

上海环境集团股份有限公司

审计报告及财务报表

二〇二五年度

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，  
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。  
报告编码：沪26G4966MXT



# 上海环境集团股份有限公司

## 审计报告及财务报表

(2025年01月01日至2025年12月31日止)

	目录	页次
一、	审计报告	1-6
二、	财务报表	
	合并资产负债表和母公司资产负债表	1-4
	合并利润表和母公司利润表	5-6
	合并现金流量表和母公司现金流量表	7-8
	合并所有者权益变动表和母公司所有者权益变动表	9-12
	财务报表附注	1-146



## 审计报告

信会师报字[2026]第 ZA10271 号

上海环境集团股份有限公司全体股东：

### 一、 审计意见

我们审计了上海环境集团股份有限公司（以下简称上海环境）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了上海环境 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

### 二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于上海环境，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。



我们在审计中识别出的关键审计事项汇总如下：

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
<p><b>(一) 政府和社会资本合作(“PPP”)项目合同</b></p> <p>上海环境集团股份有限公司(“上海环境”)下属项目公司通过订立 PPP 项目合同从国家行政部门获取固体废弃物处理及污水处理等公共基础设施项目的特许经营权, PPP 项目合同通常包括建设、运营及移交活动。在特许经营权期满后,上海环境需要将有关基础设施移交国家行政部门。在确定该等业务是否属于《企业会计准则解释第 14 号》规范的 PPP 项目合同时,管理层需要作出判断。同时,上海环境根据 PPP 项目合同中有关项目运营期间是否满足有权收取可确定金额的现金(或其他金融资产)的条件,分别确认金融资产与无形资产。</p> <p>PPP 项目建设过程中,上海环境根据预算成本和工期的估计对金融资产与无形资产的账面价值进行复核及修正,根据项目周期、授予方的信用风险、无风险报酬率等综合考虑确定金融资产实际利率。</p> <p>PPP 项目运营过程中,上海环境根据未来为维持服务能力而发生的更新支出和移交日前的恢复性大修义务,确认与 PPP 项目合同相关的预计负债;确认上述预计负债需要管理层运用较多的判断和估计,判断和估计的变化将可能导致预计负债金额的调整。</p> <p>财务报表对 PPP 项目合同的披露请参见附注三、(十)金融工具、(十九)无形资产、(三十二)主要会计估计及判断、附注五、(七)合同资产、(十二)长期应收款、(二十)无形资产、(二十四)其他非流动资产、(三十八)预计负债)。</p>	<p>在审计中,我们执行了以下程序:</p> <p>我们通过查看上海环境 PPP 项目合同的相关条款,评估了管理层对有关业务所作的判断。</p> <p>我们通过获取上海环境 PPP 项目合同和 PPP 核算模型底稿,对于其中的基本信息和关键参数进行了复核,例如保底单价/收入、运营期限、实际利率、混合模式下金融资产和无形资产的拆分、PPP 项目合同资产初始确认金额等。</p> <p>此外,我们了解了上海环境管理层对 PPP 项目承接及会计处理模式判断、建造及运营环节中实际利率与预计负债的估计及复核的业务流程,执行了内部控制流程的测试,并通过复核上海环境按照专业报告确认预计负债的金额及相关的估计和判断,对将来支出义务进行了核查。</p>



关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
<b>(二) PPP 项目合同的建造服务收入确认</b>	
<p>上海环境下属项目公司通过订立 PPP 项目合同从国家行政部门获取固体废弃物处理及污水处理等公共基础设施项目的特许经营权, PPP 项目合同通常包括建设、运营及移交活动, 该等业务根据《企业会计准则解释第 14 号》进行处理。</p> <p>于 2025 年 12 月 31 日, 上海环境根据 PPP 项目合同确认建造服务 收入人民币 180,655,874.31 元。建造服务收入参考同类建造服务的成本利润率以成本加成法确定。</p> <p>建造服务成本利润率的确定需要管理层作出重大判断及估计, 管理层已委派外部评估机构协助估计建造服务的成本利润率。</p> <p>财务报表对 PPP 项目合同的建造收入的披露请参见附注三、(二十五) 收入、(三十二) 主要会计估计及判断、附注五、(四十六) 营业收入和营业成本。</p>	<p>在审计中, 我们执行了以下程序:</p> <p>我们通过查看上海环境 PPP 项目合同的相关协议条款, 评估了管理层对有关业务适用性所作的判断。</p> <p>我们评价了管理层聘请的外部评估师的专业胜任能力、独立性和客观性。</p> <p>我们通过比较建造服务实际成本与预计总成本, 复核成本变更相关的支持性文件, 评价了管理层就建造服务预计总成本所作的判断及估计。</p> <p>我们分析和复核管理层确认建造服务收入会计核算的适当性, 对于建造服务收入的披露是否符合相关规定。</p>
<b>(三) 工程总承包服务合同的收入确认</b>	
<p>上海环境下属公司采用设计-采购-施工 (“EPC”) 的工程总承包模式开展公共基础设施建设业务, 满足某一时段内履行的履约义务的, 所产生的收入按履约进度确认合同收入和合同成本, 履约进度的确定需要管理层作出重大判断及估计, 包括 EPC 工程总承包服务合同的交付和服务范围、合同预计总成本、为完成合同尚需发生的成本、合同总收入金额和合同履约风险的判断及估计。</p> <p>财务报表对 EPC 工程总承包服务合同的收入确认的披露请参见附注三、(二十五) 收入、(十二) 合同资产、(二十二) 合同负债、(二十六) 合同成本、(三十二) 主要会计估计及判断、附注五、(七) 合同资产、(四十六) 营业收入和营业成本。</p>	<p>在审计中, 我们执行了以下程序:</p> <p>我们了解了上海环境管理层对 EPC 工程总承包服务合同的预计总成本预算编制、合同变更及预计总成本定期复核的业务流程, 并执行了内部控制流程的测试。</p> <p>我们对比 EPC 工程项目实际成本、为完成合同尚需发生的成本与预计总成本的差异, 评估了管理层就 EPC 工程总承包服务合同的为完成合同尚需发生的成本和预计总成本所作的判断及估计。</p> <p>我们获取并复核了基于项目经理、分包商共同确认及第三方监理或业主评估的完工进度编制的实际成本及履约进度计算表。</p> <p>我们对 EPC 工程总承包服务合同的完工进度和合同收入执行了重新计算程序。</p>



#### 四、 其他信息

上海环境管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括上海环境 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

#### 五、 管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估上海环境的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督上海环境的财务报告过程。

#### 六、 注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。



在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（一）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（四）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对上海环境持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致上海环境不能持续经营。

（五）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（六）就上海环境中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对合并财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。



从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。



中国注册会计师：  
(项目合伙人)

徐群



中国注册会计师：

黄洁



中国·上海

二〇二六年三月三十一日



上海环境集团股份有限公司  
合并资产负债表  
2025年12月31日  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)



资产	附注五	期末余额	上年年末余额
流动资产:			
货币资金	(一)	1,119,459,469.48	1,167,503,709.14
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	(二)	553,579.65	677,678.53
应收账款	(三)	3,717,816,438.50	3,501,294,672.75
应收款项融资			-
预付款项	(四)	86,005,818.76	136,857,241.89
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	(五)	55,515,653.49	61,093,480.92
买入返售金融资产			
存货	(六)	194,190,667.21	233,418,623.43
其中: 数据资源			
合同资产	(七)	806,703,646.02	500,165,576.34
持有待售资产	(八)		12,848,908.74
一年内到期的非流动资产	(九)	354,919,057.36	332,733,746.81
其他流动资产	(十)	726,050,832.36	805,932,983.14
<b>流动资产合计</b>		<b>7,061,215,162.83</b>	<b>6,752,526,621.69</b>
非流动资产:			
发放贷款和垫款			
债权投资	(十一)	1,200,000.00	1,200,000.00
其他债权投资			
长期应收款	(十二)	12,583,005,506.16	12,545,245,124.23
长期股权投资	(十三)	584,430,180.63	2,008,601.16
其他权益工具投资	(十四)	248,960,000.00	231,552,000.00
其他非流动金融资产	(十五)	1,100,000.00	1,100,000.00
投资性房地产	(十六)	83,059,892.85	86,862,210.09
固定资产	(十七)	1,280,811,681.13	337,327,917.76
在建工程	(十八)	131,743,151.75	429,554,639.55
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	(十九)	95,969,297.42	124,652,469.58
无形资产	(二十)	8,695,549,202.74	9,391,272,878.44
其中: 数据资源			
开发支出		1,400,764.38	2,818,924.76
其中: 数据资源			
商誉	(二十一)	11,265,759.25	15,446,290.46
长期待摊费用	(二十二)	135,004,942.51	108,947,695.61
递延所得税资产	(二十三)	78,834,615.74	62,252,762.59
其他非流动资产	(二十四)	92,638,091.18	169,301,708.51
<b>非流动资产合计</b>		<b>24,024,973,085.74</b>	<b>23,509,543,222.74</b>
<b>资产总计</b>		<b>31,086,188,248.57</b>	<b>30,262,069,844.43</b>

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:



上海环境集团股份有限公司  
合并资产负债表(续)  
2025年12月31日  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

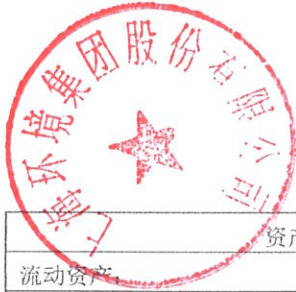
负债和所有者权益	附注五	期末余额	上年年末余额
流动负债:			
短期借款	(二十六)	1,073,375,435.05	522,151,167.07
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	(二十七)	3,759,222,665.55	3,649,071,581.39
预收款项	(二十八)	1,689,066.63	526,984.13
合同负债	(二十九)	223,648,013.97	390,416,589.46
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	(三十)	244,334,913.12	202,327,639.34
应交税费	(三十一)	114,031,063.23	89,510,161.91
其他应付款	(三十二)	65,265,823.60	67,297,829.86
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	(三十三)	1,234,418,194.91	1,560,333,821.08
其他流动负债	(三十四)	405,222,417.34	453,865,065.84
流动负债合计		7,121,207,593.40	6,935,500,840.08
非流动负债:			
保险合同准备金			
长期借款	(三十五)	8,047,352,528.81	7,897,288,149.54
应付债券			
其中: 优先股			
永续债			
租赁负债	(三十六)	57,015,302.91	90,102,930.00
长期应付款	(三十七)	76,500,000.00	76,500,000.00
长期应付职工薪酬			
预计负债	(三十八)	937,056,065.83	797,452,945.22
递延收益	(三十九)	880,768,313.11	922,117,993.16
递延所得税负债	(二十三)	369,751,159.68	332,620,932.57
其他非流动负债			
非流动负债合计		10,368,443,370.34	10,116,082,950.49
负债合计		17,489,650,963.74	17,051,583,790.57
所有者权益:			
股本	(四十)	1,346,230,251.00	1,346,230,251.00
其他权益工具			
其中: 优先股			
永续债			
资本公积	(四十一)	3,874,644,438.89	3,903,763,238.89
减: 库存股			
其他综合收益	(四十二)	40,320,000.00	27,264,000.00
专项储备	(四十三)	5,207,134.83	2,451,824.81
盈余公积	(四十四)	421,928,879.05	395,561,753.12
一般风险准备			
未分配利润	(四十五)	5,978,929,328.46	5,536,778,132.82
归属于母公司所有者权益合计		11,667,260,032.23	11,212,049,200.64
少数股东权益		1,929,277,252.60	1,998,436,853.22
所有者权益合计		13,596,537,284.83	13,210,486,053.86
负债和所有者权益总计		31,086,188,248.57	30,262,069,844.43

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:



上海环境集团股份有限公司  
 母公司资产负债表  
 2025年12月31日  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

资产	附注十六	期末余额	上年年末余额
流动资产			
货币资金		313,855,438.69	406,164,525.79
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	(一)	23,125,005.46	26,445,732.06
应收款项融资			
预付款项		245,738.24	290,976.11
其他应收款	(二)	122,294,377.40	216,925,739.98
存货			
其中: 数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产		558,632,435.05	682,608,879.31
其他流动资产		237,970,032.62	443,106,341.86
<b>流动资产合计</b>		<b>1,256,123,027.46</b>	<b>1,775,542,195.11</b>
非流动资产:			
债权投资		3,429,801,560.19	3,652,244,834.28
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	(三)	7,511,918,772.25	6,707,310,671.24
其他权益工具投资		248,960,000.00	231,552,000.00
其他非流动金融资产		1,000,000.00	1,000,000.00
投资性房地产		83,059,892.85	86,862,210.09
固定资产		1,632,905.36	2,226,375.45
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		15,313,252.50	24,063,682.38
无形资产		2,780,891.99	3,933,339.01
其中: 数据资源			
开发支出			
其中: 数据资源			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产			2,111,504.38
其他非流动资产		448,094.45	1,132,764.26
<b>非流动资产合计</b>		<b>11,294,915,369.59</b>	<b>10,712,437,381.09</b>
<b>资产总计</b>		<b>12,551,038,397.05</b>	<b>12,487,979,576.20</b>

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:



上海环境集团股份有限公司  
 母公司资产负债表（续）  
 2025年12月31日  
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

负债和所有者权益	附注	期末余额	上年年末余额
流动负债：			
短期借款		1,048,675,668.90	500,346,805.55
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款		4,788,964.16	11,227,678.84
预收款项		126,984.13	126,984.13
合同负债			-
应付职工薪酬		56,054,230.29	39,461,053.99
应交税费		3,048,125.66	7,133,357.35
其他应付款		2,244,839,359.49	2,582,784,132.47
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		59,564,111.37	644,791,473.51
其他流动负债		475,596.53	855,170.18
<b>流动负债合计</b>		<b>3,417,573,040.53</b>	<b>3,786,726,656.02</b>
非流动负债：			
长期借款		552,451,061.25	238,877,569.03
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		6,752,963.59	15,541,591.88
长期应付款		76,500,000.00	76,500,000.00
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益		702,173.68	618,318.88
递延所得税负债		248,434.17	
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>		<b>636,654,632.69</b>	<b>331,537,479.79</b>
<b>负债合计</b>		<b>4,054,227,673.22</b>	<b>4,118,264,135.81</b>
所有者权益：			
股本		1,346,230,251.00	1,346,230,251.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		3,836,726,922.21	3,851,735,872.93
减：库存股			
其他综合收益		40,320,000.00	27,264,000.00
专项储备			
盈余公积		404,012,556.73	377,645,430.80
未分配利润		2,869,520,993.89	2,766,839,885.66
<b>所有者权益合计</b>		<b>8,496,810,723.83</b>	<b>8,369,715,440.39</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>		<b>12,551,038,397.05</b>	<b>12,487,979,576.20</b>

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：

*王菊*

主管会计工作负责人：

*李蓉*

会计机构负责人：

*吴晓*



上海环境集团股份有限公司  
合并利润表  
2025年度  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注五	本期金额	上期金额
一、营业总收入		6,258,331,644.45	6,295,136,774.55
其中: 营业收入	(四十六)	6,258,331,644.45	6,295,136,774.55
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		5,451,492,467.24	5,584,784,059.27
其中: 营业成本	(四十六)	4,588,119,451.40	4,665,791,138.39
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	(四十七)	76,267,178.01	75,155,597.48
销售费用	(四十八)	6,673,886.46	9,106,414.94
管理费用	(四十九)	443,096,450.02	434,965,863.44
研发费用	(五十)	82,408,067.73	90,872,150.01
财务费用	(五十一)	254,927,433.62	308,892,895.01
其中: 利息费用		259,233,507.25	314,640,568.05
利息收入		4,815,666.74	8,689,480.03
加: 其他收益	(五十二)	98,671,395.59	105,998,556.81
投资收益 (损失以“-”号填列)	(五十三)	12,636,761.25	-30,535,821.78
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		-1,201,099.75	-29,047,687.32
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)	(五十四)	-4,680,556.00	17,514,077.20
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	(五十五)	-11,478,983.65	-
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	(五十六)	-4,197,708.55	-
三、营业利润 (亏损以“-”号填列)		897,790,085.85	803,329,527.51
加: 营业外收入	(五十七)	3,053,908.06	4,098,436.05
减: 营业外支出	(五十八)	2,499,339.62	495,996.04
四、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)		898,344,654.22	806,931,967.52
减: 所得税费用	(五十九)	186,911,569.89	153,876,086.98
五、净利润 (净亏损以“-”号填列)		711,433,084.33	653,055,880.54
(一) 按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)		711,433,084.33	653,055,880.54
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)		603,141,346.67	568,634,489.00
2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)		108,291,737.66	84,421,391.54
六、其他综合收益的税后净额		13,056,000.00	27,264,000.00
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		13,056,000.00	27,264,000.00
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益		13,056,000.00	27,264,000.00
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		13,056,000.00	27,264,000.00
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
(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		724,489,084.33	680,319,880.54
归属于母公司所有者的综合收益总额		616,197,346.67	595,898,489.00
归属于少数股东的综合收益总额		108,291,737.66	84,421,391.54
八、每股收益:			
(一) 基本每股收益 (元/股)	(六十)	0.45	0.42
(二) 稀释每股收益 (元/股)	(六十)	0.45	0.42

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: 0.00 元, 上期被合并方实现的净利润为: -13,261,694.78 元。后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:



上海环境集团股份有限公司  
 母公司利润表  
 2025 年度  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注十六	本期金额	上期金额
一、营业收入	(四)	12,008,047.65	25,084,658.93
减：营业成本	(四)	10,731,535.76	15,067,123.04
税金及附加		3,296,051.77	3,355,229.33
销售费用			
管理费用		113,807,934.88	112,483,403.58
研发费用		42,035.52	341,349.42
财务费用		29,077,520.97	40,346,092.89
其中：利息费用		30,505,921.38	42,667,176.30
利息收入		1,484,431.88	2,828,829.21
加：其他收益		3,372,230.17	4,261,237.01
投资收益（损失以“-”号填列）	(五)	422,610,691.71	438,317,679.17
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-2,393,204.25	-32,609,671.60
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）		-7,767,460.32	
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-2,795,144.02	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）			-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		270,473,286.29	296,070,376.85
加：营业外收入		943.49	7,970.00
减：营业外支出		13,159.49	174,397.55
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		270,461,070.29	295,903,949.30
减：所得税费用		6,789,811.03	1,322,747.87
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		263,671,259.26	294,581,201.43
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		263,671,259.26	294,581,201.43
（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		13,056,000.00	27,264,000.00
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		13,056,000.00	27,264,000.00
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		13,056,000.00	27,264,000.00
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
（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		276,727,259.26	321,845,201.43
七、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）		0.20	0.22
（二）稀释每股收益（元/股）		0.20	0.22

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：

*王璋*

主管会计工作负责人：

*李蓉*

会计机构负责人：

*吴晓芳*



上海环境集团股份有限公司  
合并现金流量表  
2025年度  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注五	本期金额	上期金额
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		6,146,158,931.06	6,128,973,648.04
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		93,921,661.95	72,588,264.33
收到其他与经营活动有关的现金	(六十二)	134,798,201.25	258,873,069.43
经营活动现金流入小计		6,374,878,794.26	6,460,434,981.80
购买商品、接受劳务支付的现金		3,250,528,446.74	3,343,392,514.57
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		933,575,045.94	942,243,217.21
支付的各项税费		356,544,840.87	398,080,461.77
支付其他与经营活动有关的现金	(六十二)	191,445,619.97	224,355,620.03
经营活动现金流出小计		4,732,093,953.52	4,908,071,813.58
经营活动产生的现金流量净额		1,642,784,840.74	1,552,363,168.22
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	(六十二)	18,750,000.00	2,249,707.31
取得投资收益收到的现金		8,387,631.64	18,344,096.51
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		9,071,554.79	271,811.00
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		36,209,186.43	20,865,614.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		552,232,015.40	688,036,281.41
投资支付的现金	(六十二)	582,430,600.00	2,100,000.00
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		150,168,419.28	
支付其他与投资活动有关的现金	(六十二)	227,141.94	3,511,268.40
投资活动现金流出小计		1,285,058,176.62	693,647,549.81
投资活动产生的现金流量净额		-1,248,848,990.19	-672,781,934.99
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金		7,490,200.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		7,490,200.00	
取得借款收到的现金		2,130,787,835.12	2,094,775,090.21
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		2,138,278,035.12	2,094,775,090.21
偿还债务支付的现金		1,944,045,181.41	2,387,114,621.18
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		575,531,704.61	550,317,272.90
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		181,286,858.09	122,575,499.43
支付其他与筹资活动有关的现金	(六十二)	59,802,263.83	23,279,631.37
筹资活动现金流出小计		2,579,379,149.85	2,960,711,525.45
筹资活动产生的现金流量净额		-441,101,114.73	-865,936,435.24
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-24,571.21	16,273.04
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		-47,189,835.39	13,661,071.03
加：期初现金及现金等价物余额		1,165,464,348.19	1,151,803,277.16
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		1,118,274,512.80	1,165,464,348.19

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：

*王黎国*

主管会计工作负责人：

*唐蓉*

会计机构负责人：

*吴晓芳*



上海环境集团股份有限公司  
母公司现金流量表  
2025年度  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注	本期金额	上期金额
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		23,635,421.00	8,068,800.00
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		12,487,477.23	31,919,334.59
经营活动现金流入小计		36,122,898.23	39,988,134.59
购买商品、接受劳务支付的现金		20,702,854.65	
支付给职工以及为职工支付的现金		70,398,756.37	66,824,944.49
支付的各项税费		26,635,773.76	15,178,351.88
支付其他与经营活动有关的现金		27,148,161.49	22,351,014.98
经营活动现金流出小计		144,885,546.27	104,354,311.35
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		-108,762,648.04	-64,366,176.76
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金		890,492,215.72	1,385,798,188.08
取得投资收益收到的现金		507,615,513.10	470,563,284.37
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			3,000.00
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		1,398,107,728.82	1,856,364,472.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		2,153,606.48	2,202,670.95
投资支付的现金		1,143,036,842.56	1,138,170,573.65
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		63,577.22	
投资活动现金流出小计		1,145,254,026.26	1,140,373,244.60
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		252,853,702.56	715,991,227.85
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		4,614,324,046.07	3,688,490,966.82
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		4,614,324,046.07	3,688,490,966.82
偿还债务支付的现金		4,676,002,870.83	4,194,598,402.64
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		164,360,690.87	157,128,818.50
支付其他与筹资活动有关的现金		10,360,625.99	8,867,183.53
筹资活动现金流出小计		4,850,724,187.69	4,360,594,404.67
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		-236,400,141.62	-672,103,437.85
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		-92,309,087.10	-20,478,386.76
加: 期初现金及现金等价物余额		406,164,525.79	426,642,912.55
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		313,855,438.69	406,164,525.79

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人:

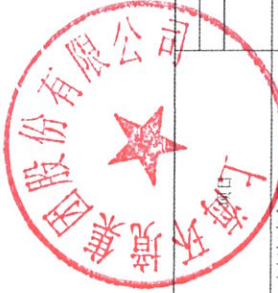
主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

上海环境集团股份有限公司  
合并所有者权益变动表

2025 年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)



