次，积极发展天然气贸易，开展相辅助的天然气基础设施投资，打造运营、投资、贸易一体化的清洁能源服务商。最后，在强化协同的基础上，积极谋取在城市供热等综合能源服务领域的市场空间。

节能环保产业（城市环保）：北控水务“十四五”期间的总基调是一手保稳定，一手谋发展。优化业务结构，改善现金流；从重建设转变为重运营，走轻资产的发展道路。固废业务将在内部整合的基础上，以投资并购的方式，实现业务规模的跨越式发展。

食品制造与销售产业（城市消费）：“十四五”期间燕京啤酒通过内部降本增效、管理变革，外部补齐品牌产品和渠道短板，改善公司业绩、提升公司市值；同时保留伴随城市消费升级的下一个周期的入口。

现代城市服务产业（城市物产）：“十四五”期间，高标高质量完成政府任务，并通过多元化经营、丰富收入来源，改善财务状况，通过积极争取政府配套类项目，实现合理回报。自持物业项目将通过项目改造转型或运营提升，持续改善持有物业的经营水平和回报能力，将其培育成为集团稳定的现金流来源。自有土地开发项目将在规划期内择机实现资源变现，为集团发展提供支持。

2、发行人“十四五”发展目标及发展路径

北控集团“十四五”期间发展目标：通过破局重构，2025 年营收超过 1400 亿，成为国际一流的城市综合运营服务商。经济目标方面，到 2025 年末，集团营业收入达 1400 亿元，利润总额达 140 亿元，资产负债率不超过 70%。

（1）天然气产业未来发展路径

通过打造大能源集团，实现能源领域的重大突破，夯实第一增长曲线，进一步提升行业影响力，为集团实现跨越式发展奠定坚实基础。

1) 城市燃气及 LNG 贸易

“十四五”时期，以北京燃气为主体开展能源板块中的城市燃气及 LNG 贸易业务。城燃业务方面，深耕京内，保障首都供气安全，拓展京外，聚焦于京津冀地区，并针对不同市场制定不同发展方向及发展策略。LNG 贸易方面，基于集团已有的 LNG 接收站资源优势，强化中游布局，此为做大做强关键。

北京是我国单体销气量最大的城市，京内市场将持续作为城市燃气业务的核心支撑。“十四五”期间北京燃气将从维持稳定和提升盈利两个层面谋划京内市场的发展。一方面，在稳固现有用户的基础上，提升运营管理能力，保障首都能源供应稳定安全，并通过向郊区县延伸、挖掘未供气区域、发展新增工业大客户等方式进行深入的市场拓展，降低购销差。另一方面，针对存量用户提升服务质量，提高用户满意度，带动综合能源及增值服务的发展，提升北京天然气市场的盈利水平。

在京外市场的拓展方面，深耕京津冀地区，抓住并购整合机遇。随着我国天然气市场化改革的深入、“管住中间、放开两头”的政策落实和推进，头部的城市燃气企业将面临更多的发展及整合机会。根据对竞争对手市场份额的分析，存在通过并购开展业务拓展和整合的机会。北京燃气应基于唐山 LNG 应急保供项目和天津南港 LNG 接收站的资源优势，继续深耕京津冀市场。同时，抓住此次市场化改革带来的并购整合机遇，通过市场并购拓展集团城市燃气业务范围，打造具有市场机制的天然气业务主体。

拓展燃气增值服务，深挖用户需求，以“产品+服务”模式释放用户潜在价值。以用户需求为中心，以提升用户满意度为目标，以扩展增值服务内容为主要途径，深入挖掘用户用能痛点，推广智慧型终端产品，提供多元化增值服务。产品层面，充分利用广大的用户群体和品牌价值，丰富产品品类，运用线上互联网平台，结合线下营业厅进行体验推广，扩大燃气相关产品的销售渠道。服务层面，以拆改迁装业务为基础，加快业务发展节奏，快速提升规模和效益。同时与保险机构合作，推出家居燃气综合保险计划，为客户提供一应俱全的服务和保障，充分释放存量用户的潜在价值。

以 LNG 分销为起点，逐步构建服务多方客户的中游供应链服务网络，做大做强 LNG 贸易。进一步强化北控集团在中游的布局，构建可靠的 LNG 资源池，以北京业务为基础，以 LNG 分销为起点，充分将已有的业务基础及资产布局转化成为“提供稳定、大规模、低成本 LNG”的能力，逐步构建服务中小型城市燃气企业、工业大客户和发电客户的中游供应链服务网络，通过区域（京津冀、东三省为起点）带动全国，从而成为国内领先的 LNG 供应商。

2) 综合能源服务

“十四五”期间综合能源服务将成为集团天然气下游业务发展的新增长极、能源板块的主要支撑业务。以上述城市燃气企业为承载主体，依托在全国城市燃气的业务布局所建立的用户资源和天然气气源优势，稳步扩展综合能源服务、布局分布式光伏业务，为北控集团未来从全国性城市燃气企业转型成为能源综合服务商奠定基础

抓住“多能互补”和“去中心化”的重要发展趋势，充分释放综合能源与天然气业务的协同效应。在区域选择上，依托现有城市燃气项目下的用户基础，以北京区域为核心，逐步扩展至其他地区。在内部协同上，强化集团内部协同创新模式，深化与集团下属燃气、环保业务的协同，针对区域用户提供综合能源及环保一体化服务。在外部合作与发展上，可通过投资并购的方式补齐集团在综合能源服务领域的短板、提升综合能源服务能力，并考虑与电网公司（国网、南网）、园区开发运营商等企业进行合作互补，共同构建综合能源服务生态，更好地满足工商业用户群体的需求，提供清洁高效的能源产品。

布局分布式光伏，为集团未来向能源综合服务商转型奠定基础。“十四五”期间，集团将基于现有的光伏业务布局，在整合内部现有业务的基础上，通过统一的市场化主体投资分布式光伏业务。推动分布式光伏与综合能源服务的协同发展并逐渐融合，为应对未来能源结构变革趋势开展提前布局，根据能源综合服务“多能互补”的产业趋势构建业务基础能力。

为能源结构多样化和低碳化趋势提前布局，并将其与当前以天然气为主的综合能源业务逐渐融合，充分利用分布式光伏在工业园区、新城镇等场景下的发展潜力，将

其构建成为综合能源服务生态中的重要的一环，与天然气、风电等能源形式间实现有效互补，实现多领域、多场景、多元化应用，充分释放综合能源服务的价值。

（2）节能环保产业未来发展路径

“十四五”期间，节能环保产业首要发展污水处理和固废处理业务，积极寻找城市供水项目的吸纳机会，探索性发展工业废水、污泥处理、危废处理和环卫等业务，打造通过打造国际一流的大环保集团，夯实第一增长曲线，进一步提升行业影响力。

其中，水务业务要继续发挥对集团营收和利润增长的拉动作用，深耕优势领域，保持中国水务行业领军企业地位，成为在业内和资本市场有影响力的综合性水务环保集团。固废业务要整合现有资源，在城市生活垃圾处理和危险废弃物处理领域的综合处理规模和盈利能力上，跻身国内固废处理行业前五名（力争前三），实现跨越式发展。

1) 水务

“十四五”期间，北控水务要依托现有资源禀赋和优势，坚持深耕水务环保领域，做大做强水务、水环境两大主业，继续巩固并扩大行业领先优势。深入推进轻资产战略转型升级，主动寻求突破，加强核心能力，助推二次增长。

存量优化为主，增量积极拓展，完善产业链布局。存量业务提升内涵效益，巩固城镇传统水务和水环境治理两大主业，加强精细化运营管理；增量业务挖掘市场潜力，积极拓展工业废水、污泥处置等业务。积极打造综合型、全产业链、领先的专业化水务环境综合服务商。

深耕国内市场，合理布局境外，适时调整市场方向。契合国内城镇化发展，继续深耕国内市场，围绕城市群、都市圈深度挖掘区域市场，跟进在京津冀、长三角经济带和粤港澳大湾区等重点区域的拓展。境外市场方面要积极应对全球不确定性，稳妥合理布局东南亚、南亚及欧洲市场等海外市场。

轻资产战略转型，双平台模式创新，激发内在潜力。实施资产管理平台，投资少

量硬资产，更多通过核心技术、管理和品牌三要素去实现盈利，大型项目融资主要依靠由基金、政府或投资者，对项目进行施工，维护及管理；通过资本运作及资产证券化的手段，处理存量项目。通过双平台，坚持技术为运营服务，运营为品牌服务，持续打造卓越运营核心能力，借助轻资产模式激发内在潜力，实现高质量发展。

拥抱数字化发展，积极培育竞争优势，提升技术驱动力。坚持数字化发展战略，充分发挥云计算、人工智能、移动互联、大数据、物联网等新技术，加大在技术创新、新技术引进方面的投入，以提升技术发展和捕获能力，以及技术产品能力。积极探索数字化水务解决方案，强化内部管理能力，满足不断变化的用户需求。

2) 固废

“十四五”期间，固废业务作为重点投入、重点发展的业务领域，要坚定不移地整合固废业务板块，聚指成拳，形成合力。把握行业一体化发展趋势，通过横向价值链延伸，开拓环卫、危废等业务领域，寻找优质项目机会，积极进行并购整合，提升产业链条的协同能力，丰富产业架构布局。

加速推进固废业务重组，提高市场占有率。总结过往发展经验，加快固废业务整合进程，加大整合力度，将固废业务平台实体化，完善实体公司治理结构，理顺管理体制机制，通过改革创新激发整体活力，夯实发展基础，构建核心竞争力，提高市场占有率。

深耕现有业务领域，增强一体化布局能力。做强做大环保固废业务，加大对垃圾焚烧、危废处理和静脉产业园投资运营业务的投入，逐步向环卫业务、城市服务拓展，成为稳定的行业头部企业，提升固废板块建设、管理、运营能力，打造成为集团又一核心支柱板块。

通过资本运作整合优质资源，实现飞速发展。充分发挥资金优势抓住行业并购整合的机遇，夯实北控固废业务在垃圾焚烧领域的地位，着力打造核心业务，形成规模优势。同时瞄准危废、环卫等领域的优质公司，通过并购快速进入，突破跨领域的技术壁垒，打通上下游产业链，通过整合行业优质资源实现各细分业务齐头并进飞速发展。

展。

合理布局国际市场，加速“走出去”步伐。利用 EEW 优质资源，拓展国外市场，建设具有国际竞争力、品牌影响力和国际化管理水平的跨国公司。积极与东道国龙头企业、国际行业巨头、国内实力雄厚的各类企业、各类金融投资机构展开合作，采用签署战略合作协议、建立战略联盟等形式，优势互补、互利共赢，提升国际知名度和品牌价值。

（3）啤酒产业未来发展路径

“十四五”期间，燕京啤酒要强化市场营销，通过“互联网+”，打造新零售模式，进入新市场，开发新客户群体；进一步深化产品结构、品牌结构、市场结构调整。以生产中国最好的啤酒为目标，进一步明确燕京的发展目标，争创世界知名啤酒品牌。

做大做强品牌，塑造全新形象。从品牌架构、产品组合、上市流程及营销方案进行整体全面设计，打通以往结构逻辑壁垒，形成一体化品牌建设流程，加强组织架构与能力的建设。品牌塑造将采用多品牌组合，建立多梯度且针对不同区域的品牌战略。通过产品组合，填补主流产品的价格空档，增加潜在产品种类，以消费为导向，对市场进行细分，通过差异性方针，构建品牌的覆盖广度，提升竞争力。

夯实三大渠道，优化市场结构。加大餐饮、线上、夜场的渠道建设；瞄准中高端市场，进行 SKU 细分，填补空白主流品类；精酿啤酒占比小增速快，尽快做好战略卡位。巩固基地市场，强调有质量发展，实现产品和渠道的全面布局，增强防御能力，持续为集团贡献利润。优先进攻市场，积极拓展销量和市占率，在总部资源优先支持的条件下，快速成为新的基地市场。在已有优势地位和竞品均势市场加强进攻，实现销量和市占率的大幅提升。在储备市场进行差异化竞争，找准细分产品和渠道上的突破点，要有自身造血能力，并争取为集团贡献利润。

加速组织变革，激发团队活力。在国企改革背景下，进行体制改革，提升管理能力，或引入战略投资者，或股权激励机制。公司体制的改革将给公司啤酒业务注入新的活力，从而提升公司在产品创新、经营管理、营销推广等方面能力激发团队活力。

（4）设计和咨询服务产业未来发展路径

“十四五”期间，北控集团将通过内部专业重组、外部兼并收购等措施，形成包含设计咨询服务、智慧城市等业务的城市科技板块，打造成为国际一流新城市科技集团，构建集团的第二增长曲线，进一步提升提供城市市政整体解决方案的能力。

横向有限多元化，打造专业领域的竞争优势。以“设计+”为核心，提供现代城市一体化综合技术服务。在集团内部，和燃气、环保等基础设施方面深化业务协同，实现集团与板块之间和板块间的业务协同。在外部，通过收购兼并等方式，进一步扩展业务范围和规模，补强业务短板，建立覆盖工程全生命周期的产业链条和城市建设一体化解决能力。

纵向培养全链条的服务能力，重点补齐工程总承包和数字化运营能力。通过 EPC 的方式整合各方资源，实现差异化竞争。以“技术+资本”为手段，形成设计、建设、运营一体化的业务模式。数字化层面，建立以 BIM 为基础的技术与能力平台，实现建筑在“投资、设计、生产、运输、建造、运维”全生命周期的信息交互和共享，促进全产业链管理水平与效率的提升。结合工程和数字化，BIM 应用范围由设计环节延伸到施工，再延伸到运营阶段，有力推动智慧建筑理念真正落地，助力集团有机融入智慧城市生态，打造“城市科技”板块。

积极推进实施混合所有制改革，激活组织活力。稳步推进体制机制改革，建立符合混合所有制的管控体系和激励考核机制，在完善公司治理、市场化选人用人、强化激励约束、科技创新和成果转化等方面探索改革创新。

（5）现代城市服务产业未来发展路径

“十四五”期间，现代城市服务产业将作为集团培育的核心，应明确物业管理、政府性项目运营、自有土地开发、房产出租、产业地产开发等业务的发展方向，在符合集团整体发展定位的基础上，盘活存量业务，挖掘业务新的增长点，提升集团现有物产价值。

物业管理方面，对其下属物业业务进行改革改制。引入优质经验人才，提升企业管理及盈利能力，从而打造市场化团队开展物业管理和增值服务业务。切实提高管理水平，优化管理流程，不断提高服务水平。打造物业品牌，实现低端服务业态向高端服务业态发展，延展服务领域，加强市场拓展能力。

政府性项目运营业务和自有土地开发方面，集团将集中精力完成好以“一山一湖”为代表的重点项目，并承诺高标准、高质量地完成北京冬奥会赛事保障工作，同时将运营效益的提升和专业团队的建设两方面作为发展重点。此外，争取政策支持盘活集团内部土地（北郊灌瓶厂和北光厂），在“十四五”末整体实现扭亏为盈。

现有房产出租方面，对于集团下属各二级企业的自有房产，原则上由各单位负责租赁经营，用于满足各单位业务发展和维稳需求。

北斗应用业务方面，在资金和管理机制上为拓展北斗应用业务提供支撑。将北斗应用与北控集团燃气、水务、固废、环卫等业务，实现内部业务协同，并拓展北斗外部市场的推广应用。

八、媒体质疑事项

报告期内，发行人不存在媒体质疑的重大事项。

九、发行人违法违规及受处罚情况

报告期内，发行人不存在因违反相关法律法规而受到有关主管部门重大行政处罚的情形。

第四节 财务会计信息

一、发行人财务报告总体情况

（一）财务报告基本情况

本章内容所涉及的公司财务数据均来自于经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计的公司合并及母公司 2018 年财务报告、2019 年财务报告、2020 年财务报告及未经审计的 2021 年 1-3 月的财务报表。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司合并 2018 年财务报告、2019 年财务报告及 2020 年财务报告分别出具了“天职业字[2019]21790 号”、“天职业字[2020]23156 号”和“天职业字[2021]24683 号”标准无保留意见的审计报告；对母公司 2018 年财务报告、2019 年财务报告和 2020 年财务报告分别出具了“天职业字[2019]21793 号”、“天职业字[2020]22875 号”和“天职业字[2021]25155 号”标准无保留意见的审计报告。公司 2021 年 1-3 月财务数据未经审计。

投资者在阅读下面的财务报表中的信息时，应当参阅发行人经审计财务报告、未经审计的财务报表以及本募集说明书摘要中其他部分对于发行人的历史财务数据的说明。

（二）重大会计政策变更、会计估计变更、会计差错更正情况

本公司自 2008 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月公布、2014 年 7 月修改的《企业会计准则》，即财政部令第 33 号《企业会计准则——基本准则》和财政部财会[2006]3 号文《财政部关于印发〈企业会计准则第 1 号—存货〉等 38 项具体准则的通知》规定的其他各项具体会计准则。

本公司之境外子公司北京控股集团（BVI）有限公司及京泰实业（集团）有限公司执行香港财务报告准则。本公司在编制合并报表时，对上述二级子公司进行了准则转换，转换后，与财政部 2006 年 2 月公布、2014 年 7 月修改的《企业会计准则》及

其应用指南的有关规定无重大差异。

1、重要会计政策变更

（1）2018 年变更情况

1) 发行人按照财政部于 2014 年陆续颁布、修订的《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》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》、《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》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》、《增值税会计处理规定》和《企业会计准则第 16 号——政府补助》等企业会计准则（以下简称“新准则”）的相关规定对发行人会计政策进行了变更，并按照新准则的规定以及其他事项对财务报表进行了追溯调整。

