

武汉天源集团股份有限公司

2025 年半年度报告

2025-080



武汉天源

2025 年 8 月 27 日

第一节 重要提示、目录和释义

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人黄昭玮、主管会计工作负责人邓玲玲及会计机构负责人（会计主管人员）李方丽声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本次半年报的董事会会议。

本报告中涉及的未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

公司在经营管理中可能面临的风险与对策举措已在本报告中第三节“管理层讨论与分析”之“十、公司面临的风险和应对措施”部分予以描述。敬请广大投资者关注，并注意投资风险。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

目录

第一节 重要提示、目录和释义	2
第二节 公司简介和主要财务指标	7
第三节 管理层讨论与分析	10
第四节 公司治理、环境和社会	32
第五节 重要事项	37
第六节 股份变动及股东情况	44
第七节 债券相关情况	50
第八节 财务报告	54

备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。

二、报告期内在信息披露网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

三、载有公司法定代表人签名的 2025 年半年度报告文本原件。

四、其他相关资料。

以上备查文件的备置地点：公司证券事务中心

释义

释义项	指	释义内容
武汉天源、本公司、公司、本集团	指	武汉天源集团股份有限公司
控股股东、天源集团	指	湖北天源环保集团有限公司
实际控制人	指	黄开明、黄昭玮、李娟
蚌埠开源	指	蚌埠开源环保有限公司
社旗永兴源	指	社旗永兴源污水净化有限公司
德阳永兴源	指	德阳永兴源环保有限公司
汤阴天雨	指	汤阴天雨污水净化有限公司
汤阴豫源清	指	汤阴豫源清污水处理有限公司
汤阴永兴源	指	汤阴永兴源污水净化有限公司
黄石丰源	指	黄石丰源环保有限公司
土默特右旗开源	指	土默特右旗开源环保有限公司
潜江开源	指	潜江开源环保有限公司
浠水开源	指	浠水开源环保有限公司
墨玉开源	指	墨玉开源污水净化有限公司
重庆合源	指	重庆合源环保有限公司
重庆坤源	指	重庆坤源环保有限公司
安阳永兴源	指	安阳永兴源污水净化有限公司
宜宾翠源	指	宜宾翠源污水处理有限公司
大理开源	指	大理开源环保有限公司
鹿寨立源	指	鹿寨立源能源有限公司
鹿寨天源	指	鹿寨天源污水处理有限公司
塔城宝润	指	塔城宝润环保电力有限公司
烟台吉源	指	烟台吉源数字技术有限公司
曲靖开源	指	曲靖开源环保能源有限公司
龙净能源	指	龙净能源发展（广南）有限公司
股东会	指	武汉天源集团股份有限公司股东（大）会
董事会	指	武汉天源集团股份有限公司董事会
监事会	指	武汉天源集团股份有限公司监事会
EPC	指	Engineering Procurement Construction 的缩写，指“设计—采购—施工”，即工程总承包模式。在该模式下，企业与客户签订项目合同，按照合同约定对整个工程项目的设计、采购、施工、试运行等工作进行承包，并对工程的安全、质量、进度、造价全面负责，工程验收合格后向客户移交
PC	指	Procurement Construction 的缩写，指“采购—施工”。在该模式下，企业与客户签订合同，按照已有的设计方案进行采购、施工，工程施工完成后移交给客户
BOT	指	Build-Operate-Transfer 的缩写，即“建设—经营—移交”模式。在该模式下，客户与企业签定协议，特许企业承担项目的投资、建设、经营与维护，在协议规定的期限内，企业向客户定期收取运营费用，以此回收项目的投资、融资、建设、运营和维护成本并取得合理回报；特许经营期结束后，企业将设施所有权移交给客户

PPP	指	Public-Private-Partnership 的缩写，指“公共—民营—伙伴”，即“政府和社会资本合作”模式。在该模式下，政府采取竞争性方式选择具有投资、运营管理能力的社会资本，双方按照平等协商原则订立合同，由社会资本提供公共服务，政府依据公共服务绩效评价结果向社会资本支付对价
BOO	指	Build-Own-Operate 的缩写，即“建设—转让—经营”，在该模式下，客户与企业签定协议，特许企业承担项目的投资、建设、经营与维护，企业向客户定期收取运营费用，以此回收项目的投资、融资、建设、运营和维护成本并取得合理回报，但是并不将此项基础设施项目移交给政府或其授权的业主
O&M	指	O&M 是 Operations & Maintenance 的缩写，即委托运营。是指政府保留存量公共资产的所有权，而仅将公共资产的运营维护职责委托给社会资本或项目公司，并向社会资本或项目公司支付委托运营费用。社会资本或项目公司不负责用户服务的 PPP 运作方式
TOT	指	TOT (Transfer-Operate-Transfer，即“移交—经营—移交”)是一种项目融资模式，主要用于基础设施领域。在该模式下，政府将已建成项目的经营权有偿转让给私人投资者，由其运营一定期限以回收投资并获取收益，合约到期后再将项目无偿移交给政府。这种模式能帮助政府盘活存量资产，同时降低投资者的建设风险。
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	现行《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	现行《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	现行有效的《武汉天源集团股份有限公司章程》
万元、元	指	人民币万元、人民币元
尾差	指	本报告除特别说明外，若出现总数与各分项数之和尾差不符的情况，均为四舍五入原因造成
报告期、本报告期	指	2025 年 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日
上期、上年同期	指	2024 年 1 月 1 日-2024 年 6 月 30 日

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称	武汉天源	股票代码	301127
变更前的股票简称（如有）	天源环保		
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	武汉天源集团股份有限公司		
公司的中文简称（如有）	武汉天源		
公司的外文名称（如有）	Wuhan Tianyuan Group Co., Ltd.		
公司的外文名称缩写（如有）	Wuhan Tianyuan		
公司的法定代表人	黄昭玮		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	邓玲玲	
联系地址	湖北省武汉市汉南区兴城大道 400 号 天源天骄大厦	
电话	027-82867011	
传真	027-82867011	
电子信箱	tianyuanhuanbao@china-tyep.com	

三、其他情况

1、公司联系方式

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期无变化，具体可参见 2024 年年报。

2、信息披露及备置地点

信息披露及备置地点在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司披露半年度报告的证券交易所网站和媒体名称及网址，公司半年度报告备置地在报告期无变化，具体可参见 2024 年年报。

3、注册变更情况

注册情况在报告期是否变更情况

☒适用 ☐不适用

	注册登记日期	注册登记地点	统一社会信用代码号码
--	--------	--------	------------

报告期初注册	2024 年 11 月 25 日	湖北省武汉市武汉经济技术开发区军山大道 209 号	91420113695318989W
报告期末注册	2025 年 04 月 25 日	湖北省武汉市武汉经济技术开发区军山大道 209 号	91420113695318989W
临时公告披露的指定网站查询日期（如有）	2025 年 04 月 28 日		
临时公告披露的指定网站查询索引（如有）	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）		

四、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☒是 ☐否

追溯调整或重述原因

其他原因

	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期增减
		调整前	调整后	调整后
营业收入（元）	842,416,114.80	808,714,467.58	808,714,467.58	4.17%
归属于上市公司股东的净利润（元）	130,444,347.88	119,808,060.06	119,808,060.06	8.88%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	127,481,581.30	117,385,490.64	117,385,490.64	8.60%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-194,990,149.02	-238,194,835.48	-238,194,835.48	18.14%
基本每股收益（元/股）	0.20	0.29	0.21	-4.76%
稀释每股收益（元/股）	0.20	0.29	0.21	-4.76%
加权平均净资产收益率	3.94%	4.56%	4.56%	-0.62%
	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年度末增减
		调整前	调整后	调整后
总资产（元）	8,960,148,682.01	7,246,313,495.32	7,246,313,495.32	23.65%
归属于上市公司股东的净资产（元）	3,438,041,366.50	3,245,811,589.54	3,245,811,589.54	5.92%

公司报告期末至半年度报告披露日股本是否因发行新股、增发、配股、股权激励行权、回购等原因发生变化且影响所有者权益金额

☒是 ☐否

支付的优先股股利	0.00
支付的永续债利息（元）	0.00
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.1935

五、境内外会计准则下会计数据差异

1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

六、非经常性损益项目及金额

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	2,085,681.04	主要系提前终止不动产租赁合同
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	636,862.66	主要系专精特新“小巨人”和单项冠军区级奖励奖金、高新技术企业补贴、进规奖励金等
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	2,276,729.54	主要系本报告期财务资助利息收入
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,348,072.81	
增值税减免	14,895.13	
减：所得税影响额	701,548.75	
少数股东权益影响额（税后）	1,780.23	
合计	2,962,766.58	

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

☐适用 ☒不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

☐适用 ☒不适用

公司不存在将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

1、经营情况讨论与分析

2025 年是公司持续深化变革的关键一年。面对不断发展变化的行业形势，公司继续围绕“改革、创新、转型、升级”工作主线，深入贯彻“控制风险、夯实回款、聚焦利润”的经营管理原则，聚力转型升级，坚持创新发展，推行科学管理，砥砺前行。2025 年，公司不断夯实水务治理板块业务，加大固废处理业务实施力度，拓宽发展绿色能源业务，形成了“水务治理+固废处置+绿色能源+高端装备制造”的业务布局，同时不断拓展第三方服务业务，实现了“4+1”的经营发展新格局。

（1）多维度推进回款工作，经营现金流实现积极好转

2025 年上半年，我国经济保持稳中有进态势，但外部环境严峻复杂，经济运行面临风险挑战，应收账款回收难度有所加大。在此背景下，公司将加快回款列为重点工作，通过系统性举措主动应对，实现现金流积极好转。一方面，建立应收账款管理制度，委派专人定期跟进各项应收账款的回款情况，并将款项回收与相应责任主体绩效考核挂钩；另一方面，成立专项催收小组，对逾期客户采取分级催收策略，通过协商、分期还款、法律手段等方式加快回款。上述举措推动本报告期经营活动产生的现金流量净额同比增长 18.14%，销售商品、提供劳务收到的现金同比增长 61.36%。

（2）推动项目转运营提速及效率提升，公司毛利率稳步提升

2025 年上半年，公司深度聚焦水环境治理、固体废弃物处置与资源化两大核心主营业务，将加快建设项目转运营及提升运营项目经营效率作为重点攻坚方向，为公司经营业绩提升注入强劲动力。一方面，公司加快推进多个重大项目转运营，成功实现文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目 16 个污水处理厂全部转入商业运营；榆横工业区工业污水厂蒸发塘浓盐水处置项目（N1 标段）正式进入商业运营阶段，该项目达产后预计将为公司带来年均约 2 亿元的营收；广南县生活垃圾焚烧发电项目、师宗生活垃圾焚烧发电项目等并网发电。另一方面，公司从技术优化、流程改进、产能利用率提升与成本管控多维度发力，提升存量项目运营效率，2024 年转运营的大理经济技术开发区天井片区污水处理厂及配套管网工程特许经营项目、谷城垃圾焚烧发电项目、师宗县生活垃圾城乡一体化及转运服务项目等项目在本报告期内的盈利能力同比均实现了大幅提升。

这些举措不仅为公司带来长期、稳定的现金流，而且推动公司毛利率稳步提升。本报告期内，公司水环境治理运营收入在上期较高基数上实现了同比 14.57% 的增长，固体废弃物处置与资源化运营收入实现了同比增长 11 倍的质的突破，带动公司毛利率提升近 3 个百分点。

（3）绿色能源业务战略突破，业务布局初显成效

公司在风、光、储、充业务方面取得了显著成效。报告期内，公司将绿色能源业务作为战略攻坚方向，重点推进总投资 30.2 亿元的“新疆建设兵团兵地融合一期 1GW 光伏发电项目”。该项目已作为公司布局风光储领域的标杆工程。该项目建造期未能对公司营收及利润形成直接贡献，短期内对整体盈利增速构成一定压力，但在并网发电后的运营阶段将为公司产生较高利润率的盈利，并优化公司现金流。与此同时，公司在智能超充领域的商业化落地取得突破：投资建设的“武汉智能超充综合服务样板站”已完成设备调试并正式投入运营，后续计划复制该模式向全国重点城市推广，成为公司新能源业务营收的重要增长极。

（4）高端环保装备实现新跨越，海外布局多点突破与产业投资纵深推进

海外市场拓展方面，公司在广西南宁设立环保装备出口基地，重点开拓东南亚等目标市场；同时在海南、香港分别成立国际业务公司，全面统筹海外市场的投融资运作与供应链管理。国内生产基地协同发力，于江苏扬州投建江苏开润氢能装备制造基地，专注研发制造电解水制氢方型电解槽等核心设备。通过这一系列战略举措，公司海外业务模式已从传统的“单点出口”全面升级为“区域深耕+全球协同”的新格局，成功构建起覆盖研发创新、生产制造、国际贸易、综合服务的国际化产业生态体系。

（5）核心环保业务板块稳健运营

水务治理板块充分发挥技术、品牌及服务优势，中标多个重点项目并及时调整部分项目实施模式，有效化解潜在风险，经营质量持续提升；固废处置领域聚焦垃圾焚烧发电、污泥处理、飞灰处置等核心方向，加大业务实施力度，通过优化项目管理与技术升级实现规模平稳增长，两大传统环保主业共同构筑公司稳健发展的“压舱石”。

（6）深化市场改革与第三方服务业务协同拓展

公司综合研判各地政府新经济模式与招商引资需求，通过整合内外部资源与多个地方政府达成战略合作，政企合作“朋友圈”持续扩大；同时深化市场团队调整变革，优化销售渠道布局，为业绩增长奠定基础。第三方服务业务同步取得突破，先后承接威海南海新区污水处理及配套管网扩建委托运营、太湖县污水处理设施运维特许经营、泾县生活垃圾中转站运营服务等项目，形成“改革驱动+服务增值”的业务协同发展格局。

（7）创新驱动与新质生产力培育

公司将继续开展智算中心、AI 人工智能、绿色运力和新型售配电等前沿业务，探索数字技术在多领域的创新应用。另外，科技研发投入持续加码，完成飞灰高温熔盐融炉、污泥/生物质熔盐储热低温碳化及电还原芬顿氧化等技术中试，完善污泥低温旋流干化技术；与华中科技大学联合研发垃圾焚烧飞灰资源化利用技术，与清华大学、西安交通大学等高校合作探索氢能、储能、绿氨等绿色化工技术，与

中科院广州能源所等机构开展退役电池、风机叶片回收技术交流，组建校企联合中心并聘请院士专家顾问团队强化技术支撑。

2、公司的主要业务

报告期内，公司业务主要涉及水环境治理、固废处置及资源化、绿色能源、高端环保装备以及第三方服务等。同时，公司坚持“以技术引领市场，以质量、服务赢得客户”的发展理念，积极应对市场竞争和行业变化，不断培育新的发展动能，以责任、诚信、务实的态度做好每个项目，助力国家绿色低碳发展。

（一）主营业务

（1）水环境治理

专注构建水务生态体系，着力开展市政污水处理、工业废水深度处理、城市供水系统建设、再生水资源化利用、城乡雨污分流管网建设、黑臭水体综合治理、工业园区高难度废水处理等核心业务，形成集技术研发、工艺设计、投资建设、设备供货与安装、智慧运维于一体的全产业链服务体系。

（2）固废处置及资源化

为客户提供垃圾焚烧发电、市政污泥综合处置、飞灰及资源化利用、城乡环境综合整治等业务的投资、建设、运营服务。

（3）高端环保装备制造

巩固现有水处理设备、环卫设施、定制化设备和电气控制及自动化环保装备的制造与生产，拓展氢能装备等智能制造业务。

（4）第三方服务

创新环境治理市场化运营机制，通过政府购买服务、委托运营服务等第三方运营服务模式，为工业园区、市政单位提供污水处理厂托管运营、供水系统智慧化管理、高浓度有毒有害废水等特色服务，打造环境基础设施“管家式”运维品牌。

（5）绿色能源

积极布局太阳能、风能、储能及氢能产业等绿色能源业务，实现绿氢产业链产品的开发。实施标杆项目示范：在江苏扬州建设氢能装备产业基地、在新疆乌苏市建设兵地融合一期 1GW 光伏发电项目，形成“环保+绿色能源”双主业发展新格局。

（二）业务模式

公司构建“投资+建设+运营+装备制造与销售”四位一体的商业模式，采用特许经营、施工总承包、产业投资、设备生产销售、第三方运营服务、合同能源管理等模式。通过全产业链服务体系，实现从项目规划、设计建造到长期运营管理的完整闭环，既满足政府、客户的公用事业需求，又契合企业的定制

化服务要求。针对不同区域经济发展水平、环境治理需求和项目资金状况，公司可提供从重资产投资到轻资产运营的多层次解决方案，确保项目实施与经济模型的高度适配。

3、主要业绩驱动因素

（1）国家政策

在国家生态文明思想的指引下，我国对环境保护和可持续发展的重视程度达到了新高度。国务院印发的《2024—2025 年节能降碳行动方案》，明确提出加大节能降碳工作推进力度，分领域分行业实施节能降碳专项行动，推动经济社会发展全面绿色转型；《“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》《“十四五”城镇生活垃圾分类和处理设施发展规划》等文件的出台，从水环境治理、固废处置、垃圾焚烧发电、美丽乡村建设等方面，提出了未来我国环境治理的方向及发展目标。在此背景下，为公司业务拓展提供了有力的政策支持，市场发展空间不断扩大，为具备专业环保能力的企业创造了更多市场机遇，有利于全链条盈利与转型综合服务商，激发大中小企业协同发展，也为公司业绩增长奠定了坚实基础。

另外，2025 年 2 月，《2025 年能源工作指导意见》的发布，明确部署 2025 年能源发展重点任务，提出全国发电装机达 36 亿千瓦、新增新能源发电 2 亿千瓦以上等目标，强调新能源市场化消纳，健全绿电直供、绿证交易等机制。统筹能源安全与绿色转型，解决新能源消纳、系统调节能力、市场机制不完善等问题，实现能源工作从政策导向向机制建设转变；《国家能源局关于促进能源领域民营经济发展若干举措的通知》提出多项举措支持民营企业在能源领域做优做强，包括鼓励民企参与风电场、光伏电站构网型技术改造和设备回收，改善融资环境、保障公平市场准入。解除民营企业在能源领域发展的束缚，激发创新活力，引导民营经济在新能源和新型能源体系建设中发挥更大作用；《国家发展改革委国家能源局关于有序推动绿电直连发展有关事项的通知》创新新能源就地消纳模式，允许风电、光伏等新能源通过专用线路直接向用电企业供电，要求并网型直连项目新能源电量自用率不低于 60%，并明确由负荷侧作为主责单位。探索新能源就近就地消纳新路径，缓解远距离输送压力，满足企业绿色用能需求，形成市场化消纳新能源的新机制。

（2）全产业链一体化服务能力

公司持续深化全产业链一体化服务模式，在项目咨询阶段，充分结合最新政策导向和行业发展趋势，为客户提供前瞻性的规划建议。在投资环节，精准把握政策支持的重点领域，如新能源环保项目，合理配置资源。工艺设计上，不断创新优化，以满足更高的节能降碳和环保标准。设备加工与装备集成过程中，采用先进技术和优质材料，确保设备性能稳定、高效。工程实施严格按照规范和标准执行，保障项目质量和进度。运营服务方面，建立了完善的监测和管理体系，实时掌握项目运行情况，及时调整

优化。多样化的经营模式，如设备定制销售、PC、EPC 和特许经营投资模式及委托运营模式，能根据不同客户需求和项目特点，提供个性化的服务组合，进一步增强了公司在市场中的竞争力。

（3）高效的执行力

公司不断优化管理制度，明确各部门职责和 workflows，确保信息传递迅速、决策执行高效。组织架构持续精简优化，提高沟通效率。面对政策变化和市场动态，各团队和部门紧密围绕公司战略，迅速响应。例如，在国家发布新的节能降碳政策后，公司能够快速调整业务方向，组织专业团队开展相关技术研发和项目筹备工作，及时将政策机遇转化为实际业务成果。在项目执行过程中，严格按照既定目标和计划推进，确保各项任务指标按时高质量完成，有效应对市场带来的各种挑战，保障公司业绩的稳定增长。

二、核心竞争力分析

（一）品牌优势

自公司创立至今，历经十余载的迅猛发展，在水环境治理、固体废弃物处理、高端环保装备制造、工程建造及运营服务业务等多个领域，积累了丰厚的实践经验，锻造了尖端的技术实力和专业的服务素养。与此同时，公司秉持科技创新和市场拓展的战略，不懈研发并推广新技术，持续创新，将高品质的产品与服务传递至市场手中。公司致力于为市场提供更为高效、节能的解决方案，树立了卓越的品牌形象和坚实的市场信誉，为公司赢得了广阔的发展天地，也得到了市场的高度认可。

（1）在品牌塑造与声誉建设方面，公司经过不懈努力与长期积累，已成功打造了一个坚实的品牌形象，并赢得了社会各界广泛的认可与赞誉。公司相继荣获“2023 年—2024 年度最受尊敬企业”称号，连续五年被认定为“重合同、守信用”单位，并被誉为“中国垃圾渗滤液治理标杆企业”。此外，公司还获得了“武汉 2023 年度社会责任优秀企业”“2024 武汉民营制造业企业 50 强”“生态环保产业诚信建设贡献奖”“上市公司 2023 年报业绩说明会最佳实践奖”以及“环保装备制造业规范条件企业名单（2024 年版）”等多项殊荣，这些荣誉不仅彰显了公司的品牌实力，也为公司赢得了卓越的品牌声誉和市场影响力。

（2）在市场认可度方面，公司依托其卓越的产品品质与专业的服务水平，在环保行业中获得了广泛赞誉和市场认可。公司不断精进技术，提高服务质量，赢得了众多客户的信赖与坚定支持，进而形成了积极的口碑传播效应。在推进环保项目的过程中，公司始终秉承市场需求为导向的原则，确保项目高效推进与客户满意度最大化，因此在市场上树立了一个积极向上、值得信赖的企业形象。

（3）在市场积累方面，公司历经多年深耕细作，于环保领域沉淀了丰硕的市场经验。公司不仅在水环境治理、固废处置及资源化、高端环保装备及第三方服务业务等多个关键环节积累了众多成功案例，更与众多地方政府及企业缔结了长期且稳定的合作关系。这些宝贵的市场积累，不仅为公司提供了丰富的实践经验，更在激烈的市场竞争中赋予了公司显著的优势地位。

（二）人才优势

公司精心构建了一支由业界翘楚组成的专业团队，其中汇聚了高级工程师、一级建造师、行业顶尖科研人员等资深技术专家，以及具备丰富经验的项目管理人才。团队成员不仅拥有扎实的专业知识，更具备实战经验，能够确保公司项目的顺畅执行与高效运营管理。

（1）在人才规模与结构上，公司现有 1000 余名员工，构建了涵盖管理、技术、研发、市场、运营等多个部门的合理人才架构。这一规模与结构为公司提供了全面的人才支持体系，保障了公司在各个业务领域的专业能力与服务质量。

（2）在技术研发实力上，公司重视人才梯队的建设，培养了以黄鹤英才“车谷领军及高端人才”为骨干的研发团队。该团队凭借其卓越的研发实力，推动公司多项核心技术达到国内、国际领先水平，为公司在环保技术领域的领先地位提供了坚实的人才支撑。

（3）在校企合作培养方面，公司与华中科技大学等知名高校建立了紧密的合作关系，通过“订单式”人才培养和共建实训基地等模式，培育了一批理论扎实、实践经验丰富的高端环保人才。这一校企合作模式为公司提供了持续的人才补给。

（三）创新优势

公司以创新为引擎，始终遵循“技术领先、人才为本、市场导向”的核心理念，倾力打造企业核心竞争力，其主要体现在以下两个方面：

（1）在技术创新领域，公司一直致力于实现研发与核心技术的双重增长，通过多年的技术研发与经营管理经验的融合，已形成了完备且高效的研发体系，并设立了天源固废研究所、天源水环境治理研究所、天源新产品技术开发研究所。在持续提升公司未来市场竞争力与行业影响力的进程中，公司逐年增加研发投入。截至报告期末，公司自主研发了 19 项核心技术，拥有 152 项有效专利，获评为国家级专精特新“小巨人”企业、湖北省企业技术中心单位、湖北省支柱产业细分领域隐形冠军示范企业、武汉市企业技术研究开发中心、武汉市专家科创工作站设站单位，自主研发的“高浓度生化渗滤液全量化高效处理技术及应用”被湖北技术交易所评定整体达到国际先进水平、被生态环境部生态发展中心列入“无废城市”建设先进适用技术。

（2）在经营管理创新方面，公司以改革、创新、转型、升级为发展主旋律，全面推动各项工作：

在改革方面，公司持续进行经营管理架构的调整，以适应各业务板块多元化发展的需求，从而保持企业的灵活性和适应性，为公司的长远发展注入了活力。

在创新发展上，紧跟国家政策，提前谋划布局新行业、新质生产力，加大新技术的开发与投入。公司积极拓宽市场发展模式，有效促进了市场增量的实现。

在管理创新方面，公司创立了完善的内部控制与绩效管理体系，通过定期的绩效评估与反馈机制，充分激发员工潜能，提高工作效率和团队协作能力。公司还创新性地实施了“工作任务台账”模式，实现对项目进度和任务完成的实时监控，确保了项目目标的精准达成。

在转型发展方面，公司不断拓展新的业务领域，在巩固已有业务的基础上，业务范围已从渗滤液治理拓展至水环境治理、垃圾焚烧发电、固体废弃物处理以及绿色能源等多个板块，实现了业务的多元化发展。

在升级层面，公司着力强化智能制造生产能力，通过技术革新提升了生产效率，同时扩大了生产能力，为企业的可持续发展奠定了坚实基础。

三、主营业务分析

概述

参见“一、报告期内公司从事的主要业务”相关内容。

主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	842,416,114.80	808,714,467.58	4.17%	
营业成本	538,922,697.83	539,209,746.66	-0.05%	
销售费用	13,891,764.21	12,383,524.81	12.18%	
管理费用	38,724,575.34	40,303,072.40	-3.92%	
财务费用	30,754,148.85	25,110,720.91	22.47%	
所得税费用	15,328,931.62	31,392,208.38	-51.17%	主要系子公司适用不同税率对所得税费用的影响减少，以及税收优惠减免金额增加
研发投入	41,006,161.32	19,159,543.43	114.02%	主要系研发投入增加
经营活动产生的现金流量净额	-194,990,149.02	-238,194,835.48	18.14%	
投资活动产生的现金流量净额	-1,367,390,519.26	-285,038,891.19	-379.72%	主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加
筹资活动产生的现金	1,570,564,662.30	141,860,407.71	1,007.12%	主要系本期投资类项

流量净额				目取得银行融资增加
现金及现金等价物净增加额	8,183,994.02	-381,373,318.96	102.15%	筹资活动产生的现金流入增加

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

☐适用 ☒不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

占比 10%以上的产品或服务情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分产品或服务						
高端环保装备制造	55,636,657.18	22,767,042.90	59.08%	205.92%	130.70%	13.34%
环保整体解决方案	622,450,211.38	418,006,085.59	32.85%	-7.99%	-8.96%	0.71%
水处理运营服务及第三方服务	126,882,749.03	74,315,910.56	41.43%	14.57%	9.91%	2.48%
固体废弃物处置服务及资源化	34,329,863.04	23,713,091.43	30.93%	1,125.71%	817.70%	23.18%

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 4 号——创业板行业信息披露》中的“节能环保服务业务”的披露要求：

报告期内节能环保工程类订单新增及执行情况										
业务类型	新增订单						确认收入订单		期末在手订单	
	数量	金额（万元）	已签订合同		尚未签订合同		数量	确认收入金额（万元）	数量	未确认收入金额（万元）
			数量	金额（万元）	数量	金额（万元）				
EPC	1	25,536.46	1	25,536.46	0	0	7	4,969.35	9	65,909.05
合计	1	25,536.46	1	25,536.46	0	0	7	4,969.35	9	65,909.05
报告期内节能环保工程类重大订单的执行情况（订单金额占公司最近一个会计年度经审计营业收入 30%以上且金额超过 5000 万元）										
项目名称	订单金额（万元）	业务类型	项目执行进度	本期确认收入（万元）	累计确认收入（万元）	回款金额（万元）	项目进度是否达预期，如未达到披露原因			

报告期内节能环保特许经营类订单新增及执行情况														
业务类型	新增订单						尚未执行订单		处于施工期订单				处于运营期订单	
	数量	投资金额（万元）	已签订合同		尚未签订合同		数量	投资金额（万元）	数量	本期完成的投资金额（万元）	本期确认收入金额（万元）	未完成投资金额（万元）	数量	运营收入（万元）
			数量	投资金额（万元）	数量	投资金额（万元）								
BOT	2	173,206.12	1	132,635.88	1	40,570.24	1	40,570.24	13	63,277.51	57,275.67	248,839.14	23	13,093.39
O&M													15	2,416.42

B00	1	6,200.00	1	6,200.00					1	2,219.74		3,980.26		
政府购买服务													3	611.45
TOT	1	8,400	1	8,400									0	0
合计	4	187,806.12	3	147,235.88	1	40,570.24	1	40,570.24	14	65,497.25	57,275.67	252,819.40	41	16,121.26
报告期内处于施工期的节能环保特许经营类重大订单的执行情况（投资金额占公司最近一个会计年度经审计净资产 30%以上且金额超过 5000 万元）														
项目名称	业务类型	执行进度	报告内投资金额（万元）		累计投资金额（万元）		未完成投资金额（万元）		确认收入（万元）		进度是否达预期，如未达到披露原因			
沙井厂、二坑溪厂、九曲湾厂、吴圩二期厂等4个水质净化厂及配套管网特许经营项目	BOT	7.37%	9,773.97		9,773.97		122,861.91		8,885.43		是			
报告期内处于运营期的节能环保特许经营类重大订单的执行情况（运营收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入 10%以上且金额超过 1000 万元，或营业利润占公司最近一个会计年度经审计营业利润 10%以上且金额超过 100 万）														
项目名称	业务类型	产能	定价依据		营业收入（万元）		营业利润（万元）		回款金额（万元）		是否存在不能正常履约的情形，如存在请详细披露原因			

四、非主营业务分析

☒适用 ☐不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	1,828,433.49	1.27%	主要系理财收益及收非金融企业资金占用费	否
资产减值	-21,326,303.71	-14.85%	主要系计提减值	否
营业外收入	15,918.90	0.01%		否
营业外支出	1,363,991.71	0.95%	主要系捐赠支出及分公司罚没支出	否
信用减值损失	-8,228,051.64	-5.73%	主要系坏账计提	否

资产处置收益	2,085,681.04	1.45%	主要系提前终止不动产租赁合同	否
其他收益	1,898,144.89	1.32%	主要系稳岗补贴及税收优惠减免	否