	本期金额													
	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	小计	少数股东权益	所有者权益合计
	优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	1,346,230,251.00				3,874,693,238.89		27,264,000.00	2,451,824.81	395,561,753.12		5,551,738,283.54	11,197,939,351.36	1,984,880,331.36	13,182,819,682.72
加: 会计政策变更														
前期差错更正														
同一控制下企业合并														
其他					29,070,000.00						-14,960,150.72	14,109,849.28	13,556,521.86	27,666,371.14
二、本年年初余额	1,346,230,251.00				3,903,763,238.89		27,264,000.00	2,451,824.81	395,561,753.12		5,536,778,132.82	11,212,049,200.64	1,998,436,853.22	13,210,486,053.86
三、本期末增减变动金额 (减少以“—”号填列)					-29,118,800.00		13,056,000.00	2,755,310.02	26,367,125.93		442,151,195.64	455,210,831.59	-69,159,600.62	386,051,230.97
(一) 综合收益总额							13,056,000.00				603,141,346.67	616,197,346.67	108,291,737.66	724,489,084.33
(二) 所有者投入和减少资本					-29,118,800.00							-29,118,800.00	-466,358.35	-28,652,441.65
1. 所有者投入的普通股														
2. 其他权益工具持有者投入资本													7,490,200.00	7,490,200.00
3. 股份支付计入所有者权益的金额														
4. 其他					-29,118,800.00							-29,118,800.00	-7,023,841.65	-36,142,641.65
(三) 利润分配									26,367,125.93		-160,990,151.03	-134,623,025.10	-178,079,859.20	-312,702,884.30
1. 提取盈余公积									26,367,125.93		-26,367,125.93			
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者 (或股东) 的分配														
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								2,755,310.02				2,755,310.02	162,162.57	2,917,472.59
1. 本期提取								41,142,712.21				41,142,712.21	6,730,709.59	47,873,421.80
2. 本期使用								38,387,402.19				38,387,402.19	6,568,547.02	44,955,949.21
(六) 其他														
四、本期末余额	1,346,230,251.00				3,874,644,438.89		40,320,000.00	5,207,134.83	421,928,879.05		5,978,929,328.46	11,667,260,032.23	1,929,277,252.60	13,596,537,284.83

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:



上海环境集团股份有限公司  
合并所有者权益变动表（续）  
2025 年度  
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

项目	上期金额													
	归属于母公司所有者权益													
	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	小计	少数股东权益	所有者权益合计		
	优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	1,121,858,543.00				4,099,064,946.89				366,103,632.98		5,117,984,304.64	10,705,011,427.51	1,957,151,824.82	12,662,163,252.33
加：会计政策变更														
前期差错更正														
同一控制下企业合并														
其他					29,070,000.00						-8,196,686.38	20,873,313.62	20,054,752.30	40,928,065.92
二、本年年初余额	1,121,858,543.00				4,128,134,946.89				366,103,632.98		5,109,787,618.26	10,725,884,741.13	1,977,206,577.12	12,703,091,318.25
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	224,371,708.00				-224,371,708.00			27,264,000.00	29,458,120.14		426,990,514.56	486,164,459.51	21,230,276.10	507,394,735.61
（一）综合收益总额								27,264,000.00	29,458,120.14		568,634,489.00	595,898,489.00	84,421,391.54	680,319,880.54
（二）所有者投入和减少资本														
1. 所有者投入的普通股														
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额														
4. 其他														
（三）利润分配									29,458,120.14		-141,643,974.44	-112,185,854.30	-18,003,834.32	-130,189,688.62
1. 提取盈余公积									29,458,120.14		-29,458,120.14			
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者（或股东）的分配														
4. 其他														
（四）所有者权益内部结转	224,371,708.00				-224,371,708.00									
1. 资本公积转增资本（或股本）	224,371,708.00				-224,371,708.00									
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									2,451,824.81			2,451,824.81	150,938.70	2,602,763.51
1. 本期提取									52,282,333.20			52,282,333.20	6,307,469.87	58,589,803.07
2. 本期使用									49,830,508.39			49,830,508.39	6,156,531.17	55,987,039.56
（六）其他													-45,338,219.82	-45,338,219.82
四、本期末余额	1,346,230,251.00				3,903,763,238.89			27,264,000.00	395,561,753.12		5,536,778,132.82	11,212,049,200.64	1,998,436,853.22	13,210,486,053.86

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

上海环境集团股份有限公司  
母公司所有者权益变动表

2025 年度  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	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	所有者权益合计
	股本	优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	1,346,230,251.00				3,851,735,872.93		27,264,000.00		377,645,430.80	2,768,044,097.39	8,370,919,652.12
加: 会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	1,346,230,251.00				3,851,735,872.93		27,264,000.00		377,645,430.80	2,766,839,885.66	8,369,715,440.39
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)					-15,008,950.72		13,056,000.00		26,367,125.93	102,681,108.23	127,095,283.44
(一) 综合收益总额							13,056,000.00			263,671,259.26	276,727,259.26
(二) 所有者投入和减少资本					-15,008,950.72						-15,008,950.72
1. 所有者投入的普通股					-15,008,950.72						-15,008,950.72
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配											
1. 提取盈余公积									26,367,125.93	-160,990,151.03	-134,623,025.10
2. 对所有者 (或股东) 的分配									26,367,125.93	-26,367,125.93	
3. 其他										-134,623,025.10	-134,623,025.10
(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、本期末余额	1,346,230,251.00				3,836,726,922.21		40,320,000.00		404,012,556.73	2,869,520,993.89	8,496,810,723.83

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:



上海环境集团股份有限公司  
母公司所有者权益变动表（续）

2025 年度

（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

项目	上期金额						所有者权益合计
	股本	其他权益工具 永续债 其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	
一、上年年末余额	1,121,858,543.00		4,076,107,580.93				8,161,311,127.13
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年期初余额	1,121,858,543.00		4,076,107,580.93				
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	224,371,708.00		-224,371,708.00		27,264,000.00		8,161,260,304.99
（一）综合收益总额					27,264,000.00		209,659,347.13
（二）所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 对所有者（或股东）的分配							
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转	224,371,708.00		-224,371,708.00				
1. 资本公积转增资本（或股本）	224,371,708.00		-224,371,708.00				
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、本期末余额	1,346,230,251.00		3,851,735,872.93		27,264,000.00		8,370,919,652.12

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：

王峰闲

主管会计工作负责人：

李岩

会计机构负责人：

吴晓珍

## 上海环境集团股份有限公司 二〇二五年度财务报表附注 (除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

### 一、 公司基本情况

上海环境集团股份有限公司, 原上海环境集团有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)是一家在中华人民共和国上海市注册的一人有限责任公司(法人独资), 于2004年6月28日成立, 由上海市国有资产监督管理委员会(“上海市国资委”)作为单一股东进行出资。

2006年8月8日, 上海市国资委出具《关于同意上海环境集团有限公司国有资产划转的函》(沪国资委事[2006]693号), 同意将上海环境集团有限公司国有资产整体划转至上海市城市建设投资开发总公司(现更名为: 上海城投(集团)有限公司)(以下简称“上海城投”)。

2008年7月11日, 上海城投作出股东决议, 将其持有的本公司100%股权以协议方式转让给上海城投控股股份有限公司(以下简称“城投控股”)。

根据城投控股于2015年6月18日召开董事会审议通过的《关于上海城投控股股份有限公司换股吸收合并上海阳晨投资股份有限公司及分立上市暨关联交易方案的议案》, 城投控股以换股方式吸收合并上海阳晨投资股份有限公司(“阳晨投资”)(以下简称“本次合并”), 并于合并实施后以存续方式实施分立(以下简称“本次交易”或“本次重组”)。同日, 城投控股、阳晨投资与本公司签署《换股吸收合并协议》, 就本次合并的相关安排予以明确约定。本次交易及其相关事项已取得城投控股和阳晨投资各自股东大会的批准及授权, 并经国务院国有资产监督管理委员会、上海市国资委、商务部与中国证监会审核及同意。

于2016年12月23日, 城投控股通过向阳晨投资全体股东发行A股股份, 以换股方式吸收合并阳晨投资。于2016年12月23日, 本公司与城投控股签署《资产划转协议书》获得阳晨投资的所有资产, 并承继所有债权及债务, 阳晨投资的业务由本集团继续开展。

依据中国证监会《关于核准上海城投控股股份有限公司吸收合并上海阳晨投资股份有限公司并分立上市的批复》(证监许可[2016]2368号), 本公司于2017年2月22日自城投控股分立, 作为本次分立的分立主体, 本公司全部股权由城投控股于分立实施股权登记日登记在册的全体股东按持股比例取得及变更为股份有限公司。控股股东变更为上海城投。

于2017年2月28日, 本公司召开上海环境集团股份有限公司第一次股东大会, 会议审议通过《关于申请上海环境集团股份有限公司股票上市及相关事宜的议案》及



《关于授权公司董事会办理公司上市相关事宜的议案》。2017年3月17日，上海环境第一届董事会第二次会议审议通过《关于公司申请股票上市相关文件的议案》。

于2017年3月15日，本公司取得上海市工商行政管理局核发的统一社会信用代码为91310115764269544Y的营业执照。本公司注册资本为人民币702,543,884.00元，股本总数为702,543,884股。

于2017年3月29日，上海证券交易所出具《关于上海环境集团股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》(上海证券交易所自律监管决定书[2017]81号)同意本公司的人民币普通股股票在上海证券交易所上市，股票简称为“上海环境”，股票代码为“601200”。

于2019年6月18日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2019]929号文核准，本公司公开发行可转换公司债券21,700,000张，每张面值人民币100.00元，发行总额人民币2,170,000,000.00元。经上海证券交易所自律监管决定书[2019]124号文同意，上述可转换公司债券于2019年7月8日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“环境转债”，债券代码“113028”。根据有关规定和本公司《公开发行可转换公司债券募集说明书》的约定，本公司本次发行的“环境转债”自2019年12月24日起可转换为本公司股份。

于2020年9月17日，本公司发行的“环境转债”累计共有人民币2,161,222,000.00元已转换为本公司股票，转股数为208,551,494股，2020年9月18日起，“环境转债”停止交易和转股并在上海证券交易所摘牌，尚未转股的人民币8,778,000.00元“环境转债”全部被冻结。根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的数据，本公司本次赎回“环境转债”数量为87,780张。本次“环境转债”转股完成后，本公司总股本增至1,121,858,543股，注册资本变更为人民币1,121,858,543.00元。

于2024年6月27日，本公司召开2023年年度股东大会，审议通过转增股本方案，本次转增股本以方案实施前的公司总股本1,121,858,543股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增2股，共计转增224,371,708股，本次转增股本后总股本为1,346,230,251股。

本公司注册地址为上海市长宁区虹桥路1881号，本公司总部位于上海市浦东新区浦东南路500号国家开发银行大厦。

本公司及子公司(统称“本集团”)主要经营活动为：以生活垃圾和市政污水为核心主业，同时聚焦危废医废、土壤修复、市政污泥、固废资源化等新兴业务领域，从规划、设计、咨询、研发、监测、监管、投资、建设、运营、工程总承包等环节全方位、全过程提供顶层设计和定制化服务。

本集团的母公司和最终母公司为于中国成立的上海城投。

本财务报表业经公司董事会于2026年3月31日批准报出。



## 二、 财务报表的编制基础

### (一) 编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、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》的相关规定编制。

### (二) 持续经营

本财务报表以持续经营为基础编制。

截至 2025 年 12 月 31 日止，本集团及本公司流动负债高于流动资产的金額为 59,992,430.57 元及 2,161,450,013.07 元。本集团于 2025 年 12 月 31 日拥有充足的银行授信额度，在未来 12 个月内有足够的营运资金满足日常运营及偿还到期债务所需，故本财务报表以持续经营为基础列报。

## 三、 重要会计政策及会计估计

本集团根据实际生产经营特点制定了具体会计政策和会计估计，主要体现在应收款项坏账准备、固定资产折旧、无形资产摊销、收入确认和计量、政府和社会资本合作项目合同会计处理等。

### (一) 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

### (二) 会计期间

自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。

### (三) 营业周期

本公司营业周期为 12 个月。

### (四) 记账本位币

本公司采用人民币为记账本位币。本财务报表以人民币列示。



#### (五) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

同一控制下企业合并：合并方在企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按照合并日被合并方资产、负债在最终控制方合并财务报表中的账面价值为基础计量。在合并中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，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下企业合并：合并成本为购买方在购买日为取得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。合并成本大于合并中取得的被购买方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差额，计入当期损益。在合并中取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债在购买日按公允价值计量。

为企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益；为企业合并而发行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。

#### (六) 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确定，合并范围包括本公司及全部子公司。控制，是指公司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其回报金额。

##### 2、 合并程序

本公司将整个企业集团视为一个会计主体，按照统一的会计政策编制合并财务报表，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。本公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响予以抵销。内部交易表明相关资产发生减值损失的，全额确认该部分损失。如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。



### （1）增加子公司或业务

在报告期内，因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，将子公司或业务合并当期期初至报告期末的经营成果和现金流量纳入合并财务报表，同时对合并财务报表的期初数和比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础自购买日起纳入合并财务报表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，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的以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益。

### （2）处置子公司

#### ①一般处理方法

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，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或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，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以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益。

#### ②分步处置子公司

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，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，通常表明该多次交易事项为一揽子交易：

- i. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ii. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- iv. 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。



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;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。

各项交易不属于一揽子交易的,在丧失控制权之前,按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资进行会计处理;在丧失控制权时,按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

### (3) 购买子公司少数股权

因购买少数股权新取得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,调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价,资本公积中的股本溢价不足冲减的,调整留存收益。

### (4) 不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

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,调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价,资本公积中的股本溢价不足冲减的,调整留存收益。

## (七) 合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排分为共同经营和合营企业。

共同经营,是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目:

- (1) 确认本公司单独所持有的资产,以及按本公司份额确认共同持有的资产;
- (2) 确认本公司单独所承担的负债,以及按本公司份额确认共同承担的负债;
- (3) 确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入;
- (4) 按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入;
- (5) 确认单独所发生的费用,以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

本公司对合营企业的投资采用权益法核算,详见本附注“三、(十四)长期股权投资”。

## (八) 现金及现金等价物的确定标准

现金,是指本公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物,是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。



## (九) 外币业务和外币报表折算

### 1、 外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算,由此产生的汇兑差额,除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外,均计入当期损益。

### 2、 外币财务报表的折算

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;所有者权益项目除“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。

处置境外经营时,将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额,自所有者权益项目转入处置当期损益。

## (十) 金融工具

本公司在成为金融工具合同的一方时,确认一项金融资产、金融负债或权益工具。

### 1、 金融工具的分类

根据本公司管理金融资产业务模式和金融资产的合同现金流量特征,金融资产于初始确认时分类为: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和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本公司将同时符合下列条件且未被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,分类为以摊余成本计量的金融资产:

- 业务模式是以收取合同现金流量为目标;
- 合同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。

本公司将同时符合下列条件且未被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,分类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(债务工具):

- 业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标;
- 合同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。

对于非交易性权益工具投资,本公司可以在初始确认时将其不可撤销地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(权益工具)。该指定在单项投资的基础上作出,且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。



除上述以摊余成本计量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外，本公司将其余所有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。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本公司可以将本应分类为以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地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。

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以摊余成本计量的金融负债。

符合以下条件之一的金融负债可在初始计量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：

- 1) 该项指定能够消除或显著减少会计错配。
- 2) 根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告。
- 3) 该金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

## 2、金融工具的确认依据和计量方法

### (1) 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产包括应收票据、应收账款、其他应收款、长期应收款、债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；不包含重大融资成分的应收账款以及本公司决定不考虑不超过一年的融资成分的应收账款，以合同交易价格进行初始计量。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

收回或处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额计入当期损益。

### (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（债务工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）包括应收款项融资、其他债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动除采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得和汇兑损益之外，均计入其他综合收益。终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

### (3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）包括其他权益工具投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。



该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益。取得的股利计入当期损益。

终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括交易性金融资产、衍生金融资产、其他非流动金融资产等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

(5) 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、衍生金融负债等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融负债按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

终止确认时，其账面价值与支付的对价之间的差额计入当期损益。

(6) 以摊余成本计量的金融负债

以摊余成本计量的金融负债包括短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、长期借款、应付债券、长期应付款，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

终止确认时，将支付的对价与该金融负债账面价值之间的差额计入当期损益。

### 3、 金融资产终止确认和金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一时，本公司终止确认金融资产：

一 收取金融资产现金流量的合同权利终止；

一 金融资产已转移，且已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；

一 金融资产已转移，虽然本公司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，但是未保留对金融资产的控制。

本公司与交易对手方修改或者重新议定合同而且构成实质性修改的，则终止确认原金融资产，同时按照修改后的条款确认一项新金融资产。

发生金融资产转移时，如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。



公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

- (1) 所转移金融资产的账面价值；
- (2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产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（债务工具）的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

- (1) 终止确认部分的账面价值；
- (2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产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（债务工具）的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

#### 4、 金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

#### 5、 金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司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，并优先使用相关可观察输入值。只有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，才使用不可观察输入值。

## 6、金融工具减值的测试方法及会计处理方法

本公司对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（债务工具）和财务担保合同等以预期信用损失为基础进行减值会计处理。

本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的应收款项和合同资产，无论是否包含重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于由《企业会计准则第 21 号——租赁》规范的交易形成的租赁应收款，本公司选择始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。对于其他金融工具，本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。

本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。通常逾期超过 30 日，本公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果金融工具于资产负债表日的信用风险较低，本公司即认为该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具），在其他综合收益中确认其损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

如果有客观证据表明某项应收款项已经发生信用减值，则本公司在单项基础上对该应收款项计提减值准备。



除单项计提坏账准备的上述应收款项外，本公司依据信用风险特征将其余金融工具划分为若干组合，在组合基础上确定预期信用损失。

本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。

## (十一) 存货

### 1、 存货的分类和成本

存货分类为：原材料、库存商品等。

存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

### 2、 发出存货的计价方法

存货发出时按先进先出法或加权平均法计价。

### 3、 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

### 4、 低值易耗品和包装物的摊销方法

- (1) 低值易耗品采用一次转销法；
- (2) 包装物采用一次转销法。

### 5、 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。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。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。



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。

## (十二) 合同资产

### 1、 合同资产的确认方法及标准

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取对价的权利(且该权利取决于时间流逝之外的其他因素)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。本公司拥有的、无条件(仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

### 2、 合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注三“(十)6、金融工具减值的测试方法及会计处理方法”。

## (十三) 持有待售和终止经营

### 1、 持有待售

主要通过出售(包括具有商业实质的非货币性资产交换)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,划分为持有待售类别。

本公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别:

(1) 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;

(2) 出售极可能发生,即本公司已经就一项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。有关规定要求本公司相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的,已经获得批准。

划分为持有待售的非流动资产(不包括金融资产、递延所得税资产、职工薪酬形成的资产)或处置组,其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的,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。

### 2、 终止经营

终止经营是满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分,且该组成部分已被本公司处置或被本公司划归为持有待售类别:



- (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) 该组成部分是专为转售而取得的子公司。

持续经营损益和终止经营损益在利润表中分别列示。终止经营的减值损失和转回金额等经营损益及处置损益作为终止经营损益列报。对于当期列报的终止经营，本公司在当期财务报表中，将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。

#### (十四) 长期股权投资

##### 1、 共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指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。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指对被投资单位的财务和经营决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。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

##### 2、 初始投资成本的确定

###### (1) 企业合并形成的长期股权投资

对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，在合并日按照取得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支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，按上述原则确认的长期股权投资的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，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

对于非同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和作为初始投资成本。



(2) 通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资,按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资,按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

### 3、 后续计量及损益确认方法

(1) 成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资,采用成本法核算,除非投资符合持有待售的条件。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外,公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

(2) 权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资,采用权益法核算。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差额,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差额,计入当期损益,同时调整长期股权投资的成本。

公司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(简称“其他所有者权益变动”),调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时,以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础,并按照公司的会计政策及会计期间,对被投资单位的净利润和其他综合收益等进行调整后确认。

公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分,予以抵销,在此基础上确认投资收益,但投出或出售的资产构成业务的除外。与被投资单位发生的未实现内部交易损失,属于资产减值损失的,全额确认。

公司对合营企业或联营企业发生的净亏损,除负有承担额外损失义务外,以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的,公司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) 长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

部分处置权益法核算的长期股权投资，剩余股权仍采用权益法核算的，原权益法核算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按相应比例结转，其他所有者权益变动按比例结转入当期损益。

因处置股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，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，其他所有者权益变动在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，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，对于取得被投资单位控制权之前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按比例结转，因采用权益法核算确认的其他所有者权益变动按比例结转入当期损益；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，确认为金融资产，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益，对于取得被投资单位控制权之前确认的其他综合收益和其他所有者权益变动全部结转。

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，属于一揽子交易的，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得长期股权投资账面价值之间的差额，在个别财务报表中，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。不属于一揽子交易的，对每一项交易分别进行会计处理。

## (十五) 投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物（含自行建造或开发活动完成后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物）。

与投资性房地产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠的计量时，计入投资性房地产成本；否则，于发生时计入当期损益。

本公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产一出租用建筑物采用与本公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策执行。



## (十六) 固定资产

### 1、 固定资产的确认和初始计量

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

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。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

### 2、 折旧方法

固定资产（除填埋库区及退役费用）折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20-50	3-5	1.90-4.85
机器设备	年限平均法	3-25	3-5	3.80-32.33
运输工具	年限平均法	5-10	3-5	9.50-19.40
电子设备、器具及家具	年限平均法	3-10	3-5	9.50-32.33

固定资产中填埋库区及退役费用的折旧采用工作量折旧法计提，按照固定资产使用寿命内完成工作量的比例计提折旧费。

### 3、 固定资产处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。



### (十七) 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态前所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。本公司在建工程结转为固定资产的标准和时点如下：

类别	转为固定资产的标准和时点
信息平台软件	信息数据库的全面搭建工作完成，经调试系统功能可以使用，并经使用部门验收。
非技术改造工程	主体建设工程及配套工程已实质上完工，达到预定设计要求，经施工、使用部门、管理部门完成验收。

### (十八) 借款费用

#### 1、 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是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者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

#### 2、 借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

(1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

(2) 借款费用已经发生；

(3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。



### 3、 暂停资本化期间

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、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或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必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

### 4、 借款费用资本化率、资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，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，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，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，计算确定一般借款应予资本化的借款费用金额。资本化率根据一般借款加权平均实际利率计算确定。

在资本化期间内，外币专门借款本金及利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额计入当期损益。

## (十九) 无形资产

### 1、 无形资产的计价方法

(1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。



## 2、 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命	摊销方法
特许经营权	特许经营权经营期限	直线法
土地使用权	30-50 年	直线法
软件	2-15 年	直线法
其他	5 年	直线法

## 3、 研发支出的归集范围

公司进行研究与开发过程中发生的支出包括从事研发活动的人员的相关职工薪酬、耗用材料、相关折旧摊销费用等相关支出，并按以下方式进行归集：

从事研发活动的人员的相关职工薪酬主要指直接从事研发活动的人员以及与研发活动密切相关的管理人员和直接服务人员的相关职工薪酬。

## 4、 划分研究阶段和开发阶段的具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

## 5、 开发阶段支出资本化的具体条件

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。



## (二十) 长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产、油气资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，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。

对于因企业合并形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产、尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之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，在以后会计期间不予转回。

## (二十一) 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

各项费用的摊销期限及摊销方法为：按预计受益期间分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

## (二十二) 合同负债

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。



## (二十三) 职工薪酬

### 1、 短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间,将实际发生的短期薪酬确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金,以及按规定提取的工会经费和职工教育经费,在职工为本公司提供服务的会计期间,根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

本公司发生的职工福利费,在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本,其中,非货币性福利按照公允价值计量。