2) 发行人自 2017 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 16 号——政府补助》（财会

〔2017〕15 号）相关规定，采用未来适用法处理。会计政策变更导致影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
将与日常活动相关的政府补助计入“其他收益”科目核算	增加合并利润表其他收益 1,129,557,191.50 元，增加合并利润表营业利润 1,129,557,191.50 元，减少合并利润表营业外收入 1,129,557,191.50 元。

3) 发行人自 2017 年 5 月 28 日采用《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组及终止经营》（财会〔2017〕13 号）相关规定。会计政策变更导致影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
--------------	---------------

区分终止经营损益、持续经营损益列报	合并利润表本次持续经营净利润 6,283,020,706.34 元，合并利润表上期持续经营净利润 5,148,612,404.47 元。
-------------------	--

4) 发行人自 2017 年 1 月 1 日采用财政部《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号）相关规定。会计政策变更导致影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
利润表新增“资产处置收益”行项目，并追溯调整	减少上年合并利润表营业外收入 2,032,822.91 元，减少上年合并利润表营业外支出 5,362,464.67 元，增加上年合并利润表资产处置收益-3,329,641.76 元；减少本年合并利润表营业外收入 164,843,962.37 元，减少本年合并利润表营业外支出 2,189,204.47 元；增加本年合并利润表资产处置收益 162,654,757.90 元。

5) 发行人自 2018 年 1 月 1 日采用财政部《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）相关规定。会计政策变更导致影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
原“应收票据”和“应收账款”项目合并计入新增的“应收票据及应收账款”项目	合并资产负债表应收票据及应收账款项目 2018 年末列示金额 10,498,980,228.88 元，2017 年末列示金额 8,920,993,404.43 元。
原“应收利息”、“应收股利”和“其他应收款”项目合并计入“其他应收款”项目	合并资产负债表其他应收款项目 2018 年末列示金额 9,665,561,765.03 元，2017 年末列示金额 5,536,944,661.77 元。
原“固定资产清理”和“固定资产”项目合并计入“固定资产”项目	合并资产负债表固定资产项目 2018 年末列示金额 58,522,023,822.38 元，2017 年末列示金额 55,556,354,518.35 元。
原“工程物资”项目归并至“在建工程”项目	合并资产负债表在建工程项目 2018 年末列示金额 14,074,661,186.39 元，2017 年末列示金额 11,463,203,101.62 元。
原“应付票据”和“应付账款”项目合并计入新增的“应付票据及应付账款”项目	合并资产负债表应付票据及应付账款项目 2018 年末列示金额 22,185,161,846.47 元，2017 年末列示金额 16,357,305,021.14 元。

原“应付利息”、“应付股利”和“其他应付款”项目合并计入“其他应付款”项目	合并资产负债表其他应付款项目 2018 年末列示金额 17,977,854,489.46 元，2017 年末列示金额 13,553,991,228.35 元。
新增“研发费用”项目，从“管理费用”项目中分拆“研发费用”项目	合并利润表增加 2018 年度研发费用 321,800,321.89 元，减少 2018 年度管理费用 321,800,321.89 元。
在“财务费用”项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目	合并利润表新增“其中：利息费用”项目，2018 年度为 5,676,457,324.21 元，2017 年度为 5,127,461,053.72 元。 合并利润表新增“其中：利息收入”项目，2018 年度为 871,833,531.31 元，2017 年度为 715,688,368.34 元。

（2）2019 年变更情况

1) 发行人自 2019 年 1 月 1 日采用《财政部关于修订印发<2019 年度一般企业财务报表格式>的通知》（财会〔2019〕6 号）相关规定。会计政策变更导致影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
将“应收票据及应收账款”拆分为应收账款与应收票据列示	合并资产负债表截至 2018 年 12 月 31 日应收票据、应收账款列示金额分别为 198,490,612.84 元、10,300,489,616.04 元。
将“应付票据及应付账款”拆分为应付票据与应付账款列示	合并资产负债表截至 2018 年 12 月 31 日应付票据、应付账款列示金额分别为 43,999,480.51 元、22,141,162,365.96 元。

2) 北京控股集团（BVI）自 2019 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计》（财会〔2017〕9 号）以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）相关规定，根据累积影响数，调整年初财务留存收益及报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。会计政策变更对北京控股集团（BVI）年初留存收益无影响。会计政策变

更对 2019 年 1 月 1 日合并资产负债表各项目的具体影响详见 2019 年年度报告附注五、（四）首次执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况。

3) 北京控股集团（BVI）自 2019 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 14 号——收入》（财会〔2017〕22 号）相关规定，根据累积影响数，调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。会计政策变更对北京控股集团（BVI）年初留存收益无影响。会计政策变更对 2019 年 1 月 1 日合并资产负债表各项目的具体影响详见 2019 年年度报告附注五、（四）首次执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况。

4) 北京控股集团（BVI）自 2019 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 21 号——租赁》（财会〔2018〕35 号）相关规定，根据累积影响数，调整使用权资产、租赁负债、年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。会计政策变更对北京控股集团（BVI）年初留存收益无影响。会计政策变更对 2019 年 1 月 1 日合并资产负债表各项目的具体影响详见 2019 年年度报告附注五、（四）首次执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况。

北京控股集团（BVI）的租赁政策：新租赁准则完善了租赁的定义，北京控股集团（BVI）在新租赁准则下根据租赁的定义评估合同是否为租赁或者包含租赁。对于首次执行日前已存在的合同，北京控股集团（BVI）在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

a. 北京控股集团（BVI）作为承租人

原租赁准则下，北京控股集团（BVI）根据租赁是否实质上将与资产所有权有关的全部风险和报酬转移给北京控股集团（BVI），将租赁分为融资租赁和经营租赁。

新租赁准则下，北京控股集团（BVI）不再区分融资租赁与经营租赁。北京控股集团（BVI）对所有租赁（选择简化处理方法的短期租赁和低价值资产租赁除外）确认使用权资产和租赁负债。

在分拆合同包含的租赁和非租赁部分时，北京控股集团（BVI）按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

对于首次执行日前的经营租赁，北京控股集团（BVI）在首次执行日根据剩余租赁付款额按首次执行日北京控股集团（BVI）增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并按照与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整计量使用权资产。

对于首次执行日前的经营租赁，北京控股集团（BVI）在应用上述方法时同时采用了如下简化处理：

- 对将于首次执行日后 12 个月内完成的租赁作为短期租赁处理；
- 计量租赁负债时，对具有相似特征的租赁采用同一折现率；
- 使用权资产的计量不包含初始直接费用；
- 存在续租选择权或终止租赁选择权的，根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；
- 作为使用权资产减值测试的替代，根据首次执行日前按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》计入资产负债表的亏损合同的亏损准备金额调整使用权资产；
- 对首次执行新租赁准则当年期初之前发生的租赁变更，不进行追溯调整，根据租赁变更的最终安排，按照新租赁准则进行会计处理。

b. 北京控股集团（BVI）作为出租人

北京控股集团（BVI）对于其作为出租人的租赁无需任何过渡调整，自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

5) 发行人自 2019 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（财会[2019]8 号）和《企业会计准则第 12 号——债务重组》（财会[2019]9 号）相关规定，该会计政策变更对发行人无影响。

（3）2020 年度变更情况

无

2、重要会计估计变更

（1）2018 年度变更情况

无

（2）2019 年度变更情况

2019 年度，本公司下属子公司北京北控国际会都房地产开发有限责任公司、北京金雁饭店有限责任公司及北京北控雁栖湖国际会展有限公司对房屋建筑物的折旧年限由 40 年统一变更为 50 年，残值率由 5% 变更为 15%，本会计估计变更经上述三家公司之母公司北京雁栖岛投资发展有限公司董事会审批通过，本会计估计变更自 2019 年 1 月 1 日开始适用。与继续使用原有使用寿命计提折旧相比，本会计估计变更导致本公司 2019 年主营业务成本下降 100,627,275.60 元，固定资产账面价值增加 100,627,725.60 元。

2019 年度，本公司下属子公司北京市市政工程设计研究总院有限公司将电子设备、办公家具、科研专用设备、其他设备的残值率由 5% 变更为 0%，交通运输设备的残值率由 5% 变更为 3%；其他设备的折旧年限由 6 年、10 年变更为 5 年。此决议于 2019 年度经北京市市政工程设计研究总院有限公司第一届董事会第三十五次会议审议通过，本会计估计变更自 2019 年 1 月 1 日开始适用。与继续使用原有会计估计计提折旧相比，本会计估计变更导致本公司 2019 年主营业务成本增加 3,589,877.61 元，固定资产账面价值减少 3,589,877.61 元。

（3）2020 年度变更情况

无

3、重要前期差错更正及影响

（1）2018 年度变更情况

无

（2）2019 年度变更情况

1) 京仪集团下属北京京仪自动化装备技术有限公司经其董事会决议通过，对收入确认时点、职工薪酬等若干事项引起的前期会计差错进行更正，相应调整减少 2019 年末未分配利润 33,907,103.43 元；

2) 本年北京北控置业集团有限公司（以下简称“北控置业”）下属北京光学仪器厂有限公司提供给退休员工的离职后福利计划属于设定受益计划，应于而未于 2019 年与员工签署承诺书时开始对该设定受益计划进行账务处理，因此进行前期会计差错更正，相应调整减少 2019 年末未分配利润 24,216,961.75 元。

3) 重大前期差错更正调整年初合并财务报表相关项目情况如下表：

单位：元

项目	2019年12月31日 (差错更正前)	差错更正	2019年12月31日 (差错更正后)
流动资产：			
货币资金	40,398,130,937.85	19.83	40,398,130,957.68
应收账款	12,695,528,158.51	-1,531,780.83	12,693,996,377.68
预付账款	6,942,847,887.66	-5,846,646.71	6,937,001,240.95
其他应收款	9,793,980,535.99	27,748,050.94	9,821,728,586.93
存货	10,523,994,911.67	-9,392,840.87	10,514,602,070.80
其他流动资产	5,225,127,820.83	3,711,040.34	5,228,838,861.17
流动资产合计	92,743,860,103.25	14,687,842.70	92,758,547,945.95
非流动资产：			

项目	2019年12月31日 (差错更正前)	差错更正	2019年12月31日 (差错更正后)
固定资产	58,751,065,263.44	6,472,542.79	58,757,537,806.23
无形资产	17,724,770,044.31	-5,185,507.90	17,719,584,536.41
开发支出	24,073,763.93	-15,907,176.36	8,166,587.57
长期待摊费用	425,947,353.34	-94,257.16	425,853,096.18
递延所得税资产	2,059,817,234.26	1,354,754.19	2,061,171,988.45
非流动资产合计	267,881,143,927.79	-13,359,644.44	267,867,784,283.35
资产总计	360,625,004,031.04	1,328,198.26	360,626,332,229.30
流动负债:			
短期借款	14,040,275,174.51	93,477.75	14,040,368,652.26
应付账款	31,883,686,704.17	12,440,099.71	31,896,126,803.88
预收账款	6,706,271,689.79	846,197.05	6,707,117,886.84
应付职工薪酬	2,970,800,111.44	3,455,562.97	2,974,255,674.41
应交税费	2,638,861,531.17	2,562,927.24	2,641,424,458.41
其他应付款	17,609,012,099.99	20,610,299.88	17,629,622,399.87
其他流动负债	4,629,671,900.16	1,078,276.19	4,630,750,176.35
流动负债合计	110,911,760,145.18	41,086,840.79	110,952,846,985.97
非流动负债:			
预计负债	1,210,663,238.66	25,195,762.81	1,235,859,001.47
长期应付职工薪酬	2,540,109,022.37	24,216,961.75	2,564,325,984.12
非流动负债合计	137,931,711,058.89	49,412,724.56	137,981,123,783.45
负债合计	248,843,471,204.07	90,499,565.35	248,933,970,769.42
所有者权益:			
资本公积	19,059,779,432.04	324,828.66	19,060,104,260.70
其他综合收益	283,060,608.31	-1,684.86	283,058,923.45
未分配利润	7,612,437,064.51	-58,124,065.18	7,554,312,999.33
归属于母公司所有者权益合计	37,666,021,528.53	-57,800,921.38	37,608,220,607.15
少数股东权益	74,115,511,298.44	-31,370,445.71	74,084,140,852.73
所有者权益合计	111,781,532,826.97	-89,171,367.09	111,692,361,459.88
负债和所有者权益总计	360,625,004,031.04	1,328,198.26	360,626,332,229.30
营业总收入	100,710,011,605.63	14,787,059.77	100,724,798,665.40
其中: 营业收入	100,452,892,079.54	14,787,059.77	100,467,679,139.31

项目	2019年12月31日 (差错更正前)	差错更正	2019年12月31日 (差错更正后)
营业总成本	96,500,230,455.13	59,691,007.86	96,559,921,462.99
其中：营业成本	77,736,424,783.46	12,649,065.66	77,749,073,849.12
税金及附加	1,716,429,166.83	-225,587.82	1,716,203,579.01
销售费用	2,227,575,437.00	9,876,455.03	2,237,451,892.03
管理费用	7,681,988,798.22	25,053,978.46	7,707,042,776.68
研发费用	1,932,399,956.52	12,215,217.85	1,944,615,174.37
财务费用	5,200,581,669.72	121,878.68	5,200,703,548.40
其他收益	991,033,612.96	-116,577.00	990,917,035.96
信用减值损失	-271,570,569.00	-905,786.15	-272,476,355.15
资产减值损失	-863,108,518.91	-6,096,009.78	-869,204,528.69
营业利润	9,998,717,536.24	-52,022,321.02	9,946,695,215.22
营业外收入	663,796,481.74	-503,423.00	663,293,058.74
利润总额	10,285,994,042.44	-52,525,744.02	10,233,468,298.42
所得税费用	2,688,869,974.84	-1,667,248.75	2,687,202,726.09
净利润	7,597,124,067.60	-50,858,495.27	7,546,265,572.33
其他综合收益的税后净额	188,516,784.06	-3,744.13	188,513,039.93
综合收益总额	7,785,640,851.66	-50,862,239.40	7,734,778,612.26

4) 因重大前期差错更正调整导致对年初所有者权益的影响情况如下：

单位：元

项目	资本公积	其他综合收益	未分配利润	归属于母公司所有者权益合计	少数股东权益	所有者权益合计
2019年12月31日 (差错更正前)	19,059,779,432.04	283,060,608.31	7,612,437,064.51	37,666,021,528.53	74,115,511,298.44	111,781,532,826.97
影响2019年度综合收益总额		-1,684.86	-36,205,651.84	-36,207,336.70	-14,654,902.70	-50,862,239.40
影响2019年度其他权益变动金额	324,828.66			324,828.66	4,762,795.66	5,087,624.32
影响2019年1月1日之前金额			-21,918,413.34	-21,918,413.34	-21,478,338.67	-43,396,752.01
2019年12月31日 (差错更正后)	19,060,104,260.70	283,058,923.45	7,554,312,999.33	37,608,220,607.15	74,084,140,852.73	111,692,361,459.88

(3) 2020 年度变更情况

无

（三）其他事项调整

无。

（四）合并范围的变化

最近三年及一期合并范围变化情况			
2020 年度新纳入合并的子公司			
序号	名称	所属行业	持股比例变化情况
1	北京北控城市发展集团有限公司	房地产	100%
2020 年度减少合并的子公司			
1	北京京泰物流置业有限公司	仓储服务	-
2019 年度新纳入合并的子公司			
2	大庆市北控企业管理有限公司	商务服务业	100%
2018 年度新纳入合并的子公司			
3	北京京燃企业管理有限公司	商务服务业	100%

二、公司报告期内合并及母公司财务报表

（一）财务会计信息

发行人最近三年及一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2021-03-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动资产：				
货币资金	3,941,424.21	4,663,675.98	4,039,813.09	4,006,477.06
交易性金融资产	176,946.99	19,999.98		

项目	2021-03-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
以公允价值计入当期损益的金融资产	-	42,065.62	756.69	2,155.59
应收款项融资	173.05	173.05	-	-
应收票据	22,552.35	28,114.50	21,495.99	19,849.06
应收账款	1,962,221.04	1,553,250.46	1,269,552.82	1,030,048.96
预付款项	905,454.00	624,784.33	694,284.79	457,099.01
其他应收款	1,005,155.03	1,002,214.72	979,398.05	966,556.18
买入返售金融资产	-	-	-	50,103.18
合同资产	316,435.27	310,224.51	293,467.71	-
存货	1,397,534.19	1,431,028.40	1,052,399.49	865,735.22
划分为持有待售的资产	7,222.06	8,078.74	37,337.58	35,784.98
一年内到期的非流动资产	359,225.50	364,954.07	363,367.02	620,333.34
其他流动资产	434,927.90	513,768.35	522,512.78	545,806.80
流动资产合计	10,529,271.58	10,562,332.71	9,274,386.01	8,599,949.38
非流动资产：	-	-	-	-
发放贷款及垫款	300.00	2,300.00	516.75	906.75
可供出售金融资产	-	542,247.89	576,699.64	1,094,029.33
其他权益工具投资	844,813.46	359,570.81	384,322.42	-
持有至到期投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	606,490.25	207,322.25	228,750.12	-
长期应收款	5,173,910.50	5,076,184.20	3,557,964.98	5,992,206.49
长期股权投资	5,543,356.40	5,376,430.59	5,377,846.04	4,891,405.35
投资性房地产	962,219.34	975,011.82	930,833.73	903,677.68
固定资产净额	5,844,228.35	5,817,070.02	5,875,106.53	5,852,202.38
在建工程	2,667,643.73	2,595,442.00	1,938,204.87	1,407,466.12
使用权资产	133,538.41	112,051.16	197,718.98	-
无形资产	1,881,561.40	1,838,947.36	1,772,477.00	1,546,091.87
开发支出	1,611.12	804.71	2,407.38	1,709.85
商誉	1,433,180.26	1,422,889.46	1,454,637.16	1,431,103.42
长期待摊费用	24,835.58	40,157.32	42,594.74	32,002.32
递延所得税资产	209,272.19	204,399.54	205,981.72	168,965.69
其他非流动资产	3,567,296.30	3,700,293.42	4,242,052.34	122,060.43