五、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	本报告期末		上年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	1,501,633,330.98	16.76%	1,434,485,022.76	19.80%	-3.04%	
应收账款	697,337,204.13	7.78%	625,637,524.43	8.63%	-0.85%	
合同资产	246,190,118.22	2.75%	258,333,766.19	3.57%	-0.82%	
存货	74,949,963.48	0.84%	52,767,328.19	0.73%	0.11%	主要系本期部分高端环保装备制造项目未验收，合同履行成本增加
长期股权投资	22,465,932.26	0.25%	35,529,183.34	0.49%	-0.24%	主要系对联营企业内部交易未实现损益调整
固定资产	153,447,022.69	1.71%	156,992,623.47	2.17%	-0.46%	
在建工程	454,031,703.16	5.07%	14,032,555.70	0.19%	4.88%	主要系绿色能源板块投入增加
使用权资产	81,605,676.05	0.91%	70,654,585.72	0.98%	-0.07%	
合同负债	64,540,984.56	0.72%	48,218,256.03	0.67%	0.05%	主要系本期收到项目预收款增加
长期借款	3,170,890,955.11	35.39%	1,627,513,174.07	22.46%	12.93%	主要系公司固定资产和特许经营权项目融资增加
租赁负债	72,975,290.20	0.81%	62,032,408.69	0.86%	-0.05%	
预付款项	13,596,452.43	0.15%	8,945,489.57	0.12%	0.03%	主要系项目设备物料采购增加
其他流动资产	564,664,749.31	6.30%	376,980,964.16	5.20%	1.10%	主要系本期增值税留抵税额增加
其他非流动资产	629,763,714.20	7.03%	354,172,188.05	4.89%	2.14%	主要系投资类项目预付款增加
应付职工薪酬	9,605,624.63	0.11%	15,134,111.39	0.21%	-0.10%	主要系上年度已计提的绩效工资及奖金在本期支付
应交税费	19,922,225.88	0.22%	96,295,137.58	1.33%	-1.11%	主要系本期支付上年度计提的税费
应付债券	274,284,765.60	3.06%	419,901,305.49	5.79%	-2.73%	主要系本期部

						分可转换债券转股
一年内到期的非流动负债	205,296,114.07	2.29%	107,257,028.78	1.48%	0.81%	主要系本期一年内到期的长期借款增加
其他权益工具	67,892,862.51	0.76%	107,015,407.97	1.48%	-0.72%	主要系本期部分可转换债券转股
库存股	66,310,070.49	0.74%	24,908,100.00	0.34%	0.40%	主要系本期回购股份增加
少数股东权益	195,363,565.81	2.18%	38,538,260.11	0.53%	1.65%	主要系控股子公司净资产增加

2、主要境外资产情况

☐适用 ☒不适用

3、以公允价值计量的资产和负债

☐适用 ☒不适用

4、截至报告期末的资产权利受限情况

详见第八节、七“20、所有权或使用权受到限制的资产”

六、投资状况分析

1、总体情况

☒适用 ☐不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
1,321,843,610.48	267,985,834.41	393.25%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

☐适用 ☒不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目名称	投资方式	是否 为固定 资产投 资	投资 项目 涉及 行业	本报告期投入金 额	截至报告期末累 计实际投入金额	资金 来源	项目进 度	预计 收益	截止 报告 期末 累计 实现	未达到 计划进 度和预 计收益 的原因	披露日 期（如 有）	披露索引（如 有）
------	------	-----------------------	----------------------	--------------	--------------------	----------	----------	----------	----------------------------	---------------------------------	------------------	--------------

									的收益			
第七师胡杨河市兵地融合2GW光伏（新疆兴起航新能源有限公司1GW）项目	自建	是	绿色能源，光伏行业	467,869,736.84	469,035,943.36	自有及自筹资金	15.53%		不适用	不适用	2024年08月20日	详见公司于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于控股子公司签署光伏项目投资合作协议暨对外投资的公告》（公告编号：2024-094）
南宁环保装备产业出口基地项目	自建	是	环保装备，环保耗材	30,458,965.34	30,458,965.34	自有及自筹资金	3.55%		不适用	不适用	2024年11月20日	详见公司于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于投资建设南宁环保装备产业出口基地暨〈投资协议〉的进展公告》（公告编号：2024-137）
氢能装备研发制造基地项目	自建	是	氢能	0.00	0.00	自有及自筹资金	0.00%		不适用	不适用	2024年08月20日	详见公司于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于签署氢能装备研发制造项目投资合作协议暨对外投资的公告》（公告编号：2024-093）
沙井厂、二坑溪厂、九曲湾厂、吴圩二期厂等4个水质净化厂及配套管网特许经营项目	自建	是	污水处理	88,854,340.77	88,854,340.77	自有及自筹资金	6.70%		不适用	不适用	2025年05月21日	详见公司于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于签订日常经营合同的公告》（公告编号：2025-049）
合计	--	--	--	587,183,042.95	588,349,249.47	--	--	0 · 0 0	--	--	--	--

4、以公允价值计量的金融资产

☐适用 ☒不适用

5、募集资金使用情况

☒适用 ☐不适用

(1) 募集资金总体使用情况

☒适用 ☐不适用

单位：万元

募集年份	募集方式	证券上市日期	募集资金总额	募集资金净额(1)	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额(2)	报告期末募集资金使用比例(3) = (2)/(1)	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额
2021 年	首次公开发行股票	2021 年 12 月 30 日	123,307.5	112,789.3	933.33	95,690.05	84.84%		18,979.55	16.83%	11,877.29	均存放于募集资金专户	11,454.90
2023 年	向不特定对象发行可转换公司债券	2023 年 07 月 28 日	100,000	98,174.08	2,081.91	85,523.84	87.11%		42,520.66	43.31%	13,610.21	均存放于募集资金专户	
合计	--	--	223,307.5	210,963.38	3,015.24	181,213.89	85.90%	0	61,500.21	29.15%	25,487.5	--	11,454.90
募集资金总体使用情况说明													
经中国证券监督管理委员会《关于同意武汉天源环保股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2021]3712 号）同意注册，公司于 2021 年 12 月 30 日向社会公开发行人民币普通股（A 股）10,250 万股，每股发行价为 12.03 元，募集资金总额为 123,307.50 万元，扣除不含税发行费用人民币 10,518.20 万元，实际募集资金净额为人民币 112,789.30 万元。上述资金于 2021 年 12 月 27 日到位，经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）验证并于 2021 年 12 月 27 日出具了众环验字（2021）0100094 号《验资报告》。 经中国证券监督管理委员会《关于同意武汉天源环保股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕1349 号）同意注册，公司于 2023 年 7 月 28 日向不特定对象发行了 10,000,000 张可转换公司债券，每张面值为人民币 100 元，募集资金总额为 100,000.00 万元，扣除承销费用、保荐费以及其他发行费用人民币 18,259,216.97 元（不含税金额）后，净募集资金共计人民币 98,174.08 万元。上述资金于 2023 年 8 月 3 日到位，经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）验证并于 2023 年 8 月 3 日出具了众环验字（2023）0100043 号《武汉天源环保股份有限公司发行“可转换公司债券”募集资金验证报告》。 2025 年 1-6 月，公司使用募集资金 3,015.24 万元。截至 2025 年 6 月 30 日，公司累计使用募集资金 181,213.87 万元，尚未使用的募集资金 25,487.50 万元均存放于募集资金专户。													

(2) 募集资金承诺项目情况

☒适用 ☐不适用

单位：万元

融资项目名称	证券上市日期	承诺投资项目和超募资金投向	项目性质	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金净额	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本报告期投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(3) = (2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本报告期实现的效益	截止报告期末累计实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化

													益			
承诺投资项目																
首次公开发行股票	2021年12月30日	宜宾市翠屏区天柏污水处理厂（三期）建设项目	生产建设	是	17,928.37	17,928.37	12,672.76		12,672.76	100.00%	注1		204.92	2,967.09	是	否
首次公开发行股票	2021年12月30日	环保装备制造智能生产线升级项目	生产建设	否	8,678.82	8,678.82	5,645.53注2	56.97	5,291.57	93.73%注2	2024年03月31日	958.94	3,202.92	是	否	
首次公开发行股票	2021年12月30日	研发中心升级改造建设项目	生产建设	否	4,064.5	4,064.5	1,580.56注3		1,580.56	100.00%	2023年10月31日			不适用	否	
首次公开发行股票	2021年12月30日	营销中心及营销网络建设项目	生产建设	否	4,871.48	4,871.48	3,149.19		3,149.19	100.00%	2023年11月30日			不适用	否	
首次公开发行股票	2021年12月30日	补充流动资金	补流	否	27,000	27,000	27,000		27,089.5	100.33%注4				不适用	否	
首次公开发行股票	2021年12月30日	文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目	生产建设	否			5,538.2	2.48	5,633.59	101.72%注5	2025年06月26日	-47.84	-47.84	不适用注6	否	
向不特定对象发行可转换公司债券	2023年07月28日	建水县第二自来水厂及配套管网工程项目	生产建设	否	8,000	8,000	8,000	640.55	4,241.1	53.01%	2025年12月31日			不适用	否	
向不特定对象发行可转换公司债券	2023年07月28日	长葛市城北污水处理厂及配套污水管网工程项目	生产建设	否	5,000	5,000	5,000	275.86	5,016.8	100.34%	2025年12月31日			不适用	否	
向不特定对象发行可转换公司债券	2023年07月	鹿寨县城第一污水处理厂改	生产建设	否	5,000	5,000	5,000		5,000.67	100.01%注7	2024年01月26日	注7	5,965.71	是	否	

	28日	扩建工程项目													
向不特定对象发行可转换公司债券	2023年07月28日	补充流动资金	补流	否	27,000	27,000	25,174.08	1.17	25,241.59注8	100.27%注8				不适用	否
向不特定对象发行可转换公司债券	2023年07月28日	孟州市污泥与固体废物资源化利用项目	生产建设	是	25,174.08	30,000	11,130.74		11,130.74	100.00%	2025年09月30日			不适用	否
向不特定对象发行可转换公司债券	2023年07月28日	获嘉县生活垃圾焚烧发电建设项目	生产建设	是	25,000	25,000	2,035.35		2,035.35	100.00%	2025年12月31日			不适用	否
向不特定对象发行可转换公司债券	2023年07月28日	怀化市北部生活垃圾焚烧发电厂工程项目	生产建设	否			5,024.57	254.98	2,256.19	44.90%	2025年12月31日			不适用	否
向不特定对象发行可转换公司债券	2023年07月28日	文山州广南县乡镇污水处理厂及排水管网设施建设项目	生产建设	否			31,109.09注9	526.93	24,886.25	80.00%注9	2025年06月26日	注6	注6	不适用注6	否
向不特定对象发行可转换公司债券	2023年07月28日	师宗县生活垃圾城乡一体化及转运服务项目	生产建设	否			6,387	382.43	5,715.14	89.48%	2024年12月31日	38.75	38.75	不适用	否
承诺投资项目小计				--	157,717.25	162,543.17	154,447.07	2,141.37	140,941	--	--	1,154.77	12,126.63	--	--
超募资金投向															
首次公开发行股票	2021年12月30日	大理经济技术开发区天井片区污水处理厂及配套管网工程特许经营项目	生产建设	是			26,551.76	873.88	26,747.77	100.74%注5	2024年04月22日	1,219.59	1,813.3	是	否
首次公开发行股票	2021年	临汾市龙祠水	生产建设	否			58.22		58.22	100.00%				不适	是

	12月30日	源净水厂改扩建工程PPP项目												用	
首次公开发行股票	2021年12月30日	文山州广南县乡镇污水处理厂及排水管网设施建设项目	生产建设	否			8,461.8		8,461.8	100.00%	2025年06月26日	注6	注6	不适用注6	否
首次公开发行股票	2021年12月30日	赫章县生活垃圾焚烧发电项目	生产建设	否			4,979.55		5,005.1	100.51%注5	2025年12月31日			不适用	否
超募资金投向小计				---			40,051.33	873.88	40,272.89	---	---	1,219.59	1,813.3	---	---
合计				---	157,717.25	162,543.17	194,498.4	3,015.25	181,213.89	---	---	2,374.36	13,939.93	---	---
分项目说明未达到计划进度、预计收益的情况和原因（含“是否达到预计效益”选择“不适用”的原因）		公司于 2025 年 3 月 14 日分别召开了第六届董事会第十二次会议及第六届监事会第八次会议，审议并通过了《关于部分募投项目延期的议案》，同意公司将“孟州市污泥与固体废物资源化利用项目”预计达到可使用状态日期延长至 2025 年 9 月 30 日。“孟州市污泥与固体废物资源化利用项目”在前期虽经过充分的可行性论证，但实际执行过程中受来料品种种类增加、成份复杂等多方面因素的影响，项目工艺中的进料系统需进行进一步升级改造并调试，从而导致该项目整体实施进度有所延缓。公司于 2025 年 6 月 23 日分别召开了第六届董事会第十六次会议及第六届监事会第十二次会议，审议并通过了《关于部分募投项目延期的议案》，同意公司将部分向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目预计达到可使用状态日期延期，其中“建水县第二自来水厂及配套管网工程项目”、“长葛市城北污水处理厂及配套污水管网工程项目”、“获嘉县生活垃圾焚烧发电建设项目”的预计达到可使用状态日期均延期至 2025 年 12 月 31 日。其中，“建水县第二自来水厂及配套管网工程项目”在实际执行过程中因取水工程因水库蓄水量不足导致船舶作业受阻，进度滞后于原计划。政府及主管部门正积极协调外部水源补给以缓解水库缺水问题；公司在推进“长葛市城北污水处理厂及配套污水管网工程项目”过程中，为保障项目质量和资金安全，确保项目稳健实施，在严格确保募集资金用途不变的前提下，公司决定对项目实施计划再次优化调整；“获嘉县生活垃圾焚烧发电建设项目”在前期虽经过充分的可行性论证，但实际执行过程中由于业主方配套基础设施建设进度仍然滞后，导致项目整体施工再次受到影响，从而导致该项目整体规划建设及实施有所延迟。													
项目可行性发生重大变化的情况说明		公司于 2024 年 6 月 28 日召开了第六届董事会第二次会议、第六届监事会第二次会议，于 2024 年 7 月 31 日召开了 2024 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于终止部分首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》，同意公司终止首次公开发行股票募集资金投资项目“临汾市龙祠水源净水厂改扩建工程 PPP 项目”。上述终止的募投项目“临汾市龙祠水源净水厂改扩建工程 PPP 项目”，项目实施主体为公司控股子公司临汾清源净水有限公司，计划完成时间为 2024 年 6 月 30 日。该募投项目总投资 37,890.28 万元，计划使用募集资金 11,153.41 万元。截至 2025 年 6 月 30 日，该募投项目累计使用募集资金 58.22 万元。自 2023 年起，根据国家相关政策，PPP 项目进行全面核查整改，其中临汾市龙祠水源净水厂改扩建工程 PPP 项目属于 2023 年 2 月前已完成招标采购但未开工的类别，根据政府分类整改方案，本募投项目不再采用 PPP 模式实施。2024 年 6 月，项目实施公司临汾清源净水有限公司收到临汾市市政公用服务中心（临汾市人民政府依法授权的本募投项目之实施机构）出具的《临汾市市政公用服务中心关于终止临汾市龙祠水源净水厂改扩建工程 PPP 项目的函》，决定本募投项目不再采用 PPP 模式实施，终止临汾市龙祠水源净水厂改扩建工程 PPP 项目合同。同时，由于国家相关政策变化，临汾市龙祠水源净水厂改扩建工程 PPP 项目无法按原计划顺利开展实施。为了保障募集资金的安全，本着有利于公司全体股东利益的原则，公司拟终止本募投项目“临汾市龙祠水源净水厂改扩建工程 PPP 项目”的后续投资建设。													
超募资金的金额、用途及使用进展情况		适用 公司首次公开发行股票实际募集资金净额为 112,789.30 万元，扣除募集资金投资项目资金需求后，超募资金为 50,246.13 万元。 公司于 2022 年 4 月 15 日召开了第五届董事会第十次会议、第五届监事会第六次会议及 2022 年 5 月 5 日召开了													

	2022 年第二次临时股东大会，审议通过《关于使用部分超募资金投资建设项目的议案》，同意公司拟使用超募资金 26,551.76 万元投入大理经济技术开发区天井片区污水处理厂及配套管网工程特许经营项目，拟使用超募资金 11,153.41 万元投入临汾市龙祠水源净水厂改扩建工程 PPP 项目。 公司于 2022 年 9 月 22 日召开了第五届董事会第十六次会议、第五届监事会第十一次会议及 2022 年 10 月 10 日召开了 2022 年第六次临时股东大会，审议通过《关于使用剩余超募资金投资建设项目的议案》，同意公司使用剩余超募资金人民币 13,039.85 万元（含利息收入，实际转出金额以转出当日募集资金专户余额为准）继续投入大理经济技术开发区天井片区污水处理厂及配套管网工程特许经营项目。 公司于 2023 年 9 月 11 日召开了第五届董事会第二十六次会议及第五届监事会第二十一次会议及 2023 年 9 月 28 日召开了 2023 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于变更部分首次公开发行股票募集资金用途的议案》，同意公司使用“宜宾市翠屏区天柏污水处理厂（三期）建设项目”尚未使用的募集资金 5,511.36 万元（含利息收入，实际转出金额以转出当日募集资金专户余额为准）及“大理经济技术开发区天井片区污水处理厂及配套管网工程特许经营项目”中尚未使用的募集资金 13,379.86 万元（含利息收入，实际转出金额以转出当日募集资金专户余额为准），合计 18,891.22 万元用于投资建设新项目。其中，14,000 万元投资建设新项目“文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目”，剩余部分 4,891.22 万元（含利息收入，实际转出金额以转出当日募集资金专户余额为准）投资建设新项目“赫章县生活垃圾焚烧发电项目”。 公司于 2024 年 6 月 28 日召开了第六届董事会第二次会议、第六届监事会第二次会议，于 2024 年 7 月 31 日召开了 2024 年第三次临时股东大会，分别审议通过了《关于终止部分首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》，同意公司终止首次公开发行股票募集资金投资项目“临汾市龙祠水源净水厂改扩建工程 PPP 项目”。该募投项目总投资 37,890.28 万元，计划使用募集资金 11,153.41 万元。截至 2025 年 6 月 30 日，该募投项目累计使用募集资金 58.22 万元。
存在擅自改变募集资金用途、违规占用募集资金的情形	不适用
募集资金投资项目实施地点变更情况	不适用
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用
募集资金投资项目先期投入及置换情况	适用 公司于 2022 年 1 月 25 日召开了第五届董事会第八次会议、第五届监事会第四次会议，审议通过了《关于使用募集资金置换已预先投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金的议案》，同意公司以募集资金置换预先投入的自筹资金共计人民币 6,875.39 万元，其中公司以自筹资金预先投入募投项目人民币 6,384.82 万元，以自筹资金支付发行费用人民币 490.57 万元（不含税）。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为“众环专字（2022）0110009 号”的《关于武汉天源环保股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目及已支付发行费用的鉴证报告》。 截至 2022 年 12 月 31 日，上述置换已实施完毕。 公司于 2023 年 8 月 24 日召开了第五届董事会第二十五次会议、第五届监事会第二十次会议，审议通过了《关于使用募集资金置换已预先投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金的议案》，同意公司以募集资金置换预先投入的自筹资金共计人民币 20,734.37 万元，其中置换公司以自筹资金预先投入募投项目人民币 20,611.28 万元，以自筹资金支付发行费用人民币 123.09 万元（不含税）。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为“众环专字（2023）0101862 号”的《关于武汉天源环保股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目及已支付发行费用的鉴证报告》。 截至 2023 年 12 月 31 日，上述置换已实施完毕。
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	不适用
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	适用 公司在募集资金投资项目的实施过程中，严格遵守募集资金使用的有关规定，本着合理、节约、有效的原则，在保证项目建设质量的前提下，审慎地使用募集资金，加强项目建设各个环节费用的控制、监督和管理，对各项资源进行合理调度和优化，合理降低项目建设成本和费用，形成了资金结余。 公司于 2023 年 12 月 19 日召开了第五届董事会第二十九次会议及第五届监事会第二十四次会议，于 2024 年 1 月 5 日召开了 2024 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于部分首次公开发行股票募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》，首次公开发行股票募集资金投资项目之“研发中心升级改造建设项目”“营销中心及营销网络建设项目”及“宜宾市翠屏区天柏污水处理厂（三期）建设项目”均已经实施完毕，同意公司将上述项目结项并将节余募集资金 4,459.07 万元（具体金额以实际结转时项目专户资金余额为准）永久性补充流动资金，用于公司日常经营活动。截至 2025 年 6 月 30 日，公司已将上述募投项目所涉及的

	募集资金专户进行了注销，并将上述节余募集资金合计 4,505.52 万元（含利息收入）全部转入公司永久性补充流动资金账户。 公司于 2024 年 4 月 16 日召开了第五届董事会第三十二次会议及第五届监事会第二十六次会议，于 2024 年 5 月 9 日召开了 2023 年年度股东大会，审议并通过了《关于部分首次公开发行股票募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》，同意公司将“环保装备智能制造生产线升级项目”结项，并将节余募集资金 3,313.53 万元（含利息收入，实际转出金额以转出当日银行结息余额为准）永久性补充流动资金，用于公司日常生产经营。截至 2025 年 6 月 30 日，公司已将上述节余募集资金 3,313.53 万元（含利息收入）转入公司永久性补充流动资金账户。
尚未使用的募集资金用途及去向	截至 2025 年 6 月 30 日，公司 2021 年首次公开发行股票募集资金余额为 11,877.29 万元（含利息收入及理财收益），公司 2023 年向不特定对象发行可转换公司债券募集资金余额为 13,610.21 万元（含利息收入及理财收益），尚未使用的募集资金合计 25,487.50 万元，均存放于募集资金专户。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	不适用

注 1：宜宾市翠屏区天柏污水处理厂（三期）建设项目分两期建设，一期工程建设期 1 年，截至 2025 年 6 月 30 日，该项目一期已进入运营阶段；二期工程在一期工程运营期第 5 年开始建设，建设期 1 年。截至 2025 年 6 月 30 日，该项目节余募集资金 20.73 万元（含利息收入）已永久补充流动资金。

注 2：环保装备智能制造生产线升级项目于 2024 年 3 月 31 日结项。截至 2025 年 6 月 30 日，其节余募集资金 3,313.53 万元（含利息收入）已永久补充流动资金；该项目累计投资进度为 93.73%，主要系未到质保期及未到付款条件暂未支付所致。

注 3：研发中心升级改造建设项目于 2023 年 10 月 31 日结项，营销中心及营销网络建设项目于 2023 年 11 月 30 日结项。截至 2025 年 6 月 30 日，研发中心升级改造建设项目节余募集资金 2,618.07 万元（含利息收入）、营销中心及营销网络建设项目节余募集资金 1,866.71 万元（含利息收入）均已永久补充流动资金。

注 4：补充流动资金实际投资金额已超出承诺投资金额，系公司募集资金使用期间产生的利息收入所致。

注 5：截至 2025 年 6 月 30 日，文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目、大理经济技术开发区天井片区污水处理厂及配套管网工程特许经营项目、赫章县生活垃圾焚烧发电项目投资进度依次分别为 101.72%、100.74%、100.51%，实际投资金额已超出承诺投资金额，系公司募集资金使用期间产生的利息收入所致。

注 6：文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目 16 个污水处理厂于 2025 年 6 月 26 日全部转商业运营。2025 年 1-6 月，文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目运行期限较短，累计实现效益-47.84 万元，收益低于预期效益，主要系项目预期效益为正常稳定运营时的年净利润，而该项目投产运营时间较短，尚未达到设计产能及预期运营效率。

注 7：鹿寨县城第一污水处理厂改扩建工程项目实际投资金额已超出承诺投资金额，系公司募集资金使用期间产生的利息收入所致。该项目于 2024 年 1 月 26 日竣工验收，截至 2025 年 6 月 30 日，该项目累计实现毛利 5,965.71 万元。由于该项目尚未办理最终结算，因此该项目最终实现效益需待最终结算完成后方可确认。

注 8：补充流动资金实际投资金额已超出承诺投资金额，主要系公司募集资金使用期间产生的利息收入。

注 9：文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目调整后募集资金投资总额 31,109.09 万元包含利息收入金额。

(3) 募集资金变更项目情况

☒适用 ☐不适用

单位：万元

融资项目名称	募集方式	变更后的项目	对应的原承诺项目	变更后项目拟投入募集资金总额 (1)	本报告期实际投入金额	截至期末实际累计投入金额 (2)	截至期末投资进度 (3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本报告期实现的效益	是否达到预计效益	变更后的项目可行性是否发生重大变化
2021 年首次公开发行股票	首次公开发行	文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目	宜宾市翠屏区天柏污水处理厂（三期）建设项目、大理经济技术开发区天井片区污水处理厂及配套管网工程特许经营项目	14,000	2.48	14,095.39	100.68 %	2025 年 06 月 26 日	-47.84	否	否

2021 年首次公开发行股票	首次公开发行	赫章县生活垃圾焚烧发电项目	大理经济技术开发区天井片区污水处理厂及配套管网工程特许经营项目	4,979.55		5,005.1	100.51%	2025 年 12 月 31 日		不适用	否
2023 年向不特定对象发行可转换公司债券	向不特定对象发行可转换公司债券	师宗县生活垃圾城乡一体化及转运服务项目	孟州市污泥与固体废物资源化利用项目	6,387	382.43	5,715.14	89.48%	2024 年 12 月 31 日	38.75	否	否
2023 年向不特定对象发行可转换公司债券	向不特定对象发行可转换公司债券	怀化市北部生活垃圾焚烧发电厂工程项目	孟州市污泥与固体废物资源化利用项目	5,024.57	254.98	2,256.19	44.90%	2025 年 12 月 31 日		不适用	否
2023 年向不特定对象发行可转换公司债券	向不特定对象发行可转换公司债券	文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目	孟州市污泥与固体废物资源化利用项目、获嘉县生活垃圾焚烧发电建设项目	31,109.09	526.93	24,886.25	80.00%	2025 年 06 月 26 日		否	否
合计	--	--	--	61,500.21	1,166.82	51,958.07	--	--	-9.09	--	--
变更原因、决策程序及信息披露情况说明(分具体项目)			公司于 2023 年 9 月 11 日召开了第五届董事会第二十六次会议及第五届监事会第二十一次会议，并于 2023 年 9 月 28 日召开了 2023 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于变更部分首次公开发行股票募集资金用途的议案》，同意公司使用“宜宾市翠屏区天柏污水处理厂（三期）建设项目”尚未使用的募集资金 5,511.36 万元（含利息收入，实际转出金额以转出当日募集资金专户余额为准）及“大理经济技术开发区天井片区污水处理厂及配套管网工程特许经营项目”中尚未使用的募集资金 13,379.86 万元（含利息收入，实际转出金额以转出当日募集资金专户余额为准），合计 18,891.22 万元用于投资建设新项目。其中，14,000 万元投资建设新项目“文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目”，剩余部分 4,891.22 万元（含利息收入，实际转出金额以转出当日募集资金专户余额为准）投资建设新项目“赫章县生活垃圾焚烧发电项目”。具体详见公司于 2023 年披露于巨潮资讯网的《关于变更部分首次公开发行股票募集资金用途的公告》（公告编号：2023-108）。公司于 2024 年 8 月 16 日召开了第六届董事会第四次会议和第六届监事会第四次会议，于 2024 年 9 月 11 日召开了 2024 年第四次临时股东会，于 2024 年 9 月 18 日召开了“天源转债”2024 年第一次债券持有人会议，分别审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》，同意公司变更部分向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用途，使用“孟州市污泥与固体废物资源化利用项目”及“获嘉县生活垃圾焚烧发电建设项目”尚未使用的募集资金合计 42,411.57 万元（含利息收入及理财收益，实际转出金额以转出当日募集资金专户余额为准）用于投资建设其他项目。其中，6,387.00 万元投资建设新项目“师宗县生活垃圾城乡一体化及转运服务项目”，5,024.57 万元投资建设新项目“怀化市北部生活垃圾焚烧发电厂工程项目”，剩余 31,000.00 万元投资建设存量项目“文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目”。具体详见公司于 2024 年披露于巨潮资讯网的《关于变更部分募集资金用途的公告》（公告编号：2024-095）。								
未达到计划进度或预计收益的情况和原因(分具体项目)			2025 年 1-6 月，师宗县生活垃圾城乡一体化及转运服务项目累计实现效益 38.75 万元，收益低于预期效益，主要系项目预期效益为正常稳定运营时的年净利润，而该项目投产运营时间较短，尚未达到设计产能及预期运营效率；文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目运行期限较短，累计实现效益-47.84 万元，收益低于预期效益，主要系项目预期效益为正常稳定运营时的年净利润，而该项目投产运营时间较短，尚未达到设计产能及预期运营效率。								
变更后的项目可行性发生重大变化的情况说明			不适用								

6、委托理财、衍生品投资和委托贷款情况

(1) 委托理财情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在委托理财。

(2) 衍生品投资情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在衍生品投资。

(3) 委托贷款情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在委托贷款。

七、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

☐适用 ☒不适用

八、主要控股参股公司分析

☒适用 ☐不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
武汉盛太环保装备制造有限公司	子公司	专用设备制造	30,000,000	813,968,364.46	437,689,357.16	370,243,818.56	143,741,424.70	125,846,111.51

报告期内取得和处置子公司的情况

☒适用 ☐不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
洛川赋源顺通环保能源有限公司	设立	业务拓展需要
社旗县立源能源有限公司	设立	业务拓展需要
江苏开润氢能有限公司	设立	业务拓展需要
大姚开源环保能源有限公司	设立	业务拓展需要
广西天源装备有限公司	设立	业务拓展需要
扬州赋源环保有限公司	设立	业务拓展需要
武汉天源环境资源科技有限公司	设立	业务拓展需要
武汉天源数字技术有限公司	设立	业务拓展需要
武汉天源水务有限公司	设立	业务拓展需要
烟台吉源数字技术有限公司	设立	业务拓展需要

南宁丰源污水处理有限公司	设立	业务拓展需要
岑溪丰源环保能源有限公司	设立	业务拓展需要
太湖丰源污水处理有限公司	设立	业务拓展需要
赤水振源污水处理有限公司	注销	对公司整体无重大影响

主要控股参股公司情况说明

注：取得和处置子公司根据纳入合并范围时间填写。

九、公司控制的结构化主体情况

☐适用 ☒不适用

十、公司面临的风险和应对措施

1、宏观经济变化风险

公司所处的环境综合治理与资源化行业产业链下游多为政府部门及其下属或授权的国有性质主体，受国家宏观经济环境与政策影响较大。国家宏观经济环境与政策影响着环保设施的投资力度，也直接影响着政府部门付款进度，从而对行业发展环境造成影响。如果未来宏观经济增速放缓或财政支出趋紧，可能对公司业绩或回款造成不利影响。

应对措施：公司将高度关注国家及各地市的政策文件，关注宏观经济运行情况，针对变化及时做出调整。同时，公司将积极提升实力，合理控制负债规模，增加公司的抗风险能力，确保公司的可持续发展。

2、行业竞争加剧风险

公司在环境综合治理与资源化领域的技术能力、管理水平和项目质量处于国内较为领先的水平，但行业内其他企业为谋求自身发展，亦在不断拓展市场。随着国家对环保投入的不断加大，可能会有更多实力雄厚的企业进入市场，使得公司面临行业竞争加剧的风险。如果公司无法有效提升自身竞争实力，巩固其在行业中的竞争优势地位，则可能出现客户流失、市场份额下降、盈利能力减弱等情形。