### 2、 离职后福利的会计处理方法

#### (1) 设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险,在职工为本公司提供服务的会计期间,按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额,确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。此外,本公司还参与了由国家相关部门批准的企业年金计划/补充养老保险基金。本公司按职工工资总额的一定比例向年金计划/当地社会保险机构缴费,相应支出计入当期损益或相关资产成本。

#### (2) 设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间,并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的,本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务,包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务,根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本;重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益,并且在后续会计期间不转回至损益,在原设定受益计划终止时在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。在设定受益计划结算时,按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额,确认结算利得或损失。



### 3、 辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的,在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债,并计入当期损益:公司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;公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

## (二十四) 预计负债

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时,本公司将其确认为预计负债:

- (1) 该义务是本公司承担的现时义务;
- (2) 履行该义务很可能导致经济利益流出本公司;
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

在确定最佳估计数时,综合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。对于货币时间价值影响重大的,通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

所需支出存在一个连续范围,且该范围内各种结果发生的可能性相同的,最佳估计数按照该范围内的中间值确定;在其他情况下,最佳估计数分别下列情况处理:

- 或有事项涉及单个项目的,按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的,按照各种可能结果及相关概率计算确定。

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,确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

本公司在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核,有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的,按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## (二十五) 收入

### 1、 收入确认和计量所采用的会计政策

本公司在履行了合同中的履约义务,即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务控制权,是指能够主导该商品或服务的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

合同中包含两项或多项履约义务的,本公司在合同开始日,按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例,将交易价格分摊至各单项履约义务。本公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是指本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额,不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。本公司根据合同条款,



结合其以往的习惯做法确定交易价格，并在确定交易价格时，考虑可变对价、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。本公司以不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额确定包含可变对价的交易价格。合同中存在重大融资成分的，本公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，并在合同期间内采用实际利率法摊销该交易价格与合同对价之间的差额。满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

- 客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。
- 客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。
- 本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。本公司考虑商品或服务的性质，采用产出法或投入法确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，本公司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。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司考虑下列迹象：

- 本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品或服务负有现时付款义务。
- 本公司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。
- 本公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。
- 本公司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。
- 客户已接受该商品或服务。

本公司根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断从事交易时本公司的身份是主要责任人还是代理人。本公司在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，本公司为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，本公司为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入。



## 2、按照业务类型披露具体收入确认方式及计量方法

### (1) 建造合同

本集团与客户之间的建造合同通常包含建造设计、设备采购、建造安装多项商品和服务承诺,由于本集团需要将上述商品或服务整合成合同约定的组合产出转让给客户,本集团将其整体作为单项履约义务。

根据合同约定、法律规定等,本集团为所建造的资产提供质量保证。对于为向客户保证所建造的资产符合既定标准的保证类质量保证,本集团按照附注三、(二十四)进行会计处理。

本集团将因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额作为交易价格,并根据合同条款,结合以往的商业惯例予以确定。

本集团通过向客户提供公共基础设施建造服务履行履约义务,由于客户能够控制本集团履约过程中的在建资产,本集团将其作为在某一时段内履行的履约义务,按照履约进度确认收入,履约进度不能合理确定的除外。本集团按照投入法,根据发生的成本确定建造服务的履约进度。对于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。

对于公共基础设施建造服务,本集团考虑了合同的法律形式及相关事实和情况(向客户转让商品的主要责任、在转让商品之前或之后承担的存货风险、是否有权自主决定交易商品的价格等)后认为,本集团在向客户转让建造服务前能够主导建造服务的使用并从中获得几乎全部的经济利益,拥有该建造服务的控制权,因此是主要责任人,在建造服务交付给客户完成验收时按照已收或应收对价总额确认收入。

### (2) 销售商品合同

本集团与客户之间的销售商品合同通常包含电力供应、设备销售、联副产品销售等多项承诺,具体承诺视与客户约定不同而存在差异,由于客户能够分别从上述商品或服务中单独受益或与其他易于获得的资源一起使用中受益,且上述商品或服务之间不存在重大整合、重大修改或定制或者高度关联,本集团将其作为可明确区分商品,分别构成单项履约义务。

本集团将因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额作为交易价格,并根据合同条款,结合以往的商业惯例予以确定。

本集团通过向客户交付电力、设备销售、联副产品等商品履行履约义务,在综合考虑了下列因素的基础上,以客户签收时点确认收入:取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。



### （3）提供服务合同

本集团与客户订立合同，向客户提供固体废弃物处理服务、污水处理服务、污泥干化服务、建设及运营咨询服务、设计、工程承包及生态修复服务，为单项履约义务。

本集团将因向客户转让服务而预期有权收取的对价金额作为交易价格，并根据合同条款，结合以往的商业惯例予以确定。本集团部分与客户之间的合同存在价格调整的安排，形成可变对价。本集团按照期望值或最有可能发生金额对折扣做出最佳估计，以估计折扣后的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额为限计入交易价格，并在每一个资产负债表日进行重新估计。

本集团通过向客户提供固体废弃物处理服务、污水处理服务、污泥干化服务、建设及运营咨询服务、设计、工程承包及生态修复服务履行履约义务，由于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或者本集团履约过程中所提供的服务具有不可替代用途，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入款项，本集团将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。本集团按照投入法，根据投入的材料数量、花费的人工工时、花费的机器工时、发生的成本和时间进度确定提供服务的履约进度。对于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。

### （4）PPP 项目合同

PPP 项目合同，是指本集团与政府方依法依规就 PPP 项目合作所订立的合同，该合同同时符合下列

特征（以下简称“双特征”）：

（1）本集团在合同约定的运营期间内代表政府方使用 PPP 项目资产提供公共产品和服务；

（2）本集团在合同约定的期间内就其提供的公共产品和服务获得补偿。

PPP 项目合同应当同时符合下列条件（以下简称“双控制”）：

（1）政府方控制或管制集团使用 PPP 项目资产必须提供的公共产品和服务的类型、对象和价格；

（2）PPP 项目合同终止时，政府方通过所有权、收益权或其他形式控制 PPP 项目资产的重大剩余权益。



PPP 合同项下通常包括建设、运营及移交活动。于建设阶段，本集团按照上文建造合同的会计政策确定本集团是主要责任人还是代理人，若本集团为主要责任人，则相应地确认建造服务的合同收入及合同资产、无形资产或其他非流动资产，其中建造合同收入参考同类建造服务的成本利润率以成本加成法确定。于运营阶段，本集团分别以下情况进行相应的会计处理：

(1) PPP 项目合同规定本集团在项目运营期间，有权收取可确定金额的现金（或其他金融资产）条件的，本集团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）之前，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合同资产；本集团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，将相关 PPP 项目资产的对价金额或确认的建造收入金额从合同资产转为应收款项，并根据金融工具会计政策的规定进行会计处理。本集团在 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，超过有权收取可确定金额的现金的差额，确认为无形资产；

(2) PPP 项目合同规定本集团有权向获取公共产品和服务的对象收取费用，但收费金额不确定的，该权利不构成一项无条件收取现金的权利，本集团在 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，并按照上文无形资产会计政策规定进行会计处理。

于运营阶段，当提供劳务服务时，确认相应的收入；发生的日常维护或修理费用，确认为当期费用。

合同规定本集团为使有关基础设施保持一定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，预计将发生的支出中本集团承担的现时义务部分确认为一项预计负债。

## (二十六) 合同成本

合同成本包括合同履约成本与合同取得成本。

本公司为履行合同而发生的成本，不属于存货、固定资产或无形资产等相关准则规范范围的，在满足下列条件时作为合同履约成本确认为一项资产：

- 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关。
- 该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源。
- 该成本预期能够收回。

本公司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。



与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销；但是对于合同取得成本摊销期限未超过一年的，本公司在发生时将其计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项的差额的，本公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- 1、因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- 2、为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

以前期间减值的因素之后发生变化，使得前述差额高于该资产账面价值的，本公司转回原已计提的减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不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。

## (二十七) 政府补助

### 1、 类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本集团根据经济业务的性质对于政府补助采取总额法和净额法进行核算，对于同类或类似政府补助仅选用一种方法。总额法是在确认政府补助时，将其全额一次或分次确认为收益，而不是作为相关资产账面价值或者成本费用等的扣减。净额法是将政府补助确认为对相关资产账面价值或者所补偿成本费用等的扣减。

### 2、 确认时点

政府补助在本公司能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。

### 3、 会计处理

与资产相关的政府补助，冲减相关资产账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）；



与收益相关的政府补助，用于补偿本公司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（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失；用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失。

本公司取得的政策性优惠贷款贴息，区分以下两种情况，分别进行会计处理：

（1）财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，本公司以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

（2）财政将贴息资金直接拨付给本公司的，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

## （二十八）递延所得税资产和递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除因企业合并和直接计入所有者权益（包括其他综合收益）的交易或者事项产生的所得税外，本公司将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。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。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：

- 商誉的初始确认；
- 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），且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易或事项。

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，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。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，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。



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。

资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间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。

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，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- 纳税主体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；
- 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。

## (二十九) 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

合同中同时包含多项单独租赁的，本公司将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。

### 1、 本公司作为承租人

#### (1) 使用权资产

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认使用权资产。使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额；
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；
- 本公司发生的初始直接费用；
- 本公司为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本，但不包括属于为生产存货而发生的成本。



本公司后续采用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧；否则，租赁资产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。

本公司按照本附注“三、（二十）长期资产减值”所述原则来确定使用权资产是否已发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

## （2）租赁负债

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认租赁负债。租赁负债按照尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括：

- 固定付款额（包括实质固定付款额），存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 根据公司提供的担保余值预计应支付的款项；
- 购买选择权的行权价格，前提是公司合理确定将行使该选择权；
- 行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出公司将行使终止租赁选择权。

本公司采用租赁内含利率作为折现率，但如果无法合理确定租赁内含利率的，则采用本公司的增量借款利率作为折现率。

本公司按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

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或相关资产成本。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本公司重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，将差额计入当期损益：

- 当购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果发生变化，或前述选择权的实际行权情况与原评估结果不一致的，本公司按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；
- 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动或用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动，本公司按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。但是，租赁付款额的变动源自浮动利率变动的，使用修订后的折现率计算现值。



### （3）短期租赁和低价值资产租赁

本公司选择对短期租赁和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债的，将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不属于低价值资产租赁。

### （4）租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，公司重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

## 2、 本公司作为出租人

在租赁开始日，本公司将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁，是指无论所有权最终是否转移，但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。本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。

### （1）经营租赁会计处理

经营租赁的租赁收款额在租赁期内各个期间按照直线法确认为租金收入。本公司将发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础分摊计入当期损益。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。经营租赁发生变更的，公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。



## （2）融资租赁会计处理

在租赁开始日，本公司对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本公司对应收融资租赁款进行初始计量时，将租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为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。

本公司按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。应收融资租赁款的终止确认和减值按照本附注“三、（十）金融工具”进行会计处理。

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。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：

- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；
- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照本附注“三、（十）金融工具”关于修改或重新议定合同的政策进行会计处理。

## 3、 售后租回交易

公司按照本附注“三、（二十五）收入”所述原则评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

### （1）作为承租人

售后租回交易中的资产转让属于销售的，公司作为承租人按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

在租赁期开始日后，使用权资产和租赁负债的后续计量及租赁变更详见本附注“三、（二十九）租赁 1、本公司作为承租人”。在对售后租回所形成的租赁负债进行后续计量时，公司确定租赁付款额或变更后租赁付款额的方式不会导致确认与租回所获得的使用权有关的利得或损失。



售后租回交易中的资产转让不属于销售的,公司作为承租人继续确认被转让资产,同时确认一项与转让收入等额的金融负债。金融负债的会计处理详见本附注“三、(十)金融工具”。

(2) 作为出租人

售后租回交易中的资产转让属于销售的,公司作为出租人对资产购买进行会计处理,并根据前述“2、本公司作为出租人”的政策对资产出租进行会计处理;售后租回交易中的资产转让不属于销售的,公司作为出租人不确认被转让资产,但确认一项与转让收入等额的金融资产。金融资产的会计处理详见本附注“三、(十)金融工具”。

(三十) 分部报告

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部,以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本公司内同时满足下列条件的组成部分:(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用;(2) 本公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果,以决定向其配置资源、评价其业绩;(3) 本公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。两个或多个经营分部具有相似的经济特征,并且满足一定条件的,则可合并为一个经营分部。

(三十一) 重要性标准确定方法和选择依据

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项计提金额占各类应收款项坏账准备总额的 10% 以上且金额大于人民币 1,000 万元
账龄超过 1 年且金额重要的预付款项	单项账龄超过 1 年占预付款项总额的 10% 以上且金额大于人民币 1,000 万元
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
重要的在建工程	单个项目的预算大于人民币 1 亿元
账龄超过 1 年且金额重要的应付款项	单项账龄超过 1 年的应付账款/其他应付款占应付账款/其他应付款总额的 10% 以上且金额大于人民币 1,000 万元
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



项目	重要性标准
存在重要少数股东权益的子公司	达到当年合并净利润的 10%且少数股东权益大于合并净资产的 5%
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账面价值占合并净资产的 1%以上或长期股权投资权益法下投资损益占合并净利润的 5%以上
重要的投资活动现金流量	单项投资支付的现金或收回投资收到的现金占收到或支付投资活动相关的现金流入或流出总额的 10%以上且金额大于人民币 1,000 万元

### (三十二) 主要会计估计及判断

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面价值进行重大调整。

#### (1) 判断

在应用本集团的会计政策的过程中，管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断：

#### 建造合同履行进度的确定方法

本集团按照投入法确定提供建造合同的履约进度，具体而言，本集团按照累计实际发生的建造成本占预计总成本的比例确定履约进度，累计实际发生的成本包括本集团向客户转移商品过程中所发生的直接成本和间接成本。本集团认为，与客户之间的建造合同价款以建造成本为基础确定，实际发生的建造成本占预计总成本的比例能够如实反映建造服务的履约进度。鉴于建造合同存续期间较长，可能跨越若干会计期间，本集团会随着建造合同的推进复核并修订预算，相应调整收入确认金额。

#### 业务模式

金融资产于初始确认时的分类取决于本集团管理金融资产的业务模式，在判断业务模式时，本集团考虑包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。在评估是否以收取合同现金流量为目标时，本集团需要对金融资产到期日前的出售原因、时间、频率和价值等进行分析判断。



#### 合同现金流量特征

金融资产于初始确认时的分类取决于金融资产的合同现金流量特征，需要判断合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付时，包含对货币时间价值的修正进行评估时，需要判断与基准现金流量相比是否具有显著差异、对包含提前还款特征的金融资产，需要判断提前还款特征的公允价值是否非常小等。

#### (2) 估计的不确定性

以下对于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面价值重大调整。

#### 金融工具和合同资产减值

本集团采用预期信用损失模型对金融工具和合同资产的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出这些判断和估计时，本集团根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提，已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。

#### 存货跌价准备

本集团的存货按照成本与可变现净值孰低计量。本集团在估计存货的可变现净值时，考虑存货的持有目的，并以可得到的资料作为估计的基础，其中包括存货的预计使用情况和预计销售价格。存货的可变现净值可能随市场价格或需求等因素的改变而发生变化，进而影响存货跌价准备的金额和变化当期的损益。

### (三十三) 重要会计政策和会计估计的变更

#### 1、 重要会计政策变更

##### 执行《金融工具准则实施问答》关于标准仓单交易相关会计处理的规定

财政部于2025年7月8日发布标准仓单交易相关会计处理实施问答，明确规定，根据金融工具确认计量准则，企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，通常表明企业具有收到合同标的后在短期内将其再次出售以从短期波动中获取利润的惯例，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照金融工具确认计量准则的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。



根据《关于严格执行企业会计准则 切实做好企业 2025 年年报工作的通知》(财会〔2025〕33 号)的要求,企业因执行上述标准仓单相关规定而调整会计处理方法的,应当对财务报表可比期间信息进行调整。本公司执行该规定无重大影响。

## 2、重要会计估计变更

报告期间未发生重要会计估计变更。

## 四、税项

### (一) 主要税种和税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额,在扣除当期允许抵扣的进项税额后,差额部分为应交增值税	13%、9%、6%
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税及消费税计缴	7%、5%、1%
教育费附加	按实际缴纳的增值税及消费税计缴	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的增值税及消费税计缴	2%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	25%

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
上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司(“竹园污水”)	15%
上海环境卫生工程设计院有限公司(“设计院”)	15%
上海城投上境生态修复科技有限公司(“上境修复”)	15%
上海东石塘再生能源有限公司(“奉贤焚烧”)	15%
成都温江区阳晨水质净化有限公司(“温江阳晨”)	15%
成都市温江区新阳晨污水处理有限公司(“温江新阳晨”)	15%
成都阳晨城投水质净化有限公司	15%
成都威斯特再生能源有限公司	15%
上海城投环复私募基金管理有限公司(“环复私募”)	20%



## (二) 税收优惠

根据财政部 税务总局《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),《关于印发<资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录>的通知》(财税〔2015〕78 号),纳税人从事垃圾处理、污泥处理处置劳务或污水处理劳务项目适用增值税即征即退政策,也可选择适用免征增值税政策。根据上述文件,本集团下属从事污水处理的子公司竹园污水、温江阳晨、温江新阳晨及温江城投,下属从事固体废弃物处理的子公司青岛环境再生能源有限公司、南京环境再生能源有限公司、金华雅境再生能源有限公司(“金华雅境”)、洛阳环洛再生能源有限公司及漳州环境再生能源有限公司(“漳州焚烧”),适用增值税免税,其他子公司缴纳的增值税按 70%即征即退;本集团下属子公司从事固体废弃物处理产生的上网发电收入缴纳的增值税按 100%即征即退。

根据企业所得税法,环境保护、节能节水项目所得,自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起,第 1 年自第 3 年免征企业所得税,第 4 年自第 6 年减半征收企业所得税。于 2025 年度,本集团以下子公司符合以上规定,享受企业所得税优惠政策:

- (a) 本集团以下子公司属于上述所得税优惠第 1 年度,即免征企业所得税:陇南环漾再生资源有限公司;
- (b) 本集团以下子公司属于上述所得税优惠第 4 年度,即减半征收企业所得税:威海艾山环境再生能源有限公司、上海维皓再生能源有限公司、南充阳晨临江水务发展有限公司临江厂项目;
- (c) 本集团以下子公司属于上述所得税优惠第 5 年度,即减半征收企业所得税:成都威斯特再生能源有限公司宝林焚烧项目、上海天马再生能源有限公司二期焚烧项目、上海城投瀛洲生活垃圾处置有限公司二期焚烧项目、宁波奉环再生能源有限公司、金华雅境再生能源有限公司、福州沪榕海环再生能源有限公司、晋中环榆再生能源有限公司、上海漾沁环境科技有限公司、新昌县环新再生能源有限公司焚烧项目、上海科频再生能源有限公司、上海跃昕环保科技有限公司、上海环云环保科技有限公司、宁波市奉环投资有限公司飞灰项目、成都阳晨城投水质净化有限公司;
- (d) 本集团以下子公司属于上述所得税优惠第 6 年度,即减半征收企业所得税:漳州环境再生能源有限公司、太原环晋再生能源有限公司、上海环云再生能源有限公司、南充阳晨临江水务发展有限公司航空港污水处理厂项目、南充阳晨临江水务发展有限公司阙家厂项目;



本集团下属子公司设计院、上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司(“竹园污水”)、上海城投上境生态修复科技有限公司(“上境修复”)和上海东石塘再生能源有限公司(“奉贤焚烧”)分别于2024年12月、2025年11月、2023年11月和2023年11月通过高新技术企业资质的复审,取得上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局及上海地方税务局颁发的《高新技术企业证书》,证书编号分别为GR202431004821号、GR202531005121号、GR202331000109号和GR202331000036号,该证书的有效期为3年,优惠税率适用期间分别为2024年至2026年、2025年至2027年、2023年至2025年和2023年至2025年。因此,设计院、竹园污水、上境修复和奉贤焚烧于本年度适用的企业所得税税率为15%。根据财政部 国家税务总局《关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》(财政部税务总局公告2023年第7号),企业开展研发活动中实际发生的研发费用,未形成无形资产计入当期损益的,在按规定据实扣除的基础上,自2023年1月1日起,再按照实际发生额的100%在税前加计扣除;形成无形资产的,自2023年1月1日起,按照无形资产成本的200%在税前摊销。本集团下属上海环境集团天马再生、奉贤焚烧、设计院、竹园污水和上境修复符合以上规定,享受相应的税收优惠。

根据财政部 税务总局 国家发展改革委《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(财政部 税务总局 国家发展改革委公告2020年第23号)规定,自2021年1月1日至2030年12月31日,对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。本集团下属子公司温江阳晨、温江新阳晨、成都阳晨城投水质净化有限公司、成都威斯特再生能源有限公司注册地为四川省,符合有关要求,本年度适用的企业所得税税率为15%。

根据《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》(财政部 税务总局公告2023年第12号),自2023年1月1日至2027年12月31日,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;对小型微利企业年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分,减按25%计入应纳税所得额,按20%的税率缴纳企业所得税。本集团下属环复私募符合以上规定,享受相应的税收优惠。



## 五、 合并财务报表项目注释

### (一) 货币资金

项目	期末余额	上年年末余额
库存现金		
数字货币		
银行存款	750,782,122.12	831,977,953.07
其他货币资金	1,185,136.93	6,476,182.05
存放财务公司款项	367,492,210.43	329,049,574.02
合计	1,119,459,469.48	1,167,503,709.14
其中：存放在境外的款项总额		
存放在境外且资金汇回受到限制的款项		

### (二) 应收票据

#### 1、 应收票据分类列示

项目	期末余额	上年年末余额
银行承兑汇票	553,579.65	677,678.53
财务公司承兑汇票		
商业承兑汇票		
减：坏账准备		
合计	553,579.65	677,678.53

#### 2、 期末公司已质押的应收票据

于 2025 年 12 月 31 日，本集团不存在已质押的应收票据。

### (三) 应收账款

#### 1、 应收账款按账龄披露

账龄	期末余额	上年年末余额
1 年以内（含 1 年）	2,037,386,831.04	2,064,352,902.76
1 至 2 年	631,851,515.40	707,395,291.44
2 至 3 年	458,559,617.34	399,256,737.12
3 年以上	619,175,242.45	354,397,645.12
小计	3,746,973,206.23	3,525,402,576.44
减：坏账准备	29,156,767.73	24,107,903.69
合计	3,717,816,438.50	3,501,294,672.75





重要的按单项计提坏账准备的应收账款：

名称	期末余额				上年年末余额	
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提依据	账面余额	坏账准备
漳州市铭创 废品回收有 限公司	760,838.84	760,838.84	100.00	预期无法 收回	760,838.84	760,838.84
合计	760,838.84	760,838.84			760,838.84	760,838.84

按信用风险特征组合计提坏账准备：

组合计提项目：

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
组合一：关联企业、签署 特许经营权的政府机构及 国网电力企业	3,162,141,601.78	1,213,430.03	0.04
组合二：其他第三方企业	584,070,765.61	27,182,498.86	4.65
合计	3,746,212,367.39	28,395,928.89	

3、 本期计提、转回或收回的坏账准备情况

类别	上年年末余 额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或 转回	转销或 核销	其他变动	
按单项计提坏 账准备	760,838.84					760,838.84
按组合计提坏 账准备	23,347,064.85	4,970,180.67			78,683.37	28,395,928.89
合计	24,107,903.69	4,970,180.67			78,683.37	29,156,767.73