项目	2021-03-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
非流动资产合计	28,894,257.29	28,271,122.55	26,788,114.39	23,443,827.67
资产总计	39,423,528.88	38,833,455.26	36,062,500.40	32,043,777.05
流动负债：				
短期借款	1,763,691.07	1,831,945.66	1,404,027.52	706,903.47
吸收存款及同业存放	2,774.39	17,693.41	3,931.55	24,404.38
应付票据及应付账款	3,122,051.92	3,247,452.13	3,196,065.35	2,218,516.18
预收款项	-	933,394.66	670,627.17	1,406,251.37
合同负债	2,031,794.74	1,021,962.61	909,738.51	-
应付职工薪酬	271,462.78	320,504.34	297,080.01	251,537.66
应交税费	243,710.32	284,544.38	263,886.15	271,598.60
其他应付款	1,628,210.89	1,535,502.84	1,760,901.21	1,797,785.45
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,716,463.46	2,497,151.14	2,121,951.36	918,856.89
其他流动负债	3,448.44	103,525.22	462,967.19	202,572.34
流动负债合计	10,783,608.01	11,793,676.38	11,091,176.01	7,798,426.34
非流动负债：				
长期借款	8,592,482.55	7,253,268.59	6,314,195.80	6,184,613.72
应付债券	5,028,853.88	5,014,084.06	5,774,104.88	6,715,500.60
租赁负债	129,806.88	77,156.25	96,138.57	-
长期应付款	736,030.17	739,823.66	175,659.70	258,471.75
长期应付职工薪酬	267,782.65	268,752.67	254,010.90	231,175.00
预计负债	160,045.84	124,727.12	121,066.32	108,898.04
递延收益	423,844.27	418,896.25	280,115.42	267,739.47
递延所得税负债	713,194.87	711,890.88	676,396.84	543,077.54
其他非流动负债	159,231.18	105,433.86	101,482.68	35,989.55
非流动负债合计	16,211,272.29	14,714,033.32	13,793,171.11	14,345,465.67
负债合计	26,994,880.29	26,507,709.70	24,884,347.12	22,143,892.02
所有者权益：				
实收资本	974,151.97	974,151.97	953,273.66	932,673.66
其他权益工具	151,963.32	151,963.32	50,640.16	-
资本公积	2,095,953.66	2,095,953.66	1,905,977.94	1,581,202.05

项目	2021-03-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
其他综合收益	64,900.33	54,138.39	28,306.06	61,435.21
专项储备	21.21	21.21	21.21	21.21
盈余公积	55,944.35	55,944.35	55,944.35	55,944.35
一般风险准备	24,063.71	18,662.52	11,195.07	6,379.97
未分配利润	822,432.46	834,141.04	761,243.71	719,984.08
归属于母公司所有者权益合计	4,189,431.01	4,184,976.46	3,766,602.15	3,357,640.54
少数股东权益	8,239,217.57	8,140,769.10	7,411,551.13	6,542,244.50
所有者权益合计	12,428,648.58	12,325,745.56	11,178,153.28	9,899,885.03
负债和所有者权益总计	39,423,528.88	38,833,455.26	36,062,500.40	32,043,777.05

2、合并利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	2,869,900.77	10,126,115.36	10,071,001.16	9,253,946.27
其中：营业收入	2,865,943.41	10,106,973.52	10,045,289.21	9,230,160.58
利息收入	3,957.36	19,141.84	25,711.95	23,785.69
二、营业总成本	2,821,994.45	9,659,020.80	9,650,023.05	9,007,079.62
其中：营业成本	2,373,093.75	7,844,999.98	7,773,642.48	7,245,736.37
利息支出	35.74	647.31	440.26	256.63
手续费及佣金支出	27.98	108.12	42.80	93.10
营业税金及附加	39,908.62	180,228.83	171,642.92	175,760.74
销售费用	60,030.51	220,330.19	222,757.54	230,801.24
管理费用	177,294.10	721,156.17	768,198.88	833,250.48
研发费用	33,388.22	217,010.19	193,240.00	32,180.03
财务费用	138,215.53	474,540.02	520,058.17	489,001.04
资产减值损失（损失以“用减号填列）	298.63	-126,544.12	-86,310.85	-122,794.46
信用减值损失（损失以“用减号填列）	-	-65,550.94	-27,157.06	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	933.19	4,025.89	2,478.45	9,827.62
投资收益（损失以“-”号填列）	138,565.22	534,519.11	583,354.09	576,372.55

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	136,917.05	389,993.91	506,635.72	485,309.89
资产处置收益（亏损以“-”号填列）	4.31	-4,016.48	7,119.57	5,238.66
汇兑收益（损失以“-”号填列）	72.07	-935.69	306.07	655.87
其他收益	22,168.95	80,785.10	99,103.36	111,173.17
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	209,948.69	889,377.43	999,871.75	827,340.06
加：营业外收入	9,321.03	77,991.23	66,379.65	38,043.00
减：营业外支出	2,769.00	66,499.27	37,652.00	13,021.69
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	216,500.73	900,869.39	1,028,599.40	852,361.37
减：所得税费用	41,830.30	234,382.78	268,887.00	248,696.69
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	174,670.43	666,486.61	759,712.41	603,664.68
归属于母公司所有者的净利润	37,221.61	119,836.64	89,307.90	39,808.45
少数股东损益	137,448.82	546,649.96	670,404.51	563,856.23

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	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	2,986,546.63	9,671,753.15	8,978,827.41	8,746,152.28
客户存款和同业存放款项净增加值	-	13,709.95	-20,472.83	24,404.38
收到的税费返还	7,581.04	34,520.60	38,426.38	45,624.02
收到其他与经营活动有关的现金	462,939.39	1,983,536.08	1,937,840.95	2,279,948.51
收取利息、手续费及佣金的现金	4,628.16	19,672.85	25,243.80	26,434.75
经营活动现金流入小计	3,461,695.22	11,723,192.63	10,959,865.70	11,122,563.93
购买商品、接受劳务支付的现金	2,684,130.42	7,053,715.05	7,073,070.27	5,650,653.96
客户贷款及垫款净增加额	-	1,783.25	-400.00	930
存放中央银行和同业款项净增加额	-56,266.09	-134,480.50	-28,088.66	265,560.82
支付利息、手续费及佣金的现金	844.41	510.45	42.80	-
支付给职工以及为职工支付的现金	476,439.06	1,260,053.02	1,290,443.72	1,150,161.43
支付的各项税费	169,014.88	619,609.17	564,316.85	562,662.31
支付其他与经营活动有关的现金	235,162.50	2,190,957.07	1,718,175.93	3,104,962.74
经营活动现金流出小计	3,509,325.19	10,992,147.51	10,617,560.90	10,734,931.26

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	-47,629.97	731,045.12	342,304.80	387,632.66
二、投资活动产生的现金流量：	—			
收回投资收到的现金	161,914.36	328,289.20	42,734.64	199,441.75
取得投资收益收到的现金	38,531.04	495,308.16	392,615.88	378,573.08
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	281.29	34,999.58	35,120.94	15,040.25
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	91,769.86	-	7,313.86
收到其他与投资活动有关的现金	21,165.37	167,892.60	339,376.11	52,724.98
投资活动现金流入小计	221,892.06	1,118,259.40	809,847.57	653,093.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	384,163.55	1,666,709.81	1,316,301.53	1,246,836.34
投资支付的现金	628,352.55	671,981.27	383,964.89	586,888.42
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	8,018.91	16,953.20	120,852.82
支付其他与投资活动有关的现金	35,119.35	263,619.04	9,731.64	57,572.36
投资活动现金流出小计	1,047,635.45	2,610,329.04	1,726,951.25	2,012,149.93
投资活动产生的现金流量净额	-825,743.39	-1,492,069.64	-917,103.69	-1,359,056.01
三、筹资活动产生的现金流量：	—			
吸收投资收到的现金	6,635.01	736,784.29	642,262.48	514,481.93
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	6,635.01	371,478.36	271,810.98	110,666.92
取得借款收到的现金	1,664,751.69	6,045,991.85	3,768,172.26	3,959,099.34
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	3,351.62	627,714.83	13,423.90	51,412.89
筹资活动现金流入小计	1,674,738.32	7,410,490.97	4,423,858.64	4,524,994.16
偿还债务支付的现金	1,275,023.94	4,926,495.83	2,704,225.73	2,845,224.56
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	178,038.91	912,693.37	823,144.72	698,454.37
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	233,740.26	116,285.34	82,820.69
支付其他与筹资活动有关的现金	8,312.19	50,448.79	55,262.57	19,054.89
筹资活动现金流出小计	1,461,375.04	5,889,637.98	3,582,633.01	3,562,733.83
筹资活动产生的现金流量净额	213,363.27	1,520,852.99	841,225.63	962,260.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	116.89	-60,812.16	9,592.29	119,799.47
五、现金及现金等价物净增加额	-659,893.19	699,016.31	276,019.04	110,636.45
加：期初现金及现金等价物余额	4,433,620.52	3,734,604.21	3,458,585.17	3,347,948.72

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
六、期末现金及现金等价物余额	3,773,727.33	4,433,620.52	3,734,604.21	3,458,585.17

发行人最近三年及一期的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下：

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021-03-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动资产：				
货币资金	178,031.23	156,769.39	108,014.75	228,451.61
预付款项	2,085.38	2,064.98	2,012.36	1,784.63
其他应收款	1,124,381.04	1,167,009.29	817,097.15	819,042.20
其他流动资产	2,718.23	2,670.05	80,930.92	80,176.43
流动资产合计	1,307,215.88	1,328,513.71	1,008,055.17	1,129,454.87
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	21,100.00	21,100.00	21,100.00
长期股权投资	4,411,254.73	4,352,576.42	4,105,656.27	3,752,665.80
固定资产	885.53	915.30	1,066.13	1,011.17
在建工程	-	-	-	254.11
无形资产	418.52	395.60	453.87	502.66
长期待摊费用	16.58	-	-	-
非流动资产合计	4,433,675.36	4,374,987.32	4,128,276.27	3,775,533.74
资产总计	5,740,891.24	5,703,501.03	5,136,331.44	4,904,988.62
流动负债：				
短期借款	890,000.00	1,050,000.00	700,000.00	553,000.00
应付职工薪酬	3,620.68	5,406.59	5,468.14	5,078.08
应交税费	9.98	632.66	169.59	705.45
其他应付款	588,994.06	559,357.80	493,223.84	479,172.93
一年内到期的非流动负债	620,072.79	919,551.67	369,866.13	299,796.61
其他流动负债	-	100,000.00	459,957.78	200,000.00
流动负债合计	2,102,697.51	2,634,948.71	2,028,685.48	1,537,753.07
非流动负债：				

项目	2021-03-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
长期借款	1,150,000.00	500,000.00	20,000.00	190,000.00
应付债券	849,353.50	849,353.50	1,546,497.67	1,773,859.54
非流动负债合计	1,999,353.50	1,349,353.50	1,566,497.67	1,963,859.54
负债合计	4,102,051.01	3,984,302.21	3,595,183.15	3,501,612.61
所有者权益：				
股本	974,151.97	974,151.97	953,273.66	932,673.66
其他权益工具	151,963.32	151,963.32	50,640.16	-
资本公积	1,733,460.15	1,733,460.15	1,489,503.15	1,189,503.15
盈余公积	17,166.22	17,166.22	17,166.22	17,166.22
未分配利润	-1,237,901.43	-1,157,542.84	-969,434.89	-735,967.02
归属于母公司所有者权益合计	1,638,840.23	1,719,198.82	1,541,148.29	1,403,376.01
所有者权益合计	1,638,840.23	1,719,198.82	1,541,148.29	1,403,376.01
负债和所有者权益总计	5,740,891.24	5,703,501.03	5,136,331.44	4,904,988.62

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	-	-	-	-
其中：营业收入	-	-	-	-
二、营业总成本	36,829.59	150,637.03	184,298.91	158,983.28
其中：营业成本	-	-	-	-
税金及附加	24.69	60.14	208.89	183.88
管理费用	3,033.99	23,817.65	62,717.19	48,788.65
财务费用	33,770.91	126,759.24	121,372.83	110,010.75
其中：利息支出	-	-	130,860.54	142,371.85
利息收入	-	-	13,008.55	36,895.17
资产减值损失	-	-	-	-
投资收益	-	-533.30	-5,659.98	-2,978.19
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-3,667.85	-	-6,420.96
资产处置收益	-	-	-	-17.64
三、营业利润	-36,829.59	-151,144.92	-189,958.89	-161,979.12
加：营业外收入	-	-	18.19	48.63

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
减：营业外支出	-	3,303.58	294.00	935.27
四、利润总额	-36,829.59	-154,448.50	-190,234.70	-162,865.76
五、净利润	-36,829.59	-154,448.50	-190,234.70	-162,865.76

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
收到其他与经营活动有关的现金	162,242.48	214,386.18	26,270.52	271,430.72
收到的税费返还	-	-	1,089.07	-
经营活动现金流入小计	162,242.48	214,386.18	27,359.59	271,430.72
支付给职工以及为职工支付的现金	4,694.92	10,597.38	10,899.38	10,769.65
支付的各项税费	24.28	60.14	660.45	1,516.45
支付其他与经营活动有关的现金	93,855.90	428,744.89	46,601.08	83,653.77
经营活动现金流出小计	98,575.10	439,402.41	58,160.90	95,939.87
经营活动产生的现金流量净额	63,667.38	-225,016.22	-30,801.31	175,490.84
二、投资活动产生的现金流量：	—	-		
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	3,134.54	3,415.43	3,442.77
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	3,134.54	3,415.43	3,442.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	127.43	205.27	331.77	941.83
投资支付的现金	58,678.31	249,588.00	355,550.00	495,239.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	58,805.74	249,793.27	355,881.77	496,180.83
投资活动产生的现金流量净额	-58,805.74	-246,658.73	-352,466.35	-492,738.06
三、筹资活动产生的现金流量：	—	-		
吸收投资收到的现金	-	364,538.31	370,451.50	365,950.00
取得借款收到的现金	970,000.00	2,612,000.00	1,939,925.00	1,143,000.00

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	970,000.00	2,976,538.31	2,310,376.50	1,508,950.00
偿还债务支付的现金	880,000.00	2,292,000.00	1,863,000.00	1,090,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	73,391.52	163,727.28	183,803.49	158,691.08
支付其他与筹资活动有关的现金	208.28	381.44	742.21	5,038.30
筹资活动现金流出小计	953,599.79	2,456,108.72	2,047,545.70	1,253,729.38
筹资活动产生的现金流量净额	16,400.21	520,429.59	262,830.80	255,220.62
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	21,261.85	48,754.64	-120,436.86	-62,026.60
加：期初现金及现金等价物余额	156,769.39	108,014.75	228,451.61	290,478.21
六、期末现金及现金等价物余额	178,031.23	156,769.39	108,014.75	228,451.61

（二）财务数据和财务指标情况

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
资产总额（亿元）	3,942.35	3,883.35	3,606.25	3,204.38
负债总额（亿元）	2,699.49	2,650.77	2,488.43	2,214.39
所有者权益（亿元）	1,242.86	1,232.57	1,117.82	989.99
流动比率（倍）	0.98	0.90	0.84	1.10
速动比率（倍）	0.85	0.77	0.74	0.99
资产负债率（合并报表）	68.47	68.26	69.00	69.11
资产负债率 （母公司报表）	71.45	69.86	70.00	71.39
营业收入（亿元）	286.99	1,012.61	1,007.10	925.39
营业利润（亿元）	20.99	88.94	99.99	82.73
利润总额（亿元）	21.65	90.09	102.86	85.24
净利润（亿元）	17.47	66.65	75.97	60.37
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	-	57.33	56.82	42.86
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	3.72	11.98	8.93	3.98
经营活动产生现金流量净额（亿元）	-4.76	73.10	34.23	38.76
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-82.57	-149.21	-91.71	-135.91

筹资活动产生现金流量净额（亿元）	21.34	152.09	84.12	96.23
债务资本比率（%）	58.96	58.54	60.87	59.82
营业毛利率（%）	17.31	22.52	22.81	21.70
总资产报酬率（%）	5.64	5.67	7.21	6.44
加权平均净资产收益率（%）	0.89	1.77	2.23	2.00
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-	4.88	5.39	4.57
EBITDA（亿元）	-	183.69	223.66	194.75
EBITDA 全部债务比（%）	-	10.56	12.86	13.21
EBITDA 利息保障倍数（倍）	-	3.26	3.52	3.43
应收账款周转率（次/年）	6.53	7.16	8.74	9.67
存货周转率（次/年）	6.71	6.32	8.11	6.74
总资产周转率（次/年）	0.07	0.27	0.30	0.31