应对措施：公司将持续开展市场前沿技术的开发与应用，在技术创新上下功夫。同时积极拓展渠道，开拓市场，以保持并提升公司的市占率。未来，公司将会在成本管控、经营规模、人员素质、品牌形象等多方面把控，以不断提升公司在行业内的核心竞争力。

3、技术迭代风险

公司所处的环境综合治理与资源化行业是一个技术密集型行业，行业对于相关处理技术的要求较高。随着行业的快速发展，技术不断升级迭代，若公司不能及时、准确地把握技术、市场和政策的变化趋势，不能及时将技术研发与市场需求相结合，公司可能会面临技术升级迭代的风险。

应对措施：公司将时刻关注市场的前沿技术，根据自身经营发展情况有选择性的对行业内新技术、新材料、新工艺等进行跟踪、开发、研究、应用等措施，以保持对核心技术的敏感性。同时公司将会积极开展校企合作，与国内多所高等院校深入合作相关核心技术，保持公司核心技术的市场领先水平。

十一、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

☒适用 ☐不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2025 年 03 月 21 日	湖北省武汉市汉南区兴城大道 400 号天源天骄大厦	实地调研	机构	光大保德信尚凌楠、融通基金姚垚、国投瑞银黄知诚、长信基金肖文劲、海南上善如是私募基金肖肖、申万宏源证券莫龙庭、华源证券蔡思、平安养老保险徐唯俊、平安基金翟盛杰、王华、朱建明	公司在新疆投资的光伏项目现在进展如何，对公司未来会有什么积极影响；公司投资的深海智人（广州）技术有限公司后续是否有业务协同；公司在算力领域是否有布局；2025 年运营类业务收入是否会大幅增加等问题。	详见公司于 2025 年 3 月 21 日披露于巨潮资讯网的《武汉天源环保股份有限公司投资者关系活动记录表》
2025 年 04 月 08 日	全景网“投资者关系互动平台” (https://ir.p5w.net)	网络平台线上交流	其他	参与公司 2024 年度业绩说明会的投资者	如何看待行业未来的发展前景；公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些；请问作为环保科技领域的领军企业，公司在工业水处理、固废资源化等领域的最新项目进展如何？举例说明近期中标的重大订单或战略合作等问题。	详见公司于 2025 年 4 月 9 日披露于巨潮资讯网的《武汉天源环保股份有限公司投资者关系活动记录表（2024 年度业绩说明会）》

十二、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

☐是 ☒否

公司是否披露了估值提升计划。

☐是 ☒否

十三、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

☐是 ☒否

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

☒适用 ☐不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
庞学玺	董事	离任	2025 年 01 月 10 日	个人原因

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

☐适用 ☒不适用

公司计划半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

☒适用 ☐不适用

1、股权激励

(1) 2022 年 5 月 11 日，公司召开董事会第十二次会议及监事会第八次会议，审议通过与本次激励计划有关的议案，并于 2022 年 5 月 12 日发布了独立董事的公开征集表决权公告。随后，公司公布了首次授予激励对象的姓名和职务。2022 年 5 月 23 日，监事会发布了名单核查意见及公示情况说明。2022 年 6 月 20 日，公司召开董事会第十三次会议及监事会第九次会议，审议并通过了调整激励对象名单及授予数量、首次授予限制性股票与股票期权的议案。2022 年 7 月 18 日，公司完成了对 81 名激励对象的股票授予登记。

(2) 2023 年 4 月 25 日，公司召开第五届董事会第二十二次会议与第五届监事会第十七次会议，审议通过了《关于调整 2022 年限制性股票与股票期权激励计划预留部分限制性股票授予价格的议案》《关于向激励对象授予 2022 年限制性股票与股票期权激励计划中预留部分限制性股票的议案》《关于回购注销部分限制性股票的议案》。公司独立董事对相关事项发表了独立意见，公司监事会对相关事项进行核实并出具了相关核查意见。

(3) 2023 年 6 月 16 日，公司完成了《关于公司〈2022 年限制性股票与股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》中预留授予部分 7 名激励对象 200 万 A 股普通股股票的授予登记工作。

(4) 2023 年 7 月 11 日，公司召开了第五届董事会第二十三次会议和第五届监事会第十八次会议，审议通过了《关于调整 2022 年限制性股票与股票期权激励计划股票期权行权价格的议案》《关于 2022 年限制性股票与股票期权激励计划股票期权第一个行权期行权条件成就的议案》《关于 2022 年限制性

股票与股票期权激励计划首次授予第一类限制性股票第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》。公司独立董事对上述议案发表了明确同意的独立意见，公司监事会对上述事项进行核实并发表了明确意见。

(5) 2023 年 7 月 21 日，公司完成了 2022 年限制性股票与股票期权激励计划首次授予第一类限制性股票第一个解除限售期解除限售工作，合计解除限售 2,455,500 股，实际可上市流通股份数量为 2,324,500 股。

(6) 前述激励计划首次授予的 4 名激励对象因个人原因离职，已不符合激励条件，公司于 2023 年 8 月 23 日完成了回购注销其已获授但尚未解除限售的限制性股票 175,000 股，占前述激励计划首次授予限制性股票总数 8,410,000 股的 2.08%，占回购注销前公司股份总数 420,405,800 股的 0.04%。

(7) 2024 年 7 月 15 日，公司召开第六届董事会第三次会议与第六届监事会第三次会议，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》《关于调整 2022 年限制性股票与股票期权激励计划股票期权行权价格及数量和限制性股票回购价格及数量的议案》《关于 2022 年限制性股票与股票期权激励计划首次授予第一类限制性股票第二个解除限售期及预留授予第一类限制性股票第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》《关于 2022 年限制性股票与股票期权激励计划股票期权第二个行权期行权条件成就的议案》《关于注销 2022 年限制性股票与股票期权激励计划股票期权第一个行权期满未行权股票期权的议案》等议案。公司监事会对相关事项进行核实并出具了相关核查意见。

(8) 2024 年 7 月 26 日，公司完成了 2022 年限制性股票与股票期权激励计划首次授予第一类限制性股票第二个解除限售期及预留授予第一类限制性股票第一个解除限售期解除限售工作，合计解除限售 4,781,000 股，实际可上市流通的限制性股票数量为 4,092,200 股。

(9) 2024 年 10 月 28 日，公司召开第六届董事会第八次会议与第六届监事会第五次会议，并于 2024 年 11 月 13 日召开 2024 年第五次临时股东会，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》。2024 年 11 月 13 日，公司在巨潮资讯网披露了《关于回购注销部分限制性股票暨通知债权人公告》。前述激励计划首次授予的 5 名激励对象因个人原因离职，已不符合激励条件，公司于 2024 年 10 月 17 日完成了回购注销其已获授但尚未解除限售的限制性股票 202,300 股，占回购注销前公司股份总数 591,784,755 股的 0.03%。

(10) 前述激励计划首次授予的 3 名激励对象以及预留授予的 1 名激励对象因个人原因离职，已不符合激励条件，公司于 2025 年 1 月 3 日完成了回购注销其已获授但尚未解除限售的限制性股票 112,000 股，占回购注销前公司股份总数 647,077,838 股的 0.02%。

(11) 2025 年 7 月 15 日，公司召开第六届董事会第十七次会议与第六届监事会第十三次会议，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》《关于调整 2022 年限制性股票与股票期权激励计划股票期权行权价格及限制性股票回购价格的议案》《关于 2022 年限制性股票与股票期权激励计划首次授予第一类限制性股票第三个解除限售期及预留授予第一类限制性股票第二个解除限售期解除限售条件成就的议案》《关于 2022 年限制性股票与股票期权激励计划股票期权第三个行权期行权条件成就的议案》《关于注销 2022 年限制性股票与股票期权激励计划股票期权第二个行权期满未行权股票期权的议案》。公司监事会对相关事项进行核实并出具了相关核查意见。

(12) 2025 年 7 月 25 日，公司完成了 2022 年限制性股票与股票期权激励计划首次授予第一类限制性股票第三个解除限售期及预留授予第一类限制性股票第二个解除限售期解除限售工作，合计解除限售 5,627,994 股，实际可上市流通的限制性股票数量为 4,340,695 股。

(13) 前述激励计划首次授予的 1 名激励对象因个人原因离职，已不符合激励条件，公司将回购注销其已获授但尚未解除限售的限制性股票 168,000 股。

2、员工持股计划的实施情况

☐适用 ☒不适用

3、其他员工激励措施

☐适用 ☒不适用

四、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

☒适用 ☐不适用

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（家）		14
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	重庆合源环保有限公司	企业环境信息依法披露系统（重庆） http://183.66.66.47:10001/eps/list
2	重庆坤源环保有限公司	
3	大理开源环保有限公司	企业环境信息依法披露系统（云南） http://183.224.17.39:10097/ynyfpl/frontal/index.html#/home/index
4	曲靖开源环保能源有限公司	
5	鹿寨天源污水处理有限公司	企业环境信息依法披露系统（广西） https://bqfq.sthjt.gxzf.gov.cn/GXHJXXPLQYD/frontal/index.html#/home/disclosureList?region=%E5%B9%BF%E8%A5%BF%E5%A3%AE%E6%97%8F%E8%87%AA%E6%B2%BB%E5%8C%BA
6	汤阴天雨污水净化有限公司	企业环境信息依法披露系统（河南） http://222.143.24.250:8247/home/home
7	汤阴固现污水处理有限公司	
8	孟州市冠中环保能源有限公司	
9	安阳永兴源污水净化有限公司	
10	社旗永兴源污水净化有限公司	
11	汤阴豫源清污水处理有限公司	
12	汤阴永兴源污水净化有限公司	
13	谷城海域新能源科技有限公司	企业环境信息依法披露系统（湖北） http://219.140.164.18:8007/hbyfpl/frontal/index.html#/home/disclosureList?region=%E6%B9%96%E5%8C%97%E7%9C%81
14	墨玉开源污水净化有限公司	新疆维吾尔自治区企业环境信息披露与信用评价系统 https://xxpl.xjmic.com:9015/index

五、社会责任情况

报告期内，公司以改善环境为己任，把公司发展和履行社会责任有机统一起来，高度重视履行社会责任，切实维护股东、员工、客户、供应商等相关方的利益，不断完善并深化社会责任理念，将社会责任融入到企业发展战略中，促进企业可持续发展。

1、股东及投资者保护

报告期内，公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规、规范性文件要求，制定了符合公司发展要求的各项规章制度，明确股东会、董事会、监事会各项议事规则，不断完善公司法人治理结构和内部控制体系，规范运作，同时积极履行信披义务，能够实现公司、股东、员工长期和谐发展，在兼顾公司可持续发展的情况下，制定并实施了合理的利润分配方案，坚持与股东共同分享公司的生产经营成果。

2、职工权益保护

报告期内，公司始终秉持“以人为本”的发展理念，持续完善职工权益保障体系。报告期内，公司对员工职级薪酬体系、干部职务津贴体系、干部任用和管理体系、员工福利和奖励体系、员工绩效管理体系、激励体系等进行了深层次的改革调整，完善了干部选拔、职务调整、职级升降等系列管理规定，员工薪酬、福利待遇水平持续提升，员工成长通道进一步拓宽。在安全生产方面，公司重点围绕加强安全隐患排查、强化员工安全教育、加大安全生产宣传、积极开展应急演练四个方面开展工作，增强员工安全意识，全面提升安全管理水平，切实保障生产安全。在员工关系方面，围绕员工职业发展、工作生活平衡、身心健康等多个维度，构建事业与情感双轮驱动的全方位人文关怀体系，增强员工归属感和团队凝聚力。

3、供应商、客户权益保护

报告期内，在经营管理过程中不断加强与各方的沟通与合作，充分尊重并保护供应商、客户的合法权益，从而建立良好的合作伙伴关系，实现各方共赢。供应商是公司原材料、设备安装、项目施工等各项服务支持的提供者，客户是公司产品的使用者，共同构成了公司价值和利润实现的基础。在为客户、社会创造更大价值的同时，与供应商、客户携手共进，互相监督持续改善，把履行企业社会责任贯穿于企业经营和管理的各个环节，实现企业与社会和谐发展。

4、环境保护与可持续发展

报告期内，公司根据国家环保法律、地区环保政策要求，满足客户日益增长需求，不断发展科技创新，提高技术研发水平，节能减排，公司切合环保时代背景的需求，为诸多有污水处理需求的企业和地区提供污水处理装备和运营服务，以创新驱动的专业产品和服务实力助力环保产业的发展。

5、社会公益

报告期内，作为一家具有高度社会责任感的企业，公司在追求企业自身发展的同时，一直心系公益，用实际行动诠释企业社会责任。报告期内，公司不断探索更多公益模式，积极参加捐资助学、扶贫济困、乡村振兴、抢险救灾等社会公益活动，传递爱与温暖，弘扬社会正能量，展现了新时代民营企业使命担当，赢得了社会各界的广泛好评与高度认可。

第五节 重要事项

一、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在由公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项。

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在上市公司发生控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况。

三、违规对外担保情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、聘任、解聘会计师事务所情况

半年度财务报告是否已经审计

☐是 ☒否

公司半年度报告未经审计。

五、董事会、监事会、审计委员会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

☐适用 ☒不适用

六、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明

☐适用 ☒不适用

七、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

八、诉讼事项

重大诉讼仲裁事项

☐适用 ☒不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

其他诉讼事项

☒适用 ☐不适用

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额(万元)	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
其他(业务合同纠纷)	23,225.82	否	部分尚处于进展阶段;部分已判决;部分已达成调解	单项金额对公司影响较小。	已判决的大部分正在执行,或达成调解,或部分已履行完毕。		不适用

九、处罚及整改情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在处罚及整改情况。

十、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

☐适用 ☒不适用

十一、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

☐适用 ☒不适用
公司报告期未发生与日常经营相关的关联交易。

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

☐适用 ☒不适用
公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

☐适用 ☒不适用
公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

☐适用 ☒不适用
公司与存在关联关系的财务公司、公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

☐适用 ☒不适用
公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

☒适用 ☐不适用

1、公司于 2025 年 3 月 14 日召开第六届董事会第十二次会议和第六届监事会第八次会议，并于 2025 年 4 月 7 日召开 2024 年年度股东会，审议通过了《关于公司 2025 年度向银行等金融机构申请综合授信额度及担保暨关联交易的议案》，根据公司 2025 年度的经营计划，为了满足公司生产经营所需的流动资金需求，公司及子公司（含公司各级全资子公司、控股子公司及额度有效期内新纳入合并范围的子公司，下同）拟向银行等金融机构申请不超过人民币 60 亿元（含）的综合授信额度。融资担保方式包括但不限于：公司控股股东湖北天源环保集团有限公司、实际控制人黄开明先生、黄昭玮先生及其配偶李娟女士的担保、公司或子公司固定资产抵押担保、公司或子公司应收账款质押担保及公司与子公司之间相互提供连带责任担保等。上述事项已经公司独立董事专门会议审议通过，保荐机构出具了无异议的核查意见。

2、公司于 2025 年 3 月 28 日召开第六届董事会第十三次会议和第六届监事会第九次会议，并于 2025 年 4 月 7 日召开 2024 年年度股东会，审议通过了《关于为控股子公司及孙公司提供担保暨关联交易的议案》。为满足日常经营中的资金需求，公司控股子公司天源能源拟向上海浦东发展银行股份有限公司武汉分行申请综合授信额度 4 亿元（敞口额度 3 亿元），授信业务品种为流动资金贷款、银行承兑汇票、国内信用证、三年以内非融资性保函及符合该银行制度规定的现金担保类业务，流动资金贷款期限不超过 2 年，敞口额度 3 亿元由公司提供连带责任保证担保。为建设“第七师胡杨河市兵地融合 2GW 光伏（新疆兴起航新能源有限公司 1GW）项目”，公司拟为纳入合并报表范围的控股孙公司新疆兴起航向由兴业银行股份有限公司乌鲁木齐分行担任牵头行的银团申请总额不超过 24 亿元的银团贷款提供 51%份额连带责任保证担保。

3、公司于 2025 年 5 月 30 日召开第六届董事会 2025 年第三次独立董事专门会议、第六届董事会第十五次会议和第六届监事会第十一次会议，分别审议通过了《关于向控股子公司提供财务资助暨关联交易的议案》。为支持公司控股子公司的经营发展，满足其资金需求，在不影响正常生产经营的情况下，公司拟以自有资金向天源能源提供合计不超过人民币 13,600 万元的财务资助，本次财务资助不计息，用于公司第七师胡杨河市兵地融合 2GW 光伏（新疆兴起航新能源有限公司 1GW）项目建设，资助期限为自天源能源实际收到财务资助资金之日起五年。

重大关联交易临时报告披露网站相关查询

临时公告名称	临时公告披露日期	临时公告披露网站名称
《关于公司 2025 年度向银行等金融机构申请综合授信额度及担保暨关联交	2025 年 03 月 18 日	详见公司于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于

易的公告》		公司 2025 年度向银行等金融机构申请综合授信额度及担保暨关联交易的公告》（公告编号：2025-012）
《关于为控股子公司及孙公司提供担保暨关联交易的公告》	2025 年 03 月 28 日	详见公司于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于为控股子公司及孙公司提供担保暨关联交易的公告》（公告编号：2025-027）
《关于向控股子公司提供财务资助暨关联交易的公告》	2025 年 05 月 30 日	详见公司于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于向控股子公司提供财务资助暨关联交易的公告》（公告编号：2025-054）

十二、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

（1） 托管情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在托管情况。

（2） 承包情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在承包情况。

（3） 租赁情况

☒适用 ☐不适用
租赁情况说明

报告期内，公司涉及的租赁主要包括公司作为承租方，租赁武汉新天源地产管理有限公司的天源天骄大厦作为办公场所、员工食堂等。

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的项目
☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的租赁项目。

2、重大担保

☒适用 ☐不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保

公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
墨玉开源污水净化有限公司		3,400	2020年09月07日	2,500	连带责任保证	无	无	2020年9月7日至2035年9月7日	否	否
大理开源环保有限公司	2022年12月29日	62,000	2022年12月29日	37,821.54	连带责任保证	无	无	2022年12月29日至2037年12月15日	否	否
孟州市冠中环保能源有限公司	2023年05月18日	30,000	2023年05月31日	29,000	连带责任保证	无	无	2023年5月15日至2037年12月21日	否	否
新乡嘉源环保能源有限公司	2023年09月18日	24,000	2023年10月07日	23,498.95	连带责任保证	无	无	2023年9月8日至2037年10月7日	否	否
谷城海域新能源科技有限公司	2023年12月21日	17,850	2023年12月22日	16,377	连带责任保证	无	无	2023年12月21日至2041年11月20日	否	否
乌苏宝运环保电力有限公司	2024年10月30日	24,700	2024年11月07日	24,700	连带责任保证、质押	公司持有的乌苏宝运股权	无	主合同约定的债务履行期届满之日后三年止	否	否
龙净能源发展（广南）有限公司	2024年12月25日	23,000	2025年01月01日	20,448.53	连带责任保证	无	无	自主合同项下的借款期限届满之次日起三年	否	否
曲靖开源环保能源有限公司	2024年12月25日	20,800	2024年12月27日	20,800	连带责任保证	无	无	主合同约定的债务履行期届满之日后三年止	否	否
武汉天源能源有限公司	2025年05月12日	30,000	2025年05月27日	20,300	连带责任保证	无	无	自每笔债权合同债务履行期限届满之日起至该债权合同约定的债务履行期届满之日后三年止	否	是
新疆兴起航新能源有限公司	2025年05月19日	240,000	2025年05月30日	94,700	连带责任保证、质押	武汉天源能源有限公司持有的兴起航股权	无	主债务履行期限届满之日起三年	否	是
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）		270,000		报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）				115,000		
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）		475,750		报告期末对子公司实际担保余额合计（B4）				290,146.02		
子公司对子公司的担保情况										

担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
公司担保总额（即前三大项的合计）										
报告期内审批担保额度合计（A1+B1+C1）		270,000		报告期内担保实际发生额合计（A2+B2+C2）		115,000				
报告期末已审批的担保额度合计（A3+B3+C3）		475,750		报告期末实际担保余额合计（A4+B4+C4）		290,146.02				
实际担保总额（即 A4+B4+C4）占公司净资产的比例				84.39%						
其中：										
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额（D）				0.00						
直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的债务担保余额（E）				290,146.02						
担保总额超过净资产 50%部分的金额（F）				118,243.95						
上述三项担保金额合计（D+E+F）				408,389.97						

采用复合方式担保的具体情况说明

3、日常经营重大合同

单位：元

合同订立公司名称	合同订立对方名称	合同总金额	合同履行的进度	本期确认的销售收入金额	累计确认的销售收入金额	应收账款回款情况	影响重大合同履行的各项条件是否发生重大变化	是否存在合同无法履行的重大风险
武汉天源集团股份有限公司	文登金海建设投资有限公司	639,000,000.00	不适用	0.00	0.00	0	否	否
武汉天源集团股份有限公司	鹿寨县联升建设投资有限公司	255,364,617.78	8.9%	20,858,547.56	20,858,547.56	0	否	否

4、其他重大合同

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十三、其他重大事项的说明

☒适用 ☐不适用

1、公司董事会于 2025 年 1 月 8 日收到董事庞学玺先生提交的书面辞职报告。庞学玺先生因个人工作安排原因申请辞去公司第六届董事会董事职务，辞职后不再担任公司任何职务。庞学玺先生原定任期为 2024 年 5 月 28 日至 2027 年 5 月 27 日；

2、公司于 2025 年 4 月 7 日召开 2024 年年度股东会，审议通过了《关于 2024 年度利润分配预案的议案》。公司于 2025 年 4 月 14 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《2024 年年度权益分派实施公告》，并于 2025 年 4 月 21 日实施完成。公司 2024 年年度权益分派方案为：以公司 2025 年 4 月 18 日总股本 647,056,464 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.999985 元人民币现金（含税，保留小数点后六位，最后一位直接截取，不四舍五入），不进行资本公积转增股本，不送红股，剩余未分配利润结转以后年度分配。

3、公司于 2025 年 3 月 14 日召开第六届董事会第十二次会议及第六届监事会第八次会议，于 2025 年 4 月 7 日召开 2024 年年度股东会，分别审议通过了《关于拟变更公司名称、证券简称并修改〈公司章程〉的议案》。公司中文名称由“武汉天源环保股份有限公司”变更为“武汉天源集团股份有限公司”，英文名称由“Wuhan Tianyuan Environmental Protection Co., Ltd”变更为“Wuhan Tianyuan Group Co., Ltd.”；中文证券简称由“天源环保”变更为“武汉天源”，英文简称由“Tianyuan EP”变更为“Wuhan Tianyuan”，启用时间为 2025 年 4 月 29 日；证券代码“301127”保持不变。

4、公司于 2025 年 4 月 24 日分别召开第六届董事会第十四次会议和第六届监事会第十次会议，审议并通过了《关于回购公司股份方案的议案》。本次回购的股份将用于实施股权激励或员工持股计划。在回购股份价格不超过人民币 25.43 元/股（含本数）的条件下，按照本次回购金额上限人民币 20,000 万元进行测算，回购股份数量约为 7,864,726 股，回购数量约占公司截至 2025 年 3 月 31 日总股本的 1.22%；按照本次回购金额下限人民币 10,000 万元进行测算，回购股份数量约为 3,932,364 股，回购数量约占公司截至 2025 年 3 月 31 日总股本的 0.61%。具体回购股份数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。如公司在回购股份期内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，自股价除权除息之日起，按照中国证监会及深圳证券交易所的相关规定相应调整回购股份价格上限，并履行信息披露义务。本次回购股份的实施期限自董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过六个月。

十四、公司子公司重大事项

☐适用 ☒不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	212,181,751	32.79%	0	0	0	-199,303,011	-199,303,011	12,878,740	1.91%
1、国家持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
2、国有法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、其他内资持股	212,181,751	32.79%	0	0	0	-199,303,011	-199,303,011	12,878,740	1.91%
其中：境内法人持股	198,302,871	30.65%	0	0	0	-198,302,871	-198,302,871	0	0.00%
境内自然人持股	13,878,880	2.14%	0	0	0	-1,000,140	-1,000,140	12,878,740	1.91%
4、外资持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
其中：境外法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境外自然人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
二、无限售条件股份	434,896,087	67.21%	0	0	0	225,852,864	225,852,864	660,748,951	98.09%
1、人民币普通股	434,896,087	67.21%	0	0	0	225,852,864	225,852,864	660,748,951	98.09%
2、境内上市的外资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、境外上市的外资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
4、其他	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
三、股份总数	647,077,838	100.00%	0	0	0	26,549,853	26,549,853	673,627,691	100.00%

股份变动的原因

☒适用 ☐不适用

1、本报告期内，公司完成回购注销 4 名离职激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票 112,000 股。

2、本报告期内，公司公开发行的可转换债券（债券简称：天源转债；债券代码：123213）已经进入转股期，共有 1,903,777 张“天源转债”完成转股，合计转成 26,661,853 股“武汉天源”股票。

3、本报告期内，公司完成首次公开发行前已发行股份部分解除限售申请，本次申请解除限售股份的股东户数为 4 户，解除限售的股份数量为 205,092,228 股，本次解除限售股份的上市流通日为 2025 年 6 月 30 日。

4、由于董事、高级管理人员本期所持首发前限售股解除限售导致高管锁定股发生变动。

股份变动的批准情况

☒适用 ☐不适用

1、2024 年 10 月 28 日，公司召开第六届董事会第八次会议和第六届监事会第五次会议，并于 2024 年 11 月 13 日召开 2024 年第五次临时股东会，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》。

2、根据《武汉天源环保股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》发行条款及中国证监会关于可转债发行的有关规定，公司可转债转股期自可转债发行结束之日（2023 年 8 月 3 日）起满六个月后的第一个交易日（2024 年 2 月 5 日）起至可转换公司债券到期日（2029 年 7 月 27 日）止，持有人可在转股期深圳证券交易所交易日的正常交易时间内申报转股。具体情况请查阅公司于 2023 年 7 月 26 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《武汉天源环保股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》。

股份变动的过户情况

☒适用 ☐不适用

1、公司于 2025 年 1 月 2 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成 4 名离职激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票 112,000 股的回购注销手续。

2、公司公开发行的可转换公司债券已于 2024 年 2 月 5 日进入转股期，本报告期内累计转股 26,661,853 股。

股份回购的实施进展情况

☒适用 ☐不适用

1、公司于 2025 年 4 月 24 日分别召开第六届董事会第十四次会议和第六届监事会第十次会议，审议并通过了《关于回购公司股份方案的议案》。公司拟使用自有资金和股票回购专项贷款以集中竞价交易方式回购部分公司已发行的人民币普通股（A 股）股票，用于后期公司实施股权激励或员工持股计划。回购事项具体内容详见公司于 2025 年 5 月 6 日在巨潮资讯网上披露的《回购报告书》。

2、截至 2025 年 6 月 30 日，公司通过深圳证券交易所股票交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 2,454,200 股，占公司截至 2025 年 6 月 30 日总股本的 0.36%，最高成交价为 16.945 元/股，最低成交价为 16.681 元/股，成交总金额为人民币 41,397,830.71 元（不含交易费用）。

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

☒适用 ☐不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标有所影响，具体详见本报告“第二节 四、主要会计数据和财务指标”。

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

☐适用 ☒不适用

2、限售股份变动情况

☒适用 ☐不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	拟解除限售日期
湖北天源环保集团有限公司	198,190,871	198,190,871	0	0	/	/
黄昭玮	5,382,638	5,046,638	4,078,978	4,414,978	高管锁定股和股权激励限售股	高管锁定股：每年转让不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；股权激励限售股：自授予登记完成之日起 12 个月后分三期解除限售。
黄开明	2,231,598	1,738,799	1,735,299	2,228,098	高管锁定股和股权激励限售股	高管锁定股：每年转让不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；股权激励限售股：自授予登记完成之日起 12 个月后分三期解除限售。
李娟	115,920	115,920	86,940	86,940	高管锁定股	高管锁定股：每年转让不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五
其他限售股东	6,260,724	112,000	0	6,148,724	高管锁定股和股权激励限售股。公司于 2025 年 1 月 2 日完成回购注销离职对象已获授但尚未解除限售的限制性股票 112,000 股。	高管锁定股：每年转让不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内不转让其持有的公司股份；股权激励限售股：首次授予部分自授予登记完成之日起 12 个月后分三期解除限售；预留授予部分自授予登记完成之日起 12 个月后分两期解除限售。
合计	212,181,751	205,204,228	5,901,217	12,878,740	--	--

二、证券发行与上市情况

☐适用 ☒不适用

三、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	15,193	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注 8）	0	持有特别表决权股份的股东总数（如有）	0
-------------	--------	------------------------------	---	--------------------	---

持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
湖北天源环保集团有限公司	境内非国有法人	29.76%	200,455,340	-2,620,840	0	200,455,340	质押	8,540,000
康佳集团股份有限公司	国有法人	12.79%	86,183,957	0	0	86,183,957	不适用	0
红塔创新投资股份有限公司	国有法人	2.96%	19,962,489	-1,633,900	0	19,962,489	不适用	0
武汉天源优势创业投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	2.41%	16,228,792	0	0	16,228,792	不适用	0
中环环保工程技术（武汉）有限公司	境内非国有法人	1.19%	8,027,459	0	0	8,027,459	不适用	0
泉州海丝海岚股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.11%	7,509,843	0	0	7,509,843	不适用	0
黄昭玮	境内自然人	0.87%	5,886,638	0	4,414,978	1,471,660	不适用	0
刘月芳	境内自然人	0.82%	5,500,827	0	0	5,500,827	不适用	0
国信证券股份有限公司	国有法人	0.75%	5,061,211	4,909,739	0	5,061,211	不适用	0
汤红玲	境内自然人	0.71%	4,776,254	691,520	0	4,776,254	不适用	0
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）（参见注 3）	无							
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，黄开明先生控制的湖北天源环保集团有限公司、中环环保工程技术（武汉）有限公司与黄昭玮先生及其控制的武汉天源优势创业投资合伙企业（有限合伙）之间存在一致行动关系。除此之外，公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。							
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	无							
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（参见注 11）	无							
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）								
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量					股份种类		
						股份种类	数量	
湖北天源环保集团有限公司	200,455,340					人民币普通股	200,455,340	
康佳集团股份有限公司	86,183,957					人民币普通股	86,183,957	
红塔创新投资股份有限公司	19,962,489					人民币普通股	19,962,489	

武汉天源优势创业投资合伙企业（有限合伙）	16,228,792	人民币普通股	16,228,792
中环环保工程技术（武汉）有限公司	8,027,459	人民币普通股	8,027,459
泉州海丝海岚股权投资合伙企业（有限合伙）	7,509,843	人民币普通股	7,509,843
刘月芳	5,500,827	人民币普通股	5,500,827
国信证券股份有限公司	5,061,211	人民币普通股	5,061,211
汤红玲	4,776,254	人民币普通股	4,776,254
许嫣真	4,491,500	人民币普通股	4,491,500
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	上述股东中，黄开明先生控制的湖北天源环保集团有限公司、中环环保工程技术（武汉）有限公司与黄昭玮先生及其控制的武汉天源优势创业投资合伙企业（有限合伙）之间存在一致行动关系。除此之外，公司未知前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明（如有）（参见注 4）	1、公司股东刘月芳未通过普通证券账户持股，通过华泰证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 5,500,827 股，合计持有 5,500,827 股； 2、公司股东汤红玲通过普通证券账户持有 174,944 股，通过广发证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 4,601,310 股，合计持有 4,776,254 股；		