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
国网上海市电力公司	629,714,460.63		629,714,460.63	13.82	321,614.10
上海老港固废综合开发有限公司	405,836,617.07		405,836,617.07	8.90	
上海市固体废物处置有限公司	71,727,028.05	171,551,082.55	243,278,110.60	5.34	
国网山西省电力公司晋中供电公司	160,010,670.76		160,010,670.76	3.51	95,885.23
国网四川省电力公司	149,032,292.89		149,032,292.89	3.27	11,827.31
合计	1,416,321,069.40	171,551,082.55	1,587,872,151.95	34.84	429,326.64

(四) 预付款项

1、预付款项按账龄列示

账龄	期末余额		上年年末余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	45,634,179.25	53.06	129,678,974.78	94.76
1至2年	35,658,684.80	41.46	5,695,941.03	4.16
2至3年	3,489,791.52	4.06	330,061.80	0.24
3年以上	1,223,163.19	1.42	1,152,264.28	0.84
合计	86,005,818.76	100.00	136,857,241.89	100.00

于2025年12月31日，本集团无账龄超过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

预付对象	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
中国太平洋财产保险股份有限公司上海分公司	8,636,968.95	10.04
上海环保工程成套有限公司	3,781,300.00	4.40
上海杜美精密仪器有限公司	2,937,000.00	3.41
上海环境工程技术有限公司	1,803,221.81	2.10



预付对象	期末余额	占预付款项期末余额合 计数的比例(%)
安乐设备安装工程(上海)有限公司	1,782,000.00	2.07
合计	18,940,490.76	22.02

(五) 其他应收款

项目	期末余额	上年年末余额
应收利息	279,079.81	
应收股利		
其他应收款项	55,236,573.68	61,093,480.92
合计	55,515,653.49	61,093,480.92

1、 应收利息

(1) 应收利息分类

项目	期末余额	上年年末余额
贷款	279,079.81	
小计	279,079.81	
减：坏账准备		
合计	279,079.81	

2、 其他应收款项

(1) 按账龄披露

账龄	期末余额	上年年末余额
1年以内(含1年)	40,006,094.78	18,336,494.96
1至2年	582,296.72	36,075,825.77
2至3年	17,951,136.60	3,002,575.22
3年以上	73,783,777.37	81,054,941.43
小计	132,323,305.47	138,469,837.38
减：坏账准备	77,086,731.79	77,376,356.46
合计	55,236,573.68	61,093,480.92



(2) 按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额				上年年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备		
	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	73,919,458.97	55.86	73,919,458.97	100.00	73,919,458.97	53.38	73,919,458.97	100.00	
按信用风险特征组合计提坏账准备	58,403,846.50	44.14	3,167,272.82	5.42	64,550,378.41	46.62	3,456,897.49	5.36	
合计	132,323,305.47	100.00	77,086,731.79		138,469,837.38	100.00	77,376,356.46		
									61,093,480.92



重要的按单项计提坏账准备的其他应收款项:

名称	期末余额			计提依据	上年年末余额	
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)		账面余额	坏账准备
上海振良企业发展有限公司	40,000,000.00	40,000,000.00	100.00	预计无法收回	40,000,000.00	40,000,000.00
上海百玛士绿色能源有限公司	21,970,503.27	21,970,503.27	100.00	预计无法收回	21,970,503.27	21,970,503.27
合计	61,970,503.27	61,970,503.27			61,970,503.27	61,970,503.27

按信用风险特征组合计提坏账准备:

组合计提项目:

名称	期末余额		
	其他应收款项	坏账准备	计提比例 (%)
组合一: 关联企业及政府机构	3,079,128.63		
组合二: 其他第三方企业	55,324,717.87	3,167,272.82	5.72
合计	58,403,846.50	3,167,272.82	

(3) 坏账准备计提情况

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)	
上年年末余额	3,456,897.49		73,919,458.97	77,376,356.46
上年年末余额在本期	3,456,897.49		73,919,458.97	77,376,356.46
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	-289,624.67			-289,624.67



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)	
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额	3,167,272.82		73,919,458.97	77,086,731.79

(4) 本期计提、转回或收回的坏账准备情况

类别	上年年末余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提坏账准备	73,919,458.97					73,919,458.97
按信用风险特征组合计提坏账准备	3,456,897.49	-289,624.67				3,167,272.82
合计	77,376,356.46	-289,624.67				77,086,731.79

(6) 按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	上年年末账面余额
保证金、押金及备用金	43,501,249.15	31,453,180.08
代垫款项	7,268,668.49	11,711,343.65
增值税退税	1,697,683.90	9,642,873.03
往来款	64,562,967.76	69,997,685.56
其他	15,292,736.17	15,664,755.06
合计	132,323,305.47	138,469,837.38



(7) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款项情况

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款项期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
上海振良企业发展有限公司	往来款	40,000,000.00	5年以上	30.23	40,000,000.00
上海百玛士绿色能源有限公司	往来款	21,970,503.27	5年以上	16.60	21,970,503.27
西和县财政局	押金保证金	13,000,000.00	2-3年	9.82	
上海市虹口区环境卫生管理中心	代垫款	6,986,290.46	1年以内	5.28	
上海市松江区佘山镇财政所	押金保证金	4,564,800.00	5年以上	3.45	
合计		86,521,593.73		65.38	61,970,503.27



(六) 存货

1、 存货分类

类别	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	175,455,194.60		175,455,194.60	211,829,468.54		211,829,468.54
在途物资						
周转材料	130,016.63		130,016.63			
委托加工物资						
在产品						
库存商品	2,281,042.80		2,281,042.80	6,035,695.31		6,035,695.31
消耗性生物资产						
合同履约成本	16,324,413.18		16,324,413.18	15,553,459.58		15,553,459.58
数据资源						
合计	194,190,667.21		194,190,667.21	233,418,623.43		233,418,623.43



(七) 合同资产

1、合同资产情况

项目	期末余额		上年年末余额	
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额
工程承包及设计规划服务	715,318,402.28	4,503,308.42	710,815,093.86	419,419,485.62
咨询服务	67,219,573.35		67,219,573.35	49,583,484.02
垃圾处理服务	28,668,978.81		28,668,978.81	31,162,606.70
合计	811,206,954.44	4,503,308.42	806,703,646.02	500,165,576.34



2、 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

项目	变动金额	变动原因
工程承包及设计规划服务	291,395,608.24	已履约未结算工程项目增加
合计	291,395,608.24	



3、合同资产按减值计提方法分类披露

类别	期末余额				上年年末余额				
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提减值准备									
按信用风险特征组	811,206,954.44	100.00	4,503,308.42	0.56	806,703,646.02				
合计									500,165,576.34
其中：									
组合一	360,876,112.13	44.49			360,876,112.13	30.29			151,480,774.07
组合二	450,330,842.31	55.51	4,503,308.42	1.00	445,827,533.89	69.71	348,684,802.27		348,684,802.27
合计	811,206,954.44		4,503,308.42		806,703,646.02	100.00	500,165,576.34		500,165,576.34



按信用风险特征组合计提减值准备：

组合计提项目：

名称	期末余额		
	合同资产	减值准备	计提比例（%）
组合一：关联企业、签署特许经营权的政府机构及国网电力企业	360,876,112.13		
组合二：其他第三方企业	450,330,842.31	4,503,308.42	1.00
合计	811,206,954.44	4,503,308.42	

#### 4、 本期合同资产计提减值准备情况

项目	上年年末余额	本期变动金额				期末余额
		本期计提	本期转回	本期转销/核销	其他变动	
按组合计提坏账准备		4,503,308.42				4,503,308.42
合计		4,503,308.42				4,503,308.42

#### (八) 持有待售资产

类别	期末余额	上年年末余额
划分为持有待售的资产		12,848,908.74
划分为持有待售的处置组中的资产		
合计		12,848,908.74

#### (九) 一年内到期的非流动资产

项目	期末余额	上年年末余额
一年内到期的长期应收款		
一年内到期的债权投资		
一年内到期的其他债权投资		
PPP 项目合同资产	354,919,057.36	332,733,746.81
合计	354,919,057.36	332,733,746.81



(十) 其他流动资产

项目	期末余额	上年年末余额
待抵扣进项税额	668,409,432.19	713,830,808.60
待认证进项税额	42,724,356.56	59,787,540.99
贷款	7,733,318.08	
预缴其他税费	7,183,725.53	32,314,633.55
合计	726,050,832.36	805,932,983.14

(十一) 债权投资

1、 债权投资情况

项目	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
四川阳晨环境工程投资有限公司	1,200,000.00		1,200,000.00	1,200,000.00		1,200,000.00
合计	1,200,000.00		1,200,000.00	1,200,000.00		1,200,000.00



(十二) 长期应收款

1、 长期应收款情况

项目	期末余额		账面价值		账面余额		上年年末余额		折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面价值		
融资租赁款									
其中：未实现融资收益									
分期收款销售商品									
分期收款提供劳务									
PPP 项目合同资产	12,937,924,563.52		12,937,924,563.52		12,877,978,871.04		12,877,978,871.04		3.97%-9.06%
其他									
小计	12,937,924,563.52		12,937,924,563.52		12,877,978,871.04		12,877,978,871.04		
减：一年内到期部分	354,919,057.36		354,919,057.36		332,733,746.81		332,733,746.81		
合计	12,583,005,506.16		12,583,005,506.16		12,545,245,124.23		12,545,245,124.23		



(十三) 长期股权投资

1、长期股权投资情况

被投资单位	上年年末余额 (账面价值)	减值准备上 年年末余额	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	
<b>1. 合营企业</b>													
上海市土壤污染防治私募基金 有限公司	1,994,741.93				-11,689.44							1,983,052.49	
上境环保科技有限公司(大连)有限公 司	13,859.23				2,668.91							16,528.14	
上海威眸联实业有限公司			582,430,600.00									582,430,600.00	
小计	2,008,601.16		582,430,600.00		-9,020.53							584,430,180.63	
<b>2. 联营企业</b>													
上海百玛士绿色能源有限公司		37,000,000.00											37,000,000.00
南充嘉源环保科技有限公司 司													
兰陵百乐生态科技有限公司					-1,192,079.22							3,987,223.24	2,795,144.02
小计		37,000,000.00			-1,192,079.22							3,987,223.24	36,795,144.02
合计	2,008,601.16	37,000,000.00	582,430,600.00		-1,201,099.75							584,430,180.63	39,795,144.02



(十四) 其他权益工具投资

1、 其他权益工具投资情况

项目名称	上年年末余额	本期增减变动				期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原困
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失					
国泰君安城投宽庭保障性租赁住房封闭式基础设施证券投资基金 (“国泰君安城投宽庭保租房REITs”)	231,552,000.00			13,056,000.00		248,960,000.00	8,359,040.00	40,320,000.00		属于非交易性权益工具投资，本公司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权益工具投资
合计	231,552,000.00			13,056,000.00		248,960,000.00	8,359,040.00	40,320,000.00		



(十五) 其他非流动金融资产

项目	期末余额	上年年末余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,100,000.00	1,100,000.00
其中：债务工具投资		
权益工具投资	1,100,000.00	1,100,000.00
衍生金融资产		
其他		
其他 2		
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		
其中：债务工具投资		
权益工具投资		
其他		
其他 2		
合计	1,100,000.00	1,100,000.00

(十六) 投资性房地产

1、 采用成本计量模式的投资性房地产

项目	房屋、建筑物
1. 账面原值	
(1) 上年年末余额	159,282,541.50
(2) 本期增加金额	
—外购	
(3) 本期减少金额	
—处置	
(4) 期末余额	159,282,541.50
2. 累计折旧和累计摊销	
(1) 上年年末余额	72,420,331.41
(2) 本期增加金额	3,802,317.24
—计提或摊销	3,802,317.24
(3) 本期减少金额	
—处置	
(4) 期末余额	76,222,648.65



项目	房屋、建筑物
3. 减值准备	
(1) 上年年末余额	
(2) 本期增加金额	
— 计提	
(3) 本期减少金额	
— 处置	
(4) 期末余额	
4. 账面价值	
(1) 期末账面价值	83,059,892.85
(2) 上年年末账面价值	86,862,210.09

## 2、 未办妥产权证书的投资性房地产情况

于 2025 年 12 月 31 日，本集团不存在未办妥产权证书的投资性房地产。

## (十七) 固定资产

### 1、 固定资产及固定资产清理

项目	期末余额	上年年末余额
固定资产	1,280,811,681.13	337,327,917.76
固定资产清理		
合计	1,280,811,681.13	337,327,917.76



2、 固定资产情况

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备、器具及家具	填埋库及退役费用	合计
1. 账面原值						
(1) 上年年末余额	163,711,214.03	365,212,367.93	17,232,256.54	43,020,145.75	39,095,879.46	628,271,863.71
(2) 本期增加金额	580,956,693.03	532,797,276.57	6,635,952.40	24,633,240.95		1,145,023,162.95
—购置	9,900.00	5,474,655.09	740,379.88	5,823,618.62		12,048,553.59
—在建工程转入	190,009,315.76	95,491,038.54	1,470,000.00			286,970,354.30
—企业合并增加				87,198.90		87,198.90
—其他增加(注)	390,937,477.27	431,831,582.94	4,425,572.52	18,722,423.43		845,917,056.16
(3) 本期减少金额		88,086,193.57	805,520.57	2,097,024.93		90,988,739.07
—处置或报废		88,033,393.57	486,863.57	2,018,876.22		90,539,133.36
—处置子公司		52,800.00		78,148.71		130,948.71
—重分类			318,657.00			318,657.00
(4) 期末余额	744,667,907.06	809,923,450.93	23,062,688.37	65,556,361.77	39,095,879.46	1,682,306,287.59
2. 累计折旧						
(1) 上年年末余额	58,577,021.09	183,618,336.74	11,097,975.75	30,016,023.91	7,634,588.46	290,943,945.95
(2) 本期增加金额	76,841,644.81	105,192,834.50	2,312,894.83	9,181,233.44	1,143,316.13	194,671,923.71
—计提	45,448,082.07	25,782,476.54	1,431,305.79	5,590,435.15	1,143,316.13	79,395,615.68
—企业合并增加				63,894.90		63,894.90
—重分类	31,393,562.74	79,410,357.96	881,589.04	3,526,903.39		115,212,413.13
(3) 本期减少金额		81,419,780.86	765,244.54	1,936,237.80		84,121,263.20



上海环境集团股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备、器具及家具	填埋库及退役费用	合计
一处置或报废		81,417,272.92	462,520.39	1,906,863.88		83,786,657.19
一处置子公司		2,507.94		29,373.92		31,881.86
一重分类			302,724.15			302,724.15
(4) 期末余额	135,418,665.90	207,391,390.38	12,645,626.04	37,261,019.55	8,777,904.59	401,494,606.46
3. 减值准备						
(1) 上年年末余额						
(2) 本期增加金额						
—计提						
(3) 本期减少金额						
—处置或报废						
(4) 期末余额						
4. 账面价值						
(1) 期末账面价值	609,249,241.16	602,532,060.55	10,417,062.33	28,295,342.22	30,317,974.87	1,280,811,681.13
(2) 上年年末账面价值	105,134,192.94	181,594,031.19	6,134,280.79	13,004,121.84	31,461,291.00	337,327,917.76

注：其他增加主要系本公司子公司上海科频再生能源有限公司、上海跃昕环保科技有限公司、上海跃昕环保科技有限公司协议调整，使得固定资产相应增加。



### 3、 暂时闲置的固定资产

于 2025 年 12 月 31 日，本集团不存在暂时闲置、经营性租出的固定资产。

### 4、 未办妥产权证书的固定资产情况

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋及建筑物	5,253,112.56	无土地证

## (十八) 在建工程

### 1、 在建工程及工程物资

项目	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
在建工程	131,743,151.75		131,743,151.75	429,554,639.55		429,554,639.55
工程物资						
合计	131,743,151.75		131,743,151.75	429,554,639.55		429,554,639.55

### 2、 在建工程情况

项目	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
巴彦淖尔农牧固废资源化有机肥项目	45,875,905.50		45,875,905.50	11,527,072.58		11,527,072.58
松江危废项目				281,135,312.67		281,135,312.67
青浦污泥光伏项目				15,124,577.08		15,124,577.08
系统或设备改进				4,030,537.08		4,030,537.08
管理信息平台项目				1,663,716.81		1,663,716.81
临港新片区危险废物高值资源化与集约化示范基地项目	74,277,260.24		74,277,260.24	114,338,168.89		114,338,168.89
其他	11,589,986.01		11,589,986.01	1,735,254.44		1,735,254.44
合计	131,743,151.75		131,743,151.75	429,554,639.55		429,554,639.55



3、重要的在建工程项目本期变动情况

项目名称	预算数	上年年末余额	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
松江危废项目	310,118,200.00	281,135,312.67	5,118,368.37	189,597,001.04	96,656,680.00		92.30	100.00	5,939,728.89	873,559.43	1.99	自有/贷款
临港新片区危险废物资源化与集约化示范基地项目	649,929,700.00	114,338,168.89	36,206,809.48	76,267,718.13		74,277,260.24	45.70	45.70	5,864,933.30	77,396.46	2.85	自有/贷款
巴彦淖尔农牧固废资源化有机肥项目	135,093,900.00	11,527,072.58	34,348,832.92			45,875,905.50	33.96	33.96				自有
环境院新办公楼	190,205,400.00		8,977,491.16			8,977,491.16	4.72	4.72				自有
上海浦东机场老港再生能源(蒸汽)利用项目	155,221,000.00		633,205.77			633,205.77	0.41	0.41				自有
合计		407,000,554.14	85,284,707.70	265,864,719.17	96,656,680.00	129,763,862.67			11,804,662.19	950,955.89		



(十九) 使用权资产

1、 使用权资产情况

项目	房屋及建筑物	机器设备	租赁土地	合计
1. 账面原值				
(1) 上年年末余额	50,531,731.45	94,885,471.16	820,180.18	146,237,382.79
(2) 本期增加金额	2,788,608.45		73,816.22	2,862,424.67
—新增租赁	2,788,608.45		73,816.22	2,862,424.67
(3) 本期减少金额				
—转出至固定资产				
(4) 期末余额	53,320,339.90	94,885,471.16	893,996.40	149,099,807.46
2. 累计折旧				
(1) 上年年末余额	9,584,426.77	11,979,981.93	20,504.51	21,584,913.21
(2) 本期增加金额	16,387,768.69	15,111,282.89	46,545.25	31,545,596.83
—计提	16,387,768.69	15,111,282.89	46,545.25	31,545,596.83
(3) 本期减少金额				
—转出至固定资产				
(4) 期末余额	25,972,195.46	27,091,264.82	67,049.76	53,130,510.04
3. 减值准备				
(1) 上年年末余额				
(2) 本期增加金额				
—计提				
(3) 本期减少金额				
—转出至固定资产				
(4) 期末余额				
4. 账面价值				
(1) 期末账面价值	27,348,144.44	67,794,206.34	826,946.64	95,969,297.42
(2) 上年年末账面价值	40,947,304.68	82,905,489.23	799,675.67	124,652,469.58



(二十) 无形资产  
1、 无形资产情况

项目	土地使用权	特许经营权	软件	其他	合计
1. 账面原值					
(1) 上年年末余额	68,186,639.36	13,214,860,570.47	48,935,454.31	5,758,514.57	13,337,741,178.71
(2) 本期增加金额	269,646,669.61	290,613,873.90	8,306,078.68	3,002,545.74	571,569,167.93
—购置	167,385,300.00	91,438,871.24	4,812,690.61		263,636,861.85
—在建工程转入	102,829,009.67	63,872,171.08			166,701,180.75
—企业合并增加		98,140,574.06			98,140,574.06
—开发支出转入			1,418,160.38		1,418,160.38
—重分类	-567,640.06		2,074,963.82	3,002,545.74	4,509,869.50
—其他增加(注1)		37,162,257.52	263.87		37,162,521.39
(3) 本期减少金额	8,277,600.40	948,832,050.77			957,109,651.17
—处置或报废		6,510,478.51			6,510,478.51
—处置子公司	8,277,600.40	69,027,586.59			77,305,186.99
—其他转出(注2)		851,492,667.89			851,492,667.89
—其他减少		21,801,317.78			21,801,317.78
(4) 期末余额	329,555,708.57	12,556,642,393.60	57,241,532.99	8,761,060.31	12,952,200,695.47
2. 累计摊销					
(1) 上年年末余额	13,320,052.94	3,898,958,205.12	28,798,407.64	5,391,634.57	3,946,468,300.27



项目	土地使用权	特许经营权	软件	其他	合计
(2) 本期增加金额	4,405,946.12	358,334,014.43	7,554,623.74	501,716.26	370,796,300.55
—计提	4,977,197.29	417,214,498.36	7,452,894.37	241,388.80	429,885,978.82
—企业合并增加		6,691,505.95			6,691,505.95
—重分类	-571,251.17	-65,571,989.88	101,729.37	260,327.46	-65,781,184.22
(3) 本期减少金额	655,310.00	59,957,798.09			60,613,108.09
—处置或报废		897,362.73			897,362.73
—处置子公司	655,310.00	2,131,824.40			2,787,134.40
—重分类		55,397,739.48			55,397,739.48
—其他减少		1,530,871.48			1,530,871.48
(4) 期末余额	17,070,689.06	4,197,334,421.46	36,353,031.38	5,893,350.83	4,256,651,492.73
3. 减值准备					
(1) 上年年末余额					
(2) 本期增加金额					
—计提					
(3) 本期减少金额					
—处置或报废					
(4) 期末余额					



项目	土地使用权	特许经营权	软件	其他	合计
4. 账面价值					
(1) 期末账面价值	312,485,019.51	8,359,307,972.14	20,888,501.61	2,867,709.48	8,695,549,202.74
(2) 上年年末账面价值	54,866,586.42	9,315,902,365.35	20,137,046.67	366,880.00	9,391,272,878.44

注 1：特许经营权其他增加主要系本公司子公司上海天马再生能源有限公司特许经营权协议调整，PPP 项目核算模型发生变更，使得无形资产相应增加。

注 2：特许经营权其他转出主要系本公司子公司上海科颜再生能源有限公司、上海跃昕环保科技有限公司协议调整，使得无形资产相应减少。



(二十一) 商誉

1、 商誉变动情况

被投资单位名称或形成商誉的事项	上年年末余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
账面原值						
上海环境集团嘉瀛环保有限公司(“嘉瀛环保”)	15,446,290.46					15,446,290.46
小计	15,446,290.46					15,446,290.46
减值准备						
上海环境集团嘉瀛环保有限公司(“嘉瀛环保”)			4,180,531.21			4,180,531.21
小计			4,180,531.21			4,180,531.21
账面价值	15,446,290.46		-4,180,531.21			11,265,759.25

2、 商誉所属资产组或资产组组合的构成、所属经营分部的相关信息

名称	所属资产组或资产组组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
嘉瀛环保资产组	主要由房屋建筑物、土地使用权及危废处理相关机器设备构成，产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组产生的现金流入。	基于内部管理目的，该资产组归属于固体废物处理分部。	是

本年度资产组或资产组组合未发生变化。

3、 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定：

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
嘉瀛环保资产组	151,180,531.21	147,000,000.00	4,180,531.21	2026年至2030年；2030年至永续期	收入增长率： 0.79%-11.42%；利润 率：0%-19.42%；折 现率：9.5%	确定基础是在预测期前一年实现的收入、利润基础上，根据预计市场发展情况适当提高该增长率



(二十二) 长期待摊费用

项目	上年年末余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
办公楼装修费	3,676,915.80	4,063,038.00	1,131,479.96		6,608,473.84
固定资产改良支出	88,716,084.09	21,931,890.56	16,451,771.51		94,196,203.14
其他	16,554,695.72	24,557,073.31	6,911,503.50		34,200,265.53
合计	108,947,695.61	50,552,001.87	24,494,754.97		135,004,942.51