注：

上述指标均依据比较式合并报表计算。各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=负债合计/资产总计；

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）；

营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

总资产报酬率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/总资产平均余额；

加权平均净资产收益率/扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$ ，

其中：P 对应于归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数；

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

存货周转率=营业成本/存货平均余额；

总资产周转率=营业收入/资产总计平均余额；

如无特别说明，2021 年 3 月末/1-3 月的财务指标未经年化处理，本节中出现的财务指标均依据上述公式计算。

三、发行人财务状况分析

本公司管理层结合公司报告期内的财务报表,对公司的资产负债结构、盈利能力、现金流量、偿债能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下讨论与分析。

（一）资产结构分析

单位：万元、%

	2021 年 3 月 31 日		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	金额	比例
货币资金	3,941,424.21	10.00	4,663,675.98	12.01	4,039,813.09	11.20	4,006,477.06	12.50
交易性金融资产	176,946.99	0.45	19,999.98	0.05	-	-	-	-
以公允价值计入当期损益的金融资产	-	-	42,065.62	0.11	756.69	0.00	2,155.59	0.01
应收款项融资	173.05	0.00	173.05	0.00				
应收票据	22,552.35	0.06	28,114.50	0.07	21,495.99	0.06	19,849.06	0.06
应收账款	1,962,221.04	4.98	1,553,250.46	4.00	1,269,552.82	3.52	1,030,048.96	3.21
预付款项	905,454.00	2.30	624,784.33	1.61	694,284.79	1.93	457,099.01	1.43
其他应收款	1,005,155.03	2.55	1,002,214.72	2.58	979,398.05	2.72	966,556.18	3.02%
买入返售金融资产	-	0.00	-	0.00	-	-	50,103.18	0.16
合同资产	316,435.27	0.80	310,224.51	0.80	293,467.71	0.81	-	-
存货	1,397,534.19	3.54	1,431,028.40	3.69	1,052,399.49	2.92	865,735.22	2.70
划分为持有待售的资产	7,222.06	0.02	8,078.74	0.02	37,337.58	0.10	35,784.98	0.11
一年内到期的非流动资产	359,225.50	0.91	364,954.07	0.94	363,367.02	1.01	620,333.34	1.94
其他流动资产	434,927.90	1.10	513,768.35	1.32	522,512.78	1.45	545,806.80	1.70
流动资产合计	10,529,271.58	26.71	10,562,332.71	27.20	9,274,386.01	25.72	8,599,949.38	26.84
发放贷款及垫款	300.00	0.00	2,300.00	0.01	516.75	0.00	906.75	0.00
可供出售金融资产	-	0.00	542,247.89	1.40	576,699.64	1.60	1,094,029.33	3.41
其他权益工具投资	844,813.46	2.14	359,570.81	0.93	384,322.42	1.07	-	-
持有至到期投资	-	0.00	-	0.00	-	-	-	-
其他非流动金融资产	606,490.25	1.54	207,322.25	0.53	228,750.12	0.63	-	-
长期应收款	5,173,910.50	13.12	5,076,184.20	13.07	3,557,964.98	9.87	5,992,206.49	18.70
长期股权投资	5,543,356.40	14.06	5,376,430.59	13.84	5,377,846.04	14.91	4,891,405.35	15.26
投资性房地产	962,219.34	2.44	975,011.82	2.51	930,833.73	2.58	903,677.68	2.82
固定资产净额	5,844,228.35	14.82	5,817,070.02	14.98	5,875,106.53	16.29	5,852,202.38	18.26

	2021 年 3 月 31 日		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	金额	比例
在建工程	2,667,643.73	6.77	2,595,442.00	6.68	1,938,204.87	5.37	1,407,466.12	4.39
使用权资产	133,538.41	0.34	112,051.16	0.29	197,718.98	0.55	-	-
无形资产	1,881,561.40	4.77	1,838,947.36	4.74	1,772,477.00	4.92	1,546,091.87	4.82
开发支出	1,611.12	0.00	804.71	0.00	2,407.38	0.01	1,709.85	0.01
商誉	1,433,180.26	3.64	1,422,889.46	3.66	1,454,637.16	4.03	1,431,103.42	4.47
长期待摊费用	24,835.58	0.06	40,157.32	0.10	42,594.74	0.12	32,002.32	0.10
递延所得税资产	209,272.19	0.53	204,399.54	0.53	205,981.72	0.57	168,965.69	0.53
其他非流动资产	3,567,296.30	9.05	3,700,293.42	9.53	4,242,052.34	11.76	122,060.43	0.38
非流动资产合计	28,894,257.29	73.29	28,271,122.55	72.80	26,788,114.39	74.28	23,443,827.67	73.16
资产总计	39,423,528.88	100.00	38,833,455.26	100.00%	36,062,500.40	100.00	32,043,777.05	100.00

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人总资产分别为 3,204.38 亿元、3,606.25 亿元、3,883.35 亿元及 3,942.35 亿元。报告期内公司资产总额持续保持良好的增长态势，主要来源于公司业务规模的不断增长，反映了公司持续的发展潜力。

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人流动资产分别为 859.99 亿元、927.44 亿元、1,056.23 亿元及 1,052.93 亿元。2020 年末，发行人流动资产占总资产的比重为 27.20%，主要由货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货构成，其他流动资产科目占比较小。2021 年 3 月末，发行人流动资产为 1,052.93 亿元，占总资产比重为 26.71%，较 2020 年末增长 15.29%，主要系以公允价值计入当期损益的金融资产、应收账款、预付款项、增加所致。

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人非流动资产分别为 3,204.38 亿元、3,606.25 亿元、2,827.11 亿元及 2,889.43 亿元，占资产总额的比例分别为 73.16%、74.28%及 72.80%及 73.29%。发行人非流动资产主要由可供出售金融资产、长期应收款、在建工程和其他非流动资产构成。

从公司资产构成来看，非流动资产占比较大。2021 年 3 月末发行人总资产中，非流动资产占比 73.29%，流动资产占比 26.71%。公司资产以货币资金、应收账款、

存货、长期应收款、长期股权投资、固定资产、在建工程、商誉为主，其他资产占资产总额的比例较低。

2020 年末发行人占比较大或变化幅度较大的资产科目变动情况及原因如下：

1、货币资金

2018 年末、2019 年末、2020 年末，发行人货币资金账面价值分别为 400.65 亿元、403.98 亿元、466.37 亿元，占总资产比例分别为 12.50%、11.20%及 12.01%。2019 年末及 2020 年末，发行人货币资金同比分别增加 3.33 亿元、62.39 亿元，增幅分别为 0.83%、15.44%。2020 年末货币资金中发行人存在使用受限资金 23.01 亿元。2021 年 3 月末，发行人货币资金余额为 394.14 亿元，占资产总额的比例为 10.00%。

2、以公允价值计入当期损益的金融资产

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人以公允价值计入当期损益的金融资产分别为 0.22 亿元、0.08 亿元、4.21 亿元及 0 亿元。2020 年末以公允价值计入当期损益的金融资产较 2019 年末增加 4.13 亿元，公司以公允价值计入当期损益的金融资产账面金额较小。

3、应收账款

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人应收账款分别为 103.00 亿元、126.96 亿元、155.33 亿元及 196.22 亿元。

2019 年末应收账款较 2018 年末增加 23.25%，2020 年末应收账款较 2019 年末增加 22.35%，2021 年 3 月末应收账款较 2020 年末增加 26.33%，发行人应收账款规模变动幅度不大。

公司将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准：（1）因债务人破产，依照法律程序清偿后，确定无法收回的应收款项；（2）因债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确定无法收回的应收款项；（3）因债务人逾期未履行偿债义务，并且

有确凿证据表明无法收回或收回的可能性不大的应收款项。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算：期末对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；对于年末单项金额非重大的应收款项，按账龄作为类似信用风险划分为若干组合，再按这些应收款项组合在年末余额的一定比例（可以单独进行减值测试）计算确定减值损失，计提坏账准备。

除已单独计提减值准备的应收款项外，根据以前年度与之相同或相类似的、具有应收款项按账龄段划分的类似信用风险特征组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定坏账准备的计提比例。

公司 2020 年末应收账款种类情况如下：

单位：万元、%

种类	2020 年 12 月 31 日			
	账面余额	占比	坏账准备	坏账比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	63,206.18	3.68	54,271.19	85.86
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	1,649,394.97	96.06	105,623.86	6.40
其中：1.采用账龄分析法计提坏账准备	301,989.82	17.59	61,821.18	20.47
2.按预期信用损失模型计提坏账准备	1,245,703.09	72.55	43,802.68	3.52
3.采用其他组合方法计提坏账准备	101,702.06	5.92	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	4,409.02	0.26	3,864.66	87.65
合 计	1,717,010.17	100	163,759.71	-

从 2020 年应收账款的账龄结构分析，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款账龄以 1 年以内为主，占比为 51.29%，3 年以上占比 20.47%。具体账龄情况如下：

公司 2020 年末按组合测试（账龄分析）法计提坏账准备的应收账款账龄结构情况如下：

单位：万元、%

账龄	2020 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1 年以内（含 1 年）	154,894.97	51.29	2,757.60
1 至 2 年（含 2 年）	53,736.36	17.79	1,763.38
2 至 3 年（含 3 年）	31,545.05	10.45	1,208.31
3 年以上	61,813.44	20.47	56,091.90
合计	301,989.82	100.00	61,821.18

2020 年末单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款前五大企业明细情况如下：

单位：万元、%

债务人名称	账面余额	账龄	占应收账款金额的比例
辰达集团有限公司	20,769.33	4 年以上	100%
富县宏拓新能源开发有限公司	19,048.55	1-4 年	72.60%
北京海淀四达技术开发中心	7,631.18	4 年以上	100.00%
聊城安杰新能源发电有限公司	4,047.78	5 年以上	100.00%
北京意科能源技术有限公司	1,882.95	5 年以上	100.00%
合计	9,826.40	-	62.18%

4、预付账款

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人预付账款分别为 45.71 亿元、69.43 亿元、62.48 亿元及 90.55 亿元，占资产总额的比例分别为 1.43%、1.93%、1.61%和 2.30%。

2018 年末预付账款较 2017 年末增加 145,447.16 万元，增加 46.67%，主要是由于预付工程款及土地款增加；2019 年末预付账款较 2018 年末增加 51.89%，主要是预付货款及工程款增加所致；2020 年末预付账款较 2019 年末减少 10.01%。

5、其他应收款

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人其他应收款账面价值分别为 96.66 亿元、97.94 亿元、100.22 亿元及 100.52 亿元，占总资产的比例分别为 3.02%、2.72%、2.58%及 2.55%。

其他应收款余额主要由停产损失、押金、保证金备用金等非销售业务产生的往来款构成。2018 年末其他应收款较 2017 年末增加 74.56%，主要是由于应收往来款增加所导致；2019 年末较 2018 年末增加 1.33%，基本保持稳定；2020 年末其他应收款较 2019 年末增加 0.29%，增幅较小。

6、应收票据

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人应收票据分别 1.98 亿元、2.15 亿元、2.81 亿元及 2.26 亿元，占资产总额的比例分别为 0.06%、0.06%、0.07%及 0.06%，金额及占比均较小。2018 年末应收票据较 2017 年末增加 53.70%，主要原因为发行人及其子公司与客户使用票据结算有所增加所致；2019 年末应收票据较 2018 年末增加 8.30%，主要是商业承兑汇票增加所致；2020 年末应收票据较 2019 年末减少 0.56%，变动较小。

7、存货

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人存货账面价值为 86.57 亿元、105.24 亿元、143.10 亿元及 139.75 亿元，占总资产比例分别为 2.70%、2.92%、3.69%及 3.54%。

2019 年末存货较 2018 年末增加 18.67 亿元，增幅为 21.56%，主要系自制半成品及在产品、库存商品增加所致；2020 年末存货较 2019 年末增加 37.86 亿元，增幅为 35.97%，变动主要原因为自制半成品及在产品增加。

2020 年发行人存货具体种类情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	401,073.04	8,639.63	392,433.41
自制半成品及在产品	837,905.56	15,579.99	822,325.56
库存商品	196,104.23	15,428.30	180,675.93
周转材料（包装物、低价 值易耗品等）	2,074.63	0.00	2,074.63
工程施工	25,354.63	0.00	25,354.63
其他	8,516.37	352.13	8,164.23
合计	1,471,028.46	40,000.06	1,431,028.40

8、可供出售金融资产

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人可供出售金融资产分别为 109.40 亿元、57.67 亿元、54.22 亿元及 0 亿元，占总资产比例分别为 3.41%、1.60%、1.40%及 0%。2018 年末发行人可供出售金融资产较 2017 年末减少 4.08%，科目基本保持稳定。2019 年末发行人可供出售金融资产较 2018 年末减少 47.29%，主要是由于子公司执行新金融工具准则部分金融资产重分类至其他权益工具投资和其他非流动金融资产所致。2020 年末发行人可供出售金融资产较 2019 年末下降 5.97%。

9、长期应收款

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人长期应收款账面价值分别为 599.22 亿元、355.80 亿元、507.62 亿元及 517.39 亿元，占总资产的比例分别为 18.70%、9.87%、13.07%及 13.12%。

2018 年末较 2017 年末增加 31.51%，主要原因是应收合约客户款项增加所致；2019 年末较 2018 年末减少 40.62%，主要原因是由于子公司执行新收入准则部分长期应收款重分类至合同资产所致；2020 年末较 2019 年末增加 42.67%。主要系应收水务项目建造款增加所致；

发行人长期应收款主要来自于北控水务集团 BOT 项目应收工程价款，相关会计准则依据如下：

（1）《企业会计准则解释第 2 号》（财会[2008]11 号）“第五条（二）与 BOT 业务相关收入的确认”中规定：“合同规定基础设施建成后的一定期间内，项目公司可以无条件地自合同授予方收取确定金额的货币资金或其他金融资产的；或在项目公司提供经营服务的收费低于某一限定金额的情况下，合同授予方按照合同规定负责将有关差价补偿给项目公司的，应当在确认收入的同时确认金融资产，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定处理。”

（2）财政部《〈企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量〉应用指南》中规定：“贷款和应收款项主要是指金融企业发放的贷款和一般企业销售商品或提供劳务形成的应收款项等债权。”

根据上述企业会计准则及其应用指南，发行人将北控水务集团 BOT 项目应收工程价款计入长期应收款。

2020 末发行人长期应收款明细如下：

单位：万元

项目	2020 年末		
	账面余额	减值准备	账面价值
融资租赁款	65,496.81	0.00	65,496.81
特许经营权下应收款项	3,773,596.12	20,757.32	3,752,838.79
长期应收交易款	1,031,277.41	0.00	1,031,277.41
政府专项债资金（注）	210,000.00	0.00	210,000.00
其他	16,571.19	0.00	16,571.19
合计	5,096,941.53	20,757.32	5,076,184.20

注：北京北控国际会都房地产开发有限责任公司（以下简称“国际会都”）同北京怀柔科学城建设发展有限公司（以下简称“科学城”）一并开发雁栖小镇项目，国际会都于本年度将 21.00 亿元地方政府专项债资金拨付科学城，由科学城承担并支付该 21.00 亿元资金的利息。

10、在建工程：2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人在建工程账面价值分别为 140.75 亿元、193.82 亿元、259.54 亿元及 266.76 亿元，占资产总额的比例分别为 4.39%、5.37%、6.68%及 6.77%。

2018 年末发行人在建工程较 2017 年末增加 22.78%，主要是由于延庆建设项目及中柬金边经济特区项目建设增加所致；2019 年末发行人在建工程较 2018 年末增加 37.71%，主要是由于延庆 A 包建设项目、国家高山滑雪中心、国家雪车雪橇中心及配套设施建设增加所致；2020 年末发行人在建工程较 2019 年末增加 33.91%，主要原因系延庆 A 包建设项目、延庆 B 包建设项目、大庆油田“三供一业”分离移交供水业务等项目增加所致。

11、其他非流动资产：

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人其他非流动资产分别为 12.21 亿元、424.21 亿元、370.03 亿元及 356.73 亿元，占资产总额的比例分别为 0.38%、11.76%、9.53% 及 9.05%。

2018 年末发行人其他非流动资产较 2017 年末增加 874.18%，主要系预付购买合营、联营企业股权款及预付其他无形资产采购款增加所致；2019 年末发行人其他非流动资产较 2018 年末增加 3375.37%，主要系合同资产一年以上部分增加所致；2020 年末发行人其他非流动资产较 2019 年末减少 12.77%，主要原因系合同资产一年以上部分减少所致。

（二）负债结构分析

公司最近三年及一期负债结构一览表

单位：万元、%

项目	2021 年 3 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,763,691.07	6.53	1,831,945.66	6.91	1,404,027.52	5.64	706,903.47	3.19
吸收存款及同业存放	2,774.39	0.01	17,693.41	0.07	3,931.55	0.02	24,404.38	0.11
应付票据	-	-	1,964.65	0.01	7,696.68	0.03	4,399.95	0.02
应付账款	3,122,051.92	11.57	3,245,487.48	12.24	3,189,612.68	12.81	2,214,116.24	10.00
预收款项	-	-	933,394.66	3.52	670,627.17	2.69	1,406,251.37	6.35

