



# 2025年年度报告

2026 年 04 月

# 2025 年年度报告

## 第一节 重要提示、目录和释义

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

公司负责人郭敬谊、主管会计工作负责人周飞媚及会计机构负责人（会计主管人员）丁成东声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

本年度报告涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

公司已在本年度报告第三节“管理层讨论与分析”中分析了公司未来发展可能面临的风险因素和应对策略情况，敬请投资者留意查阅。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以公司 2025 年度实施权益分派股权登记日的总股本扣除公司回购专用账户中的回购股份为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.85 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

# 目 录

第一节 重要提示、目录和释义 .....	2
第二节 公司简介和主要财务指标 .....	6
第三节 管理层讨论与分析 .....	11
第四节 公司治理、环境和社会 .....	42
第五节 重要事项 .....	69
第六节 股份变动及股东情况 .....	88
第七节 债券相关情况 .....	94
第八节 财务报告 .....	102

## 备查文件目录

公司办公地点备置有齐备、完整的备查文件，以供中国证监会、深圳证券交易所及有关主管部门及股东查询，备查文件包括：

- （一）载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表；
- （二）载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；
- （三）公司报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

文件存放地：中山公用事业集团股份有限公司董事会办公室。

## 释 义

释义项	指	释义内容
报告期	指	2025 年度（2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日）
公司、本公司、中山公用	指	中山公用事业集团股份有限公司
公用科技	指	中山公用科技股份有限公司（现中山公用事业集团股份有限公司）
投控集团	指	中山投资控股集团有限公司（原中山中汇投资集团有限公司）
中信金融	指	中国中信金融资产管理股份有限公司（原中国华融资产管理股份有限公司）
水务公司	指	中山公用水务投资有限公司
污水公司	指	中山市污水处理有限公司
公用工程	指	中山公用工程有限公司
市管公司	指	中山公用市场管理有限公司
中港客运	指	中港客运联营有限公司
北部公用	指	中山市北部公用环保能源有限公司（原中山市天乙能源有限公司）
名城科技	指	广东名城环境科技有限公司
株洲公用	指	株洲市公用环保能源有限公司（原株洲市金利亚环保科技有限公司）
中通环境	指	中通环境治理有限公司
公用环投	指	中山公用环保产业投资有限公司
能源公司	指	中山公用能源发展有限公司
排水公司	指	中山公用城市排水有限公司
中部公用公司	指	中山市中部公用环保能源有限公司
中部热力公司	指	中山市中部公用热力能源有限公司
济宁中山公用	指	济宁中山公用水务有限公司
中海广东	指	中海广东天然气有限责任公司
银达担保	指	中山银达融资担保投资有限公司
环科院	指	中山市环境保护科学研究院有限公司
Pre-REITs 基金	指	中山公用广发信德基础设施投资基金（有限合伙）
新能源产业基金	指	中山公用广发信德新能源产业投资基金（有限合伙）
环保产业投资基金	指	珠海广发信德环保产业投资基金合伙企业（有限合伙）
夹层投资基金	指	中山广发信德公用环保夹层投资企业（有限合伙）
致远创投基金	指	中山广发信德致远科技创业投资合伙企业（有限合伙）
广发证券	指	广发证券股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
中山市国资委	指	中山市人民政府国有资产监督管理委员会

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、公司信息

股票简称	中山公用	股票代码	000685
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	中山公用事业集团股份有限公司		
公司的中文简称	中山公用		
公司的外文名称（如有）	Zhongshan Public Utilities Group Co., Ltd		
公司的外文名称缩写（如有）	ZPUG		
注册地址	广东省中山市兴中道 18 号财兴大厦北座		
注册地址的邮政编码	528403		
办公地址	广东省中山市兴中道 18 号财兴大厦北座		
办公地址的邮政编码	528403		
公司网址	<a href="http://www.zpug.net">http://www.zpug.net</a>		
电子信箱	zpug@zpug.net		

### 二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	周飞媚	程青民
联系地址	广东省中山市兴中道 18 号财兴大厦北座	广东省中山市兴中道 18 号财兴大厦北座
电话	0760-88389918	0760-88389268
传真	0760-88830011	0760-88830011
电子信箱	zhoufm@zpug.net	chengqm@zpug.net

### 三、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的证券交易所网站	深圳证券交易所： <a href="http://www.szse.cn/">http://www.szse.cn/</a>
公司披露年度报告的媒体名称及网址	《证券时报》《中国证券报》《证券日报》《上海证券报》及巨潮资讯网： <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
公司年度报告备置地点	公司董事会办公室

### 四、注册变更情况

统一社会信用代码	914420001935372689
公司上市以来主营业务的变化情况（如有）	公司自上市以来主营业务未发生重大变化。
历次控股股东的变更情况（如有）	<p>1. 公司于 1992 年经广东省企业股份制试点联审小组、广东省经济体制改革委员会“粤股审[1992]81 号”文批准设立，原名佛山市兴华集团股份有限公司。1997 年经中国证券监督管理委员会证监发字[1996]416 号、[1996]417 号文件批准在深圳证券交易所挂牌交易，总股本 1,600 万股，发起人佛山市兴华商业集团公司为公司第一大股东。</p> <p>2. 1999 年，经广东省人民政府粤府发[1999]514 号文和财政部财管字[1999]320 号文批准，佛山市</p>

	<p>兴华商业集团公司将其持有的占总股本 38.93% 的发起人股份(国家股)转让给中山公用事业集团有限公司。2000 年, 公司名称由“佛山市兴华集团股份有限公司”更改为“中山公用科技股份有限公司”。上述转让完成后, 中山公用事业集团有限公司为公司第一大股东。</p> <p>3. 2007 年, 经国务院国有资产监督管理委员会《关于中山公用科技股份有限公司吸收合并中山公用事业集团有限公司国有股东变更有关问题的批复》(国资产权[2007]1556 号)和中国证券监督管理委员会证监许可[2008]584 号文批准, 公司吸收合并中山公用事业集团有限公司及向特定对象发行股份购买资产, 同时注销中山公用事业集团有限公司, 重大资产重组后, 公司名称由“中山公用科技股份有限公司”更改为“中山公用事业集团股份有限公司”, 国有股东变更为中汇集团, 同时也是公司第一大股东。</p> <p>4. 2022 年, 经中山市市场监督管理局核准, 中汇集团对其相关信息进行了工商登记变更, 名称由“中山中汇投资集团有限公司”变更为“中山投资控股集团有限公司”。本次工商信息变更事项不涉及公司股权变动, 不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化。</p>
--	--

## 五、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)
会计师事务所办公地址	湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路 166 号长江产业大厦 17-18 楼
签字会计师姓名	江超杰、唐文婷

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

## 六、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	2025 年	2024 年	本年比上年 增减	2023 年
营业收入(元)	4,611,966,487.51	5,678,178,699.81	-18.78%	5,199,024,468.81
归属于上市公司股东的净利润(元)	1,879,358,032.92	1,198,820,443.69	56.77%	966,647,973.41
归属于上市公司股东的扣除非经常性	1,786,345,825.48	1,187,601,869.78	50.42%	913,104,162.51

损益的净利润 (元)				
经营活动产生的现金流量净额(元)	297,655,046.67	-248,671,370.90	219.70%	606,163,675.07
基本每股收益(元/股)	1.28	0.82	56.77%	0.66
稀释每股收益(元/股)	1.28	0.82	56.77%	0.66
加权平均净资产收益率	10.51%	7.08%	增加 3.43 个百分点	6.04%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产(元)	36,594,695,757.77	32,411,166,172.47	12.91%	29,018,315,053.53
归属于上市公司股东的净资产(元)	18,687,232,720.06	17,512,631,577.72	6.71%	16,385,568,591.21

公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性

是 否

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

是 否

## 七、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

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

适用 不适用

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

## 八、分季度主要财务指标

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	977,119,263.79	1,144,143,223.59	1,021,401,043.43	1,469,302,956.70
归属于上市公司股	304,604,173.97	414,831,023.78	491,840,219.42	668,082,615.75

东的净利润				
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	303,605,513.60	410,029,235.18	491,619,808.00	581,091,268.70
经营活动产生的现金流量净额	-427,661,041.10	58,017,152.59	315,189,097.27	352,109,837.91

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

### 九、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：元

项目	2025 年金额	2024 年金额	2023 年金额	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）	98,415,188.63	-285,465.65	-2,310,491.22	主要是处置长期股权投资产生的收益。
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	10,456,351.89	2,112,702.79	6,246,027.88	主要是政府补助。
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			917,421.28	
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	3,034,389.72	36,198.65		主要是收购控股公司投资成本小于可辨净资产公允价值份额。
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		5,267,905.77	-909,775.10	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-4,685,184.05	7,274,358.39	62,475,351.79	主要是其他与生产经营无关的支出。
其他符合非经常性损益定义的损益项目	3,712,773.43			主要是非同一控制下的企业合并后续收回以公允价值计量的款项。
减：所得税影响额	14,896,486.49	1,311,422.84	7,771,649.36	

少数股东权益 影响额（税后）	3,024,825.69	1,875,703.20	5,103,074.37	
合计	93,012,207.44	11,218,573.91	53,543,810.90	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

主要是非同一控制下的企业合并后续收回以公允价值计量的款项。

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

适用 不适用

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

## 第三节 管理层讨论与分析

### 一、报告期内公司从事的主要业务

#### （一）主要业务及发展情况

公司升级构建“1+3”业务格局，以产业投资为引领，聚焦资源推动环境治理、绿色能源与城市服务三大主业发展，全面提升科技赋能，为主业提供充沛动能与坚实保障。公司拥有水务公司、排水公司、北部公用、能源公司、公用工程等 15 家一级全资子公司，拥有广发证券、中海广东等 13 家一级参、控股子公司。

#### 1. 环境治理

公司环境治理板块聚焦市政供排水、工业环保等领域，服务范围涵盖水污染治理、城镇供水用水、水质监测、城镇排水管网管理、防洪除涝设施等业务。报告期内，环境治理板块实现营业收入 18.31 亿元，占营业收入比重为 39.70%，同比增长 27.36%，主要是供水一盘棋完成中山市小榄镇业务整合及中山港街道、民众街道等排水厂网一体化项目拓展。

**供水服务方面**，报告期内，公司完成中山市小榄镇供水整合，设计供水能力提升至 315 万吨/日，中山本地设计供水能力为 265 万吨/日，服务范围覆盖除坦洲镇外的中山市全域，服务户数约 157 万户，供水服务面积约 1650 平方公里，承担中山市约 94%的供水任务。报告期内中山本地售水量约 5 亿吨，同比增长 14.8%。此外，公司完成老旧小区二次供水改造接收项目 148 个，老旧管网改造 88 公里，同时稳步推进长江水厂与大丰水厂双水源、东部片区供水管网互联互通等多项重点供水保障工程。

**污水处理方面**，报告期内，公司污水处理服务网络已覆盖全国 7 个省（市、自治区），中山本地项目处理能力 126 万吨/日，运维排水管网超 5220 公里，签订了首个工业废水项目。公司以数字化、智能化为核心引擎，深度融合物联网、大数据与人工智能技术，构建覆盖“网-站-厂”的全场景智慧排水体系。通过深化减污降碳协同创新、推进设施智能化升级、强化产学研用深度合作，公司着力打造污水处理高质量发展新范式，为城乡水环境治理与生态振兴提供“中山公用”系统解决方案，引领行业向绿色低碳、智慧循环方向高质量迈进。

#### 2. 绿色能源

公司绿色能源板块聚焦推动垃圾焚烧发电、分布式光伏、零碳工业园、虚拟电厂等领域，深耕本地市场，积极拓展业务。报告期内，绿色能源板块实现营业收入 4.02 亿元，占营业收入比重 8.71%，同比增长 5.30%，主要是中山市中心组团垃圾综合处理基地垃圾焚烧发电厂项目整合。

**垃圾发电业务**，公司在垃圾焚烧发电领域在本地与异地协同发展，不断深化开拓市场，同时注重内部管理及能力建设，报告期内完成收购中山市中心组团垃圾综合处理基地垃圾焚烧发电厂项目，垃圾处理能力提升至 6120 吨/日，中山市覆盖的服务镇街数量增加至 18 个；且生产运营指标同比提升，经营业绩稳定增长。截至报告期末，公司旗下北部公用公司持有中山市北部组团垃圾综合处理基地垃圾焚烧发电厂及垃圾渗滤液处理厂特许经营项目，设计处理规模 2170 吨/日；中部公用公司持有中山市中心组团垃圾综合处理基地垃圾焚烧发电厂特许经营项目一二期，中部热力公司持有中山市中心组团垃圾综合处理基地垃圾焚烧发电厂特许经营项目三期，设计处理规模共计 2250 吨/日；株洲公用公司持有株洲市城市生活垃圾焚烧发电厂 BOT 特许经营项目，设计处理规模 1700 吨/日。报告期内，我司旗下垃圾焚烧发电厂垃圾进场总量约 140 万吨，总发电量达 6 亿千瓦时，每吨入炉垃圾发电量达 487 千瓦时，较上年同期提升 5.7%，主要是通过收购项目、项目拓展一般工业固废提高垃圾热值，以及不断深化创新管理模式和技术升级提高发电效率。

**新能源业务**，深入践行高质量绿色发展战略，以新型电力系统建设为主线，实现电力市场化运营能力全面突破，成功取得售电及虚拟电厂运营商资质，跻身区域电力市场交易及虚拟电厂服务主体行列，完成从传统能源投资方到能源运营服务商的关键跨越。公司以“虚拟电厂+零碳园区”为业务创新模式，依托区域级能碳管理平台及智能微电网技术，聚焦珠三角、长三角等经严谨论证的国内优质区域，如中山市火炬高新区、翠亨新区、古镇镇及无锡市惠山高新区等重点镇区，打造集能源生产、传输、存储、消费于一体的新型能源系统，构建以园区为主阵地的零碳产业生态，推动商业模式跨区域复制输出，业务版图持续拓展。2025 年，新能源板块业务覆盖超 20 个城市，投建超 91 个光储充电站项目，装机并网容量超 310MW，已形成覆盖规划设计、投资建设、智慧运营、电力交易、能碳管理、综合服务的全价值链业务体系。

### 3. 城市服务板块

公司城市服务板块聚焦环卫、市场、客运与工程服务，重点围绕中山城市发展及城市服务需求，深度融入中山市新型城镇化与“新产业”战略，构建“智慧+”城市生态圈。

**环卫服务业务**，公司持续深耕区域环卫市场，致力于打造城市管家综合服务提供商，已取得清扫收集运输类特级资质、生活垃圾处置类一级资质、中国清洁清洗行业国家一级资质、市政环境清洁维护服务甲级及环保工程专业承包二级等核心行业认证。公司服务范围覆盖中山中心城区及火炬、港口、东凤、坦洲、五桂山等部分镇街，本地市场份额占比超 50%，并全面负责中山市 1800 家医疗机构（含动物医疗机构）的医疗废物收运处置，医废处理能力达 25 吨/日且处置率保持 100%，同步承接园林绿化、资产管理与污水处理厂污泥运输业务。在异地拓展方面，公司运营深圳市 5 个垃圾填埋场及 1 个渗滤液处理厂运维项目，并持续推进湖南省东安县 PPP 环卫项目的实施，进一步巩固跨区域服务能力。

**市场运营方面**，公司拥有 34 个农贸（批发）市场及商业体，范围覆盖中山市 17 个镇街，总占地面积约 43 万 m<sup>2</sup>，总建筑面积约 36 万 m<sup>2</sup>，是中山市最大的农贸市场集群，累计打造 21 家“香山新街市”。报告期内，公司聚焦主责主业，加速业务转型升级，串联农贸、农批市场开展供应链业务，并系统实施形象、管理、效益“三提升”工程。其中，批发市场实现 3100 m<sup>2</sup>区域业态提质增效、农贸市场“一场一策”特色化运营稳步推进，建成环城市场“生鲜+”邻里中心，竹苑市场获全国首张集贸市场诚信计量“湾区认证”证书。公司始终以满足民生需求为导向，推动业务结构从传统的市场运营管理向多元化民生消费场景转型，旗下市场公司荣获全国商品交易市场系统“优秀组织”称号。

**港口客运方面**，新中山客运港正式启用，开通中山到香港市区、香港国际机场等航线，运营 5 艘豪华高速双体客轮，报告期内完成总客运量超 62 万人次。

**工程服务方面**，拥有市政公用工程施工总承包、建筑工程施工总承包“双一级”资质，兼有电力工程、水利水电工程施工总承包二级资质，构建起涵盖市政工程、房屋建筑工程、供排水管网建设、生态环境治理、电力工程等多元化业务体系。报告期内，依托全产业链协同优势，深度参与中山市治水攻坚，高效推进未达标水体综合整治项目、农村生活污水治理工程、厂网一体化等重点工程，显著提升城市供排水系统韧性。在建筑工程领域，重点实施中山市第一中学、纪念中学扩建、职业技术学院新建宿舍楼工程，打造教育基础设施标杆；承建神湾智能产业基地，精准对接区域经济发展需求。积极践行“百千万工程”，全方位、多维度参与乡村建设与产业赋能，以工程力量激活乡村振兴内生动力、塑造乡村发展新优势，其中长坑郊野步道项目凭借优质建设成效与示范价值，成功入选“百千万工程”省级范例。

## （二）公司发展情况

公司坚持为用户提供服务，为员工缔造平台，为股东创造收益，为社会承担责任，是民生保障和环保产业等公共服务的重要供给者。报告期内，公司牢牢锚定“价值回归，链主企业，行业一流”总体战略目标，推动公司高质量、可持续发展。

### 1. 主业稳步发展，规模持续扩张

一是持续深耕环保水务行业。报告期内，公司完成小榄水务及旗下润丰水业、小榄水质检测公司、康达水务的整合，签订了大涌公辅中心投建运一体化工业废水项目，并承接了中山港街道、民众街道、三角镇排水厂网一体化项目，公司在中山市供水范围覆盖除坦洲镇外全域，占全市供水规模约 94%，污水处理规模超 50%。二是积极拓展固废业务版图。报告期内，公司顺利完成中山市中心组团垃圾焚烧发电项目收购整合，垃圾焚烧总处理规模跃升至 6,120 吨/日，区域龙头地位进一步巩固。三是加速布局新能源业务。截至报告期末，公司已投运的新能源电站共计 91 个，分布式光伏累计装机容量超过 310MW，业务覆盖国内多个城市。虚拟电厂业务取得里程碑进展，报告期内成功入选广东省虚拟电厂运营商目录，获取市场准入资格。

### 2. 深化资本运作，科技提速创新

一是公司深化战略新兴产业投资布局。积极响应国家战略导向，瞄准新质生产力与新基建等高成长性核心赛道，深化与广发证券的协同，充分发挥广发证券投行与投研优势，前瞻布局新质生产力领域，二是加大研发力量与创新投入。报告期内研发投入达 1.17 亿元，公司 3 项环境治理技术经鉴定达国际先进水平，排水、水务等领域屡获国家级、省级政府部门与行业协会颁发的科技创新奖项，中山鱼塘尾水治理成效获广东省肯定，相关技术纳入地方标准并在全省推广。三是加速企业整体数字化转型。中山公用率先在市国资系统开展数字化转型工作，以“数字人资”“数字财务”“数字工程”“数字水务”和“公用汇”为切入点，以“提质增效、风险控制、业务赋能”为核心目标，形成“181”蓝图规划，目前已经实现企业上云、业财融合、经营管理全面线上化和标准化。

### 3. 强化改革治理，激发企业活力

一是完善权责清晰、运行灵活的现代企业治理体系。报告期内，公司完善法人治理结构，系统修订《公司章程》及配套制度，进一步完善各治理主体权责边界，严格落实“三重一大”决策制度。二是对标行业标杆，深化改革激发组织活力。充分借鉴市场化标杆企业成功变革经验，坚持“引领、变革、服务、创新”人力资源发展定位，全面推动“122”组织变革，打造“集团一平台一项目公司”三级架构，优化组织与薪酬体系，构建数字职

级体系，完善职业经理人体系。三是主动链接先进，率先实施财务深改。公司率先在中山市国资系统内开展财务深改工作，贯彻“战略财务管控”总部定位，按照“1374”规划推进财务体系重构与“业财数”标准化建设，市国资系统首个财务共享中心于 2025 年 3 月揭牌运行，有效提高财务管理分析效率。

#### 4. 市值回归显著，社会影响提升

一是市值管理成效显著，股价获得突破。公司采取投资并购优质资产、布局新质生产力赛道、加大分红、加强与投资机构互动、组织财经媒体报道市值管理等系统性举措，投资价值获资本市场高度认可。二是服务城市效果优异，提质增效明显。报告期内，中心城区厂网一体化实现城区生活污水收集率有效提升，形成可复制、可推广的治水经验，助力全市水环境治理提质增效，相关成效获央视系列报道。三是公司品牌形象提升，社会影响显著。公司蝉联“中国环境企业营收前 50”榜单，特别是在 ESG（环境、社会和治理）领域表现突出，首获中国企业社会责任报告评级“五星级”认可，相继入选央视财经“中国 ESG 上市公司国企先锋 100”、国务院国资委及广东省国资委“大湾区国企 ESG 发展指数榜单”等权威榜单，荣获“ESG 公益先锋奖”等多个国家级奖项。

## 二、报告期内公司所处行业情况

2025 年，环保产业在“双碳”目标引领和美丽中国建设战略驱动下，正从规模扩张的“政策驱动”阶段，全面转向以“提质增效、绿色低碳、智慧融合”为特征的高质量发展新阶段，产业规模持续壮大，技术创新活跃，市场结构深度调整，将围绕“绿色生产力”培育，在数字化赋能、低碳技术、系统治理、全球合作等方面持续深化。

### （一）环境治理

2025 年，我国水务行业在政策引导与技术创新的双重驱动下，持续深化水资源综合治理、智慧化转型与服务模式升级，逐步构建起更加高效、低碳、智能的现代化水务体系。

政策层面，法治化、标准化、市场化进程全面提速。国家强化排水管网建设运维、污水处理提质增效与新污染物（POPs、抗生素、微塑料、PFAS 等）全流程监管；住建部部署 2025 年城市排水防涝攻坚并完成“十四五”目标；地方统筹推进城乡排水一体化、雨污分流改造与污水资源化；“十五五”规划将排水管网建设作为重点，持续推进老旧管网更新与智慧化升级。2025 年 1 月 1 日起实施的《城市供水和用水绩效评价标准》（GB/T 44129-2024）首次建立了覆盖供水全流程的量化评价体系，为行业规范化发展提供了科学依据。广东省发布的《广东省水网建设规划》提出构建“三纵四横”省级水网骨架，为区

域水务高质量发展提供了示范样板。12月，国务院常务会议审议通过了里程碑式的《供水条例（草案）》，该草案不仅首次在法律层面明确了“坚持城乡统筹”的核心原则，更致力于构建“从水源到水龙头”的全链条规范体系。

技术层面，随着“十四五”规划进入收官阶段，“十五五”（2026-2030年）的水务发展蓝图已初现轮廓，在政策与技术的双轮驱动下，智慧水务正从局部探索走向全域深化。智慧排水从试点示范迈向全域深化，数字孪生、管网智能感知、内涝预报预警等技术规模化应用，膜技术、MBR、厌氧氨氧化、多污染物协同处理、污泥无害化处置与资源化、减污降碳协同等先进工艺与装备加快迭代，光伏+污水处理厂、再生水回用等绿色模式稳步推广。11月，工业和信息化部、水利部联合印发的《节水装备高质量发展实施方案（2025—2030年）》，提出到2027年，重点领域供水、用水和循环利用等节水装备取得突破。

市场层面，行业发展质量稳步提升，厂网一体化、排水+水环境综合治理成为主流模式，县域排水、工业废水、智慧运维成为新增长点。

## （二）绿色能源

**垃圾焚烧发电。**2025年，我国固废处理行业在“双碳”目标和“无废城市”建设持续推进的背景下保持总体平稳发展。国家层面围绕美丽中国建设、废弃物循环利用体系完善及固体废物精细化管理等方面持续出台政策文件，强调强化固体废物和新污染物协同治理，加快构建覆盖工业固废、生活垃圾、建筑垃圾等全类别的分类管理体系，推动资源化利用水平提升。各地“无废城市”建设由试点示范向纵深推进，固废减量化、资源化和无害化治理要求进一步提高。

在生活垃圾焚烧领域，全国主要城市焚烧处理能力总体趋于稳定，行业由前期产能快速扩张阶段逐步转入以存量优化和提质增效为主的发展阶段。新增项目审批节奏趋于审慎，收益结构更加市场化，行业发展重心转向运营效率提升、环保标准升级及现金流管理能力。部分地区财政收支结构变化对垃圾处理费支付节奏产生一定影响，行业整体经营环境更趋理性和规范。未来，生活垃圾焚烧行业创新方向仍然为提质增效和绿色低碳发展。通过应用智能燃烧控制系统、在线热值监测及自动化调节技术，提升燃烧稳定性和单位发电效率，同时降低污染物生成风险；高效余热利用及高参数发电机组的推广进一步增强能源转化效率。在环保方面，多污染物协同治理技术持续升级，飞灰资源化利用和协同处置模式稳步推进。与此同时，数字化与智慧化运营系统逐步应用于设备监测和精细化管理，

提升运行效率和安全水平，推动行业向高质量、低碳化方向发展。

**分布式光伏。**当前，分布式光伏的发展已经逐步从粗放式开发堆积数量，向着高质量发展的方向转化。国家能源局于 2025 年 1 月 17 日发布了 2025 年《分布式光伏发电开发建设管理办法》新规，新规中对分布式光伏的上网模式、项目主体分类、项目类型分类进行了细分，明确了不同分布式光伏项目适用的场景及可选择的上网模式。规定了户用式光伏项目只能选择居民住宅和庭院进行投资，对当前户用式光伏项目的市场乱象进行了整改。同时，由于文件中一般工商业分布式光伏不得选择全额上网模式，并对自发自用部分的电力消纳率进行了约定，对未来光伏项目的整体质量进行了把控，确保光伏项目从目前的数量多但良莠不齐的状况，一步一步朝着高质量分布式光伏项目普及的方向发展。2025 年光伏新增装机规模达到 317 吉瓦，同比增速近 14%。截至 2025 年 12 月，全国光伏发电累计装机容量达到 1200 吉瓦，同比增长 35%。我国光伏产业保持快速发展势头，能源绿色低碳转型取得显著成效。

充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，是大力推动新能源高质量发展的核心助力。国家能源局于 2025 年 1 月 27 日发布了《关于深化新能源上网电价市场化改革，促进新能源高质量发展的通知》，明确推动新能源上网电价全面由市场形成，鼓励新能源发电企业与电力用户签订多年期购电协议，提前管理市场风险，形成稳定供求关系。推动建立健全支持新能源高质量发展的制度机制，规定 2025 年 6 月 1 日起投产的新能源增量项目需参与市场化竞价以纳入机制执行范围。

电力市场化交易是未来保障电能量供给平衡，价格稳定的发展方向。广东省能源局、国家能源局南方监管局发布《关于 2025 年电力市场交易有关事项的通知》，通知中明确将有序推动全部工商业用户进入电力市场。用电侧方面，明确规定年用电量 500 万千瓦时及以上的市场购电用户，可作为批发用户直接参与批发市场交易或通过售电公司参与市场交易；年用电量 500 万千瓦时以下的市场购电用户，通过售电公司参与市场交易。2025 年适时研究建立简易交易机制。发电侧方面，通知鼓励分布式新能源以聚合虚拟电厂方式参与现货电能量交易和绿电交易。此外，通知提出广东还将优化现货出清机制及参数，适时开展双边报量报价试点交易，明确发电侧变动成本补偿由全体工商业用户按月度实际用电量比例共同承担，明确应用峰谷平衡机制所产生的损益费用，由市场购电用户按电量比例分摊或分享。2025 年，全社会用电量 10.37 万亿千瓦时，全国市场化交易电量达到 6.64 万亿千瓦时，同比增长 7.4%，占全社会用电量比重达到 64%。2026 年，预测全社会用电量

达到 11 万亿千瓦时，预估全国市场化交易电量达到 7.09 万亿千瓦时，预计同比增长 6.8%，占全社会用电量比重将超过 64%。

**零碳工业园。**零碳园区是加快经济社会全面绿色低碳转型、实现碳达峰碳中和目标的催化剂。国家发展改革委于 2025 年 6 月 30 日发布《关于开展零碳园区建设的通知》，提出了要支持有条件的地区率先建成一批零碳园区，并对零碳园区的重点建设任务进行了明确，其中包括：加快园区用能结构转型、大力推进园区节能降碳、调整优化园区产业结构、强化园区资源节约集约、完善升级园区基础设施、加强先进适用技术应用、提升园区能碳管理能力和支持园区加强改革创新。根据 2025 年最新数据统计，我国园区数量超过 8 万个，其中国家级和省级园区超过 3293 个，集聚了 80% 以上的工业企业，贡献了 50% 以上的全国工业产值，碳排放量占全国总量的 30% 以上，建设零碳园区对于丰富可再生能源利用和消纳渠道、产业绿色低碳转型升级、激发制度和科技创新活力都有十分重要的意义，对于加快经济社会全面绿色低碳转型、实现碳达峰碳中和目标等具有积极促进作用。

### （三）城市服务

2025 年，城市服务行业在市场服务、港口客运、环卫三大领域，均深度受益于国家政策驱动，呈现规范提质、开放扩容、绿色智能、国资主导的鲜明特征。市场服务行业持续规范收费、优化服务供给，依托一刻钟便民生活圈、老旧小区改造等政策，不断拓展多元服务，向数字化、品质化升级；港口客运方面，交通运输部、文旅部联合出台邮轮 10 条新政，实施外国旅游团邮轮入境免签、直进直靠、岸电豁免等便利化措施，绿色港口与智慧通关全面提速；环卫行业则在公共领域车辆电动化、智慧环卫、一体化服务政策推动下，多地明确 2025 年新能源环卫车渗透率 $\geq 40\%$ 、新增车辆优先电动化，叠加城市环境一体化运营、无人化作业试点，加速向国资主导、智能低碳、全域服务转型。整体看，2025 年城市服务行业在政策规范、开放赋能、绿色转型、科技提效的合力下，深度融入城市治理与民生保障体系，行业格局持续优化、高质量发展步伐显著加快。