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

☐适用 ☒不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

☐适用 ☒不适用

公司是否具有表决权差异安排

☐是 ☒否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

☐是 ☒否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

四、董事、监事和高级管理人员持股变动

☐适用 ☒不适用

公司董事、监事和高级管理人员在报告期持股情况没有发生变动，具体可参见 2024 年年报。

五、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

六、优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

☒适用 ☐不适用

一、企业债券

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在企业债券。

二、公司债券

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在公司债券。

三、非金融企业债务融资工具

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在非金融企业债务融资工具。

四、可转换公司债券

☒适用 ☐不适用

1、可转债发行情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意武汉天源环保股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕1349号）同意注册，公司于2023年7月28日向不特定对象发行了10,000,000张可转换公司债券，每张面值为人民币100元，募集资金总额为100,000.00万元，扣除各类发行费用（不含税金额）后实际募集资金净额为98,174.08万元，上述募集资金已到账。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）已对本次发行的资金到位情况进行了审验，并于2023年8月3日出具了《武汉天源环保股份有限公司发行“可转换公司债券”募集资金验证报告》（众环验字〔2023〕0100043号）。公司及全资子公司对募集资金进行专户存储管理，并与开户银行、保荐机构签订了《募集资金三方监管协议》《募集资金四方监管协议》。

2、报告期转债担保人及前十名持有人情况

可转换公司债券名称	天源转债
期末转债持有人数	4,690
本公司转债的担保人	无
担保人盈利能力、资产状况和信用状况重大变化情况	不适用
前十名转债持有人情况如下：	

序号	可转债持有人名称	可转债持有人性质	报告期末持有可转债数量（张）	报告期末持有可转债金额（元）	报告期末持有可转债占比
1	湖北天源环保集团有限公司	境内非国有法人	684,090	68,409,000.00	20.71%
2	中国民生银行股份有限公司－光大保德信信用添益债券型证券投资基金	其他	275,388	27,538,800.00	8.34%
3	招商银行股份有限公司－博时中证可转债及可交换债券交易型开放式指数证券投资基金	其他	233,398	23,339,800.00	7.06%
4	中国工商银行股份有限公司－金鹰元丰债券型证券投资基金	其他	156,800	15,680,000.00	4.75%
5	中国工商银行股份有限公司－中欧可转债债券型证券投资基金	其他	147,430	14,743,000.00	4.46%
6	中国建设银行股份有限公司－华商信用增强债券型证券投资基金	其他	135,590	13,559,000.00	4.10%
7	汤红玲	境内自然人	109,320	10,932,000.00	3.31%
8	中国银河证券股份有限公司	国有法人	85,070	8,507,000.00	2.57%
9	中国建设银行－博时稳定价值债券投资基金	其他	75,000	7,500,000.00	2.27%
10	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.	境外法人	70,100	7,010,000.00	2.12%

3、报告期转债变动情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

可转换公司债券名称	本次变动前	本次变动增减			本次变动后
		转股	赎回	回售	
天源转债	520,757,200.00 ¹	190,377,700.00	0.00	0.00	330,379,500.00

注 1：本次变动前金额已剔除“天源转债”已回售申报数量（40 张，按面值 100 元/张测算），对应金额为 4,000 元。

4、累计转股情况

☒适用 ☐不适用

可转换公司债券名称	转股起止日期	发行总量（张）	发行总金额（元）	累计转股金额（元）	累计转股数（股）	转股数量占转股开始日前公司已发行股份总额的比例	尚未转股金额（元）	未转股金额占发行总金额的比例
天源转债	2024 年 2 月 5 日至 2029 年 7 月 27 日	10,000,000	1,000,000,000.00	669,616,500.00	92,824,021	22.09%	330,379,500.00	33.04%

5、转股价格历次调整、修正情况

可转换公	转股价格	调整后转股价	披露时间	转股价格调整说明	截至本报告期末最
------	------	--------	------	----------	----------

司债 券名 称	调整 日	格 (元)			新转股价 格(元)
天源 转债	2024 年 07 月 05 日	7.26	2024 年 06 月 28 日	公司分别于 2024 年 4 月 16 日、2024 年 5 月 9 日召开了第五届董事会第三十二次会议、第五届监事会第二十六次会议及 2023 年年度股东大会，审议通过了《关于 2023 年度利润分配预案的议案》。2023 年年度权益分派已于 2024 年 7 月 5 日实施完毕，根据《武汉天源环保股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称《募集说明书》）相关规定，公司可转换公司债券转股价格将进行调整，经计算，“天源转债”调整后的转股价格为 7.26 元/股，调整后的转股价格已于 2024 年 7 月 5 日（除权除息日）起生效。	7.14
天源 转债	2024 年 09 月 25 日	7.24	2024 年 09 月 25 日	公司分别于 2024 年 7 月 15 日召开第六届董事会第三次会议和第六届监事会第三次会议，并于 2024 年 7 月 31 日召开 2024 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于变更回购股份用途并注销的议案》，公司将回购专用证券账户中的 5,146,970 股用途由“用于员工持股计划或股权激励”变更为“用于注销并相应减少注册资本”。公司已于 2024 年 9 月 23 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕上述 5,146,970 股的注销事宜。由于公司股本发生变化，需对“天源转债”的转股价格作出相应调整，即由 7.26 元/股调整为 7.24 元/股，调整后的转股价格已于 2024 年 9 月 25 日起生效。	7.14
天源 转债	2025 年 04 月 21 日	7.14	2025 年 04 月 14 日	公司分别于 2025 年 3 月 14 日、2025 年 4 月 7 日召开了第六届董事会第十二次会议、第六届监事会第八次会议及 2024 年年度股东会，审议通过了《关于 2024 年度利润分配预案的议案》。2024 年年度权益分派已于 2025 年 4 月 21 日实施完毕，根据《募集说明书》相关规定，公司可转换公司债券转股价格将进行调整，经计算，“天源转债”调整后的转股价格为 7.14 元/股，调整后的转股价格已于 2025 年 4 月 21 日（除权除息日）起生效。	7.14

6、报告期末公司的负债情况、资信变化情况以及在未来年度还债的现金安排

1、具体内容详见本报告中第七节“债券相关情况”之“六、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标”。

2、公司向不特定对象发行可转换公司债券（债券简称：天源转债，债券代码：123213）于 2025 年 5 月 16 日由联合资信评估股份有限公司完成跟踪评级，通过对武汉天源集团股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持武汉天源集团股份有限公司主体长期信用等级为 AA-，维持“天源转债”的信用等级为 AA-，评级展望为稳定。截至报告期末，“天源转债”资信评级状况未发生变化。

五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

☐适用 ☒不适用

六、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	1.88	1.63	15.34%

资产负债率	59.45%	54.68%	4.77%
速动比率	1.84	1.60	15.00%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	12,748.16	11,738.55	8.60%
EBITDA 全部债务比	6.16%	10.65%	-4.49%
利息保障倍数	3.37	3.77	-10.61%
现金利息保障倍数	-2.73	-3.24	15.74%
EBITDA 利息保障倍数	4.41	4.62	-4.55%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

第八节 财务报告

一、审计报告

半年度报告是否经过审计

☐是 ☒否

公司半年度财务报告未经审计。

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

1、合并资产负债表

编制单位：武汉天源集团股份有限公司

2025 年 06 月 30 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	1,501,633,330.98	1,434,485,022.76
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	4,218,510.44	3,813,680.00
应收账款	697,337,204.13	625,637,524.43
应收款项融资		
预付款项	13,596,452.43	8,945,489.57
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	29,564,979.73	27,656,198.75
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	74,949,963.48	52,767,328.19
其中：数据资源		
合同资产	246,190,118.22	258,333,766.19
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	19,800,000.00	19,800,000.00
其他流动资产	564,664,749.31	376,980,964.16
流动资产合计	3,151,955,308.72	2,808,419,974.05
非流动资产：		

发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款	59,400,000.00	59,400,000.00
长期股权投资	22,465,932.26	35,529,183.34
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	153,447,022.69	156,992,623.47
在建工程	454,031,703.16	14,032,555.70
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	81,605,676.05	70,654,585.72
无形资产	4,261,165,344.78	3,620,768,556.33
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	184,241.29	184,241.29
长期待摊费用	38,602,236.78	39,349,508.70
递延所得税资产	107,527,502.08	86,810,078.67
其他非流动资产	629,763,714.20	354,172,188.05
非流动资产合计	5,808,193,373.29	4,437,893,521.27
资产总计	8,960,148,682.01	7,246,313,495.32
流动负债：		
短期借款		
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	1,260,476,862.58	1,306,220,189.09
预收款项		
合同负债	64,540,984.56	48,218,256.03
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	9,605,624.63	15,134,111.39
应交税费	19,922,225.88	96,295,137.58
其他应付款	57,621,102.18	79,569,844.72
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		

应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	205,296,114.07	107,257,028.78
其他流动负债	58,242,670.70	73,799,642.88
流动负债合计	1,675,705,584.60	1,726,494,210.47
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	3,170,890,955.11	1,627,513,174.07
应付债券	274,284,765.60	419,901,305.49
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	72,975,290.20	62,032,408.69
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	59,475,586.09	56,416,682.44
递延收益	6,530,358.37	6,398,747.03
递延所得税负债	66,881,209.73	63,207,117.48
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,651,038,165.10	2,235,469,435.20
负债合计	5,326,743,749.70	3,961,963,645.67
所有者权益：		
股本	673,627,691.00	646,965,838.00
其他权益工具	67,892,862.51	107,015,407.97
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,533,629,664.95	1,353,277,020.26
减：库存股	66,310,070.49	24,908,100.00
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	88,116,426.66	88,116,426.66
一般风险准备		
未分配利润	1,141,084,791.87	1,075,344,996.65
归属于母公司所有者权益合计	3,438,041,366.50	3,245,811,589.54
少数股东权益	195,363,565.81	38,538,260.11
所有者权益合计	3,633,404,932.31	3,284,349,849.65
负债和所有者权益总计	8,960,148,682.01	7,246,313,495.32

法定代表人：黄昭玮 主管会计工作负责人：邓玲玲 会计机构负责人：李方丽

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	265,037,814.66	607,074,272.21
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	494,000.00	475,000.00

应收账款	586,938,073.54	625,039,050.53
应收款项融资		
预付款项	4,730,499.64	5,125,062.68
其他应收款	958,797,534.07	769,091,333.19
其中：应收利息		
应收股利		
存货	65,019,501.76	23,279,135.06
其中：数据资源		
合同资产	229,924,390.67	235,814,806.41
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	19,800,000.00	19,800,000.00
其他流动资产	14,723,382.13	5,400,592.48
流动资产合计	2,145,465,196.47	2,291,099,252.56
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款	59,400,000.00	59,400,000.00
长期股权投资	1,598,819,077.40	1,512,847,328.48
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	140,943,713.06	149,593,161.86
在建工程	29,250,769.71	4,983,870.65
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	35,988,661.92	24,221,105.05
无形资产	64,705,438.22	64,078,507.42
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	37,364,770.02	37,949,273.80
递延所得税资产	36,757,131.00	33,265,819.45
其他非流动资产	338,059,885.78	349,172,839.21
非流动资产合计	2,341,289,447.11	2,235,511,905.92
资产总计	4,486,754,643.58	4,526,611,158.48
流动负债：		
短期借款		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	500,477,829.24	503,780,234.75
预收款项		

合同负债	83,558,143.77	67,056,353.44
应付职工薪酬	4,211,490.53	9,663,661.92
应交税费	3,074,258.71	6,978,646.52
其他应付款	182,543,160.98	206,283,122.83
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	110,209,533.28	53,900,700.81
其他流动负债	26,511,396.15	38,687,017.05
流动负债合计	910,585,812.66	886,349,737.32
非流动负债：		
长期借款	358,850,000.00	326,600,000.00
应付债券	274,284,765.60	419,901,305.49
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	28,312,783.42	18,791,282.05
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	2,800,830.00	6,052,299.47
递延收益	530,358.37	398,747.03
递延所得税负债	19,552,234.86	23,649,765.03
其他非流动负债		
非流动负债合计	684,330,972.25	795,393,399.07
负债合计	1,594,916,784.91	1,681,743,136.39
所有者权益：		
股本	673,627,691.00	646,965,838.00
其他权益工具	67,892,862.51	107,015,407.97
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,544,965,185.75	1,364,612,541.06
减：库存股	66,310,070.49	24,908,100.00
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	88,116,426.66	88,116,426.66
未分配利润	583,545,763.24	663,065,908.40
所有者权益合计	2,891,837,858.67	2,844,868,022.09
负债和所有者权益总计	4,486,754,643.58	4,526,611,158.48

3、合并利润表

单位：元

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业总收入	842,416,114.80	808,714,467.58
其中：营业收入	842,416,114.80	808,714,467.58
利息收入		
已赚保费		

手续费及佣金收入		
二、营业总成本	673,727,360.86	640,489,213.31
其中：营业成本	538,922,697.83	539,209,746.66
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	10,428,013.31	4,322,605.10
销售费用	13,891,764.21	12,383,524.81
管理费用	38,724,575.34	40,303,072.40
研发费用	41,006,161.32	19,159,543.43
财务费用	30,754,148.85	25,110,720.91
其中：利息费用	34,136,658.36	34,554,037.66
利息收入	3,813,034.70	9,590,014.93
加：其他收益	1,898,144.89	1,296,458.86
投资收益（损失以“—”号填列）	1,828,433.49	3,310,093.42
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		523,929.87
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“—”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“—”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）		
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-8,228,051.64	-13,662,163.94
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-21,326,303.71	-6,737,000.38
资产处置收益（损失以“—”号填列）	2,085,681.04	191.57
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	144,946,658.01	152,432,833.80
加：营业外收入	15,918.90	10,600.00
减：营业外支出	1,363,991.71	404,745.00
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	143,598,585.20	152,038,688.80
减：所得税费用	15,328,931.62	31,392,208.38
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	128,269,653.58	120,646,480.42
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	128,269,653.58	120,646,480.42

2. 终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“—”号填列）	130,444,347.88	119,808,060.06
2. 少数股东损益（净亏损以“—”号填列）	-2,174,694.30	838,420.36
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	128,269,653.58	120,646,480.42
归属于母公司所有者的综合收益总额	130,444,347.88	119,808,060.06
归属于少数股东的综合收益总额	-2,174,694.30	838,420.36
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.20	0.21
（二）稀释每股收益	0.20	0.21

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：元，上期被合并方实现的净利润为：元。

法定代表人：黄昭玮 主管会计工作负责人：邓玲玲 会计机构负责人：李方丽

4、母公司利润表

单位：元

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业收入	261,250,613.73	426,170,559.29
减：营业成本	162,477,322.49	291,588,688.52
税金及附加	2,847,990.64	2,869,551.12
销售费用	12,062,656.40	12,292,784.70
管理费用	32,429,727.78	37,289,012.25
研发费用	16,156,614.40	17,523,343.74

财务费用	16,619,081.63	26,398,251.41
其中：利息费用	18,141,725.71	29,512,636.79
利息收入	1,918,002.50	3,287,146.30
加：其他收益	399,383.50	255,421.88
投资收益（损失以“—”号填列）	-27,444,712.42	1,451,421.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		523,929.87
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“—”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）		
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-3,489,990.44	-10,165,183.65
资产减值损失（损失以“—”号填列）	817,480.47	-7,101,913.62
资产处置收益（损失以“—”号填列）	2,085,478.54	5,393.69
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	-8,975,139.96	22,654,067.41
加：营业外收入	12,918.90	9,000.00
减：营业外支出	1,289,761.46	143,687.54
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	-10,251,982.52	22,519,379.87
减：所得税费用	4,563,609.98	6,183,894.86
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	-14,815,592.50	16,335,485.01
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	-14,815,592.50	16,335,485.01
（二）终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		

5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
六、综合收益总额	-14,815,592.50	16,335,485.01
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
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	301,821,403.91	187,047,643.86
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	263,612.21	
收到其他与经营活动有关的现金	37,462,588.64	15,797,241.47
经营活动现金流入小计	339,547,604.76	202,844,885.33
购买商品、接受劳务支付的现金	225,627,497.92	299,170,816.52
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	55,704,993.37	46,879,798.95
支付的各项税费	181,723,659.78	72,982,898.30
支付其他与经营活动有关的现金	71,481,602.71	22,006,207.04
经营活动现金流出小计	534,537,753.78	441,039,720.81
经营活动产生的现金流量净额	-194,990,149.02	-238,194,835.48
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	2,416,666.65	2,946,666.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	374,872.57	276.55
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	2,791,539.22	2,946,943.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,321,843,610.48	267,985,834.41
投资支付的现金	48,338,448.00	20,000,000.00
质押贷款净增加额		

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	1,370,182,058.48	287,985,834.41
投资活动产生的现金流量净额	-1,367,390,519.26	-285,038,891.19
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	159,000,000.00	4,566,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	159,000,000.00	
取得借款收到的现金	1,677,550,477.76	327,361,043.22
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	1,836,550,477.76	331,927,043.22
偿还债务支付的现金	42,060,675.15	120,192,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	102,259,136.59	24,174,770.21
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	121,666,003.72	45,699,865.30
筹资活动现金流出小计	265,985,815.46	190,066,635.51
筹资活动产生的现金流量净额	1,570,564,662.30	141,860,407.71
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	8,183,994.02	-381,373,318.96
加：期初现金及现金等价物余额	1,386,526,816.91	1,866,630,694.36
六、期末现金及现金等价物余额	1,394,710,810.93	1,485,257,375.40

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
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	357,447,210.40	365,796,404.01
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	8,629,076.24	52,974,064.01
经营活动现金流入小计	366,076,286.64	418,770,468.02
购买商品、接受劳务支付的现金	227,518,405.62	388,607,377.31
支付给职工以及为职工支付的现金	30,367,435.60	33,730,384.32
支付的各项税费	27,931,966.38	60,675,576.82
支付其他与经营活动有关的现金	218,436,868.06	32,375,325.70
经营活动现金流出小计	504,254,675.66	515,388,664.15
经营活动产生的现金流量净额	-138,178,389.02	-96,618,196.13
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	2,416,666.65	2,946,666.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	374,272.57	76.55
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	2,790,939.22	2,946,743.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	34,701,073.76	41,051,508.87
投资支付的现金	153,523,448.00	179,007,452.86
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		

投资活动现金流出小计	188,224,521.76	220,058,961.73
投资活动产生的现金流量净额	-185,433,582.54	-217,112,218.51
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	100,000,000.00	196,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	100,000,000.00	196,000,000.00
偿还债务支付的现金	14,650,000.00	115,250,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	64,595,862.51	4,933,059.75
支付其他与筹资活动有关的现金	116,054,321.18	45,699,865.30
筹资活动现金流出小计	195,300,183.69	165,882,925.05
筹资活动产生的现金流量净额	-95,300,183.69	30,117,074.95
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	-418,912,155.25	-283,613,339.69
加：期初现金及现金等价物余额	577,027,449.86	784,849,476.31
六、期末现金及现金等价物余额	158,115,294.61	501,236,136.62

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年半年度														
	归属于母公司所有者权益												少数 股东 权益	所有 者权 益合 计	
	股本	其他权益工具			资本 公积	减 ： 库 存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备	未 分 配 利 润	其 他			小 计
优 先 股		永 续 债	其 他												
一、上年年末余额	646,965,838.00			107,015,407.97	1,353,277,020.6	24,908,100.0			88,116,426.6		1,075,344,996.6		3,245,811,589.5	38,538,260.1	3,284,349,849.6
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	646,965,838.00			107,015,407.97	1,353,277,020.6	24,908,100.0			88,116,426.6		1,075,344,996.6		3,245,811,589.5	38,538,260.1	3,284,349,849.6
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	26,661,853.0			-39,122,545.4	180,352,644.69	41,401,970.4					65,739,795.2		192,229,769.6	156,825,305.70	349,055,082.66

				6											
（一）综合收益总额											130,444,347.88		130,444,347.88	-2,174,694.30	128,269,653.58
（二）所有者投入和减少资本	26,661,853.00			-39,122,545.46	180,352,644.69	41,401,970.49							126,489,981.74	159,000,000.00	285,489,981.74
1. 所有者投入的普通股														159,000,000.00	159,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	26,661,853.00			-39,122,545.46	176,449,907.83								163,989,215.37		163,989,215.37
3. 股份支付计入所有者权益的金额					3,902,736.86	41,401,970.49							-37,499,233.63		-37,499,233.63
4. 其他															
（三）利润分配											-64,704,552.66		-64,704,552.66		-64,704,552.66
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者（或股东）的分配											-64,704,552.66		-64,704,552.66		-64,704,552.66
4. 其他															
（四）所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本（或股本）															
2. 盈余公积转增资本（或股本）															

3. 盈余公 积弥补亏损															
4. 设定受 益计划变动 额结转留存 收益															
5. 其他综 合收益结转 留存收益															
6. 其他															
（五）专项 储备															
1. 本期提 取															
2. 本期使 用															
（六）其他															
四、本期期 末余额	673 ,62 7,6 91. 00			67, 892 ,86 2.5 1	1,5 33, 629 ,66 4.9 5	66, 310 ,07 0.4 9			88, 116 ,42 6.6 6		1,1 41, 084 ,79 1.8 7		3,4 38, 041 ,36 6.5 0	195 ,36 3,5 65. 81	3,6 33, 404 ,93 2.3 1

上年金额

单位：元

项目	2024 年半年度														
	归属于母公司所有者权益												少数 股东权益	所有者 权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公 积	减： 库存股	其他综合 收益	专项储备	盈余公 积	一般风险 准备	未分配 利润	其他			小计
		优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	420,230,800.00			205,499,622.44	1,125,748,659.85	51,887,729.91			87,642,103.59		813,095,918.21		2,600,329,374.18	40,677,335.75	2,641,006,709.93
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	420,230,800.00			205,499,622.44	1,125,748,659.85	51,887,729.91			87,642,103.59		813,095,918.21		2,600,329,374.18	40,677,335.75	2,641,006,709.93
三、本期增	226,73			-98,	227,52	-26,			474,32		262,24		645,48	-2,1	643,34

减变动金额 (减少以 “—”号填 列)	5,0 38. 00			484 ,21 4.4 7	8,3 60. 41	979 ,62 9.9 1			3.0 7		9,0 78. 44		2,2 15. 36	39, 075 .64	3,1 39. 72
(一) 综合 收益总额											333 ,24 2,7 61. 14		333 ,24 2,7 61. 14	1,7 40, 765 .86	334 ,98 3,5 27. 00
(二) 所有 者投入和减 少资本	60, 700 ,89 8.0 0			- 98, 484 ,21 4.4 7	404 ,89 8,0 21. 21	- 26, 979 ,62 9.9 1							394 ,09 4,3 34. 65	- 3,8 79, 841 .50	390 ,21 4,4 93. 15
1. 所有者 投入的普通 股	- 5,1 46, 970 .00				- 46, 391 ,62 5.2 1								- 51, 538 ,59 5.2 1	22, 271 ,00 0.0 0	- 29, 267 ,59 5.2 1
2. 其他权 益工具持有 者投入资本	66, 162 ,16 8.0 0			- 98, 484 ,21 4.4 7	432 ,41 7,7 44. 01								400 ,09 5,6 97. 54		400 ,09 5,6 97. 54
3. 股份支 付计入所有 者权益的金 额	- 314 ,30 0.0 0				18, 871 ,90 2.4 1	- 26, 979 ,62 9.9 1							45, 537 ,23 2.3 2		45, 537 ,23 2.3 2
4. 其他														- 26, 150 ,84 1.5 0	- 26, 150 ,84 1.5 0
(三) 利润 分配									474 ,32 3.0 7		- 70, 993 ,68 2.7 0		- 70, 519 ,35 9.6 3		- 70, 519 ,35 9.6 3
1. 提取盈 余公积									474 ,32 3.0 7		- 474 ,32 3.0 7				
2. 提取一 般风险准备															
3. 对所有 者(或股 东)的分配											- 70, 519 ,35 9.6 3		- 70, 519 ,35 9.6 3		- 70, 519 ,35 9.6 3

4. 其他															
（四）所有者权益内部结转	166,034,140.00				-166,034,140.00										
1. 资本公积转增资本（或股本）	166,034,140.00				-166,034,140.00										
2. 盈余公积转增资本（或股本）															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
（五）专项储备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
（六）其他					-11,335,520.80							-11,335,520.80		-11,335,520.80	
四、本期期末余额	646,965,838.00			107,015,407.97	1,353,277,020.26	24,908,100.00			88,116,426.66		1,075,344,996.65		3,245,811,589.54	38,538,260.11	3,284,349,849.65

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年半年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								

												计
一、上年年末余额	646,965,838.00			107,015,407.97	1,364,612,541.06	24,908,100.00			88,116,426.66	663,065,908.40		2,844,868,022.09
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	646,965,838.00			107,015,407.97	1,364,612,541.06	24,908,100.00			88,116,426.66	663,065,908.40		2,844,868,022.09
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	26,661,853.00			-39,122,545.46	180,352,644.69	41,401,970.49				-79,520,145.16		46,969,836.58
（一）综合收益总额										-14,815,592.50		-14,815,592.50
（二）所有者投入和减少资本	26,661,853.00			-39,122,545.46	180,352,644.69	41,401,970.49						126,489,981.74
1．所有者投入的普通股						41,401,970.49						-41,401,970.49
2．其他权益工具持有者投入资本	26,661,853.00			-39,122,545.46	176,449,907.83							163,989,215.37
3．股份支付计入所有者权益的金额					3,902,736.86							3,902,736.86
4．其他												
（三）利润分配										-64,704,552.66		-64,704,552.66
1．提取盈余公积												
2．对所有者（或股东）的分配										-64,704,552.66		-64,704,552.66
3．其他												
（四）所有者权益内部结转												

1. 资本公 积转增资本 （或股本）												
2. 盈余公 积转增资本 （或股本）												
3. 盈余公 积弥补亏损												
4. 设定受 益计划变动 额结转留存 收益												
5. 其他综 合收益结转 留存收益												
6. 其他												
（五）专项 储备												
1. 本期提 取												
2. 本期使 用												
（六）其他												
四、本期期 末余额	673,6 27,69 1.00			67,89 2,862 .51	1,544 ,965, 185.7 5	66,31 0,070 .49			88,11 6,426 .66	583,5 45,76 3.24		2,891 ,837, 858.6 7

上期金额

单位：元

项目	2024 年半年度											
	股本	其他权益工具			资本公 积	减：库 存股	其他 综合 收益	专 项 储 备	盈余 公积	未分配 利润	其 他	所有者 权益合 计
		优先 股	永 续 债	其他								
一、上年年 末余额	420,23 0,800. 00			205,49 9,622. 44	1,125,7 48,659. 85	51,887 ,729.9 1			87,64 2,103 .59	729,31 6,360. 42		2,516,5 49,816. 39
加：会 计政策变更												
前期 差错更正												
其 他												
二、本年期 初余额	420,23 0,800. 00			205,49 9,622. 44	1,125,7 48,659. 85	51,887 ,729.9 1			87,64 2,103 .59	729,31 6,360. 42		2,516,5 49,816. 39
三、本期增 减变动金额 （减少以 “－”号填 列）	226,73 5,038. 00			－ 98,484 ,214.4 7	238,863 ,881.21	－ 26,979 ,629.9 1			474,3 23.07	－ 66,250 ,452.0 2		328,318 ,205.70
（一）综合 收益总额										4,743, 230.68		4,743,2 30.68
（二）所有	60,700			－	404,898	－						394,094

者投入和减少资本	, 898.00			98,484,214.47	, 021.21	26,979,629.91						, 334.65
1. 所有者投入的普通股	-5,146,970.00				-46,391,625.21	-4,999,549.91						-46,539,045.30
2. 其他权益工具持有者投入资本	66,162,168.00			-98,484,214.47	432,417,744.01							400,095,697.54
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-314,300.00				18,871,902.41	-21,980,080.00						40,537,682.41
4. 其他												
(三) 利润分配									474,323.07	-70,993,682.70		-70,519,359.63
1. 提取盈余公积									474,323.07	-474,323.07		
2. 对所有者(或股东)的分配										-70,519,359.63		-70,519,359.63
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转	166,034,140.00				-166,034,140.00							
1. 资本公积转增资本(或股本)	166,034,140.00				-166,034,140.00							
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	646,965,838.00			107,015,407.97	1,364,612,541.06	24,908,100.00			88,116,426.66	663,065,908.40		2,844,868,022.09

三、公司基本情况

1、基本信息

武汉天源集团股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”），系经武汉市工商行政管理局批准，于 2009 年 10 月 21 日成立，统一社会信用代码 91420113695318989W。

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司注册资本为人民币 67,362.77 万元，股本为人民币 67,362.77 万元，股本情况详见本节七、33。

（1）本公司组织形式、注册地址和公司法定代表人

本公司组织形式：股份有限公司

本公司注册地址：湖北省武汉市武汉经济技术开发区军山大道 209 号

公司法定代表人：黄昭玮

（2）本公司的经营范围

本公司及子公司（以下合称“本集团”）主要从事垃圾渗滤液的治理；固体废弃物的处置；工业污水集中处理项目的技术研发设计、施工、安装、运营服务；市政污水的工程建设与资源化利用；环保设备的集成制造销售。

（3）本集团的合并范围

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团纳入合并范围的子公司共 54 户，详见本节十“在其他主体中的权益”。本集团本年合并范围比上年增加 12 户，详见本节九“合并范围的变更”。

本财务报表业经本公司董事会于 2025 年 8 月 25 日决议批准报出。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本集团财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 40 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定（2023 年修订）》的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本集团会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、持续经营

本财务报表以持续经营为基础编制。

本公司自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评估，未发现影响本公司持续经营能力的事项，本公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

本集团根据实际生产经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对收入确认等交易和事项制定了若干项具体会计政策和会计估计，详见本节五、30“收入”各项描述。

1、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团 2025 年 6 月 30 日的财务状况及 2025 年 1-6 月的经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司及本集团的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会 2014 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

2、会计期间

本集团的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本集团会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

正常营业周期是指本集团从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本集团以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

4、记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

☒适用 ☐不适用

项目	重要性标准
重要的应收账款核销	单项核销金额占各类应收款项坏账准备总额的 10%以上且金额大于 500 万人民币
账龄超过 1 年且金额重要的预付款项	单项账龄超过 1 年的预付款占期末预付账款总额的 10%以上且金额大于 500 万人民币
合同资产账面价值发生重大变动	合同资产账面价值变动金额占期初合同资产余额的 30%以上且金额大于 1,000 万人民币
合同负债账面价值发生重大变动	合同负债账面价值变动金额占期初合同负债余额的 30%以上且金额大于 1,000 万人民币
重要的在建工程	单项在建工程的变动额或余额大于 1,000 万人民币
账龄超过 1 年的重要应付款项	单项账龄超过 1 年的应付款项占期末应付款项总额的 10%以上且金额大于 500 万人民币
重要的非全资子公司	子公司净资产占集团净资产 5%以上且金额大于 1,000 万人民币
重要的合营企业或联营企业	对单个被投资单位的长期股权投资价值占集团净资产的 5%以上且金额大于 1,000 万人民币，或长期股权投资权益法下投资损益占集团合并净利润的 5%以上
重要的 PPP 项目	单个 PPP 项目的资产总额占集团资产总额 5%以上且金额大于 1 亿元人民币