项目	2021 年 3 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合同负债	2,031,794.74	7.53	1,021,962.61	3.86	909,738.51	3.66	-	-
应付职工薪酬	271,462.78	1.01	320,504.34	1.21	297,080.01	1.19	251,537.66	1.14
应交税费	243,710.32	0.90	284,544.38	1.07	263,886.15	1.06	271,598.60	1.23
其他应付款	1,628,210.89	6.03	1,535,502.84	5.79	1,760,901.21	7.08	1,797,785.45	8.12
一年内到期的非流动负债	1,716,463.46	6.36	2,497,151.14	9.42	2,121,951.36	8.53	918,856.89	4.15
其他流动负债	3,448.44	0.01	103,525.22	0.39	462,967.19	1.86	202,572.34	0.91
流动负债合计	10,783,608.01	39.95	11,793,676.38	44.49	11,091,176.01	44.57	7,798,426.34	35.22
长期借款	8,592,482.55	31.83	7,253,268.59	27.36	6,314,195.80	25.37	6,184,613.72	27.93
应付债券	5,028,853.88	18.63	5,014,084.06	18.92	5,774,104.88	23.20	6,715,500.60	30.33
租赁负债	129,806.88	0.48	77,156.25	0.29	96,138.57	0.39	-	-
长期应付款	736,030.17	2.73	739,823.66	2.79	175,659.70	0.71	258,471.75	1.17
长期应付职工薪酬	267,782.65	0.99	268,752.67	1.01	254,010.90	1.02	231,175.00	1.04
预计负债	160,045.84	0.59	124,727.12	0.47	121,066.32	0.49	108,898.04	0.49
递延收益	423,844.27	1.57	418,896.25	1.58	280,115.42	1.13	267,739.47	1.21
递延所得税负债	713,194.87	2.64	711,890.88	2.69	676,396.84	2.72	543,077.54	2.45
其他非流动负债	159,231.18	0.59	105,433.86	0.40	101,482.68	0.41	35,989.55	0.16
非流动负债合计	16,211,272.29	60.05	14,714,033.32	55.51	13,793,171.11	55.43	14,345,465.67	64.78
负债合计	26,994,880.29	100.00	26,507,709.70	100.00	24,884,347.12	100.00	22,143,892.02	100.00

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人总负债分别为 2,214.39 亿元、2,488.43 亿元、2,650.77 亿元和 2,699.49 亿元。2018 年末、2019 年末和 2020 年末发行人负债总额较上期分别增长 14.03%、12.38%、6.52%。报告期内，发行人负债主要由短期借款、应付票据及应付账款、预收款项、其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券等项目构成。

1、短期借款

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人短期借款余额分别为 70.69 亿元、140.40 亿元、183.19 亿元及 176.37 亿元，占总负债的比例分别为 3.19%、5.64%、6.91%及 6.53%。

2019 年末较 2018 年末增加 98.62%。主要系短期信用借款及质押借款增加所致；2020 年末较 2019 年末增加 30.48%，主要系发行人报告期内新增抵押借款、信用借款所致。

2、应付票据及应付账款

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人应付票据及应付账款余额分别为 221.85 亿元、319.61 亿元、324.75 亿元及 312.21 亿元，占总负债的比例分别为 10.02%、12.84%、12.25%和 11.57%。发行人应付票据及应付账款中，应付票据占比较小，主要是应付账款。

2018 年末公司应付账款较 2017 年末增加 35.61%，主要原因为水环境治理项目建造服务应付给分包商的款项增加；2019 年末公司应付账款较 2018 年末增长 44.00%，主要原因为应付货款及工程款增加所致；2020 年末公司应付账款余额较 2019 年末增加 1.79%。

3、预收款项

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人预收款项余额分别为 140.63 亿元、67.06 亿元、93.34 亿元及 0 亿元，占总负债的比例分别为 6.35%、3.52%和 0%。

2018 年末较 2017 年末预收账款增加 7.34%，维持稳定；发行人 2019 年末预收款项较 2017 年末减少 52.31%，主要是因为子公司执行新收入准则，部分预收账款重分类至合同负债所致；2020 年末较 2019 年末预收账款增加 39.18%，增幅较大。

4、其他应付款

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人其他应付款金额分别为 179.78 亿元、176.09 亿元、153.55 亿元及 162.82 亿元，占总负债的比例分别为 8.12%、7.08%、5.79%及 6.03%。

发行人其他应付款主要由应付利息、应付股利、股份股改时预留费用和燃气集团与燃气公司、加气站等企业的未结算款项、未结算工程款、往来款、押金保证金等构成。发行人 2018 年末其他应付款较 2017 年末增加 32.64%，主要是由于应付往来款增加所导致；2019 年末其他应付款较 2018 年末减少 2.05%，变化不大；2020 年末其他应付款较 2019 年末减少 12.80%，主要原因系往来款、工程款、押金及保证金、预提费用、代收代付款项减少所致。

5、长期借款

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人长期借款余额分别为 618.46 亿元、631.42 亿元、725.33 亿元及 859.25 亿元，占总负债的比例分别为 27.93%、25.37%、27.36%及 31.83%。

发行人长期借款 2018 年末较 2017 年末增加 29.80%，2019 年末较 2018 年末增加 2.10%，2020 年末较 2019 年末增加 14.87%。报告期间长期借款持续增加的主要原因是公司集团经营规模不断扩张，收购以及长周期业务项目增加，相应的融资规模随之增大所致。

6、应付债券

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人应付债券余额分别为 671.55 亿元、577.41 亿元、501.41 亿元及 502.89 亿元，占总负债的比例分别为 30.33%、23.20%、18.92%及 18.63%。

公司 2019 年末应付债券较 2018 年末减少 14.02%，主要系部分应付债券转入一年内到期的非流动负债核算所致；2020 年末应付债券较 2019 年末减少 13.16%，主要系报告期公司债券到期兑付所致。

7、其他非流动负债

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，公司其他非流动负债余额分别为 3.60 亿元、10.15 亿元、10.54 亿元及 15.92 亿元，占总负债的比例分别为 0.16%、

0.41%、0.40%及 0.59%。2018 年末较上年大幅变动原因为界定福利计划金额减少；2019 年末同比增幅较大，主要系重分类至一年以上的合同负债增加。2020 年末同比增加 3.89%，变动较小。

2020 年末其他非流动负债明细

单位：万元

项目/类别	期末余额
重分类至一年以上的合同负债	70,023.07
其他	35,410.79
合计	105,433.86

8、有息负债情况

（1）最近三年及一期末，发行人有息负债余额分别为 1,473.78 亿元、1,738.96 亿元、1,740.16 亿元及 1,785.73 亿元，占同期末总负债的比例分别为 66.55%、69.88%、65.65%及 66.15%。最近一期末，发行人银行借款余额为 1,035.62 亿元，占有息负债余额的比例为 57.99%；银行借款与公司债券外其他公司信用类债券余额之和为 1,249.62 亿元，占有息负债余额的比例为 46.29%。

最近一年末，发行人有息负债余额和类型如下：

单位：万元

项目	2020 年末
短期借款	1,831,945.65
应付票据	1,964.65
一年内到期的非流动负债	2,497,151.14
其他流动负债	100,000.00
长期借款	7,253,268.59
应付债券	5,014,084.06
长期应付款	626,000.00
租赁负债	77,156.25
合计	17,401,570.34

注：有息债务=短期借款+应付票据+一年内到期的非流动负债+其他流动负债—短期融资券+长期借款+应付债券+长期应付款—融资租赁款

（2）截至最近一年末，发行人有息债务到期期限分布情况、信用融资与担保融资分布情况如下：

表：截至 2020 年末发行人有息债务期限结构

单位：万元

项目	短期有息债务		长期有息债务	
	金额	占比	金额	占比
1 年以内	1,933,910.3	100.00%	2,497,151.14	16.14%
1 年以上	-	-	12,970,508.9	83.86%
合计	1,933,910.3	100.00%	15,467,660.04	100.00%

表：截至 2020 年末发行人银行借款担保结构（合并口径）

单位：万元

项目	短期借款	长期借款
质押借款	270.00	85,632.30
抵押借款	42,786.18	579,162.55
保证借款	5,002.12	309,616.25
信用借款	1,783,887.36	6,278,857.49
合计	1,831,945.66	7,253,268.59

（3）发行人已发行尚未兑付的债券明细情况详见本募集说明书摘要第六节“发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况”。

（三）现金流量分析

最近三年及一期合并报表现金流量情况

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
经营活动现金净流量	-47,629.97	731,045.12	342,304.80	387,632.66
其中：现金流入量	3,461,695.22	11,723,192.63	10,959,865.70	11,122,563.93
现金流出量	3,509,325.19	10,992,147.51	10,617,560.90	10,734,931.26

项目	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
投资活动现金净流量	-825,743.39	-1,492,069.64	-917,103.69	-1,359,056.01
其中：现金流入量	221,892.06	1,118,259.40	809,847.57	653,093.92
现金流出量	1,047,635.45	2,610,329.04	1,726,951.25	2,012,149.93
筹资活动现金净流量	213,363.27	1,520,852.99	841,225.63	962,260.33
其中：现金流入量	1,674,738.32	7,410,490.97	4,423,858.64	4,524,994.16
现金流出量	1,461,375.04	5,889,637.98	3,582,633.01	3,562,733.83
现金及现金净增加额	-659,893.19	699,016.31	276,019.04	110,636.45

1、经营活动现金流分析

2020 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 73.10 亿元，较 2019 年增加 38.87 亿元，主要原因系疫情原因，很多工程类项目无法开工，生产经营速度放缓，导致经营活动现金流沉淀较大；2019 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 34.23 亿元，较 2018 年减少 4.53 亿元，下降 11.69%；2018 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 38.76 亿元，较 2017 年减少 2.99%。由于水环境治理建造服务项目前期需投入大量资金，北控水务集团经营活动产生的现金流出规模较大，而特许经营权项目产生的经营性现金流入则在项目特许经营期限内逐年收回，故水处理及水环境治理建造服务业务确认收入至回笼资金存在一定的时间差，同时，由于疫情原因，很多工程类项目无法开工，生产经营速度放缓，导致经营活动现金流沉淀较大。

2、投资活动现金流分析

公司近年来投资规模较大，投资活动现金支出较多，投资活动现金流出量均大于现金流入量。2020 年，公司投资活动现金净流量为-149.21 亿元，较 2019 年净流出量增加 57.50 亿元；2020 年末投资活动净流出较上年提升 62.69%，主要系本年新增对科学城的借款以及财务公司对外购买债券和货币基金增加所致；2019 年，公司投资活动现金净流量为-91.71 亿元，净流出量较 2018 年减少 44.20 亿元，主要是由于 2019 年度投资金额较上年减少所致；2018 年公司投资活动现金净流量为-135.91 亿元，净流出量较 2017 年增加，主要为本年度处置子公司及其他营业单位收到的现金净额、取得投资收益收到的现金等同比减少所致。

3、筹资活动现金流分析

2020 年，公司筹资活动现金净流量为 152.09 亿元，较 2019 年增加 67.96 亿元，主要由于发行人 2020 年度收到政府债共计 61.40 亿；2019 年，公司筹资活动现金净流量为 84.12 亿元，较 2018 年下降 12.10 亿元，主要是由于取得借款收到的现金大幅度减少所致；2018 年，公司筹资活动现金净流量为 96.23 亿元，较 2017 年增加 39.85 亿元，主要为本年前期北控水务发行股票融资 23 亿以及本年同期偿还债务规模低于去年同期所导致所致。

（四）偿债能力分析

报告期内发行人主要偿债指标情况

项目	2021 年 1-3 月 /2021 年 3 月末	2020 年度 /2020 年末	2019 年度 /2019 年末	2018 年度 /2018 年末
资产负债率（%）	68.47	68.26	69.00	69.11
流动比率（倍）	0.98	0.90	0.84	1.10
速动比率（倍）	0.85	0.77	0.74	0.99
EBITDA（亿元）	-	183.69	223.66	194.75
EBITDA 利息保障倍数（倍）	-	3.26	3.52	3.43

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，公司资产负债率分别为 69.11%、69.00%、68.26% 及 68.47%，公司的资产负债率水平相对稳定。

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，公司的流动比率分别为 1.10、0.84、0.90 及 0.98，速动比率分别为 0.99、0.74、0.77 及 0.85，2019 年末，公司的流动比率及速动比率有所下降，主要是流动负债增加所致，报告期内公司的流动比率和速动比率相对比较稳定。

2018 年末、2019 年末、2020 年，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 3.43、3.52 及 3.26，报告期内 EBITDA 利息保障倍数比较稳定。

（五）盈利能力分析

最近三年及一期主要盈利数据表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
营业总收入	2,869,900.77	10,126,115.36	10,071,001.16	9,253,946.27
其中：营业收入	2,865,943.41	10,106,973.52	10,045,289.21	9,230,160.58
利息收入	3,957.36	19,141.84	25,711.95	23,785.69
营业总成本	2,821,994.45	9,659,020.80	9,650,023.05	9,007,079.62
其中：营业成本	2,373,093.75	7,844,999.98	7,773,642.48	7,245,736.37
利息支出	35.74	647.31	440.26	256.63
公允价值变动收益	933.19	4,025.89	2,478.45	9,827.62
投资收益	138,565.22	534,519.11	583,354.09	576,372.55
营业利润	209,948.69	889,377.43	999,871.75	827,340.06
营业外收入	9,321.03	77,991.23	66,379.65	38,043.00
营业外支出	2,769.00	66,499.27	37,652.00	13,021.69
利润总额	216,500.73	900,869.39	1,028,599.40	852,361.37
所得税费用	41,830.30	234,382.78	268,887.00	248,696.69
净利润	174,670.43	666,486.61	759,712.41	603,664.68
归属于母公司所有者的净利润	37,221.61	119,836.64	89,307.90	39,808.45
少数股东损益	137,448.82	546,649.96	670,404.51	563,856.23
营业毛利率（%）	17.20	22.38	22.61	21.50
净资产收益率（%）	-	5.67	7.21	6.44
总资产收益率（%）	-	1.77	2.23	2.00

1、营业收入分析

2020 年营业总收入为 10,126,115.36 万元，较 2019 年增加 0.55%，2019 年营业总收入为 10,071,001.16 万元，较 2018 年增加 8.83%，2018 年营业总收入为 9,253,946.27 万元，较 2017 年增加 13.14%。报告期内，公司营业总收入不断增长主要原因为公司业务规模的扩展带动公司产品和服务销售收入不断增加。公司营业收入包括燃气、啤酒、水务、高端装备制造以及其他业务等。

最近三年营业收入构成情况

单位：亿元

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
燃气	427.23	42.27	418.13	41.62%	447.32	48.46%
啤酒	108.56	10.74	115.15	11.46%	114.38	12.39%
水务	228.15	22.57	250.63	24.95%	209.26	22.67%
高端装备制造	21.66	2.14	22.47	2.24%	28.21	3.06%
其他	225.10	22.27	198.15	19.73%	123.86	13.42%
合计	1,010.70	100.00	1,004.52	100.00%	923.02	100.00%

从主营业务构成看，燃气板块、啤酒板块、水务板块是公司最主要的收入和利润来源，2020 年这三个板块主营业务收入占比分别为 42.27%、10.74%和 22.57%。

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，公司营业毛利率分别为 21.50%、22.61%、22.38% 及 29.30%，近三年公司毛利率稳中有升，主要是由于公司从事公用事业和基础设施的建设和运营，项目投产后收益率相对稳定。

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，公司净资产收益率分别为 6.44%、7.21%、5.67% 及 5.62%，总资产收益率分别为 2.00%、2.23%、1.77%及 0.89%。报告期间公司净资产收益率与总资产收益率略有下降，但基本保持稳定。

2、投资收益情况分析

2018-2020 年公司投资收益情况

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
权益法核算的长期股权投资收益	389,993.91	506,635.72	485,309.89
处置长期股权投资产生的投资收益	49,340.20	23,139.93	50,080.11
持有以公允价值计量且其变动计入当期损益金融资产期间取得的投资收益	15,013.28	-	114.55
持有可供出售金融资产期间取得的投资收益	25,041.08	22,001.21	16,875.96
处置持有至到期投资取得的投资收益	7,560.98	-	-

处置以公允价值计量且其变动计入当期损益金融资产取得的投资收益	373.76	-	-
处置可供出售金融资产取得的投资收益	0.00	-	17,429.21
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得	9,906.36	2,915.09	-
其他	37,289.55	28,662.15	6,562.85
合计	534,519.11	583,354.09	576,372.55

3、营业外收入分析

2020 年营业外收入为 7.80 亿元，2019 年营业外收入 6.64 亿元，2018 年公司营业外收入为 3.80 亿元。2018-2020 年，公司营业外收入中政府补助分别为 0.55 亿元、1.89 亿元、3.43 亿元，占营业外收入的比例分别为 14.47%、28.47%及 43.98%。2018-2020 年，公司其他收益分别为 11.12 亿元、9.91 亿元及 8.08 亿元。公司政府补助来源较多，每年根据政府相关政策申请相关补贴。

2018-2020 年公司计入营业外收入的政府补助明细

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
民用平价气财政补贴清算款	12,033.31	-	-
提标改造工程补助款	300.00	-	-
三供一业	108.07	-	-
非经资产移交补助	-	12,982.31	-
土地补贴	-	-	37.47
税收返还	-	1,179.63	-
足球发展资金	-	-	-
企业发展资金	-	50.00	622.28
环保电子产品拆解补贴	-	150.00	-
财政奖励	-	401.66	328.70
污水处理补助	135.00	-	-
残疾人就业岗位补贴	-	-	25.90
电力维修改造	132.89	33.88	70.10
广西城镇管理网分区计量试点补	-	-	300.00