## 三、核心竞争力分析

中山公用作为中山市属国有控股上市公司，锚定“价值回归、链主企业、行业一流”总体战略目标，在战略定力、资本合作生态、特色产业投资、区位资源整合等方面构建了多维核心竞争力。

### 1. 坚守战略定力，铸就长期价值

公司始终恪守主责主业不动摇，持续深耕环境治理与绿色能源市场、推进产业链整合，业务规模不断提升，凭借脚踏实地的深耕细作构筑起稳固的行业壁垒与可持续发展动能，让公司在行业波动中保持业绩与现金流的稳定，也为股东带来持续、可靠的回报。战略定力是公司穿越周期、稳健增长的核心竞争力之一。“十五五”期间，公司将紧密围绕“公用事业、公用资本、公用科技”三大板块，着力贯通“科技-投资-建设-运营”全产业链条，全面增强业务链、产业链整体竞争力，紧紧把握“五新公用”转型发展思路，以产业投资为引领，稳固绿色能源、环境治理与城市服务等公用事业基本盘，全面提升科技赋能，为主业提供充沛动能与坚实保障。

## **2. 汇聚资本力量，共筑合作生态**

公司作为广发证券第三大股东，与广发证券天然缔结紧密战略纽带，依托深厚股权关联实现深度绑定，在客户资源共享、渠道网络联动、专业能力互补等多维度展开全方位合作，在投资布局、人才赋能、金融服务等领域构建起显著的战略协同优势。同时，公司依托基金平台，前瞻布局新质生产力领域，未来将持续精准落子国家战略性新兴产业，实现基金投资全链条价值赋能。

## **3. 精耕产业赛道，创新投资模式**

以多元投资方式投成多个项目，为公司主业扩张、延链补链提供有效支撑，同时为公司未来业务布局提供良好储备。以广发证券为桥梁，深度链接资本端与产业端，构建覆盖早期孵化、成长加速、成熟并购等全周期的“基金群”体系。一方面，通过并购基金整合成熟项目资源，快速抢占市场份额；另一方面，发起产投基金定向培育前沿技术团队，布局虚拟电厂数字化调度、电力负荷聚合等创新领域，以精准卡位高价值赛道，构建虚拟电厂产业生态闭环，以特色的产业投资模式助力主责主业始终保持在行业发展前端。

## **4. 聚力资源整合，厚植区位优势**

公司作为中山市属国企，依托独特区位禀赋与全域资源整合能力，构筑起难以复制的核心竞争壁垒。立足粤港澳大湾区几何中心区位，公司深度绑定中山市加快打造珠江口东西两岸融合发展战略支点、珠江西岸高水平开放高地战略，近几年来公司持续深耕区域市场，在环境治理领域通过“供水一盘棋”“厂网一体化”巩固中山 94%供水、50%污水处理的绝对主导地位；在固废处理上，坚持并购扩张与资源循环闭环建设，打造华南固废处理标杆；在新能源赛道，以分布式光伏、零碳园区为方向稳步布局。借区位红利带来的确定

性市场与高效资源整合形成的规模效应、协同效应，公司持续夯实现金流底盘、提升运营效率，在服务地方高质量发展的同时，构建起长期稳健的价值增长根基。

#### 四、主营业务分析

##### 1、概述

2025 年升级构建“1+3”业务格局，以产业投资为引领，聚焦资源推动环境治理、绿色能源与城市服务三大主业发展，全面提升科技赋能。各业务具体情况参见本节“一、报告期内从事的主要业务”相关内容。

##### 2、收入与成本

###### (1) 营业收入构成

单位：元

	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	4,611,966,487.51	100%	5,678,178,699.81	100%	-18.78%
分行业					
环境治理	1,830,821,321.70	39.70%	1,437,521,716.37	25.32%	27.36%
绿色能源	401,595,197.77	8.71%	381,393,542.60	6.72%	5.30%
城市服务	2,379,549,968.04	51.59%	3,859,263,440.84	67.96%	-38.34%
分产品					
供水及污水处理	1,830,821,321.70	39.70%	1,437,521,716.37	25.32%	27.36%
垃圾发电及新能源	401,595,197.77	8.71%	381,393,542.60	6.72%	5.30%
工程及其他业务	2,379,549,968.04	51.59%	3,859,263,440.84	67.96%	-38.34%
分地区					
广东省	4,149,734,954.37	89.98%	5,257,751,964.56	92.59%	-21.07%
浙江省	99,116,800.66	2.15%	78,083,018.48	1.38%	26.94%
内蒙古	98,142,380.27	2.13%	92,004,620.71	1.62%	6.67%
北京市	109,100,348.98	2.37%	84,086,985.68	1.48%	29.75%
湖南省	155,872,003.23	3.37%	166,252,110.38	2.93%	-6.24%
分销售模式					
直销	4,611,966,487.51	100.00%	5,678,178,699.81	100.00%	-18.78%

分行业说明：

1. 环境治理收入增长 27.36%，主要是供水一盘棋完成中山市小榄镇业务整合及中山港街道、民众街道等排水厂网一体化项目拓展。
2. 城市服务板块收入下降 38.34%，主要是工程业务波动。

分地区说明：

1. 广东省收入下降 21.07%，主要是工程业务波动。
2. 浙江省收入增长 26.94%，主要是部分项目调价补提一次性收入增加。
3. 北京市收入增长 29.75%，主要是部分项目商运追溯一次性收入增加。

**(2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品、地区、销售模式的情况**

适用 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
<b>分行业</b>						
环境治理	1,830,821,321.70	1,257,834,406.59	31.30%	27.36%	16.74%	6.25%
城市服务	2,379,549,968.04	2,072,165,517.65	12.92%	-38.34%	-37.77%	-0.80%
<b>分产品</b>						
供水及污水处理	1,830,821,321.70	1,257,834,406.59	31.30%	27.36%	16.74%	6.25%
工程及其他业务	2,379,549,968.04	2,072,165,517.65	12.92%	-38.34%	-37.77%	-0.80%
<b>分地区</b>						
广东省	4,149,734,954.37	3,286,319,044.99	20.81%	-21.07%	-23.31%	2.31%
<b>分销售模式</b>						
直销	4,611,966,487.51	3,557,088,301.50	22.87%	-18.78%	-22.76%	3.97%

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

适用 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
<b>分行业</b>						
水务板块	1,830,821,321.70	1,257,834,406.59	31.30%	27.36%	16.74%	6.25%
固废板块	832,308,059.07	645,125,353.60	22.49%	9.11%	19.02%	-6.45%
工程板块	1,515,295,714.31	1,414,871,751.88	6.63%	-49.62%	-48.27%	-2.44%
<b>分产品</b>						
供水及污水处理	1,830,821,321.70	1,257,834,406.59	31.30%	27.36%	16.74%	6.25%
环卫及垃圾发电	832,308,059.07	645,125,353.60	22.49%	9.11%	19.02%	-6.45%
工程安装	1,515,295,714.31	1,414,871,751.88	6.63%	-49.62%	-48.27%	-2.44%
<b>分地区</b>						
广东省	4,149,734,954.37	3,286,319,044.99	20.81%	-21.07%	-23.31%	2.31%

分销售模式						
直销	4,611,966,487.51	3,557,088,301.50	22.87%	-18.78%	-22.76%	3.97%

变更口径的理由

对公司业务板块进行规整，升级构建“1+3”业务格局，以产业投资为引领，聚焦资源推动环境治理、绿色能源与城市服务三大主业发展。环境治理主要为原水务板块，绿色能源整合垃圾发电业务及新能源业务，城市服务整合工程业务、环卫保洁业务及其他辅助业务。

**(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入**

是 否

**(4) 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同截至本报告期的履行情况**

适用 不适用

**(5) 营业成本构成**

行业分类

单位：元

行业分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
环境治理	原材料	129,879,170.80	3.65%	213,552,223.67	4.64%	-39.18%
环境治理	职工薪酬	219,167,639.73	6.16%	175,431,578.83	3.81%	24.93%
环境治理	折旧费及摊销	453,143,486.77	12.74%	350,139,838.94	7.60%	29.42%
环境治理	其他成本费用	455,644,109.29	12.81%	338,357,899.85	7.35%	34.66%
绿色能源	职工薪酬	35,342,652.27	0.99%	28,687,426.02	0.62%	23.20%
绿色能源	折旧费及摊销	118,477,615.79	3.33%	112,764,177.57	2.45%	5.07%
绿色能源	其他成本费用	73,268,109.20	2.06%	56,405,523.52	1.22%	29.90%
城市服务	原材料	274,174,771.26	7.71%	546,641,470.84	11.87%	-49.84%
城市服务	职工薪酬	569,209,388.47	16.01%	459,075,993.45	9.97%	23.99%
城市服务	直接劳务	510,907,543.97	14.36%	1,029,019,672.81	22.35%	-50.35%
城市服务	折旧费及摊销	66,848,125.37	1.88%	56,209,584.49	1.22%	18.93%
城市服务	其他成本费用	651,025,688.58	18.30%	1,238,779,216.16	26.90%	-47.45%
合计		3,557,088,301.50	100.00%	4,605,064,606.15	100.00%	-22.76%

**(6) 报告期内合并范围是否发生变动**

是 否

公司本年合并范围与上年相比新增 12 户，主要是：

1. 公司的全资子公司中山公用水务投资有限公司与中山市雄业贸易有限公司、中山市小榄镇城建资产经营有限公司签订《股权转让协议》，收购中山市小榄水务有限公司（公

司还直接持有中山市润丰水业有限公司 80%的股权) 51.00%股权。收购后, 中山市小榄水务有限公司成为公司的控股子公司, 于 2025 年 1 月纳入合并范围。

2. 公司的控股子公司中山市小榄水务有限公司与重庆康达环保产业(集团)有限公司签订《股权转让协议》, 收购中山康达水务有限公司 100.00%股权。收购后, 中山康达水务有限公司成为公司的控股子公司, 于 2025 年 3 月纳入合并范围。

3. 公司的控股子公司中山市小榄水务有限公司与中山市小榄镇城建资产经营有限公司、中山市小榄镇建设发展总公司签订《股权转让协议》, 收购中山市小榄水质检测有限公司 100.00%股权。收购后, 中山市小榄水质检测有限公司成为公司的控股子公司, 于 2025 年 5 月纳入合并范围。

4. 公司的全资子公司中山公用水环境治理有限公司与中山火炬城建集团有限公司签订《股权转让协议》, 收购中山公用火炬水环境治理有限公司 60.00%股权。收购后, 中山公用火炬水环境治理有限公司成为公司的控股子公司, 于 2025 年 6 月纳入合并范围。

5. 公司的全资子公司中山公用能源发展有限公司与福州永福立航科技有限公司签订《股权转让协议书》, 收购广东福泽新能源科技有限公司 100.00%股权。收购后, 广东福泽新能源科技有限公司成为公司的全资子公司, 于 2025 年 8 月纳入合并范围。

6. 公司的全资子公司中山公用水环境治理有限公司与中山市三角镇城市建设发展有限公司签订《股权转让协议》, 收购中山市三角水务有限公司 51.00%股权。收购后, 中山市三角水务有限公司成为公司的控股子公司, 于 2025 年 11 月纳入合并范围。

7. 公司的全资子公司中山公用环保能源投资有限公司与广东长青(集团)股份有限公司、名厨(香港)有限公司签订《股权转让协议》, 收购中山市中部公用环保能源有限公司(原: 长青环保能源(中山)有限公司) 100.00%股权。收购后, 中山市中部公用环保能源有限公司成为公司的全资子公司, 于 2025 年 11 月纳入合并范围。

8. 公司的全资子公司中山公用环保能源投资有限公司与广东长青(集团)股份有限公司《股权转让协议》, 收购中山市中部公用热力能源有限公司(原: 中山市长青环保热能有限公司) 100.00%股权。收购后, 中山市中部公用热力能源有限公司成为公司的全资子公司, 于 2025 年 11 月纳入合并范围。

9. 公司通过新设纳入合并财务报表合并范围的控股子公司 3 家, 具体为: 广东香山城市资源循环利用有限公司, 成立日为 2025 年 3 月 27 日; 中山公用大涌水环境有限公司,

成立日为 2025 年 3 月 10 日；中山湾中蓝鲸旅游轮船有限公司，成立日为 2025 年 5 月 7 日。

**(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况**

适用 不适用

**(8) 主要销售客户和主要供应商情况**

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	1,015,952,306.39
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	22.03%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	中山市代建项目管理办公室	261,013,117.81	5.66%
2	中山市城市管理和综合执法局	222,365,253.16	4.82%
3	中山市水务局	201,439,591.78	4.37%
4	广东电网有限责任公司中山供电局	167,673,510.38	3.64%
5	中山市小榄镇农业农村局	163,460,833.26	3.54%
合计	--	1,015,952,306.39	22.03%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	373,519,856.75
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	15.38%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	0.00%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	广东电网有限责任公司中山供电局	122,206,568.20	5.03%
2	广东电白建设集团有限公司	79,376,117.40	3.27%
3	广东顺元建设工程有限公司	72,652,735.72	2.99%
4	中山市民东有机废物处理有限公司	51,415,343.41	2.12%
5	广东名城建设有限公司	47,869,092.02	1.97%
合计	--	373,519,856.75	15.38%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

报告期内公司贸易业务收入占营业收入比例超过 10%

适用 不适用

### 3、费用

单位：元

	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	75,454,091.22	67,063,281.97	12.51%	主要是公司业务规模扩大，销售费用相应增加。
管理费用	363,319,781.57	334,266,649.24	8.69%	主要是公司业务规模扩大，管理费用相应增加。
财务费用	183,583,753.44	172,248,841.19	6.58%	主要是公司业务发展，借款增加，财务费用增加。
研发费用	116,573,389.82	160,992,760.86	-27.59%	主要是公司部分研发项目阶段性完结导致下降。

### 4、研发投入

适用 不适用

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
水务数据中台	建立统一的数据集成、治理与开放平台，打通各业务系统数据孤岛，为供水一张图提供标准化数据支撑。	已完成试运行，正推进数据资产入表与接口联调	构建企业数据资产体系，实现跨部门数据共享与业务协同。	推动公司数字化转型
高效深度脱氮除磷集成技术应用示范项目	开发 1 套集成自养反硝化功能的高效沉淀池一体化反应装置和配套生物载体	已完成	1. 提出超越反硝化砂滤池的新型高效沉淀池工艺； 2. 为城镇污水厂提供深度脱氮除磷的新技术储备； 3. 形成自养反硝化同步除磷的技术优势； 4. 异养反硝化及硫自养反硝化脱氮经济成本对比，大幅建设费用和运行费用节省。	增强公司在污水处理核心技术领域的创新能力和技术储备，巩固行业技术领先地位。
中山市重大科技专项——“城市排水分区水量水质智能感知预警与厂网河一体化调度关键技术研发”	1. 基于计算机视觉的排水设施状态智能识别技术； 2. 基于数据挖掘的排水系统运行风险预警技术； 3. 多目标复杂排水设施一体化智能调度操控技术； 4. 排水分区水质水量智能感知预警与厂网河一体化调度应用示范。	已完成	1. 通过开展基于计算机视觉的排水设施状态智能识别技术，实现排水设施状态智能化检测，减轻人节省成本并提高效率；将对中山市及全国的排水设施智能化巡检推广意义重大，推动产业上下工游，带动地区经济发展。 2. 基于数据挖掘的排	推动公司向智慧水务和数字化运营转型，提升整体运营效率和风险管控能力。

			<p>水系统运行风险预警技术开发，迭代自组织聚类算法等数据挖掘方法，分析数据，实现风险等级自动聚集和划分，得到精细网格化的城市排水系统运行风险分布预警信息，助力中山市排水安全，全面保障人民生命财产安全。</p> <p>3. 基于多目标复杂排水设施一体化智能调度操控技术，通过分析多种组合场景下排水系统的运行状态，提出中山市中心城区雨水、管网以及污水厂间的一体化联合调度方案，实现城市排水设施的精准调控。</p>	
软土地基箱涵防沉降工艺研究	解决城市 12-23m 淤泥层软土地基箱涵不均匀沉降问题，避免结构变形破坏，提升道路工程质量与行车安全	已完成	1. 桩身垂直度偏差 $\leq \pm 0.3\%$ ；2. 施工沉降速率 $\leq 15\text{mm}/\text{昼夜}$ ；3. 节点水平位移允许值提升至 30mm；4. 模板拼接误差控制在 2mm 以内	形成软土地基箱涵施工技术方案，提升公司道路工程技术竞争力，为类似工程提供借鉴
沥青面层摊铺多阶段裂缝控制工艺研究	解决沥青路面摊铺接缝离析、裂缝、早期强度不足等问题，提升路面平整度与使用寿命	已完成	1. 沥青面层平整度 $\text{IRI}=1.9\text{m}/\text{km}$ （符合 CJJ1-2008 规范）；2. 减少接缝裂缝与早期损伤	形成科学裂缝控制工艺方案，降低路面维护成本，满足城市高品质道路建设需求
基于高精度模板主体结构外观质量控制研究	解决主体结构钢筋偏位、混凝土成型不良、复杂节点渗漏等问题，提升外观质量与结构耐久性	已完成	1. 混凝土表面平整度 $\leq 4\text{mm}$ （优于 GB50204-2015 规范）；2. 复杂节点渗漏率为 0；3. 蜂窝麻面发生率显著降低	形成全流程质量控制技术体系，增强公司建筑工程施工竞争力，保障工程安全
复杂组分高含水率垃圾精细化筛分与除臭工艺研发	攻克传统垃圾筛分工艺处理复杂组分高含水率垃圾时的筛孔堵塞、效率低、恶臭污染等问题，实现垃圾高效资源化与清洁化处理	已完成	构建防堵筛分、脱水除臭与智能管控于一体的工艺系统，金属去除率 $\geq 80\%$ 、轻质物含杂率 $\leq 5\%$ 、车间恶臭气体去除率 $\geq 90\%$ 等	提升垃圾处理资源化效率与环保水平，降低处置成本，增强环卫行业技术竞争力
基于智慧环卫管理的节水灌溉关键技术研究	解决城市园林灌溉与环卫作业管理分离导致的水资源浪费、作业冲突等问题，实现灌溉与环	已完成	建立植物需水模型，灌溉均匀性变异系数 $\leq 15\%$ 、节水率 $\geq 30\%$ 、雨水利用率 $\geq 60\%$ 等	提高水资源利用效率，降低园林养护成本，释放智慧环卫系统协同价值

	卫作业协同管理与资源优化配置			
高效能垃圾焚烧炉尾部高温烟气助燃技术研发	通过高效能垃圾焚烧炉尾部高温烟气助燃技术研发，降低运营成本，提高生产效率，培养相关的技术人才	持续	将研制的高效能垃圾焚烧炉尾部高温烟气助燃技术应用在公司实际生产中去，降低设备故障率，提高公司生产效率，降低运营成本，通过项目的研发形成实用新型专利 1 份	通过培养一批烟气处理方面的科技攻关型人才，打造一个产、学、研相结合的技术团队，能够立足垃圾焚烧企业现有生产状况，进行新产品研发和技术改造，同时提高公司在行业的知名度
充电桩设备实时运行监测系统的开发	运用信息化手段，实现对充电站的运维监控、费用设置、资源调配等，提升管理效率	已完成	实现充电站的智能管理	提高公司充电站管理信息化水平
一种污水一体化处理装置的研究	本项目旨在研发一种创新型的污水一体化处理装置，该装置能够有效处理多种类型的污水，实现对污水中有机物、氮、磷以及悬浮物等污染物的高效去除，达到国家规定的排放标准。同时，装置应具备占地面积小、操作简便、运行稳定且成本较低的特点，以满足不同规模污水处理需求。	已完成研究 获得实用新型专利证书（一种应用于鱼塘养殖尾水的生物床装置）	1、完成一种污水一体化处理装置的研发，形成一套完整的技术方案和工艺流程。 2、自主研发的一种污水一体化处理装置能实际运用于公司的服务中，提高服务质量和效率，为公司创造良好的经济效益；并进一步夯实屠宰场废水预处理技术、屠宰场废气处理工程技术，为日后相关及类似项目提供丰富经验。 3、申请至少一项相关专利，包括装置结构设计、处理工艺等方面的专利，形成自主知识产权。	对本公司新技术的开发、产品发展方向、提高产品优势、开拓新市场、提高经济效益等方面起着重要作用，且有一定科研价值。
环保共性产业园规划环评编制智能管理系统的研究	本项目旨在研发一套针对环保共性产业园规划环评编制的智能管理系统，实现规划环评编制流程的自动化、信息化和智能化管理。	已完成研究 并取得软件著作权（环保共性产业园规划环评编制智能管理系统）	该系统应具备以下功能： 1、实现环评编制各环节的流程跟踪与监控，提高编制效率； 2、具备强大的数据管理功能，能够对各类环评数据进行高效存储、检索和分析； 3、提供智能辅助决策支持，为环评编制人员和管理者提供科学依据；实	对本公司新技术的开发、产品发展方向、提高产品优势、开拓新市场、提高经济效益等方面起着重要作用，且有一定科研价值。

			现与相关部门和单位的信息共享与协同工作，加强沟通与协作。	
--	--	--	------------------------------	--

### 公司研发人员情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发人员数量（人）	799	804	-0.62%
研发人员数量占比	11.71%	13.88%	-2.17%
研发人员学历结构			
本科	338	338	0.00%
硕士	48	42	14.29%
博士	1	1	0.00%
研发人员年龄构成			
30 岁以下	151	156	-3.21%
30~40 岁	264	234	12.82%
40~50 岁	210	224	-6.25%
50 岁以上	174	190	-8.42%

### 公司研发投入情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发投入金额（元）	116,657,537.54	160,992,760.86	-27.54%
研发投入占营业收入比例	2.53%	2.84%	-0.31%
研发投入资本化的金额（元）	84,147.72	0.00	100.00%
资本化研发投入占研发投入的比例	0.07%	0.00%	0.07%

### 公司研发人员构成发生重大变化的原因及影响

适用 不适用

### 研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

### 研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

适用 不适用

## 5、现金流

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减
经营活动现金流入小计	5,619,087,351.10	5,365,382,030.66	4.73%
经营活动现金流出小计	5,321,432,304.43	5,614,053,401.56	-5.21%
经营活动产生的现金流	297,655,046.67	-248,671,370.90	219.70%

量净额			
投资活动现金流入小计	709,176,747.67	499,757,616.77	41.90%
投资活动现金流出小计	1,814,478,195.00	1,306,482,939.23	38.88%
投资活动产生的现金流量净额	-1,105,301,447.33	-806,725,322.46	-37.01%
筹资活动现金流入小计	5,493,794,542.72	5,680,762,291.56	-3.29%
筹资活动现金流出小计	4,671,256,568.71	5,170,413,287.87	-9.65%
筹资活动产生的现金流量净额	822,537,974.01	510,349,003.69	61.17%
现金及现金等价物净增加额	12,048,965.99	-544,496,515.87	102.21%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

经营活动产生的现金流量净额增加 219.70%，主要是本报告期内销售商品等经营活动流入增加，同时购买商品等经营活动流出减少。

投资活动现金流入增加 41.90%，主要是本报告期内取得投资收益收到的现金增加。

投资活动现金流出增加 38.88%，主要是本报告期内购建资产等流出增加。

投资活动产生的现金流量净额下降 37.01%，主要是本报告期内投资活动现金流出增加，且幅度大于投资活动现金流入。

筹资活动产生的现金流量净额增加 61.17%，主要是本报告期内筹资活动现金流出减少。

现金及现金等价物净增加额增加 102.21%，主要是经营活动产生的现金流量净额大于投资活动的减少。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

## 五、非主营业务分析

适用 不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	1,810,736,347.07	92.67%	主要是权益法核算下联营单位的投资收益。	是
公允价值变动损益	0.00	0.00%	不涉及。	否
资产减值	-17,146,867.25	-0.88%	主要是计提合同资产减值准备。	否
营业外收入	7,298,937.72	0.37%	主要是收购控股公司投资成本小于可辨净资产公允价值份额及其他零星款项。	否

营业外支出	8,949,732.05	0.46%	主要是其他与生产经营无关的支出。	否
信用减值损失	-33,038,037.11	-1.69%	主要是应收账款、其他应收款计提的减值损失。	否
资产处置收益	-17,476,343.60	-0.89%	主要是政府回购部分特许经营项目的影响。	否
其他收益	46,381,463.22	2.37%	主要是递延收益摊销及增值税即征即退。	是

## 六、资产及负债状况分析

### 1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2025 年末		2025 年初		比重增 减	重大变 动说明
	金额	占总资产 比例	金额	占总资 产比例		
货币资金	1,716,524,475.49	4.69%	1,714,545,305.57	5.29%	-0.60%	
应收账款	1,982,417,564.09	5.42%	1,750,039,856.26	5.40%	0.02%	主要是本报告期应收污水费和环卫费等款项增加。
合同资产	1,636,291,778.98	4.47%	1,686,905,554.93	5.20%	-0.73%	
存货	84,142,450.80	0.23%	134,160,710.69	0.41%	-0.18%	主要是本报告期根据履约进度结转。
投资性房地产	854,021,836.89	2.33%	888,023,847.52	2.74%	-0.41%	
长期股权投资	16,677,841,479.84	45.57%	15,305,946,262.73	47.22%	-1.65%	主要是本报告期长期股权投资的增幅小于总资产的增幅所致。
固定资产	4,939,134,030.44	13.50%	3,478,384,175.90	10.73%	2.77%	主要是本报告期收购子公司及管网工程完工结转。
在建工程	962,543,147.73	2.63%	862,192,462.45	2.66%	-0.03%	
使用权资产	76,573,245.08	0.21%	34,459,712.95	0.11%	0.10%	
短期借款	1,254,457,488.43	3.43%	1,652,926,596.77	5.10%	-1.67%	主要是

						本报告期内优化债务结构。
合同负债	1,172,191,433.16	3.20%	968,822,947.22	2.99%	0.21%	
长期借款	5,284,602,687.78	14.44%	3,683,653,521.54	11.37%	3.07%	主要是本报告期增加项目长期贷款所致。
租赁负债	64,088,999.35	0.18%	27,951,009.95	0.09%	0.09%	

境外资产占比较高

适用 不适用

资产的具体内容	形成原因	资产规模（元）	所在地	运营模式	保障资产安全性的控制措施	收益状况（元）	境外资产占公司净资产的比重	是否存在重大减值风险
公用国际（香港）投资有限公司	为公司发展海外市场、获得国际信用和信贷、建立海外服务平台而投资设立香港子公司。	2,577,280,277.83	中国香港	全资子公司	公司定期对其资产及经营状况进行分析和审阅，并要求其按照公司治理规范制度体系履行审批流程和开展运营工作。	188,221,569.42	13.79%	否
其他情况说明	无。							

## 2、以公允价值计量的资产和负债

适用 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
其他权益工具投资	7,500,924.00	-636,452.00	-7,135,528.00					6,864,472.00
金融资产小计	7,500,924.00	-636,452.00	-7,135,528.00					6,864,472.00
上述合计	7,500,924.00	-636,452.00	-7,135,528.00					6,864,472.00
金融负债	0.00	0.00	0.00					0.00

其他变动的内容：无。

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

是 否

### 3、截至报告期末的资产权利受限情况

单位：元

项目	年末			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	174,680,276.18	174,680,276.18	保证、冻结	保证金、冻结
合同资产	13,587,593.81	13,587,593.81	质押	质押借款
应收账款	611,084,856.81	577,695,583.32	质押	质押借款
无形资产	1,722,982,512.40	1,430,821,682.45	质押	质押借款
其他非流动资产	2,345,931,280.81	2,345,931,280.81	质押	质押借款
合计	4,868,266,520.01	4,542,716,416.57		

## 七、投资状况分析

### 1、总体情况

适用 不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
1,411,737,973.24	1,359,947,696.58	3.81%

### 2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

单位：元

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	截至资产负债表日的进展情况	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉	披露日期（如有）	披露索引（如有）
中山市中部公用环保能源有限公司	垃圾发电	收购	149,731,900.00	100.00%	自有资金+银行融资	/	长期	股权投资	股权已过户		1,621,219.40	否	2025年11月28日	公告编号：2025-061
中山市中部公用热力能源有限公司	垃圾发电	收购	344,510,600.00	100.00%	自有资金+银行融资	/	长期	股权投资	股权已过户		662,663.34	否	2025年11月28日	公告编号：2025-061
中山	自来	收购	266,	51.0	自有	/	长期	股权	股权		-	否		/

市小榄水务有限公司	水供应		296,719.68	0%	资金			投资	已过户		6,202,525.98			
中山公用大涌水环境治理有限公司	水污染治理; 污水处理及其再生利用	新设	126,000,000.00	70.00%	自有资金	中山市大涌镇水环境有限公司	长期	股权投资	已完成注资		14,575.73	否		/
合计	---	---	886,539,219.68	---	---	---	---	---	---	0.00	-3,904,067.51	---	---	---

说明:

1. 我司全资子公司中山公用环保能源投资有限公司于 2025 年 7 月 25 日与广东长青（集团）股份有限公司和名厨（香港）有限公司签订《股权转让协议》，以 149,731,900 元收购长青环保能源(中山)有限公司（现已更名为中山市中部公用环保能源有限公司）100%的股权，收购完成后中山公用环保能源投资有限公司持股比例为 100%。截至报告期末，已完成支付第一期、第二期股权转让款 136,256,100 元。