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

（1）同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

（2）非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的

公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会〔2012〕19 号）和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本节五、7“合并财务报表的编制方法”（2）），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本节五、19“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

（1）控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。其中，本集团享有现时权利使本集团目前有能力主导被投资方的相关活动，而不论本集团是否实际行使该权利，视为本集团拥有对被投资方的权力；本集团自被投资方取得的回报可能会随着被投资方业绩而变动的，

视为享有可变回报；本集团以主要责任人身份行使决策权的，视为本集团有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本集团控制的主体。

本集团在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断。相关事实和情况主要包括：被投资方的设立目的；被投资方的相关活动以及如何对相关活动作出决策；本集团享有的权利是否使本集团目前有能力主导被投资方的相关活动；本集团是否通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报；本集团是否有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额；本集团与其他方的关系等。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

（2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本集团开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司及吸收合并下的被合并方，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与该子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本节五、19“长期股权投资”或本节五、11“金融工具”。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本节五、19“长期股权投资”（2）④）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本集团根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指本集团享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本集团对合营企业的投资采用权益法核算，按照本节五、19“长期股权投资”（2）②“权益法核算的长期股权投资”中所述的会计政策处理。

本集团作为合营方对共同经营，确认本集团单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本集团份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本集团享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本集团份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本集团单独所发生的费用，以及按本集团份额确认共同经营发生的费用。

当本集团作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本集团仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本集团向共同经营投出或出售资产的情况，本集团全额确认该损失；对于本集团自共同经营购买资产的情况，本集团按承担的份额确认该损失。

9、现金及现金等价物的确定标准

本集团现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本集团持有的期限短（一般为从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、外币业务和外币报表折算

（1）外币交易的折算方法

本集团发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

（2）在资产负债表日对外币货币性项目采用的折算方法和汇兑损益的处理方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：

①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；②分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的外币货币性项目，除摊余成本（含减值）之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

（3）外币财务报表的折算方法

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；期末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本集团在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，在合并财务报表中，其因汇率变动而产生的汇兑差额，作为“外币报表折算差额”确认为其他综合收益；处置境外经营时，计入处置当期损益。

11、金融工具

在本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

（1）金融资产的分类、确认和计量

本集团根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：以摊余成本计量的金融资产；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据，本集团按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

①以摊余成本计量的金融资产

本集团管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本集团对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

本集团管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。本集团对此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。

此外，本集团将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。本集团将该类金融资产的相关股利收入计入当期损益，公允价值变动计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

本集团将上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。此外，在初始确认时，本集团为了消除或显著减少会计错配，将部分金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，本集团采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

（2）金融负债的分类、确认和计量

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，公允价值变动计入当期损益。

被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，该负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，且终止确认该负债时，计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。其余公允价值变动计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本集团将该金融负债的全部利得或损失（包括企业自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

②其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

② 该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已

转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本集团对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

（4）金融负债的终止确认

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本集团终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本集团（借入方）与借出方签订协议，以承担新金融负债的方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，同时确认一项新金融负债。本集团对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，终止确认原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新金融负债。

金融负债（或其一部分）终止确认的，本集团将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

（5）金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金额的金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

（6）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。在估值时，本集团采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可输入值。

（7）权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理，与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。本集团不确认权益工具的公允价值变动。

本集团权益工具在存续期间分派股利（含分类为权益工具的工具所产生的“利息”）的，作为利润分配处理。

（8）可转换债券

本集团发行可转换债券时依据条款确定其是否同时包含负债和权益成分。发行的可转换债券既包含负债也包含权益成分的，在初始确认时将负债和权益成分进行分拆，并分别进行处理。在进行分拆时，先确定负债成分的公允价值并以此作为其初始确认金额，再按照可转换债券整体的发行价格扣除负债成分初始确认金额后的金额确定权益成分的初始确认金额。交易费用在负债成分和权益成分之间按照各自的相对公允价值进行分摊。负债成分作为负债列示，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量。权益成分作为权益列示，在初始计量后不再重新计量。

可转换债券转换时，本公司将负债成分和权益成分转至权益相关项目。可转换债券被赎回时，赎回支付的价款以及发生的交易费用被分配至权益和负债成分。分配价款和交易费用的方法与该工具发行时采用的分配方法一致。价款和交易费用分配后，其与权益和负债成分账面价值的差异中，与权益成分相关的计入权益，与负债成分相关的计入损益。

金融资产减值

本集团需确认减值损失的金融资产系以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具、租赁应收款，主要包括应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、债

权投资、其他债权投资、长期应收款等。此外，对合同资产及部分财务担保合同，也按照本部分所述会计政策计提减值准备和确认信用减值损失。

（1）减值准备的确认方法

本集团以预期信用损失为基础，对上述各项目按照其适用的预期信用损失计量方法（一般方法或简化方法）计提减值准备并确认信用减值损失。

信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

预期信用损失计量的一般方法是指，本集团在每个资产负债表日评估金融资产（含合同资产等其他适用项目，下同）的信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后已显著增加，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，本集团按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。本集团在评估预期信用损失时，考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，选择按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备，依据其信用风险自初始确认后是否已显著增加，而采用未来 12 月内或者整个存续期内预期信用损失金额为基础计量损失准备。

（2）信用风险自初始确认后是否显著增加的判断标准

如果某项金融资产在资产负债表日确定的预计存续期内的违约概率显著高于在初始确认时确定的预计存续期内的违约概率，则表明该项金融资产的信用风险显著增加。除特殊情况外，本集团采用未来 12 个月内发生的违约风险的变化作为整个存续期内发生违约风险变化的合理估计，来确定自初始确认后信用风险是否显著增加。

（3）以组合为基础评估预期信用风险的组合方法

本集团对信用风险显著不同的金融资产单项评价信用风险，如：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

除了单项评估信用风险的金融资产外，本集团基于共同风险特征将金融资产划分为不同的组别，在组合的基础上评估信用风险。

（4）金融资产减值的会计处理方法

期末，本集团计算各类金融资产的预计信用损失，如果该预计信用损失大于其当前减值准备的账面金额，将其差额确认为减值损失；如果小于当前减值准备的账面金额，则将差额确认为减值利得。

（5）各类金融资产信用损失的确定方法

①应收票据

本集团对于应收票据按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。基于应收票据的信用风险特征，将其划分为不同组合：

项 目	确定组合的依据
银行承兑汇票	承兑人为信用风险较小的银行
商业承兑汇票	根据承兑人的信用风险划分，应与“应收账款”组合划分相同

②应收账款及合同资产

对于不含重大融资成分的应收款项和合同资产，本集团按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于包含重大融资成分的应收款项、合同资产和租赁应收款，本集团选择始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

除了单项评估信用风险的应收账款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项 目	确定组合的依据
应收账款	
账龄组合	本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征。
关联方组合	本组合为合并范围内关联方的应收款项。
合同资产	
质保金	本组合为账期处于一年以内的质保金
已完工未结算工程款	本组合为业主已完工尚未结算的建造工程项目款
垃圾渗滤液处理款	本组合为附有收款条件的渗滤液处理款

③其他应收款

本集团依据其他应收款信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。除了单项评估信用风险的其他应收款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项 目	确定组合的依据
账龄组合	本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征。
关联方组合	本组合为合并范围内关联方的应收款项。

④债权投资

债权投资主要核算以摊余成本计量的债券投资等。本集团依据其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。

⑤其他债权投资

其他债权投资主要核算以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债券投资等。本集团依据其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。

⑥长期应收款

由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的长期应收款，且未包含重大融资成分的，本集团按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的长期应收款，且包含重大融资成分的，本集团选择始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

由《企业会计准则第 21 号——租赁》规范的交易形成的应收融资租赁款和应收经营租赁款，本集团选择始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于不适用或不选择简化处理方法的应收款项，本集团依据其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量长期应收款减值损失。

12、应收账款

详见本节五、11 “金融工具”。

13、应收款项融资

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款，自取得起期限在一年内（含一年）的部分，列示为应收款项融资；自取得起期限在一年以上的，列示为其他债权投资。其相关会计政策参见本节五、11 “金融工具”及“金融资产减值”。

14、其他应收款

其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本节五、11 “金融工具”。

15、合同资产

本集团将客户尚未支付合同对价，但本集团已经依据合同履行了履约义务，且不属于无条件（即仅取决于时间流逝）向客户收款的权利，在资产负债表中列示为合同资产。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，不同合同下的合同资产和合同负债不予抵销。

合同资产预期信用损失的确定方法和会计处理方法参见本节五、11“金融工具”及“金融资产减值”。

16、存货

（1）存货的分类

存货主要包括原材料、合同履约成本等。

（2）存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。项目专用原材料和库存商品领用时按个别认定法计价；通用原材料领用时按加权平均法计价。

（3）存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

存货的盘存制度为永续盘存制。

17、持有待售资产

（1）持有待售

本集团若主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换，下同）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，则将其划分为持有待售类别。具体标准为同时满足以下条件：某项非

流动资产或处置组根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；本集团已经就出售计划作出决议且获得确定的购买承诺；预计出售将在一年内完成。其中，处置组是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。处置组所属的资产组或资产组组合按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》分摊了企业合并中取得的商誉的，该处置组应当包含分摊至处置组的商誉。

本集团初始计量或在资产负债表日重新计量划分为持有待售的非流动资产和处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。对于处置组，所确认的资产减值损失先抵减处置组中商誉的账面价值，再按比例抵减该处置组内适用《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（以下简称“持有待售准则”）的计量规定的各项非流动资产的账面价值。后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用持有待售准则计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益，并根据处置组中除商誉外适用持有待售准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重按比例增加其账面价值；已抵减的商誉账面价值，以及适用持有待售准则计量规定的非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

非流动资产或处置组不再满足持有待售类别的划分条件时，本集团不再将其继续划分为持有待售类别或将非流动资产从持有待售的处置组中移除，并按照以下两者孰低计量：①划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；②可收回金额。

（2）终止经营

终止经营，是指满足下列条件之一的、能够单独区分且已被本集团处置或划分为持有待售类别的组成部分：①该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；②该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；③该组成部分是专为了转售而取得的子公司。

本集团在利润表中单独列报终止经营损益，终止经营的减值损失和转回金额等经营损益及处置损益均作为终止经营损益列报。

18、长期应收款

相关会计政策详见本节五、11“金融工具”。

19、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本集团对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本集团对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其中如果属于非交易性的，本集团在初始确认时可选择将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产核算，其会计政策详见本节五、11“金融工具”。

共同控制，是指本集团按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本集团对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

（1）投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或作为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法

核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本集团实际支付的现金购买价款、本集团发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

（2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

①成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

②权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本集团不一致的，按照本集团的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易

损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本集团向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本集团向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本集团自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

③收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本节五、7“合并财务报表编制的方法”（2）中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认

的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

20、固定资产

（1） 确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

（2） 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
----	------	------	-----	------

房屋建筑物	年限平均法	20-30	5%	3.17%-4.75%
运输设备	年限平均法	3-5	5%	19%-31.67%
机器设备	年限平均法	3-10	5%	9.5%-31.67%
其他设备	年限平均法	3-5	5%	19%-31.67%

21、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产，其中机器设备类在建工程在安装调试后达到设计要求或合同规定的标准时结转为固定资产，房屋建筑物类在建工程在满足建筑完工验收标准时结转为为固定资产

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节五、24“长期资产减值”。

22、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。其中，本集团依据 PPP 项目合同将对价索取权确认为无形资产的部分，也属于符合资本化条件的资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

23、无形资产

（1）使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

无形资产是指本集团拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均或产量法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。本集团所有的无形资产主要包括特许经营权，以特许经营协议约定运营年限为使用寿命；土地使用权，以土地使用权证书上的使用年限为使用寿命；办公软件，以购买协议约定的使用年限作为使用寿命。

报告期内，公司无形资产具体摊销会计政策如下：

项 目	使用寿命	摊销方法
特许经营权	特许经营年限	直线法摊销
土地使用权	法定使用年限	直线法摊销
办公软件	5 年	直线法摊销

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

（2）研发支出的归集范围及相关会计处理方法

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。本集团将与开展研发活动直接相关的各项费用归集为研发支出，包括研发人员职工薪酬、股权激励费用、材料投入费用、折旧费用与摊销费用、委托外部研究开发费用等。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量；

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

24、长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本集团于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

25、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。本集团的长期待摊费用主要包括房屋装修费用、耗材费用、改造升级费用、新建运营资产及项目排污权。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

26、合同负债

合同负债，是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。如果在本集团向客户转让商品之前，客户已经支付了合同对价或本集团已经取得了无条件收款权，本集团在客户实际支付款项和到期应支付款项孰早时点，将该已收或应收款项列示为合同负债。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，不同合同下的合同资产和合同负债不予抵销。

27、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本集团在职工为本集团提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

（2）离职后福利的会计处理方法

离职后福利主要包括基本养老保险、失业保险。离职后福利计划包括设定提存计划及设定受益计划。采用设定提存计划的，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。本集团尚未运作设定受益计划或符合设定受益计划条件的其他长期职工福利。

（3）辞退福利的会计处理方法

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

（4）其他长期职工福利的会计处理方法

职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。本集团将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

本集团向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

28、预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：①该义务是本集团承担的现时义务；②履行该义务很可能导致经济利益流出；③该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

公司预计负债主要为：产品质量保证金、运营设备更新维护费及运营服务场地恢复费。

（1）产品质量保证金

产品质量保证金系根据历史经验数据对现时义务进行了预估，以报表日所有尚在质保期内的项目合同金额（不含税）的 1%计提。公司于每年度末重新评估计提比例的合理性和充分性。

（2）运营设备更新维护费

特许经营的污水处理厂经营中需要达到指定可提供服务水平的条件以及经营期满移交资产时的相关要求，公司为使有关基础设施保持一定的服务能力或在移交给合同授予方之前保持一定的使用状态，公司须履行责任的相关开支进行了最佳金额估计，包括估计特许经营服务期限内设备更新支出的预计未来现金开支，选择适当折现率计算其现金流量的现值等，并确认为预计负债。同时，考虑预计负债的资金成本，按照折现率计算利息支出，利息支出一并计入预计负债。每个资产负债表日，对已确认的预计负债进行复核，按照当前最佳估计数对原账面金额进行调整。对于其他不能合理估计的日常维护、维修或大修支出则在发生当期计入损益。

（3）运营服务场地恢复费

运营服务场地恢复费系部分运营服务类项目运营期结束后将使用场地恢复至原有状态所发生的费用。公司根据合同约定或历史经验预计该部分费用并在运营期按月预提至运营成本。

29、股份支付

（1）股份支付的会计处理方法

股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

①以权益结算的股份支付

用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用；在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

在等待期内每个资产负债表日，本集团根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

用以换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量，按照其他方服务在取得日的公允价值计量，如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加股东权益。

②以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照本集团承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日计入相关成本或费用，相应增加负债；如须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本集团承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应增加负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

（2）修改、终止股份支付计划的相关会计处理

本集团对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应确认取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本集团取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，本集团对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本集团将其作为授予权益工具的取消处理。

（3）涉及本集团与本公司股东或实际控制人的股份支付交易的会计处理

涉及本集团与本公司股东或实际控制人的股份支付交易，结算企业与接受服务企业中其一在本集团内，另一在本集团外的，在本集团合并财务报表中按照以下规定进行会计处理：

①结算企业以其本身权益工具结算的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；除此之外，作为现金结算的股份支付处理。

结算企业是接受服务企业的投资者的，按照授予日权益工具的公允价值或应承担负债的公允价值确认为对接受服务企业的长期股权投资，同时确认资本公积（其他资本公积）或负债。

②接受服务企业没有结算义务或授予本企业职工的是其本身权益工具的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；接受服务企业具有结算义务且授予本企业职工的并非其本身权益工具的，将该股份支付交易作为现金结算的股份支付处理。

本集团内各企业之间发生的股份支付交易，接受服务企业和结算企业不是同一企业的，在接受服务企业和结算企业各自的个别财务报表中对该股份支付交易的确认和计量，比照上述原则处理。

30、收入

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

收入，是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加的、与股东投入资本无关的经济利益的总流入。本集团与客户之间的合同同时满足下列条件时，在客户取得相关商品（含劳务，下同）控制权时确认收入：合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务相关的权利和义务；合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；合同具有商业实质，即履行该合同将改变本集团未来现金流量的风险、时间分布或金额；本集团因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。其中，取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

在合同开始日，本集团识别合同中存在的各单项履约义务，并将交易价格按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例分摊至各单项履约义务。在确定交易价格时考虑了可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

对于合同中的每个单项履约义务，如果满足下列条件之一的，本集团在相关履约时段内按照履约进度将分摊至该单项履约义务的交易价格确认为收入：客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。履约进度根据所转让商品的性质采用投入法或产出法确定，当履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

如果不满足上述条件之一，则本集团在客户取得相关商品控制权的时点按照分摊至该单项履约义务的交易价格确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，本集团考虑下列迹象：企业就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；企业已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；企业已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；企业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；客户已接受该商品；其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

本集团作为社会资本方与政府方订立 PPP 项目合同，并提供建设、运营、维护等多项服务，本集团识别合同中的单项履约义务，将交易价格按照各项履约义务的单独售价的相对比例分摊至各项履约义务。在提供建造服务或将项目发包给其他方时，确定本集团的身份是主要责任人还是代理人，并进行会计处理，确认合同资产。

本集团在项目运营期间向获取公共产品和服务的对象收取的费用不构成一项无条件收取现金的权利的，在 PPP 项目资产达到预定可使用状态时，将相关 PPP 项目资产的对价金额或确认的建造收入金额确认为无形资产；在项目运营期间满足有权收取可确定金额的现金（或其他金融资产）条件的，在拥有收取该对价的权利（该权利仅取决于时间流逝的因素）时确认为应收款项。在 PPP 项目资产达到预定可使用状态时，本集团将相关 PPP 项目资产的对价金额或确认的建造收入金额，超过有权收取可确定金额的现金（或其他金融资产）的差额，确认为无形资产。PPP 项目资产达到预定可使用状态后，本集团确认与运营服务相关的收入。

报告期，公司各类别营业收入确认的具体会计政策如下：

（1）高端环保装备制造

本集团向客户销售渗滤液处理装备、高难度污废水处理装备等，以环保设备运抵项目现场，并取得甲方验收报告后确认收入。

（2）环保整体解决方案

本集团向客户提供环保整体解决方案服务，因在本集团履约的同时客户即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益，根据履约进度在一段时间内确认收入，履约进度的确定方法为投入法，具体根据累计已发生的合同履约成本占预计总成本的比例确定。

（3）运营服务

本集团运营服务主要包括水处理运营服务及固废处理运营服务，水处理运营服务按月根据完成渗滤液或高难度污废水实际处理量或协议约定保底量及约定处理单价确认水处理服务收入。固废处理运营服务包括垃圾焚烧发电收入、垃圾处理收入等，其中，垃圾焚烧发电收入根据当月上网发电量和发改委批复的上网电价确认收入。垃圾处理收入根据当月实际处理垃圾量及合同约定处理单价确认收入。

（4）光伏发电

本集团根据与用户及电网公司签订的协议将电力输送至各方指定线路，每月月底根据各方确认的电量及电价（含电价补贴）确认收入。

同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法的情况

不适用

31、合同成本

本集团为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。但是，如果该资产的摊销期限不超过一年，则在发生时计入当期损益。

为履行合同发生的成本不属于《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》之外的其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：①该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；②该成本增加了本集团未来用于履行履约义务的资源；③该成本预期能够收回。

与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

当与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时，对超出部分计提减值准备并确认资产减值损失：（一）因转让与该资产相关的商品预期能够取得的剩余对价；（二）为转让该相关商品估计将要发生的成本。当以前期间减值的因素之后发生变化，使得前款（一）减（二）的差额高于该资产账面价值时，转回原已计提的资产减值准备，计入当期损益，但转回后的资产账面价值不应超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

32、政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府以投资者身份并享有相应所有者权益而投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。本集团

将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本集团对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：（1）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；（2）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，将其整体归类为与收益相关的政府补助。

与本集团日常活动相关的政府补助，按照经济业务的实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

已确认的政府补助需要退回时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

33、递延所得税资产/递延所得税负债

（1）当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

（2）递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本集团确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

（3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

（4）所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

34、租赁

（1）作为承租方租赁的会计处理方法

本集团租赁资产的类别主要为房屋建筑物及机器设备。

①初始计量

在租赁期开始日，本集团将可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用承租人增量借款利率作为折现率。

②后续计量

本集团参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定对使用权资产计提折旧（详见本节五、20“固定资产”），能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

对于租赁负债，本集团按照固定的周期性利率计算其在租赁期内各期间的利息费用，计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将剩余金额计入当期损益。

③短期租赁和低价值资产租赁

对于短期租赁（在租赁开始日租赁期不超过 12 个月的租赁）和低价值资产租赁，本集团采取简化处理方法，不确认使用权资产和租赁负债，而在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

（2）作为出租方租赁的会计处理方法

本集团在租赁开始日，基于交易的实质，将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

①经营租赁

本集团采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租赁期内各期间的租金收入。与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，于实际发生时计入当期损益。

②融资租赁

于租赁期开始日，本集团确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。应收融资租赁款以租赁投资净额（未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和）进行初始计量，并按照固定的周期性利率计算确认租赁期内的利息收入。本集团取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

35、其他重要的会计政策和会计估计

（1）终止经营

终止经营，是指满足下列条件之一的、能够单独区分且已被本集团处置或划分为持有待售类别的组成部分：①该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；②该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；③该组成部分是专为了转售而取得的子公司。

终止经营的会计处理方法参见本节五、17“持有待售资产”相关描述。

（2）回购股份

股份回购中支付的对价和交易费用减少股东权益，回购、转让或注销本公司股份时，不确认利得或损失。

转让库存股，按实际收到的金额与库存股账面金额的差额，计入资本公积，资本公积不足冲减的，冲减盈余公积和未分配利润。注销库存股，按股票面值和注销股数减少股本，按注销库存股的账面余额与面值的差额，冲减资本公积，资本公积不足冲减的，冲减盈余公积和未分配利润。

36、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

☒适用 ☐不适用

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	影响金额
详见以下说明	详见以下说明	

(1) 《企业会计准则解释第 17 号》

财政部于 2023 年 11 月 9 日发布《企业会计准则解释第 17 号》（以下简称“解释 17 号”），自 2024 年 1 月 1 日起实施。根据解释 17 号第一条“关于流动负债与非流动负债的划分”的规定，本集团对如下负债项目进行重新划分，并进行追溯调整：

调整原因	2024 年 12 月 31 日			
	原列报项目	原列报金额	调整前列报项目	调整前列报金额
企业会计政策变更	预计负债	2,646,800.59	一年内到期的非流动负债	2,646,800.59

(2) 《企业会计准则解释第 18 号》

财政部于 2024 年 12 月 31 日发布《企业会计准则解释第 18 号》（以下简称“解释 18 号”），自发布之日起实施。本集团选择自发布年度（2024 年度）提前执行该解释。本集团计提不属于单项履约义务的保证类质量保证原计入“销售费用”，根据解释 18 号第二条“关于不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理”的规定，现将其计入“主营业务成本”、“其他业务成本”等科目，列报于利润表“营业成本”项目中，并进行追溯调整。

原列报项目	原列报金额	调整前列报项目	调整前列报金额
2024 年 1-6 月：			
销售费用	5,755,712.35	营业成本	5,755,712.35

(2) 重要会计估计变更

☐适用 ☒不适用

(3) 2025 年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

☐适用 ☒不适用

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
----	------	----

增值税	增值税一般纳税人销项税率为 13%、9%、6%，按销项税额扣除进项税额后的余额缴纳；小规模纳税人或一般纳税人采用简易计税方法的征收率为 3%。	13%、9%、6%、3%
城市维护建设税	应缴纳的流转税	7%、5%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	15%、20%、25%
教育费附加	应缴纳的流转税	3%
地方教育附加	应缴纳的流转税	2%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
本公司	15%
汤阴豫源清污水处理有限公司	20%
汤阴永兴源污水净化有限公司	20%
宜宾翠源污水处理有限公司	20%
蚌埠开源环保有限公司	20%
社旗永兴源污水净化有限公司	20%
安阳永兴源污水净化有限公司	20%
德阳永兴源环保有限公司	20%
汤阴天雨污水净化有限公司	25%
黄石丰源环保有限公司	20%
塔城宝润环保电力有限公司	20%
重庆合源环保有限公司	20%
土默特右旗开源环保有限公司	20%
墨玉开源污水净化有限公司	25%
潜江开源环保有限公司	20%
汤阴固现污水处理有限公司	25%
重庆坤源环保有限公司	20%
浠水开源环保有限公司	20%
曲靖立源环保有限公司	25%
怀化旺源环保能源有限公司	25%
宜宾市天柏污水处理工程建设管理有限公司	25%
武汉冠中环保工程技术有限公司	25%
武汉盛太环保装备制造有限公司	15%
孟州市冠中环保能源有限公司	25%
大理开源环保有限公司	25%
新乡嘉源环保能源有限公司	25%
龙净能源发展（广南）有限公司	25%
谷城海域新能源科技有限公司	25%
竹山源阳环保有限公司	25%
三亚天源创新投资有限公司	25%
曲靖开源环保能源有限公司	25%
赤水丰源环保有限公司	25%
岷县丰源环保有限公司	25%
武汉天源能源有限公司	25%
鹿寨立源能源有限公司	25%
新疆兴起航新能源有限公司	25%
广南丰源环保有限公司	25%
乌苏宝运环保电力有限公司	25%
赫章丰源环保有限公司	25%
鹿寨天源污水处理有限公司	25%
纳雍开源环保能源有限公司	25%
烟台吉源数字技术有限公司	20%
南宁丰源污水处理有限公司	25%
岑溪丰源环保能源有限公司	25%

洛川赋源顺通环保能源有限公司	25%
扬州赋源环保有限公司	25%
江苏开润氢能有限公司	25%
广西天源装备有限公司	25%
武汉天源水务有限公司	25%
武汉天源数字技术有限公司	25%
武汉天源环境资源科技有限公司	25%
社旗县立源能源有限公司	25%
大姚开源环保能源有限公司	25%
太湖丰源污水处理有限公司	25%
新疆天源建设工程有限公司	25%
武汉跃源能源科技有限公司	25%
乌苏苏源绿能科技有限公司	25%
武汉天源绿能运力科技有限公司	25%
乌苏疆源绿色运力科技有限公司	25%

2、税收优惠

（1）企业所得税

①根据国家《高新技术企业认定管理办法》的相关规定，经企业申报、地方初审、专家审查、公示等程序，本公司于 2015 年 10 月 28 日被认定为高新技术企业，获得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201542000487），认定有效期为三年。2024 年 11 月 27 日公司通过高新技术企业复审，获得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、国家税务总局湖北省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR202442000220），认定有效期为三年；子公司武汉盛太环保装备制造有限公司于 2024 年 11 月 27 日被认定为高新技术企业，获得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR202442010256），认定有效期为三年。根据相关规定，截至 2025 年 6 月 30 日本公司及武汉盛太环保装备制造有限公司在高新技术企业认定的有效期内，按 15%的优惠税率缴纳企业所得税。

②汤阴豫源清、汤阴永兴源、宜宾翠源、蚌埠开源、社旗永兴源、安阳永兴源、德阳永兴源、黄石丰源、塔城宝润、重庆合源、土默特右旗、潜江开源、重庆坤源、浠水开源和烟台吉源符合小型微利企业标准。

根据财政部、国家税务总局“公告 2023 年第 6 号”《财政部 税务总局关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》以及财政部、国家税务总局“公告 2023 年第 12 号”《财政部 税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100

万元的部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税，同时对小型微利企业减按 25% 计算应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至 2027 年 12 月 31 日。

依据上述政策，汤阴豫源清、汤阴永兴源、宜宾翠源、蚌埠开源、社旗永兴源、安阳永兴源、德阳永兴源、黄石丰源、塔城宝润、重庆合源、土默特右旗开源、潜江开源、重庆坤源、浠水开源和烟台吉源截至 2025 年 6 月 30 日年所得税率为 20%。

③根据《财政部 国家税务总局关于公共基础设施项目和环境保护节能节水项目企业所得税优惠政策问题的通知》（财税〔2012〕10 号），企业从事符合条款条件的环境保护、节能节水项目的所得，自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第 1 年至第 3 年免征企业所得税，第 4 年至第 6 年减半征收企业所得税。

依据上述政策，宜宾翠源、大理开源、曲靖开源、龙净能源、墨玉开源、鹿寨立源和鹿寨天源本年度适用“三免三减半”政策。因此，截至 2025 年 6 月 30 日，大理开源、曲靖开源、龙净能源、鹿寨立源及鹿寨天源所得税减免，宜宾翠源、墨玉开源所得税减半征收。

④根据《内蒙古自治区财政厅 国家税务总局内蒙古自治区税务局关于落实内财税〔2019〕227 号文件的补充通知》（内财税〔2021〕394 号）及《内蒙古自治区人民政府关于印发自治区 2023 年坚持稳中快进稳中优进推动产业高质量发展政策清单的通知》：规定自 2021 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日，对年应纳税所得额低于 100 万元（含 100 万元）的小型微利企业，按照财税〔2019〕13 号文件第二条规定优惠政策计算企业所得税后，再按照《内蒙古自治区党委自治区人民政府印发〈关于促进民营经济高质量发展若干措施〉的通知》（内党发〔2018〕23 号），免征企业所得税地方分享部分（即 40% 部分）；

依据上述政策，截至 2025 年 6 月 30 日土默特右旗开源除享受小微企业优惠外，还享有民族自治地区企业所得税地方分享部分 40% 的减免。

（2）增值税

①本集团根据财政部、国家税务总局《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》（财税〔2015〕78 号），自 2015 年 7 月 1 日起，部分子公司提供污水处理劳务，可享受增值税即征即退政策，退税比例为 70%。

②根据《关于完善资源综合利用增值税政策的公告》（财政部 税务总局公告 2021 年第 40 号），自 2022 年 3 月 1 日起，纳税人从事“污水处理厂出水、工业排水（矿井水）、生活污水、垃圾处理厂渗透（滤）液等”项目、“垃圾处理、污泥处理处置劳务”“污水处理劳务”项目，可适用增值税即征即退政策，也可以选择适用免征增值税政策。

③根据《国家税务总局 人力资源社会保障部 农业农村部 教育部 退役军人事务部公告 2024 年第 4 号》，对于吸收重点群体和自主就业退役士兵就业的企业，在缴纳增值税、城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加时享有税收优惠。

同时，纳税年度终了，如果企业实际减免的增值税、城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加小于年度扣减限额，企业在企业所得税汇算清缴时以差额部分扣减企业所得税。当年扣减不完的，不再结转以后年度扣减。

④增值税小规模纳税人（以下简称小规模纳税人）发生增值税应税销售行为，合计月销售额未超过 10 万元（以 1 个季度为 1 个纳税期的，季度销售额未超过 30 万元，下同）的，免征增值税；增值税小规模纳税人适用 3%征收率的应税销售收入，减按 1%征收率征收增值税。

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行存款	1,394,710,810.93	1,386,526,816.91
其他货币资金	106,922,520.05	47,958,205.85
合计	1,501,633,330.98	1,434,485,022.76