项目	2020 年	2019 年	2018 年
助资金			
课题经费	1,374.07	675.54	167.09
太湖专项资金	-	-	74.27
宜兴市环保局在线仪表补贴	-	-	101.00
资产补贴	-	-	2,240.00
供热资产改造补贴款	312.50	-	-
其他	19,892.61	3,427.98	1,537.18
合计	34,288.44	18,900.99	5,503.98

4、期间费用分析

公司最近三年及一期费用情况表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
销售费用	60,030.51	220,330.19	222,757.54	230,801.24
管理费用	177,294.10	721,156.17	768,198.88	833,250.48
研发费用	33,388.22	217,010.19	193,240.00	32,180.03
财务费用	138,215.53	474,540.02	520,058.17	489,001.04
期间费用合计	408,928.36	1,633,036.56	1,704,254.59	1,585,232.79

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，公司期间费用合计占营业总收入比重分别为 17.13%、16.92%、16.13%及 14.25%，报告期间稳中有降；从期间费用构成结构来看，2020 年销售费用占比 13.49%，管理费用占比 44.16%，研发费用占比 13.29%，财务费用占比 29.06%，报告期间内，销售费用与管理费用占比均下降，财务费用占比维持稳定，但金额有所增加，主要原因为随着资产整合逐步推进，公司销售及管理费用控制已初见效果，但融资规模的增长使得财务费用有所攀升。

5、资产运营效率分析

公司主要资产运营效率指标

项目	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
应收账款周转率（次）（年化）	6.53	7.16	8.74	9.67
存货周转率（次）（年化）	6.71	6.32	8.11	6.74

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，公司应收账款周转率分别 9.67、8.74、7.16 及 6.53，公司的应收账款回收速度一直保持在较快的水平，主要原因为公司对应收账款的回收力度一直较大，采取多种措施努力确保账款的及时回收。

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，公司存货年化周转率分别为 6.74、8.11、6.32 及 6.71，存货周转速度较快，存货的流动性强，资金占用水平低。

（六）关联方及关联交易情况

1、发行人控股股东及实际控制人

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人的母公司及最终控制方为北京市国有资产监督管理委员会。

2、发行人的子公司

发行人的子公司已在本募集说明书摘要“第四节发行人基本情况”中的“四、发行人的重要权益投资情况”项下“（一）发行人主要子公司情况”中予以列示。

3、发行人有重要影响的参股公司、合营企业和联营企业

发行人有重要影响的参股公司、合营企业和联营企业已在本募集说明书摘要“第四节发行人基本情况”中的“四、发行人的重要权益投资情况”项下“（一）参股公司情况”中予以列示

4、发行人的其他关联方

发行人董事、监事、高级管理人员及其控制的企业，子公司的少数股东及其控制的公司，其他合联营企业，合联营企业控制的企业等其他关联方。

5、关联交易情况

（1）截至2020年末，发行人应收应付关联方款项具体情况如下表所示：

1) 经常性关联交易

交易类型	企业名称	关联方关系性质	交易金额（元）
一、提供劳务、销售商品、让渡资产使用权			
销售商品	北京中石化北燃清洁能源科技有限公司	合营企业	156,514,620.87
销售商品	济源北控水务有限公司	合营企业	23,828,725.67
销售商品	西安沣东北控水务有限公司	合营企业	17,442,285.93
销售商品	上海西派埃智能化系统有限公司	联营企业	4,234,000.07
销售商品	宜宾北控水务有限公司	合营企业	259,686.74
销售商品	山东惠民北控水务有限公司	联营企业	140,768.34
销售商品	惠东县北控华基污水项目投资有限公司	合营企业	125,516.81
提供劳务	北控南南宜保投资宜兴合伙企业（有限合伙）	合营企业	5,335,332.14
提供劳务	北控润盈（天津）投资管理有限公司	合营企业	4,204,660.90
提供劳务	禄丰北控水务城投有限公司	合营企业	2,835,114.74
提供劳务	北控南南君悦（天津）投资合伙企业（有限合伙）	合营企业	2,627,698.33
提供劳务	北控南南兴农投资宜兴合伙企业（有限合伙）	合营企业	2,364,952.19
提供劳务	靖边芦河环境治理有限公司	联营企业	2,172,807.55
提供劳务	武定北控水务城投有限公司	合营企业	1,899,451.87
提供劳务	海宁实康水务有限公司	合营企业	1,135,377.33
提供劳务	上海西派埃智能化系统有限公司	联营企业	509,518.80
提供劳务	北京优耐燃气仪表有限公司	联营企业	451,327.43
提供劳务	北京保州股权投资基金管理中心（有限合伙）	合营企业	413,521.58
提供劳务	北京华电北燃能源有限公司	合营企业	169,811.32
提供劳务	山东惠民北控水务有限公司	联营企业	34,653.47
提供劳务	洛阳北控水务集团有限公司	合营企业	6,603.77
提供劳务	四川三岔湖北控海天投资有限公司	合营企业	3,301.89
提供劳务	邢台北控水务有限公司	合营企业	3,301.89
资金占用	北控城市服务（农安）有限公司	合营企业	217,576.38
资金占用	北控城市服务（礼泉）有限公司	合营企业	7,972.09

交易类型	企业名称	关联方关系性质	交易金额（元）
二、购买商品、接受劳务的关联交易			
购买商品	上海西派埃智能化系统有限公司	联营企业	5,116,114.89
购买商品	洛阳北控水务集团有限公司	合营企业	41,881.01
接受劳务	上海西派埃智能化系统有限公司	联营企业	1,871,511.15
接受劳务	浙江开创环保科技股份有限公司	联营企业	51,541.59
资金占用	内蒙古泰弘生态环境发展股份有限公司	合营企业	729,586.08
资金占用	北京北置城发产业基金管理有限公司	合营企业	339,575.00
资金占用	惠东县北控华基污水项目投资有限公司	合营企业	337,270.68
资金占用	汝城北控水务发展有限公司	合营企业	188,135.84
资金占用	北京联帕智能科技有限公司	联营企业	177,467.98
资金占用	宜宾北控水务有限公司	合营企业	143,367.78
资金占用	北京燃气集团藤县有限公司	合营企业	135,826.79
资金占用	福州北控鼓台水环境有限公司	合营企业	74,878.87
资金占用	北京京仪海福尔自动化仪表有限公司	合营企业	63,654.06
资金占用	邢台北控水务有限公司	合营企业	46,666.67
资金占用	福州北控三江口水环境有限公司	合营企业	32,170.66
资金占用	杭州北控地产有限公司	合营企业	16,931.59
资金占用	北京首高北燃清洁能源有限公司	合营企业	9,556.98
资金占用	北京北建通成国际物流有限公司	合营企业	1,515.67
资金占用	北控城市服务（农安）有限公司	合营企业	36.34
资金占用	深圳前海北燃金达绿色能源有限公司	联营企业	35.79
资金占用	北控曹妃甸水务投资有限公司	合营企业	3.01
资金占用	北控城市服务（礼泉）有限公司	合营企业	0.12

2) 应收关联方款项情况

关联方名称	应收项目	期末余额（元）
北京中石化北燃清洁能源科技有限公司	应收账款	93,675,757.68
济源北控水务有限公司	应收账款	11,875,412.12
西安沣东北控水务有限公司	应收账款	6,518,310.34
河南开控水务有限公司	应收账款	3,318,298.32

关联方名称	应收项目	期末余额（元）
北控城市服务（农安）有限公司	应收账款	3,000,000.00
禄丰北控水务城投有限公司	应收账款	2,836,705.73
唐山曹妃甸北控海水淡化有限公司	应收账款	1,866,000.00
海宁实康水务有限公司	应收账款	1,200,000.00
内蒙古泰弘生态环境发展股份有限公司	应收账款	954,000.00
上海西派埃智能化系统有限公司	应收账款	880,521.55
洛阳北控水务集团有限公司	应收账款	747,811.70
中铁建北水（莆田）水务有限公司	应收账款	637,228.83
北京优耐燃气仪表有限公司	应收账款	510,000.00
北京北控智科能源互联网有限公司	应收账款	290,600.00
山东惠民北控水务有限公司	应收账款	30,289.05
上海西派埃智能化系统有限公司	预付账款	548,967.00
内蒙古泰弘生态环境发展股份有限公司	应收利息	729,586.08
邢台北控水务有限公司	应收利息	46,666.67
BLUE WHALE CAPTIAL FUND L.P.	其他应收款	168,554,199.66
内蒙古泰弘生态环境发展股份有限公司	其他应收款	136,415,361.93
福州北控鼓台水环境有限公司	其他应收款	88,784,934.45
四川三岔湖北控海天投资有限公司	其他应收款	40,004,313.32
唐山市燃气集团有限公司	其他应收款	37,763,886.54
洛阳北控水务集团有限公司	其他应收款	30,406,160.00
北京北控工业环保科技有限公司	其他应收款	25,528,413.34
宜宾北控水务有限公司	其他应收款	16,250,000.00
邢台北控水务有限公司	其他应收款	15,181,448.09
惠东县北控华基污水项目投资有限公司	其他应收款	4,607,769.44
天津市华博水务有限公司	其他应收款	2,438,400.00
浙江开创环保科技股份有限公司	其他应收款	958,200.00
山东惠民北控水务有限公司	其他应收款	922,774.93
宁波丰北汇泰投资中心（有限合伙）	其他应收款	600,000.00
福州北控三江口水环境有限公司	其他应收款	407,221.71
洛阳北控水务集团有限公司	其他应收款	370,511.41
朝阳市北控水务有限公司	其他应收款	346,031.32

关联方名称	应收项目	期末余额（元）
济源北控水务有限公司	其他应收款	135,481.10
三峡北控南京水务有限公司	其他应收款	94,161.60
河南开控水务有限公司	其他应收款	93,558.55
西安沣东北控水务有限公司	其他应收款	30,887.79
宜宾北控水务有限公司	其他应收款	18,939.25
湖南北控威保特环境科技股份有限公司	其他应收款	10,968.00
北京北控建设发展有限公司	其他应收款	2,709.36
北京燃气集团滕县有限公司	发放贷款及垫款	20,000,000.00
北控城市服务（农安）有限公司	发放贷款及垫款	3,000,000.00

3) 应付关联方款项情况

关联方名称	应付项目	期末余额（元）
北京北控工业环保科技有限公司	应付账款	41,724,450.01
北京轨道交通路网管理有限公司	应付账款	25,027,690.62
北京公共交通控股（集团）有限公司	应付账款	10,491,123.32
上海西派埃智能化系统有限公司	应付账款	8,548,304.50
北京优耐燃气仪表有限公司	应付账款	2,983,167.91
浙江开创环保科技股份有限公司	应付账款	424,778.76
北京一卡通电子支付科技有限公司	应付账款	25,200.00
浙江开创环保科技股份有限公司	预收账款	113,321.00
北京自动化仪表三厂	应付利息	213,040.11
北京联帕智能科技有限公司	应付利息	186,293.27
北控保定水环境科技有限公司	其他应付款	351,785,543.46
北控曹妃甸水务投资有限公司	其他应付款	249,970,000.00
BLUE WHALE SANYUAN BVI LIMITED	其他应付款	192,975,631.02
四川三岔湖北控海天投资有限公司	其他应付款	124,981,149.26
禄丰北控水务城投有限公司	其他应付款	87,614,462.46
海宁实康水务有限公司	其他应付款	86,785,948.68
北控润盈（天津）投资管理有限公司	其他应付款	74,863,365.00
武定北控水务城投有限公司	其他应付款	54,409,595.67

关联方名称	应付项目	期末余额（元）
山东惠民北控水务有限公司	其他应付款	42,286,982.21
北控南南君悦（天津）投资合伙企业（有限合伙）	其他应付款	23,726,340.00
成都北控俊隆投资有限公司	其他应付款	15,972,830.80
宜宾北控水务有限公司	其他应付款	242,713.33
北京北控建设发展有限公司	其他应付款	164,543.40
上海西派埃智能化系统有限公司	其他应付款	20,000.00
北京北控建设发展有限公司	其他应付款	16,224.25
北京北控工业环保科技有限公司	其他应付款	4,723.82
福州北控三江口水环境有限公司	其他应付款	1,866.29
西安沣东北控水务有限公司	其他应付款	1,091.04
汝城北控水务发展有限公司	吸收存款	83,941,306.22
北京自动化仪表三厂	吸收存款	25,957,162.23
北京北置城发产业基金管理有限公司	吸收存款	17,800,000.00
宜宾北控水务有限公司	吸收存款	16,102,020.83
北京京仪海福尔自动化仪表有限公司	吸收存款	14,252,145.34
北京联帕智能科技有限公司	吸收存款	13,350,535.07
北京首高北燃清洁燃料有限公司	吸收存款	2,466,650.44
苏州信福鸿业管理咨询有限公司	吸收存款	2,000,640.33
北京燃气集团滕县有限公司	吸收存款	1,007,061.48
北京北控建设发展有限公司	吸收存款	38,161.65
蔚县北控新能源开发有限公司	吸收存款	17,422.68
乌审旗京鹏天然气有限公司	吸收存款	364.7
北京北建通成国际物流有限公司	吸收存款	237.31
西安骥德仓储有限公司	吸收存款	223.99
北京北控智科能源互联网有限公司	吸收存款	115.04
深圳前海北燃金达绿色能源有限公司	吸收存款	28.62
北京星原丰泰电子技术股份有限公司	吸收存款	4.87
北控城市服务投资（中国）集团有限公司	吸收存款	0.23

4) 关联方资金拆借

关联方	拆出金额（元）	起始日	到期日
乌审旗京鹏天然气有限公司	28,400,000.00	2020-03-04	2021-03-04
乌审旗京鹏天然气有限公司	20,000,000.00	2019-06-25	2021-06-24
乌审旗京鹏天然气有限公司	30,000,000.00	2020-03-04	2021-03-03

（2）截至2019年末，发行人应收应付关联方款项具体情况如下表所示：

1）经常性关联交易

交易类型	企业名称	关联方关系性质	交易金额（元）
一、提供劳务、销售商品、让渡资产使用权			
销售货物	北京中石化北燃清洁能源科技有限公司	合营企业	226,772,096.78
销售货物	北京优耐燃气仪表有限公司	联营企业	1,724.14
资金占用	北控城市服务（农安）有限公司	合营企业	296,252.62
资金占用	北控城市服务（礼泉）有限公司	合营企业	87,677.08
二、购买商品、接受劳务的关联交易			
资金占用	北京北控置信产业基金管理有限公司	合营企业	302,526.09
资金占用	杭州北控地产有限公司	合营企业	49,638.47
资金占用	北京京仪海福尔自动化仪表有限公司	合营企业	44,336.22

2）应收关联方款项情况

关联方名称	应收项目	期末余额（元）
杭州北控地产有限公司	其他应收款	352,350,000.00
BLUE WHALE CAPTIAL FUND L.P.	其他应收款	205,564,747.25
唐山曹妃甸发展投资集团有限公司	其他应收款	107,142,857.00
北京北控工业环保科技有限公司	其他应收款	51,028,425.14
北京中石化北燃清洁能源科技有限公司	应收账款	45,967,369.08
哈尔滨市北控污水净化有限公司	其他应收款	42,797,900.00
贺州市富泉供水有限责任公司	其他应收款	38,512,710.97
四川三岔湖北控海天投资有限公司	其他应收款	32,029,000.00
北控南南君悦（天津）投资合伙企业（有限合伙）	其他应收款	12,850,000.00

关联方名称	应收项目	期末余额（元）
唐山曹妃甸北控海水淡化有限公司	其他应收款	6,420,000.00
北控城市服务（农安）有限公司	发放贷款及垫款	5,000,000.00
惠东县北控华基污水项目投资有限公司	其他应收款	4,830,286.55
河南开控水务有限公司	应收账款	3,318,298.32
禄丰北控水务城投有限公司	应收账款	2,836,705.73
宜宾北控水务有限公司	其他应收款	2,329,740.59
武定北控水务城投有限公司	应收账款	813,641.18
洛阳北控水务集团有限公司	其他应收款	348,251.68
北控城市服务（礼泉）有限公司	发放贷款及垫款	300,000.00
北京北控智科能源互联网有限公司	应收账款	290,600.00
朝阳市北控水务有限公司	其他应收款	244,322.55
福州北控鼓台水环境有限公司	其他应收款	194,788.30
河南开控水务有限公司	其他应收款	93,558.55
福州北控鼓台水环境有限公司	其他应收款	84,000.00
济源北控水务有限公司	其他应收款	69,000.00
禄丰北控水务城投有限公司	其他应收款	54,602.30
武定北控水务城投有限公司	其他应收款	25,930.00

3) 应收关联方款项情况

关联方名称	应付项目	期末余额（元）
BLUE WHALE SANYUAN BVI LIMITED	其他应付款	205,564,747.25
北京北控工业环保科技有限公司	应付账款	81,724,450.01
北京轨道交通路网管理有限公司	应付账款	63,573,843.98
四川三岔湖北控海天投资有限公司	其他应付款	62,497,450.00
山东惠民北控水务有限公司	其他应付款	42,482,563.68
宜宾北控水务有限公司	其他应付款	40,186,802.34
北京公共交通控股（集团）有限公司	应付账款	34,290,615.44
金州环境投资有限公司	其他应付款	20,314,609.73
北控金服（北京）投资控股有限公司	其他应付款	20,000,000.00
北京北控置信产业基金管理有限公司	吸收存款	18,803,572.57