2. 我司全资子公司中山公用环保能源投资有限公司于 2025 年 7 月 25 日与广东长青（集团）股份有限公司签订《股权转让协议》，以 344,510,600 元收购中山市长青环保热能有限公司（现已更名为中山市中部公用热力能源有限公司）100%的股权，收购完成后中山公用环保能源投资有限公司持股比例为 100%。截至报告期末，已完成支付第一期、第二期股权转让款 313,504,700 元。

3. 2024 年 12 月，我司全资子公司中山公用水务投资有限公司与中山市雄业贸易有限公司、中山市小榄镇城建资产经营有限公司签订《股权转让协议》及相关补充协议，以 266,296,719.68 元收购中山市小榄水务有限公司 51%的股权。截至报告期末，已完成支付第一、二期股权转让款，合计 174,578,285.02 元，并已完成股东工商变更。

4. 大涌公辅中心工业废水项目总投资 5.17 亿元，中山公用大涌水环境有限公司为大涌公辅中心工业废水项目的项目公司，于 2025 年 3 月 10 日成立，是由我司全资子公司中山公用水环境治理有限公司与中山市大涌镇水环境有限公司合资设立的公司。其中，中山公用水环境治理有限公司出资 12,600 万元，持股 70%；中山市大涌镇水环境有限公司出资 5,400 万元，持股 30%。目前已完成注资。

### 3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

单位：元

项目名称	投资方式	是否 为固 定资 产投 资	投资 项目 涉及 行业	本 报 告 期 投 入 金 额	截 至 报 告 期 末 累 计 实 际 投 入 金 额	资 金 来 源	项 目 进 度	预 计 收 益	截 止 报 告 期 末 累 计 实 现 的 收 益	未 达 到 计 划 进 度 和 预 计 收 益 的 原 因	披 露 日 期 (如 有)	披 露 索 引 (如 有)
长江水厂与大丰水厂双水源保障工程	其他	是	供水	158,309,827.66	410,333,627.66	自有资金及银行贷款	83.47%			/		/
东风分公司第二条原水管扩建工程	其他	是	供水	18,757,191.18	19,311,391.18	自有资金及银行贷款	100.00%			/		/
东部片区供水管网互联互通保障工程（长江路-博爱七路）	其他	是	供水	1,487,698.11	19,428,298.11	自有资金及银行贷款	100.00%			/		/
中山市城区排水厂网一体化特许经营项目	其他	是	污水处理	346,644,036.61	2,086,846,155.34	自有资金及银行贷款	87.19%			/	2022年11月09日	公告编号：2022-084
合计	--	--	--	525,198,753.56	2,535,919,472.29	--	--			--	--	--

说明：

1. 长江水厂与大丰水厂双水源保障工程，项目立项金额为 685,049,700.00 元，本报告期项目投入金额 158,309,827.66 元，截至报告期末累计实际投入金额为 410,333,627.66 元，项目处于建设期，建设完成后可提高供水安全保障。

2. 东风分公司第二条原水管扩建工程，项目立项金额为 31,953,200.00 元，本报告期项目投入金额 18,757,191.18 元，截至报告期末累计实际投入金额为 19,311,391.18 元，项目已经竣工验收，该项目为管网配套工程，建设完成后可提高供水安全保障。

3. 东部片区供水管网互联互通保障工程（长江路-博爱七路），项目立项金额为 45,486,500.00 元，本报告期项目投入金额 1,487,698.11 元，截至报告期末累计实际投入金额为 19,428,298.11 元。项目已经竣工验收，该项目为管网配套工程，建设完成后可提高供水安全保障。

4. 中山公用城市排水有限公司为中山市城区排水厂网一体化特许经营项目的项目公司，于 2022 年 11 月 29 日设立，由我司与全资子公司中山公用工程有限公司合资设立，注册资本金 10 亿元，目前尚未完成所有注资。其中，我司实缴出资 27,650 万元，持股 70%；中山公用工程有限公司实缴出资 11,850 万元，持股 30%。城区排水厂网一体化特许经营项目，具体包括：I 部分 中心城区存量排水管网检测、完善，存量排水设施运营；II 部分 珍家山污水处理厂扩建（在建工程）与运营；III 部分 中嘉污水处理厂扩建（在建工程）与运营；IV 部分 中山市珍家山污水处理厂扩能提升工程的建设与运营；V 部分 西区、南区农村污水收集管网完善工程建设（在建工程）与运营；VI 部分 沙朗片区彩虹泵站及配套管网工程建设与运营；VII 部分 中心城区智慧排水平台建设运营；VIII 部分 沙溪镇污水管网完善工程建设（部分在建工程）与存量排水设施运营共 8 个子项，截至 2025 年 12 月 31 日，工程总体项目进度 87.19%。

#### 4、金融资产投资

##### （1）证券投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在证券投资。

##### （2）衍生品投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

## 八、重大资产和股权出售

### 1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期末未出售重大资产。

### 2、出售重大股权情况

适用 不适用

## 九、主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
广发证券股份有限公司	参股公司	证券业务；公募证券投资基金销售；证券公司为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金托管。	7,824,845,511.00	975,484,253,922.13	162,457,851,455.41	35,492,783,045.20	18,793,255,898.00	14,952,109,970.64
中山公用广发信德新能源产业投资基金（有限合伙）	参股公司	以自有资金从事投资活动；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动。	1,500,000,000.00	2,111,543,157.95	2,108,864,046.95	-	531,984,605.44	531,984,605.44

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
中山市小榄水务有限公司	非同一控制下企业合并	有利于公司营业收入及利润增长
中山市润丰水业有限公司	非同一控制下企业合并	有利于公司营业收入及利润增长
中山康达水务有限公司	非同一控制下企业合并	有利于公司营业收入及利润增长
中山市小榄水质检测有限公司	非同一控制下企业合并	有利于公司营业收入及利润增长

中山公用火炬水环境治理有限公司	非同一控制下企业合并	有利于公司营业收入及利润增长
中山市中部公用环保能源有限公司	非同一控制下企业合并	有利于公司营业收入及利润增长
中山市中部公用热力能源有限公司	非同一控制下企业合并	有利于公司营业收入及利润增长
中山市三角水务有限公司	非业务合并	有利于公司营业收入及利润增长
广东福泽新能源科技有限公司	非业务合并	有利于公司营业收入及利润增长
广东香山城市资源循环利用有限公司	新设	有利于公司营业收入及利润增长
中山公用大涌水环境有限公司	新设	有利于公司营业收入及利润增长
中山湾中蓝鲸旅游轮船有限公司	新设	有利于公司营业收入及利润增长

### 主要控股参股公司情况说明

截至 2025 年末，公司对广发证券股份有限公司持股比例为 10.57%，公司在广发证券股份有限公司董事会中派有代表，对该公司有重大影响，对该公司的投资采用权益法核算。

## 十、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

## 十一、公司未来发展的展望

### （一）公司未来发展的展望

展望未来，公司将立足于“有利于更好地融入大湾区经济产业发展、有利于更好地发挥上市公司核心功能、有利于更好地推动公司转型升级发展”的基本前提，牢牢锚定“价值回归、链主企业、行业一流”，把握“五新公用”发展思路，贯通“科技-投资-建设-运营”产业链条，全面增强业务链、产业链整体竞争力。

#### 1. 打造链主，夯实环境治理基本盘

**一是市政环保延链升级。**深耕中山本地环保事业，持续整合市内优质项目与资产，巩固壮大环保主业基本盘，打造环保水务链主企业，推动延链补链，实现产业链上下游一体化，利用规模优势拓展具有更高盈利能力的细分领域。**二是大力拓展工业环保。**公司未来对环保事业将重点聚焦工业环保与资源循环业务，推动工业废水、工业固废领域业务拓展，打造环保主业新增长点。**三是持续落实提质增效。**通过主责主业协同、资源协调整合，充分发挥规模效益，实现提质增效。

#### 2. 布局新质，提速绿色能源增长极

**一是持续推动绿色能源扩张。**持续推进生活垃圾焚烧领域并购扩张，积极推动全国优质项目，实现业务规模化发展。**二是加快新能源业务产品打造。**深度融合大湾区发展、深中一体化发展战略布局，协同制造与服务，推动中山各镇街“分布式能源+虚拟电厂”模式区内规模化复制，构建“光伏/垃圾焚烧发电+充电桩+虚拟电厂”解决方案的服务提供

商。三是布局未来新质生产力。充分联动广发投行优势，以“基金+直投”模式，聚焦优质赛道进行投入，通过投资赋能孵化新兴产业标杆企业与项目，推动产业创新规模化应用与发展。

### 3. 技术创新，深化科技应用提质效

一是深化业务与数字化转型。全面推进公司智慧化转型升级，依托科技赋能，推进全集团业务与管理数字化转型，系统提升业务效能。搭建并持续完善智慧水务、智慧能源的未来发展路径。二是优化科创体系。构建科技创新和产业创新深度融合，通过合作、引进等方式加快创新资源集聚，优化研发管理机制，夯实技术转化支撑，系统性优化科技创新管理体系。三是积极探索城市服务转型。基于市场与客运板块，以“智慧化、低碳化”为核心，叠加物联网、大数据、云计算等技术，搭建“大平台+小前端”的集成化平台运营模式，深入融入大湾区、深中发展大局，构建“智慧+”城市生态圈。

### 4. 革新机制，强化股东回报再提升

通过深化国有企业改革，融合市场化优势，在组织管理、人才发展以及市场化机制等方面持续变革，进一步激发发展动能。一是深化组织变革，逐步推动构建公用事业、公用资本、公用科技三大板块，推动业务板块高效整合与资源协同，强化分级授权机制以激发组织效能，全面提升市场响应能力。二是实施人才战略升级，优化“市场化经理人”选育体系，打造专业化核心人才梯队，聚焦“强供给、优结构、提人效”目标，持续完善以能力为本的数字化职级评价体系；通过立体化人才盘点机制，创新选聘标准、重构干部培养路径、实现人力资源全链条价值提升。三是强化股东回报。公司将不断奋进，通过强主业、促转型、稳分红，实现价值创造、价值传播、价值实现的正向反馈，以业绩推动市值，持续落实市值管理行动，提升股东回报。

## （二）公司可能面对的风险及对策

1. 宏观政策风险：宏观经济政策、税收政策、产业政策以及环境管理政策的调整，将影响公司的经营业绩。

对策：加强政策研判机制，通过多维度政策信息跟踪及动态评估，提升对宏观经济、税收、产业及环保政策的解读精度，强化政策传导与响应。深化政企协同联动，推动政策诉求与行业实践融合，增强政策适配性。强化党建引领的组织保障作用，以基层组织体系优化和服务机制创新为抓手，将党建效能转化为政策风险防控能力。

2. 盈利增长风险：受经济结构性调整影响，公司供水主营业务增长较缓，且在承接二次供水设施改造、管网互联互通工程等项目时，大部分项目需自筹改造资金或垫资，公司承受较大的经营压力。

对策：积极拓展产业链及新产业领域，培育新的利润增长点；构建新型政商关系，持续深化组织改革，优化运营管控能力，提升管理效能和服务质量；稳步推进攻坚治水、供水保障系列任务，助力改善城市营商环境。优化业务组合，通过产业链纵向延伸与横向协同，布局智慧水务、环保技术等新兴增长极，形成多元化收益结构。创新政企合作模式，缓解自筹资金压力，提升项目可持续性。深化精益管理改革，以数字化工具重构运营流程，强化成本管控与服务标准化建设，推动降本增效与管理赋能双向发力。

3. 水质安全风险：公司作为城镇自来水供应商，供水质量直接关系到供水区域内居民的用水安全。环境破坏、自然灾害、水源水质污染等突发事件，给供水安全带来巨大挑战。

对策：构建全流程水质管控体系，依托国家级认证实验室的技术支撑，采用领先工艺及在线监测技术，确保水质指标持续优于国家标准。完善分级应急响应机制，定期开展水源污染、自然灾害等情景模拟演练，强化跨部门协同处置能力，保障突发事件快速响应。

## 十二、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

适用 不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2025年03月14日	深圳大中华喜来登酒店	其他	机构	华泰证券、大成基金	公司经营发展情况	巨潮资讯网 ( <a href="http://www.cninfo.com.cn/">http://www.cninfo.com.cn/</a> )
2025年03月19日	中山公用六楼大会议室	其他	机构	利安人寿	公司经营发展情况	巨潮资讯网 ( <a href="http://www.cninfo.com.cn/">http://www.cninfo.com.cn/</a> )
2025年03月21日	武汉泛海费尔蒙酒店	其他	机构	华源证券	公司经营发展情况	巨潮资讯网 ( <a href="http://www.cninfo.com.cn/">http://www.cninfo.com.cn/</a> )
2025年03月24日	中山公用六楼大会议室	其他	机构	麻王投资、招商银行	公司经营发展情况	巨潮资讯网 ( <a href="http://www.cninfo.com.cn/">http://www.cninfo.com.cn/</a> )
2025年05月08日	1. 深圳证券交易所“互动易”平台“云访谈”栏目 ( <a href="https://irm.cninfo.com.cn/">https://irm.cninfo.com.cn/</a> )	其他	个人	公众投资者	2024年度业绩说明、公司经营发展情况	巨潮资讯网 ( <a href="http://www.cninfo.com.cn/">http://www.cninfo.com.cn/</a> )

	.com.cn/interview/interview/activityInfo?activityId=1164040797046513664) 2. 价值在线-易董价值平台路演广场 (https://eseb.cn/lnzjnjKfN84) 网络互动					
2025 年 07 月 30 日	线上交流互动	其他	机构	长江证券、博时基金管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、泰康资产、工银瑞信基金管理有限公司等	公司经营发展情况	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn/)
2025 年 09 月 03 日	上海	其他	机构	富国基金、人保资产、浦银安盛、华泰保险、平安养老、国泰基金、华夏基金等	公司经营发展情况	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn/)
2025 年 09 月 19 日	“全景路演”网站 (https://rs.p5w.net)	其他	个人	公众投资者	2025 年半年度业绩说明、公司经营发展情况	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn/)
2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	公司董事会办公室	电话沟通	个人	公众投资者	公司经营发展情况	

### 十三、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

是 否

公司是否披露了估值提升计划。

是 否

具体内容详见公司在《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》以及巨潮资讯网  
(http://www.cninfo.com.cn/) 披露的《中山公用估值提升计划》(公告编号: 2025-020)。

### 十四、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

是 否

为贯彻落实“要活跃资本市场、提振投资者信心”以及“要大力提升上市公司质量和投资价值，要采取更加有力有效措施，着力稳市场、稳信心”的指导精神，公司以维护全体股东利益、增强投资者信心、推动公司高质量发展为目标，结合公司发展战略和经营情况，分别从“聚焦主责主业，促进高质量发展”、“重视股东回报，共享发展成果”、“夯实公司治理，履行社会责任”、“完善信息披露，加强投资者关系”四个方面制定了“质量回报双提升”行动方案。具体内容详见公司于2025年1月15日在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn/>）披露的《关于质量回报双提升行动方案的公告》。2025年4月26日、2026年4月25日，公司分别就贯彻落实上述行动方案的实施情况及效果于巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn/>）披露了《关于质量回报双提升行动方案的进展公告》。

展望未来，公司将持续落实“质量回报双提升”行动方案，聚焦主责主业，推进业务升级，推动公司高质量发展，并牢固树立回报股东意识，坚持以投资者为本，切实履行上市公司的责任和义务，为促进资本市场健康发展、提振投资者信心贡献力量。

## 第四节 公司治理、环境和社会

### 一、公司治理的基本状况

报告期内，公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》及《公司章程》等相关法律法规与规范性文件，紧密结合公司实际，持续深化治理实践，推动公司规范运作与治理水平不断提升。公司治理结构完整、运作规范，股东会、董事会、经营层权责清晰，实际情况符合中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件要求。

报告期内，公司在规范治理、履行社会责任及可持续发展方面获得广泛认可，荣获“2025 中国环境企业营收 50 强”，荣获“中山市第十一届先进集体”等荣誉，连续十三年荣膺“水业最具社会责任投资运营企业”称号，公司 ESG 报告首获中国企业社会责任报告评级“五星级”认可，相继入选央视财经“中国 ESG 上市公司国企先锋 100”、国务院国资委及广东省国资委“大湾区国企 ESG 发展指数榜单”等权威榜单，荣获“ESG 公益先锋奖”等多个国家级奖项。

公司治理具体情况如下：

#### 1. 股东与股东会

公司严格按照《公司法》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》《公司章程》《股东会议事规则》等规定的要求召集、召开股东会，切实保障全体股东尤其是中小股东依法平等行使权利。报告期内，公司共召开 4 次股东会，召集召开、表决程序、表决结果均合法有效，各项议案均获得通过；公司采用现场投票与网络投票相结合的表决方式，为股东参会提供便利。对涉及中小投资者利益的重大事项，均对中小投资者表决实行单独计票并及时披露计票结果，有效维护了公司和全体股东的合法权益。

#### 2. 董事与董事会

公司董事会于 2025 年 2 月 10 日完成换届。新一届董事会通过科学配置构建了“专业互补、优势叠加”的治理格局，实现了专业化、年轻化与多元化的有机结合，进一步优化了公司治理结构。董事会现有 8 名董事，其中独立董事 3 名，符合《上市公司独立董事管理办法》要求。全体董事恪尽职守，勤勉履职，能够独立、客观、审慎地参与决策，积极参加相关培训，熟知相关法律法规及董事权责。董事会下设战略、审计、提名、薪

酬与考核四个专门委员会，各委员会权责明确、运作规范，依规行使职权。公司严格按照法律、法规及规范性文件的要求，依法建立健全法人治理结构，促进治理结构高效运行，充分发挥独立董事“参与决策、监督制衡、专业咨询”和专门委员会“事前研判、风险控制、决策优化”的专业作用，有力提升了董事会决策的科学性与有效性。

### 3. 内部控制与机制建设

报告期内，公司持续深化内部控制体系建设，全面优化治理机制，积极贯彻落实资本市场“1+N”政策体系相关文件要求，衔接新《公司法》升级公司治理，重点推动《公司章程》及配套制度的修订工作，落实上市公司审计委员会行使监事会职权要求，进一步厘清各治理主体权责边界。通过构建决策科学、执行高效、监督有力的治理机制，确保决策质量与效率相统一，增强内部控制的有效性与公司治理的整体效能，为公司在法治化、市场化轨道上实现持续稳健发展奠定了更为坚实的制度基础。

### 4. 信息披露

公司严格按照《深圳证券交易所股票上市规则》《信息披露管理制度》等法规，以投资者需求为导向，以正向引导市场为出发点，依法履行信息披露义务，及时关注资本市场反馈，不断增强信息披露质量，持续提升信息披露透明度和精准度。报告期内公司信息披露工作没有出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，没有出现监管机构要求发布更正公告的情形。公司指定《证券时报》《中国证券报》《证券日报》《上海证券报》及巨潮资讯网作为刊登公司公告和其他需要披露信息的媒体，确保所有投资者能够公平获取公司信息，切实保障信息披露的真实、准确、完整，有效传递公司内在价值。

### 5. 投资者关系管理

公司高度重视投资者关系管理工作，持续拓宽与资本市场的沟通渠道，公司根据《投资者关系管理制度》，利用业绩说明会、机构交流会、投资者现场调研、接听投资者热线、回复“互动易”平台问题等多种方式与投资者进行常态化交流，多层次宣传公司动态，多角度展示公司价值，认真听取广大投资者对公司战略发展及生产经营的意见和建议，与投资者建立了良好的沟通机制，加深投资者对公司的了解和认同，增强了投资者对公司的理解和投资信心，维护公司在资本市场的良好形象。

### 6. 内幕信息管理

公司严格按照《上市公司监管指引第5号——上市公司内幕信息知情人登记管理制度》，制定了《内幕信息知情人登记管理制度》，并持续加强内幕信息的保密管理与行为

规范。报告期内，公司董事、高级管理人员及其他相关涉密人员在参与重大事项审议、定期报告编制及临时公告披露过程中，均严格遵守保密规定，不存在泄露内幕信息及违规买卖公司股票的情形，有效防范了内幕交易风险。

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定是否存在重大差异

是 否

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定不存在重大差异。

## 二、公司相对于控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面的独立情况

公司具有独立完整的业务及自主经营能力，控股股东依法行使其权利并承担相应的义务，没有超越股东大会直接或间接干预公司经营活动；公司与控股股东在人员、财务、资产、机构和业务方面做到“五分开”。具体情况如下：

1. 人员独立：本公司人员任职独立，无高级管理人员在本公司和控股股东单位双重任职情况；无财务人员在控股股东关联公司兼职情况。

2. 财务独立：本公司已设立了独立的财务部门，建立独立的财务核算体系；具有规范、独立的财务会计制度和对各子公司的财务管理制度；在银行有独立的账户，未与控股股东共用一个银行账户，一直独立依法纳税。

3. 资产完整：本公司拥有完整、权属清晰的资产。

4. 机构独立：本公司的劳动、人事及工资管理完全独立；董事会、公司经营层独立运作，控股子公司、公司各职能部门在公司经营层的领导下根据其职责独立开展工作。

5. 业务独立：本公司在业务方面独立于控股股东，具有独立、自主开展生产经营活动的资产、人员、机构等业务开展所需的必备条件、能力。

## 三、同业竞争情况

适用 不适用

## 四、董事和高级管理人员情况

### 1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任起始日期	任终止日期	期初持股数(股)	本期增持股份数量	本期减持股份数量	其他增减变动(股)	期末持股数(股)	股份增减变动的原

							(股)	(股)	)			因
郭敬谊	男	50	党委书记	现任	2020年08月21日	2030年07月21日	0	0	0	0	0	0
			董事长	现任	2020年09月07日	2028年02月09日						
余锦	男	54	副董事长	现任	2022年12月20日	2028年02月09日	70,900	0	0	0	70,900	0
陈林峰	男	48	董事	现任	2025年02月10日	2028年02月09日	0	0	0	0	0	0
江皓	男	44	董事	现任	2023年03月21日	2028年02月09日	0	0	0	0	0	0
王佳蕾	女	41	董事	现任	2025年02月10日	2028年02月09日	0	0	0	0	0	0
			副总经理	现任	2021年09月09日	2028年02月09日						
吕慧	男	43	独立董事	现任	2021年10月27日	2028年02月09日	0	0	0	0	0	0
骆建华	男	61	独立董事	现任	2021年10月27日	2028年02月09日	0	0	0	0	0	0
李国辉	男	54	独立董事	现任	2025年02月10日	2028年02月09日	0	0	0	0	0	0
陈镇华	男	49	党委委员、 纪委书记	现任	2025年07月22日	2030年07月21日	0	0	0	0	0	0
			监事会主席	离任	2025年02月10日	2025年12月30日						
			职工监事	离任	2025年02月07日	2025年12月30日						
			党委副书	任免	2018年08	2025年02						

			记		月 20 日	月 06 日							
陈旦辉	男	53	党委委员	现任	2023 年 09 月 04 日	2030 年 07 月 21 日	0	0	0	0	0	0	0
周飞媚	女	41	财务负责人	现任	2025 年 07 月 23 日	2028 年 02 月 09 日	0	0	0	0	0	0	0
			董 事 会 秘 书	现任	2021 年 10 月 27 日	2028 年 02 月 09 日							
刘明建	男	33	副总经理	现任	2025 年 02 月 10 日	2028 年 02 月 09 日	0	0	0	0	0	0	0
李 宏	男	60	董 事	离任	2022 年 12 月 20 日	2025 年 02 月 10 日	0	0	0	0	0	0	0
黄著文	男	59	总 经 理	离任	2022 年 02 月 09 日	2025 年 02 月 10 日	0	0	0	0	0	0	0
			董 事	离任	2022 年 03 月 28 日	2025 年 03 月 06 日							
张 燎	男	54	独 立 董 事	离任	2018 年 03 月 27 日	2025 年 02 月 10 日	0	0	0	0	0	0	0
华 强	女	55	独 立 董 事	离任	2020 年 06 月 11 日	2025 年 02 月 10 日	0	0	0	0	0	0	0
曹 晖	女	55	监 事 会 主 席	离任	2018 年 03 月 27 日	2025 年 02 月 10 日	0	0	0	0	0	0	0
			职 工 代 表 监 事	离任	2018 年 03 月 23 日	2025 年 02 月 10 日							
翟彩琴	女	42	监 事	离任	2021 年 10 月 27 日	2025 年 12 月 30 日	0	0	0	0	0	0	0
陆爱华	女	49	监 事	离任	2023 年 03 月 21 日	2025 年 12 月 30 日	0	0	0	0	0	0	0
陈晓鸿	男	51	副 总 经 理	离任	2022 年 12 月 01 日	2025 年 02 月 10 日	0	0	0	0	0	0	0

					日	日						
许冰	女	39	副总经理 (财务负责人)	离任	2024 年 07 月 19 日	2025 年 07 月 22 日	0	0	0	0	0	0
龙健	男	42	党委委员、 纪委书记	离任	2025 年 07 月 22 日	2025 年 11 月 28 日	0	0	0	0	0	0
合计	--	--	--	--	--	--	70,900	0	0	0	70,900	--

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

是 否

- 公司于 2025 年 2 月 10 日召开 2025 年第 2 次临时股东大会，选举产生了第十一届董事会董事及第十一届监事会监事；同日召开的第十一届董事会第一次会议聘任新一届高级管理人员。公司原董事李宏先生，原独立董事张燎先生（因任期满 6 年已于 2024 年 3 月 26 日向董事会提交书面辞职报告，因其离任将导致董事会专门委员会中独立董事人数占比低于法定而继续履职）、华强女士，原监事会主席曹晖女士，原总经理黄著文先生，原副总经理陈晓鸿先生期满离任。详情请见公司于巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn/>）披露的《关于董事会、监事会完成换届选举及聘任高级管理人员、证券事务代表的公告》。
- 公司原董事黄著文先生因个人原因申请辞去第十一届董事会董事职务，辞职后黄著文先生将不再担任公司其他任何职务。详情请见巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn/>）披露的《关于公司董事辞职的公告》。
- 公司原副总经理（财务负责人）许冰女士因个人发展原因申请辞去公司公司副总经理（财务负责人）职务。辞职后，许冰女士将不再担任公司任何职务。详情请见公司于巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn/>）披露的《关于变更高级管理人员的公告》。
- 根据公司党委研究决定，陈镇华先生党委副书记任期于 2025 年 2 月 6 日终止，龙健先生党委委员、纪委书记任期于 2025 年 11 月 28 日终止。
- 公司于 2025 年 12 月 30 日召开 2025 年第 3 次临时股东大会，审议通过关于修订《公司章程》的议案，《公司章程》修订完成后，公司监事会将停止履职，原监事会主席、职工监事陈镇华先生、原监事翟彩琴女士、陆爱华女士自动解任。详情请见公司于巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn/>）披露的《关于修订《公司章程》及制定、修订公司部分治理制度的公告》《2025 年第 3 次临时股东大会决议公告》。

公司董事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
李宏	董事	任期满离任	2025年02月10日	换届
黄著文	董事	离任	2025年03月06日	个人原因
	总经理	任期满离任	2025年02月10日	换届
华强	独立董事	任期满离任	2025年02月10日	换届
曹晖	监事会主席、职工监事	离任	2025年02月10日	换届
陈镇华	监事会主席、职工监事	离任	2025年12月30日	不再设置监事会
	党委副书记	任免	2025年02月06日	工作调动
翟彩琴	监事	离任	2025年12月30日	不再设置监事会
陆爱华	监事	离任	2025年12月30日	不再设置监事会
陈晓鸿	副总经理	任期满离任	2025年02月10日	换届
许冰	副总经理（财务负责人）	离任	2025年07月22日	个人原因
周飞媚	财务负责人	聘任	2025年07月23日	工作调动
刘明建	副总经理	聘任	2025年02月10日	换届
龙健	党委委员、纪委书记	离任	2025年11月28日	工作调动

## 2、任职情况

公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

**郭敬谊：**男，1975年6月出生，中共党员，中央党校研究生，高级工程师、政工师。曾任中山市供水有限公司总经理，中山市交通发展集团有限公司总经理，中山中汇投资集团有限公司总经理等职务。现任中山公用事业集团股份有限公司党委书记、董事长，广发证券股份有限公司董事。

**余锦：**男，1971年7月出生，汉族，中共党员，香港理工大学酒店与旅游业管理专业毕业，研究生学历，理学硕士。曾任中山市实业集团有限公司副总经理，中山市城市建设投资集团有限公司总经理助理，中山旅游集团有限公司副总经理，中山市交通发展集团有限公司董事、副总经理，中山翠亨投资有限公司党委委员、纪委书记。现任中山投资控股集团有限公司副总经理，中山公用事业集团股份有限公司副董事长。

**陈林峰：**男，1977年7月出生，汉族，中共党员，硕士研究生学历。曾任珠海清华科技园创业投资有限公司总经理、烟台力合国际先进技术创新中心有限公司总经理、中山翠亨建汇产业园开发有限公司董事、总经理。现任中山投资控股集团有限公司副总经理，中山公用事业集团股份有限公司董事。

**江皓：**男，1981年5月出生，中共党员，经济学博士。曾任中国中信金融资产管理股份有限公司经理、高级副经理、高级经理、资产经营一部总经理助理。现任中国中信金融资产管理股份有限公司资产经营一部副总经理，中国铝业股份有限公司非执行董事，中国