其他说明

注：其他货币资金为保函保证金、受监管项目专用资金。

2、应收票据

（1） 应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
商业承兑票据	4,440,537.31	4,014,400.00
坏账准备	-222,026.87	-200,720.00
合计	4,218,510.44	3,813,680.00

3、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	448,998,473.82	394,389,168.27
1 至 2 年	207,279,192.46	183,816,759.72
2 至 3 年	103,031,331.10	93,428,285.73
3 年以上	53,247,037.15	59,554,616.11
3 至 4 年	10,420,497.21	32,976,117.26
4 至 5 年	34,526,002.04	18,224,360.95
5 年以上	8,300,537.90	8,354,137.90
合计	812,556,034.53	731,188,829.83

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	11,690,258.41	1.44%	9,660,542.49	82.64%	2,029,715.92	11,690,258.41	1.60%	8,764,623.93	74.97%	2,925,634.48
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	800,865,776.12	98.56%	105,558,287.91	13.18%	695,307,488.21	719,498,571.42	98.40%	96,786,681.47	13.45%	622,711,889.95
其中：										
账龄组合	800,865,776.12	98.56%	105,558,287.91	13.18%	695,307,488.21	719,498,571.42	98.40%	96,786,681.47	13.45%	622,711,889.95
合计	812,556,034.53	100%	115,218,830.40	14.18%	697,337,204.13	731,188,829.83	100.00%	105,551,305.40	14.44%	625,637,524.43

按单项计提坏账准备类别名称：

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
陕西昊禹环保科技有限公司	5,713,918.46	5,713,918.46	5,713,918.46	5,713,918.46	100.00%	经催收，预计无法收回
平顶山市垃圾处理场	5,976,339.95	3,050,705.47	5,976,339.95	3,946,624.03	66.04%	经催收，客户回款困难

合计	11,690,258.41	8,764,623.93	11,690,258.41	9,660,542.49		
----	---------------	--------------	---------------	--------------	--	--

按组合计提坏账准备类别名称：账龄组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	448,998,473.82	22,449,923.68	5.00%
1 年至 2 年（含 2 年）	207,279,192.46	20,727,919.23	10.00%
2 年至 3 年（含 3 年）	103,031,331.10	30,909,399.34	30.00%
3 年至 4 年（含 4 年）	7,639,004.10	3,819,502.06	50.00%
4 年至 5 年（含 5 年）	31,331,155.20	25,064,924.16	80.00%
5 年以上	2,586,619.44	2,586,619.44	100.00%
合计	800,865,776.12	105,558,287.91	

确定该组合依据的说明：

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

☐适用 ☒不适用

（3） 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提的坏账准备	8,764,623.93	895,918.56				9,660,542.49
按组合计提的坏账准备	96,786,681.47	8,771,606.44				105,558,287.91
合计	105,551,305.40	9,667,525.00				115,218,830.40

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

（4） 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
客户 1		189,752,770.00	189,752,770.00	13.46%	9,487,638.50
客户 2	42,548,253.54	121,585,229.64	164,133,483.18	11.65%	12,137,666.79
客户 3	111,759,105.60	1,951,057.12	113,710,162.72	8.07%	5,702,848.14
客户 4		113,633,011.17	113,633,011.17	8.06%	5,681,650.56
客户 5	98,330,219.52		98,330,219.52	6.98%	14,661,649.34
合计	252,637,578.66	426,922,067.93	679,559,646.59	48.22%	47,671,453.33

4、合同资产

(1) 合同资产情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
质保金	31,793,316.42	1,745,902.30	30,047,414.12	33,415,975.69	1,827,035.26	31,588,940.43
已完工未 结算工程 款	558,617,297.00	28,102,984.78	530,514,312.22	573,834,818.09	28,863,860.84	544,970,957.25
垃圾渗滤 液处理款	6,497,284.34	324,864.22	6,172,420.12	7,579,698.62	378,984.93	7,200,713.69
计入其他 非流动资 产	-337,579,226.02	-17,035,197.78	-320,544,028.24	-342,719,033.32	-17,292,188.14	-325,426,845.18
合计	259,328,671.74	13,138,553.52	246,190,118.22	272,111,459.08	13,777,692.89	258,333,766.19

(2) 报告期内账面价值发生的重大变动金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因
长葛市城北污水处理厂及配套污水管网工程	31,073,510.33	本期施工增加工程款，合同约定 70% 工程款在项目完工后三年付清，暂未达到应收账款确认条件，故形成大额的合同资产
鹿寨县城产业园工业污水处理厂及管网工程项目（鹿寨三污）	22,735,816.84	本期新增 EPC 工程在建项目，因业主暂未结算，故形成大额的合同资产
沾益区第二污水厂新建工程设计、采购、施工总承包项目	-63,798,045.45	因业主本期结算，引起本期合同资产减少
合计	-9,988,718.28	——

(3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项 计提坏 账准备	181,178.87	0.07%	181,178.87	100.00%	0.00	181,178.87	0.07%	181,178.87	100.00%	
其中：										
按组合 计提坏 账准备	259,147,492.87	99.93%	12,957,374.65	5.00%	246,190,118.22	271,930,280.21	99.93%	13,596,514.02	5.00%	258,333,766.19
其中：										
账龄组合	259,147,492.87	99.93%	12,957,374.65	5.00%	246,190,118.22	271,930,280.21	99.93%	13,596,514.02	5.00%	258,333,766.19

合计	259,328,671.74	100.00%	13,138,553.52		246,190,118.22	272,111,459.08	100.00%	13,777,692.89		258,333,766.19
----	----------------	---------	---------------	--	----------------	----------------	---------	---------------	--	----------------

按单项计提坏账准备类别名称:

单位: 元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
陕西吴禹环保科技有限公司	181,178.87	181,178.87	181,178.87	181,178.87	100.00%	经催收, 预计无法收回
合计	181,178.87	181,178.87	181,178.87	181,178.87		

按组合计提坏账准备类别个数: 1

按组合计提坏账准备类别名称: 账龄组合

单位: 元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
质保金	15,039,512.24	751,975.61	5.00%
已完工未结算工程款	237,610,696.29	11,880,534.82	5.00%
垃圾渗滤液处理款	6,497,284.34	324,864.22	5.00%
合计	259,147,492.87	12,957,374.65	

确定该组合依据的说明:

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

☐适用 ☒不适用

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

单位: 元

项目	本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	原因
质保金	-81,132.96			
已完工未结算工程款	-760,876.06			
垃圾渗滤液处理款	-54,120.71			
计入其他非流动资产(本节七、19)	256,990.36			
合计	-639,139.37			---

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

单位: 元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

其他说明

5、其他应收款

单位: 元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	29,564,979.73	27,656,198.75
合计	29,564,979.73	27,656,198.75

(1) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
保证金	35,463,917.90	31,282,686.55
征地款	6,530,000.00	6,530,000.00
往来款	7,118,883.15	10,850,391.91
押金	166,510.80	167,010.80
其他	120,131.84	118,020.35
应收利息	6,666.67	10,000.00
合计	49,406,110.36	48,958,109.61

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	8,712,990.73	8,676,176.75
1 至 2 年	10,434,894.13	6,622,364.43
2 至 3 年	8,825,878.80	12,925,474.90
3 年以上	21,432,346.70	20,734,093.53
3 至 4 年	6,204,597.80	2,780,294.63
4 至 5 年	13,043,348.90	15,060,948.90
5 年以上	2,184,400.00	2,892,850.00
合计	49,406,110.36	48,958,109.61

3) 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

4) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
客户 1	保证金	7,000,000.00	一年以内	14.17%	350,000.00
客户 2	保证金	5,568,368.00	一至二年	11.27%	556,836.80
客户 3	保证金	5,000,000.00	四至五年	10.12%	4,000,000.00
客户 4	保证金	5,000,000.00	二至三年	10.12%	1,500,000.00
客户 5	保证金	4,543,348.90	四至五年	9.20%	3,634,679.12
合计		27,111,716.90		54.88%	10,041,515.92

6、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	10,594,151.53	77.92%	6,216,835.50	69.50%
1 至 2 年	1,532,435.36	11.27%	1,515,977.19	16.95%
2 至 3 年	1,145,401.53	8.42%	1,148,510.51	12.84%
3 年以上	324,464.01	2.39%	64,166.37	0.71%
合计	13,596,452.43		8,945,489.57	

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

注：本期末无账龄超过 1 年且金额重要的预付款项。

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位名称	年末余额（元）	年限	占预付账款年末余额合计数的比例（%）
供应商1	4,316,364.26	一年以内	31.75
供应商2	750,000.00	一年以内	5.52
供应商3	660,194.17	一年以内	4.86
供应商4	640,000.00	一年以内	4.71
供应商5	541,049.27	一年以内	3.98
合计	6,907,607.70		50.80

其他说明：

7、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求
否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值

原材料	19,904,904.81		19,904,904.81	21,071,042.86		21,071,042.86
合同履约成本	55,045,058.67		55,045,058.67	31,696,285.33		31,696,285.33
合计	74,949,963.48		74,949,963.48	52,767,328.19		52,767,328.19

8、一年内到期的非流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期应收款	20,000,000.00	20,000,000.00
一年内到期的非流动资产减值准备	-200,000.00	-200,000.00
合计	19,800,000.00	19,800,000.00

9、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预交企业所得税	572,207.94	270,075.87
待认证进项税额	40,561,176.26	2,182,451.58
增值税留抵税额	462,101,185.59	324,375,670.33
预交其他税金		2,455.44
待取得抵扣凭证的增值税进项税额	61,430,179.52	50,150,310.94
合计	564,664,749.31	376,980,964.16

其他说明：

10、长期应收款

(1) 长期应收款情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额			折现率 区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
借款	80,000,000.00	800,000.00	79,200,000.00	80,000,000.00	800,000.00	79,200,000.00	6%
一年内到期的部分	-	-	-	-	-	-	
合计	60,000,000.00	600,000.00	59,400,000.00	60,000,000.00	600,000.00	59,400,000.00	

11、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动								期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业												
二、联营企业												

武汉城排天源环保有限公司	9,304,783.34				-232,853.39						9,071,929.95	
横州绿城天源水务有限公司	26,224,400.00		15,854,448.00		-29,681,607.37						12,397,240.63	
鄂州恒源环保能源有限公司			1,000,000.00		-3,238.32						996,761.68	
小计	35,529,183.34		16,854,448.00		-29,917,699.08						22,465,932.26	
合计	35,529,183.34		16,854,448.00		-29,917,699.08						22,465,932.26	

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

其他说明

12、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	153,447,022.69	156,992,623.47
合计	153,447,022.69	156,992,623.47

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋建筑物	运输设备	机器设备	其他设备	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	107,382,816.06	22,840,576.11	197,712,268.06	14,272,291.77	342,207,952.00
2. 本期增加金额		1,838,885.58	747,991.33	4,771,821.18	7,358,698.09
(1) 购置		1,591,186.46	747,991.33	4,771,821.18	7,110,998.97

(2) 在建工程转入					
(3) 企业合并增加					
(4) 其他		247,699.12			247,699.12
3. 本期减少金额	303,600.12		1,117,025.14	186,429.33	1,607,054.59
(1) 处置或报废	303,600.12		1,117,025.14	186,429.33	1,607,054.59
4. 期末余额	107,079,215.94	24,679,461.69	197,343,234.25	18,857,683.62	347,959,595.50
二、累计折旧					
1. 期初余额	20,997,152.74	12,263,385.27	145,329,100.77	6,625,689.75	185,215,328.53
2. 本期增加金额	1,913,183.98	1,913,768.23	6,077,097.84	754,667.75	10,658,717.80
(1) 计提	1,913,183.98	1,913,768.23	6,077,097.84	754,667.75	10,658,717.80
3. 本期减少金额	124,982.24		1,059,996.84	176,494.44	1,361,473.52
(1) 处置或报废	124,982.24		1,059,996.84	176,494.44	1,361,473.52
4. 期末余额	22,785,354.48	14,177,153.50	150,346,201.77	7,203,863.06	194,512,572.81
三、减值准备					
1. 期初余额					
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面价值	84,293,861.46	10,502,308.19	46,997,032.48	11,653,820.56	153,447,022.69
2. 期初账面价值	86,385,663.32	10,577,190.84	52,383,167.29	7,646,602.02	156,992,623.47

(2) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
宿舍楼	1,051,952.04	因历史、规划原因未能办理工程报建手续
汉南美国都市工业城镇工厂	3,007,602.69	产业园土地未分隔，暂未办理产权证

合计	4,059,554.73	
----	--------------	--

其他说明

13、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	454,031,703.16	14,032,555.70
合计	454,031,703.16	14,032,555.70

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
天骄大厦办公场所装修				344,950.50		344,950.50
赤水市污泥集中处理项目	9,310,976.18		9,310,976.18	7,766,484.58		7,766,484.58
工业园厂房改造				2,871,287.13		2,871,287.13
天源能源智能超充停车综合服务项目				115,993.95		115,993.95
第七师胡杨河市兵地融合2GW 光伏项目	422,598,714.14		422,598,714.14	1,166,206.52		1,166,206.52
科技总部大厦	1,767,633.02		1,767,633.02	1,767,633.02		1,767,633.02
榆横工业区工业污水厂蒸发塘浓盐水处置项目 N1 标段项目	20,179,443.48		20,179,443.48			
广西天源装备制造基地	152,294.83		152,294.83			
社旗县永兴源污水处理厂改扩建分布式光伏电站项目	22,641.51		22,641.51			
合计	454,031,703.16		454,031,703.16	14,032,555.70		14,032,555.70

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
第七	3,020	1,166	421,4			422,5	13.99	13.99	1,366	1,366	100.0	金融

师胡 杨河 市兵 地融 合 2GW 光伏 项目	, 000, 000.0 0	, 206. 52	32, 50 7. 62			98, 71 4. 14	%	%	, 944. 45	, 944. 45	0%	机构 贷款
榆横 工业 区工 业污 水厂 蒸发 塘浓 盐 水 处 置 项目 N1 标 段	62, 00 0, 000 . 00		20, 17 9, 443 . 48			20, 17 9, 443 . 48	32. 55 %	32. 55 %				其他
合计	3, 082 , 000, 000.0 0	1, 166 , 206. 52	441, 6 11, 95 1. 10			442, 7 78, 15 7. 62			1, 366 , 944. 45	1, 366 , 944. 45		

(3) 在建工程的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

14、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	土地	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	36, 520, 119. 77	47, 421, 427. 07	83, 941, 546. 84
2. 本期增加金额	38, 278, 233. 23		38, 278, 233. 23
3. 本期减少金额	36, 520, 119. 77		36, 520, 119. 77
4. 期末余额	38, 278, 233. 23	47, 421, 427. 07	85, 699, 660. 30
二、累计折旧			
1. 期初余额	12, 299, 014. 72	987, 946. 40	13, 286, 961. 12
2. 本期增加金额	3, 690, 134. 79	1, 185, 535. 68	4, 875, 670. 47
(1) 计提	3, 690, 134. 79	1, 185, 535. 68	4, 875, 670. 47
3. 本期减少金额	14, 068, 647. 34		14, 068, 647. 34
(1) 处置	14, 068, 647. 34		14, 068, 647. 34
4. 期末余额	1, 920, 502. 17	2, 173, 482. 08	4, 093, 984. 25
三、减值准备			

1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
(1) 计提			
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值	36,357,731.06	45,247,944.99	81,605,676.05
2. 期初账面价值	24,221,105.05	46,433,480.67	70,654,585.72

15、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	特许经营权	办公软件	合计
一、账面原值						
1. 期初余额	73,821,872.66			3,696,853,829.87	830,523.23	3,771,506,225.76
2. 本期增加金额	39,194,599.50			656,201,013.39	0.00	695,395,612.89
(1) 购置	39,194,599.50			656,201,013.39		695,395,612.89
(2) 内部研发						
(3) 企业合并增加						
3. 本期减少金额						
(1) 处置						
4. 期末余额	113,016,472.16			4,353,054,843.26	830,523.23	4,466,901,838.65
二、累计摊销						
1. 期初余额	2,078,646.52			142,105,451.98	772,302.44	144,956,400.94
2. 本期增加金额	420,122.68			32,341,453.54	14,814.78	32,776,391.00
(1) 计提	420,122.68			32,341,453.54	14,814.78	32,776,391.00
3. 本期减少金额						

(1) 处置						
4. 期末余额	2,498,769.20			174,446,905.52	787,117.22	177,732,791.94
三、减值准备						
1. 期初余额				5,781,268.49		5,781,268.49
2. 本期增加金额				22,222,433.44		22,222,433.44
(1) 计提				22,222,433.44		22,222,433.44
3. 本期减少金额						
(1) 处置						
4. 期末余额				28,003,701.93		28,003,701.93
四、账面价值						
1. 期末账面价值	110,517,702.96			4,150,604,235.81	43,406.01	4,261,165,344.78
2. 期初账面价值	71,743,226.14			3,548,967,109.40	58,220.79	3,620,768,556.33

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例

(2) 未办妥产权证书的土地使用权情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
----	------	------------

其他说明

本年度，本集团账面记录土地使用权不存在未办妥产权证书的情况。

(3) 无形资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

16、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		
汤阴豫源清污水处理有限公	184,241.29					184,241.29

司						
合计	184,241.29					184,241.29

17、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
装修费摊销	35,508,950.02	5,507,337.98	5,561,542.51		35,454,745.49
耗材摊销	52,237.09		52,237.09		
新建运营资产摊销	2,389,446.13		479,421.60		1,910,024.53
项目排污权摊销	1,398,875.46		161,408.70		1,237,466.76
合计	39,349,508.70	5,507,337.98	6,254,609.90		38,602,236.78

其他说明

注：新建运营资产摊销为新建运营设施中除机器设备外的其他新增资产，按照运营项目预计运营期限进行摊销。

18、递延所得税资产/递延所得税负债

（1）未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	181,309,472.35	31,908,616.31	158,239,866.43	26,410,573.46
内部交易未实现利润	124,481,044.66	31,120,261.17	87,124,102.25	21,781,025.56
可抵扣亏损	13,096,409.57	3,274,102.40	6,952,578.08	1,738,144.53
预计费用	61,416,811.37	14,149,833.69	54,827,020.01	12,836,845.05
股份支付	75,208,529.18	11,281,279.38	63,468,120.50	9,520,218.08
租赁负债税会差异	74,498,749.85	15,793,409.13	65,609,600.77	14,523,271.99
合计	530,011,016.98	107,527,502.08	436,221,288.04	86,810,078.67

（2）未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	315,516.12	78,879.03	335,443.52	83,860.88
固定资产折旧年限差异	14,485,614.62	2,172,842.19	7,543,515.22	1,131,527.28
内部交易未实现利润	143,383,369.20	35,845,842.30	111,460,485.60	27,865,121.40
使用权资产税会差异	81,605,676.05	16,802,552.83	70,654,585.72	15,241,535.93
可转债的账面价值与计税基础之差异	79,873,955.89	11,981,093.38	125,901,447.00	18,885,071.99
合计	319,664,131.88	66,881,209.73	315,895,477.06	63,207,117.48

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产		107,527,502.08		86,810,078.67
递延所得税负债		66,881,209.73		63,207,117.48

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣亏损	7,403,369.18	7,731,736.43
资产减值准备	12,949,968.78	6,465,219.35
预计负债	4,748,356.24	4,236,463.02
合计	25,101,694.20	18,433,418.80

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2025 年	133,843.10	457,495.70	
2027 年	7,257,469.97	7,257,469.97	
2029 年		16,770.76	
2030 年	12,056.11		
合计	7,403,369.18	7,731,736.43	

其他说明

19、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
合同资产	337,579,226.02	17,035,197.78	320,544,028.24	342,719,033.32	17,292,188.14	325,426,845.18
投资合伙企业	24,533,111.06		24,533,111.06	24,745,342.87		24,745,342.87
预付工程款	284,686,574.90		284,686,574.90			
预付土地租赁费				4,000,000.00		4,000,000.00
合计	646,798,911.98	17,035,197.78	629,763,714.20	371,464,376.19	17,292,188.14	354,172,188.05

其他说明：

20、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	106,922,5	106,922,5	保证金	本年度受	47,958,20	47,958,20	保证金、	主要系支

	20.05	20.05		限货币资金主要为 本集团支付保函保 证金及回购公司股票 专项款	5.85	5.85	冻结	付保函保 证金和诉 讼冻结所 致
无形资产	1,099,191 ,007.85	1,099,191 ,007.85	抵押	主要系银 行贷款抵 押	760,079,9 38.25	760,079,9 38.25	抵押	主要系银 行贷款抵 押
应收账款	15,726,34 4.95	14,940,02 7.71	质押	主要系银 行贷款质 押	8,120,490 .83	7,714,466 .29	质押	主要系银 行贷款 质押
在建工程	463,311,4 16.01	463,311,4 16.01	抵押	主要系银 行贷款抵 押				
长期股权 投资	73,000,00 0.00	73,000,00 0.00	质押	主要系银 行贷款质 押	73,000,00 0.00	73,000,00 0.00	质押	主要系银 行贷款质 押
合计	1,758,151 ,288.86	1,757,364 ,971.62			889,158,6 34.93	888,752,6 10.39		

其他说明：

21、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1 年以内（含 1 年）	1,024,915,009.52	904,271,294.16
1 至 2 年（含 2 年）	213,006,407.14	394,505,969.56
2 至 3 年（含 3 年）	16,308,035.91	3,170,446.28
3 年以上	6,247,410.01	4,272,479.09
合计	1,260,476,862.58	1,306,220,189.09

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

其他说明：

本年末不存在账龄超过 1 年的重要应付账款。

22、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	57,621,102.18	79,569,844.72
合计	57,621,102.18	79,569,844.72

(1) 其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
往来款	9,315,496.87	3,971,325.17
股权收购款		37,484,000.00
待付费用	27,005,225.51	25,947,449.55
保证金	21,297,139.80	12,167,070.00
其他	3,240.00	
合计	57,621,102.18	79,569,844.72

2) 账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

其他说明

本年末不存在账龄超过 1 年的重要其他应付款。

23、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收货款	64,540,984.56	48,218,256.03
合计	64,540,984.56	48,218,256.03

账龄超过 1 年的重要合同负债

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因
郑州（西部）环保能源工程渗滤液及洗烟废水处理成套设备采购及安装施工	32,019,299.73	系高端环保装备制造类业务预收款项增加
合计	32,019,299.73	

24、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	15,133,286.55	47,865,076.83	53,392,738.75	9,605,624.63
二、离职后福利-设定提存计划	824.84	4,138,461.50	4,139,286.34	
三、辞退福利		279,563.58	279,563.58	

合计	15,134,111.39	52,283,101.91	57,811,588.67	9,605,624.63
----	---------------	---------------	---------------	--------------

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	15,043,447.62	43,762,716.06	49,314,340.90	9,491,822.78
2、职工福利费	89,399.00	967,064.96	943,062.03	113,401.93
3、社会保险费	362.93	2,354,406.29	2,354,369.30	399.92
其中：医疗保险费	334.94	2,076,241.56	2,076,176.58	399.92
工伤保险费	27.99	236,094.90	236,122.89	0.00
生育保险费		42,069.83	42,069.83	0.00
4、住房公积金	77.00	512,494.61	512,571.61	0.00
5、工会经费和职工教育经费		268,394.91	268,394.91	0.00
合计	15,133,286.55	47,865,076.83	53,392,738.75	9,605,624.63

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	799.84	3,970,138.57	3,970,938.41	0.00
2、失业保险费	25.00	168,322.93	168,347.93	0.00
合计	824.84	4,138,461.50	4,139,286.34	0.00

其他说明：

25、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	6,815,377.29	48,739,470.43
企业所得税	9,395,013.28	39,551,358.43
个人所得税	1,455,516.38	1,025,346.92
城市维护建设税	350,067.72	3,338,051.92
房产税	497,648.84	381,013.15
教育费附加	150,052.86	1,422,929.06
土地使用税	554,864.47	523,084.45
地方教育费附加	100,035.21	948,619.37
印花税	299,369.98	139,177.60
水利建设基金		2,146.91
资源税	8,602.60	
环境保护税	295,677.25	223,939.34
合计	19,922,225.88	96,295,137.58

其他说明

26、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	187,592,882.78	94,218,767.39
一年内到期的应付债券	1,651,897.50	1,690,510.99
一年内到期的租赁负债	9,361,752.27	8,700,949.81
一年内到期的预计负债	6,689,581.52	2,646,800.59
合计	205,296,114.07	107,257,028.78

其他说明：

27、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税	58,242,670.70	73,799,642.88
合计	58,242,670.70	73,799,642.88

短期应付债券的增减变动：

单位：元

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还		期末余额	是否违约
合计													

其他说明：

28、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	259,989,466.47	229,318,542.77
抵押借款	2,062,069,537.22	737,864,919.27
保证借款	1,036,424,834.20	754,548,479.42
一年内到期部分	-187,592,882.78	-94,218,767.39
合计	3,170,890,955.11	1,627,513,174.07

长期借款分类的说明：

注 1、子公司墨玉开源污水净化有限公司与中国农业银行股份有限公司墨玉县支行签订《固定资产借款合同》（编号：65010420200000158），合同金额 34,000,000.00 元，借款期限 15 年。该笔借款以污水处理收费权对应的应收账款进行质押，故实质上为质押借款。截至 2025 年 6 月 30 日，该项质押借

款期末余额列示于长期借款余额为 22,600,000.00 元，列示于一年内到期的非流动负债余额为 2,400,000.00 元。

注 2、子公司大理开源环保有限公司与恒丰银行股份有限公司昆明分行签订《固定资产借款合同》（编号：2022 年恒银昆借字第 1227007 号），合同金额为 620,000,000.00 元，期限为 2022 年 12 月 29 日至 2037 年 12 月 15 日。该笔借款与本公司武汉天源集团股份有限公司签订《保证合同》（编号：2022 年恒银昆借保字第 1227001 号），故实质上为保证借款。截至 2025 年 6 月 30 日，该项保证借款期末余额列示于长期借款余额为 365,915,696.2 元，列示于一年内到期的非流动负债余额为 12,299,688.00 元；

注 3、2023 年 5 月 15 日，子公司孟州市冠中环保能源有限公司与上海浦东发展银行股份有限公司郑州支行签订《固定资产贷款合同》（编号为：76012023280805），合同金额为 300,000,000.00 元，借款期限为 2023 年 5 月 15 日至 2037 年 12 月 21 日。本年进行了 1 次提款，1 月 24 日提款 49,992,048.9 元。该笔借款以集体建设用地使用权进行抵押，并于 2023 年 5 月 15 日签订《抵押合同》（编号为：YD7601202328080501），故实质上为抵押借款。截至 2025 年 6 月 30 日，该项抵押借款期末余额列示于长期借款余额为 270,000,000.00 元，列示于一年内到期的非流动负债余额为 20,306,111.11 元。

注 4、2023 年 6 月 27 日，本公司与中国工商银行股份有限公司湖北自贸试验区武汉片区分行签订《流动资金借款合同》（编号：0320201405-2023 年（自贸）字 00986 号），合同金额为 95,000,000.00 元，借款期限为 2023 年 6 月 26 日至 2026 年 6 月 26 日。该笔借款分别与武汉天源集团股份有限公司董事长黄开明、总裁黄昭玮签订《最高额保证合同》（编号分别为：0320201405-2023 年 自贸（保）字 0209 号、0320201405-2023 年 自贸（保）字 0211 号），故该笔借款实质上为保证借款。截至 2025 年 6 月 30 日，该项保证借款期末余额列示于长期借款余额为 0 元，列示于一年内到期的非流动负债余额为 76,063,333.33 元；

注 5、2023 年 6 月 27 日，本公司与中国工商银行股份有限公司湖北自贸试验区武汉片区分行签订《流动资金借款合同》（编号：0320201405-2024 年（自贸）字 01510 号），合同金额为 46,000,000.00 元，借款期限为 2024 年 6 月 26 日至 2027 年 6 月 21 日。该笔借款分别与武汉天源集团股份有限公司董事长黄开明、总裁黄昭玮签订《最高额保证合同》（编号分别为：0320201405-2024 年 自贸（保）字 0363 号、0320201405-2024 年 自贸（保）字 0362 号），故该笔借款实质上为保证借款。截至 2025 年 6 月 30 日，该项保证借款期末余额列示于长期借款余额为 36,800,000.00 元，列示于一年内到期的非流动负债余额为 4,631,050.00 元；

注 6、2023 年 9 月 8 日，子公司新乡嘉源环保能源有限公司与中国银行股份有限公司获嘉支行签订《固定资产借款合同》（编号为：2023 年 XXH7185 字 066 号），并于当日签订《借款合同补充协议》

（编号为：2023 年 XXH7185 补字 066 号），合同总金额为 240,000,000.00 元，借款期限为 14 年。本年进行了 2 次提款，第一次提款金额 10,558,123.70 元，第二次提款金额为 25,950,000.00 元。中国银行获嘉支行与武汉天源集团股份有限公司、本公司董事长黄开明、总裁黄昭玮及其妻子李娟分别签订《保证合同》（编号分别为：2023 年 XXH7185 字保 066-01 号、2023 年 XXH7185 字保 066-02 号、2023 年 XXH7185 字保 066-03 号）。同时该笔借款以获嘉县生活垃圾焚烧发电项目特许经营权收费权对应的应收账款进行质押，并于 2023 年 9 月 8 日签订《应收账款质押合同》（编号为 2023 年 XXH7185 字质 066-01 号），故实质上为质押借款。截至 2025 年 6 月 30 日，该项质押借款期末余额列示于长期借款余额为 221,992,466.47 元，列示于一年内到期的非流动负债余额为 12,997,000.00 元；

注 7、2023 年 12 月 15 日，本公司与招商银行股份有限公司武汉分行签订《授信协议》（编号：127XY2023045777），授信额度为 150,000,000.00 元，授信期间为 2023 年 12 月 11 日起到 2026 年 12 月 10 日止。本公司于 2024 年 1 月 8 日线上提取借款 50,000,000.00 元，期限为 2024 年 1 月 8 日至 2027 年 1 月 8 日。该笔借款分别与武汉天源集团股份有限公司董事长黄开明、总裁黄昭玮签订《最高额不可撤销担保书》（编号分别为：127XY202304577701、127XY202304577702），故该笔借款实质上为保证借款。截至 2025 年 6 月 30 日，该项保证借款期末余额列示于长期借款余额为 37,500,000.00 元，列示于一年内到期的非流动负债余额为 5,034,236.11 元；

注 8、2023 年 12 月 21 日，子公司谷城海域新能源科技有限公司与中国工商银行股份有限公司谷城支行签订《固定资产借款合同》（编号为：0180400122-2023 年(谷城)字 01082 号），合同金额为 178,500,000.00 元，借款期限为 18 年。该笔借款以谷城县生活垃圾焚烧发电项目特许经营权项下的应收账款进行质押，于 2023 年 12 月 21 日签订《质押合同》（编号为：0180400122-2023 年谷城(质)字 0011 号）。同时以工业用地面积、土地面积和在建工程面积进行抵押，于 2023 年 12 月 21 日签订《抵押合同》（编号分别为：0180400122-2023 年谷城(抵)字 0010 号、0180400122-2023 年谷城(抵)字 0012 号），故该笔借款实质上为抵押借款。截至 2025 年 6 月 30 日，该项抵押借款期末余额列示于长期借款余额为 153,850,000.00 元，列示于一年内到期的非流动负债余额为 10,050,800.00 元。