(二十三) 递延所得税资产和递延所得税负债

1、 未经抵销的递延所得税资产

项目	期末余额		上年年末余额	
	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
PPP 项目调试期间利润	75,017,733.17	18,754,433.29	83,991,904.34	20,997,976.08
预计负债	1,120,730,566.89	269,553,507.71	905,761,082.53	218,153,416.66
资产减值准备	74,272,437.09	16,528,200.56	68,921,343.79	14,821,012.20
可抵扣亏损	128,890,819.63	32,222,704.91	229,132,729.23	48,357,269.54
暂时未支付费用	188,407,416.41	30,423,223.21	92,865,252.44	23,216,313.11
租赁负债	82,900,619.12	20,725,154.78	119,497,665.89	29,306,542.51
递延收益	24,772,580.57	6,193,145.14	14,919,537.04	3,729,884.26
其他	15,366,274.44	3,841,568.61	25,619,086.79	6,404,771.70
合计	1,710,358,447.32	398,241,938.21	1,540,708,602.05	364,987,186.06

2、 未经抵销的递延所得税负债

项目	期末余额		上年年末余额	
	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
PPP 项目资产	2,712,410,024.33	631,476,738.52	2,530,833,267.80	589,300,596.74
非同一控制下企业合并公允价值调整	86,177,508.84	21,544,377.21	27,061,947.52	6,765,486.88
使用权资产	87,677,287.42	21,919,321.85	123,044,458.64	30,193,240.69
其他综合收益	53,760,000.00	13,440,000.00	36,352,000.00	9,088,000.00
其他	3,112,178.28	778,044.57	32,126.96	8,031.74
合计	2,943,136,998.87	689,158,482.15	2,717,323,800.92	635,355,356.05



### 3、以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	期末		上年年末	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	319,407,322.47	78,834,615.74	302,734,423.47	62,252,762.59
递延所得税负债	319,407,322.47	369,751,159.68	302,734,423.47	332,620,932.57

### 4、未确认递延所得税资产明细

项目	期末余额	上年年末余额
信用减值准备		
资产减值准备		
折旧或摊销差		
PPP 项目调试期间利润		
租赁负债		
填埋场退役费用		
可抵扣亏损	509,684,643.45	495,525,133.83
已提足折旧的固定资产改良支出资本化		
收入确认		
暂时未支付费用		
递延收益		
公允价值变动		
预计负债		
其他		
可抵扣暂时性差异	141,792,236.68	138,225,622.57
合计	651,476,880.13	633,750,756.40



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

年份	期末余额	上年年末余额	备注
2025 年		8,054,577.42	
2026 年	20,056,022.59	46,809,345.28	
2027 年	137,827,908.50	151,878,994.89	
2028 年	133,736,476.91	143,787,491.63	
2029 年	99,601,163.58	153,049,302.03	
2030 年	118,463,071.87		
合计	509,684,643.45	495,525,133.83	

(二十四) 其他非流动资产

项目	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付设备款	448,094.45		448,094.45			
PPP 项目合 同资产	91,114,525.04		91,114,525.04	166,397,112.14		166,397,112.14
其他	1,075,471.69		1,075,471.69	2,904,596.37		2,904,596.37
合计	92,638,091.18		92,638,091.18	169,301,708.51		169,301,708.51



(二十五) 所有权或使用权受到限制的资产

项目	期末			上年年末				
	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	1,184,956.68	1,184,956.68	其他	冻结及久悬户	2,039,360.95	2,039,360.95	其他	诉讼冻结及久悬户
一年内到期的 长期应收款	250,118,769.55	250,118,769.55	质押、抵押	借款质押、抵押	229,417,269.91	229,417,269.91	质押、抵押	借款质押、抵押
长期应收款	9,817,267,189.52	9,817,267,189.52	质押、抵押	借款质押、抵押	10,094,387,605.70	10,094,387,605.70	质押、抵押	借款质押、抵押
无形资产	5,860,492,697.02	5,860,492,697.02	质押、抵押	借款质押、抵押	5,841,508,824.00	5,841,508,824.00	质押、抵押	借款质押、抵押
合计	15,929,063,612.77	15,929,063,612.77			16,167,353,060.56	16,167,353,060.56		



(二十六) 短期借款

短期借款分类

项目	期末余额	上年年末余额
质押借款		
抵押借款		
保证借款		
信用借款	1,073,375,435.05	522,151,167.07
合计	1,073,375,435.05	522,151,167.07

(二十七) 应付账款

1、 应付账款列示

项目	期末余额	上年年末余额
应付工程款	2,459,353,420.90	2,348,826,033.40
应付设备款	256,790,807.05	249,761,203.27
应付材料款	680,778,126.16	533,842,241.25
应付购买特许经营权款项	32,368,528.17	42,397,061.18
其他	329,931,783.27	474,245,042.29
合计	3,759,222,665.55	3,649,071,581.39

2、 账龄超过一年或逾期的重要应付账款

于 2025 年 12 月 31 日，本集团不存在账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款。

(二十八) 预收款项

预收款项列示

项目	期末余额	上年年末余额
预收租金	126,984.13	126,984.13
预收车位出售款	400,000.00	400,000.00
其他	1,162,082.50	
合计	1,689,066.63	526,984.13



(二十九) 合同负债

合同负债情况

项目	期末余额	上年年末余额
工程承包及规划设计预收款	107,661,498.11	163,564,156.23
垃圾处理预收款	90,392,079.25	85,298,361.50
预收污水处理费	13,806,470.02	137,680,817.38
其他	11,787,966.59	3,873,254.35
合计	223,648,013.97	390,416,589.46

(三十) 应付职工薪酬

1、 应付职工薪酬列示

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
短期薪酬	198,341,527.01	831,771,507.60	798,250,845.27	231,862,189.34
离职后福利-设定提存计划	3,986,112.33	144,965,800.77	136,479,189.32	12,472,723.78
辞退福利		2,201,830.20	2,201,830.20	
一年内到期的其他福利				
合计	202,327,639.34	978,939,138.57	936,931,864.79	244,334,913.12

2、 短期薪酬列示

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	195,063,923.85	655,393,660.81	622,573,416.43	227,884,168.23
(2) 职工福利费	431,519.54	48,614,529.47	48,717,203.51	328,845.50
(3) 社会保险费	1,936,171.66	52,956,522.66	52,895,524.00	1,997,170.32
其中：医疗保险费	1,732,342.14	49,857,203.79	49,779,874.01	1,809,671.92
工伤保险费	59,251.85	2,395,760.10	2,410,798.50	44,213.45
生育保险费	144,577.67	703,558.77	704,851.49	143,284.95
(4) 住房公积金	72,614.00	51,485,886.83	51,222,920.60	335,580.23
(5) 工会经费和职工教育经费	806,551.94	14,521,020.82	14,706,555.70	621,017.06
(6) 短期带薪缺勤				
(7) 短期利润分享计划				
(8) 其他短期薪酬	30,746.02	8,799,887.01	8,135,225.03	695,408.00
合计	198,341,527.01	831,771,507.60	798,250,845.27	231,862,189.34



### 3、 设定提存计划列示

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
基本养老保险	3,316,502.98	92,680,307.39	92,715,498.93	3,281,311.44
失业保险费	102,903.14	3,008,132.51	3,009,631.28	101,404.37
企业年金缴费	566,706.21	49,277,360.87	40,754,059.11	9,090,007.97
合计	3,986,112.33	144,965,800.77	136,479,189.32	12,472,723.78

### (三十一) 应交税费

税费项目	期末余额	上年年末余额
增值税	11,601,342.34	12,907,905.24
企业所得税	78,958,844.31	53,552,978.69
个人所得税	2,924,457.40	3,603,025.23
城市维护建设税	499,793.61	542,449.66
房产税	15,675,561.32	14,788,594.66
教育费附加	431,176.96	447,204.68
土地使用税	2,602,234.50	2,587,752.90
环境保护税	25,432.85	9,399.53
其他	1,312,219.94	1,070,851.32
合计	114,031,063.23	89,510,161.91

### (三十二) 其他应付款

项目	期末余额	上年年末余额
应付利息		
应付股利	2,051,006.30	5,258,005.19
其他应付款项	63,214,817.30	62,039,824.67
合计	65,265,823.60	67,297,829.86

#### 1、 应付股利

项目	期末余额	上年年末余额
上海市崇明区市容环境卫生管理中心	2,051,006.30	1,668,031.09
上海奉贤建设发展(集团)有限公司		2,010,985.58
上海松江城镇建设投资开发集团有限公司		394,747.13



项目	期末余额	上年年末余额
上海净达环境卫生发展有限公司		1,184,241.39
合计	2,051,006.30	5,258,005.19

## 2、其他应付款项

### (1) 按款项性质列示

项目	期末余额	上年年末余额
保证金及押金	34,850,090.42	29,319,202.07
代收代付款项	3,126,927.28	9,420,123.71
其他	25,237,799.60	23,300,498.89
合计	63,214,817.30	62,039,824.67

### (2) 账龄超过一年或逾期的重要其他应付款项

于 2025 年 12 月 31 日，本集团不存在账龄超过一年或逾期的重要其他应付款项。

## (三十三) 一年内到期的非流动负债

项目	期末余额	上年年末余额
一年内到期的长期借款	1,201,700,641.08	1,530,939,085.19
一年内到期的应付债券		
一年内到期的长期应付款		
一年内到期的租赁负债	32,717,553.83	29,394,735.89
一年内到期的预计负债		
合计	1,234,418,194.91	1,560,333,821.08

## (三十四) 其他流动负债

项目	期末余额	上年年末余额
将于一年内支付的预计负债	222,147,266.55	245,236,553.74
待转销项税额	183,075,150.79	208,628,512.10
合计	405,222,417.34	453,865,065.84



(三十五) 长期借款

项目	期末余额	上年年末余额
质押借款	4,722,792,838.49	5,110,861,430.39
抵押借款	536,609,396.58	379,235,916.84
保证借款		31,299,674.28
信用借款	2,787,950,293.74	2,375,891,128.03
合计	8,047,352,528.81	7,897,288,149.54

于 2025 年 12 月 31 日，上述借款的年利率为 1.85%至 3.16%（2024 年 12 月 31 日：1.50%至 4.73%）。

(三十六) 租赁负债

项目	期末余额	上年年末余额
租赁负债	89,732,856.74	119,497,665.89
减：一年内到期的租赁负债	-32,717,553.83	-29,394,735.89
合计	57,015,302.91	90,102,930.00

(三十七) 长期应付款

项目	期末余额	上年年末余额
长期应付款		
专项应付款	76,500,000.00	76,500,000.00
合计	76,500,000.00	76,500,000.00

专项应付款

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
科技创新专项 资本金	76,500,000.00			76,500,000.00	
合计	76,500,000.00			76,500,000.00	



(三十八) 预计负债

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
PPP项目后续支出	938,594,293.32	175,399,740.71	113,583,846.66	1,000,410,187.37	
经营维修支出	104,095,205.64	91,553,502.00	47,831,562.62	147,817,145.02	
危废填埋场退役费用		10,975,999.99		10,975,999.99	
减：将于一年内支付的预计负债	245,236,553.74	73,790,452.29	96,879,739.48	222,147,266.55	
合计	797,452,945.22	204,138,790.41	64,535,669.80	937,056,065.83	

(三十九) 递延收益

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
PPP项目财政专项扶持款	861,606,544.35	1,654,339.62	45,205,796.14	818,055,087.83	
政府补助	60,511,448.81	12,515,067.13	10,313,290.66	62,713,225.28	
合计	922,117,993.16	14,169,406.75	55,519,086.80	880,768,313.11	

(四十) 股本

项目	上年年末余额	本期变动增(+)减(-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总额	1,346,230,251.00						1,346,230,251.00

(四十一) 资本公积

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价(股本溢价)	3,472,263,419.58		29,118,800.00	3,443,144,619.58
其他资本公积	431,499,819.31			431,499,819.31
合计	3,903,763,238.89		29,118,800.00	3,874,644,438.89

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本期资本公积的减少系溢价收购同一控制下的子公司所致。



(四十二) 其他综合收益

项目	上年年末余额	本期所得税前 发生额	减：前期计入其 他综合收益当期 转入损益	本期金额				期末余额
				减：所得税费用	税后归属于母公 司	税后归属于少 数股东	减：其他综合收 益当期转入留存 收益	
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	27,264,000.00	17,408,000.00		4,352,000.00	13,056,000.00			40,320,000.00
其中：重新计量设定受益计划变动额								
权益法下不能转损益的其他综合收益								
其他权益工具投资公允价值变动	27,264,000.00	17,408,000.00		4,352,000.00	13,056,000.00			40,320,000.00
企业自身信用风险公允价值变动								
2. 将重分类进损益的其他综合收益								
其中：权益法下可转损益的其他综合收益								
其他债权投资公允价值变动								
金融资产重分类计入其他综合收益的金额								
其他债权投资信用减值准备								
现金流量套期储备								
外币财务报表折算差额								
其他综合收益合计	27,264,000.00	17,408,000.00		4,352,000.00	13,056,000.00			40,320,000.00



(四十三) 专项储备

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	2,451,824.81	41,142,712.21	38,387,402.19	5,207,134.83
合计	2,451,824.81	41,142,712.21	38,387,402.19	5,207,134.83

(四十四) 盈余公积

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	395,561,753.12	26,367,125.93		421,928,879.05
任意盈余公积				
储备基金				
企业发展基金				
其他				
合计	395,561,753.12	26,367,125.93		421,928,879.05

(四十五) 未分配利润

项目	本期金额	上期金额
调整前上年年末未分配利润	5,551,738,283.54	5,117,984,304.64
调整年初未分配利润合计数（调增+，调减-）	-14,960,150.72	-8,196,686.38
调整后年初未分配利润	5,536,778,132.82	5,109,787,618.26
加：本期归属于母公司所有者的净利润	603,141,346.67	568,634,489.00
减：提取法定盈余公积	26,367,125.93	29,458,120.14
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	134,623,025.10	112,185,854.30
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	5,978,929,328.46	5,536,778,132.82



(四十六) 营业收入和营业成本

1、 营业收入和营业成本情况

项目	本期金额		上期金额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	6,232,108,141.91	4,566,996,248.82	6,270,832,358.54	4,652,899,659.75
其他业务	26,223,502.54	21,123,202.58	24,304,416.01	12,891,478.64
合计	6,258,331,644.45	4,588,119,451.40	6,295,136,774.55	4,665,791,138.39



## 2、营业收入、营业成本的分解信息

本期客户合同产生的收入情况如下：

类别	环保项目建设及运营		设计、工程承包及生态修复		建设及运营咨询服务		租金		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	
商品类别									
环保项目建设及运营	4,429,814,816.75	2,952,636,565.18							4,429,814,816.75
建设及运营咨询服务					603,190,826.90	563,583,566.02			603,190,826.90
设计、工程承包及生态修复			1,215,428,200.67	1,066,524,017.42					1,215,428,200.67
租金业务							9,897,800.13	5,375,302.78	9,897,800.13
合计	4,429,814,816.75	2,952,636,565.18	1,215,428,200.67	1,066,524,017.42	603,190,826.90	563,583,566.02	9,897,800.13	5,375,302.78	6,258,331,644.45
按经营地区分类：									
中国大陆	4,429,814,816.75	2,952,636,565.18	1,215,428,200.67	1,066,524,017.42	603,190,826.90	563,583,566.02	9,897,800.13	5,375,302.78	6,258,331,644.45
合计	4,288,623,092.08	2,922,311,929.89	1,356,619,925.34	1,066,524,017.42	603,190,826.90	593,908,201.31	9,897,800.13	5,375,302.78	6,258,331,644.45



### 3、 履约义务的说明

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
电力销售、工程承包的设备销售和其他商品销售	向客户交付商品时履行履约义务	合同价款通常在交付商品后90天内到期	电力销售、工程承包的设备销售和商品销售	是	无	无
固体废弃物处理	在提供服务的时间内履行履约义务	合同价款通常按照处理量结算	固体废弃物处理服务	是	无	无
污水处理服务及污泥干化服务	在提供服务的时间内履行履约义务	合同价款通常按照处理量结算	污水处理服务及污泥干化服务	是	无	无
建造服务	在提供建造服务的时间内履行履约义务	合同价款通常按照合同约定的方式支付，通常需要预付	建造服务	是	无	保证类
建设及运营咨询服务	在提供服务的时间内履行履约义务	合同价款通常按照合同约定的方式支付	建设及运营咨询服务	是	无	无
设计、工程承包及生态修复	在提供服务的时间内履行履约义务	合同价款通常按照合同约定的方式支付，通常需要预付	设计、工程承包及生态修复	是	无	保证类



#### 4、 分摊至剩余履约义务的交易价格

截至 2025 年 12 月 31 日，已签订合同、但尚未履行履约义务所对应的交易价格金额为 553,781,827.37 元，其中：

预计将于 2026 年度确认收入 256,947,509.15 元；

预计将于 2027 年度及以后确认收入 296,834,318.22 元。

#### (四十七) 税金及附加

项目	本期金额	上期金额
房产税	50,031,940.11	48,298,197.13
城市维护建设税	6,981,358.12	8,244,513.61
城镇土地使用税	7,313,828.39	7,312,880.00
教育费附加	5,871,229.13	6,745,397.81
印花税	3,928,952.77	3,586,690.21
资源税	1,549,152.28	664,247.00
环境保护税	482,431.48	212,162.31
车船税	41,239.89	44,944.53
水利基金		42,340.88
其他	67,045.84	4,224.00
合计	76,267,178.01	75,155,597.48

#### (四十八) 销售费用

项目	本期金额	上期金额
职工薪酬	4,555,930.94	6,052,029.87
业务经费	566,629.96	877,751.78
差旅费	329,515.24	1,462,505.21
租赁费	133,681.50	133,680.00
销售服务费		30,534.10
其他	1,088,128.82	549,913.98
合计	6,673,886.46	9,106,414.94



(四十九) 管理费用

项目	本期金额	上期金额
职工薪酬	341,654,244.23	328,156,857.34
折旧费	25,200,250.68	30,627,909.62
聘请中介机构费用	10,004,463.74	12,183,152.63
办公费	12,015,000.58	14,157,281.87
物业管理费	10,226,837.34	9,916,249.64
劳务费	6,927,046.48	7,714,020.30
租赁费	3,840,677.42	4,006,129.78
差旅费	3,338,515.83	4,344,999.46
其他	29,889,413.72	23,859,262.80
合计	443,096,450.02	434,965,863.44

(五十) 研发费用

项目	本期金额	上期金额
设计试验费用	14,629,101.21	9,330,418.76
人员人工费用	32,005,781.37	48,487,069.56
直接投入费用	28,973,974.72	29,476,274.51
折旧和摊销费用	3,047,170.86	931,375.80
其他相关费用	3,752,039.57	2,647,011.38
合计	82,408,067.73	90,872,150.01

(五十一) 财务费用

项目	本期金额	上期金额
利息费用	262,338,395.83	319,739,950.66
减：利息收入	4,815,666.74	8,689,480.03
利息资本化金额	3,104,888.58	5,099,382.61
汇兑损益	-315,991.83	674,697.84
其他	825,584.94	2,267,109.15
合计	254,927,433.62	308,892,895.01



(五十二) 其他收益

项目	本期金额	上期金额
政府补助	98,218,320.81	105,442,154.84
代扣个人所得税手续费	453,074.78	556,401.97
合计	98,671,395.59	105,998,556.81

(五十三) 投资收益

项目	本期金额	上期金额
权益法核算的长期股权投资收益	-1,201,099.75	-29,047,687.32
处置长期股权投资产生的投资收益	5,205,753.39	-5,677,671.97
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
处置交易性金融资产取得的投资收益		
债权投资持有期间取得的利息收入	273,067.61	28,897.51
处置债权投资取得的投资收益		
其他债权投资持有期间取得的利息收入		
处置其他债权投资取得的投资收益		
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入	8,359,040.00	4,160,640.00
其他非流动金融资产在持有期间的投资收益		
处置其他非流动金融资产取得的投资收益		
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得		
处置构成业务的处置组产生的投资收益		
债务重组产生的投资收益		
合计	12,636,761.25	-30,535,821.78

(五十四) 信用减值损失

项目	本期金额	上期金额
应收票据坏账损失		
应收账款坏账损失	4,970,180.67	-17,908,719.99
应收款项融资减值损失		
其他应收款坏账损失	-289,624.67	394,642.79
债权投资减值损失		
其他债权投资减值损失		
长期应收款坏账损失		



项目	本期金额	上期金额
财务担保减值损失		
合计	4,680,556.00	-17,514,077.20

(五十五) 资产减值损失

项目	本期金额	上期金额
存货跌价损失及合同履约成本减值损失		
合同资产减值损失	4,503,308.42	
持有待售资产减值损失		
长期股权投资减值损失	2,795,144.02	
投资性房地产减值损失		
固定资产减值损失		
工程物资减值损失		
在建工程减值损失		
油气资产减值损失		
使用权资产减值损失		
无形资产减值损失		
商誉减值损失	4,180,531.21	
合同取得成本减值损失		
合计	11,478,983.65	

(五十六) 资产处置收益

项目	本期金额	上期金额	计入当期非经常性损益的金额
固定资产处置收益	-4,358,006.30		-4,358,006.30
无形资产处置收益	160,297.75		160,297.75
合计	-4,197,708.55		-4,197,708.55

(五十七) 营业外收入

项目	本期金额	上期金额	计入当期非经常性损益的金额
政府补助	106,000.00	141,075.50	106,000.00
处置废旧物品收益	2,361,010.17	1,558,586.24	2,361,010.17
非流动资产报废收益	25,493.42	570,982.57	25,493.42
保险理赔收入		1,460,373.86	



项目	本期金额	上期金额	计入当期非经常性损益的金额
其他	561,404.47	367,417.88	561,404.47
合计	3,053,908.06	4,098,436.05	3,053,908.06

(五十八) 营业外支出

项目	本期金额	上期金额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	84,047.63	183,297.79	84,047.63
赔偿支出	161,525.00	18,904.90	161,525.00
其他	2,253,767.06	293,793.35	2,253,767.06
合计	2,499,339.69	495,996.04	2,499,339.69

(五十九) 所得税费用

1、 所得税费用表

项目	本期金额	上期金额
当期所得税费用	187,845,405.22	151,414,345.83
递延所得税费用	-933,835.33	2,461,741.15
合计	186,911,569.89	153,876,086.98

2、 会计利润与所得税费用调整过程

项目	本期金额
利润总额	898,344,654.22
按法定[或适用]税率计算的所得税费用	224,586,163.57
子公司适用不同税率的影响	-71,900,824.18
调整以前期间所得税的影响	6,377,799.75
非应税收入的影响	320,418.53
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	9,494,220.80
税率变动对期初递延所得税余额的影响	2,094,118.23
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-8,754,838.64
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	28,896,521.92
加计扣除（研发费、残疾人工资等）	-4,202,010.09
所得税费用	186,911,569.89



## (六十) 每股收益

### 1、 基本每股收益

基本每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算：

项目	本期金额	上期金额
归属于母公司普通股股东的合并净利润	603,141,346.67	568,634,489.00
本公司发行在外普通股的加权平均数	1,346,230,251.00	1,346,230,251.00
基本每股收益	0.45	0.42
其中：持续经营基本每股收益	0.45	0.42
终止经营基本每股收益		

### 2、 稀释每股收益

稀释每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润（稀释）除以本公司发行在外普通股的加权平均数（稀释）计算：