科学器材有限公司董事，中国医疗器械有限公司董事，中山公用事业集团股份有限公司董事。

**王佳蕾：**女，曾用名王磊，1985 年 1 月出生，中共党员，工学硕士，清华大学五道口金融学院 EMBA 在读，具有董事会秘书职业资格，基金、证券从业资格，中级工程师。曾任职于博天环境集团股份有限公司，历任投资总监、华东区 PPP 事业部总经理、集团证券部总经理/证券事务代表、博华水务投资（北京）有限公司总经理、副总裁、董事会秘书、高级副总裁，中山公用民三联围流域治理有限公司董事长。现任中山公用事业集团股份有限公司董事、副总经理，中山公用环保产业投资有限公司执行董事、公用国际（香港）投资有限公司执行董事。

**吕慧：**男，1982 年 8 月出生，工学博士。曾任中山大学环境科学与工程学院副教授、教授、环工系副主任、教研室主任、院长助理，广东飞南资源利用股份有限公司独立董事。现任中山大学环境工程系教授、博士生导师，中山大学环境科学与工程学院副院长，广东省水污染控制工程技术研究中心副主任，中国城市科学研究会水环境与水生态分会委员，中山公用事业集团股份有限公司独立董事。

**骆建华：**男，1964 年 6 月出生，本科学历，无党派人士。曾任中国地质科学院矿床所、国家环保局环境与经济政策研究中心工作人员，全国人大环资委办公室副处长、处长、办公室副主任、研究室副主任，全联环境服务业商会秘书长、副会长，北京清新环境技术股份有限公司独立董事。现任全联环境服务业商会首席环境政策专家，中节能环保保护股份有限公司独立董事，中山公用事业集团股份有限公司独立董事。

**李国辉：**男，1971 年 10 月出生，财务管理硕士，注册会计师、特许金融分析师。曾任万邦发展管理有限公司高级投资分析师，华润集团有限公司会计总监，华润医药集团有限公司执行董事、首席财务官，中升集团控股有限公司执行董事，联席首席财务官，恒宇集团控股有限公司独立非执行董事。现任中国飞机租赁集团控股有限公司执行董事，首席财务官兼首席策略官，山东威高集团医用高分子制品股份有限公司独立非执行董事，中山公用事业集团股份有限公司独立董事。

**陈镇华：**男，1976 年 12 月出生，中共党员，本科学历，高级人力资源师、高级政工师、审计师、经济师、会计师。曾任中山市审计局科员，中山市纪委（监察局）驻市财政局、国资委行政监察组副主任科员，中山市纪委（监察局）第一行政监察组副主任科员，第二纪检监察室副主任、主任，中山市纪委（监察局）驻第一纪检监察组组长，中山市纪

委驻市国资委纪检组组长、中山市国资委党委委员，中山公用事业集团股份有限公司党委副书记、监事会主席。现任中山公用事业集团股份有限公司党委委员、纪委书记、监察专员。

**陈旦辉：**男，1972 年 11 月出生，汉族，籍贯湖南双峰，中共党员，本科学历。曾任广东省中山市直属机关武装部副部长，广东省中山市人民政府国有资产监督管理委员会企业领导人员管理科主任科员，广东省中山市人民政府国有资产监督管理委员会办公室（党委办公室）主任、一级主任科员、四级调研员。现任中山公用事业集团股份有限公司党委委员。

**周飞媚：**女，1985 年 2 月出生，中共党员，经济学硕士，高级经济师。曾任中山市交通发展集团有限公司投资发展部副主任、投资运营部副主任（主持工作），中山市金融证券研究所有限公司研究二部研究员（部门经理）、董事会秘书，中山中汇投资集团有限公司投资部投资总监，中山公用事业集团股份有限公司总经理助理，中山公用水务投资有限公司执行董事，广发证券股份有限公司监事。现任中山公用事业集团股份有限公司财务负责人、董事会秘书。

**刘明建：**男，1993 年 2 月出生，汉族，中共党员，硕士研究生学历，中级工程师。曾任长沙中海兴业房地产有限公司土建工程主管、深圳中海地产有限公司土建工程主管、中山市“333”紧缺急需专业博（硕）士研究生引育计划管理岗八级（水务局）、中山公用城市排水有限公司副总经理、中山公用工程有限公司副总经理，现任中山公用事业集团股份有限公司副总经理、中山公用工程有限公司总经理。

控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

适用 不适用

在股东单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
余锦	中山投资控股集团有限公司	副总经理	2022 年 08 月 05 日		是
陈林峰	中山投资控股集团有限公司	副总经理	2023 年 04 月 23 日		是
江皓	中国中信金融资产管理股份有限公司	资产经营一部副总经理	2024 年 09 月 13 日		是
在股东单位任	无				

职情况的说明	
--------	--

在其他单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
郭敬谊	广发证券股份有限公司	董事	2020年10月19日		否
江皓	中国铝业股份有限公司	非执行董事	2025年06月26日	2028年06月25日	否
	中国科学器材有限公司	董事	2025年07月17日	2028年07月16日	否
	中国医疗器械有限公司	董事	2025年07月17日	2028年07月16日	否
吕慧	中山大学	教授	2018年04月10日		是
	广东飞南资源利用股份有限公司	独立董事	2018年12月15日	2025年05月19日	是
骆建华	全联环境服务业商会	首席环境政策专家	2016年07月15日		是
	北京清新环境技术股份有限公司	独立董事	2019年10月09日	2025年09月29日	是
	中节能环境保护股份有限公司	独立董事	2020年05月20日		是
李国辉	中国飞机租赁集团控股有限公司	执行董事、首席财务官	2023年01月03日		是
	山东威高集团医用高分子制品股份有限公司	独立非执行董事	2022年06月06日		是
	恒宇集团控股有限公司	独立非执行董事	2022年08月08日	2025年06月10日	是
在其他单位任职情况的说明	无				

公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

### 3、董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

董事、高级管理人员报酬的决策程序：根据《公司法》、公司章程等相关规定及管理权限决策。

董事、高级管理人员报酬的确定依据：公司高级管理人员及在公司领薪的董事均按公司有关的薪酬制度领取报酬；独立董事按照第八届董事会第十次会议、2016年年度股东大会审议通过的关于《调整独立董事津贴标准》的议案领取津贴。

公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
郭敬谊	男	50	党委书记、董事长	现任	84.56	否
余锦	男	54	副董事长	现任	0	是
陈林峰	男	48	董事	现任	0	是
江皓	男	44	董事	现任	0	是
王佳蕾	女	41	董事、副总经理	现任	69.39	否
吕慧	男	43	独立董事	现任	12	否
骆建华	男	61	独立董事	现任	12	否
李国辉	男	54	独立董事	现任	10.64	否
陈镇华	男	49	党委委员、纪委书记	现任	49.5	否
陈旦辉	男	53	党委委员	现任	49.5	否
周飞媚	女	41	财务负责人、董事会秘书	现任	49.59	否
刘明建	男	33	副总经理	现任	49.76	否
李宏	男	60	董事	离任	0	是
黄著文	男	59	董事、总经理	离任	20.93	否
华强	女	55	独立董事	离任	1.36	否
张燎	男	54	独立董事	离任	1.36	否
曹晖	女	55	监事会主席、职工监事	离任	49.59	否
翟彩琴	女	42	监事	离任	0	是
陆爱华	女	49	监事	离任	0	是
龙健	男	42	党委委员、纪委书记	离任	49.5	否
陈晓鸿	男	51	副总经理	离任	17.39	否
许冰	女	39	副总经理（财务负责人）	离任	33.46	否
合计	--	--	--	--	560.53	--

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据	公司制定了《董事、高级管理人员薪酬管理制度》，公司高级管理人员年度绩效薪酬与公司经营业绩、个人业绩评价结果挂钩；独立董事按股东会确定的独立董事津贴标准领取津贴。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	公司目前无董事、高级管理人员薪酬递延支付安排。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	公司无应披露的董事、高级管理人员薪酬止付、追索事项。

其他情况说明

适用 不适用

## 五、报告期内董事履行职责的情况

### 1、董事出席董事会及股东大会的情况

董事出席董事会及股东大会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数

郭敬谊	12	3	9	0	0	否	4
余锦	12	2	10	0	0	否	4
陈林峰	11	2	9	0	0	否	3
江皓	12	0	12	0	0	否	4
王佳蕾	11	3	8	0	0	否	3
吕慧	12	1	11	0	0	否	4
骆建华	12	0	12	0	0	否	4
李国辉	12	1	11	0	0	否	3
李宏	1	0	1	0	0	否	2
张燎	1	0	1	0	0	否	2
华强	1	0	1	0	0	否	2
黄著文	3	1	2	0	0	否	2

连续两次未亲自出席董事会的说明：不适用。

说明：2025 年 2 月 10 日，公司完成董事会换届工作，原董事李宏，原独立董事张燎、华强期满离任。2025 年第 2 次临时股东大会选举陈林峰先生、王佳蕾（原名：王磊）女士为公司第十一届董事会非独立董事，选举李国辉先生为公司第十一届董事会独立董事，其余非独立董事、独立董事均连选连任。2025 年 3 月，公司原董事黄著文先生辞去公司董事及其在董事会战略委员会中担任的职务。

## 2、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

## 3、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，不存在董事对公司有关建议未被采纳的情况。董事利用参加董事会和出席股东大会的机会，对公司管理层提出有效的建议。积极履行董事职责，促进了董事会决策的科学性和客观性，切实维护了公司和广大社会公众股东的利益。

## 六、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况（如有）

战略委员会	郭敬谊、陈林峰、江皓、骆建华	1	2025 年 04 月 22 日	第十一届董事会战略委员会 2025 年第一次会议	同意战略委员会 2024 年度履职情况报告		
审计委员会	李国辉、陈林峰、王佳蕾、吕慧、骆建华	8	2025 年 02 月 10 日	第十一届董事会审计委员会 2025 年第一次会议	同意《关于提名财务负责人的议案》内容，并同意将该议案提交公司董事会审议通过		
			2025 年 04 月 07 日	第十一届董事会审计委员会 2025 年第二次会议	通过与会计师就审计计划落实、审计程序执行和审计过程中发现的问题等情况进行了沟通，并对会计师提出的初步审计意见进行了讨论，我们认为：公司 2024 年度财务报表已按《企业会计准则》的要求编制，在所有重大方面公允反映了公司 2024 年 12 月 31 日的财务状况、经营成果和现金流量。	对公司年报审计基本情况以及公司有关财务制度规定，对会计资料的真实性、完整性，财务报表是否严格按照新企业会计准则和公司有关财务制度规定编制以及资产负债表日期后事项予以了重点关注。	
			2025 年 04 月 22 日	第十一届董事会审计委员会 2025 年第三次会议	审计委员会全体委员一致同意通过以下议案并形成如下决议： （一）关于《2024 年度报告》的议案； （二）关于《关于非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表专项审核报告》的议案； （三）关于《2024 年度内部控制自我评价报告》的议案； （四）关于《2024 年度财务决算报告》的议案； （五）关于会计政策变更的议案； （六）关于《2024 年度募集资金存放与使用情况的专项报告》的议案；	审计委员会对中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）的审计工作进行了总结评价，认为在审计过程中表现了良好的职业操守和业务素质，按时完成了公司年度审计工作，审计行为规范有序，出具的审计报告客观、完整、清晰、及时，同意将相关议案提交董事会审议。	

				<p>(七) 关于《审计委员会对会计师事务所 2024 年度履职情况评估及履行监督职责情况的报告》的议案；</p> <p>(八) 审计委员会 2024 年度履职情况报告。</p>		
		2025 年 04 月 29 日	第十一届董事会审计委员会 2025 年第四次会议	同意《2025 年第一季度报告》，并同意提交至公司董事会审议		
		2025 年 07 月 23 日	第十一届董事会审计委员会 2025 年第五次会议	同意《关于中山公用财务负责人岗位相关事宜的议案》内容，并同意将该议案提交公司董事会审议		
		2025 年 08 月 22 日	第十一届董事会审计委员会 2025 年第六次会议	<p>审计委员会全体委员一致同意通过以下议案并形成如下决议：</p> <p>(一) 关于《2025 年半年度报告》及摘要的议案；</p> <p>(二) 关于《2025 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》的议案；</p> <p>(三) 关于续聘中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度财务审计机构及内控审计机构的议案。</p>		
		2025 年 10 月 28 日	第十一届董事会审计委员会 2025 年第七次会议	同意《2025 年第三季度报告》，并同意提交至公司董事会审议		
		2025 年 12 月 30 日	第十一届董事会审计委员会 2025 年第八次会议	<p>审计委员会提出如下意见：</p> <p>1、会计师要针对公司的实际情况，按照审计准则和证监会及深交所的相关规定，严格落实审计计划，履行审计程序，确保公司严格执行企业会计准则，保证</p>		

					<p>公司年报全面客观公允地反映公司的财务状况和经营业绩；</p> <p>2、公司财务中心要积极准备，按要求如实提供财务资料，加强与各部门和各经营单位的协调，全面支持和配合会计师完成年报审计工作；</p> <p>3、同意中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）就 2025 年度审计工作审计范围及总体时间安排和审计重点关注事项所做说明。</p>		
提名委员会	吕慧、郭敬谊、余锦、骆建华、李国辉	5	2025 年 01 月 17 日	第十届董事会提名委员会 2025 年第一次会议	同意提名郭敬谊、余锦、陈林峰、江皓、黄著文、王磊为公司第十一届董事会非独立董事候选人；同意提名吕慧、骆建华，李国辉为公司第十一届董事会独立董事候选人，并提请公司董事会审议。		
			2025 年 02 月 10 日	第十一届董事会提名委员会 2025 年第一次会议	同意提名王磊女士担任公司副总经理，许冰女士担任公司副总经理（财务负责人），刘明建先生担任公司副总经理，周飞媚女士担任公司董事会秘书，并同意将该次会议全部议案提交公司董事会审议。		
			2025 年 04 月 22 日	第十一届董事会提名委员会 2025 年第二次会议	同意提名委员会 2024 年度履职情况报告		
			2025 年 07 月 23 日	第十一届董事会提名委员会 2025 年第三次会议	同意《关于中山公用财务负责人岗位相关事宜的议案》内容，并同意将该议案提交公司董事会审		

			2025 年 08 月 28 日	第十一届董事会提名委员会 2025 年第四次会议	议 同意《关于中山公用公开选聘高级管理人员的议案》及附件内容		
薪酬与考核委员会	骆建华、王佳蕾、江皓、吕慧、李国辉	3	2025 年 04 月 22 日	第十一届董事会薪酬与考核委员会 2025 年第一次会议	同意薪酬与考核委员会 2024 年度履职情况报告		
			2025 年 10 月 28 日	第十一届董事会薪酬与考核委员会 2025 年第二次会议	同意《关于中山公用 2024 年度经营绩效考核结果的议案》《关于〈中山公用 2025 年度经营绩效考核责任书〉的议案》内容，并同意将上述议案提交至公司董事会审议。		
			2025 年 12 月 18 日	第十一届董事会薪酬与考核委员会 2025 年第三次会议	同意《关于中山公用高级管理人员薪酬执行方案的议案》内容，并同意将该议案提交至公司董事会审议。		

## 七、审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

## 八、公司员工情况

### 1、员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职员工的数量（人）	72
报告期末主要子公司在职员工的数量（人）	6,753
报告期末在职员工的数量合计（人）	6,825
当期领取薪酬员工总人数（人）	7,428
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	762
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	4,419
销售人员	410
技术人员	1,196
财务人员	116
行政人员	684

合计	6,825
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
大专及以下	4,899
本科	1,752
研究生	169
博士	5
合计	6,825

## 2、薪酬政策

公司严格遵守《劳动法》《劳动合同法》等外部法律法规，构建并完善人力资源管理制度体系与流程机制，制定《中基层员工薪酬福利管理办法》《绩效管理办法》《岗位职级管理办法》《职业经理人（干部）管理办法》《劳动合同管理办法》《考勤与休假管理办法》等制度，并严格抓好贯彻执行。其中，涉及员工切身利益的规章制度，均严格履行民主制定程序，切实保障员工在劳动保护、劳动条件、工资支付、社会保险、工时管理、休息休假、女职工特殊权益保护等方面的合法权益，全面构建具备市场竞争力的薪酬激励机制与福利保障体系。

推进“122”改革工作以来，公司组织效能实现显著提升：总部架构精简比例达 27%，成功推动总部实现“瘦身增效”，核心职能由“管理管控型”加速向“体系赋能型”转变，决策链条进一步缩短、执行效率显著提升。改革持续驱动经营效能向好向上，经营业绩保持稳步增长态势。公司市值与品牌影响力同步提升，连续多年入选“广东企业 500 强”并位列第 352 位，改革成效显著，示范引领作用突出。

## 3、培训计划

为全面落实国企改革深化提升行动、打造国资国企改革样板，2025 年中山公用人力资源工作紧扣“引领、变革、服务、创新”定位，着力推动人力资源工作从“事务支持”向“战略赋能”升级，为公司新一轮发展战略提供坚实的人才与机制保障。

一是全面强化人才培养与队伍建设。围绕公司新一轮战略发展布局，全力打造“公用学堂”人才培养品牌。公司编制印发《公用学堂建设方案》并落地实施，优化调整“公用学堂”功能定位，搭建组织体系、课程体系、师资体系、保障体系四大核心体系，以“战略驱动、问题导向、知行合一”为核心理念，全方位升级全链条人才培养体系，全力打造一支兼具战略思维、专业能力和创新精神的高素质人才队伍。2025 年扎实开展培训 154 场次，累计参训超 3032 人次，覆盖从一线员工至管理层级；课程涵盖战略规划、资本运作、财务专题、安全专题及岗位知识技能等内容，实现全层级、多领域、多角度培训覆盖，有效

凝聚文化共识、拓宽员工视野、提升管理能力与岗位实操技能。公司还为青年高端人才量身打造了“一线扎根+赛道领航+全链赋能”的立体化培养体系，入职的新高端人才直接参与环保提质、新能源扩张、产业投资等重点项目，在实践中提升专业能力。同时通过“公用学堂”、导师一对一带教等方式，结合集团产业基金、投资平台，支持青年人才跟踪前沿技术、研判高科技赛道。

二是健全职业经理人体系，优化干部队伍结构。制定出台《职业经理人（干部）管理办法》，明确业绩评价退出、价值观评价退出、不胜任退出等 9 大类退出情形，强化职业经理人履职监督与廉洁从业管理，推动党管干部原则落实更具象、更可操作。建立干部复盘评估机制，实现“年度评估常态化、三年盘点深度全面化”。紧扣新一轮战略发展目标，完成 43 名市场化选聘职业经理人及全体中层干部深度综合盘点，并形成专项盘点结果及应用报告，为干部履职监督、考核薪酬、激励约束、职业发展、选聘任用等工作提供有力支撑，确保人岗匹配有标准、干部任用有依据。

三是多元化选聘关键人才，精准匹配三大战略布局。围绕公用事业、公用科技、公用资本三大战略布局，公司坚持人才引领发展理念，持续健全市场化、专业化人才选聘与系统化培养体系，紧密锚定战略落地、产业升级、科技创新与资本运作核心发展需求，精准聚焦关键管理、核心技术、专业运营、资本运作等岗位开展定向选聘与精准配置；同步强化人才梯队建设与后备力量储备，重点培育和引进数字赋能、投融资、风险管控等高素质复合型人才，不断优化人才结构、提升队伍专业能力，以坚实的人才保障和智力支撑，赋能公司业务协同发展与高质量可持续发展。

#### 4、劳务外包情况

适用 不适用

#### 九、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

公司目前利润分配政策如下：

一、《公司章程》第一百六十八条规定：

（一）公司的利润分配政策为：公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的长远及可持续发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定；公司的利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能

力。当公司最近一年审计报告为非无保留意见或带与持续经营相关的重大不确定性段落的无保留意见的，可以不进行利润分配。公司董事会和股东会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑中小股东的意见。

（二）利润分配的形式和期间间隔：公司可采取现金、股票或者现金股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。利润分配中，现金分红优于股票股利。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。公司在符合利润分配的条件下，原则上每年度进行一次利润分配。公司董事会也可以根据公司的盈利情况和资金需求状况提议公司进行中期利润分配。

（三）现金分红的具体条件和比例：公司当年实现盈利，在依法弥补亏损，提取法定公积金后有可分配利润的，公司应当优先采取现金方式分配利润。总体而言，在不影响公司持续经营的情况下，公司每年的分红比例不低于当年可分配利润的 30%，公司每年现金分红比例不低于每年可分配利润的 20%；公司经营活动现金流量连续两年为负数时，不得进行高比例分红。存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用资金。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否重大资金支出安排等因素，按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策，具体实施应依据《分红管理制度》进行。

二、公司《分红管理制度》第十一条规定：

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是

公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措：	不适用
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	是

公司报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案

适用 不适用

本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

适用 不适用

分配预案的股本基数（股）	1,467,731,130
现金分红金额（元）（含税）	565,076,485.05
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	0.00
现金分红总额（含其他方式）（元）	565,076,485.05
可分配利润（元）	8,046,061,782.45
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	100%

本次现金分红情况

公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%

利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明

经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2025 年度公司合并利润表归属于母公司所有者的净利润为 1,879,358,032.92 元，其中母公司实现净利润为 1,138,188,747.90 元，根据《公司章程》（2025 年 12 月）第一百六十五条“公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。”2025 年底母公司法定公积金 737,555,675.50 元，已经达到注册资本的 50%，2025 年度母公司不再提取法定公积金。母公司本年实现利润为 1,138,188,747.90 元，加上年初未分配利润 7,541,932,882.71 元，减去母公司分配的 2024 年度利润 634,059,848.16 元后，2025 年末可供股东分配的利润 8,046,061,782.45 元。

公司 2025 年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用账户中的回购股份为基数分配利润，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.85 元（含税）。截至 2025 年 12 月 31 日，公司总股本 1,475,111,351 股，扣除公司目前回购专用账户的股份 7,380,221 股，以此计算合计拟派发现金红利 565,076,485.05 元（含税），公司 2025 年度不进行资本公积金转增股本。本次现金分红比例约为公司当年可分配利润的 30.07%。在实施权益分派的股权登记日前公司总股本扣除公司回购专用账户中的回购股份（基数）发生变动的，拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。

公司 2025 年度分红预案经年度股东会审议通过后，将于股东会审议通过之日起两个月内实施。

十、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

十一、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

1、内部控制建设及实施情况

报告期内，公司严格按照中国证监会、深圳证券交易所及《公司法》《公司章程》等法

律法规要求，结合公司实际经营发展需要，不断完善内控制度，提高企业决策效率，为企业经营管理的合法合规及资产安全提供了保障，有效促进公司战略的稳步实施。

根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和其他内部控制监管要求，结合公司内部控制制度和评价办法，在内部控制日常监督和专项监督的基础上，董事会对公司截至2025年12月31日（内部控制评价报告基准日）的内部控制有效性进行了评价。公司第十一届董事会第六次会议审议通过了《中山公用事业集团股份有限公司2025年度内部控制自我评价报告》，在公司指定披露媒体巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn/>）可查询。

## 2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

### 十二、公司报告期内对子公司的管理控制情况

公司名称	整合计划	整合进展	整合中遇到的问题	已采取的解决措施	解决进展	后续解决计划
中山公用大涌水环境有限公司	合资新设	已完成（持股比例 70%）	不适用	不适用	不适用	不适用
广东香山城市资源循环利用有限公司	合资新设	已完成（持股比例 67%）	不适用	不适用	不适用	不适用
中山湾中蓝鲸旅游轮船有限公司	新设全资	已完成（持股比例 60%）	不适用	不适用	不适用	不适用
中山市小榄水务有限公司	收购股权	已完成（持股比例 51%）	不适用	不适用	不适用	不适用
中山市润丰水业有限公司	收购股权	已完成（持股比例 51%）	不适用	不适用	不适用	不适用
中山康达水务有限公司	收购股权	已完成（持股比例 51%）	不适用	不适用	不适用	不适用
中山市小榄水质检测有限公司	收购股权	已完成（持股比例 51%）	不适用	不适用	不适用	不适用
中山公用火炬水环境治理有限公司	收购股权	已完成（持股比例 60%）	不适用	不适用	不适用	不适用
广东福泽新能源科技有限公司	收购股权	已完成（持股比例 100%）	不适用	不适用	不适用	不适用
中山市中部公用热力能源有限公司	收购股权	已完成（持股比例 100%）	不适用	不适用	不适用	不适用
中山市中部公用环保能源有限公司	收购股权	已完成（持股比例 100%）	不适用	不适用	不适用	不适用
中山市三角	收购股权	已完成（持股比例 51%）	不适用	不适用	不适用	不适用

水务有限公司						
--------	--	--	--	--	--	--

对子公司的管理控制存在异常

是 否

### 十三、内部控制评价报告或内部控制审计报告

#### 1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026 年 04 月 25 日	
内部控制评价报告全文披露索引	《中山公用事业集团股份有限公司 2025 年度内部控制自我评价报告》在公司指定披露媒体巨潮资讯网 ( <a href="http://www.cninfo.com.cn/">http://www.cninfo.com.cn/</a> ) 可查询	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	99.63%	
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例	99.78%	
<b>缺陷认定标准</b>		
<b>类别</b>	<b>财务报告</b>	<b>非财务报告</b>
<b>定性标准</b>	<p>具有以下特征的缺陷，认定为重大缺陷：董事、监事和高级管理人员舞弊；对已公布的财务报告做出有实质性重大影响的更正；注册会计师发现当期财务报告存在重大错报而内部控制在运行过程中未能发现该错报；审计委员会和内部审计机构对内部控制的监督无效；编制财务报表工作的会计人员不具备应有素质。具有以下特征的缺陷，认定为重要缺陷：未依照公认会计准则选择和应用会计政策；未建立反舞弊程序和控制措施；对于非常规或特殊交易的账务处理没有建立相应的控制机制或没有实施且没有相应补偿控制；对于期末财务报告过程的控制存在一项或多项缺陷且不能合理保证编制的财务报表达到真实准确的目标。具有以下特征的缺陷，认定为一般缺陷：指除重大缺陷、重要缺陷之外的其他控制缺陷。</p>	<p>具有以下特征的缺陷，认定为重大缺陷：决策程序导致重大失误；重要业务缺乏制度控制或系统性失效，且缺乏有效的补偿性控制；中高级管理人员和高级技术人员流失严重；内部控制评价的重大缺陷未得到整改；其他对公司产生重大负面影响的情形。</p> <p>具有以下特征的缺陷，认定为重要缺陷：决策程序导致出现一般性失误；重要业务制度或系统存在缺陷；关键岗位业务人员流失严重；内部控制评价的重要缺陷未得到整改；其他对公司产生较大负面影响的情形。</p> <p>具有以下特征的缺陷，认定为一般缺陷：决策程序效率不高；一般业务制度或系统存在缺陷；一般岗位业务人员流失严重；内部控制评价的一般缺陷未得到整改。</p>
<b>定量标准</b>	<p>重大缺陷：由该缺陷或缺陷组合可能导致的财报错报 &gt; 净利润的 5%；重要缺陷：净利润的 1% &lt; 由该缺陷或缺陷组合可能导致的财报错报 ≤ 净利润的 5%；一般缺陷：由该缺陷或缺陷组合可能导致的财报错报 ≤ 净利润的 1%</p>	<p>重大缺陷：损失 ≥ 年度利润总额的 2.4%；重要缺陷：年度利润总额的 1.8% ≤ 损失 &lt; 年度利润总额的 2.4%；一般缺陷：损失 &lt; 年度利润总额的 1.8%</p>

财务报告重大缺陷数量（个）	0
非财务报告重大缺陷数量（个）	0
财务报告重要缺陷数量（个）	0
非财务报告重要缺陷数量（个）	0

## 2、内部控制审计报告

适用 不适用

内部控制审计报告中的审议意见段	
我们认为，中山公用事业集团股份有限公司于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2026 年 04 月 25 日
内部控制审计报告全文披露索引	《中山公用事业集团股份有限公司 2025 年度内部控制审计报告》（众环审字（2026）0500582 号）在公司指定披露媒体巨潮资讯网（ <a href="http://www.cninfo.com.cn/">http://www.cninfo.com.cn/</a> ）可查询
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

## 十四、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用

## 十五、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

是 否

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（家）		17
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	中山市污水处理有限公司	<a href="https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/ent/list?entName=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E6%B1%A1%E6%B0%B4%E5%A4%84%E7%90%86%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;creditCode=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E6%B1%A1%E6%B0%B4%E5%A4%84%E7%90%86%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8">https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/ent/list?entName=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E6%B1%A1%E6%B0%B4%E5%A4%84%E7%90%86%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;creditCode=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E6%B1%A1%E6%B0%B4%E5%A4%84%E7%90%86%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8</a>