注 9、2024 年 3 月 20 日，本公司与交通银行股份有限公司水果湖支行签订《流动资金借款合同》（编号：A101J24015），合同金额为 50,000,000.00 元，借款期限为 2024 年 3 月 21 日至 2027 年 3 月 21 日。该笔借款分别与武汉天源集团股份有限公司董事长黄开明、总裁黄昭玮及其妻子李娟签订《保证合同》（编号分别为：保 A101J24015-1、保 A101J24015-2、保 A101J24015-3），故该笔借款实质上为保证借款。截至 2025 年 6 月 30 日，该项保证借款期末余额列示于长期借款余额为 49,600,000.00 元，列示于一年内到期的非流动负债余额为 240,116.67 元；

注 10、2024 年 4 月 10 日，本公司与中国建设银行股份有限公司武汉经济开发区支行签订《人民币流动资金借款合同》（编号：HTZ420250000LDZJ2024N00D），合同金额为 50,000,000.00 元，借款期限为 2024 年 3 月 31 日至 2027 年 3 月 31 日。该笔借款分别与武汉天源集团股份有限公司董事长黄开明、总裁黄昭玮及其妻子李娟签订《保证合同》（编号分别为：HTC420250000ZGDB2024N00A、HTC420250000ZGDB2024N009），故该笔借款实质上为保证借款。截至 2025 年 6 月 30 日，该项保证借款期末余额列示于长期借款余额为 50,000,000.00 元，列示于一年内到期的非流动负债余额为 38,888.89 元；

注 11、2024 年 10 月 25 日，本公司与中国银行股份有限公司湖北自贸试验区武汉片区分行签订《流动资金借款合同》（编号为 2024 年自贸险业字 025-01 号），合同金额为 10,000,000.00 元，期限为 2024 年 10 月 29 日至 2027 年 10 月 29 日。2024 年 10 月 25 日，本公司与中国银行股份有限公司湖北自贸试验区武汉片区分行签订《流动资金借款合同》（编号为 2024 年自贸险业字 025-02 号），合同金额为 90,000,000.00 元，期限为 2024 年 11 月 11 日至 2027 年 11 月 11 日。中国银行股份有限公司湖北自贸试验区武汉片区分行借款分别与湖北天源环保集团有限公司及其董事长黄开明、总裁黄昭玮签订《最高额保证合同》（编号分别为：2023 年自贸险保字 018-01 号、2023 年自贸险保字 018-02 号、2023 年自贸险保字 018-03 号），故这两笔借款实质上为保证借款。截至 2025 年 6 月 30 日，该项保证借款期末余额列示于长期借款余额为 85,000,000.00 元，列示于一年内到期的非流动负债余额为 10,071,250.00 元；

注 12、2024 年 10 月 28 日，子公司乌苏宝运环保电力有限公司与新疆乌苏农村商业银行股份有限公司签订《社团借款合同》（编号为：乌农商（营）借字（2024）第 0339 号），合同金额为 247,000,000.00 元，借款期限为 10 年。本年进行了 2 次提款，1 月 23 日提款 12,800,000.00 元，3 月 27 日提款 109,200,000.00 元。该笔借款由武汉天源集团股份有限公司提供保证，以武汉天源集团股份有限公司对乌苏宝运环保电力有限公司的股权进行质押，同时以乌苏宝运环保电力有限公司下的在建工程进行抵押，于 2024 年 10 月 28 日签订《社团担保合同》（编号为：乌农商（营）保字（2024）第 0339 号），故该笔借款实质上为抵押借款。截至 2025 年 6 月 30 日，该项抵押借款期末余额列示于长期借款余额为 247,000,000.00 元，列示于一年内到期的非流动负债余额为 267,583.33 元。

注 13、2024 年 12 月 24 日，子公司曲靖开源环保能源有限公司与云南红塔银行股份有限公司曲靖分行签订《固定资产借款合同》（编号为：20010378899LCT1200924122400004366），合同金额为 208,000,000.00 元，借款期限为 20 年。本年进行了 1 次提款，5 月 27 日提款 14,565,000.00 元。云南红塔银行股份有限公司曲靖分行与武汉天源集团股份有限公司签订《保证合同》（编号为：GCT1200924122400001710）。同时以曲靖市师宗县生活垃圾焚烧发电厂项目特许经营权项目下的应收账款进行质押，于 2024 年 12 月 24 日签订《质押合同》（编号为：GCT1200924122400001709）。同时

以曲靖市师宗县生活垃圾焚烧发电厂项目特许经营权项目机器设备及项目地厂房进行抵押，于 2024 年 12 月 24 日签订《设备抵押合同》及《厂房抵押合同》（编号分别为：GCT1200924122400001711、GCT1200924122400001712），故该笔借款实质上为抵押借款。截至 2025 年 6 月 30 日，该项抵押借款期末余额列示于长期借款余额为 202,526,315.27 元，列示于一年内到期的非流动负债余额为 5,902,984.73 元。

注 14、2024 年 12 月 24 日，子公司龙净能源发展（广南）有限公司与中国工商银行股份有限公司广南支行签订《固定资产借款合同》（编号为：0250600133-2024 年（广南）字 00039 号），合同金额为 230,000,000.00 元，借款期限为 18 年。本年进行了 4 次提款，第一次提款 130,500,000.00 元，第二次提款 7,879,216.03 元，第三次提款 54,817,749.13 元，第四次提款 16,126,200.00 元。中国工商银行股份有限公司广南支行与武汉天源集团股份有限公司、本公司董事长黄开明及总裁黄昭玮分别签订《保证合同》（编号分别为：0250600133-2024 年广南（保）字 0015 号、2024 年广南（保）字 0016 号、2024 年广南（保）字 0017 号）。同时以广南县生活垃圾焚烧发电项目特许经营收费权及电费收费权进行质押，于 2024 年 12 月 24 日签订《质押合同》（编号为：2024 年广南（龙净质押）字 00001 号）。同时以广南县生活垃圾焚烧发电项目机器设备及项目土地及在建工程进行抵押，于 2024 年 12 月 24 日签订《抵押合同》（编号分别为：2024 年广南（抵）字 003 号、0250600133-2024 年广南（抵）字 0002 号），故该笔借款实质上为抵押借款。截至 2025 年 6 月 30 日，该项抵押借款期末余额列示于长期借款余额为 198,456,477.17 元，列示于一年内到期的非流动负债余额为 6,201,543.39 元。

注 15、2025 年 5 月 13 日，本公司与上海浦东发展银行股份有限公司武汉分行签订《股票回购增持贷款合同》（编号为 70012025280286），合同金额为 50,000,000.00 元，期限为 2025 年 5 月 13 日至 2028 年 5 月 13 日。2025 年 5 月 29 日，本公司与上海浦东发展银行股份有限公司武汉分行签订《股票回购增持贷款合同》（编号为 70012025280319），合同金额为 50,000,000.00 元，期限为 2025 年 5 月 30 日至 2028 年 5 月 13 日。上海浦东发展银行股份有限公司武汉分行借款分别与董事长黄开明、总裁黄昭玮签订《最高额保证合同》（编号分别为：ZB7031202500000003、ZB7031202500000004），故这两笔借款实质上为保证借款。截至 2025 年 6 月 30 日，该项保证借款期末余额列示于长期借款余额为 99,950,000.00 元，列示于一年内到期的非流动负债余额为 102,083.33 元；

注 16、2025 年 5 月 27 日，子公司武汉天源能源有限公司与上海浦东发展银行股份有限公司武汉分行签订《流动资金贷款合同》（编号为：70012025280308），合同金额为 83,000,000.00 元，期限为 2025 年 5 月 27 日至 2027 年 5 月 27 日。2025 年 6 月 10 日，子公司武汉天源能源有限公司与上海浦东发展银行股份有限公司武汉分行签订《流动资金贷款合同》（编号为：70012025280351），合同金额为 120,000,000.00 元，期限为 2025 年 6 月 11 日至 2027 年 6 月 9 日。上海浦东发展银行股份有限公司武汉

分行与武汉天源集团股份有限公司签订《最高额保证合同》（编号为：ZB7031202500000005），故这两笔借款实质上为保证借款。截至 2025 年 6 月 30 日，该项保证借款期末余额列示于长期借款余额为 182,700,000.00 元，列示于一年内到期的非流动负债余额为 20,478,491.67 元；

注 17、2025 年 5 月 15 日，孙公司新疆兴起航新能源有限公司与兴业银行股份有限公司乌鲁木齐分行、乌鲁木齐银行股份有限公司新城支行、交通银行股份有限公司武汉水果湖支行、北京银行股份有限公司乌鲁木齐分行、哈密市商业银行股份有限公司乌鲁木齐分行签订《固定资产银团贷款合同》（编号为：兴银新借字（米东区）第 202504251103 号），合同金额为 2,400,000,000.00 元，借款期限为 15 年。本年进行了 2 次提款，第一次提款 380,000,000.00 元，第二次提款 567,000,000.00 元。兴业银行股份有限公司乌鲁木齐分行、乌鲁木齐银行股份有限公司新城支行、交通银行股份有限公司武汉水果湖支行、北京银行股份有限公司乌鲁木齐分行、哈密市商业银行股份有限公司乌鲁木齐分行与乌苏市兴融建设投资集团有限责任公司，武汉天源集团股份有限公司及本公司董事长黄开明、总裁黄昭玮及配偶李娟分别签订《银团贷款保证合同》（编号分别为：兴银新保字（米东区）第 202504251103-2 号、兴银新保字（米东区）第 202504251103-1 号、兴银新保字（米东区）第 202504251103-3 号、兴银新保字（米东区）第 202504251103-4 号、兴银新保字（米东区）第 202504251103-5 号）。同时以新疆兴起航新能源有限公司股权进行质押，武汉天源能源有限公司于 2025 年 5 月 15 日签订《非上市公司股权质押合同》（编号为：兴银新质字（米东区）第 202504251103-1 号）。同时以新疆兴起航新能源有限公司应收账款进行质押，于 2025 年 5 月 15 日签订《应收账款质押合同》（编号为：兴银新质字（米东区）第 202504251103-3 号）。同时以新疆兴起航新能源有限公司土地使用权及房屋建筑物、机器设备进行抵押，故该笔借款实质上为抵押借款。截至 2025 年 6 月 30 日，该项抵押借款期末余额列示于长期借款余额为 947,000,000.00 元，列示于一年内到期的非流动负债余额为 507,722.22 元。

其他说明，包括利率区间：

29、应付债券

（1）应付债券

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可转换公司债券	274,284,765.60	419,901,305.49
合计	274,284,765.60	419,901,305.49

（2）应付债券的增减变动（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

单位：元

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计	溢折价摊	本期偿还	本期转股	期末余额	是否违约
------	----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

								提利 息	销				
天源 转债 12321 3	1,000 ,000, 000.0 0	注	2023 年 07 月 28 日	六年	1,000 ,000, 000.0 0	421,5 91,81 6.48	0.00	1,192 ,197. 17	43,53 0,349 .45	0.00	190,3 77,70 0.00	275,9 36,66 3.10	否
一年 内到 期部 分年 末余 额						- 1,690 ,510. 99						- 1,651 ,897. 50	否
合计					1,000 ,000, 000.0 0	419,9 01,30 5.49	0.00	1,192 ,197. 17	43,53 0,349 .45		190,3 77,70 0.00	274,2 84,76 5.60	

注：票面利率：第一年 0.3%、第二年 0.5%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 2.0%、第六年 2.5%。

(3) 可转换公司债券的说明

经中国证券监督管理委员会于 2023 年 6 月 20 日出具《关于同意武汉天源环保股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕1349 号）文核准，公司向不特定对象发行总额 100,000.00 万元可转换公司债券，期限 6 年。本次公司债券每张面值为 100 元，共计 10,000,000 张，发行价格为每张 100 元，并在深圳证券交易所上市交易。本次发行的可转换公司债券简称为“天源转债”，债券代码为“123213”。

存续期限：本次发行的可转债的期限为自发行之日起 6 年，即 2023 年 7 月 28 日至 2029 年 7 月 27 日。

还本付息的期限和方式：采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可转换公司债券本金和最后一年利息。

转股期限：本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日（2023 年 8 月 3 日）起满六个月后的第一个交易日（2024 年 2 月 5 日）起至可转换公司债券到期日（2029 年 7 月 27 日）止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

转股价格：本次发行的可转债的初始转股价格为 10.30 元/股。

公司 2025 年 4 月 14 日发布《关于 2024 年年度权益分派调整可转债转股价格的公告》，“天源转债”的转股价格调整为 7.14 元/股，调整后的转股价格自 2025 年 4 月 21 日起生效。

本期转股情况：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日期间，累计共有 1,903,777 份“天源转债”转换成公司股票，对应减少应付债券票面金额 190,377,700.00 元；截至 2025 年 6 月 30 日，尚未转股的可转债票面金额为 330,379,500.00 元，占可转债发行总量的 33.04%。

30、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付租赁额	108,485,456.23	96,162,103.23
未确认融资费用	-26,148,413.76	-25,428,744.73
一年内到期的租赁负债（本节七、26）	-9,361,752.27	-8,700,949.81
合计	72,975,290.20	62,032,408.69

其他说明

31、预计负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
产品质量保证	1,071,015.79	3,251,469.47	注
运营设备更新维护费	55,603,740.30	50,364,382.97	注
运营服务场地恢复费	2,800,830.00	2,800,830.00	注
合计	59,475,586.09	56,416,682.44	

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

期末预计负债的形成原因详见：本节五、28。

32、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	6,398,747.03	200,000.00	68,388.66	6,530,358.37	注
合计	6,398,747.03	200,000.00	68,388.66	6,530,358.37	

其他说明：

注：涉及政府补助的项目详见本节十一 政府补助、2。

33、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	646,965,838.00				26,661,853.00	26,661,853.00	673,627,691.00

其他说明：

注 1：本年累计可转债转股债券数量为 1,903,777 份，累计转增股本数量为 26,661,853 股，计入资本公积股本溢价金额为 176,449,907.83 元。

34、其他权益工具

（1）期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

公司于 2023 年 7 月发行可转换公司债券，发行总额 100,000.00 万元，其中权益部分价值 246,260,790.90 元，债券部分价值 753,739,209.10 元；本次发行共产生 18,259,216.97 元的发行费用，其中权益部分分摊 4,496,529.21 元，债券部分分摊 13,762,687.76 元；753,739,209.10 元应付债券扣除债券部分应分摊的发行费用 13,762,687.76 元及摊销利息调整部分后余额为 760,938,906.46 元，权益部分价值 246,260,790.90 元扣除应分摊发行费用 4,496,529.21 元后期末余额 241,764,261.69 元计入其他权益工具。考虑递延所得税影响后，确认递延所得税负债 36,264,639.25 元，初始确认的权益工具部分价值为 205,499,622.44 元。

可转换公司债券的发行情况、转股条件、转股时间、转股价格等见本节七、29、应付债券

（2）期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位：元

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
可转换公司债券	5,207,572.00	107,015,407.97			1,903,777	39,122,545.46	3,303,795	67,892,862.51
合计	5,207,572.00	107,015,407.97			1,903,777	39,122,545.46	3,303,795	67,892,862.51

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

其他说明：

35、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	1,299,258,072.84	176,449,907.83		1,475,707,980.67
其他资本公积	54,018,947.42	3,902,736.86		57,921,684.28
合计	1,353,277,020.26	180,352,644.69		1,533,629,664.95

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

注 1：本年股本溢价的主要变动情况详见本节七、33 股本；

注 2：其他资本公积本年增加为限制性股票和股票期权本年度分摊的股份支付成本 2,519,618.30 元；股权激励计划预计未来期间可抵扣的金额超过等待期内确认的成本费用，超出部分形成的递延所得税资产直接计入资本公积（其他资本公积）的金额为 1,383,118.56 元。

36、库存股

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
限制性股票	24,908,100.00			24,908,100.00
回购股票		41,401,970.49		41,401,970.49
合计	24,908,100.00	41,401,970.49		66,310,070.49

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

注 1：本年库存股增加系：公司本年通过深圳证券交易所股票交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份 2,454,200 股，成交总金额为人民币 41,401,970.49 元（含交易费用）。

37、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	88,116,426.66			88,116,426.66
合计	88,116,426.66			88,116,426.66

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

38、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	1,075,344,996.65	813,095,918.21
调整后期初未分配利润	1,075,344,996.65	813,095,918.21
加：本期归属于母公司所有者的净利润	130,444,347.88	333,242,761.14
减：提取法定盈余公积		474,323.07
应付普通股股利	64,704,552.66	70,519,359.63
期末未分配利润	1,141,084,791.87	1,075,344,996.65

调整期初未分配利润明细：

- 1)、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润元。
- 2)、由于会计政策变更，影响期初未分配利润元。
- 3)、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润元。
- 4)、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润元。
- 5)、其他调整合计影响期初未分配利润元。

39、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	839,366,041.04	538,747,654.25	808,264,166.16	539,190,938.39
其他业务	3,050,073.76	175,043.58	450,301.42	18,808.27
合计	842,416,114.80	538,922,697.83	808,714,467.58	539,209,746.66

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1		分部 2				合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型								
其中：								
高端环保装备制造	55,636,657.18	22,767,042.90					55,636,657.18	22,767,042.90
环保整体解决方案	622,450,211.38	418,006,085.59					622,450,211.38	418,006,085.59
水处理运营服务及第三方服务	126,882,749.03	74,315,910.56					126,882,749.03	74,315,910.56
固体废弃物处置服务及资源化	34,329,863.04	23,713,091.43					34,329,863.04	23,713,091.43
绿色能源及其他	66,560.41	-54,476.23					66,560.41	-54,476.23
按经营地区分类								
其中：								
市场或客户类型								
其中：								
合同类型								
其中：								
按商品转让的时间分类								
其中：								
按合同期限分类								
其中：								
按销售渠道分类								
其中：								

合计	839,366,041.04	538,747,654.25					839,366,041.04	538,747,654.25
----	----------------	----------------	--	--	--	--	----------------	----------------

与履约义务相关的信息：

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务
----	-----------	---------	-------------	----------	------------------	------------------

其他说明

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 2,921,264,520.00 元，其中，876,379,356.00 元预计将于 2025 年度确认收入，1,460,632,260.00 元预计将于 2026 年度确认收入，584,252,904.00 元预计将于 2027 年度确认收入。

合同中可变对价相关信息：

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

项目	会计处理方法	对收入的影响金额
----	--------	----------

其他说明

40、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	3,721,948.02	1,053,722.09
教育费附加	1,607,796.35	475,884.97
资源税		149.40
房产税	967,290.30	502,896.30
土地使用税	1,053,705.08	1,016,885.46
车船使用税	28,130.55	24,758.18
印花税	1,329,582.11	918,189.77
地方教育费附加	1,072,305.66	317,512.83
其他税费	647,255.24	12,606.10
合计	10,428,013.31	4,322,605.10

其他说明：

41、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	17,662,732.74	20,530,983.59
折旧摊销费	6,518,962.50	9,613,442.21
办公支出	9,413,286.67	2,578,114.63
差旅交通费	1,016,511.40	826,563.24
业务招待费	99,076.89	204,956.04
中介机构咨询费	3,397,897.68	5,920,020.36
房租物业费	568,426.59	335,677.11
其它费用	47,680.87	293,315.22
合计	38,724,575.34	40,303,072.40

其他说明

42、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	2,079,227.82	3,591,511.01
折旧摊销费	3,146,532.87	4,784,569.58
办公支出	351,781.09	511,382.41
差旅交通费	493,573.74	389,184.64
业务招待费	4,189,030.99	1,576,416.47
投标及咨询费	3,631,617.70	1,455,009.16
其它费用		75,451.54
合计	13,891,764.21	12,383,524.81

其他说明：

43、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	6,930,124.87	9,066,979.29
折旧及摊销	1,989,105.33	1,887,599.01
物料消耗	30,327,644.41	5,942,536.18
服务费	583,286.89	910,368.36
差旅交通费	273,889.82	238,442.43
委托研发	408,077.67	1,068,465.52
办公支出	102,945.92	45,152.64
其他	391,086.41	
合计	41,006,161.32	19,159,543.43

其他说明

44、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	34,136,658.36	34,554,037.66
减：利息收入	3,813,034.70	9,590,014.93
手续费	430,525.19	146,698.18
合计	30,754,148.85	25,110,720.91

其他说明

45、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
与日常活动相关的政府补助	636,862.66	180,754.52
税费减免	1,191,275.29	1,033,470.86
个人所得税手续费返还	70,006.94	82,233.48
合 计	1,898,144.89	1,296,458.86

46、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-448,296.05	523,929.87
收非金融企业资金占用费	2,276,729.54	2,786,163.55
合计	1,828,433.49	3,310,093.42

其他说明

47、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
坏账损失	-8,228,051.64	-13,662,163.94
合计	-8,228,051.64	-13,662,163.94

其他说明

48、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
九、无形资产减值损失	-22,222,433.44	
十一、合同资产减值损失	639,139.37	-6,737,000.38
十二、其他	256,990.36	
合计	-21,326,303.71	-6,737,000.38

其他说明：

49、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
处置非流动资产的利得（损失“-”）	2,085,681.04	191.57

50、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
其他	15,918.90	10,600.00	15,918.90
合计	15,918.90	10,600.00	15,918.90

其他说明：

51、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
----	-------	-------	-------------------

对外捐赠	400,000.00		400,000.00
非流动资产毁损报废损失		143,181.22	
罚款支出	875,442.75		875,442.75
赔偿支出	17,600.00		17,600.00
滞纳金支出	67,588.46		67,588.46
危废品处置		29,822.26	
其他	3,360.50	231,741.52	3,360.50
合计	1,363,991.71	404,745.00	1,363,991.71

其他说明：

52、所得税费用

（1） 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	24,085,165.61	30,670,217.66
递延所得税费用	-8,756,233.99	721,990.72
合计	15,328,931.62	31,392,208.38

（2） 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	143,598,585.20
按法定/适用税率计算的所得税费用	21,539,787.78
子公司适用不同税率的影响	467,429.79
调整以前期间所得税的影响	-31,172.55
非应税收入的影响	53,057.97
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	4,094,201.93
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	1,671,261.50
加计扣除事项的影响	-5,958,352.83
税收优惠减免	-6,507,281.97
所得税费用	15,328,931.62

其他说明：

53、现金流量表项目

（1） 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	3,813,034.70	9,590,014.93
政府补贴	568,474.00	180,754.52
个人所得税征收手续费返还	70,017.95	82,233.48
营业外收入	15,918.90	

收到其他往来款项	32,995,143.09	5,944,238.54
合计	37,462,588.64	15,797,241.47

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
手续费支出	430,525.19	86,606.33
费用中支付的其他与经营活动有关的现金	55,288,637.73	8,280,594.75
支付其他往来款	14,401,808.58	13,407,895.57
营业外支出	1,360,631.21	231,110.39
合计	71,481,602.71	22,006,207.04

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

(2) 与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

收到的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

支付的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

(3) 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
股份回购款	111,120,000.00	45,499,865.30
支付办公租金	10,546,003.72	
支付可转换债券零股资金预付款		200,000.00
合计	121,666,003.72	45,699,865.30

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

筹资活动产生的各项负债变动情况

☐适用 ☒不适用

（4） 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

54、现金流量表补充资料

（1） 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	128,269,653.58	120,646,480.42
加：资产减值准备	29,554,355.35	20,399,164.32
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	10,658,717.80	14,586,908.33
使用权资产折旧	4,875,670.47	3,239,190.14
无形资产摊销	32,776,391.00	17,132,904.39
长期待摊费用摊销	6,254,609.90	7,072,152.57
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-2,085,681.04	-191.57
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	3,360.50	
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）		
财务费用（收益以“－”号填列）	34,136,658.36	34,554,037.66
投资损失（收益以“－”号填列）	-1,828,433.49	-3,310,093.42
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-19,334,304.85	-6,590,172.18
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	10,578,070.86	12,416,677.91
存货的减少（增加以“－”号填列）	-22,182,635.29	-903,073.25
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-243,663,727.38	-546,980,905.60
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-165,522,473.09	89,542,084.80
其他	2,519,618.30	
经营活动产生的现金流量净额	-194,990,149.02	-238,194,835.48
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		

一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	1,394,710,810.93	1,485,257,375.40
减：现金的期初余额	1,386,526,816.91	1,866,630,694.36
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	8,183,994.02	-381,373,318.96

(2) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	1,394,710,810.93	1,386,526,816.91
可随时用于支付的银行存款	1,394,710,810.93	1,386,526,816.91
三、期末现金及现金等价物余额	1,394,710,810.93	1,386,526,816.91

八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	6,930,124.87	9,066,979.29
折旧及摊销	1,989,105.33	1,887,599.01
物料消耗	30,327,644.41	5,942,536.18
服务费	583,286.89	910,368.36
差旅交通费	273,889.82	238,442.43
委托研发	408,077.67	1,068,465.52
办公支出	102,945.92	
其他	391,086.41	45,152.64
合计	41,006,161.32	19,159,543.43
其中：费用化研发支出	41,006,161.32	19,159,543.43

1、重要外购在研项目

项目名称	预期产生经济利益的方式	资本化或费用化的判断标准和具体依据
------	-------------	-------------------

其他说明：

九、合并范围的变更

1、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

(1) 本年新增

名称	新纳入合并范围的时间	期末净资产	合并日至期末净利润
----	------------	-------	-----------

洛川赋源顺通环保能源有限公司	2025-1	751.64	-1248.36
社旗县立源能源有限公司	2025-1	999,918.07	-81.93
江苏开润氢能有限公司	2025-1	496,915.24	-3,084.76
大姚开源环保能源有限公司	2025-1	13,998,750.40	-1,249.60
广西天源装备有限公司	2025-1	15,918,543.50	-81,456.50
扬州赋源环保有限公司	2025-1	880.70	-119.3
武汉天源环境资源科技有限公司	2025-1	758,004.10	-261,995.90
武汉天源数字技术有限公司	2025-1	5,185,097.49	-115,902.51
武汉天源水务有限公司	2025-1	65,167.98	-495,832.02
烟台吉源数字技术有限公司	2025-4	5,100,382.05	382.05
南宁丰源污水处理有限公司	2025-5	19,997,961.89	-2,038.11
岑溪丰源环保能源有限公司	2025-6	8,998,218.38	-1,781.62
太湖丰源污水处理有限公司	2025-6	16,800,000.00	

（2）本年注销子公司

名称	终止纳入合并范围的时间	期初至终止日净利润
赤水振源污水处理有限公司	2025-5-6	8.91

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

（1）企业集团的构成

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
汤阴豫源清污水处理有限公司	13,000,000.00	河南汤阴县	河南汤阴县	污水处理	100.00%		非同一控制下企业合并
汤阴永兴源污水净化有限公司	7,000,000.00	河南汤阴县	河南汤阴县	污水处理	100.00%		同一控制下企业合并
宜宾翠源污水处	4,900,000.00	四川宜宾市	四川宜宾市	污水处理	65.00%		投资设

理有限公司							立
蚌埠开源环保有限公司	20,000,000.00	安徽蚌埠市	安徽蚌埠市	垃圾渗滤液处理	100.00%		同一控制下企业合并
社旗永兴源污水净化有限公司	20,000,000.00	河南社旗县	河南社旗县	污水处理	100.00%		同一控制下企业合并
安阳永兴源污水净化有限公司	25,000,000.00	河南安阳市	河南安阳市	污水处理	80.00%		同一控制下企业合并
德阳永兴源环保有限公司	12,000,000.00	四川德阳市	四川德阳市	垃圾渗滤液处理	100.00%		投资设立
汤阴天雨污水净化有限公司	35,000,000.00	河南汤阴县	河南汤阴县	污水处理	100.00%		投资设立
黄石丰源环保有限公司	8,000,000.00	湖北黄石市	湖北黄石市	垃圾渗滤液处理	100.00%		投资设立
塔城宝润环保电力有限公司	117,000,000.00	新疆维吾尔自治区塔城地区	新疆维吾尔自治区塔城地区	生活垃圾经营性服务	70.00%		收购
重庆合源环保有限公司	9,641,050.00	重庆市合川区	重庆市合川区	垃圾渗滤液处理	97.00%		投资设立
土默特右旗开源环保有限公司	3,000,000.00	内蒙古自治区包头市	内蒙古自治区包头市	垃圾渗滤液处理	100.00%		投资设立
墨玉开源污水净化有限公司	15,000,000.00	新疆和田墨玉县	新疆和田墨玉县	污水处理	100.00%		投资设立
潜江开源环保有限公司	7,000,000.00	湖北潜江市	湖北潜江市	垃圾渗滤液处理	100.00%		投资设立
汤阴固现污水处理有限公司	1,000,000.00	河南汤阴县	河南汤阴县	污水处理	100.00%		投资设立
重庆坤源环保有限公司	5,466,900.00	重庆市綦江区	重庆市綦江区	垃圾渗滤液处理	97.00%		投资设立
浠水开源环保有限公司	1,000,000.00	湖北浠水县	湖北浠水县	垃圾渗滤液处理	100.00%		投资设立
曲靖立源环保有限公司	19,667,500.00	云南省曲靖市	云南省曲靖市	生活垃圾经营性服务	100.00%		投资设立
怀化旺源环保能源有限公司	59,472,200.00	湖南省怀化市	湖南省怀化市	生活垃圾经营性服务	90.00%		投资设立
洛川赋源顺通环保能源有限公司	52,000,000.00	陕西省延安市	陕西省延安市	生活垃圾经营性服务	100.00%		投资设立
宜宾市天柏污水处理工程建设管理有限公司	24,210,000.00	四川宜宾市	四川宜宾市	污水处理	100.00%		投资设立
武汉冠中环保工程技术有限公司	43,000,000.00	湖北武汉市	湖北武汉市	工程建设	100.00%		投资设立
武汉盛太环保装备制造有限公司	30,000,000.00	湖北武汉市	湖北武汉市	专用设备制造	100.00%		投资设立
孟州市冠中环保能源有限公司	85,422,000.00	河南孟州市	河南孟州市	污水处理	100.00%		投资设立
大理开源环保有限公司	50,000,000.00	云南大理市	云南大理市	污水处理及其再生利用	100.00%		投资设立
临汾清源净水有限公司	113,670,800.00	山西临汾市	山西临汾市	自来水生产与供应	98.12%		投资设立
新乡嘉源环保能源有限公司	64,500,000.00	河南新乡市	河南新乡市	生活垃圾经营性服务	100.00%		投资设立
龙净能源发展（广南）有限公司	100,000,000.00	云南省文山壮族苗族自治州	云南省文山壮族苗族自治州	生活垃圾经营性服务	100.00%		收购
谷城海域新能源科技有限公司	88,280,000.00	湖北省襄阳市	湖北省襄阳市	生活垃圾经营性服务	95.00%		收购
竹山源阳环保有	53,550,500.00	湖北十堰市	湖北十堰市	污水处理及其	94.99%		投资设