项目	本期金额	上期金额
归属于母公司普通股股东的合并净利润（稀释）	603,141,346.67	568,634,489.00
本公司发行在外普通股的加权平均数（稀释）	1,346,230,251.00	1,346,230,251.00
稀释每股收益	0.45	0.42
其中：持续经营稀释每股收益	0.45	0.42
终止经营稀释每股收益		

## (六十一) 费用按性质分类的利润表补充资料

利润表中的营业成本、销售费用、管理费用、研发费用按照性质分类，列示如下：

项目	本期金额	上期金额
职工薪酬费用	956,012,629.28	965,207,772.85
项目建造、外购设备及劳务	1,107,606,769.24	852,634,581.12
维修费	748,221,108.31	735,019,829.73
耗用的原材料	395,799,883.07	656,219,006.05
特许经营权摊销	271,175,820.93	470,958,708.41
运营处理费	441,569,760.22	452,692,501.76
预计维持运营费	182,654,733.82	204,911,554.13
水电费	121,719,109.04	147,036,149.99
外包服务费	210,872,033.27	174,754,534.83



项目	本期金额	上期金额
折旧和其他摊销费用	288,961,399.43	105,985,876.90
技术服务费	96,527,429.46	112,395,888.93
劳务费	86,018,934.49	87,087,995.78
聘请中介机构及咨询费	16,401,291.13	39,477,809.39
其他	196,756,953.92	196,353,356.91
合计	5,120,297,855.61	5,200,735,566.78

(六十二) 现金流量表项目

1、 与经营活动有关的现金

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
收到政府补助	25,976,834.36	33,216,842.90
受限货币资金解除限制	829,870.00	19,084,880.75
收到银行存款利息	4,815,666.74	8,689,480.03
收回保证金和押金	60,924,027.44	67,798,095.51
其他往来款	42,251,802.71	130,083,770.24
合计	134,798,201.25	258,873,069.43

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
支付管理费用及研发费用	120,158,380.25	92,089,209.66
支付的往来款	70,550,978.62	130,807,361.07
转入受限货币资金	68.43	852,449.11
其他	736,192.67	606,600.19
合计	191,445,619.97	224,355,620.03

2、 与投资活动有关的现金

(1) 收到的其他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说明：



(2) 支付的其他与投资活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
支付其他投资款	227,141.94	3,511,268.40
合计	227,141.94	3,511,268.40

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

(3) 收到的重要投资活动有关的现金

性质	本期金额	上期金额
收到转让参股公司股权款	18,750,000.00	

其他说明：

(4) 支付的重要投资活动有关的现金

性质	本期金额	上期金额
收购合营企业股权款	582,430,600.00	

其他说明：

3、与筹资活动有关的现金

(1) 收到的其他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说明：

(2) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
支付租赁费	30,683,463.83	23,179,131.37
支付超短融发行费用		100,500.00
同一控制下收购子公司支付的对价	29,118,800.00	
合计	59,802,263.83	23,279,631.37

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：



(3) 筹资活动产生的各项负债的变动

项目	上年年末余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	522,151,167.07	1,072,681,666.25	12,802,516.28	534,259,914.55		1,073,375,435.05
应付股利(列报于其他应付款)	5,258,005.19		312,702,884.30	315,909,883.19		2,051,006.30
长期借款(含一年内到期的非流动负债)	9,428,227,234.73	1,058,106,168.87	432,126,854.57	1,669,407,088.28		9,249,053,169.89
租赁负债(含一年内到期的非流动负债)	119,497,665.89		918,654.68	30,683,463.83		89,732,856.74
专项应付款	76,500,000.00					76,500,000.00



(六十三) 现金流量表补充资料

1、 现金流量表补充资料

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	711,433,084.33	653,055,880.54
加：信用减值损失	4,680,556.00	-17,514,077.20
资产减值损失	11,478,983.65	
固定资产折旧	83,197,932.92	42,743,617.62
油气资产折耗		
使用权资产折旧	31,545,596.83	26,093,085.99
无形资产摊销	429,885,978.82	479,721,383.69
长期待摊费用摊销	24,494,754.98	28,386,498.01
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)	4,197,708.55	-565,284.46
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	84,047.63	177,599.68
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)		
财务费用(收益以“-”号填列)	259,282,649.67	315,242,986.12
投资损失(收益以“-”号填列)	-12,636,761.25	30,535,821.78
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-16,581,853.15	-13,238,923.44
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	23,071,536.79	15,700,664.59
存货的减少(增加以“-”号填列)	33,484,874.62	-8,701,044.79
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	387,380,194.65	222,715,152.94
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-332,214,444.30	-221,990,192.85
其他		
经营活动产生的现金流量净额	1,642,784,840.74	1,552,363,168.22
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		
承担租赁负债方式取得使用权资产 <sup>(2)</sup>		
3、现金及现金等价物净变动情况		
现金的期末余额	1,118,274,512.80	1,165,464,348.19
减：现金的期初余额	1,165,464,348.19	1,151,803,277.16
加：现金等价物的期末余额		



补充资料	本期金额	上期金额
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-47,189,835.39	13,661,071.03

## 2、 本期支付的取得子公司的现金净额

	金额
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	157,000,000.00
其中：收购沧州环肃再生能源有限公司股权款	157,000,000.00
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	6,831,580.72
其中：购买日沧州环肃再生能源有限公司的货币资金	6,831,580.72
加：以前期间发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	
取得子公司支付的现金净额	150,168,419.28

## 3、 现金和现金等价物的构成

项目	期末余额	上年年末余额
一、现金	1,118,274,512.80	1,165,464,348.19
其中：库存现金		
可随时用于支付的数字货币		
可随时用于支付的银行存款	1,118,224,332.55	1,161,027,527.09
可随时用于支付的其他货币资金	50,180.25	4,436,821.10
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	1,118,274,512.80	1,165,464,348.19
其中：持有但不能由母公司或集团内其他子公司使用的现金和现金等价物		

### 不属于现金及现金等价物的货币资金：

项目	期末余额	上年年末余额	不属于现金及现金等价物的理由
受限货币资金	1,184,956.68	2,039,360.95	冻结及久悬户
合计	1,184,956.68	2,039,360.95	



(六十四) 外币货币性项目

外币货币性项目

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			1,082,118.34
其中：美元	153,954.92	7.0288	1,082,118.34
其他应付款			4,806,432.47
其中：美元	683,819.78	7.0288	4,806,432.47

(六十五) 租赁

1、 作为承租人

项目	本期金额	上期金额
租赁负债的利息费用	1,303,666.74	2,372,074.89
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的短期租赁费用	9,876,739.00	8,830,727.51
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的低价值资产租赁费用（低价值资产的短期租赁费用除外）		
计入相关资产成本或当期损益的未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额		
其中：售后租回交易产生部分		
转租使用权资产取得的收入		
与租赁相关的总现金流出	40,214,402.83	32,009,858.88
售后租回交易产生的相关损益		
售后租回交易现金流入		
售后租回交易现金流出		

2、 作为出租人

(1) 经营租赁

	本期金额	上期金额
经营租赁收入	9,047,619.04	17,333,333.32
其中：与未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入		



于资产负债表日后将收到的未折现的租赁收款额如下：

剩余租赁期	本期金额	上期金额
1 年以内	800,000.00	18,200,000.00
1 至 2 年	466,666.66	18,200,000.00
2 至 3 年		17,866,666.66
3 至 4 年		17,400,000.00
4 至 5 年		17,400,000.00
5 年以上		
合计	1,266,666.66	89,066,666.66

## 六、 研发支出

### (一) 研发支出

项目	本期金额	上期金额
设计试验费用	14,629,101.21	10,748,579.14
人员人工费用	32,005,781.37	48,487,069.56
直接投入费用	28,973,974.72	29,476,274.51
折旧摊销费用	3,047,170.86	931,375.80
其他费用	5,170,199.95	2,647,011.38
合计	83,826,228.11	92,290,310.39
其中：费用化研发支出	82,408,067.73	90,872,150.01
资本化研发支出	1,418,160.38	1,418,160.38

### (二) 开发支出

项目	上年年末余额	本期增加金额	本期减少金额		期末余额
			内部开发支出	确认为无形资产 计入当期损益	
碳排放资格认证	1,400,764.38				1,400,764.38
软件开发项目	1,418,160.38	7,846,440.60	1,418,160.38	7,846,440.60	
小计	2,818,924.76	7,846,440.60	1,418,160.38	7,846,440.60	1,400,764.38
减：减值准备					
合计	2,818,924.76	7,846,440.60	1,418,160.38	7,846,440.60	1,400,764.38



七、 合并范围的变更

(一) 非同一控制下企业合并

1、 本期发生的非同一控制下企业合并的情况

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润	购买日至期末被购买方的现金流量
沧州环肃再生能源有限公司	2025年6月	157,000,000.00	100.00	收购	2025/6/1	控制权转移	27,604,566.56	1,147,037.66	2,893,464.59



## 2、 合并成本及商誉

	沧州环肃再生能源有限公司
合并成本	
—现金	157,000,000.00
—非现金资产的公允价值	
—发行或承担的债务的公允价值	
—发行的权益性证券的公允价值	
—或有对价的公允价值	
—购买日之前持有的股权于购买日的公允价值	
—其他	
合并成本合计	157,000,000.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	157,000,000.00
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	

## 3、 被购买方于购买日可辨认资产、负债

	沧州环肃再生能源有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：	466,762,755.47	405,347,843.51
货币资金	6,831,580.72	6,831,580.72
应收款项	24,345,679.59	24,345,679.59
预付款项	1,321,263.08	1,321,263.08
存货	439,753.93	439,753.93
合同资产	27,577,076.17	27,577,076.17
其他流动资产	22,224,097.98	22,224,097.98
长期应收款	251,195,378.22	251,195,378.22
固定资产	23,304.00	7,191.84
无形资产	132,804,621.78	71,405,821.98
负债：	309,762,755.47	294,400,501.22
借款	239,788,885.00	239,788,885.00
应付款项	49,428,104.69	49,428,104.69
应付职工薪酬	25,280.17	25,280.17
应交税费	9,470.99	9,470.99
预计负债	3,369,436.98	3,369,436.98



	沧州环肃再生能源有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值
递延所得税负债	17,141,577.64	1,779,323.39
净资产	157,000,000.00	110,947,342.29
减：少数股东权益		
取得的净资产	157,000,000.00	110,947,342.29



(二) 同一控制下企业合并

1、 本期发生的同一控制下企业合并

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润
上海城投兴港环境科技发展有限公司	51%	公司与被收购单位同受上海城投控制	2025/1/1	控制权转移			34,415,149.04	-13,261,694.78



## 2、 合并成本

	上海城投兴港环境科技发展有限公司
现金	29,118,800.00
非现金资产的账面价值	
发行或承担的债务的账面价值	
发行的权益性证券的面值	
或有对价	
合并成本合计	29,118,800.00

## 3、 合并日被合并方资产、负债的账面价值

项目	上海城投兴港环境科技发展有限公司	
	合并日	上期期末
资产：	279,769,531.50	279,769,531.50
货币资金	21,702,015.37	21,702,015.37
应收款项	11,274,182.25	11,274,182.25
合同资产	1,996,785.53	1,996,785.53
存货	1,547,681.04	1,547,681.04
其他流动资产	15,908,615.23	15,908,615.23
固定资产	95,393,005.62	95,393,005.62
在建工程	114,338,168.89	114,338,168.89
无形资产	17,026,427.85	17,026,427.85
其他非流动资产	582,649.72	582,649.72
负债：	252,103,160.36	252,103,160.36
借款	169,665,849.51	169,665,849.51
应付款项	80,746,283.63	80,746,283.63
应付职工薪酬	1,508,084.73	1,508,084.73
应交税费	182,942.49	182,942.49
净资产	27,666,371.14	27,666,371.14
减：少数股东权益		
取得的净资产	27,666,371.14	27,666,371.14



(三) 处置子公司

1、本期丧失子公司控制权的交易或事项

子公司名称	丧失控制权时点的处置价款	丧失控制权时点的处置比例 (%)	丧失控制权时点的处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的判断依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的比例	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与子公司股权投资相关的其他综合收益转入投资损益/留存收益的金额
三快百米生态科技有限公司			一致行动人协议失效	2023年4月	一致行动人协议失效		40%	4,082,561.10	3,987,221.24	-695,337.86	
										方法：资产评估法；主要假设：1、交易假设；2、公开市场假设；3、企业持续经营假设；4、资产按现有用途假设；5、假设评估基准日后国家现行有关法律、法规和产业政策以及产业环境等外部经济环境不会发生重大不利变化；6、无形资产及其他人力不可损耗及不可预见因素造成的重大影响；6、没有考虑直接评估单位及其净资产可能承担的或押、担保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的价款等对其评估结论的影响；7、假设被评估单位所在地所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等附税或政策无重大变化；8、假设评估单位现在及将来的经营业务合法合规，并且符合其营业执照、公司章程的相关规定。	



## 八、 在其他主体中的权益

### (一) 在子公司中的权益

#### 1、 企业集团的构成

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	
南京环境再生能源有限公司	35,000.00 万元	南京市	南京市	固废处置	100.00		设立或投资
青岛环境再生能源有限公司	20,298.00 万元	青岛市	青岛市	固废处置	100.00		设立或投资
成都威斯特再生能源有限公司	20,000.00 万元	成都市	成都市	固废处置	100.00		设立或投资
上海天马再生能源有限公司	65,288.80 万元	上海市	上海市	固废处置	99.55		设立或投资
上海东石塘再生能源有限公司	16,000.00 万元	上海市	上海市	固废处置	80.00		设立或投资
上海环境集团再生能源运营管理 有限公司	10,000.00 万元	上海市	上海市	固废处置	100.00		设立或投资
威海环境再生能源有限公司	10,000.00 万元	威海市	威海市	固废处置	100.00		设立或投资
太原环晋再生能源有限公司	26,500.00 万元	太原市	太原市	固废处置	65.00		设立或投资
上海老港再生能源有限公司	7,200.00 万元	上海市	上海市	固废处置	60.00		设立或投资
上海环境虹口固废中转运营有限 公司	2,110.00 万元	上海市	上海市	固废中转	100.00		设立或投资
上海环杨固废中转运营有限公司	1,350.00 万元	上海市	上海市	固废中转	100.00		设立或投资
上海黄浦环城固废转运有限公司	5,000.00 万元	上海市	上海市	固废中转	100.00		设立或投资
上海环境浦东固废中转运营有限 公司	2,500.00 万元	上海市	上海市	固废中转	100.00		设立或投资
上海正融投资发展有限公司	10,000.00 万元	上海市	上海市	房地产		60.00	设立或投资
漳州环境再生能源有限公司	21,310.00 万元	漳州市	漳州市	固废处置	100.00		设立或投资
洛阳环洛再生能源有限公司	26,176.00 万元	洛阳市	洛阳市	固废处置	100.00		设立或投资
新昌县环新再生能源有限公司	16,582.00 万元	新昌县	新昌县	固废处置	100.00		设立或投资
蒙城环蒙再生能源有限公司	9,420.00 万元	蒙城县	蒙城县	固废处置	90.00		设立或投资
威海环文再生能源有限公司	14,000.00 万元	威海市	威海市	固废处置	99.00		设立或投资
上海环云再生能源有限公司	33,800.00 万元	上海市	上海市	固废处置	60.00		设立或投资
上海环云环保科技有限公司	21,800.00 万元	上海市	上海市	固废处置	60.00		设立或投资
宁波市泰环投资有限公司	19,000.80 万元	宁波市	宁波市	固废处置	68.00		设立或投资
宁波泰环再生能源有限公司	17,842.00 万元	宁波市	宁波市	固废处置		68.00	设立或投资
成都阳晨城投水质净化有限公司	4,172.48 万元	成都市	成都市	污水处理	80.00		设立或投资
金华雅境再生能源有限公司	57,533.00 万元	金华市	金华市	固废处置	80.00		设立或投资



上海环境集团股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

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	
上海科频再生能源有限公司	11,000.00 万元	上海市	上海市	固废处置	75.00		设立或投资
上海跃昕环保科技有限公司	8,600.00 万元	上海市	上海市	固废处置	75.00		设立或投资
上海维皓再生能源有限公司	15,227.00 万元	上海市	上海市	固废处置	60.00		设立或投资
成都温江区阳晨水质净化有限公司	4,080.00 万元	成都市	成都市	污水处理	90.00		同一控制下企业合并
成都市温江区新阳晨污水处理有限公司	3,430.00 万元	成都市	成都市	污水处理	90.00		同一控制下企业合并
上海阳晨低碳科技有限公司	9,752.30 万元	上海市	上海市	投资咨询	100.00		同一控制下企业合并
上海环城再生能源有限公司	40,000.00 万元	上海市	上海市	固废处置	100.00		同一控制下企业合并
上海城投瀛洲生活垃圾处置有限公司	21,463.00 万元	上海市	上海市	固废处置	70.00		同一控制下企业合并
上海城瀛废弃物处置有限公司	100.00 万元	上海市	上海市	固废中转	80.00		同一控制下企业合并
上海环境工程建设项目管理有限公司	2,000.00 万元	上海市	上海市	工程建设	100.00		同一控制下企业合并
上海环境集团振环实业有限公司	6,000.00 万元	上海市	上海市	环卫项目	100.00		同一控制下企业合并
上海环境工程股份有限公司	2,460.00 万元	上海市	上海市	环卫项目	14.63	85.37	同一控制下企业合并
上海港汇投资发展有限公司	8,000.00 万元	上海市	上海市	房地产	80.00		同一控制下企业合并
上海市环境工程设计科学研究院有限公司	11,000.00 万元	上海市	上海市	技术服务	100.00		同一控制下企业合并
上海环境卫生工程设计院有限公司	15,000.00 万元	上海市	上海市	技术服务		100.00	同一控制下企业合并
上海卫洁环境科技有限公司	1,000.00 万元	上海市	上海市	技术服务		100.00	设立或投资
上海环境绿色生态修复科技有限公司	10,000.00 万元	上海市	上海市	技术服务		100.00	设立或投资
上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司	82,000.00 万元	上海市	上海市	污水处理	25.11	26.58	非同一控制下企业合并



上海环境集团股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

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	
上海金山环境再生能源有限公司	26,536.00 万元	上海市	上海市	固废处置	100.00		非同一控制下 企业合并
上海环境集团嘉瀛环保有限公司	2,492.00 万元	上海市	上海市	危废处置	100.00		非同一控制下 企业合并
福州沪榕投资有限公司	2,070.00 万元	福州市	福州市	商务服务	33.00		设立或投资
福州沪榕海环再生能源有限公司	23,000.00 万元	福州市	福州市	固废处置	51.00	2.94	设立或投资
晋中环榆再生能源有限公司	15,500.00 万元	晋中市	晋中市	固废处置	94.43		设立或投资
威海艾山环境再生能源有限公司	9,128.00 万元	威海市	威海市	固废处置	100.00		设立或投资
上海溢沁环境科技有限公司	11,480.00 万元	上海市	上海市	固废处置	80.00		设立或投资
上海环境集团环保有限公司	1,000.00 万元	上海市	上海市	危废处置	51.00		设立或投资
上海城投上境生态修复科技有限公司	10,000.00 万元	上海市	上海市	技术服务	100.00		非同一控制下 不构成业务的 股权收购
晋中市环和环保能源有限公司	2,215.00 万元	晋中市	晋中市	固废处置	63.88		非同一控制下 企业合并
南平武环再生能源有限公司	6,500.00 万元	邵武市	邵武市	固废处置	99.90		设立或投资
山西溢泉再生资源利用有限公司	1,681.70 万元	阳泉市	阳泉市	固废处置	99.90		设立或投资
上海城投环复私募基金管理有限公司	1,000.00 万元	上海市	上海市	股权投资	60.00		设立或投资
南充阳晨临江水务发展有限公司	10,454.80 万元	南充市	南充市	污水处理	70.00		设立或投资
皖南环漾再生资源有限公司	6,938.00 万元	颍南市	颍南市	固废处置	100.00		设立或投资
云嵩阳晨水务发展有限公司	150.00 万元	云霄县	云霄县	污水处理	100.00		设立或投资
宁波阳晨水务发展有限公司	5,000.00 万元	宁波市	宁波市	污水处理	100.00		设立或投资
上海环城新能源有限公司	11,880.00 万元	上海市	上海市	供热项目	92.00		设立或投资
巴彦淖尔环田生物科技有限公司	4,052.82 万元	巴彦淖尔市	巴彦淖尔市	农牧处置	100.00		设立或投资
上海环慧新能源有限公司	3,540.00 万元	上海市	上海市	供热项目	100.00		设立或投资
上海城投兴港环境科技发展有限公司	10,000.00 万元	上海市	上海市	危废处置	51.00		同一控制下企 业合并
沧州环泉再生能源有限公司	11,296.80 万元	沧州市	沧州市	固废处置	100.00		非同一控制下 企业合并



2、 重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东 持股比例	本期归属于少 数股东的损益	本期向少数股东 宣告分派的股利	期末少数股东 权益余额
上海友联竹园第一污水处理 投资发展有限公司	48.31%	88,393,325.18	167,673,241.36	755,886,219.75



### 3、重要非全资子公司的主要财务信息

子公司名称	期末余额						上年年末余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
上海友联竹园第一污水处理 投资有限公司	399,953,023.72	1,858,155,884.68	2,258,088,918.40	153,361,731.40	540,039,373.19	693,401,104.59	706,845,941.88	1,902,470,458.43	2,609,316,400.31	294,107,714.82	586,490,332.55	880,598,037.37

子公司名称	本期金额				上期金额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
上海友联竹园第一 污水处理投资发展 有限公司	408,094,722.87	183,047,160.17	183,047,160.17	167,228,802.11	292,121,625.97	89,549,370.84	89,549,370.84	380,421,583.97

### (二) 在合营安排或联营企业中的权益

#### 1、重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法	对本公司活动是 否具有战略性
				直接	间接		
上海城博联实业有限公司	上海	上海	房地产	50.00		权益法	



## 2、重要合营企业的主要财务信息

	期末余额/本期金额	上年年末余额/上期金额
	上海城博联实业有限公司	上海城博联实业有限公司
流动资产	1,541,116,317.15	1,240,249,305.27
其中：现金和现金等价物	4,245,004.36	3,023,161.73
非流动资产	21,701.60	44,346.39
资产合计	1,541,138,018.75	1,240,293,651.66
流动负债	112,382,643.11	20,560,246.65
非流动负债	388,755,375.64	179,733,405.01
负债合计	501,138,018.75	200,293,651.66
少数股东权益		
归属于母公司股东权益	1,040,000,000.00	1,040,000,000.00
按持股比例计算的净资产份额	582,430,600.00	
调整事项		
—商誉		
—内部交易未实现利润		
—其他		
对合营企业权益投资的账面价值	582,430,600.00	
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值		
营业收入		
财务费用		
所得税费用		
净利润		
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额		
本期收到的来自合营企业的股利		



### 3、 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

	期末余额/本期金额	上年年末余额/上期金额
合营企业：		
投资账面价值合计	1,999,580.63	2,008,601.16
下列各项按持股比例计算的合计数		
—净利润	-9,020.53	497.92
—其他综合收益		
—综合收益总额	-9,020.53	497.92
联营企业：		
投资账面价值合计		
下列各项按持股比例计算的合计数		
—净利润	-1,192,079.22	-34,160,879.31
—其他综合收益		
—综合收益总额	-1,192,079.22	-34,160,879.31

### 4、 合营企业或联营企业发生的超额亏损

合营企业或联营企业名称	累积未确认的前 期累计损失	本期未确认的损失（或 本期分享的净利润）	本期末累积未 确认的损失
南充嘉源环保科技有限公司	6,483,573.12	6,480,072.02	12,963,645.14