2	中山市珍家山污水处理有限公司	<a href="https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/ent/list?entName=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E7%8F%8D%E5%AE%B6%E5%B1%B1%E6%B1%A1%E6%B0%B4%E5%A4%84%E7%90%86%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;creditCode=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E7%8F%8D%E5%AE%B6%E5%B1%B1%E6%B1%A1%E6%B0%B4%E5%A4%84%E7%90%86%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;areaCode=&amp;entType=&amp;inputYear=">https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/ent/list?entName=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E7%8F%8D%E5%AE%B6%E5%B1%B1%E6%B1%A1%E6%B0%B4%E5%A4%84%E7%90%86%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;creditCode=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E7%8F%8D%E5%AE%B6%E5%B1%B1%E6%B1%A1%E6%B0%B4%E5%A4%84%E7%90%86%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;areaCode=&amp;entType=&amp;inputYear=</a>
3	中山公用黄圃污水处理有限公司	<a href="https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/ent/list?entName=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%85%AC%E7%94%A8%E9%BB%84%E5%9C%83%E6%B1%A1%E6%B0%B4%E5%A4%84%E7%90%86%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;creditCode=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%85%AC%E7%94%A8%E9%BB%84%E5%9C%83%E6%B1%A1%E6%B0%B4%E5%A4%84%E7%90%86%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;areaCode=&amp;entType=&amp;inputYear=">https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/ent/list?entName=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%85%AC%E7%94%A8%E9%BB%84%E5%9C%83%E6%B1%A1%E6%B0%B4%E5%A4%84%E7%90%86%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;creditCode=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%85%AC%E7%94%A8%E9%BB%84%E5%9C%83%E6%B1%A1%E6%B0%B4%E5%A4%84%E7%90%86%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;areaCode=&amp;entType=&amp;inputYear=</a>
4	中山公用民三联围环境治理服务有限公司 (查询名称为业主方: 中山市三角镇污水处理有限公司)	<a href="https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/ent/list?entName=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E4%B8%89%E8%A7%92%E9%95%87%E6%B1%A1%E6%B0%B4%E5%A4%84%E7%90%86%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;creditCode=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E4%B8%89%E8%A7%92%E9%95%87%E6%B1%A1%E6%B0%B4%E5%A4%84%E7%90%86%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;areaCode=&amp;entType=&amp;inputYear=">https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/ent/list?entName=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E4%B8%89%E8%A7%92%E9%95%87%E6%B1%A1%E6%B0%B4%E5%A4%84%E7%90%86%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;creditCode=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E4%B8%89%E8%A7%92%E9%95%87%E6%B1%A1%E6%B0%B4%E5%A4%84%E7%90%86%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;areaCode=&amp;entType=&amp;inputYear=</a>
5	中山市大涌镇生活污水处理厂 (查询名称为业主方: 中山市大涌镇污水处理有限公司)	<a href="https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/ent/list?entName=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E5%A4%A7%E6%B6%8C%E9%95%87%E6%B1%A1%E6%B0%B4%E5%A4%84%E7%90%86%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;creditCode=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E5%A4%A7%E6%B6%8C%E9%95%87%E6%B1%A1%E6%B0%B4%E5%A4%84%E7%90%86%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;areaCode=&amp;entType=&amp;inputYear=">https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/ent/list?entName=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E5%A4%A7%E6%B6%8C%E9%95%87%E6%B1%A1%E6%B0%B4%E5%A4%84%E7%90%86%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;creditCode=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E5%A4%A7%E6%B6%8C%E9%95%87%E6%B1%A1%E6%B0%B4%E5%A4%84%E7%90%86%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;areaCode=&amp;entType=&amp;inputYear=</a>
6	通辽市桑德水务有限公司	<a href="http://111.56.142.62:40010/support-yfpl-web//web/viewRunner.html?viewId=http://111.56.142.62:40010/support-yfpl-web//web/sps/views/yfpl/views/disclosure/disclosureInfo.js&amp;versionId=80E4988B1C6C4F5B9B98038560C67B1A&amp;spCode=150502020000051&amp;isStopProduction=%E6%AD%A3%E5%B8%B8&amp;year=2025">http://111.56.142.62:40010/support-yfpl-web//web/viewRunner.html?viewId=http://111.56.142.62:40010/support-yfpl-web//web/sps/views/yfpl/views/disclosure/disclosureInfo.js&amp;versionId=80E4988B1C6C4F5B9B98038560C67B1A&amp;spCode=150502020000051&amp;isStopProduction=%E6%AD%A3%E5%B8%B8&amp;year=2025</a>
7	中通京南水务有限公司 (黄村镇联村污水处理厂)	<a href="https://hjxxpl.bevoice.com.cn:8002/home">https://hjxxpl.bevoice.com.cn:8002/home</a>

8	兰溪市公用环境发展有限公司（原兰溪桑德水务有限公司）	<a href="https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-list?input=%E5%85%B0%E6%BA%AA%E6%A1%91%E5%BE%B7&amp;area=">https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-list?input=%E5%85%B0%E6%BA%AA%E6%A1%91%E5%BE%B7&amp;area=</a>
9	中山公用火炬水环境治理有限公司（查询名称为业主方：中山火炬水务有限公司）	<a href="https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/ent/list?entName=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E7%81%AB%E7%82%AC%E6%B0%B4%E5%8A%A1%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;creditCode=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E7%81%AB%E7%82%AC%E6%B0%B4%E5%8A%A1%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;areaCode=&amp;entType=&amp;inputYear=">https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/ent/list?entName=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E7%81%AB%E7%82%AC%E6%B0%B4%E5%8A%A1%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;creditCode=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E7%81%AB%E7%82%AC%E6%B0%B4%E5%8A%A1%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;areaCode=&amp;entType=&amp;inputYear=</a>
10	中山市北部公用环保能源有限公司	<a href="https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/report/list?entName=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E5%8C%97%E9%83%A8%E5%85%AC%E7%94%A8%E7%8E%AF%E4%BF%9D%E8%83%BD%E6%BA%90%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;reportType=&amp;areaCode=&amp;entType=&amp;reportDateStartStr=&amp;reportDateEndStr=">https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/report/list?entName=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E5%8C%97%E9%83%A8%E5%85%AC%E7%94%A8%E7%8E%AF%E4%BF%9D%E8%83%BD%E6%BA%90%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;reportType=&amp;areaCode=&amp;entType=&amp;reportDateStartStr=&amp;reportDateEndStr=</a>
11	株洲市公用环保能源有限公司	<a href="https://qyhjxxyfpl.com:8181/hnyfpl/frontal/index.html#/home/index">https://qyhjxxyfpl.com:8181/hnyfpl/frontal/index.html#/home/index</a>
12	中山市中部公用环保能源有限公司	<a href="https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/report/list?entName=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E4%B8%AD%E9%83%A8%E5%85%AC%E7%94%A8%E7%8E%AF%E4%BF%9D%E8%83%BD%E6%BA%90%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;reportType=&amp;areaCode=&amp;entType=&amp;reportDateStartStr=&amp;reportDateEndStr=">https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/report/list?entName=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E4%B8%AD%E9%83%A8%E5%85%AC%E7%94%A8%E7%8E%AF%E4%BF%9D%E8%83%BD%E6%BA%90%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;reportType=&amp;areaCode=&amp;entType=&amp;reportDateStartStr=&amp;reportDateEndStr=</a>
13	中山市中部公用热力能源有限公司	<a href="https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/report/list?entName=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E4%B8%AD%E9%83%A8%E5%85%AC%E7%94%A8%E7%83%AD%E5%8A%9B%E8%83%BD%E6%BA%90%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;reportType=&amp;areaCode=&amp;entType=&amp;reportDateStartStr=&amp;reportDateEndStr=">https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/report/list?entName=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E4%B8%AD%E9%83%A8%E5%85%AC%E7%94%A8%E7%83%AD%E5%8A%9B%E8%83%BD%E6%BA%90%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;reportType=&amp;areaCode=&amp;entType=&amp;reportDateStartStr=&amp;reportDateEndStr=</a>
14	中山市名城名德环保有限公司	<a href="https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/report/list?entName=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E5%90%8D%E5%9F%8E%E5%90%8D%E5%BE%B7%E7%8E%AF%E4%BF%9D%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;reportType=&amp;areaCode=&amp;entType=&amp;reportDateStartStr=&amp;reportDateEndStr=">https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/report/list?entName=%E4%B8%AD%E5%B1%B1%E5%B8%82%E5%90%8D%E5%9F%8E%E5%90%8D%E5%BE%B7%E7%8E%AF%E4%BF%9D%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&amp;reportType=&amp;areaCode=&amp;entType=&amp;reportDateStartStr=&amp;reportDateEndStr=</a>
15	中山市小榄水务有限公司污水处理分公司	<a href="https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/ent/list/detail?entId=24886003-3441-4176-b456-8ff93eb7739e">https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/ent/list/detail?entId=24886003-3441-4176-b456-8ff93eb7739e</a>
16	中山康达水务有限公司（查询业主方：中山市东升镇污水处理有限公司）	<a href="https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/ent/list/">https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/ent/list/</a>

		detail?entId=d9e9a11f-d1cf-4cce-bcb1-5b923db6eaa5
17	济宁中山公用水务有限公司	http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/publicReportDetail/lookReportDetail?pageFrom=2&reportId=54966&reportType=1&batchYear=2025

## 十六、社会责任情况

公司积极履行社会责任，深入推进 ESG 治理工作，持续提升可持续发展表现与价值创造能力。详细内容请见与本报告同日于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《2025 年度社会价值暨 ESG 报告》。

## 十七、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

2025 年，中山公用坚决贯彻省、市“百县千镇万村高质量发展工程”部署，以“五新公用”发展思路为引领，以“1234”党建工作体系为方向，扎实推进各项工作，为城乡融合发展注入了强劲动能。

报告期内，公司紧密围绕服务“百千万工程”核心任务，统筹开展结对帮扶、科技赋能、城乡融合与机制创新等重点行动，实现了企业高质量发展与乡村振兴的同频共振，生动展现了国有企业的使命担当。

结对帮扶扎实有效。全年结对 25 个村（社区），完成服务清单 180 项，累计派出党员 2000 余人次；推动“千企帮千镇、万企兴万村”项目完工 17 个。通过“四下基层”活动在三乡、大涌等镇街开展直播培训等党群活动，切实赋能基层治理。在党建引领下，植树 2335 株，办结民生实事 128 件，开展共建活动 103 次，慰问困难群众 283 人；在疫情防控等工作中动员超 15 万人次参与，体现了强大的组织动员与公共服务能力。

科技赋能持续突破。公司坚持创新驱动，全年立项科技项目 17 项，其中国家级 1 项。成功切入虚拟电厂领域并获得行业奖项，参与起草的国家标准正式发布，3 项环境治理技术达到国际先进水平。旗下公司充分发挥专业优势，在社区服务、应急排涝、环保科普等方面提供了精准、温暖的民生支持。

城乡融合稳步推进。完成老旧管网改造 88 公里，推进二次供水改造项目 148 个；承担全市半数以上农村生活污水治理任务，累计参与 110 条行政村治理，2025 年度新建截污管道 91.68 公里，以扎实的“地下工程”筑牢城乡水安全屏障。聚焦绿色基础设施建设，全年新增分布式光伏装机约 51MWp，积极探索“光伏+生态”社区建设新模式。

市场拓展成效显著。通过环卫一体化改革，实现日均清运垃圾千余吨，创造港口、东风等就业岗位 1600 余个；承建运营邻里中心与美丽圩镇项目；创新建立光伏收益反哺乡村机制，有效助力集体经济发展和农民增收。

机制创新深化服务。公司着力完善“政府引导、国企助力、村民主体”的共建共治机制，完成农房风貌提升 281 户。民生服务持续延伸，全年走访慰问困难群众，为 250 户长者开展“温暖扶手”行动，为其安装安全扶手，推出大湾区联程套票便利居民出行，并投入帮扶资金持续改善村居环境，充分彰显了“新公用”的服务温度与社会关怀。

中山公用通过系统谋划、多方协同，在服务“百千万工程”中实现了社会效益与企业发展共赢，为推进城乡区域协调发展贡献了坚实力量。

## 第五节 重要事项

### 一、承诺事项履行情况

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

适用 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
资产重组时所作承诺	投控集团	5%以上股东承诺	投控集团不从事、且投控集团将通过法律程序确保投控集团之其他全资、控股子企业均不从事任何在商业上与公用科技合并后经营的业务有直接竞争的业务。	2007年11月08日	长期	履行中
	投控集团	5%以上股东承诺	在不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，投控集团以及其他投控集团之全资、控股子企业在与公用科技进行关联交易时将按公平、公开的市场原则进行，并履行法律、法规、规范性文件和公用科技公司章程、管理制度规定的程序，且不通过与公用科技之间的关联关系谋求特殊的利益，不会进行有损公用科技及其他股东利益的关联交易。	2007年11月08日	长期	履行中
	投控集团	5%以上股东承诺	投控集团承诺在成为公用科技的控股股东后，将按照法律、法规及公司章程依法行使股东权利，不利用关联股东身份影响公用科技的独立性，保持公用科技在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性。	2007年11月08日	长期	履行中

股权激励承诺	投控集团	5%以上股东承诺	为了增强流通股股东的持股信心，激励管理层的积极性，使管理层与公司股东的利益相统一，投控集团同意公司在股权分置改革完成后按有关规定制订管理层股权激励计划。	2006年01月04日	长期	履行中
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	不适用					

2、公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明

适用 不适用

3、公司涉及业绩承诺

适用 不适用

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

五、董事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

六、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况说明

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况。

## 七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

公司本年合并范围与上年相比新增 12 户，主要是：

1. 公司的全资子公司中山公用水务投资有限公司与中山市雄业贸易有限公司、中山市小榄镇城建资产经营有限公司签订《股权转让协议》，收购中山市小榄水务有限公司（公司还直接持有中山市润丰水业有限公司 80%的股权）51.00%股权。收购后，中山市小榄水务有限公司成为公司的控股子公司，于 2025 年 1 月纳入合并范围。
2. 公司的控股子公司中山市小榄水务有限公司与重庆康达环保产业（集团）有限公司签订《股权转让协议》，收购中山康达水务有限公司 100.00%股权。收购后，中山康达水务有限公司成为公司的控股子公司，于 2025 年 3 月纳入合并范围。
3. 公司的控股子公司中山市小榄水务有限公司与中山市小榄镇城建资产经营有限公司、中山市小榄镇建设发展总公司签订《股权转让协议》，收购中山市小榄水质检测有限公司 100.00%股权。收购后，中山市小榄水质检测有限公司成为公司的控股子公司，于 2025 年 5 月纳入合并范围。
4. 公司的全资子公司中山公用水环境治理有限公司与中山火炬城建集团有限公司签订《股权转让协议》，收购中山公用火炬水环境治理有限公司 60.00%股权。收购后，中山公用火炬水环境治理有限公司成为公司的控股子公司，于 2025 年 6 月纳入合并范围。
5. 公司的全资子公司中山公用能源发展有限公司与福州永福立航科技有限公司签订《股权转让协议书》，收购广东福泽新能源科技有限公司 100.00%股权。收购后，广东福泽新能源科技有限公司成为公司的全资子公司，于 2025 年 8 月纳入合并范围。
6. 公司的全资子公司中山公用水环境治理有限公司与中山市三角镇城市建设发展有限公司签订《股权转让协议》，收购中山市三角水务有限公司 51.00%股权。收购后，中山市三角水务有限公司成为公司的控股子公司，于 2025 年 11 月纳入合并范围。
7. 公司的全资子公司中山公用环保能源投资有限公司与广东长青（集团）股份有限公司、名厨（香港）有限公司签订《股权转让协议》，收购中山市中部公用环保能源有限公司（原：长青环保能源（中山）有限公司）100.00%股权。收购后，中山市中部公用环保能源有限公司成为公司的全资子公司，于 2025 年 11 月纳入合并范围。

8. 公司的全资子公司中山公用环保能源投资有限公司与广东长青（集团）股份有限公司《股权转让协议》，收购中山市中部公用热力能源有限公司（原：中山市长青环保热能有限公司）100.00%股权。收购后，中山市中部公用热力能源有限公司成为公司的全资子公司，于 2025 年 11 月纳入合并范围。

9. 公司通过新设纳入合并财务报表合并范围的控股子公司 3 家，具体为：广东香山城市资源循环利用有限公司，成立日为 2025 年 3 月 27 日；中山公用大涌水环境有限公司，成立日为 2025 年 3 月 10 日；中山湾中蓝鲸旅游轮船有限公司，成立日为 2025 年 5 月 7 日。

## 八、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	242.69
境内会计师事务所审计服务的连续年限	7 年
境内会计师事务所注册会计师姓名	江超杰、唐文婷
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	4 年、4 年

当期是否改聘会计师事务所

是 否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用 不适用

## 九、年度报告披露后面临退市情况

适用 不适用

## 十、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期末未发生破产重整相关事项。

## 十一、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

## 十二、处罚及整改情况

适用 不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

### 十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

公司控股股东、实际控制人诚信状况良好，不存在未履行法院判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

### 十四、重大关联交易

#### 1、与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

公司根据《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定，对于发生的数量众多的日常关联交易，需要经常订立新的日常关联交易协议等，难以按照规定将每份协议提交董事会或者股东大会审议的，按类别对公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，并根据预计结果履行审议程序并及时披露。公司 2025 年预计额度情况详见公司于 2025 年 4 月 26 日在巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn/>) 披露的《2025 年度日常关联交易预计公告》（公告编号：2025-029）

报告期内，公司严格按照相关法律法规开展关联交易，具体关联交易内容详见本报告第八节财务报告“十四、关联方及关联交易”

#### 2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

公司报告期末未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

#### 3、共同对外投资的关联交易

适用 不适用

公司报告期末未发生共同对外投资的关联交易。

#### 4、关联债权债务往来

适用 不适用

是否存在非经营性关联债权债务往来

是 否

应付关联方债务

关联方	关联关系	形成原因	期初余额 (万元)	本期新增 金额(万 元)	本期归还 金额(万 元)	利率	本期利 息(万 元)	期末余额 (万元)
中山投资	控股股东	股利余额	5,971	31,055.54	31,055.54	0.00%	0	5,971

控股集团 有限公司								
关联债务对公司经营 成果及财务状况的影 响	无。							

**5、与存在关联关系的财务公司的往来情况**

适用 不适用

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

**6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况**

适用 不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

**7、其他重大关联交易**

适用 不适用

公司报告期无其他重大关联交易。

**十五、重大合同及其履行情况**

**1、托管、承包、租赁事项情况**

**(1) 托管情况**

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

**(2) 承包情况**

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

**(3) 租赁情况**

适用 不适用

公司报告期不存在租赁情况。

**2、重大担保**

适用 不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对 象名称	担保额 度相关	担保额 度	实际发 生日期	实际担 保金额	担保类 型	担保物 （如	反担保 情况	担保期	是否履 行完毕	是否为 关联方

	公告披露日期					有)	(如有)			担保
怀宁润天水务环境科技有限公司	2019年09月24日	8,931	2019年09月30日	612.3	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后两年	否	是
怀宁润天水务环境科技有限公司	2019年09月24日	8,931	2020年04月22日	918.45	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后两年	否	是
怀宁润天水务环境科技有限公司	2019年09月24日	8,931	2020年08月04日	153.08	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后两年	否	是
怀宁润天水务环境科技有限公司	2019年09月24日	8,931	2021年02月01日	78.07	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后两年	否	是
怀宁润天水务环境科技有限公司	2019年09月24日	8,931	2021年07月29日	830.16	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后两年	否	是
怀宁润天水务环境科技有限公司	2019年09月24日	8,931	2021年11月30日	1,714.44	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后两年	否	是
怀宁润天水务环境科技有限公司	2019年09月24日	8,931	2022年06月16日	306.15	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后两年	否	是
怀宁润天水务环境科技有限公司	2019年09月24日	8,931	2022年07月08日	1,530.75	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后两年	否	是
报告期内审批的对外担保额度合计(A1)			0	报告期内对外担保实际发生额合计(A2)						0
报告期末已审批的对外担保额度合计(A3)			8,931	报告期末实际对外担保余额合计(A4)						6,143.4
公司对子公司的担保情况										

担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物(如有)	反担保情况(如有)	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
中通京西水务有限公司	2020年01月20日	4,895	2020年11月17日	1,084	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后两年	否	是
中通京西水务有限公司	2020年01月20日	4,895	2020年12月01日	1,372	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后两年	否	是
中通京西水务有限公司	2020年01月20日	4,895	2020年12月15日	615.84	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后两年	否	是
中通京西水务有限公司	2020年01月20日	4,895	2021年03月12日	115.08	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后两年	否	是
中通京西水务有限公司	2020年01月20日	4,895	2021年05月24日	51.12	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后两年	否	是
中通京西水务有限公司	2020年01月20日	4,895	2022年03月17日	11.36	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后两年	否	是
中通京西水务有限公司	2020年01月20日	4,895	2022年05月16日	92.22	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后两年	否	是
中通京西水务有限公司	2020年01月20日	4,895	2022年09月16日	193.38	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后两年	否	是
中通和城水务(北京)有限公司	2020年12月31日	5,000	2021年04月21日	96	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后三年	否	是
中通和城水务(北京)有限公司	2020年12月31日	5,000	2021年08月02日	528	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满日后三年	否	是
中通和城水务(北京)有限公司	2020年12月31日	5,000	2021年11月05日	345.6	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满日后三年	否	是

中通和城水务（北京）有限公司	2020年12月31日	5,000	2021年11月05日	3,110.4	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满日后三年	否	是
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）			0	报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）						0
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）			9,895	报告期末对子公司实际担保余额合计（B4）						7,615
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
东安县名城洁美环境科技有限公司	2020年03月26日	4,880	2020年05月20日	747.56	连带责任保证	-	名城科技应承担56.67%融资担保，本次拟提供61%融资担保，名城科技超比例担保部分即4.33%	债务履行期限届满后两年	否	是
东安县名城洁美环境科技有限公司	2020年03月26日	4,880	2020年07月10日	112.93	连带责任保证	-	由广洁环境和广东美保按其持股比例向名城科技提供反担保，即广洁环境为名城科技提供融资额度2.33%即	债务履行期限届满后两年	否	是
东安县名城洁美环境科技有限公司	2020年03月26日	4,880	2020年08月20日	319.75	连带责任保证	-	由广洁环境和广东美保按其持股比例向名城科技提供反担保，即广洁环境为名城科技提供融资额度2.33%即	债务履行期限届满后两年	否	是
东安县名城洁美环境科技有限公司	2020年03月26日	4,880	2020年09月28日	465.09	连带责任保证	-	由广洁环境和广东美保按其持股比例向名城科技提供反担保，即广洁环境为名城科技提供融资额度2.33%即	债务履行期限届满后两年	否	是
东安县名城洁美环境科技有限公司	2020年03月26日	4,880	2020年11月20日	216.36	连带责任保证	-	由广洁环境和广东美保按其持股比例向名城科技提供反担保，即广洁环境为名城科技提供融资额度2.33%即	债务履行期限届满后两年	否	是
东安县名城洁美环境科技有限公司	2020年03月26日	4,880	2021年01月18日	285.74	连带责任保证	-	由广洁环境和广东美保按其持股比例向名城科技提供反担保，即广洁环境为名城科技提供融资额度2.33%即	债务履行期限届满后两年	否	是
东安县名城洁	2020年03	4,880	2021年02	149.09	连带责任保证	-	由广洁环境和广东美保按其持股比例向名城科技提供反担保，即广洁环境为名城科技提供融资额度2.33%即	债务履行期限	否	是

美环境 科技有 限公司	月 26 日		月 01 日				136.92 万元的 反担	届满后 两年			
东安县 名城洁 美环境 科技有 限公司	2020 年 03 月 26 日	4,880	2021 年 04 月 21 日	113.46	连带责 任保证	-	保, 广东美保为名城科技提供融 资 额 度 2%即 117.53 万元的 反担 保。	债务履 行期限 届满后 两年	否	是	
东安县 名城洁 美环境 科技有 限公司	2020 年 03 月 26 日	4,880	2021 年 05 月 31 日	84.35	连带责 任保证	-		债务履 行期限 届满后 两年	否	是	
东安县 名城洁 美环境 科技有 限公司	2020 年 03 月 26 日	4,880	2021 年 07 月 20 日	165.74	连带责 任保证	-		债务履 行期限 届满后 两年	否	是	
东安县 名城洁 美环境 科技有 限公司	2020 年 03 月 26 日	4,880	2021 年 09 月 16 日	115.35	连带责 任保证	-		债务履 行期限 届满后 两年	否	是	
东安县 名城洁 美环境 科技有 限公司	2020 年 03 月 26 日	4,880	2021 年 12 月 03 日	230	连带责 任保证	-		债务履 行期限 届满后 两年	否	是	
东安县 名城洁 美环境 科技有 限公司	2020 年 03 月 26 日	4,880	2021 年 12 月 30 日	579.12	连带责 任保证	-		债务履 行期限 届满后 两年	否	是	
中通京 房水务 有限公 司	2022 年 02 月 09 日	6,600	2022 年 03 月 30 日	424.24	连带责 任保证	-		-	债务履 行期限 届满后 三年	否	是
中通京 房水务 有限公 司	2022 年 02 月 09 日	6,600	2022 年 06 月 21 日	84.85	连带责 任保证	-		-	债务履 行期限 届满后 三年	否	是
中通京 房水务 有限公 司	2022 年 02 月 09 日	6,600	2022 年 09 月 21 日	84.85	连带责 任保证	-	-	债务履 行期限 届满后 三年	否	是	
中通京 房水务 有限公 司	2022 年 02 月 09 日	6,600	2022 年 12 月 21 日	726.81	连带责 任保证	-	-	债务履 行期限 届满后 三年	否	是	
中通京 房水务	2022 年 02	6,600	2023 年 06	14.16	连带责 任保证	-	-	债务履 行期限	否	是	

有限公司	月 09 日		月 21 日					届满后三年		
中通京房水务有限公司	2022年02月09日	6,600	2023年09月21日	14.3	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后三年	否	是
中通京房水务有限公司	2022年02月09日	6,600	2023年11月29日	63.25	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后三年	否	是
中通京房水务有限公司	2022年02月09日	6,600	2023年12月21日	14.12	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后三年	否	是
中通京房水务有限公司	2022年02月09日	6,600	2024年02月01日	800.6	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后三年	否	是
中通京房水务有限公司	2022年02月09日	6,600	2024年07月04日	941.37	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后三年	否	是
中通京房水务有限公司	2022年02月09日	6,600	2024年09月21日	716.65	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后三年	否	是
中通京房水务有限公司	2022年02月09日	6,600	2024年12月21日	36.55	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后三年	否	是
中通京房水务有限公司	2022年02月09日	6,600	2025年01月17日	374.58	连带责任保证	-	-	债务履行期限届满后三年	否	是
报告期内审批对子公司担保额度合计 (C1)			0	报告期内对子公司担保实际发生额合计 (C2)						0
报告期末已审批的对子公司担保额度合计 (C3)			11,480	报告期末对子公司实际担保余额合计 (C4)						7,880.87
公司担保总额 (即前三大项的合计)										
报告期内审批担保额度合计 (A1+B1+C1)			0	报告期内担保实际发生额合计 (A2+B2+C2)						0
报告期末已审批的担保额度合计 (A3+B3+C3)			30,306	报告期末实际担保余额合计 (A4+B4+C4)						21,639.27
全部担保余额 (即 A4+B4+C4) 占公司净资产的比例				1.16%						

其中：	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额（D）	0
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保余额（E）	11,911.33
担保总额超过净资产 50% 部分的金 额（F）	0
上述三项担保金额合计（D+E+F）	11,911.33
对未到期担保合同，报告期内发生担保责任或有证据表明有可能承担连带清偿责任的情况说明（如有）	无
违反规定程序对外提供担保的说明（如有）	无

采用复合方式担保的具体情况说明：不适用

### 3、委托他人进行现金资产管理情况

#### （1）委托理财情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托理财。

#### （2）委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

### 4、其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

## 十六、募集资金使用情况

适用 不适用

### 1、募集资金总体使用情况

适用 不适用

单位：万元

募集年份	募集方式	证券上市日期	募集资金总额	募集资金净额（1）	本期已用募集资金总额	累计使用募集资金总额（2）	报告期末募集资金使用比例（3）=	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	尚使募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金

							(2) )/ (1) )						
2023年	公司债券	2023年07月21日	100,000	99,950	0	99,955.01	100.00%	0	0	0.00%	0	-	0
2024年	公司债券(第一期)	2024年03月04日	100,000	99,950	0	99,952.8	100.00%	0	0	0.00%	0	-	0
2024年	公司债券(第二期)	2024年05月08日	100,000	99,950	0	99,950	100.00%	0	0	0.00%	0	-	0
合计	--	--	300,000	299,850	0	299,857.81	100.00%	0	0	0.00%	0	--	0

募集资金总体使用情况说明：

(1) 2023 年公司债券的募集资金本年度使用金额及年末余额情况如下：公司 2023 年 5 月获准采用分期发行方式向专业投资者公开发行面值不超过 30 亿元的公司债券，公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）发行价格为每张 100 元，共募集资金 100,000 万元，扣除承销费用后，募集资金净额为 99,950 万元，资金到账时间为 2023 年 7 月 13 日。上述资金已存放在公司募集资金专户。截至 2025 年 12 月 31 日，公司对募集资金累计投入 99,955.01 万元，其中：偿还有息负债累计 99,950 万元，补充流动资金使用额为 5.01 万元；募集资金存款利息累计收入净额 5.01 万元，募集资金账户余额 0.0003 万元。

(2) 2024 年公司债券（第一期）的募集资金本年度使用金额及年末余额情况如下：公司 2023 年 5 月获准采用分期发行方式向专业投资者公开发行面值不超过 30 亿元的公司债券，公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）发行价格为每张 100 元，共募集资金 100,000 万元，扣除承销费用后，募集资金净额为 99,950 万元，资金到账时间为 2024 年 2 月 26 日。上述资金已存放在公司募集资金专户。截至 2025 年 12 月 31 日，公司对募集资金累计投入 99,952.80 万元，其中：偿还有息负债累计 99,950 万元，补充流动资金使用额为 2.80 万元；募集资金存款利息累计收入净额 2.83 万元，内部调拨收入 0.0005 万元，募集资金账户余额 0.02 万元。

(3) 2024 年公司债券（第二期）的募集资金本年度使用金额及年末余额情况如下：公司 2023 年 5 月获准采用分期发行方式向专业投资者公开发行面值不超过 30 亿元的公司债

券，公司 2024 年面向专业投资者公开发行人科技创新公司债券（第二期）发行价格为每张 100 元，共募集资金 100,000 万元，扣除承销费用后，募集资金净额为 99,950 万元，资金到账时间为 2024 年 4 月 26 日。上述资金已存放在公司募集资金专户。截至 2025 年 12 月 31 日，公司对募集资金累计投入 99,950 万元，其中：偿还有息负债累计 99,950 万元；募集资金存款利息累计收入净额 11.67 万元，内部调拨收入 0.001 万元，募集资金账户余额 11.67 万元。