限公司				再生利用			立
三亚天源创新投资有限公司	50,000,000.00	海南省三亚市	海南省三亚市	创业投资	100.00%		投资设立
曲靖开源环保能源有限公司	52,000,000.00	云南省曲靖市	云南省曲靖市	生活垃圾经营性服务	100.00%		投资设立
赤水丰源环保有限公司	40,000,000.00	贵州省遵义市	贵州省遵义市	污水处理及其再生利用	90.00%		投资设立
岷县丰源环保有限公司	56,000,000.00	甘肃省定西市	甘肃省定西市	生活垃圾经营性服务	100.00%		投资设立
武汉天源能源有限公司	190,100,000.00	湖北省武汉市	湖北省武汉市	新兴能源业务	69.70%		投资设立
鹿寨立源能源有限公司	1,000,000.00	广西壮族自治区柳州市鹿寨县	广西壮族自治区柳州市鹿寨县	新兴能源业务		100.00%	投资设立
新疆兴起航新能源有限公司	324,489,796.00	新疆维吾尔自治区塔城地区乌苏市	新疆维吾尔自治区塔城地区乌苏市	新兴能源业务		51.00%	投资设立
社旗县立源能源有限公司	1,000,000.00	河南省南阳市	河南省南阳市	新兴能源业务		69.70%	投资设立
江苏开润氢能有限公司	50,000,000.00	江苏省扬州市	江苏省扬州市	新兴能源业务		69.70%	投资设立
广南丰源环保有限公司	140,000,000.00	云南省文山壮族苗族自治州	云南省文山壮族苗族自治州	污水处理及其再生利用	100.00%		投资设立
大姚开源环保能源有限公司	56,050,000.00	云南省楚雄彝族自治州大姚县	云南省楚雄彝族自治州大姚县	热力生产和供应	100.00%		投资设立
乌苏宝运环保电力有限公司	73,000,000.00	新疆维吾尔自治区塔城地区	新疆维吾尔自治区塔城地区	生活垃圾经营性服务	100.00%		收购
赫章丰源环保有限公司	96,250,000.00	贵州省毕节市	贵州省毕节市	生活垃圾经营性服务	99.00%		投资设立
广西天源装备有限公司	50,000,000.00	广西壮族自治区南宁市	广西壮族自治区南宁市	专用设备制造	100.00%		投资设立
鹿寨天源污水处理有限公司	1,000,000.00	广西壮族自治区柳州市	广西壮族自治区柳州市	污水处理及其再生利用	90.00%		投资设立
纳雍开源环保能源有限公司	72,600,000.00	贵州省毕节市	贵州省毕节市	生活垃圾经营性服务	99.00%		投资设立
扬州赋源环保有限公司	40,000,000.00	江苏省扬州市	江苏省扬州市	污水处理及其再生利用	100.00%		投资设立
武汉天源环境资源科技有限公司	80,000,000.00	湖北省武汉市	湖北省武汉市	生态保护和环境治理	100.00%		投资设立
武汉天源数字技术有限公司	100,000,000.00	湖北省武汉市	湖北省武汉市	软件和信息技术服务	100.00%		投资设立
武汉天源水务有限公司	50,000,000.00	湖北省武汉市	湖北省武汉市	水的生产和供应	100.00%		投资设立
烟台吉源数字技术有限公司	10,000,000.00	中国（山东）自由贸易试验区烟台片区	中国（山东）自由贸易试验区烟台片区	计算机、通信和其他电子设备制造		51.00%	投资设立
南宁丰源污水处理有限公司	100,000,000.00	广西壮族自治区南宁市	广西壮族自治区南宁市	生态保护和环境治理	100.00%		投资设立
岑溪丰源环保能源有限公司	81,140,500.00	广西壮族自治区梧州市	广西壮族自治区梧州市	生态保护和环境治理	99.00%		投资设立
太湖丰源污水处理有限公司	16,800,000.00	安徽省安庆市	安徽省安庆市	生态保护和环境治理	100.00%		投资设立

注：部分公司虽已在本期成立，截至本报告期末，未实际出资，未开始经营，故未在上表列示。

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

确定公司是代理人还是委托人的依据：

其他说明：

2、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
投资账面价值合计	46,999,043.32	60,274,526.21
下列各项按持股比例计算的合计数		
联营企业：		
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	-448,323.53	-39,894.93

其他说明

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

☐适用 ☒不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

☐适用 ☒不适用

2、涉及政府补助的负债项目

☒适用 ☐不适用

单位：元

会计科目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益金额	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
非货币性资产政府补助	398,747.03	200,000.00		68,388.66		530,358.37	与资产相关
获嘉县生活垃圾焚烧发电项目补助	6,000,000.00					6,000,000.00	与资产相关
合 计	6,398,747.03	200,000.00		68,388.66		6,530,358.37	

3、计入当期损益的政府补助

☒适用 ☐不适用

单位：元

会计科目	本期发生额	上期发生额
失业保险管理办公室稳岗补贴	28,474.00	126,532.52
湖北省中小企业创新大赛企业组优秀奖		5,000.00
非货币性资产政府补助	68,388.66	49,222.00

2022 年度智汽园国家级专精特新“小巨人”和单项冠军区级奖励奖金	200,000.00	
2025 年度第一批高新技术企业补贴	50,000.00	
春节慰问金	30,000.00	
2024 年度营利性服务业新升规纳统奖励 4 万元	40,000.00	
2025 年首次进规奖励金	200,000.00	
政府招商引资业绩奖励	20,000.00	
合计	636,862.66	180,754.52

其他说明

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

本集团的主要金融工具包括债权投资、借款、应收账款、应付账款等，各项金融工具的详细情况说明见本节七相关项目。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

本集团采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益或股东权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立地发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量的变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是在独立的情况下进行的。

（一）风险管理目标和政策

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

1、市场风险

（1）外汇风险

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。本集团及其下属企业的所有业务活动均以人民币计价结算。于 2025 年 6 月 30 日，本集团的资产及负债均为人民币余额，故而外汇风险不对本集团的经营业绩产生影响。

（2）利率风险—现金流量变动风险

本集团因利率变动引起金融工具现金流量变动的风险主要与浮动利率银行借款（详见本节七、28）有关。本集团的政策是保持这些借款的浮动利率。

利率风险敏感性分析：

利率风险敏感性分析基于下述假设：

市场利率变化影响可变利率金融工具的利息收入或费用；

对于以公允价值计量的固定利率金融工具，市场利率变化仅仅影响其利息收入或费用；

对于指定为套期工具的衍生金融工具，市场利率变化影响其公允价值，并且所有利率套期预计都是高度有效的；

以资产负债表日市场利率采用现金流量折现法计算衍生金融工具及其他金融资产和负债的公允价值变化。

在上述假设的基础上，在其他变量不变的情况下，利率可能发生的合理变动对当期损益和股东权益的税前影响如下：

项目	本期发生额	
	对利润的影响	对股东权益的影响
人民币基准利率增加 25 个点基准点	-7,837,362.22	
人民币基准利率减少 25 个点基准点	7,837,362.22	

注：对股东权益的影响不包括留存收益的变动影响数。

（3）其他价格风险

本集团持有的分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的投资在资产负债表日以公允价值计量。因此，本集团承担着证券市场变动的风险。

本集团因持有以公允价值计量的金融资产而面临价格风险。由于某些金融工具的公允价值是按照未来现金流量折现法为基础的通用定价模型或其他估值技术确定的，而估值技术本身基于一定的估值假设，因此估值结果对估值假设具有重大的敏感性。

报告期内，本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为应收账款融资，其载体为银行承兑汇票，由于其期限较短，因此估值结果对估值假设不具有重大的敏感性。

2、信用风险

2025 年 6 月 30 日，可能引起本集团财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本集团金融资产产生的损失以及本集团承担的财务担保，具体包括：

合并资产负债表中已确认的金融资产的账面金额；对于以公允价值计量的金融工具而言，账面价值反映了其风险敞口，但并非最大风险敞口，其最大风险敞口将随着未来公允价值的变化而改变。

本节七、4“合同资产”中披露的合同资产金额。

为降低信用风险，本集团成立了一个小组负责确定信用额度、进行信用审批，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。此外，本集团于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况，以确保就无法回收的款项计提充分的坏账准备。因此，本集团管理层认为本集团所承担的信用风险已经大为降低。

本集团的流动资金存放在信用评级较高的银行，故流动资金的信用风险较低。

3、流动性风险

管理流动性风险时，本集团保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。

本集团将银行借款作为主要资金来源。2025 年 6 月 30 日，本集团尚未使用的银行借款额度为 2,250,713,045.44 元（2024 年 12 月 31 日：946,768,058.54 元）。

于 2025 年 6 月 30 日，本集团持有的金融负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

项 目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
应付账款	1,260,476,862.58				1,260,476,862.58
其他应付款	57,621,102.18				57,621,102.18
一年内到期的非流动负债	205,296,114.07				205,296,114.07
应付债券		4,014,385.82	5,658,537.73	342,416,319.82	352,089,243.37
长期借款		625,554,538.12	474,116,143.61	2,763,530,744.61	3,863,201,426.33
租赁负债		19,396,158.48	19,396,158.48	76,208,007.77	115,000,324.73

十三、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
湖北天源环保集团有限公司	武汉市汉南区汉南大道 488 号	有限责任	110,180,000.00	29.76%	29.76%

本企业的母公司情况的说明
本企业最终控制方是黄开明。
其他说明：

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见本节十“在其他主体中的权益”。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注。
本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

合营或联营企业名称	与本企业关系
-----------	--------

其他说明

本年不存在重要的合营和联营企业

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
黄开明	现任董事
黄昭玮	现任董事、高管
李娟	现任董事
邓玲玲	现任董事、高管
陈少华	现任董事
袁天荣	现任独立董事
姚颐	现任独立董事
张司飞	现任独立董事
於德豹	现任监事
杨顺杰	现任监事
雷奕	现任监事
汤正云	现任高管
李明	现任高管
王旋	现任高管
李红	现任高管

其他说明

5、关联交易情况

（1） 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
武汉荣之泰物业管理有限公司	物业服务费、车位使用费、餐饮服务	810,993.95		否	671,486.73
武汉新天源地产管理有限公司	电费	119,681.00		否	0.00
武汉合源酒店管理有限公司	餐饮服务	302,171.00		否	

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
-----	--------	-------	-------

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

（2） 关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
-------	--------	-----------	-----------

本公司作为承租方：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）		未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）		支付的租金		承担的租赁负债利息支出		增加的使用权资产	
		本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额
武汉新天源地产管理有限公司	房屋及建筑物					4,105,759.07	3,269,666.19	586,608.77	442,045.04	1,362,682.24	6,214,696.42
武汉新天源地产管理有限公司	会议室租赁	29,038.53	111,053.22				47,614.68				

关联租赁情况说明

（3）关联担保情况

本公司作为担保方

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
------	------	-------	-------	------------

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
湖北天源环保集团有限公司	57,955,320.00	2022 年 03 月 31 日	2030 年 07 月 28 日	否
潜江开源环保有限公司	57,955,320.00	2022 年 03 月 31 日	2030 年 07 月 28 日	否
黄石丰源环保有限公司	57,955,320.00	2022 年 03 月 31 日	2030 年 07 月 28 日	否
黄开明	57,955,320.00	2022 年 03 月 31 日	2030 年 07 月 28 日	否
黄昭玮、李娟	57,955,320.00	2022 年 03 月 31 日	2030 年 07 月 28 日	否
武汉天源集团股份有限公司	378,215,384.20	2022 年 12 月 29 日	2040 年 12 月 15 日	否
武汉天源集团股份有限公司	290,000,000.00	2023 年 05 月 31 日	2040 年 12 月 21 日	否
黄开明	76,000,000.00	2023 年 06 月 26 日	2029 年 06 月 26 日	否
黄昭玮	76,000,000.00	2023 年 06 月 26 日	2029 年 06 月 26 日	否
湖北天源环保集团有限公司	5,000,000.00	2023 年 07 月 26 日	注	否
黄昭玮	5,000,000.00	2023 年 07 月 26 日	注	否
黄开明	5,000,000.00	2023 年 07 月 26 日	注	否
武汉天源集团股份有限公司	234,989,466.47	2023 年 10 月 07 日	2040 年 10 月 07 日	否
黄开明	234,989,466.47	2023 年 10 月 07 日	2040 年 10 月 07 日	否
黄昭玮、李娟	234,989,466.47	2023 年 10 月 07 日	2040 年 10 月 07 日	否
武汉天源集团股份有限公司	163,770,000.00	2023 年 12 月 22 日	2044 年 12 月 15 日	否

黄开明	42,500,000.00	2024 年 01 月 08 日	2030 年 01 月 08 日	否
黄昭玮	42,500,000.00	2024 年 01 月 08 日	2030 年 01 月 08 日	否
黄开明	49,800,000.00	2024 年 03 月 21 日	2030 年 03 月 21 日	否
黄昭玮	49,800,000.00	2024 年 03 月 21 日	2030 年 03 月 21 日	否
李娟	49,800,000.00	2024 年 03 月 21 日	2030 年 03 月 21 日	否
黄开明	50,000,000.00	2024 年 04 月 11 日	2030 年 04 月 10 日	否
黄昭玮、李娟	50,000,000.00	2024 年 04 月 11 日	2030 年 04 月 10 日	否
黄开明	41,400,000.00	2024 年 06 月 26 日	2030 年 06 月 21 日	否
黄昭玮	41,400,000.00	2024 年 06 月 26 日	2030 年 06 月 21 日	否
黄开明	22,633,741.58	2024 年 08 月 21 日	2031 年 01 月 23 日	否
黄昭玮	22,633,741.58	2024 年 08 月 21 日	2031 年 01 月 23 日	否
李娟	22,633,741.58	2024 年 08 月 21 日	2031 年 01 月 23 日	否
黄昭玮、李娟	6,879,600.00	2024 年 09 月 29 日	2028 年 09 月 30 日	否
黄开明	6,879,600.00	2024 年 09 月 29 日	2028 年 09 月 30 日	否
湖北天源环保集团有限公司	9,500,000.00	2024 年 10 月 29 日	2030 年 10 月 29 日	否
黄开明	9,500,000.00	2024 年 10 月 29 日	2030 年 10 月 29 日	否
黄昭玮	9,500,000.00	2024 年 10 月 29 日	2030 年 10 月 29 日	否
武汉天源集团股份有限公司	247,000,000.00	2024 年 11 月 07 日	2037 年 10 月 27 日	否
湖北天源环保集团有限公司	85,500,000.00	2024 年 11 月 01 日	2030 年 11 月 01 日	否
黄开明	85,500,000.00	2024 年 11 月 01 日	2030 年 11 月 01 日	否
黄昭玮	85,500,000.00	2024 年 11 月 01 日	2030 年 11 月 01 日	否
武汉天源集团股份有限公司	208,000,000.00	2024 年 12 月 27 日	2047 年 12 月 24 日	否
黄开明	204,485,305.16	2025 年 01 月 01 日	2035 年 11 月 20 日	否
黄昭玮	204,485,305.16	2025 年 01 月 01 日	2035 年 11 月 20 日	否
黄开明	4,500,000.00	2025 年 05 月 12 日	2028 年 08 月 15 日	否
黄昭玮	4,500,000.00	2025 年 05 月 12 日	2028 年 08 月 15 日	否
李娟	4,500,000.00	2025 年 05 月 12 日	2028 年 08 月 15 日	否
黄开明	100,000,000.00	2025 年 05 月 13 日	2031 年 05 月 13 日	否
黄昭玮	100,000,000.00	2025 年 05 月 13 日	2031 年 05 月 13 日	否
武汉天源集团股份有限公司	203,000,000.00	2025 年 05 月 27 日	2030 年 06 月 09 日	否
武汉天源集团股份有限公司	947,000,000.00	2025 年 05 月 30 日	2043 年 05 月 29 日	否
黄开明	947,000,000.00	2025 年 05 月 30 日	2043 年 05 月 29 日	否
黄昭玮	947,000,000.00	2025 年 05 月 30 日	2043 年 05 月 29 日	否
李娟	947,000,000.00	2025 年 05 月 30 日	2043 年 05 月 29 日	否
黄开明	20,673,886.47	2025 年 06 月 20 日	2029 年 06 月 20 日	否
黄昭玮	20,673,886.47	2025 年 06 月 20 日	2029 年 06 月 20 日	否
李娟	20,673,886.47	2025 年 06 月 20 日	2029 年 06 月 20 日	否
黄开明	23,088,952.04	2025 年 06 月 20 日	2028 年 12 月 20 日	否
黄昭玮	23,088,952.04	2025 年 06 月 20 日	2028 年 12 月 20 日	否
李娟	23,088,952.04	2025 年 06 月 20 日	2028 年 12 月 20 日	否

关联担保情况说明

注：担保到期日为该笔债务履行期限届满之日起三年。

（4）关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	2,508,333.50	2,741,424.40

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	关联自然人备用金	11,695.02			

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	武汉荣之泰物业管理有限公司	296,194.44	33,000.00
应付账款	武汉新天源地产管理有限公司	1,456,246.21	18,005.20
其他应付款	关联自然人未付报销款	28,149.12	211,700.00

十四、股份支付

1、股份支付总体情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

授予对象类别	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
销售人员								
管理人员							100,000	604,000.00
研发人员								
合计							100,000	604,000.00

期末发行在外的股票期权或其他权益工具

☒适用 ☐不适用

授予对象类别	期末发行在外的股票期权		期末发行在外的其他权益工具	
	行权价格的范围	合同剩余期限	行权价格的范围	合同剩余期限
销售人员、管理人员、研发人员（2022 年首次授予的第一类限制性股票）	4.17	一年以内		
管理人员、研发人（2022 年首次授股票期权）	8.5	一年以内		
销售人员、管理人员、研发人员（2022 年限制性股票与股票期权激励计划中预留部分限制性股票）	4.17	一年以内		

其他说明

2、以权益结算的股份支付情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

授予日权益工具公允价值的确定方法	限制性股票公允价值按授予日股票的收盘价扣减授予价格；股票期权公允价值采用布莱克-斯科尔（BlackScholes）期权定价模型测算
授予日权益工具公允价值的重要参数	历史波动率、无风险收益率、股息率
可行权权益工具数量的确定依据	根据激励对象人数、公司业绩考核和激励对象绩效评价等因素确定
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	48,668,644.88
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	2,519,618.30

其他说明

2024 年 7 月 15 日，公司召开第六届董事会第三次会议及第六届监事会第三次会议，审议通过了《关于调整 2022 年限制性股票与股票期权激励计划股票期权行权价格及数量和限制性股票回购价格及数量的议案》，同意将 2022 年限制性股票与股票期权激励计划股票期权行权价格由 12.02 元/份调整为 8.50 元/份，限制性股票的回购价格由 5.99 元/股调整为 4.17 元/股。

3、以现金结算的股份支付情况

☐适用 ☒不适用

4、本期股份支付费用

☒适用 ☐不适用

单位：元

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
销售人员	359,858.85	
管理人员	1,732,185.92	
研发人员	427,573.53	
合计	2,519,618.30	

其他说明

5、股份支付的修改、终止情况

无

十五、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

资本承诺

项 目	年末余额（元）	年初余额（元）
已签约但尚未于财务报表中确认的	976,247,095.00	792,397,900.00
合 计	976,247,095.00	792,397,900.00

注：报告期内，资本承诺事项为已认缴出资实际未出资到位的部分。

十六、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

（1）按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	323,479,109.99	398,868,030.12
1 至 2 年	220,279,959.27	177,614,219.32
2 至 3 年	71,263,448.68	63,241,419.19
3 年以上	63,617,037.15	71,074,616.11
3 至 4 年	20,790,497.21	43,896,117.26
4 至 5 年	34,526,002.04	18,224,360.95
5 年以上	8,300,537.90	8,954,137.90
合计	678,639,555.09	710,798,284.74

（2）按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	11,690,258.41	1.72%	9,660,542.49	82.64%	2,029,715.92	11,690,258.41	1.64%	8,764,623.93	74.97%	2,925,634.48
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	666,949,296.68	98.28%	82,040,939.06	12.30%	584,908,357.62	699,108,026.33	98.36%	76,994,610.28	11.01%	622,113,416.05
其中：										
账龄组合	639,534,243.28	94.24%	82,040,939.06	12.83%	557,493,304.22	513,234,987.33	72.21%	76,994,610.28	15.00%	436,240,377.05
关联方	27,415,	4.04%			27,415,	185,873	26.15%			185,873

组合	053.40				053.40	,039.00				,039.00
合计	678,639,555.09	100.00%	91,701,481.55	13.51%	586,938,073.54	710,798,284.74	100.00%	85,759,234.21	12.07%	625,039,050.53

按单项计提坏账准备类别名称:

单位: 元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
陕西昊禹环保科技有限公司	5,713,918.46	5,713,918.46	5,713,918.46	5,713,918.46	100.00%	经催收, 预计无法收回
平顶山市垃圾处理场	5,976,339.95	3,050,705.47	5,976,339.95	3,946,624.03	66.04%	经催收, 客户回款困难
合计	11,690,258.41	8,764,623.93	11,690,258.41	9,660,542.49		

按组合计提坏账准备类别名称: 账龄

单位: 元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内 (含 1 年)	319,595,658.91	12,969,308.97	4.06%
1 年至 2 年 (含 2 年)	207,171,028.15	16,287,463.47	7.86%
2 年至 3 年 (含 3 年)	71,210,777.48	21,313,120.96	30.00%
3 年至 4 年 (含 4 年)	7,639,004.10	3,819,502.06	50.00%
4 年至 5 年 (含 5 年)	31,331,155.20	25,064,924.16	80.00%
5 年以上	2,586,619.44	2,586,619.44	100.00%
合计	639,534,243.28	82,040,939.06	

确定该组合依据的说明:

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备:

☐适用 ☒不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况:

单位: 元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提的坏账准备	8,764,623.93	895,918.56				9,660,542.49
按组合计提的坏账准备	76,994,610.28	5,046,328.78				82,040,939.06
合计	85,759,234.21	5,942,247.34				91,701,481.55

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

单位: 元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	--------	------	------	---------	-------------

应收账款核销说明：

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
客户 1		189,752,770.00	189,752,770.00	14.88%	9,487,638.50
客户 2	42,548,253.54	121,585,229.64	164,133,483.18	12.87%	12,137,666.79
客户 3	111,759,105.60	4,342,013.01	116,101,118.61	9.10%	5,822,395.93
客户 4		113,633,011.17	113,633,011.17	8.91%	5,681,650.56
客户 5		92,405,320.02	92,405,320.02	7.24%	4,620,266.00
合计	154,307,359.14	521,718,343.84	676,025,702.98	53.00%	37,749,617.78

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	958,797,534.07	769,091,333.19
合计	958,797,534.07	769,091,333.19

(1) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
保证金	28,053,917.90	24,273,917.90
往来款	943,192,434.55	759,729,560.57
押金	135,610.80	135,110.80
其他	104,426.52	91,523.19
应收利息	6,666.67	10,000.00
合计	971,493,056.44	784,240,112.46

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	597,386,919.66	426,069,979.82

1 至 2 年	62,926,505.54	44,306,536.29
2 至 3 年	17,804,232.33	276,430,214.88
3 年以上	293,375,398.91	37,433,381.47
3 至 4 年	264,125,500.72	2,621,394.63
4 至 5 年	9,543,348.90	11,560,948.90
5 年以上	19,706,549.29	23,251,037.94
合计	971,493,056.44	784,240,112.46

3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
其中：										

按单项计提坏账准备类别名称：

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由

按组合计提坏账准备类别名称：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例

确定该组合依据的说明：

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日余额	14,018,779.27		1,130,000.00	15,148,779.27
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	-2,453,256.90			-2,453,256.90
2025 年 6 月 30 日余额	11,565,522.37		1,130,000.00	12,695,522.37

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
坏账准备	15,148,779.27	-2,453,256.90				12,695,522.37
合计	15,148,779.27	-2,453,256.90				12,695,522.37

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的其他应收款核销情况：

单位：元

单位名称	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	---------	------	------	---------	-------------

其他应收款核销说明：

本年不存在实际核销的其他应收款。

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
客户 1	往来款	311,860,854.40	一年以内（99.94%）、一至二年（0.06%）	32.10%	
客户 2	往来款	291,458,995.17	一年以内（18.10%）、一至二年（5.88%）、二至三年（2.09%）、三至四年（73.93%）	30.00%	
客户 3	往来款	67,200,000.00	一年以内	6.92%	
客户 4	往来款	56,917,430.54	一年以内	5.86%	
客户 5	往来款	53,203,786.36	一年以内（55.27%）、一至二年（44.73%）	5.48%	
合计		780,641,066.47		80.36%	

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

单位：元

其他说明：

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	1,576,353,145.14		1,576,353,145.14	1,477,318,145.14		1,477,318,145.14
对联营、合营企业投资	22,465,932.26		22,465,932.26	35,529,183.34		35,529,183.34
合计	1,598,819,077.40		1,598,819,077.40	1,512,847,328.48		1,512,847,328.48

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
汤阴豫源清污水处理有限公司	12,549,400.08						12,549,400.08	
汤阴永兴源污水净化有限公司	6,999,000.00						6,999,000.00	
宜宾翠源污水处理有限公司	3,185,000.00						3,185,000.00	
蚌埠开源环保有限公司	20,483,140.17						20,483,140.17	
社旗永兴源污水净化有限公司	20,000,000.00						20,000,000.00	
安阳永兴源污水净化有限公司	20,000,812.89						20,000,812.89	
德阳永兴源环保有限公司	12,000,000.00						12,000,000.00	
汤阴天雨污水净化有限公司	35,000,000.00						35,000,000.00	
黄石丰源环保有限公司	8,000,000.00						8,000,000.00	
塔城宝润环保电力有限公司	10,570,000.00						10,570,000.00	
重庆合源环保有限公司	9,351,820.00						9,351,820.00	
土默特右旗开源环保有限公司	3,000,000.00						3,000,000.00	
墨玉开源污水净化有限公司	15,000,000.00						15,000,000.00	

潜江开源环保有限公司	7,000,000.00						7,000,000.00	
汤阴固现污水处理有限公司	1,000,000.00						1,000,000.00	
重庆坤源环保有限公司	5,302,900.00						5,302,900.00	
浠水开源环保有限公司	1,000,000.00						1,000,000.00	
曲靖立源环保有限公司	19,667,500.00						19,667,500.00	
怀化旺源环保能源有限公司	50,824,980.00		700,000.00				51,524,980.00	
宜宾市天柏污水处理工程建设管理有限公司	24,210,000.00						24,210,000.00	
武汉冠中环保工程技术有限公司	43,000,000.00						43,000,000.00	
武汉盛太环保装备制造有限公司	30,000,000.00						30,000,000.00	
孟州市冠中环保能源有限公司	85,422,000.00						85,422,000.00	
大理开源环保有限公司	50,000,000.00						50,000,000.00	
临汾清源净水有限公司	111,534,092.00						111,534,092.00	
新乡嘉源环保能源有限公司	64,500,000.00						64,500,000.00	
龙净能源发展（广南）有限公司	100,590,000.00						100,590,000.00	
谷城海域新能源科技有限公司	94,866,000.00						94,866,000.00	
竹山源阳环保有限公司	22,000,000.00						22,000,000.00	
三亚天源创新投资有限公司	25,100,000.00						25,100,000.00	
曲靖开源环保能源有限公司	52,000,000.00						52,000,000.00	
赤水丰源环保有限公司	6,200,000.00		15,800,000.00				22,000,000.00	
岷县丰源环保有限公司	56,000,000.00						56,000,000.00	
武汉天源能源有限公司	69,750,000.00						69,750,000.00	
广南丰源环保有限公司	140,000,000.00						140,000,000.00	
怀化启源环保能源有限公司	150,000.00			150,000.00			0.00	
乌苏宝运环保电力有限公司	73,000,000.00						73,000,000.00	
赫章丰源环保有限公司	95,287,500.00						95,287,500.00	
鹿寨开源污水处理有限公司	900,000.00						900,000.00	

纳雍开源环保能源有限公司	71,874,000.00									71,874,000.00	
扬州赋源环保有限公司			1,000.00							1,000.00	
武汉天源水务有限公司			561,000.00							561,000.00	
武汉天源数字技术有限公司			5,301,000.00							5,301,000.00	
广西天源装备有限公司			16,000,000.00							16,000,000.00	
武汉天源环境资源科技有限公司			1,020,000.00							1,020,000.00	
南宁丰源污水处理有限公司			20,000,000.00							20,000,000.00	
大姚开源环保能源有限公司			14,000,000.00							14,000,000.00	
岑溪丰源环保能源有限公司			9,000,000.00							9,000,000.00	
太湖丰源污水处理有限公司			16,800,000.00							16,800,000.00	
洛川赋源顺通环保能源有限公司			2,000.00							2,000.00	
合计	1,477,318,145.14		99,185,000.00	150,000.00						1,576,353,145.14	

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

投资单位	期初余额 （账面价值）	减值准备 期初余额	本期增减变动								期末余额 （账面价值）	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业												
二、联营企业												
武汉城排天源环保有限公司	9,304,783.34				-232,853.39						9,071,929.95	
横州绿城天源水务有限公司	26,224,400.00		15,854,448.00		-29,681,607.37						12,397,240.63	
鄂州恒源环保能源有限公司			1,000,000.00		-3,238.32						996,761.68	

小计	35,529,183.34		16,854,448.00		-29,917,699.08						22,465,932.26	
合计	35,529,183.34		16,854,448.00		-29,917,699.08						22,465,932.26	

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	249,448,793.33	159,954,774.20	423,775,671.24	289,898,064.56
其他业务	11,801,820.40	2,522,548.29	2,394,888.05	1,690,623.96
合计	261,250,613.73	162,477,322.49	426,170,559.29	291,588,688.52

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1		分部 2				合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型								
其中：								
按经营地区分类								
其中：								
市场或客户类型								
其中：								
合同类型								
其中：								
按商品转让的时间分类								
其中：								
按合同期限分类								

其中：								
按销售渠道分类								
其中：								
合计								

与履约义务相关的信息：

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务
----	-----------	---------	-------------	----------	------------------	------------------

其他说明

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 849,736,069.95 元，其中，254,920,820.99 元预计将于 2025 年度确认收入，424,868,034.97 元预计将于 2026 年度确认收入，169,947,213.99 元预计将于 2027 年度确认收入。

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

项目	会计处理方法	对收入的影响金额
----	--------	----------

其他说明：

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-29,917,699.08	603,924.01
处置对子公司的长期股权投资产生的投资收益	196,257.12	-1,938,666.00
收非金融企业资金占用费	2,276,729.54	2,786,163.55
合计	-27,444,712.42	1,451,421.56

十七、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益	2,085,681.04	主要系提前终止不动产租赁合同
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	636,862.66	主要系专精特新“小巨人”和单项冠军区级奖励奖金、高新技术企业补贴、进规奖励金
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	2,276,729.54	主要系本报告期财务资助利息收入

除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,348,072.81	
增值税减免	14,895.13	
减：所得税影响额	701,548.75	
少数股东权益影响额（税后）	1,780.23	
合计	2,962,766.58	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

☐适用 ☒不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

☐适用 ☒不适用

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	3.94%	0.20	0.20
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.85%	0.20	0.20

3、境内外会计准则下会计数据差异

（1） 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐适用 ☒不适用

（2） 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐适用 ☒不适用

（3） 境内外会计准则下会计数据差异原因说明，对已经境外审计机构审计的数据进行差异调节的，应注明该境外机构的名称

☐适用 ☒不适用