关联方名称	应付项目	期末余额（元）
成都北控俊隆投资有限公司	其他应付款	15,972,830.80
北京自动化仪表三厂	吸收存款	15,840,623.03
浙江开创环保科技股份有限公司	应付账款	12,134,624.00
北京北控建设发展有限公司	吸收存款	4,650,308.50
北京公共交通控股（集团）有限公司	预收账款	1,986,206.87
北京优耐燃气仪表有限公司	应付账款	1,797,381.05
上海西派埃智能化系统有限公司	应付账款	1,479,038.00
福州北控鼓台水环境有限公司	其他应付款	516,682.02
洛阳北控水务集团有限公司	其他应付款	293,000.87
北京一卡通电子支付科技有限公司	应付账款	25,200.00
蔚县北控新能源开发有限公司	吸收存款	17,355.18
北京优耐燃气仪表有限公司	预收账款	12,520.08
北京北控工业环保科技有限公司	其他应付款	4,723.82
杭州北控地产有限公司	吸收存款	2,846.39
北控曹妃甸水务投资有限公司	吸收存款	766.18
北控城市服务投资（中国）集团有限公司	吸收存款	0.23

4) 关联方委托贷款

关联方	拆出金额（元）	起始日	到期日
乌审旗京鹏天然气有限公司	28,400,000.00	2018/9/5	2020/3/4
乌审旗京鹏天然气有限公司	20,000,000.00	2019/6/25	2020/6/24
乌审旗京鹏天然气有限公司	30,000,000.00	2019/3/5	2020/3/5

（3）截至2018年末，发行人应收应付关联方款项具体情况如下表所示：

1) 经常性关联交易

交易类型	企业名称	关联方关系性质	交易金额（元）
一、提供劳务、销售商品、让渡资产使用权			
销售货物	北京中石化北燃清洁能源科技有限公司	合营企业	239,715,171.86
二、购买商品、接受劳务的关联交易			

交易类型	企业名称	关联方关系性质	交易金额（元）
采购货物	乌审旗京鹏天然气有限公司	合营企业	3,055,489.70

2) 关联方资金拆借

企业名称	关联方关系类型	交易金额（元）
一、关联方资金拆入		
北控城市服务（农安）有限公司	合营企业	386,248.69
北控城市服务（礼泉）有限公司	合营企业	183,468.75
北控城市服务（仁化）有限公司	合营企业	104,196.53
二、关联方资金拆出		
北控南南（天津）投资管理有限公司	合营企业	390,325.96
北控金服（北京）投资控股有限公司	合营企业	240,088.89
杭州北控地产有限公司	合营企业	219,448.87
北京北控建设发展有限公司	合营企业	189,334.18
北京北控置信产业基金管理有限公司	合营企业	117,129.83

3) 关联方委托贷款

关联方	拆出金额（元）	起始日	到期日
乌审旗京鹏天然气有限公司	28,400,000.00	2018/9/5	2019/9/6
乌审旗京鹏天然气有限公司	20,000,000.00	2018/6/26	2019/6/25
乌审旗京鹏天然气有限公司	20,000,000.00	2018/3/7	2019/3/6
乌审旗京鹏天然气有限公司	10,000,000.00	2018/3/14	2019/3/13
北京恒泰安华燃气科技有限公司	15,000,000.00	2018/12/29	2019/3/29

4) 应收关联方款项情况

关联方名称	关联方关系类型	应收项目	期末余额（元）
杭州北控地产有限公司	合营企业	其他应收款	967,350,000.00
北控润盈（天津）投资管理有限公司	其他关联方	其他应收款	698,890,000.00
北控南南通达（天津）投资合伙企业（有限合伙）	其他关联方	其他应收款	376,200,000.00
北京北建通成国际物流有限公司	合营企业	长期应收款	319,434,107.46

关联方名称	关联方关系类型	应收项目	期末余额（元）
北控南南富升（天津）投资合伙企业（有限合伙）	其他关联方	其他应收款	158,060,000.00
BLUE WHALE CAPTIAL FUND L.P.	其他关联方	其他应收款	156,369,984.13
北京轨道交通路网管理有限公司	其他关联方	应收账款	115,622,759.48
北京北建通成国际物流有限公司	其他关联方	其他应收款	110,734,431.56
北京北控工业环保科技有限公司	其他关联方	其他应收款	48,058,811.58
禄丰北控水务城投有限公司	合营企业	其他应收款	47,645,500.00
哈尔滨市污水净化有限公司	其他关联方	其他应收款	42,797,900.00
武定北控水务城投有限公司	合营企业	其他应收款	37,528,100.00
北京北建通成国际物流有限公司	合营企业	其他非流动资产	35,814,176.36
四川三岔湖北控海天投资有限公司	合营企业	其他应收款	27,000,000.00
北控南南宜保投资宜兴合伙企业（有限合伙）	其他关联方	其他应收款	22,070,000.00
亚东星景北控水务有限公司	其他关联方	其他应收款	15,029,696.42
北控城市服务（农安）有限公司	其他关联方	发放贷款及垫款	7,000,000.00
禄丰北控水务城投有限公司	合营企业	应收账款	4,130,000.00
河南开控水务有限公司	合营企业	应收账款	3,318,298.32
武定北控水务城投有限公司	合营企业	应收账款	3,225,000.00
北控城市服务（礼泉）有限公司	其他关联方	发放贷款及垫款	2,300,000.00
唐山曹妃甸阿科凌海水淡化有限公司	其他关联方	应收账款	1,866,000.00
海城渤海环境工程有限公司	其他关联方	应收账款	583,000.00
京泰国际商务中心有限公司	其他关联方	其他应收款	10,046.40

5) 应付关联方款项情况

关联方名称	关联方关系类型	应付项目	期末余额（元）
杭州北控地产有限公司	合营企业	吸收存款	200,012,665.89
金州环境投资有限公司	其他关联方	其他应付款	155,670,895.84
北京公共交通控股（集团）有限公司	其他关联方	应付账款	110,034,098.79
北京北控工业环保科技有限公司	其他关联方	应付账款	74,497,145.01
四川三岔湖北控海天投资有限公司	合营企业	其他应付款	62,497,450.00
北京北控建设发展有限公司	合营企业	吸收存款	27,431,404.36
北京轨道交通路网管理有限公司	其他关联方	应付账款	26,210,511.32

关联方名称	关联方关系类型	应付项目	期末余额（元）
成都北控俊隆投资有限公司	合营企业	其他应付款	15,972,830.80
北京自动化仪表三厂	其他关联方	吸收存款	8,457,852.86
惠东县北控华基污水项目投资有限公司	其他关联方	其他应付款	8,275,860.06
北京北控置信产业基金管理有限公司	合营企业	吸收存款	8,123,796.51
宜宾北控水务有限公司	合营企业	其他应付款	5,205,760.00
福州北控鼓台水环境有限公司	合营企业	其他应付款	516,682.02
北京一卡通电子支付科技有限公司	其他关联方	应付账款	25,200.00
蔚县北控新能源开发有限公司	其他关联方	吸收存款	17,286.73
北控金服（北京）投资控股有限公司	合营企业	其他应付款	12,575.48
北京北控建设发展有限公司	合营企业	应付利息	12,480.00
北京一卡通电子支付科技有限公司	其他关联方	其他应付款	5,500.00
北控曹妃甸水务投资有限公司	合营企业	吸收存款	763.17
北控城市服务投资（中国）集团有限公司	其他关联方	吸收存款	0.23

6、关联交易的决策权限、决策程序和定价机制

公司与关联企业之间的业务往来按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待。公司与关联企业之间不可避免的关联交易，遵照公平、公正的市场原则进行。

公司同关联方之间代购代销及提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价，没有国家定价的，按市场价格确定，没有市场价格的，参照实际成本加合理费用原则由双方定价，对于某些无法按照“成本加费用”的原则确定价格的特殊服务，由双方协商定价。

（七）发行人对外担保情况

截至2021年3月31日，公司对外担保余额为33.50亿元，净资产为1,242.86亿元，对

外担保余额占净资产的比例为2.70% 具体情况如下表：

序号	担保单位	被担保单位	被担保单位性质	担保总额 (亿元)	担保期限	被担保单位现状
1	北控水务及其下属企业	北控水务联营及合营企业	水务项目公司	33.50	1-20年	正常经营
合计				33.50		

（八）重大未决诉讼、仲裁或行政处罚情况

1、2010 年 5 月 18 日，临湘市人民政府授权湖南省化工农药产业基地管理委员会（现更名为临湘市工业园滨江产业示范管理委员会，以下简称“工业园区管委会”）与发行人签订了《湖南省化工农药产业基地自来水厂 BOT 项目特许经营合同》（以下简称“《自来水 BOT 合同》”），约定由发行人在临湘市设立项目公司（即岳阳北控制水有限公司，以下简称“岳阳制水公司”）于湖南省化工农药产业基地内投资兴建自来水厂。该项目建设完毕后经工业园区管委会批复于 2014 年 10 月 1 日正式转入商业运营。

自项目投入商业运营以来，临湘市人民政府违反合同约定，未按时支付供水费用，且所涉金额较大，故岳阳制水公司向岳阳市中级人民法院提起诉讼，请求确认《自来水 BOT 合同》已于 2017 年 3 月 30 日解除；请求判决临湘市人民政府立即与原告办理自来水厂项目的交接手续，由临湘市人民政府接管自来水厂；请求判决临湘市人民政府向岳阳制水公司支付拖欠的自来水供水费用 43,467,619.38 元及逾期支付的自来水供水费的逾期利息；请求判决临湘市人民政府向岳阳制水公司支付提前终止合同补偿金 231,742,300 元。

2020 年 5 月 9 日，公司收到湖南省岳阳市中级人民法院作出的《民事判决书》（（2019）湘 06 民初 11 号）。具体判决内容如下：

（1）确认岳阳制水公司与临湘市人民政府签订的《湖南省化工农药产业基地自来水 BOT 项目特许经营合同》已于 2017 年 3 月 30 日解除；

（2）临湘市人民政府在判决生效后十日内与岳阳制水公司办理自来水厂的交接手续；

（3）临湘市人民政府支付岳阳制水公司至 2019 年 12 月 29 日的自来水费 37,499,028.75 元及逾期利息（计算至付清之日止，计算利息的自来水费基数自 2017 年 3 月 1 日至 2019 年 1 月 7 日期间为 15,179,028.75 元，自 2019 年 1 月 8 日后为 26,819,028.75 元；计算利息的利率于 2019 年 8 月 20 日前按照中国人民银行贷款基准利率，2019 年 8 月 21 日后按照 LPR）；2019 年 12 月 30 日后的自来水费按照（20000 吨 / 天 \times 1.5 元 / 吨 \times 运营天数）的计算方式计算至自来水厂移交之日；

（4）临湘市人民政府支付岳阳制水公司固定资产净值 88,150,875.49 元；

（5）临湘市人民政府支付岳阳制水公司可得利益 10,000,000 元；

（6）驳回岳阳制水公司的其他诉讼请求；

（7）驳回临湘市人民政府的反诉请求。

岳阳北控制水有限公司因不服湖南省岳阳市中级人民法院（2019）湘 06 民初 11 号民事判决，向湖南省高级人民法院提起上诉。

湖南省高级人民法院于 2020 年 10 月 16 日作出（2020）湘知民终 519 号《民事裁定书》，认为一审法院对于涉案协议性质没有主动审查、案件基本事实认定不清，依照《中华人民共和国民事诉讼法》第一百七十条第一款第三项之规定，裁定如下：

（1）撤销湖南省岳阳市中级人民法院（2019）湘 06 民初 11 号民事判决；

（2）该案发回湖南省岳阳市中级人民法院重审。

上诉人临湘市人民政府预交的二审案件受理费 407,906 元，上诉人岳阳北控制水有限公司预交的二审案件受理费 808,412 元均予以退回。

截至本募集说明书签署日，此案处于重审中。

2、2010 年 5 月 18 日，临湘市人民政府授权工业园区管委会与发行人签订了《湖南省化工农药产业基地污水处理 BOT 项目特许经营合同》（以下简称“《污水 BOT 合

同》”), 约定由发行人在临湘市设立项目公司 (即岳阳北控水质净化有限公司, 以下简称“岳阳净化公司”) 于湖南省化工农药产业基地内投资兴建污水厂。该项目建设完毕后经工业园区管委会批复于 2012 年 12 月 1 日正式转入商业运营。

自污水处理项目投入运营以来, 临湘市人民政府违反合同约定, 未按时支付污水处理费用, 且进水水质持续超标。故岳阳净化公司向岳阳市中级人民法院起诉, 请求确认《污水 BOT 合同》已于 2017 年 3 月 30 日解除; 请求判决被告向原告支付污水处理费 71,630,277.14 元及逾期支付的污水处理费的逾期利息; 请求判决被告向原告支付提前终止合同补偿金 194,311,998 元。

2020 年 5 月 9 日, 公司收到湖南省岳阳市中级人民法院作出的《民事判决书》((2019)湘 06 民初 10 号)。具体判决内容如下:

(1) 确认岳阳净化公司与临湘市人民政府签订的《湖南省化工农药产业基地污水处理 BOT 项目特许经营合同》已于 2017 年 3 月 30 日解除;

(2) 临湘市人民政府支付岳阳净化公司污水处理服务费 63,711,239.14 元及逾期利息 (计算至付清之日止, 计算利息的污水处理费基数自 2017 年 3 月 31 日至 2018 年 11 月 5 日期间为 43,126,631.14 元, 自 2018 年 11 月 6 日后为 63,711,239.14 元; 计算利息的利率于 2019 年 8 月 20 日前按照中国人民银行贷款基准利率, 2019 年 8 月 21 日后按照 LPR)。

(3) 临湘市人民政府支付岳阳净化公司固定资产净值 58,519,282.27 元;

(4) 临湘市人民政府支付岳阳净化公司可得利益 10,000,000 元;

(5) 驳回岳阳净化公司的其他诉讼请求;

(6) 驳回临湘市人民政府的反诉请求。

岳阳北控水质净化有限公司因不服湖南省岳阳市中级人民法院 (2019)湘 06 民初 10 号民事判决, 向湖南省高级人民法院提起上诉。

湖南省高级人民法院于 2020 年 10 月 14 日作出（2020）湘知民终 520 号《民事裁定书》，认为一审法院对于涉案协议性质没有主动审查、案件基本事实认定不清，依照《中华人民共和国民事诉讼法》第一百七十条第一款第三项之规定，裁定如下：

（1）撤销湖南省岳阳市中级人民法院（2019）湘 06 民初 10 号民事判决；

（2）该案发回湖南省岳阳市中级人民法院重审。

上诉人岳阳北控水质净化有限公司预交的二审案件受理费 615,743 元予以退回，上诉人临湘市人民政府预交的二审案件受理费 493,551 元予以退回。

截至本募集说明书签署日，此案处于重审中。

3、2014 年 12 月，大连市普兰店土地储备整理分中心（前身“普兰店市土地储备中心”，以下简称“区土储中心”）根据被告大连市普兰店区人民政府（前身“普兰店市政府”）的工作安排和委托，对北控水务（中国）投资有限公司下属子公司北控（大连）环境工程有限公司、北控（大连）生态产业园发展有限公司的普国用（2011）第 120 号及普国用（2011）第 122 号土地进行收储并挂牌出让。

2014 年 12 月 18 日，区土储中心分别与北控（大连）生态产业园发展有限公司、北控（大连）环境工程有限公司签订《国有土地使用权收储补偿协议书》（以下简称“补偿协议”）。其中，北控（大连）生态产业园发展有限公司收储补偿费用为 23,628 万元，北控（大连）环境工程有限公司收储补偿费用为 34,173 万元。

2015 年 1 月 22 日上述宗地挂牌出让成交，2015 年 2 月 3 日签署《成交确认书》。按照补偿协议的约定，区土储中心应于 2015 年 3 月 3 日前全部支付上述收储补偿费用。但区土储中心仅支付部分收储费用，仍欠付北控（大连）环境工程有限公司收储补偿费用 34,173 万元，欠付北控（大连）生态产业园发展有限公司收储补偿费用为 961 万元，共计欠付补偿款 3.5134 亿元。2017 年 1 月 17 日，北控水务（中国）投资有限公司及区土储中心与北控（大连）生态产业园发展有限公司和北控（大连）环境工程有限公司四方签订了《债权转让协议书》，约定北控（大连）环境工程有限公司、

北控（大连）生态产业园发展有限公司分别将对区土储中心 34,173 万元和 961 万元共计 3.5134 亿元的债权转让给北控水务（中国）投资有限公司，由区土储中心直接向北控水务（中国）投资有限公司履行 3.5134 亿元给付义务。

债权转让后，虽经北控水务（中国）投资有限公司多次催要，区土储中心仍拒不履行清偿义务。现区土储中心称法人代表资格已上收，无法再代表被告普兰店区人民政府履行与北控水务（中国）投资有限公司协议约定的全部内容。案涉土地征收系被告普兰店区人民政府之行为，补偿协议及债权转让协议亦系被告普兰店区人民政府安排、委托区土储中心签署及履行。现区土储中心因机构编制等原因无权继续履行职责，应由其上级政府即被告普兰店区人民政府承担责任。被告普兰店区人民政府应向北控水务（中国）投资有限公司支付收储补偿费 3.5134 亿元，以及迟延支付期间的相应利息损失 90,447,896.06 元（暂计至 2020 年 7 月 8 日）。