## 2、募集资金承诺项目情况

适用 不适用

单位：万元

融资项目名称	证券上市日期	承诺投资项目和超募资金投向	项目性质	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本报告期投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(3) = (2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本报告期实现的效益	截止报告期末累计实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目														
2023 年向专业投资者公开发行公司债券	2023 年 07 月 21 日	偿还有息负债，优化公司负债结构	偿还债务	否	99,950	99,950	0	99,950	100%				不适用	否
		补充流动资金	补充流动资金	否			0	5.01					不适用	否
2024 年向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	2024 年 03 月 04 日	偿还有息负债，优化公司负债结构	偿还债务	否	99,950	99,950	0	99,950	100%				不适用	否
		补充流动资金	补充流动资金	否			0	2.8					不适用	否
2024 年向专业投资者	2024 年 05 月 08 日	偿还有息负债	偿还债务	否	99,950	99,950	0	99,950	100%				不适用	否

公开发 行公司 债券 (第二 期)	日	债, 优化 公司 负债 结构												
		补充 流动 资金	补充 流动 资金	否			0	0					不适用	否
承诺投资项目小计				--	299,850	299,850	0	299,857.81	--	--			--	--
超募资金投向														
合计				--	299,850	299,850	0	299,857.81	--	--			--	--
分项目说明未达到计划进度、预计收益的情况和原因(含“是否达到预计效益”选择“不适用”的原因)		不适用												
项目可行性发生重大变化的情况说明		不适用												
超募资金的金额、用途及使用进展情况		不适用												
存在擅自变更募集资金用途、违规占用募集资金的情形		不适用												
募集资金投资项目实施地点变更情况		不适用												
募集资金投资项目实施方式调整情况		不适用												
募集资金投资项目先期投入及置换情况		不适用												
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况		不适用												
项目实施出现募集资金结余的金额及原因		不适用												
尚未使用的募集资金用途及去向		不适用												
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况		不适用												

### 3、募集资金变更项目情况

适用 不适用

公司报告期不存在募集资金变更项目情况。

#### 4、中介机构关于募集资金存储与使用情况的核查意见

适用 不适用

我们认为，中山公用事业集团股份有限公司截至 2025 年 12 月 31 日止的《董事会关于募集资金年度存放与实际使用情况的专项报告》已经按照中国证监会发布的《上市公司募集资金监管规则》和《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等有关规定编制，在所有重大方面如实反映了中山公用事业集团股份有限公司截至 2025 年 12 月 31 日止的募集资金年度存放与实际使用情况。

#### 十七、其他重大事项的说明

适用 不适用

##### （一）关于公司董事会、监事会换届选举的事宜

2025 年 2 月 10 日，公司召开 2025 年第 2 次临时股东大会完成董事会、监事会换届选举工作。通过科学配置实现“专业互补、优势叠加”的治理格局，组建专业化、年轻化、多元化上市公司董事会，促进上市公司改善治理结构，助力公司经营管理能力提升再上新台阶。

上述具体内容详见公司于巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn/>）披露的《关于董事会、监事会完成换届选举及聘任高级管理人员、证券事务代表的公告》。

##### （二）公司超短期融资券和中期票据获准注册

公司分别于 2024 年 9 月 23 日、2024 年 10 月 24 日召开 2024 年第 4 次临时董事会会议和 2024 年第 2 次临时股东大会，审议通过了《关于拟注册发行超短期融资券和中期票据的议案》，同意公司向中国银行间市场交易商协会（以下简称“交易商协会”）申请注册发行总额度不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）的超短期融资券和总额度不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元）的中期票据。具体内容详见公司于 2024 年 9 月 24 日在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn/>）披露的《关于拟注册发行超短期融资券和中期票据的公告》。

2025 年 5 月 19 日公司获得交易商协会签发的《接受注册通知书》（中市协注〔2025〕SCP132 号、中市协注〔2025〕MTN478 号），决定接受公司超短期融资券和中期票据注册，其中超短期融资券注册金额为 20 亿元，中期票据注册金额为 30 亿元，注册额度自通知书

落款之日起 2 年内有效。具体内容详见公司于 2025 年 5 月 21 日在巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn/>) 的《关于超短期融资券和中期票据获准注册的公告》。

截至本报告披露日,公司已成功发行了六期超短期融资券及一期中期票据,详见公司于巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn/>) 披露的《关于 2025 年度第一期超短期融资券发行情况公告》《关于 2025 年度第二期超短期融资券发行情况公告》《关于 2025 年度第三期超短期融资券发行情况公告》《关于 2026 年度第一期中期票据(并购)发行情况公告》《关于 2026 年度第一期超短期融资券发行情况公告》《关于 2026 年度第二期超短期融资券发行情况公告》《关于 2026 年度第三期超短期融资券发行情况公告》。

### **(三) 关于全资子公司受让长青环保能源(中山)有限公司与中山市长青环保热能有限公司 100%股权的事宜**

2025 年 7 月 25 日,公司全资子公司中山公用环保能源投资有限公司(以下简称“公用环保能源”)与广东长青(集团)股份有限公司及其全资子公司名厨(香港)有限公司签署了《股权转让协议》,以 49,424.25 万元作为对价款受让长青环保能源(中山)有限公司(以下简称“长青能源”)100%股权与长青集团全资持有的中山市长青环保热能有限公司(以下简称“长青热能”)100%股权,其中长青能源 100%股权的交易对价为 14,973.19 万元,长青热能 100%股权的交易对价为 34,451.06 万元。

2025 年 11 月 26 日,公用环保能源已顺利完成相关股权交割手续,长青能源和长青热能已完成相关工商变更、登记手续,并取得中山市市场监督管理局换发的《营业执照》。长青能源和长青热能成为公用环保能源的全资子公司,根据《企业会计准则》的相关规定,将纳入公司合并报表范围。

上述具体内容详见公司于 2025 年 7 月 26 日、2025 年 11 月 7 日及 2025 年 11 月 28 日在巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn/>) 披露的《关于全资子公司受让长青环保能源(中山)有限公司与中山市长青环保热能有限公司 100%股权的公告》《关于全资子公司受让长青环保能源(中山)有限公司与中山市长青环保热能有限公司 100%股权的进展公告》《关于全资子公司受让长青环保能源(中山)有限公司与中山市长青环保热能有限公司 100%股权完成股权交割及工商变更的公告》。

## **十八、公司子公司重大事项**

适用 不适用

公司积极借助关联企业广发证券的资源优势加快自身发展，下属全资子公司中山公用环保产业投资有限公司（以下简称“公用环投”）参与 4 支基金的成立及中山公用能源发展有限公司（以下简称“公用能源”）参与 1 支基金的成立，以上基金均正常运作。具体情况如下：

#### 1、珠海广发信德环保产业投资基金合伙企业（有限合伙）

2015 年 9 月，公司全资子公司公用环投与广发信德投资管理有限公司发起设立珠海广发信德环保产业投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“环保产业投资基金”），环保产业投资基金共计募集金额 57,740.00 万元，公用环投持有财产份额 10.74%，出资金额 6,200.00 万元。截至报告期末，环保产业投资基金累计投资项目 13 个，累计投资金额 54,114.01 万元，资金已投资完毕。本基金处于退出期，部分投资项目已通过上市、被并购及其他方式退出，公用环投收回投资款 26,090.45 万元。

#### 2、中山广发信德公用环保夹层投资企业（有限合伙）

2015 年 9 月，公司全资子公司公用环投与广发信德投资管理有限公司、深圳前海广发信德中山公用并购基金管理有限公司共同设立中山广发信德公用环保夹层投资企业（有限合伙）（以下简称“夹层投资基金”），夹层投资基金共计募集金额 35,000 万元。2019 年 10 月，深圳前海广发信德中山公用并购基金管理有限公司将其持有夹层投资基金 0.12% 的财产份额以 40 万元转让给公用环投，将其持有基金 0.17% 的财产份额以 60 万元转让给广发信德投资管理有限公司，公用环投持有财产份额 40%，出资金额 14,000.00 万元。截至报告期末，夹层投资基金累计投资项目 11 个，累计投资金额 35,134.50 万元，资金已投资完毕。本基金处于退出期，部分投资项目已通过上市、被并购及其他方式退出，公用环投收回投资款 12,212.32 万元。

#### 3、中山广发信德致远科技创业投资合伙企业（有限合伙）

2020 年 9 月，公司全资子公司公用环投与广发信德投资管理有限公司、江苏今世缘投资管理有限公司、湾区产融投资（广州）有限公司共同设立中山广发信德致远科技创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“致远创投基金”），致远创投基金共计募集金额 60,000.00 万元，公用环投持有财产份额 46.6666%，出资金额 28,000.00 万元。截至报告期末，致远创投基金累计投资项目 19 个，投资总额 57,314.07 万元。本基金处于退出期，部分投资项目已通过上市、被并购及其他方式退出，公用环投已收回投资款项 7,683.16 万元。

4、中山公用广发信德新能源产业投资基金（有限合伙）2022 年 4 月，公司全资子公司公用环投与广发信德投资管理有限公司、广发乾和投资有限公司共同设立中山公用广发信德新能源产业投资基金（有限合伙）（以下简称“新能源基金”），新能源基金规模 300,000.00 万元，公用环投持有财产份额 50%，认缴出资金额 150,000.00 万元。截至报告期末，我司已支付出资款 75,000.00 万元，全体合伙人出资 150,000.00 万元；新能源基金累计投资项目 28 个，投资总额 121,559.90 万元。

5、中山公用广发信德基础设施投资基金（有限合伙）

2023 年 3 月，公司全资子公司公用能源与广发信德投资管理有限公司、中山市产业投资母基金（有限合伙）共同设立中山公用广发信德基础设施投资基金（有限合伙）（以下简称“基础设施投资基金”），基础设施投资基金规模 40,000.00 万元，公用能源持有财产份额 77.5%，认缴出资金额 31,000.00 万元。截至报告期末，我司已支付出资款 28,675 万元，全体合伙人出资 37,000 万元；基础设施投资基金累计投资项目 20 个。本基金以中长期运营光伏电站为主，暂无项目退出。

## 第六节 股份变动及股东情况

### 一、股份变动情况

#### 1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	221,149,190	14.99%	0	0	0	0	0	221,149,190	14.99%
1、国家持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
2、国有法人持股	216,763,137	14.69%	0	0	0	0	0	216,763,137	14.69%
3、其他内资持股	4,386,053	0.30%	0	0	0	0	0	4,386,053	0.30%
其中：境内法人持股	4,207,378	0.29%	0	0	0	-38,677	-38,677	4,168,701	0.28%
境内自然人持股	178,675	0.01%	0	0	0	38,677	38,677	217,352	0.02%
4、外资持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
其中：境外法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境外自然人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
二、无限售条件股份	1,253,962,161	85.01%	0	0	0	0	0	1,253,962,161	85.01%
1、人民币普通股	1,253,962,161	85.01%	0	0	0	0	0	1,253,962,161	85.01%
2、境内上市的外资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、境外上市的外资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
4、其他	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%

三、股份总数	1,475,111,351	100.00%	0	0	0	0	0	1,475,111,351	100.00%
--------	---------------	---------	---	---	---	---	---	---------------	---------

股份变动的的原因

适用 不适用

2025 年 8 月 8 日，周文炽通过司法确权强制执行方式获得佛山市宏创税务师事务所所持股份 3,512 股；何作安通过司法确权强制执行方式获得财贸工会所持股份 35,165 股。

股份变动的批准情况

适用 不适用

股份变动的过户情况

适用 不适用

周文炽、何作安通过司法确权强制执行方式获得的股权已完成过户。

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

适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

## 2、限售股份变动情况

适用 不适用

## 二、证券发行与上市情况

### 1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

### 2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

适用 不适用

### 3、现存的内部职工股情况

适用 不适用

## 三、股东和实际控制人情况

### 1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	47,849	年度报告披露日前上一月末普通股	41,773	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数	0
-------------	--------	-----------------	--------	-------------------	---	---------------------------	---

		股东总数						
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
中山投资控股集团有限公司	国有法人	48.73%	718,878,206	0	216,763,137	502,115,069	不适用	0
中国中信金融资产股份有限公司	国有法人	8.04%	118,671,633	0	0	118,671,633	不适用	0
利安人寿保险股份有限公司—自有资金	其他	3.38%	49,881,262	43,181,262	0	49,881,262	不适用	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.83%	26,923,700	0	0	26,923,700	不适用	0
中山市古镇自来水安装工程股份有限公司	境内非国有法人	0.85%	12,603,546	0	0	12,603,546	质押	12,600,000
香港中央结算有限公司	境外法人	0.71%	10,452,428	-4,939,323	0	10,452,428	不适用	0
袁河	境内自然人	0.66%	9,733,382	9,731,482	0	9,733,382	不适用	0
招商银行股份有限公司—南方中证 1000 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.46%	6,766,300	-546,200	0	6,766,300	不适用	0
王鑫	境内自然人	0.40%	5,903,580	-7,936,420	0	5,903,580	不适用	0
袁红	境内自然人	0.32%	4,681,140	2,373,800	0	4,681,140	不适用	0
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）（参见注 3）	无							
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前十名股东中持有有限售条件流通股股份的国有股东、法人股各股东之间无关联关系，亦无一致行动人情况。其他各无限售条件流通股股东之间，公司无法判断有无关联关系或是否属于一致行动人。							
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	无							
前 10 名股东中存在	前 10 名股东中存在中山公用事业集团股份有限公司回购专用证券账户（以下简称“回购专							

回购专户的特别说明	用账户”）。截至 2025 年 12 月 31 日，公司通过回购专用账户以集中竞价方式累计回购公司股份 7,380,221 股，占公司总股本的 0.5%。公司本次股份回购方案已实施完毕。回购符合公司既定回购股份方案及相关法律法规。		
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）			
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
中山投资控股集团有限公司	502,115,069	人民币普通股	502,115,069
中国中信金融资产管理股份有限公司	118,671,633	人民币普通股	118,671,633
利安人寿保险股份有限公司—自有资金	49,881,262	人民币普通股	49,881,262
中央汇金资产管理有限责任公司	26,923,700	人民币普通股	26,923,700
中山市古镇自来水安装工程安装有限公司	12,603,546	人民币普通股	12,603,546
香港中央结算有限公司	10,452,428	人民币普通股	10,452,428
袁河	9,733,382	人民币普通股	9,733,382
招商银行股份有限公司—南方中证 1000 交易型开放式指数证券投资基金	6,766,300	人民币普通股	6,766,300
王鑫	5,903,580	人民币普通股	5,903,580
袁红	4,681,140	人民币普通股	4,681,140
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	公司前十名股东中持有有限售条件流通股股份的国有股东、法人股各股东之间无关联关系，亦无属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人情况。其他各无限售条件流通股股东之间，公司无法判断有无关联关系，也无法判断是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人情况。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明	1. 公司股东袁河除通过普通证券账户持有 9,304,882 股外，还通过广发证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 428,500 股，实际合计持有 9,733,382 股。 2. 公司股东王鑫通过申万宏源西部证券有限公司客户信用交易担保证券账户持有公司股份 5,903,580 股。 3. 公司股东袁红除通过普通证券账户持有 2,371,900 股外，还通过粤开证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 2,309,240 股，实际合计持有 4,681,140 股。		

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

适用 不适用

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

适用 不适用

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

是 否

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

## 2、公司控股股东情况

控股股东性质：地方国有控股

控股股东类型：法人

控股股东名称	法定代表人/ 单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
中山投资控股集团 有限公司	方劲松	2007 年 08 月 24 日	91442000666459520X	对直接持有产权和 授权持有产权以及 委托管理的企业进 行经营管理，对外 投资。（依法须经 批准的项目，经相 关部门批准后方可 开展经营活动）
控股股东报告期内 控股和参股的其他 境内外上市公司的 股权情况	无			

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

## 3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：地方国资管理机构

实际控制人类型：法人

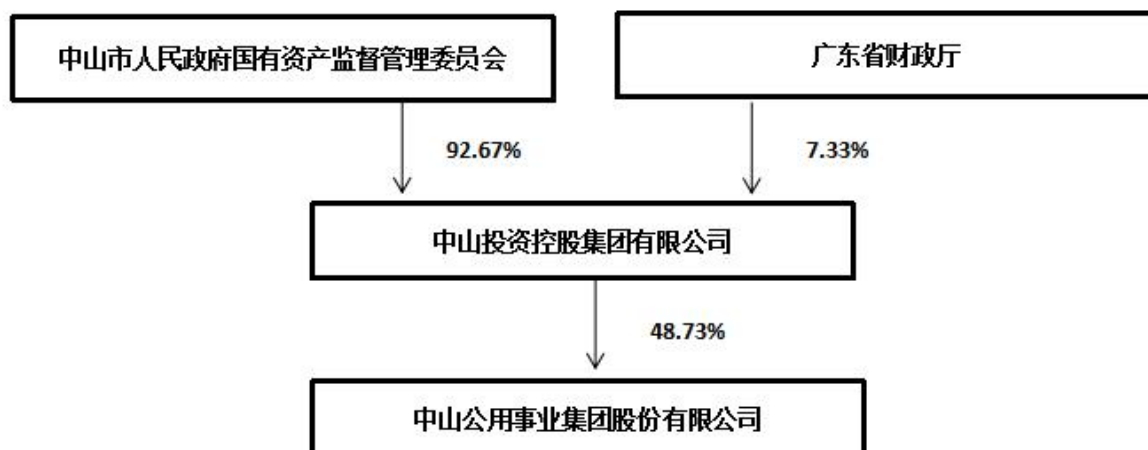
实际控制人名称	法定代表人/单位 负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
中山市人民政府国 有资产监督管理委 员会	谭梅山	2004 年 09 月 28 日	1144200074295896 3E	市属国有资产主管 单位
实际控制人报告期 内控制的其他境内 外上市公司的股权 情况	无			

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

4、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%

适用 不适用

5、其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

6、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

#### 四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

#### 五、优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

## 第七节 债券相关情况

适用 不适用

### 一、企业债券

适用 不适用

报告期公司不存在企业债券。

### 二、公司债券

适用 不适用

#### 1、公司债券基本信息

单位：万元

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
中山公用事业集团股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	23 中山 K1	148375	2023 年 07 月 13 日	2023 年 07 月 13 日	2026 年 07 月 13 日	100,000	2.95%	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	深圳证券交易所
中山公用事业集团股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	24 中山 K1	148605	2024 年 02 月 26 日	2024 年 02 月 26 日	2027 年 02 月 26 日	100,000	2.63%	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	深圳证券交易所
中山公用事业集团股份有限公司	24 中山 K2	148707	2024 年 04 月 26 日	2024 年 04 月 26 日	2027 年 04 月 26 日	100,000	2.38%	每年付息一次，到期一次还本，	深圳证券交易所

2024年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）								最后一期利息随本金的兑付一起支付
投资者适当性安排（如有）	无							
适用的交易机制	债券 23 中山 K1、24 中山 K1 和 24 中山 K2 均在深圳证券交易所的集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌上市交易。							
是否存在终止上市交易的风险（如有）和应对措施	无							

逾期未偿还债券

适用 不适用

## 2、发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

适用 不适用

## 3、中介机构的情况

债券项目名称	中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	中介机构联系人	联系电话
中山公用事业集团股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）、2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）和 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）	广发证券股份有限公司	广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦	-	林杰俊	020-66338888
中山公用事业集团股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）、2024 年面向专业投资者公开	中诚信国际信用评级有限责任公司	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 6 号楼	-	刘旭冉	010-66428877

发行科技创新公司债券（第一期）和 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）					
中山公用事业集团股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）、2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）和 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）	中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路 166 号长江产业大厦 17-18 楼	江超杰、唐文婷	江超杰	020-38896506
中山公用事业集团股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）、2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）和 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）	广东君信经纶君厚律师事务所	广州市天河区珠江东路 6 号周大福金融中心 42 楼	-	郑海珠	020-85608818
中山公用事业集团股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）、2024 年面向专业投资者公开	金圆统一证券有限公司	厦门市思明区展鸿路 82 号厦门国际金融中心 10-11 楼	-	杨华为	0592-3117999

发行科技创新公司债券（第一期）和 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）					
---	--	--	--	--	--

报告期内上述机构是否发生变化

是 否

#### 4、募集资金使用情况

单位：万元

债券代码	债券简称	募集资金总额	募集资金约定用途	已使用金额	募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	每类实际使用资金情况	未使用金额	募集资金专项账户运作情况（如有）	募集资金使用整改情况（如有）	是否与募集说明书的承诺用途、使用计划及其他约定一致
148375	23 中山 K1	100,000	偿还公司有息债务	100,000	用于偿还本息（不含公司债券）	全部用于偿还本息	0	无	无	是
148605	24 中山 K1	100,000	偿还公司有息债务	100,000	用于偿还本息（不含公司债券）	全部用于偿还本息	0	无	无	是
148707	24 中山 K2	100,000	偿还公司有息债务	100,000	用于偿还本息（不含公司债券）	全部用于偿还本息	0	无	无	是

募集资金用于建设项目

适用 不适用

公司报告期内变更上述债券募集资金用途

适用 不适用

#### 5、报告期内信用评级结果调整情况

适用 不适用

6、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行情况和变化情况及对债券投资者权益的影响

适用 不适用

三、非金融企业债务融资工具

适用 不适用

1、非金融企业债务融资工具基本信息

单位：万元

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易所
中山公用事业集团股份有限公司 2025 年度第一期超短期融资券	25 中山公用 SCP0 01	012581568	2025 年 07 月 03 日	2025 年 07 月 04 日	2026 年 03 月 31 日	50,000	1.66%	到期还本付息	银行间债券市场
中山公用事业集团股份有限公司 2025 年度第二期超短期融资券	25 中山公用 SCP0 02	012581882	2025 年 08 月 07 日	2025 年 08 月 08 日	2026 年 02 月 04 日	50,000	1.69%	到期还本付息	银行间债券市场
中山公用事业集团股份有限公司 2025 年度第三期超短期融资券	25 中山公用 SCP0 03	012582113	2025 年 08 月 27 日	2025 年 08 月 28 日	2026 年 04 月 30 日	50,000	1.75%	到期还本付息	银行间债券市场
投资者适当性安排（如有）	全国银行间债券市场机构投资者								
适用的交易机制	询价交易								
是否存在终止上市交易的风险（如有）和应对措施	否								

逾期未偿还债券

适用 不适用

## 2、发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

适用 不适用

## 3、中介机构的情况

债券项目名称	中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	中介机构联系人	联系电话
超短期融资券	招商银行股份有限公司	深圳市深南大道 2016 号招商银行深圳分行大厦	-	王焯、胡江藿、香晓琪	0755-88026212、0757-81999104、0757-81999676
超短期融资券	中信银行股份有限公司	中山市东区中山四路 82 号迪兴大厦之二首层至三层	-	郑加有	0760-89892062
超短期融资券	兴业银行股份有限公司	中山市东区中山三路 3 号首层及二层部分、十五层部分、十六至二十层全层	-	李超勇	15113379655
超短期融资券	中诚信国际信用评级有限责任公司	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 6 号楼	-	刘旭冉	010-66428877
超短期融资券	中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路 166 号长江产业大厦 17-18 楼	江超杰、唐文婷	江超杰	020-38896506
超短期融资券	广东君信经纶君厚律师事务所	广州市天河区珠江东路 6 号周大福金融中心 42 楼	-	郑海珠	020-85608818

报告期内上述机构是否发生变化

是 否

## 4、募集资金使用情况

单位：万元

债券项目名称	募集资金总金额	募集资金约定用途	已使用金额	未使用金额	募集资金专项账户运作情况(如有)	募集资金违规使用的整改情况(如有)	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
中山公用事业集团股份有限公司 2025	50,000	偿还公司有息债务	50,000	0	无	无	是

年度第一期超短期融资券							
中山公用事业集团股份有限公司 2025 年度第二期超短期融资券	50,000	偿还公司有息债务	50,000	0	无	无	是
中山公用事业集团股份有限公司 2025 年度第三期超短期融资券	50,000	偿还公司有息债务	50,000	0	无	无	是

募集资金用于建设项目

适用 不适用

公司报告期内变更上述债券募集资金用途

适用 不适用

5、报告期内信用评级结果调整情况

适用 不适用

6、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行情况和变化情况及对债券投资者权益的影响

适用 不适用

四、可转换公司债券

适用 不适用

报告期公司不存在可转换公司债券。

五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

六、报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

七、报告期内是否有违反规章制度的情况

是 否

八、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年
----	-------	-----	----------

			末增减
流动比率	0.6145	0.7352	-16.42%
资产负债率	47.33%	45.01%	增加 2.32 个百分点
速动比率	0.6055	0.7177	-15.63%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	178,634.58	118,760.19	50.42%
EBITDA 全部债务比	25.50%	23.83%	增加 1.67 个百分点
利息保障倍数	7.57	6.00	26.17%
现金利息保障倍数	1.34	-0.76	276.32%
EBITDA 利息保障倍数	9.93	8.02	23.82%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	持平
利息偿付率	100.00%	100.00%	持平

## 第八节 财务报告

### 一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2026 年 04 月 23 日
审计机构名称	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	众环审字(2026)0500581 号
注册会计师姓名	江超杰、唐文婷

## 审 计 报 告

众环审字(2026)0500581 号

中山公用事业集团股份有限公司全体股东：

### 一、审计意见

我们审计了中山公用事业集团股份有限公司（以下简称“中山公用”）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、合并及母公司股东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，公允反映了中山公用 2025 年 12 月 31 日合并及母公司的财务状况以及 2025 年度合并及母公司的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和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于中山公用，并履行了职业道德方面的其他责任，我们同时遵循了适用于公众利益实体的独立性要求。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。我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

#### （一）收入确认

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>参见财务报表附注五、37 所述的会计政策和财务报表附注七、61 营业收入和营业成本。</p> <p>中山公用 2025 年度营业收入为 461,196.65 万元，业务类型较多，收入对中山公用业绩影响重大，是利润表项目的重要组成部分，各业务板块收入确认方法不同，且涉及中山公用管理层的重大判断和估计，因此我们将营业收入确认识别为关键审计事项。</p>	<p>(1) 了解和评价与收入确认事项有关的内部控制设计的有效性，并测试关键控制执行的有效性；</p> <p>(2) 选取样本检查销售合同的主要条款，评价收入确认时间是否符合会计准则的要求；</p> <p>(3) 通过抽样的方式检查了与收入确认相关的支持性凭证，主要包括：供水业务，查询公司售水系统的数据、与客户的月结算单据；污水、废液、垃圾处理收入，查询与政府部门的结算单据；工程安装业务，检查公司的结算单据、工程项目的完工进度等；市场租赁业务，检查公司的租赁合同、收费台账、收款单据等资料；</p> <p>(4) 针对工程安装项目，重点核查了工程项目台账的真实性、准确性，包括：检查合同、工程预算，评价预计总成本是否合理，核对原材料领用单据、分包商的结算金额，证实成本发生的真实、准确，并对工程安装项目确认的收入进行重新测算；</p> <p>(5) 对营业收入执行截止性测试，确认收入确认是否记录在正确的会计期间。</p>

(二) 联营合营企业权益核算

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>参见财务报表附注七、18、长期股权投资，中山公用 2025 年末对联营合营企业的长期股权投资账面余额 1,667,784.15 万元，占 2025 年末总资产的 45.57%；参见财务报表附注七、70、投资收益，中山公用 2025 年度以权益法核算对联营合营企业的长期股权投资收益为 169,090.70 万元，占本年合并净利润的 90.15%。</p> <p>由于对联营合营企业的长期股权投资和投资收益金额重大，且管理层在确定长期股权投资的核算方法、计算投资收益时作出了重大判断，我们将联营合营企业权益核算识别为关键审计事项。</p>	<p>(1) 获取被审计单位采用权益法核算的长期股权投资相关的投资协议、公司章程等资料，确认采用权益法的合理性；</p> <p>(2) 获取联营合营单位经营情况、财务状况以及其被审计单位对其财务报表的合理性意见，以此作为判断长期股权投资是否存在减值的依据；</p> <p>(3) 获取被投资单位年度财务报表，确定是否经注册会计师审计，复核投资损益时，根据重要性原则，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产的公允价值为基础，对被投资单位的净损益进行调整后加以确认。对未实现内部交易损益进行抵消；根据调整后的被审计单位的净损益确认投资损益，并作出详细记录；</p> <p>(4) 将重新计算的投资损益与被审计单位计算的投资损益相核对，如有重大差异，查明原因，并做适当调整；</p> <p>(5) 为确定财务报表是否可靠，与被投资单位注册会计师进行沟通，了解企业审计中的重大事项、审计过程、审计结论等，并考虑对中山公用财务报表的影响。</p>

四、其他信息

中山公用管理层对其他信息负责。其他信息包括中山公用 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

中山公用管理层（以下简称“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，管理层负责评估中山公用的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算中山公用、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督中山公用的财务报告过程。

## 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，就可能对导致对中山公用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中山公用不能持续经营。

（五）评价财务报表的总体列报、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）就中山公用中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表意见。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。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：江超杰

（项目合伙人）

中国注册会计师：唐文婷

中国·武汉

二〇二六年四月二十三日

## 二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

### 1、合并资产负债表

编制单位：中山公用事业集团股份有限公司

单位：元

项目	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	1,716,524,475.49	1,714,545,305.57
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	85,080.00	827,822.05
应收账款	1,982,417,564.09	1,750,039,856.26
应收款项融资	129,780.57	1,688,583.26
预付款项	44,391,170.91	39,056,014.39
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	43,342,240.98	86,128,419.63
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	84,142,450.80	134,160,710.69
其中：数据资源		
合同资产	1,636,291,778.98	1,686,905,554.93
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	290,000,931.18	205,595,205.28
<b>流动资产合计</b>	<b>5,797,325,473.00</b>	<b>5,618,947,472.06</b>
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	16,677,841,479.84	15,305,946,262.73
其他权益工具投资	6,864,472.00	7,500,924.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产	854,021,836.89	888,023,847.52
固定资产	4,939,134,030.44	3,478,384,175.90