## 九、 政府补助

### (一) 计入当期损益的政府补助

类型	本期金额	上期金额
与资产相关的政府补助	2,508,823.61	2,427,904.11
与收益相关的政府补助	95,815,497.20	105,151,951.28
合计	98,324,320.81	107,579,855.39



(二) 涉及政府补助的负债项目

负债项目	上年年末余额	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	本期冲减成本费用金额	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
递延收益	60,511,448.81	12,515,067.13			6,106,007.12	1,698,459.93	62,713,225.28	资产/收益



## 十、与金融工具相关的风险

### (一) 金融工具产生的各类风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本集团对此的风险管理政策概述如下。

#### 1、信用风险

本集团与经认可的、信誉良好的第三方及关联方进行交易。按照本集团的政策，需对所有要求采用信用方式进行交易的客户进行信用审核。另外，本集团对应收账款或合同资产余额进行持续监控，以确保本集团不致面临重大坏账风险。对于未采用相关经营单位的记账本位币结算的交易，除非本集团信用控制部门特别批准，否则本集团不提供信用交易条件。

由于货币资金、应收款项融资的交易对手是声誉良好并拥有较高信用评级的银行，这些金融工具信用风险较低。

本集团其他金融资产包括应收票据、应收账款、其他应收款、长期应收款、其他非流动金融资产、其他非流动资产，这些金融资产和合同资产的信用风险源自交易对手违约，最大风险敞口等于这些工具的账面价值。

本集团在每一资产负债表日面临的最大信用风险敞口为向客户收取的总金额减去准备后的金额。

由于本集团与经认可的且信誉良好的第三方及关联方进行交易，所以无需担保物。信用风险集中按照客户/交易对手、地理区域和行业进行管理。于2025年12月31日，本集团具有特定信用风险集中，本集团的应收账款的16.81%（2024年12月31日：16.68%）和39.53%（2024年12月31日：36.68%）分别源于应收账款余额最大和前五大客户。本集团对应收账款或合同资产余额未持有任何担保物或其他信用增级。

#### 信用风险显著增加判断标准

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本集团判断信用风险显著增加的主要标准为逾期天数超过30日，或者以下一个或多个指标发生显著变化：债务人所处的经营环境、内外部信用评级、实际或预期经营成果出现重大不利变化等。

于2025年12月31日，已逾期超过30天的其他应收款，由于合同收款期限较长，被认为信用风险尚未显著增加，本集团依然按照12个月预期信用损失对其计提减值准备。



#### 已发生信用减值资产的定义

本集团判断已发生信用减值的主要标准为逾期天数超过 90 日,但在某些情况下,如果内部或外部信息显示,在考虑所持有的任何信用增级之前,可能无法全额收回合同金额,本集团也会将其视为已发生信用减值。

金融资产发生信用减值,有可能是多个事件的共同作用所致,未必是可单独识别的事件所致。

## 2、流动性风险

本集团的目标是运用多种融资手段以保持融资的持续性与灵活性的平衡。本集团通过经营和借款等产生的资金为经营融资。

下表概括了金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析:

2025 年:

	未折现合同现金流	1 年以内	1 年至 5 年	5 年以上
短期借款	1,093,769,568.32	1,093,769,568.32		
应付账款	3,759,222,665.55	3,759,222,665.55		
其他应付款	63,214,817.30	63,214,817.30		
一年内到期的 非流动负债	1,258,465,395.32	1,258,465,395.32		
长期借款	9,245,117,305.28		4,036,691,185.00	5,208,426,120.28
租赁负债	65,555,924.61		64,341,459.50	1,214,465.11
合计	15,485,345,676.38	6,174,672,446.49	4,101,032,644.50	5,209,640,585.39

2024 年:

	未折现合同现金流	1 年以内	1 年至 5 年	5 年以上
短期借款	532,051,107.50	532,051,107.50		
应付账款	3,568,979,829.29	3,568,979,829.29		
其他应付款	61,385,293.14	61,385,293.14		
一年内到期的 非流动负债	1,585,240,843.31	1,585,240,843.31		
长期借款	9,365,333,857.02	244,277,599.40	4,245,214,713.05	4,875,841,544.57
租赁负债	95,042,571.93		85,013,810.86	10,028,761.07
合计	15,208,033,502.19	5,991,934,672.64	4,330,228,523.91	4,885,870,305.64



### 3、 市场风险

金融工具的市场风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括汇率风险、利率风险和其他价格风险。

#### (1) 利率风险

本集团面临的市场利率变动的风险主要与本集团以浮动利率计息的长期负债有关。本集团通过密切监控利率变化以及定期审阅借款来管理利率风险。

下表为利率风险的敏感性分析，反映了在所有其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，将对净损益（通过对浮动利率借款的影响）产生的影响。

于 2025 年 12 月 31 日，在其他变量保持不变的情况下，如果以浮动利率计算的借款利率上升或下降 50 个基点，则本公司的净利润将减少或增加 50,682,017.52 元（2024 年 12 月 31 日：32,465,984.27 元）。

#### (2) 汇率风险

本集团面临交易性的汇率风险。此类风险由于经营单位以其记账本位币以外的货币进行的销售或采购所致。

下表为汇率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，美元汇率发生合理、可能的变动时，将对净损益（由于美元计价的金融工具）产生的影响。

于 2025 年 12 月 31 日，在所有其他变量保持不变的情况下，如果人民币对美元升值或贬值 10%，则公司将增加或减少净利润 588,855.09 元（2024 年 12 月 31 日：3,059,955.35 元）。

## (二) 资本管理

本集团资本管理的主要目标是确保本集团持续经营的能力，并保持健康的资本比率，以支持业务发展并使股东价值最大化。

本集团根据经济形势以及相关资产的风险特征的变化管理资本结构并对其进行调整。为维持或调整资本结构，本集团可以调整对股东的利润分配、向股东归还资本或发行新股。本集团不受外部强制性资本要求约束。2025 年度和 2024 年度，资本管理目标、政策或程序未发生变化。

本集团采用杠杆比率来管理资本，杠杆比率是指净负债和调整后资本加净负债的比率。本集团于资产负债表日的杠杆比率如下：

	2025 年	2024 年
计息银行借款和其他借款	10,322,428,604.94	9,780,712,552.28
净负债	10,322,428,604.94	9,780,712,552.28
调整后资本	11,667,260,032.23	11,197,939,351.36
资本和净负债	21,989,688,637.17	20,978,651,903.64
杠杆比例	46.94%	46.62%



## 十一、公允价值的披露

公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次：

第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定。

### (一) 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

项目	期末公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
◆交易性金融资产				
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(3) 衍生金融资产				
(4) 其他				
2.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				
(1) 债务工具投资				
(2) 其他				
◆应收款项融资				
◆其他债权投资				
◆其他权益工具投资	248,960,000.00			248,960,000.00
◆其他非流动金融资产			1,100,000.00	1,100,000.00
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			1,100,000.00	1,100,000.00
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资			1,100,000.00	1,100,000.00
(3) 衍生金融资产				



项目	期末公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
(4) 其他				
2.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				
(1) 债务工具投资				
(2) 其他				
持续以公允价值计量的资产总额	248,960,000.00		1,100,000.00	250,060,000.00
◆交易性金融负债				
1.交易性金融负债				
(1) 发行的交易性债券				
(2) 衍生金融负债				
(3) 其他				
2.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				
持续以公允价值计量的负债总额				
二、非持续的公允价值计量				
◆持有待售资产				
非持续以公允价值计量的资产总额				
◆持有待售负债				
非持续以公允价值计量的负债总额				

## (二) 公允价值估值

上市的权益工具投资，管理层以市场报价确定公允价值。非上市的其他非流动金融资产，对于不在活跃市场上交易的企业股权，公司考虑了被投资企业经营环境、财务状况与初始投资时未发生重大变化，故以投资成本作为对公允价值的合理估计。



(三) 不以公允价值计量的金融资产和金融负债

管理层已经评估了货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、债权投资、长期应收款、短期借款、应付账款、其他应付款、长期借款、租赁负债等，因剩余期限不长或剩余期限较长但实际利率与市场利率差异不大，公允价值与账面价值相若。

十二、关联方及关联交易

(一) 本公司的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例(%)	母公司对本公司的表决权比例(%)
上海城投(集团)有限公司	上海	城市建设投资等	50,000,000,000.00	46.50	46.50

本公司最终控制方是：上海城投(集团)有限公司。

(二) 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况详见本附注“八、在其他主体中的权益”。

(三) 本公司的合营和联营企业情况

本公司重要的合营或联营企业详见本附注“八、在其他主体中的权益”。

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	与本公司关系
上海市土壤污染防治私募基金有限公司	合营企业
上海百玛士绿色能源有限公司	联营企业
南充嘉源环保科技有限公司	联营企业
兰陵百禾生态科技有限公司	联营企业

(四) 其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
上海城投城桥污水处理有限公司	母公司控制的企业
上海城投航道建设有限公司	母公司控制的企业
上海城投环境(集团)有限公司	母公司控制的企业
上海城投集团财务有限公司	母公司控制的企业



其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
上海城投老港基地管理有限公司	母公司控制的企业
上海城投水务（集团）有限公司	母公司控制的企业
上海城投污水处理有限公司	母公司控制的企业
上海市供水水表强制检定站有限公司	母公司控制的企业
上海城投亭南污水处理有限公司	母公司控制的企业
上海城投兴港投资建设（集团）有限公司	母公司控制的企业
上海城投原水有限公司	母公司控制的企业
上海东飞环境工程服务有限公司	母公司控制的企业
上海环境信息技术有限公司	母公司控制的企业
上海环境物流有限公司	母公司控制的企业
上海环境西虹桥固废中转运营有限公司	母公司控制的企业
上海环境油品发展有限公司	母公司控制的企业
上海临港供排水发展有限公司	母公司控制的企业
上海金山廊下污水处理有限公司	母公司控制的企业
上海老港废弃物处置有限公司	母公司控制的企业
上海浦东威立雅自来水有限公司	母公司控制的企业
上海城投环保金融服务有限公司	母公司控制的企业
上海市北宝山自来水有限公司	母公司控制的企业
上海市城市排水监测站有限公司	母公司控制的企业
上海市城市排水有限公司	母公司控制的企业
上海市固体废物处置有限公司	母公司控制的企业
上海市市容环境卫生汽车运输处有限公司	母公司控制的企业
上海阳晨排水运营有限公司	母公司控制的企业
上海市合流工程监理有限公司	母公司控制的企业
上海老港固废综合开发有限公司	母公司控制的企业
上海中心大厦商务运营有限公司	母公司控制的企业
上海中心大厦置业管理有限公司	母公司控制的企业
上海朱家角固废中转运营有限公司	母公司控制的企业
上海城投房地产租赁有限公司	母公司控制的企业
上海途时旅行社有限公司	母公司控制的企业
上海城投环城高速建设发展有限公司	母公司控制的企业
上海虹桥网球综合开发有限公司	母公司控制的企业



其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
上海兴合置业服务有限公司	母公司控制的企业
上海城投城市发展研究院有限公司	母公司控制的企业
上海工博建设管理有限公司	母公司控制的企业
上海建瓴建设科技发展有限公司	母公司控制的企业
上海市燃气设备计量检测中心有限公司	母公司控制的企业
上海泰华康养健康管理有限公司	母公司控制的企业
上海闵行城环建材技术有限公司	母公司控制的企业
上海市市政工程建设发展有限公司	母公司控制的企业
上海城投长兴建设发展（集团）有限公司	母公司控制的企业
上海水务资产经营发展有限公司	母公司控制的企业
上海隧道工程股份有限公司	其他
上海市政工程设计研究总院（集团）有限公司	其他

## (五) 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

关联方	关联交易内容	本期金额	获批的交易额度（万元）	是否超过交易额度	上期金额
上海东飞环境工程服务有限公司	接受保安保洁等服务	106,545,614.48	12,234.00	否	108,360,571.27
上海老港固废综合开发有限公司	接受飞灰处置、运营管理等服务	60,390,113.07	6,666.00	否	76,647,917.84
上海环境工程技术有限公司	购买除臭剂和接受维修费、EPC等服务	130,689,025.12	25,045.00	否	38,386,254.81
上海城投环境（集团）有限公司	接受 EPC、污泥外运、垃圾陆运等服务	56,615,285.05	6,144.00	否	34,468,348.29
上海环境油品发展有限公司	购买柴油、活性炭	10,923,936.03	3,613.00	否	27,935,193.99
上海中心大厦置业管理有限公司	接受物业管理等服务	7,849,557.83	871.00	否	8,240,537.64
上海市市容环境卫生汽车运输处有限公司	接受飞灰运输等服务			否	5,315,510.10



关联方	关联交易内容	本期金额	获批的交易额 度(万元)	是否超过交 易额度	上期金额
上海浦东威立雅自来水有限公司	购买生产用水	945,502.80	186.00	否	1,753,154.05
上海市固体废物处置有限公司	接受危废处置等服务	6,084,046.33	1,319.00	否	1,104,718.43
上海市城市排水监测站有限公司	接受检测等服务	1,090,586.87	120.00	否	1,032,884.00
上海城投环城高速建设发展有限公司	接受高速通行服务	608,294.69	90.00	否	851,386.34
上海城投老港基地管理理有限公司	接受EPC、垃圾处置等服务	358,743.40	2,963.00	否	657,755.56
上海城投房地产租赁有限公司	接受房屋委托管理服务			否	552,380.95
上海途时旅行社有限公司	接受咨询服务	248,560.00	60.00	否	469,880.00
上海市合流工程监理有限公司	接受装修施工管理服务			否	146,952.13
上海城投水务(集团)有限公司	购买商品	143,327.27	21.00	否	143,350.68
上海兴合置业服务有限公司	接受物业管理等服务	2,312,515.21	270.00	否	140,887.68
上海市政工程设计研究总院(集团)有限公司	接受建设工程设计服务	20,925,144.06	429.00	注1	77,358.49
上海市北宝山自来水有限公司	购买自来水	9,289.00	2.00	否	16,300.21
南充嘉源环保科技有限公司	危废处置			否	9,200.19
上海临港供排水发展有限公司	水电费	1,005,374.66		注2	
上海市供水水表强制检定站有限公司	流量计校验服务	140,920.00		注2	



关联方	关联交易内容	本期金额	获批的交易额 度（万元）	是否超过交 易额度	上期金额
上海市燃气设备计量 检测中心有限公司	服务费	18,908.49		注 2	
上海泰华康养健康管 理有限公司	会场费用	3,113.21		注 2	
上海城投环保金融服 务有限公司	咨询服务	93,396.23		注 2	

注 1：2025 年本公司与其他关联方-其他的预算增加已经公司总裁办公会审议通过，本年度合计实际发生额未超过 2025 年经审批的预计总金额。

注 2：上述五家关联方均系上海城投控制下关联企业，上海城投及同受其控制的各关联方本年度合计实际发生额未超过 2025 年经审批的预计总金额。

出售商品/提供劳务情况表

关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
上海老港固废综合开发有限公司	提供运营管理服务、技术咨询 咨询服务	529,646,309.07	493,413,231.86
上海市政工程设计研究总院（集 团）有限公司	提供 EPC 承包项目服务、 装修分拣垃圾处置	122,135,725.44	202,076,436.17
上海城投老港基地管理有限公司	提供检测服务、垃圾处理 服务	101,321,520.37	109,945,605.78
上海市固体废物处置有限公司	提供 EPC 承包项目服务、 提供受托管理服务、提供 污泥处置服务	260,545,779.25	77,893,047.22
上海临港供排水发展有限公司	提供 EPC 承包项目服务- 设备	288,724.34	23,869,792.36
上海城投（集团）有限公司	提供科研项目创新服务	578,301.87	9,024,528.31
上海老港废弃物处置有限公司	提供污泥处置服务	6,503,293.31	7,006,161.50
上海城投城桥污水处理有限公司	提供污泥处置服务	6,144,161.81	4,343,155.89
上海市土壤污染防治私募基金有 限公司	提供咨询服务	4,955,341.85	4,296,013.49
上海城投城市发展研究院有限公 司	提供检测服务	561,320.75	2,847,169.80
上海环境工程技术有限公司	提供受托管理服务	52,529,442.97	1,493,060.77



关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
上海金山廊下污水处理有限公司	提供污泥处置服务	1,341,950.94	1,406,215.09
上海城投环境（集团）有限公司	提供技术设计服务	756,204.17	971,603.76
上海阳晨排水运营有限公司	提供受托管理服务	943,396.29	943,396.19
上海城投亭南污水处理有限公司	提供污泥处置服务	891,318.00	859,932.00
南充嘉源环保科技有限公司	销售商品		618,634.24
上海环境物流有限公司	提供监测服务	586,084.92	433,962.26
上海市北宝山自来水有限公司	提供危废处理服务	15,422.64	318,894.04
上海工博建设管理有限公司	提供监测服务		193,396.22
上海城投航道建设有限公司	提供 EPC 承包项目服务	1,205.38	113,258.42
上海中心大厦商务运营有限公司	销售商品		92,920.35
上海城投原水有限公司	提供危废处理服务	66,816.61	91,858.87
上海城投兴港投资建设（集团）有限公司	提供 EPC 承包项目服务及销售商品	168,679.25	84,666.60
上海城投污水处理有限公司	液体硫酸铝销售	12,881,061.44	
上海东飞环境工程服务有限公司	设计咨询业务、招标代理费	97,707.79	
上海闵行城环建材技术有限公司	设计咨询业务	75,471.70	
上海市市政工程建设发展有限公司	设计咨询业务	47,169.81	
上海朱家角固废中转运营有限公司	设计咨询业务	254,909.43	

## 2、 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

委托方/出包方名称	受托方/承包方名称	受托/承包资产类型	受托/承包起始日	受托/承包终止日	托管收益/承包收益定价依据	本期确认的托管收益/承包收益
上海城投环境（集团）有限公司	上海环境集团股份有限公司	股权托管	2022/9/24	2028/9/23	合同	1,886,792.64
上海市城市排水有限公司	上海环境集团股份有限公司	股权托管	2020/6/16	2030/6/15	合同	943,396.29



3、 关联租赁情况

本公司作为承租方：

出租方名称	租赁资产 种类	本期金额				上期金额					
		简化处理的短期租赁和低价租赁资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	简化处理的短期租赁和低价租赁资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
上海城投兴港投资 建设（集团） 有限公司	机器设备			6,600,000.00	213,469.80			4,870,000.00	1,544,794.73	28,120,567.99	
上海城投(集团) 有限公司	房屋、车位			17,354,169.83	983,531.14			15,784,131.37	360,161.84	45,846,376.84	
上海临港供水 发展有限公司	机器设备			4,650,000.00	723,675.97			1,325,000.00	451,026.24	26,465,581.53	
上海兴育置业发 展有限公司	房屋					436,195.94		422,196.00			



#### 4、 关联方资金拆借

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
上海城投集团财务有限公司	91,600,000.00	2023/7/24	2038/7/24	

#### 5、 关键管理人员薪酬

项目	本期金额	上期金额
关键管理人员薪酬	9,479,040.00	9,865,200.00

#### 6、 其他关联交易

关联方	本期金额	上期金额
上海城投集团财务有限公司（借款利息支出）	2,134,479.00	13,852,581.15
上海城投环保金融服务有限公司（借款利息支出）	298,113.21	169,333.33
上海城投集团财务有限公司（存款利息收入）	2,353,403.34	4,092,337.49

### (六) 关联方应收应付等未结算项目

#### 1、 应收项目

项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款					
	上海老港固废综合开发有限公司	405,836,617.07		445,859,306.82	
	上海市固体废物处置有限公司	71,727,028.05		75,632,701.33	
	上海城投老港基地管理有限公司	30,899,759.19		40,565,991.55	
	上海城投航道建设有限公司	717,715.00		24,492,151.10	
	上海市政工程设计研究总院（集团）有限公司	5,524,018.50		15,900,841.96	
	上海城投兴港投资建设（集团）有限公司	1,472,500.00		10,736,945.29	
	上海老港废弃物处置有限公司	4,816,401.66		6,820,640.73	
	上海市土壤污染防治私募基金有限公司	3,589,041.06		3,589,041.08	
	上海阳晨排水运营有限公司	1,000,000.02		1,000,000.00	
	上海城投环境（集团）有限公司	387,900.00		1,042,700.00	



项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	南充嘉源环保科技有限公司	626,320.48		626,320.48	
	上海城投水务(集团)有限公司	506,206.76		506,206.76	
	上海环境物流有限公司			463,150.00	
	上海环境西虹桥固废中转运营有限公司			200,480.74	
	上海城投城桥污水处理有限公司	576,714.60		422,933.28	
	上海环境工程技术有限公司	19,122,211.30		289,491.07	
	上海工博建设管理有限公司			205,000.00	
	上海中心大厦商务运营有限公司			105,000.00	
	上海城投亭南污水处理有限公司	59,790.36		72,287.76	
	上海金山廊下污水处理有限公司	378,468.00		40,000.00	
	上海市北宝山自来水有限公司			31,081.41	
	上海中心大厦置业管理有限公司			21,000.00	
	上海城投(集团)有限公司	250,000.00			
	上海城投污水处理有限公司	1,423,357.56			
	上海城投长兴建设发展(集团)有限公司	94,800.00			
	兰陵百禾生态科技有限公司	5,144,235.45			
	上海东飞环境工程服务有限公司	20,000.00			
	上海朱家角固废中转运营有限公司	270,204.00			
其他应收款					
	上海百玛士绿色能源有限公司	21,970,503.27	21,970,503.27	21,970,503.27	21,970,503.27
	上海虹桥网球综合开发有限公司	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
	上海老港废弃物处置有限公司			30,000.00	
	上海市政工程设计研究总院(集团)有限公司			122,000.00	
	上海城投水务(集团)有限公司	36,850.94			
	上海城投房地产租赁有限公司	30,954.80			
	兰陵百禾生态科技有限公司	999,204.81			
	上海城投污水处理有限公司	2,000,000.00			



项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
合同资产					
	上海市政工程设计研究总院（集团）有限公司	111,245,562.32		921,618,871.85	
	上海环境工程技术有限公司	675,303.05			
	兰陵百禾生态科技有限公司	407,703.18			
	上海城投老港基地管理有限公司	1,133,402.27			
	上海临港供排水发展有限公司	687,254.28			
	上海市固体废物处置有限公司	171,551,082.55			
	上海环境工程技术有限公司	31,499,565.81			
预付款项					
	上海城投老港基地管理有限公司	378,000.00			
	上海临港供排水发展有限公司	1,438.30			
	上海环境工程技术有限公司	1,803,221.81			
其他流动资产					
	兰陵百禾生态科技有限公司	7,733,318.08			

## 2、 应付项目

项目名称	关联方	期末账面余额	上年年末账面余额
短期借款			
	上海城投环保金融服务有限公司		20,014,666.67
长期借款			
	上海城投集团财务有限公司	85,600,000.00	75,050,000.00
一年内到期的非流动负债			
	上海城投集团财务有限公司	6,058,776.67	6,060,674.93
应付账款			
	上海东飞环境工程服务有限公司	107,342,100.62	100,957,242.17
	上海环境工程技术有限公司	129,459,365.69	70,492,540.54
	上海城投环境（集团）有限公司	26,319,752.20	27,688,686.71
	上海环境油品发展有限公司	18,170,935.90	18,381,516.83