2020 年 11 月 26 日，大连市中院以本案不属于行政案件为由，作出（2020）辽 02 行初 306 号《行政裁定书》，对该次行政诉讼予以驳回。在行政诉讼被驳回后，案件重新以民事案件形式继续推进。大连市中级人民法院已于 2021 年 2 月受理案件，案号（2021）辽 02 民初 235 号。在本案的民事诉讼程序中，被告变更为大连市普兰店土地储备整理分中心、大连市自然资源事务服务中心、大连市普兰店区人民政府、大连市普兰店区财政局，即要求该四被告连带向北控水务（中国）投资有限公司支付收储补偿费以及相应利息。

2021 年 6 月 7 日，大连市中院作出（2021）辽 02 民初 235 号《民事判决书》。一审法院在债权转让有效性及逾期利息两方面支持了北控水务（中国）投资有限公司主张，判决普兰店区土储中心支付土地收储补偿费 3.5134 亿元及利息约 1.1272 亿元，合计约 4.6406 亿元。但一审法院未支持普兰店区人民政府等三家单位承担连带责任的诉讼请求。预计北控水务（中国）投资有限公司将向辽宁省高级人民法院提出上诉。

4、2014 年 2 月 26 日，大连市普兰店区人民政府（原名：“普兰店市人民政府”）为加快推进普兰店市开发建设，与北控（大连）投资公司签订了《北控（大连）投资有限公司大连皮杨中心城镇建设项目投资意向书》，由北控（大连）投资有限公司投

资建设大连皮杨中心城镇建设项目。为推进项目建设，在大连市普兰店区人民政府要求下，决定由大连皮杨陆岛建设发展有限公司与北控（大连）投资有限公司共同投资设立项目公司，进行项目的开发建设。2014 年 5 月 14 日，大连皮杨陆岛建设发展有限公司与北控（大连）投资有限公司签订《大连皮杨中心城镇开发建设项目意向书》，约定大连皮杨陆岛建设发展有限公司出资 4 亿元（公司设立初期，由北控（大连）投资有限公司垫付），占注册资本 33%；北控（大连）投资有限公司出资 8 亿元，占注册资本 67%。

2014 年 12 月 29 日，大连皮杨陆岛建设发展有限公司与北控（大连）投资有限公司在辽宁省大连市签订了《借款合同》，约定由北控（大连）投资有限公司向大连皮杨陆岛建设发展有限公司出借款项 4 亿元，用作大连皮杨陆岛建设发展有限公司拟投资款，大连市普兰店区人民政府作为大连皮杨陆岛建设发展有限公司的担保人，对该合同项下大连皮杨陆岛建设发展有限公司所负债务承担连带担保责任。《借款合同》约定借款期限为 30 天，逾期期间按借款额的年息 12% 计算利息，并支付未偿还金额日千分之一的违约金，至借款本息全部还清之日止。

《借款合同》签订后，北控（大连）投资有限公司于 2015 年 1 月 12 日向大连皮杨陆岛建设发展有限公司银行转账 4 亿元，完成出借义务。借款期届满，大连皮杨陆岛建设发展有限公司却未能如约偿还借款。2016 年 3 月 21 日，北控（大连）投资有限公司将上述《借款合同》项下全部债权及相关合同权利转让给北控水务（中国）公司，双方依法签订了《债权转让协议》并向大连皮杨陆岛建设发展有限公司发出了《债权转移通知函》。受让债权后，北控水务（中国）投资有限公司分别于 2017 年、2018 年向大连皮杨陆岛建设发展有限公司发出往来征询函核对欠款，大连皮杨陆岛建设发展有限公司均予以认可，但始终未予支付。北控水务（中国）投资有限公司遂向中国国际贸易仲裁委员会提出仲裁申请，要求大连皮杨陆岛建设发展有限公司支付借款本金 4 亿元、逾期利息 2.6 亿元（暂计算至 2020 年 7 月 11 日，应支付至实际支付日）及违约金 2.6 亿元（暂计算至 2020 年 7 月 11 日，应支付至实际支付日）。除上述仲裁请求外，北控水务（中国）投资有限公司亦要求大连皮杨陆岛建设发展有限公司支付 30 万元以补偿其聘用律师之费用。

大连市普兰店区人民政府为吸引北控（大连）投资有限公司对大连皮杨中心城镇建设项目投资，为促成北控（大连）投资有限公司向大连皮杨陆岛建设发展有限公司出借款项设立项目公司，其作为《借款合同》项下的担保人对该合同项下大连皮杨陆岛建设发展有限公司所负债务承担连带担保责任。现大连皮杨陆岛建设发展有限公司还款不能造成北控水务（中国）投资有限公司巨额经济损失，北控水务（中国）投资有限公司亦向大连市普兰店区人民政府主张履行担保责任，对上述仲裁请求承担连带赔偿责任。

2021 年 3 月 30 日，中国国际经济贸易仲裁委员会作出（2021）中国贸仲京裁字第 0821 号《裁决书》，仲裁庭在债权承继有效性、逾期利息、违约金、律师费承担等方面支持了北控水务（中国）投资有限公司主张，裁定大连皮杨陆岛建设发展有限公司向北控水务（中国）投资有限公司返还借款本金 4 亿元，并自 2015 年 2 月 12 日起以 4 亿元为基数，按年利率 12% 支付逾期利息、按年利率 12% 支付违约金，并承担北控水务（中国）投资有限公司律师费 30 万元。

上述仲裁裁决已经生效，北控水务（中国）投资有限公司已向大连市中级人民法院提出强制执行申请。

5、发行人下属子公司北京京仪集团有限责任公司之子公司北京市照相机总厂（以下简称“北照厂”）与中国联合控股有限公司在土地拆迁事项中发生纠纷，中国联合控股有限公司欠北照厂 5,300 万元，世纪兴业投资有限公司对该欠款承担连带还款责任。经法院调解，三方达成执行和解协议，现该诉讼仍在执行过程中。北照厂以其股东损害公司债权人利益责任纠纷为由对中国联合控股有限公司股东提起诉讼，该案件尚在审理当中，对于能否实际收回欠款，暂无法准确判定。

6、发行人下属子公司北控水务集团有限公司收到云南省昆明市中级人民法院传票，涉及建设工程施工合同纠纷案。截至目前，案件正在审理过程中。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人除上述事项外不存在其他重大未决诉讼及仲裁事项。

（九）受限资产情况

截至 2020 年末，发行人所有权受到限制的资产为 4,119,780.74 万元，占当期总资产比例为 10.61%。发行人的受限资产将会影响发行人的资产使用效率，产生一定的风险。具体明细：

项目	期末账面价值 (万元)	受限制原因
货币资金	230,055.46	履约保函保证金、住房公积金、住房维修金、冻结资金、三个月以上定期存款
应收款项	1,592,875.77	银行贷款质押
固定资产	676,930.73	抵押借款、融资租赁质押、贷款抵押
在建工程	115,000.81	抵押借款
无形资产	493,641.97	抵押借款
存货	141,180.75	贷款抵押
长期股权投资	395,971.04	抵押借款
投资性房地产	470,261.33	抵押借款
其他	3,862.88	贷款抵押
合计	4,119,780.74	-

第五节 发行人及本期债券的资信状况

一、报告期内历次主体评级情况

（一）本期债券信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，根据《北京控股集团有限公司公开发行 2021 年公司债券（第二期）信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。

发行人主体信用等级为 AAA，评级展望稳定，该标识代表的涵义为发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

本期债券信用等级为 AAA，该债券信用等级代表的涵义为本期债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告揭示的主要风险

1、母公司盈利能力较弱。母公司不从事具体的业务运营，但承担了对外融资任务，导致期间费用支出尤其是财务费用规模较大，经营性业务利润持续为负，长期处于净亏损状态。

2、债务规模持续上升。融资需求增加使得公司债务规模持续上升，存在一定偿债压力，中诚信国际将对公司债务偿还情况保持关注。

（三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人报告期内主体评级为 AAA，未发生变动。

报告期内，发行人历次主体信用评级情况如下：

评级标准	评级日期	信用评级	评级展望	变动方向	评级机构
主体评级	2020-07-27	AAA	稳定	维持	中诚信国际
主体评级	2020-06-08	AAA	稳定	维持	中诚信国际
主体评级	2020-04-23	AAA	稳定	维持	中诚信国际

主体评级	2020-03-03	AAA	稳定	维持	中诚信国际
主体评级	2019-07-22	AAA	稳定	维持	中诚信证评
主体评级	2019-07-10	AAA	稳定	维持	中诚信国际
主体评级	2019-06-11	AAA	稳定	维持	中诚信证评
主体评级	2018-11-15	AAA	稳定	维持	中诚信国际
主体评级	2018-08-16	AAA	稳定	维持	中诚信国际
主体评级	2018-07-27	AAA	稳定	维持	中诚信国际
主体评级	2018-06-22	AAA	稳定	维持	中诚信证评

（四）跟踪评级安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本期债券发行主体年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本期评级报告出具之日起，中诚信国际将密切关注与发行主体以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将在必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际的网站（www.ccxi.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信国际将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

二、发行人其他信用情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

截至 2020 年 12 月末,公司及子公司获得各银行授信额度共计人民币 2,261.93 亿元。其中,已使用额度 795.07 亿元,未使用授信额度 1,466.86 亿元。

发行人财务状况和资信情况良好,与商业银行等金融机构保持长期合作关系,授信额度充足,间接债务融资能力较强。

（二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内,发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

（三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

1.报告期内,发行人及子公司累计发行境内债券 28 只共计 306 亿元,累计偿还债券 156 亿元。

2.截至募集说明书签署日,发行人及子公司已发行尚未兑付的境内债券余额为 390.5286 亿元,明细如下:

项目	发行规模	期限(年)	发行日期	到期日期	发行利率	备注
北京控股集团有限公司						
公司债	20 亿元人民币	3 年	2021-04-20	2024-04-22	3.45%	存续期内
	10 亿元人民币	3 年	2020-07-29	2023-07-31	3.84%	存续期内
	10 亿元人民币	3 年	2020-05-06	2023-05-08	2.39%	存续期内
	10 亿元人民币	3 年	2020-03-09	2023-03-11	2.94%	存续期内
	5 亿元人民币	3 年	2019-08-02	2022-08-06	3.89%	存续期内
	10 亿元人民币	3 年	2019-06-20	2022-06-24	3.67%	存续期内
	20 亿元人民币	5 年	2017-10-26	2022-10-30	5.00%	存续期内
	10 亿元人民币	10 年	2016-06-07	2026-06-13	3.99%	存续期内
中期票据	10 亿元人民币	5 年	2021-08-03	2026-08-05	3.39%	存续期内
	10 亿元人民币	5 年	2021-07-30	2026-08-03	3.40%	存续期内
	15 亿元人民币	5 年	2021-06-15	2026-06-17	3.77%	存续期内
	10 亿元人民币	5 年	2018-11-26	2023-11-28	4.13%	存续期内

	15 亿元人民币	5 年	2018-08-30	2023-09-03	4.30%	存续期内
	30 亿元人民币	7 年	2014-09-16	2021-09-18	5.56%	存续期内
超短期 融资	5 亿元人民币	268 天	2021-08-10	2022-05-06	2.55%	存续期内
	10 亿元人民币	160 天	2021-05-17	2021-10-25	2.45%	存续期内
北京控股有限公司						
欧元担保 债券	4 亿欧元	5 年	2021-06-30	2026-06-30	3.60%	存续期内
美元担保 优先票据	8 亿美元	10 年	2012-04-25	2022-04-25	4.50%	存续期内
美元担保 优先票据	4 亿美元	30 年	2011-05-12	2041-05-12	6.38%	存续期内
美元担保 优先票据	4 亿美元	10 年	2021-05-06	2031-05-06	3.125%	存续期内
美元担保 优先票据	3 亿美元	5 年	2021-05-06	2026-05-06	2.00%	存续期内
美元担保 债券	2 亿美元	25 年	2015-12-17	2040-12-17	4.99%	存续期内
欧元担保 债券	8 亿欧元	5 年	2017-04-03	2022-04-21	1.30%	存续期内
欧元担保 债券	5 亿欧元	5 年	2020-09-24	2025-09-24	1.00%	存续期内
人民币 担保债券	20.3 亿人民币	10 年	2014-09-15	2024-09-15	5.80%	存续期内
北京市燃气集团有限责任公司						
美元担保 票据	5 亿美元	5 年	2017-05-31	2022-05-31	2.75%	存续期内
北控水务集团有限公司						
公司债	10 亿人民币	5 年	2021-07-12	2026-07-14	3.64%	存续期内
	10 亿人民币	5(3+2)	2021-07-12	2026-07-14	3.27%	存续期内
中期票据	10 亿元人民币	5+2 年	2018-05-23	2025-05-25	5.10%	存续期内
	20 亿元人民币	5+2 年	2018-07-18	2025-07-20	4.72%	存续期内
	10 亿元人民币	5+2 年	2019-01-09	2026-01-11	3.95%	存续期内
	10 亿元人民币	10 年	2019-01-09	2029-01-11	4.49%	存续期内
	10 亿元人民币	5+N	2020-05-11	2025-05-13	4.00%	存续期内
	15 亿元人民币	5+3	2021-04-23	2029-04-23	3.98%	存续期内
人民币	20 亿元人民币	9 年	2013-11-14	2022-11-14	6.15%	存续期内

担保票据						
伊斯兰债	4 亿马币	3-7 年	2017-07-19	2024-07-19	5.1-5.5%	存续期内
美元债券	5 亿美元	5 年	2018-05-02	2023-05-02	4.95%	存续期内
北控水务（中国）投资有限公司						
中期票据	10 亿元人民币	5+3 年	2020-03-03	2028-03-05	3.43%	存续期内
	10 亿元人民币	10 年	2020-03-03	2030-03-05	3.98%	存续期内
绿色永续中票	28 亿元人民币	5+N	2016-10-31	2021-11-02	3.70%	存续期内
绿色资产支持票据	21 亿元人民币	1-7 年	2017-04-24	2024-04-25	3.8%-5.49%	已偿还 11.4714 亿元
绿色永续公司债	28 亿元人民币	5+N	2016-09-12	2021-09-13	3.68%	存续期内
北京建设（控股）有限公司						
美元债	6 亿美元	3 年	2020-02-24	2023-02-27	5.95%	存续期内
美元担保债券	1.5 亿美元	2 年期 199 日	2020-08-13	2023-02-27	5.95%	存续期内

3.截至募集说明书签署日，发行人存在存续可续期债。

北京控股集团有限公司发行面值总额为人民币 5 亿元的可续期公司债券（19 北控 Y1），清偿顺序为等同于发行人普通债务，计入所有者权益，该期债券按约定运用募集资金后，以 2019 年 3 月 31 日合并报表口径为基准，发行人的资产负债率水平将从债券发行前的 69.13%降低至 68.98%。

北京控股集团有限公司发行面值总额为人民币 10 亿元的可续期公司债券（20 北控 Y1），清偿顺序为等同于发行人普通债务，计入所有者权益，该期债券按约定运用募集资金后，以 2020 年 3 月 31 日合并报表口径为基准，发行人的资产负债率水平将从债券发行前的 69.71%降低至 69.44%。

4.截至募集说明书签署日，发行人及子公司存在已注册尚未发行的债券，具体情况如下：

单位：亿元

序号	注册主体	债券品种	注册机构	注册时间	注册规模	已发行金额	尚未发行金额
1	北京控股集团有限公司	DFI	交易商协会	2019-08-12	-	50	-
2	北京控股集团有限公司	公司债	证监会	2019-02-19	100	50	50
3	北控水务集团有限公司	中期票据	交易商协会	2021-03-10	30	-	30
4	北控水务集团有限公司	中期票据	交易商协会	2021-03-10	20	15	5
5	北控水务集团有限公司	可续期公司债	证监会	2020-09-28	50	-	50
6	北控水务集团有限公司	中期票据	交易商协会	2020-03-20	85	10	75
7	北控水务（中国）投资有限公司	中期票据	交易商协会	2020-09-22	50	0	50
8	北控水务（中国）投资有限公司	中期票据	交易商协会	2019-09-26	80	20	60
9	北控水务（中国）投资有限公司	绿色公司债	证监会	2020-12-28	35	15	20
合计		-	-	-	450	160	340

（四）其他影响资信情况的重大事项

无。

第六节 备查文件

一、备查文件内容

- （一）发行人最近三年的审计报告，最近一期的财务报表
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）发行人律师出具的法律意见书；
- （四）中诚信国际信用评级有限责任公司出具的信用评级报告；
- （五）《债券持有人会议规则》；
- （六）《债券受托管理协议》；
- （七）中国证监会核准本期发行的文件。

二、备查文件查阅地点及查询网站

自发行人取得上海证券交易所关于本期发行无异议函之日起，投资者可至发行人、主承销商处查阅募集说明书全文及备查文件。

（一）查阅时间

工作日：除法定节假日以外的每日 9:30-11:30，14:00-17:00。

（二）查阅地点

1、北京控股集团有限公司

地址：北京市朝阳区化工路 59 号院 2 号楼十二层

联系人：刘建彬

联系电话：（010）56891922

传真：（010）85879022

2、中国国际金融股份有限公司

地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸写字楼 2 座 27 层及 28 层

联系人：侯乃聪、陆枫、杜锡铭、乔达、杨雨田、刘展睿、王宏泰、李琦、范宁宁、黄欣成、王梓玮

联系电话：（010）65051166

传真：（010）65051156

3、中信建投证券股份有限公司

地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 2 层

联系人：杜美娜、许天一、李雨龙

联系电话：010-85156433

传真：010-65608445

4、光大证券股份有限公司

地址：上海市静安区新闻路 1508 号

联系人：刘宇昕、陆昊、白桦

联系电话：010-5837 7827

传真：010-56513103