在建工程	962,543,147.73	862,192,462.45
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	76,573,245.08	34,459,712.95
无形资产	4,225,423,611.18	3,610,129,072.68
其中：数据资源		
开发支出	84,147.72	
其中：数据资源		
商誉	24,369,127.23	4,036,887.63
长期待摊费用	123,137,894.65	81,221,384.20
递延所得税资产	174,472,525.37	144,140,648.50
其他非流动资产	2,732,904,766.64	2,376,183,321.85
非流动资产合计	30,797,370,284.77	26,792,218,700.41
资产总计	36,594,695,757.77	32,411,166,172.47
流动负债：		
短期借款	1,254,457,488.43	1,652,926,596.77
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	10,354,495.79	2,158,310.93
应付账款	2,967,294,314.24	3,461,937,415.83
预收款项	2,120,308.18	2,844,814.45
合同负债	1,172,191,433.16	968,822,947.22
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	295,481,093.48	282,467,540.24
应交税费	92,997,620.27	60,077,153.14
其他应付款	503,179,809.49	583,917,433.73
其中：应付利息		
应付股利	74,653,930.28	72,921,061.36
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	1,513,949,418.08	318,354,284.65
其他流动负债	1,622,738,678.74	308,887,120.17
流动负债合计	9,434,764,659.86	7,642,393,617.13
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	5,284,602,687.78	3,683,653,521.54

应付债券	1,999,623,681.88	2,999,059,688.15
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	64,088,999.35	27,951,009.95
长期应付款	2,520,727.24	2,520,727.24
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	186,128,328.94	181,008,888.98
递延所得税负债	147,269,822.42	6,486,065.24
其他非流动负债	201,811,381.00	44,042,426.48
非流动负债合计	7,886,045,628.61	6,944,722,327.58
负债合计	17,320,810,288.47	14,587,115,944.71
所有者权益：		
股本	1,475,111,351.00	1,475,111,351.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,816,267,605.74	1,831,366,714.75
减：库存股	53,243,345.97	53,243,345.97
其他综合收益	981,835,321.16	1,031,308,527.52
专项储备	11,895,308.45	18,223,678.09
盈余公积	773,395,307.19	773,395,307.19
一般风险准备		
未分配利润	13,681,971,172.49	12,436,469,345.14
归属于母公司所有者权益合计	18,687,232,720.06	17,512,631,577.72
少数股东权益	586,652,749.24	311,418,650.04
所有者权益合计	19,273,885,469.30	17,824,050,227.76
负债和所有者权益总计	36,594,695,757.77	32,411,166,172.47

法定代表人：郭敬谊

主管会计工作负责人：周飞媚

会计机构负责人：丁成东

## 2、母公司资产负债表

编制单位：中山公用事业集团股份有限公司

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	227,921,994.56	146,472,617.00
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	19,170,495.39	18,918,674.36
应收款项融资		
预付款项	298,793.21	1,148,891.31
其他应收款	766,084,517.95	427,759,406.09
其中：应收利息		

应收股利	21,520,976.04	258,038.57
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		
其他流动资产	39,392,066.50	44,753,606.66
流动资产合计	1,052,867,867.61	639,053,195.42
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款	1,408,873,000.00	1,042,812,186.03
长期股权投资	19,279,573,757.64	17,986,292,246.04
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	588,771,786.29	606,864,359.86
固定资产	502,136,477.60	516,392,132.84
在建工程	210,786.25	2,158,559.15
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	1,917,810.30	1,746,581.32
无形资产	5,166,487.63	2,597,032.74
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	2,357,917.57	807,935.64
递延所得税资产	2,953,042.90	2,414,409.76
其他非流动资产	157,950.00	157,950.00
非流动资产合计	21,792,119,016.18	20,162,243,393.38
资产总计	22,844,986,883.79	20,801,296,588.80
流动负债：		
短期借款	1,195,814,037.49	1,652,926,596.77
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	6,128,707.69	13,680,925.38
预收款项	1,790,540.83	1,856,888.01
合同负债		

应付职工薪酬	48,087,481.64	48,093,742.82
应交税费	6,441,432.32	2,369,464.84
其他应付款	1,561,673,163.16	1,118,906,830.18
其中：应付利息		
应付股利	14,943,930.28	13,072,117.51
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,199,606,081.10	129,948,839.05
其他流动负债	1,510,516,438.35	0.00
流动负债合计	5,530,057,882.58	2,967,783,287.05
非流动负债：		
长期借款	392,450,000.00	422,970,000.00
应付债券	1,999,623,681.88	2,999,059,688.15
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	1,461,862.92	1,209,854.98
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	1,977,946.60	2,125,919.80
递延所得税负债	479,452.57	436,645.33
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,395,992,943.97	3,425,802,108.26
负债合计	7,926,050,826.55	6,393,585,395.31
所有者权益：		
股本	1,475,111,351.00	1,475,111,351.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,805,892,893.37	3,757,209,340.31
减：库存股	53,243,345.97	53,243,345.97
其他综合收益	907,557,700.89	949,145,289.94
专项储备		
盈余公积	737,555,675.50	737,555,675.50
未分配利润	8,046,061,782.45	7,541,932,882.71
所有者权益合计	14,918,936,057.24	14,407,711,193.49
负债和所有者权益总计	22,844,986,883.79	20,801,296,588.80

法定代表人：郭敬霞

主管会计工作负责人：周飞媚

会计机构负责人：丁成东

### 3、合并利润表

编制单位：中山公用事业集团股份有限公司

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	4,611,966,487.51	5,678,178,699.81
其中：营业收入	4,611,966,487.51	5,678,178,699.81
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	4,445,880,156.74	5,377,382,255.90
其中：营业成本	3,557,088,301.50	4,605,064,606.15
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	149,860,839.19	37,746,116.49
销售费用	75,454,091.22	67,063,281.97
管理费用	363,319,781.57	334,266,649.24
研发费用	116,573,389.82	160,992,760.86
财务费用	183,583,753.44	172,248,841.19
其中：利息费用	292,757,370.20	254,445,128.22
利息收入	115,390,488.44	85,416,755.08
加：其他收益	46,381,463.22	36,379,036.38
投资收益（损失以“-”号填列）	1,810,736,347.07	1,007,574,207.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,690,907,041.41	1,007,374,207.55
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）	-33,038,037.11	-64,789,564.40
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-17,146,867.25	-6,584,469.36
资产处置收益（损失以	-17,476,343.60	17,265.38

“-”号填列)		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,955,542,893.10	1,273,392,919.46
加：营业外收入	7,298,937.72	10,659,389.24
减：营业外支出	8,949,732.05	3,819,698.61
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,953,892,098.77	1,280,232,610.09
减：所得税费用	78,191,135.88	69,086,531.64
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,875,700,962.89	1,211,146,078.45
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,875,700,962.89	1,211,146,078.45
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	1,879,358,032.92	1,198,820,443.69
2. 少数股东损益	-3,657,070.03	12,325,634.76
六、其他综合收益的税后净额	-49,473,206.36	228,433,052.45
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-49,473,206.36	228,433,052.45
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	65,236,414.22	-2,097,371.60
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	65,777,398.42	
3. 其他权益工具投资公允价值变动	-540,984.20	-2,097,371.60
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-114,709,620.58	230,530,424.05
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-114,445,183.35	228,599,292.07
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	-264,437.23	1,931,131.98
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	1,826,227,756.53	1,439,579,130.90

归属于母公司所有者的综合收益总额	1,829,884,826.56	1,427,253,496.14
归属于少数股东的综合收益总额	-3,657,070.03	12,325,634.76
八、每股收益		
（一）基本每股收益	1.28	0.82
（二）稀释每股收益	1.28	0.82

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：0.00 元。

法定代表人：郭敬谊

主管会计工作负责人：周飞媚

会计机构负责人：丁成东

#### 4、母公司利润表

编制单位：中山公用事业集团股份有限公司

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	126,388,144.99	131,512,154.33
减：营业成本	36,396,732.83	35,942,593.09
税金及附加	9,954,767.58	10,145,944.90
销售费用		
管理费用	78,416,965.06	75,961,300.71
研发费用		
财务费用	97,005,241.14	88,390,409.32
其中：利息费用	154,100,820.43	154,211,419.30
利息收入	57,307,447.83	66,071,195.50
加：其他收益	260,185.22	284,262.33
投资收益（损失以“-”号填列）	1,235,595,663.38	841,660,393.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,207,047,155.59	836,797,951.42
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（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）	-2,022,504.56	-1,445,936.76
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		

二、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,138,447,782.42	761,570,625.59
加：营业外收入	11,293.38	46,245.74
减：营业外支出	766,153.80	155,098.06
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,137,692,922.00	761,461,773.27
减：所得税费用	-495,825.90	-319,978.02
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,138,188,747.90	761,781,751.29
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	1,138,188,747.90	761,781,751.29
（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	-41,587,589.05	197,209,395.57
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	56,208,093.67	
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	56,208,093.67	
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-97,795,682.72	197,209,395.57
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-97,795,682.72	197,209,395.57
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	1,096,601,158.85	958,991,146.86
七、每股收益		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

法定代表人：郭敬谊

主管会计工作负责人：周飞媚

会计机构负责人：丁成东

## 5、合并现金流量表

编制单位：中山公用事业集团股份有限公司

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
<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	4,396,467,813.54	4,114,090,133.93
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	34,421,765.42	25,285,575.63
收到其他与经营活动有关的现金	1,188,197,772.14	1,226,006,321.10
经营活动现金流入小计	5,619,087,351.10	5,365,382,030.66
购买商品、接受劳务支付的现金	2,245,120,249.82	2,881,876,537.53
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	1,107,958,394.56	938,566,775.92
支付的各项税费	439,304,589.87	273,158,460.58
支付其他与经营活动有关的现金	1,529,049,070.18	1,520,451,627.53
经营活动现金流出小计	5,321,432,304.43	5,614,053,401.56
经营活动产生的现金流量净额	297,655,046.67	-248,671,370.90
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	61,370,607.09	35,095,687.48
取得投资收益收到的现金	475,862,703.78	394,027,735.85
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	132,766,836.80	598,428.81
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		69,883,482.60

收到其他与投资活动有关的现金	39,176,600.00	152,282.03
投资活动现金流入小计	709,176,747.67	499,757,616.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,091,948,010.19	810,709,070.12
投资支付的现金	258,300,000.00	495,673,869.11
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	464,230,184.81	
支付其他与投资活动有关的现金		100,000.00
投资活动现金流出小计	1,814,478,195.00	1,306,482,939.23
投资活动产生的现金流量净额	-1,105,301,447.33	-806,725,322.46
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	57,112,000.00	16,820,100.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	57,112,000.00	16,820,100.00
取得借款收到的现金	5,357,632,542.72	5,660,067,533.77
收到其他与筹资活动有关的现金	79,050,000.00	3,874,657.79
筹资活动现金流入小计	5,493,794,542.72	5,680,762,291.56
偿还债务支付的现金	3,290,094,999.11	4,593,148,047.56
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	941,900,764.56	556,243,088.64
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	11,461,036.16	9,934,895.17
支付其他与筹资活动有关的现金	439,260,805.04	21,022,151.67
筹资活动现金流出小计	4,671,256,568.71	5,170,413,287.87
筹资活动产生的现金流量净额	822,537,974.01	510,349,003.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,842,607.36	551,173.80
五、现金及现金等价物净增加额	12,048,965.99	-544,496,515.87
加：期初现金及现金等价物余额	1,529,795,233.32	2,074,291,749.19
六、期末现金及现金等价物余额	1,541,844,199.31	1,529,795,233.32

法定代表人：郭敬谊

主管会计工作负责人：周飞媚

会计机构负责人：丁成东

## 6、母公司现金流量表

编制单位：中山公用事业集团股份有限公司

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	128,922,061.18	135,471,621.94
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现	821,840,713.60	1,110,404,172.48

金		
经营活动现金流入小计	950,762,774.78	1,245,875,794.42
购买商品、接受劳务支付的现金	186,711.47	991,086.25
支付给职工以及为职工支付的现金	38,712,158.64	37,290,330.75
支付的各项税费	11,321,337.01	20,640,448.14
支付其他与经营活动有关的现金	1,042,231,251.98	916,696,578.99
经营活动现金流出小计	1,092,451,459.10	975,618,444.13
经营活动产生的现金流量净额	-141,688,684.32	270,257,350.29
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	403,647,178.32	382,216,389.59
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	403,647,178.32	382,216,389.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,835,425.95	96,274,871.66
投资支付的现金	475,500,000.00	753,949,721.61
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	489,335,425.95	850,224,593.27
投资活动产生的现金流量净额	-85,688,247.63	-468,008,203.68
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	3,567,000,000.00	3,806,857,592.42
收到其他与筹资活动有关的现金		3,874,657.79
筹资活动现金流入小计	3,567,000,000.00	3,810,732,250.21
偿还债务支付的现金	2,484,320,000.00	3,526,810,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	773,478,265.77	416,556,916.93
支付其他与筹资活动有关的现金	375,467.16	3,746,557.09
筹资活动现金流出小计	3,258,173,732.93	3,947,113,474.02
筹资活动产生的现金流量净额	308,826,267.07	-136,381,223.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	81,449,335.12	-334,132,077.20
加：期初现金及现金等价物余额	146,413,313.29	480,545,390.49
六、期末现金及现金等价物余额	227,862,648.41	146,413,313.29

法定代表人：郭敬谊

主管会计工作负责人：周飞媚

会计机构负责人：丁成东

7、合并所有者权益变动表

编制单位：中山公用事业集团股份有限公司

本期金额

单位：元

项目	2025 年度														少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												小计			
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他				
	优先股	永续债	其他													
一、上年期末余额	1,475,111,351.00				1,831,366,714.75	53,243,345.97	1,031,308,527.52	18,223,678.09	773,395,307.19		12,436,469,345.14		17,512,631,577.72	311,418,650.04	17,824,050,227.76	
加：会计政策变更																
期差错更正																
他																
二、本年期初余额	1,475,111,351.00				1,831,366,714.75	53,243,345.97	1,031,308,527.52	18,223,678.09	773,395,307.19		12,436,469,345.14		17,512,631,577.72	311,418,650.04	17,824,050,227.76	
三、本期增减变动金额（减少以“-”					-15,099,109.01		-49,473,206.36	-6,328,369.64			1,245,501,827.35		1,174,601,142.34	275,234,099.20	1,449,835,241.54	

号填列)														
(一) 综合收益总额						-49,473,206.36				1,879,358,032.92		1,829,884,826.56	-3,657,070.03	1,826,227,756.53
(二) 所有者投入和减少资本					-10,075,880.33		3,970.56					-10,071,909.77	291,916,541.32	281,844,631.55
1. 所有者投入的普通股													57,112,000.00	57,112,000.00
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					-10,075,880.33		3,970.56					-10,071,909.77	234,804,541.32	224,732,631.55
(三) 利润分配										-633,856,205.57		-633,856,205.57	-11,410,125.51	-645,266,331.08
1. 提取盈余公积														
2. 提取一般风险准														



收益														
6. 其他														
(五) 专项储备								-6,332,340.20				-6,332,340.20	-1,615,246.58	-7,947,586.78
1. 本期提取								44,664,717.22				44,664,717.22	106,038.97	44,770,756.19
2. 本期使用								50,997,057.42				50,997,057.42	1,721,285.55	52,718,342.97
(六) 其他												-5,023,228.68		-5,023,228.68
四、本期末余额	1,475,111,351.00				1,816,267,605.74	53,243,345.97	981,835,321.16	11,895,308.45	773,395,307.19		13,681,971,172.49	18,687,232,720.06	586,652,749.24	19,273,885,469.30

上期金额

单位：元

项目	2024 年度													少数股东权益	所有者权益合计
	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	其他	小计		
优先股		永续债	其他												
一、上年期末余额	1,475,111,351.00				1,834,766,334.74	53,243,345.97	802,875,475.07	21,315,706.82	773,547,942.10		11,531,195,127.45		16,385,568,591.21	280,642,070.68	16,666,210,661.89
加：会计政策变															

更													
期差错更正													
他													
二、本年期初余额	1,475,111,351.00			1,834,766,334.74	53,243,345.97	802,875,475.07	21,315,706.82	773,547,942.10		11,531,195,127.45	16,385,568,591.21	280,642,070.68	16,666,210,661.89
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				-3,399,619.99		228,433,052.45	-3,092,028.73	-152,634.91		905,274,217.69	1,127,062,986.51	30,776,579.36	1,157,839,565.87
（一）综合收益总额						228,433,052.45				1,198,820,443.69	1,427,253,496.14	12,325,634.76	1,439,579,130.90
（二）所有者投入和减少资本				-7,995,295.10				-152,634.91			-8,147,930.01	30,550,744.63	22,402,814.62
1. 所有者投入												22,402,814.62	22,402,814.62

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					-7,995,295.10							-8,147,930.01	8,147,930.01		
(三) 利润分配												-293,546,226.00	-293,546,226.00	-9,934,895.17	-303,481,121.17
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有 者 (或 股															
												-293,546,226.00	-293,546,226.00	-9,934,895.17	-303,481,121.17

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							-3,092,028.73				-3,092,028.73	-2,164,904.86	-5,256,933.59	
1. 本期提取							49,136,980.94				49,136,980.94	101,732.83	49,238,713.77	
2. 本期使用							52,229,009.67				52,229,009.67	2,266,637.69	54,495,647.36	
（六）其他					4,595,675.11						4,595,675.11		4,595,675.11	
四、本期末余额	1,475,111,351.00				1,831,366,714.75	53,243,345.97	1,031,308,527.52	18,223,678.09	773,395,307.19		12,436,469,345.14	17,512,631,577.72	311,418,650.04	17,824,050,227.76

### 8、母公司所有者权益变动表

编制单位：中山公用事业集团股份有限公司

本期金额

单位：元

项目	2025 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	1,475,111,351.00				3,757,209,340.31	53,243,345.97	949,145,289.94		737,555,675.50	7,541,932,882.71		14,407,711,193.49
加：会计政策变更												
期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	1,475,111,351.00				3,757,209,340.31	53,243,345.97	949,145,289.94		737,555,675.50	7,541,932,882.71		14,407,711,193.49
三、本期增减变动					48,683,553.06		-41,587,589.05			504,128,899.74		511,224,863.75

金额 (减少以 “-”号 填列)												
(一) 综合收益总额							-41,587,589.05			1,138,188,747.90		1,096,601,158.85
(二) 所有者投入和减少资本					2,954,292.08							2,954,292.08
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												



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					45,729,260.98						45,729,260.98
四、本期期末余额	1,475,111,351.00				3,805,892,893.37	53,243,345.97	907,557,700.89		737,555,675.50	8,046,061,782.45	14,918,936,057.24

上期金额

单位：元

项目	2024 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	1,475,111,351.00				3,752,308,640.79	53,243,345.97	751,935,894.37		737,555,675.50	7,073,697,357.42		13,737,365,573.11
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	1,475,111,351.00				3,752,308,640.79	53,243,345.97	751,935,894.37		737,555,675.50	7,073,697,357.42		13,737,365,573.11
三、本期增减变动金额（减少以					4,900,699.52		197,209,395.57			468,235,525.29		670,345,620.38

“一”号填列)												
(一) 综合收益总额							197,209,395.57				761,781,751.29	958,991,146.86
(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											-293,546,226.00	-293,546,226.00
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者(或股东)的分配											-293,546,226.00	-293,546,226.00
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增												

资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他					4,900,699.52							4,900,699.52
四、本期期末余额	1,475,111,351.00				3,757,209,340.31	53,243,345.97	949,145,289.94		737,555,675.50	7,541,932,882.71		14,407,711,193.49

### 三、公司基本情况

公司原名“佛山市兴华集团股份有限公司”，于 1992 年 11 月 5 日经广东省企业股份制试点联审小组、广东省经济体制改革委员会“粤股审[1992]81 号”文批准设立。1997 年 1 月 14 日，经中国证券监督管理委员会证监发字[1996]416 号、[1996]417 号文件批准，公司采用“上网定价”方式发行社会公众股（A 股）1600 万股，首次发行的股票已于 1997 年 1 月 23 日在深圳证券交易所挂牌交易。经广东省人民政府 1999 年 11 月 12 日粤府发[1999]514 号文和财政部 1999 年 10 月 9 日财管字[1999]320 号文批准，佛山市兴华集团有限公司于 2000 年度将其持有的占总股本 38.93%的发起人股份（国家股）转让给中山公用事业集团有限公司。2000 年 9 月 21 日，公司名称由“佛山市兴华集团股份有限公司”更改为“中山公用科技股份有限公司”。经国务院国有资产监督管理委员会 2007 年 12 月 24 日国资产权【2007】1556 号文和中国证券监督管理委员会 2008 年 4 月 24 日证监许可[2008]584 号文批准，公司吸收合并中山公用事业集团有限公司及向特定对象发行股份购买资产，新增发行 438,457,067 股 A 股，同时注销中山公用事业集团有限公司于吸收合并基准日持有的公司 64,892,978 股 A 股。2008 年 8 月 6 日，公司名称由“中山公用科技股份有限公司”更改为“中山公用事业集团股份有限公司”。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司累计发行股本总数为 1,475,111,351.00 股，注册资本为 1,475,111,351.00 元，统一社会信用代码为 914420001935372689。

#### 1、公司注册地、组织形式和总部地址

公司组织形式：股份有限公司

公司注册地址：广东省中山市兴中道 18 号财兴大厦北座

公司总部办公地址：广东省中山市兴中道 18 号财兴大厦北座

#### 2、公司的主要经营活动

本公司及各子公司（以下合称“公司”）主要经营环保水务、固废处理、环卫服务、工程建设、市场运营、新能源、港口客运与股权投资等。

#### 3、财务报告的批准报出者和财务报告批准报出日

公司的合并及母公司财务报表于 2026 年 4 月 23 日经董事会决议批准报出。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司纳入合并范围的子公司共 67 户，参见本附注十“在其他主体中的权益”。公司本年合并范围与上年相比新增 12 户，参见本附注九“合并范围的变更”。

#### 四、财务报表的编制基础

##### 1、编制基础

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

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

##### 2、持续经营

公司自本报告期末至少 12 个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

#### 五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

以下披露内容已涵盖了本公司根据实际生产经营特点制定的具体会计政策及会计估计。

##### 1、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司 2025 年 12 月 31 日的财务状况及 2025 年度的经营成果和现金流量等有关信息。此外，公司的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会 2023 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

##### 2、会计期间

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

### 3、营业周期

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

### 4、记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定港币为其记账本位币。公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

### 5、重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

项目	重要性标准
重要的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 5%以上且金额大于 500 万元
重要的应收款项坏账准备收回或转回	单项收回或转回金额占各类应收款项总额的 5%以上且金额大于 500 万元
重要的应收款项实际核销	单项核销金额占各类应收款项坏账准备总额的 5%以上且金额大于 500 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
账龄超过一年的重要合同负债	单项账龄超过 1 年的合同负债占合同负债总额的 10%以上且金额大于 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
重要的应付账款、其他应付款	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 1,000 万元
重要的在建工程	单项在建工程金额超过总资产 0.5%
重要的非全资子公司	子公司净资产占集团净资产 5%以上，或单个子公司少数股东权益占集团净资产的 1%以上
重要投资活动	单项投资活动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 5,000 万元
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集团净资产的 5%以上且金额大于 10 亿元，或长期股权投资权益法下投资损益占集团合并净利润的 10%以上
重要子公司	子公司净资产占集团净资产 5%以上，或子公司净利润占集团合并净利润的 10%以上

### 6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

#### (1) 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企

业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

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

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

## （2）非同一控制下企业合并

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

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

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

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会[2012]19 号）和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本附注五、7“控制的判断标准和合并财务报表的编制方法”（2）），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本附注五、22“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

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

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

## 7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

### （1）控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。其中，本集团享有现时权利使本集团目前有能力主导被投资方的相关活动，而不论本集团是否实际行使该权利，视为本集团拥有对被投资方的权力；本集团自被投资方取得的回报可能会随着被投资方业绩而变动的，视为享有可变回报；本集团以主要责任人身份行使决策权的，视为本集团有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本集团控制的主体。

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

## （2）合并财务报表编制的方法

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

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

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

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

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与该子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注五、22 “长期股权投资”或本附注五、11 “金融工具”。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事

项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本附注五、22“长期股权投资”（2）④）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

## 8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

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

公司对合营企业的投资采用权益法核算，按照本附注五、22“长期股权投资”（2）②“权益法核算的长期股权投资”中所述的会计政策处理。

公司作为合营方对共同经营，确认公司单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按公司份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；按公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认公司单独所发生的费用，以及按公司份额确认共同经营发生的费用。

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

## 9、现金及现金等价物的确定标准

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

## 10、外币业务和外币报表折算

### （1）外币交易的折算方法

公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额。

### （2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

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

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

### （3）外币财务报表的折算方法

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

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

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

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

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

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

## 11、金融工具

### 一、金融工具

在公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

#### (1) 金融资产的分类、确认和计量

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

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

#### ①以摊余成本计量的金融资产

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

#### ②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

公司管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。公司对此类金融资产按照公

允价值计量且其变动计入其他综合收益，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。

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

### ③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

## (2) 金融负债的分类、确认和计量

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

### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

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

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

### ②其他金融负债

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

### （3）金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制。

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

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

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

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

### （4）金融负债的终止确认

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，公司终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。公司（借入方）与借出方签订协议，以承担新金融负债的方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，同时

确认一项新金融负债。公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，终止确认原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新金融负债。

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

#### （5）金融资产和金融负债的抵销

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

#### （6）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。在估值时，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，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

#### （7）权益工具

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

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

## 二、金融资产减值

公司需确认减值损失的金融资产系以摊余成本计量的金融资产、租赁应收款，主要包括应收票据、应收款项融资、应收账款、其他应收款等。此外，对合同资产也按照本部分所述会计政策计提减值准备和确认信用减值损失。

#### （1）减值准备的确认方法

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

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

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

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，选择按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

#### （2）信用风险自初始确认后是否显著增加的判断标准

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

#### （3）以组合为基础评估预期信用风险的组合方法

公司对信用风险显著不同的金融资产单项评价信用风险，如：已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

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

#### （4）金融资产减值的会计处理方法

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

(5) 各类金融资产信用损失的确定方法

① 应收票据及应收款项融资

对于应收票据及应收款项融资，公司按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。基于应收票据的信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目确定组合的依据

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

② 应收账款及合同资产

对于不含重大融资成分的应收账款和合同资产，公司按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

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

除了单项评估信用风险的应收账款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据
应收账款：	
账龄组合	本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征
其他组合	本组合为应收公司关联方款项
合同资产：	
组合 1	本组合为关联公司建造合同服务项目
组合 2	本组合为政府单位公用工程建设项目
组合 3	本组合为其他客户工程建设及服务项目

③ 其他应收款

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

项目	确定组合的依据
账龄组合	本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征
其他组合	本组合为应收公司关联方款项

## 12、应收票据

应收票据预期信用损失的确定方法及会计处理方法见附注五、11“金融工具”。

## 13、应收账款

应收账款预期信用损失的确定方法及会计处理方法见附注五、11“金融工具”。

## 14、应收款项融资

应收款项融资预期信用损失的确定方法及会计处理方法见附注五、11“金融工具”。

## 15、其他应收款

其他应收款预期信用损失的确定方法及会计处理方法见附注五、11“金融工具”。

## 16、合同资产

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

合同资产预期信用损失的确定方法和会计处理方法参见附注五、11“金融工具”。

## 17、存货

### （1）存货的分类

存货主要为原材料，摊销期限不超过一年或一个营业周期的合同履约成本也列报为存货。

### （2）存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。自行生产的产成品按照实际生产成本核算，领用和发出时按加权平均法计价。

### （3）存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

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

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。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。

（4）存货的盘存制度为永续盘存制。

## 18、持有待售资产

本公司若主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换，下同）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，则将其划分为持有待售类别。具体标准为同时满足以下条件：某项非流动资产或处置组根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；本公司已经就出售计划作出决议且获得确定的购买承诺；预计出售将在一年内完成。其中，处置组是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。处置组所属的资产组或资产组组合按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》分摊了企业合并中取得的商誉的，该处置组应当包含分摊至处置组的商誉。

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

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

非流动资产或处置组不再满足持有待售类别的划分条件时，本公司不再将其继续划分为持有待售类别或将非流动资产从持有待售的处置组中移除，并按照以下两者孰低计量：

(1) 划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；(2) 可收回金额。

## 19、债权投资

无。

## 20、其他债权投资

无。

## 21、长期应收款

长期应收款预期信用损失的确定方法及会计处理方法见附注五、11“金融工具”。

## 22、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其中如果属于非交易性的，公司在初始确认时可选择将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产核算，其会计政策详见附注五、11“金融工具”。

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

### (1) 投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方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的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照

应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或作为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

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

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

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

## （2）后续计量及损益确认方法

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

### ①成本法核算的长期股权投资

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

## ②权益法核算的长期股权投资

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

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与公司不一致的，按照公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以

后期间实现净利润的，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收购少数股权

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

### ④处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注五、7“控制的判断标准和合并财务报表编制的方法”（2）中所述的相关会计政策处理。

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

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

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同

的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

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

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

## 23、投资性房地产

投资性房地产计量模式

成本法计量

折旧或摊销方法

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。包括已出租的建筑物；已出租的土地使用权；已出租的投资性房地产租赁期届满，因暂时空置但继续用于出租的。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

投资性房地产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注五、30“长期资产减值”。

自用房地产或存货转换为投资性房地产或投资性房地产转换为自用房地产时，按转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，转换为采用成本模式计量的投资性房地产的，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值；转换为以公允价值模式计量的投资性房地产的，以转换日的公允价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、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计入当期损益。