项目名称	关联方	期末账面余额	上年年末账面余额
	上海城投兴港投资建设（集团）有限公司	15,991,150.42	12,440,707.95
	上海市市容环境卫生汽车运输处有限公司	1,765,587.64	5,383,686.69
	上海临港供排水发展有限公司	1,667,489.64	2,563,162.30
	上海老港固废综合开发有限公司	16.13	1,512,377.69
	上海市固体废物处置有限公司	5,923,606.18	1,356,262.31
	上海城投（集团）有限公司		796,971.23
	上海中心大厦置业管理有限公司	358,031.76	527,968.39
	上海途时旅行社有限公司	166,600.00	210,000.00
	上海市城市排水监测站有限公司	155,843.60	92,400.00
	上海城投环城高速建设发展有限公司	309.01	
	上海老港废弃物处置有限公司	37,735.85	
	上海市合流工程监理有限公司	996,000.00	
	上海市燃气设备计量检测中心有限公司	18,908.49	
	上海市政工程设计研究总院（集团）有限公司	10,573,963.58	
	上海水务资产经营发展有限公司	178.00	
	上海隧道工程股份有限公司	999,999.00	
	上海泰华康养健康管理有限公司	9,900.00	
	上海兴合置业服务有限公司	1,046,838.04	
预收账款			
	上海环境工程技术有限公司	423,000.00	
合同负债			
	上海城投（集团）有限公司	24,875,283.01	16,043,218.48
	上海老港固废综合开发有限公司	1,275,542.78	1,275,542.78
	上海市政工程设计研究总院（集团）有限公司	408,621.36	103,610,504.61
	上海金山廊下污水处理有限公司		36,167.00
	上海城投航道建设有限公司	630,437.79	
	上海城投环保金融服务有限公司	158,490.57	



项目名称	关联方	期末账面余额	上年年末账面余额
	上海城投老港基地管理有限公司	138,679.25	
	上海城投兴港投资建设（集团）有限公司	1,256,537.47	
	上海环境工程技术有限公司	0.03	
其他应付款			
	上海浦东威立雅自来水有限公司	37,606.08	115,419.19
	上海建瓴建设科技发展有限公司		12,000.00
	上海城投兴港投资建设（集团）有限公司	637,832.33	
	上海东飞环境工程服务有限公司	50,000.00	
	上海环境工程技术有限公司	525,369.00	
	上海环境油品发展有限公司	132,000.00	
	上海泰华康养健康管理有限公司	4,950.00	
长期应付款			
	上海城投（集团）有限公司	76,500,000.00	76,500,000.00

#### (七) 资金集中管理

##### 本公司归集至集团的资金

本公司未归集至集团母公司账户而直接存入财务公司的资金

项目名称	期末余额		上年年末余额	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
货币资金	367,492,210.43		329,049,574.02	

### 十三、 承诺及或有事项

#### (一) 重要承诺事项

	2025 年	2024 年
资本承诺	682,537,913.14	366,185,388.27
投资承诺	653,550,393.80	358,864,200.00
合计	1,336,088,306.94	725,049,588.27

#### (二) 或有事项

于资产负债表日，本集团并无须作披露的重大或有事项。



#### 十四、资产负债表日后事项

##### (一) 利润分配情况

拟分配的股利总额（元）	181,741,083.89
经审议批准宣告发放的股利总额（元）	181,741,083.89
利润分配方案	公司于2026年3月31日第三届董事会第二十三次会议决议通过，经公司审计机构立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计，截至2025年12月31日，公司母公司报表中期末未分配利润为人民币2,869,520,993.89元。经公司第三届董事会第二十三次会议决议，公司2025年年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润。本次利润分配方案如下：公司拟向全体股东每股派发现金红利0.135元(含税)。截至2025年12月31日，公司总股本1,346,230,251股，以此计算合计拟派发现金红利181,741,083.89元(含税)。2025年度公司现金分红总额占2025年度归属于公司股东净利润的30.13%。 本议案已经公司董事会审计委员会及战略委员会审议通过，并同意提交董事会审议。本议案尚须提交公司股东会审议。

#### 十五、其他重要事项

##### (一) 分部信息

###### 1、 报告分部的确定依据与会计政策

出于管理目的，本集团根据产品和服务划分成业务单元，本集团有如下4个报告分部：

- (1) 固体废弃物处理板块，主要负责废弃物焚烧及发电工程项目投资建设和管理，废弃物填埋项目投资、建设和管理，废弃物收集和中转；
- (2) 污水处理板块，主要从事对城市污水处理环保项目的投资、经营、管理及相关业务的咨询；
- (3) 工程承包及设计规划板块，主要从事承包及设计规划；
- (4) 环境服务板块，主要从事市容环境卫生相关技术开发、咨询，环卫项目管理和设备贸易。

管理层出于配置资源和评价业绩的决策目的，对各业务单元的经营成果分开进行管理。分部业绩，以报告的分部利润为基础进行评价。



2、报告分部的财务信息

项目	固体废物处理 板块	污水处理板块	工程承包及设计 规划板块	环境服务板块	未分配部分	抵销	合计
对外交易收入	3,851,634,910.03	549,517,855.65	1,216,339,280.91	623,876,208.36	16,963,389.50		6,258,331,644.45
分部间交易收入	29,671,570.91	11,352,536.24	141,191,724.67	295,210,378.96		477,426,210.78	
利息收入	2,127,763.90	194,398.95	653,125.02	331,255.08	1,509,123.79		4,815,666.74
利息费用	340,068,803.83	37,723,772.08	1,137,651.77	7,346,048.56	30,505,921.38	157,548,690.37	259,233,507.25
对联营和合营企业的投资收益			2,668.91		-2,393,204.25	-1,189,435.59	-1,201,099.75
信用减值损失	-1,249,053.82		4,335,958.14		-7,767,460.32		-4,680,556.00
资产减值损失	-4,180,531.21		-4,503,308.42		-2,795,144.02		-11,478,983.65
折旧费和摊销费	501,004,594.03	16,204,642.68	24,991,601.13	5,294,319.19	16,080,753.69		563,575,910.72
利润总额	594,340,119.13	280,779,345.32	34,152,323.91	34,257,119.51	273,109,021.36	318,293,275.01	898,344,654.22
所得税费用	123,184,548.18	35,483,904.31	6,518,001.12	15,394,995.45	6,902,116.40	571,995.57	186,911,569.89
净利润	471,155,570.95	245,295,441.01	27,634,322.79	18,862,124.06	266,206,904.96	317,721,279.44	711,433,084.33
资产总额	25,632,653,265.41	3,800,058,699.51	2,142,627,121.14	1,333,505,968.17	12,564,249,622.23	14,386,906,427.89	31,086,188,248.57
负债总额	16,441,637,386.16	1,447,985,180.50	1,627,672,423.76	984,384,665.31	4,055,054,281.97	7,067,082,973.96	17,489,650,963.74
对联营和合营企业的长期股权投资			16,528.14		584,413,652.49		584,430,180.63
长期股权投资以外的其他非流动资产增加额	-39,868,686.63	-59,423,734.79	163,767,747.49	15,944,827.13	-222,130,112.51	-302,058,494.92	160,348,535.61



## 十六、 母公司财务报表主要项目注释

### (一) 应收账款

#### 1、 应收账款按账龄披露

账龄	期末余额	上年年末余额
1年以内(含1年)	11,385,518.62	24,269,737.33
1至2年	17,602,185.26	2,175,994.73
2至3年	1,904,761.90	
3年以上		
小计	30,892,465.78	26,445,732.06
减：坏账准备	7,767,460.32	
合计	23,125,005.46	26,445,732.06



2、 应收账款按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额			上年年末余额		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
按单项计提坏账准备						
按信用风险特征组合计提坏账准备	30,892,465.78	100.00	7,767,460.32	25.14	23,125,005.46	100.00
其中：						
组合一	2,542,465.78	8.23			2,542,465.78	27.26
组合二	28,350,000.00	91.77	7,767,460.32	27.40	19,235,714.28	72.74
合计	30,892,465.78	100.00	7,767,460.32		23,125,005.46	100.00
					26,445,732.06	
					7,210,017.78	
					19,235,714.28	
					26,445,732.06	



按信用风险特征组合计提坏账准备：

组合计提项目：

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
组合一：关联企业、签署特许经营权的政府机构及国网电力企业	2,542,465.78		
组合二：其他第三方企业	28,350,000.00	7,767,460.32	27.40
合计	30,892,465.78	7,767,460.32	

### 3、 本期计提、转回或收回的坏账准备情况

类别	上年年末余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按信用风险特征组合计提坏账准备		7,767,460.32				7,767,460.32
合计		7,767,460.32				7,767,460.32

### 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
上海最上企业管理有限公司	28,350,000.00		28,350,000.00	91.76	7,767,460.32
上海环境工程技术有限公司	1,271,232.88		1,271,232.88	4.12	
上海市固体废物处置有限公司	1,000,000.00		1,000,000.00	3.24	
上海阳晨排水运营有限公司	271,232.88		271,232.88	0.88	
合计	30,892,465.76		30,892,465.76	100.00	7,767,460.32



(二) 其他应收款

项目	期末余额	上年年末余额
应收利息	279,079.81	
应收股利	5,210,961.03	88,279,815.82
其他应收款项	116,804,336.56	128,645,924.16
合计	122,294,377.40	216,925,739.98

1、 应收利息

应收利息分类

项目	期末余额	上年年末余额
贷款	279,079.81	
小计	279,079.81	
减：坏账准备		
合计	279,079.81	

2、 应收股利

应收股利明细

项目（或被投资单位）	期末余额	上年年末余额
上海环境浦东固废中转运营有限公司	5,210,961.03	5,210,961.03
上海东石塘再生能源有限公司		8,043,942.34
上海环城再生能源有限公司		4,974,731.27
青岛环境再生能源有限公司		33,988,925.12
上海黄浦环城固废转运有限公司		942,683.54
上海环杨固废中转运营有限公司		6,568,578.17
成都威斯特再生能源有限公司		26,181,511.57
上海环云再生能源有限公司		2,368,482.78
小计	5,210,961.03	88,279,815.82
减：坏账准备		
合计	5,210,961.03	88,279,815.82



### 3、 其他应收款项

#### 按账龄披露

账龄	期末余额	上年年末余额
1年以内(含1年)	10,285,041.55	19,733,048.83
1至2年	103,933.00	15,409,250.04
2至3年	14,233,300.00	3,073,235.26
3年以上	137,109,109.24	135,357,437.26
小计	161,731,383.79	173,572,971.39
减: 坏账准备	44,927,047.23	44,927,047.23
合计	116,804,336.56	128,645,924.16



(2) 按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额				上年年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备		
	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	44,927,047.23	27.78	44,927,047.23	100.00	44,927,047.23	25.88	44,927,047.23	100.00	
按信用风险特征组合计提坏账准备	116,804,336.56	72.22			116,804,336.56	74.12			
合计	161,731,383.79	100.00	44,927,047.23		116,804,336.56	173,572,971.39	100.00	44,927,047.23	
									128,645,924.16
									128,645,924.16



重要的按单项计提坏账准备的其他应收款项：

名称	期末余额				上年年末余额	
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提依 据	账面余额	坏账准备
上海振良 企业发展 有限公司	40,000,000.00	40,000,000.00	100.00	预计无 法收回	40,000,000.00	40,000,000.00
其他	4,927,047.23	4,927,047.23	100.00	预计无 法收回	4,927,047.23	4,927,047.23
合计	44,927,047.23	44,927,047.23			44,927,047.23	44,927,047.23

(3) 坏账准备计提情况

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)	
上年年末余额			44,927,047.23	44,927,047.23
上年年末余额在本期			44,927,047.23	44,927,047.23
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提				
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额			44,927,047.23	44,927,047.23



(4) 本期计提、转回或收回的坏账准备情况

类别	上年年末余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提坏账准备	44,927,047.23					44,927,047.23
合计	44,927,047.23					44,927,047.23

(5) 按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	上年年末账面余额
代垫款项	6,263,840.23	6,510,678.23
往来款	142,440,041.55	154,034,791.15
保证金/押金	13,000,000.00	13,000,000.00
其他	27,502.01	27,502.01
合计	161,731,383.79	173,572,971.39

(6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款项情况

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款项期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
上海振良企业发展有限公司	代垫款项	56,000,000.00	5年以上	34.63	40,000,000.00
上海黄浦环城固废转运有限公司	往来款	42,625,000.00	5年以上	26.36	
上海环境集团振环实业有限公司	往来款	33,530,000.00	5年以上	20.73	
西和县财政局	履约保证金	13,000,000.00	2-3年	8.04	
上海环境集团再生能源运营管理有限公司	往来款	10,254,086.75	1年以内	6.34	
合计		155,409,086.75		96.10	40,000,000.00



(三) 长期股权投资

项目	期末余额			上年年末余额		
	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	6,929,488,172.25		6,929,488,172.25	6,707,310,671.24		6,707,310,671.24
对联营、合营企业投资	611,853,644.08	29,423,044.08	582,430,600.00	26,627,900.06	26,627,900.06	
合计	7,541,341,816.33	29,423,044.08	7,511,918,772.25	6,733,938,571.30	26,627,900.06	6,707,310,671.24



1、 对子公司投资

被投资单位	上年年末余额 (账面价值)	减值准备上 年年末余额	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	本期计提减值准备 其他		
南京环境再生能源有限公司	363,878,126.60					363,878,126.60	
上海天马再生能源有限公司	649,920,328.00					649,920,328.00	
洛阳环洛再生能源有限公司	261,760,000.00					261,760,000.00	
上海环城再生能源有限公司	445,467,716.01					445,467,716.01	
青岛环境再生能源有限公司	202,980,000.00					202,980,000.00	
上海金山环境再生能源有限公司	266,501,839.48					266,501,839.48	
上海东石塘再生能源有限公司	128,000,000.00					128,000,000.00	
成都威斯特再生能源有限公司	200,000,000.00					200,000,000.00	
威海环境再生能源有限公司	100,000,000.00					100,000,000.00	
漳州环境再生能源有限公司	213,100,000.00					213,100,000.00	
太原环晋再生能源有限公司	172,250,000.00					172,250,000.00	
上海环境集团环环实业有限公司	91,067,167.24					91,067,167.24	
上海港汇投资发展有限公司	64,000,000.00					64,000,000.00	
上海黄浦环城固废转运有限公司	50,704,346.00					50,704,346.00	
上海老港再生能源有限公司	43,200,197.44					43,200,197.44	
上海市环境工程设计科学研究院有限公司	211,237,513.69					211,237,513.69	
上海环境虹口固废中转运营有限公司	25,330,457.57					25,330,457.57	
上海环境浦东固废中转运营有限公司	25,000,000.00					25,000,000.00	



被投资单位	上年年末余额 (账面价值)	减值准备上 年年末余额	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	本期计提减值准备 其他		
上海城投藻类生活垃圾处置有限公司	152,668,765.30					152,668,765.30	
上海环境工程股份有限公司	6,093,688.82					6,093,688.82	
上海环境固废中转运营有限公司	15,703,595.11					15,703,595.11	
上海环境工程建设项目管理有限公司	20,136,716.00					20,136,716.00	
上海环境集团再生能源运营管理有限公司	100,000,000.00					100,000,000.00	
上海城藻废弃物处置有限公司	1,606,062.84					1,606,062.84	
新昌县环新再生能源有限公司	165,820,000.00					165,820,000.00	
成都温江区阳晨水质净化有限公司	36,720,000.00					36,720,000.00	
成都市温江区新阳晨污水处理有限公司	30,870,000.00					30,870,000.00	
上海阳晨低碳科技有限公司	104,957,440.00					104,957,440.00	
上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司	178,811,597.70					178,811,597.70	
蒙城环蒙再生能源有限公司	84,780,000.00					84,780,000.00	
威海环文再生能源有限公司	138,600,000.00					138,600,000.00	
上海环云再生能源有限公司	202,800,000.00					202,800,000.00	
上海环云环保科技有限公司	130,800,000.00					130,800,000.00	
宁波市泰环投资有限公司	129,205,440.00					129,205,440.00	
金华雅境再生能源有限公司	460,264,000.00					460,264,000.00	
成都阳晨城投水质净化有限公司	33,379,840.00					33,379,840.00	
上海欧昕环保科技有限公司	64,500,000.00					64,500,000.00	



上海环境集团股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

被投资单位	上年年末余额 (账面价值)	减值准备上 年年末余额	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	本期计提减值准备 其他		
上海科频再生能源有限公司	82,500,000.00					82,500,000.00	
上海环境集团嘉源环保有限公司	67,194,785.17					67,194,785.17	
晋中环翰再生能源有限公司	144,000,000.00					144,000,000.00	
福州沪榕海环再生能源有限公司	117,300,000.00					117,300,000.00	
上海细响再生能源有限公司	91,362,000.00					91,362,000.00	
福州沪榕投资有限公司	6,831,000.00					6,831,000.00	
威海艾山环境再生能源有限公司	91,280,000.00					91,280,000.00	
上海派沁环境科技有限公司	91,840,000.00					91,840,000.00	
上海环境集团环保有限公司	43,350,900.00					43,350,900.00	
上海城投上境生态修复科技有限公司	109,200,000.00					109,200,000.00	
晋中市环和环保能源有限公司	9,500,000.00					9,500,000.00	
兰陵百禾生态科技有限公司	5,188,348.27		5,188,348.27			-	
晋平武环再生能源有限公司	64,935,000.00					64,935,000.00	
上海城投环复私募基金管理有限公司	6,000,000.00					6,000,000.00	
山西嘉源再生资源利用有限公司	16,800,200.00					16,800,200.00	
南充阳晨临江水务发展有限公司	73,183,600.00					73,183,600.00	
黔南环漾再生资源有限公司	69,380,000.00					69,380,000.00	
宁波阳晨水务发展有限公司	30,000,000.00		20,000,000.00			50,000,000.00	
云南阳晨水务发展有限公司	500,000.00		1,000,000.00			1,500,000.00	



上海环境集团股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

被投资单位	上年年末余额 (账面价值)	减值准备上 年年末余额	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	本期计提减值准备 其他		
巴斯菲尔环田生物科技有限公司	14,850,000.00		19,460,000.00			34,310,000.00	
上海威技兴港环境科技发展有限公司			21,905,849.28			21,905,849.28	
沧州环肃再生能源有限公司			157,000,000.00			157,000,000.00	
上海环慧新能源有限公司			8,000,000.00			8,000,000.00	
合计	6,707,310,671.24		227,365,849.28	5,188,348.27		6,929,488,172.25	



2、对联营、合营企业投资

被投资单位	上年年末 余额(账面 价值)	减值准备上 年年末余额	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			
1. 合营企业															
上海城博联实业有限 公司			582,430,600.00										582,430,600.00		
小计			582,430,600.00										582,430,600.00		
2. 联营企业															
南充嘉源环保科技有限公司 有限责任公司		26,627,900.06												26,627,900.06	
兰陵百禾生态科技有 限公司					-2,393,204.25							2,795,144.02		2,795,144.02	
小计		26,627,900.06			-2,393,204.25							2,795,144.02		29,423,044.08	
合计		26,627,900.06	582,430,600.00		-2,393,204.25							2,795,144.02	5,188,348.27	582,430,600.00	29,423,044.08



(四) 营业收入和营业成本

1、 营业收入和营业成本情况

项目	本期金额		上期金额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	97,404.00		4,921,137.04	4,643,889.15
其他业务	11,910,643.65	10,731,535.76	20,163,521.89	10,423,233.89
合计	12,008,047.65	10,731,535.76	25,084,658.93	15,067,123.04

2、 营业收入、营业成本的分解信息

本期客户合同产生的收入情况如下：

类别	本期金额	
	营业收入	营业成本
商品类型		
运营服务	97,404.00	
受托管理服务	2,830,188.93	5,063,780.15
租赁业务	9,047,619.04	5,375,302.78
其他	32,835.68	292,452.83
合计	12,008,047.65	10,731,535.76
按商品转让时间分类：		
在某一时段内确认	2,960,428.61	5,356,232.98
租赁业务	9,047,619.04	5,375,302.78
合计	12,008,047.65	10,731,535.76
按经营地区分类：		
中国大陆	12,008,047.65	10,731,535.76
合计	12,008,047.65	10,731,535.76

(五) 投资收益

项目	本期金额	上期金额
成本法核算的长期股权投资收益	259,092,830.65	283,879,951.47
权益法核算的长期股权投资收益	-2,393,204.25	-32,609,671.60
处置长期股权投资产生的投资收益		
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
处置交易性金融资产取得的投资收益		



项目	本期金额	上期金额
债权投资持有期间取得的利息收入	157,552,025.31	182,886,759.30
处置债权投资取得的投资收益		
其他债权投资持有期间取得的利息收入		
处置其他债权投资取得的投资收益		
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入	8,359,040.00	4,160,640.00
其他非流动金融资产在持有期间的投资收益		
处置其他非流动金融资产取得的投资收益		
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得		
处置构成业务的处置组产生的投资收益		
债务重组产生的投资收益		
合计	422,610,691.71	438,317,679.17

## 十七、 补充资料

### (一) 当期非经常性损益明细表

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	923,997.22	
计入当期损益的政府补助，但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	18,967,200.27	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外贷款取得的损益	273,067.61	
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		



项目	金额	说明
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	532,616.00	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
小计	20,696,881.10	
减：所得税影响额	4,739,880.68	
减：少数股东权益影响额（税后）	-350,205.17	
合计	16,307,205.59	

(二) 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（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	5.28	0.45	0.45
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.14	0.44	0.44

上海环境集团股份有限公司  
二〇二六年三月三十一日





# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 01000000202603110018



扫描此二维码可  
验证、备案、年检、  
变更信息、体  
验更多应用服务。

仅供出报告使用，其他无效

名称 立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
 类型 特殊普通合伙企业  
 执行事务合伙人 朱建弟、杨志国  
 经营范围 市企业会计报表审计; 验证企业资本, 出具验资报告; 办理企业合并、分立、解散事宜中的审计业务, 出具有关报告; 基本建设年度财务决算审计; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训; 信息系统领域内的技术服务; 法律、法规规定的其他业务。

出资额 人民币15650.0000万元整

成立日期 2011年01月24日

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼



登记机关

2026年03月11日

证书序号:0001247

## 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批,准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的,应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的,应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

仅供出报告使用,其他无效。

发证机关:



二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

# 执业证书



名称:立信会计师事务所 (特殊普通合伙)

首席合伙人:宋建弟

主任会计师:

经营场所:上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式:特殊普通合伙制

执业证书编号:31000006

批准执业文号:沪财会[2000]26号(转制批文 沪财会[2010]82号)

批准执业日期:2000年6月13日(转制日期 2010年12月31日)



仅供出报告使用,其他无效



姓名: 徐立群  
 Full name: 徐立群  
 性别: 男  
 Sex: 男  
 出生日期: 1975-12-04  
 Date of birth: 1975-12-04  
 工作单位: 立信会计师事务所(普通合伙)  
 Working unit: 立信会计师事务所(普通合伙)  
 身份证号: 310224197512043810  
 Identity card No: 310224197512043810



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格,继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



徐立群年检二维码

证书编号: 310000060010  
No. of Certificate

发证机构: 上海市注册会计师协会  
Issued by Institute of CPAs

发证日期: 2008 年 04 月 03 日  
Date of Issue: 2008 年 04 月 03 日

年 月 日  
/ /



仅供出报告使用,其他无效



姓名: 黄洁  
Sex: 女  
Date of Birth: 1981-02-06  
Working unit: 立信会计师事务所普通合伙  
Library number: 482124198102060925



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



黄洁的年检二维码

证书编号: 310000062293  
No. of Certificate

批准注册协会: 上海市注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2008 年 08 月 11 日  
Date of Issuance: y m d

年 月 日  
y / m / d