## 24、固定资产

### (1) 确认条件

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

### (2) 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋建筑物	年限平均法	15-50 年	5%	1.9-6.333%
管网设备	年限平均法	20 年	5%	4.75%
机器设备	年限平均法	5-10 年	5%	9.5-19%
运输设备	年限平均法	3-25 年	5%	3.8-31.67%
构筑物	年限平均法	3-50 年	5%	1.9-31.67%
其他设备	年限平均法	3-25 年	5%	3.8-31.67%

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或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差额计入当期损益。

公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

## 25、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产标准如下：

在建工程	结转固定资产的标准
房屋建筑物及构筑物	实际开始使用/完工验收孰早
机器设备及其他设备	实际开始使用/完工验收孰早
管网设备	实际开始使用/完工验收孰早

## 26、借款费用

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

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

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

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。其中，公司依据 PPP 项目（本报告中的 PPP 项目是指符合财政部于 2021 年 2 月 2 日发布的《企业会计准则解释第 14 号》中规定的具备“双特征”“双控制”条件的项目，包括以特许经营权、PPP、BOT 等方式取得的投资、建设、营运项目，下同）合同将对价索取权确认为无形资产的部分，也属于符合资本化条件的资产。

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

## 27、生物资产

无。

## 28、油气资产

无。

## 29、无形资产

### (1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

无形资产是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

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

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

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。公司所有的无形资产类别及使用寿命估计情况如下：

类别	预计使用寿命	预计使用寿命依据
土地使用权	受益年限	法定使用权
特许经营权	受益年限	特许经营合同约定的经营期限
软件	受益年限	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命
专利权	受益年限	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命
资质许可	不确定	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

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

### (2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

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。

### 30、长期资产减值

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

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

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

### 31、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。公司的长期待摊费用主要包括固定资产改良支出、市场改造支出、装修费、临时工程建筑。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

### 32、合同负债

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

### 33、职工薪酬

#### (1) 短期薪酬的会计处理方法

公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

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

#### (2) 离职后福利的会计处理方法

离职后福利主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等。离职后福利计划包括设定提存计划。采用设定提存计划的，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

#### (3) 辞退福利的会计处理方法

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在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，和公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

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

#### **(4) 其他长期职工福利的会计处理方法**

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

### **34、预计负债**

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是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；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

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

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

### **35、股份支付**

无。

### **36、优先股、永续债等其他金融工具**

无。

### **37、收入**

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

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

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

对于合同中的每个单项履约义务，如果满足下列条件之一的，公司在相关履约时段内按照履约进度将分摊至该单项履约义务的交易价格确认为收入：（1）客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；（2）客户能够控制公司履约过程中在建的商品；（3）公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。履约进度根据所转让商品的性质采用投入法或产出法确定，当履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

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

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

公司的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入。

#### （1）商品销售收入

公司与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让商品的履约义务。公司通常在综合考虑下列因素的基础上，以货物控制权转移给购买方时点确认收入，如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转移、商品法定所有权转移、商品实物资产转移等。公司的供水业务销售为一系列实质相同且转让模式相同的、可明确区分的单项履约义务，公司按照物价部门核定的销售单价以及供水量向客户开具账单，收入按照开具账单金额确认。

### （2）提供劳务收入

公司的污水、废液、垃圾处理收入、环境卫生管理收入是根据与特许经营权授予方签订的协议，在确定客户已接受服务时确认收入，按实际结算处理量以及合同约定的单价确认收入。

公司的客运服务收入，在客轮每航次运输及相关劳务已经提供完毕，收到价款或取得收取价款的凭据时确认收入实现。

### （3）建造合同收入

公司与客户之间的建造合同通常包含工程安装、维修等履约义务，由于客户能够控制公司履约过程中的在建资产，公司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。公司按照投入法，根据已完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例确定提供服务的履约进度。对于履约进度不能合理确定时，公司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。于资产负债表日，公司对已完工或已完成劳务的进度进行重新估计，以使其能够反映履约情况的变化。

公司为提供建造合同劳务而发生的成本，确认为合同履约成本，并在确认收入时，按照履约进度结转计入主营业务成本。

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

同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法的情况：无。

## 38、合同成本

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。

为履行合同发生的成本不属于《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》之外的其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资

产：①该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；②该成本增加了本集团未来用于履行履约义务的资源；③该成本预期能够收回。

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

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

### 39、政府补助

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

公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：（1）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；（2）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理

办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；（4）根据公司和该补助事项的具体情况，应满足的其他相关条件（如有）。

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

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

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

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

#### 40、递延所得税资产/递延所得税负债

##### （1）当期所得税

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

##### （2）递延所得税资产及递延所得税负债

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

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

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

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

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

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

### （3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

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

### （4）所得税的抵销

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

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

## 41、租赁

### (1) 作为承租方租赁的会计处理方法

公司租赁资产的类别主要为房屋建筑物、运输设备、土地使用权。

#### ①初始计量

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

#### ②后续计量

公司参照《企业会计准则第 4 号——固定资产》有关折旧规定对使用权资产计提折旧（详见本附注五、24“固定资产”），能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

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

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

#### ③短期租赁和低价值资产租赁

对于短期租赁（在租赁开始日租赁期不超过 12 个月的租赁）和低价值资产租赁，公司采取简化处理方法，不确认使用权资产和租赁负债，而在租赁期内各个期间按照直线法将租赁付款额计入当期损益。

### (2) 作为出租方租赁的会计处理方法

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

经营租赁

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

## 42、其他重要的会计政策和会计估计

公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

### （1）收入确认

如本附注五、37“收入”所述，公司在收入确认方面涉及到如下重大的会计判断和估计：履约进度的确定；估计因向客户转让商品而有权取得的对价的可收回性。

公司按投入法确定履约进度，即已完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例确认履约进度。确认已发生的合同工作量、预计合同总收入和总成本，以及合同可回收性时，需要公司管理层作出重大判断。公司主要依靠过去的经验和工作作出判断，这些重大判断和估计变更都可能对变更当期或以后期间的营业收入、营业成本，以及期间损益产生影响，且可能构成重大影响。

### （2）租赁

#### ①租赁的识别

公司在识别一项合同是否为租赁或包含租赁时，需要评估是否存在一项已识别资产，且客户控制了该资产在一定期间内的使用权。在评估时，需要考虑资产的性质、实质性替换权、以及客户是否有权获得因在该期间使用该资产所产生的几乎全部经济利益，并能够主导该资产的使用。

#### ②租赁负债

公司作为承租人时，租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。在计量租赁付款额的现值时，公司对使用的折现率以及存在续租选择权或终止选择权的租赁合同的租赁期进行估计。在评估租赁期时，公司综合考虑与公司行使选择权带来经济利益的所有相关事实和情况，包括自租赁期开始日至选择权行使日之间的事实和情况的预期变化等。不同的判断及估计可能会影响租赁负债和使用权资产的确认，并将影响后续期间的损益。

### （3）长期资产减值准备

公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

## 43、重要会计政策和会计估计变更

### （1）重要会计政策变更

适用 不适用

### （2）重要会计估计变更

适用 不适用

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

适用 不适用

## 44、其他

无。

## 六、税项

### 1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售收入	应税收入按 1%、3%、5%、6%、9%、13% 的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
城市维护建设税	应交增值税	按实际缴纳的流转税的 5%、7% 计缴。
企业所得税	应纳税所得额	企业所得税税率分别为 15%、16.5%、20%、25%。
教育费附加	应交增值税	按实际缴纳的流转税额的 3% 计缴。
地方教育费附加	应交增值税	按实际缴纳的流转税额的 2% 计缴。
房产税	自用房产原值一次扣除 30% 后计算余值、租金	房产税分别为房屋的计税余值 1.2% 或租金收入的 12%。
土地使用税	实际占用的土地面积	土地使用税以实际占用的土地面积为计税依据，依照适用税额标准计算缴纳。
水资源税	实际取用水量	按实际取用水量 0.2 元/立方米

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
通辽市桑德水务有限公司、中山市北部公用环保能源有限公司、中山公用工程有限公司、广东名城环境科技有限公司、中山公用水务投资有限公司、株洲市公用环保能源有限公司	15%
公用国际（香港）投资有限公司（注）	16.5%
中山中源给排水工程设计有限公司、中山市名城工业环境治理有限公司、中山市名城名德环保有限公司、深圳名城环境科技有限公司、中山公用电建工程有限公司、中山公用能建工程有限公司、中山市阜沙供水有限公司、中山市西区沙朗供水有限公司、中山公用水质检测有限公司、中山市小榄水质检测有限公司、中山公用科技服务有限公司、中山市环境保护科学研究院有限公司、中山公用环保能源投资有限公司、中山公用大涌水环境有限公司、中山公用火炬水环境治理有限公司、中山公用市政工程设计研究有限公司、广东香山城市资源循环利用有限公司、中山市三角水务有限公司、广东福泽新能源科技有限公司	20%
除上述公司外，公司合并范围内的其他公司	25%

注：公用国际（香港）投资有限公司为依香港法律设立的香港公司，适用香港税法，利得税税率为 16.50%。

### 2、税收优惠

#### （1）企业所得税税收优惠

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十八条规定，企业从事符合条件的环境保护、节能节水项目的所得，自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税；根据《国家税务总局关于公共基础设施项目享受企业所得税优惠政策问题的补充通知》规定，企业投资经营

符合《公共基础设施项目企业所得税优惠目录》规定条件和标准的公共基础设施项目，可按每一批次为单位计算所得，并享受企业所得税“三免三减半”优惠。以下子公司于 2025 年符合以上规定，享受企业所得税优惠政策。

公司名称	免税期间	减税期间
中山公用能源发展有限公司、广东福泽新能源科技有限公司	2025 年至 2027 年	2028 年至 2030 年
兰溪市环投水务有限公司（柏社厂项目）	2024 年至 2026 年	2027 年至 2029 年
中山公用城市排水有限公司（污水厂项目）、中山公用光伏新能源科技有限公司、东莞市清能新能源科技有限公司	2023 年至 2025 年	2026 年至 2028 年
兰溪市环投水务有限公司（诸葛厂项目）、中通京房水务有限公司	2022 年至 2024 年	2025 年至 2027 年
中通环境治理有限公司（房山小清河项目、葛渠村项目）、兰溪市环投水务有限公司（梅江厂项目）	2021 年至 2023 年	2024 年至 2026 年
中山市北部公用环保能源有限公司（三期）、公用环境发展（江门）有限公司、中通和城水务（北京）有限公司、中通京西水务有限公司、中通京南水务有限公司、中山市中部公用热力能源有限公司	2020 年至 2022 年	2023 年至 2025 年

根据财政部、税务总局《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 12 号），对小型微利企业减按 25% 计算应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至 2027 年 12 月 31 日。子公司中山中源给排水工程设计有限公司、中山市名城工业环境治理有限公司、中山市名城名德环保有限公司等共计 19 家于 2025 年适用上述优惠政策。

2025 年，本集团子公司中山市北部公用环保能源有限公司、中山公用工程有限公司、广东名城环境科技有限公司、中山公用水务投资有限公司、株洲市公用环保能源有限公司因符合《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条第二款关于高新技术企业减按 15% 税率征收企业所得税的规定，适用 15% 的企业所得税优惠税率。其中：中山市北部公用环保能源有限公司于 2024 年 11 月 19 日取得编号为 GR202444002314 的《高新技术企业证书》，中山公用工程有限公司于 2023 年 12 月 28 日取得编号为 GR202344015164 的《高新技术企业证书》，广东名城环境科技有限公司于 2024 年 12 月 11 日取得编号为 GR202444012440 的《高新技术企业证书》，中山公用水务投资有限公司于 2024 年 12 月 11 日取得编号为 GR202444008363 的《高新技术企业证书》，株洲市公用环保能源有限公司于 2024 年 11 月 1 日取得编号为 GR202443000675 的《高新技术企业证书》，上述证书有效期均为三年。

子公司通辽市桑德水务有限公司根据财政部、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》（财政部公告〔2020〕23 号），因符合设在西部地区

的鼓励类产业企业条件，2025 年适用 15%的企业所得税优惠税率。

## （2）增值税税收优惠

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），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；纳税人销售自产的资源综合利用产品和提供资源综合利用劳务适用增值税即征即退政策。

从事污水处理的子公司中山市污水处理有限公司、中山市珍家山污水处理有限公司、中山公用科技服务有限公司、中山公用民三联围环境治理服务有限公司、兰溪市公用环境发展有限公司、兰溪市环投水务有限公司、中通和城水务（北京）有限公司、中通京西水务有限公司、中通京南水务有限公司、中通京潞水务有限公司、中通京房水务有限公司、株洲市公用环保能源有限公司、中山公用城市排水有限公司、中山市中部公用热力能源有限公司于 2025 年缴纳的增值税按 70%即征即退；从事垃圾处理、污泥处理处置的子公司中山市北部公用环保能源有限公司、中山公用黄圃污水处理有限公司、中通环境治理有限公司、通辽市桑德水务有限公司、中山市中部公用环保能源有限公司、中山市小榄水务有限公司、中山康达水务有限公司于 2025 年适用增值税免税；从事固体废弃物处理产生并网发电的子公司中山市北部公用环保能源有限公司、株洲市公用环保能源有限公司、中山市中部公用环保能源有限公司、中山市中部公用热力能源有限公司于 2025 年缴纳的增值税按 100%即征即退。

根据《财政部国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》（财税〔2014〕57 号）的规定，财税〔2009〕9 号文件第二条第（三）项和第三条“依照 6%征收率”调整为“依照 3%征收率”。公司供水收入原适用 6%的征收率，自 2014 年 7 月 1 日起供水收入适用 3%的征收率。2025 年度本公司之子公司中山公用水务投资有限公司、中山市南头供水有限公司、中山市民众水务有限公司、中山市阜沙供水有限公司、中山市西区沙朗供水有限公司、中山市小榄水务有限公司享受该税收优惠政策。

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 2 第一条第（九）项第 1 点规定：一般纳税人出租其 2016 年 4 月 30 日前取得的不动产，可以选择适用简易计税方法，按照 5%的征收率计算应纳税额。纳税人出租其 2016 年 4 月 30 日前取得的与机构所在地不在同一县（市）的不动产，应按照上述计税方法在不动产所在地预缴税款后，向机构所在地主管税务机关进行纳税申报。2025 年度本

公司之子公司中山中裕市场物业发展有限公司、中山市泰安市场经营管理有限公司、中山市南朗市场管理有限公司、中山市沙溪中心市场经营管理有限公司享受该优惠政策。

### 3、其他

无。

## 七、合并财务报表项目注释

### 1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	401.06	1,966.01
银行存款	1,509,666,423.11	1,463,286,888.40
其他货币资金	206,857,651.32	251,256,451.16
合计	1,716,524,475.49	1,714,545,305.57
其中：存放在境外的款项总额	103,139,597.42	67,142,406.07

其他说明：

年末其他货币资金主要包括公司存入的保函保证金、工资保障金。截至年末，货币资金受限情况参见附注七、31。

### 2、交易性金融资产

无。

### 3、衍生金融资产

无。

### 4、应收票据

#### (1) 应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	85,080.00	827,822.05
合计	85,080.00	827,822.05

#### (2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额				账面价值	期初余额			
	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		金额	比例	金额	计提比

				例					例	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收票据	85,080.00	100.00%			85,080.00	827,822.05	100.00%			827,822.05
其中：										
银行承兑汇票	85,080.00	100.00%			85,080.00	827,822.05	100.00%			827,822.05
合计	85,080.00	100.00%			85,080.00	827,822.05	100.00%			827,822.05

按组合计提坏账准备：0.00 元

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
银行承兑汇票	85,080.00	0.00	0.00%
合计	85,080.00	0.00	

确定该组合依据的说明：

详见附注五、11

如是按照预期信用损失一般模型计提应收票据坏账准备：

适用 不适用

**(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况**

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
银行承兑汇票	0.00					0.00
合计	0.00					0.00

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

**(4) 期末公司已质押的应收票据**

适用 不适用

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	66,917.00	
合计	66,917.00	

(6) 本期实际核销的应收票据情况

无。

5、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	1,445,190,125.92	1,240,173,596.22
1 至 2 年	354,759,914.38	364,831,391.25
2 至 3 年	159,892,991.44	164,485,681.84
3 年以上	188,621,501.84	110,507,575.81
3 至 4 年	94,418,882.59	29,775,828.96
4 至 5 年	20,477,365.62	31,097,853.05
5 年以上	73,725,253.63	49,633,893.80
合计	2,148,464,533.58	1,879,998,245.12

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	52,223,022.06	2.43%	8,237,509.38	15.77%	43,985,512.68	38,240,312.52	2.03%	4,806,638.19	12.57%	33,433,674.33
其中：										
按组合计提坏账准备的应收	2,096,241,511.52	97.57%	157,809,460.11	7.53%	1,938,432,051.41	1,841,757,932.60	97.97%	125,151,750.67	6.80%	1,716,606,181.93

账款										
其中：										
账龄组合	2,063,778,134.76	96.06%	157,809,460.11	7.65%	1,905,968,674.65	1,797,146,246.39	95.59%	125,151,750.67	6.96%	1,671,994,495.72
其他组合	32,463,376.76	1.51%			32,463,376.76	44,611,686.21	2.38%			44,611,686.21
合计	2,148,464,533.58	100.00%	166,046,969.49	7.73%	1,982,417,564.09	1,879,998,245.12	100.00%	129,958,388.86	6.91%	1,750,039,856.26

按单项计提坏账准备：8,237,509.38 元。

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
中山市横栏环境卫生管理有限公司	38,240,312.52	4,806,638.19	33,262,469.90	4,806,638.20	14.45%	已获得抵押权
中山市领丰汇商业经营管理有限公司			18,960,552.16	3,430,871.18	18.09%	冲抵租赁保证金后计提
合计	38,240,312.52	4,806,638.19	52,223,022.06	8,237,509.38		

按组合计提坏账准备：157,809,460.11 元。

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	1,421,702,739.50	18,325,335.68	1.29%
1-2 年（含 2 年）	346,356,213.10	17,317,810.68	5.00%
2-3 年（含 3 年）	145,126,846.70	29,025,369.35	20.00%
3-4 年（含 4 年）	88,455,565.31	35,382,226.15	40.00%
4-5 年（含 5 年）	10,945,129.70	6,567,077.80	60.00%
5 年以上	51,191,640.45	51,191,640.45	100.00%
合计	2,063,778,134.76	157,809,460.11	

确定该组合依据的说明：详见附注五、11。

按组合计提坏账准备：0.00 元

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
其他组合	32,463,376.76	0.00	0.00%
合计	32,463,376.76	0.00	

确定该组合依据的说明：

详见附注五、11。

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

适用 不适用

### (3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提	4,806,638.19	1,585,620.88			1,845,250.31	8,237,509.38
账龄组合	125,151,750.67	34,759,601.52		256,641.77	-1,845,250.31	157,809,460.11
合计	129,958,388.86	36,345,222.40		256,641.77		166,046,969.49

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：无。

### (4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
实际核销的应收账款	256,641.77

其中重要的应收账款核销情况：无。

### (5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
中山市水务工程		531,192,293.02	531,192,293.02	13.95%	

建设管理中心					
中山市代建项目管理办公室	33,682,710.42	226,909,834.90	260,592,545.32	6.84%	11,597,860.13
中山市水务局	232,547,523.55	5,760,953.82	238,308,477.37	6.26%	4,452,820.82
兰溪市住房和城乡建设局	127,603,139.01	18,019,648.23	145,622,787.24	3.82%	7,310,362.36
中山市城市管理和综合执法局	145,546,920.26		145,546,920.26	3.82%	2,257,679.58
合计	539,380,293.24	781,882,729.97	1,321,263,023.21	34.69%	25,618,722.89

## 6、合同资产

### (1) 合同资产情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
工程外接安装、维护合同	1,639,072,447.02	23,453,949.53	1,615,618,497.49	1,687,642,049.65	20,174,518.50	1,667,467,531.15
PPP 项目合同	2,746,189,999.61		2,746,189,999.61	2,190,054,961.90		2,190,054,961.90
减：计入其他非流动资产（附注七、30）	2,725,516,718.12		2,725,516,718.12	2,170,616,938.12		2,170,616,938.12
合计	1,659,745,728.51	23,453,949.53	1,636,291,778.98	1,707,080,073.43	20,174,518.50	1,686,905,554.93

### (2) 报告期内账面价值发生的重大变动金额和原因

无

### (3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备	1,659,745,728.51	100.00%	23,453,949.53	1.41%	1,636,291,778.98	1,707,080,073.43	100.00%	20,174,518.50	1.18%	1,686,905,554.93
其中：										
组合 1	47,692,590.49	2.87%			47,692,590.49	38,496,008.58	2.26%			38,496,008.58
组合 2	1,409,091,420.40	84.90%	13,076,914.14	0.93%	1,396,014,506.26	1,517,611,811.22	88.90%	10,479,605.73	0.69%	1,507,132,205.49
组合 3	202,961	12.23%	10,377	5.11%	192,584	150,972	8.84%	9,694.9	6.42%	141,277

	, 717. 62		035. 39		, 682. 23	, 253. 63		12. 77		, 340. 86
合计	1, 659, 745, 728. 51	100. 00%	23, 453, 949. 53	1. 41%	1, 636, 291, 778. 98	1, 707, 080, 073. 43	100. 00%	20, 174, 518. 50	1. 18%	1, 686, 905, 554. 93

按组合计提坏账准备：23, 453, 949. 53 元。

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
组合 1	47, 692, 590. 49		
组合 2	1, 409, 091, 420. 40	13, 076, 914. 14	0. 93%
组合 3	202, 961, 717. 62	10, 377, 035. 39	5. 11%
合计	1, 659, 745, 728. 51	23, 453, 949. 53	

确定该组合依据的说明：详见附件五、11。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

单位：元

项目	本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	原因
组合 2	2, 597, 308. 41			
组合 3	682, 122. 62			
合计	3, 279, 431. 03			——

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：无。

(5) 本期实际核销的合同资产情况

单位：元

项目	核销金额
实际核销的合同资产	0. 00

其中重要的合同资产核销情况：无。

7、应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收票据	129, 780. 57	1, 688, 583. 26
合计	129, 780. 57	1, 688, 583. 26

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备	129,780.57	100.00%			129,780.57	1,688,583.26	100.00%			1,688,583.26
其中：										
银行承兑汇票	129,780.57	100.00%			129,780.57	1,688,583.26	100.00%			1,688,583.26
合计	129,780.57	100.00%			129,780.57	1,688,583.26	100.00%			1,688,583.26

按组合计提坏账准备：0

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
银行承兑汇票	129,780.57	0.00	0.00%
合计	129,780.57	0.00	

确定该组合依据的说明：详见附注五、11。

各阶段划分依据和坏账准备计提比例：无。

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：无。

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

无。

(4) 期末公司已质押的应收款项融资

无。

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	470,155.99	
合计	470,155.99	

(6) 本期实际核销的应收款项融资情况

单位：元

项目	核销金额
实际核销的应收款项融资	0.00

其中重要的应收款项融资核销情况：无。

(7) 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

无。

(8) 其他说明

无。

8、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	43,342,240.98	86,128,419.63
合计	43,342,240.98	86,128,419.63

(1) 应收利息

无。

(2) 应收股利

无。

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金及保证金	18,093,829.39	17,008,558.63
往来款	19,820,706.32	68,653,732.45
员工借支款	236,943.86	391,894.49
代付款项	7,533,859.24	6,523,727.83
其他	3,729,726.03	2,946,096.50
合计	49,415,064.84	95,524,009.90

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	19,805,980.47	61,513,963.02
1 至 2 年	12,040,065.89	12,654,680.73
2 至 3 年	3,816,916.17	2,937,586.27

3 年以上	13,752,102.31	18,417,779.88
3 至 4 年	929,561.99	2,782,796.84
4 至 5 年	389,109.33	2,469,034.01
5 年以上	12,433,430.99	13,165,949.03
合计	49,415,064.84	95,524,009.90

### 3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额	9,395,590.27			9,395,590.27
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期转回	3,307,185.29			3,307,185.29
本期核销	15,581.12			15,581.12
2025 年 12 月 31 日余额	6,072,823.86			6,072,823.86

各阶段划分依据和坏账准备计提比例：无。

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

### 4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
账龄组合	9,395,590.27		3,307,185.29	15,581.12		6,072,823.86
合计	9,395,590.27		3,307,185.29	15,581.12		6,072,823.86

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：无。

### 5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	15,581.12

其中重要的其他应收款核销情况：无。

### 6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
待报解预算收入	增值税退税收益	5,885,965.24	1 年以内	11.91%	29,429.83
广东中汇合创房地产有限公司	押金及保证金	2,744,082.91	1 年以内	5.55%	13,720.41
中山市横栏镇生态环境保护局	往来款	2,058,905.54	1 年以内	4.17%	10,294.53
中山市财政局西区分局	押金及保证金	2,000,000.00	5 年以上	4.05%	2,000,000.00
中山市新涌口粤海水务有限公司	押金及保证金、往来款	819,753.20	1 年以内；1-2 年	1.66%	
合计		13,508,706.89		27.34%	2,053,444.77

### 7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

无。

## 9、预付款项

### (1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	28,354,627.33	63.87%	31,012,564.41	79.40%
1 至 2 年	12,875,288.48	29.00%	3,079,583.70	7.89%
2 至 3 年	1,757,037.62	3.96%	3,560,049.53	9.12%
3 年以上	1,404,217.48	3.16%	1,403,816.75	3.59%
合计	44,391,170.91		39,056,014.39	

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：无。

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位名称	年末余额	占预付账款年末余额合计数比例
广州鸿启贸易有限公司	4,059,185.96	9.14%
国基建设集团有限公司	2,808,067.60	6.33%
中国石化销售股份有限公司	2,714,630.29	6.12%
中山市水工桥梁工程有限公司	2,480,825.94	5.59%
中山市合运汽车销售服务有限公司	1,781,772.00	4.01%
合计	13,844,481.79	31.19%

其他说明：无。

10、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求：否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	84,602,566.44	460,115.64	84,142,450.80	80,810,946.89	229,467.07	80,581,479.82
合同履约成本				53,579,230.87		53,579,230.87
合计	84,602,566.44	460,115.64	84,142,450.80	134,390,177.76	229,467.07	134,160,710.69

(2) 确认为存货的数据资源

无。

(3) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	229,467.07	272,865.66		42,217.09		460,115.64
合计	229,467.07	272,865.66		42,217.09		460,115.64

可变现净值按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确定。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

本期存货跌价准备转回或转销，主要系已计提跌价准备的存货于本期领用或销售所致。

**(4) 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明**

存货年末余额中不含有借款费用资本化的情况。

**(5) 合同履约成本本期摊销金额的说明**

无。

**11、持有待售资产**

无。

**12、一年内到期的非流动资产**

适用 不适用

**13、其他流动资产**

单位：元

项目	期末余额	期初余额
留抵税额	270,687,325.81	204,823,272.72
预缴税款	4,313,605.37	771,932.56
在途银行存款	15,000,000.00	
合计	290,000,931.18	205,595,205.28

其他说明：无。

**14、债权投资**

无。

**15、其他债权投资**

无。

**16、其他权益工具投资**

单位：元

项目名称	期末余额	期初余额	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	本期末累计计入其他综合收益的利得	本期末累计计入其他综合收益的损失	本期确认的股利收入	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
广州农村商业银行股份有限	6,864,472.00	7,500,924.00		636,452.00		7,135,528.00	225,000.00	计划长期持有，并非为交易

公司								目的而持有的权益工具
合计	6,864,472.00	7,500,924.00		636,452.00		7,135,528.00	225,000.00	

其他说明：无。

### 17、长期应收款

无。

### 18、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动								期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他			
一、合营企业													
中山公用民三联围流域治理有限公司	2,611,963.67				-329,173.19							2,282,790.48	
中山公用广发信德新能源产业投资基金(有限合伙)	601,821,880.75		187,500,000.00		265,992,302.72				882,160.00			1,054,432,023.47	
小计	604,433,844.42		187,500,000.00		265,663,129.53				882,160.00			1,056,714,813.95	
二、联营企业													
广发证券股份有限公司	13,191,350,698.17				1,350,160,889.99	-48,667,784.93	-5,023,228.68		401,434,636.43			14,086,385,938.12	
中海广东天然	233,560,876.42				21,532,871.37				23,584,500.00			231,509,247.79	

气有 限责 任公 司												
济宁 中山 公用 水务 有限 公司	381,5 54,33 8.49				27,81 5,201 .73			29,40 0,000 .00			379,9 69,54 0.22	
中山 银达 融资 担保 投资 有限 公司	150,5 59.58 2.69				3,145 ,892. 40						153,7 05,47 5.09	
中山 市南 镇粤 海水 务有 限公 司	7,973 ,840. 77				- 56,08 4.24						7,917 ,756. 53	
中山 市横 栏粤 海水 务有 限公 司	37,37 6,955 .05				5,137 ,326. 03			4,537 ,400. 00			37,97 6,881 .08	
中山 市新 涌口 粤海 水务 有限 公司	43,88 9,903 .45				4,133 ,464. 07			7,448 ,000. 00			40,57 5,367 .52	
珠海 广发 信德 环保 产业 投资 基金 合伙 企业 (有 限合 伙)	35,55 0,612 .86			1,259 ,638. 80	- 12,42 5,851 .60			258,6 93.63			21,60 6,428 .83	
中山 广发 信德 公用 环保 夹层 投资 企业 (有	76,49 8,434 .21				6,759 ,324. 44						83,25 7,758 .65	

限合 伙)												
怀宁 润天 水务 环境 科技 有限 公司	36,86 5,270 .40				894,3 17.08						37,75 9,587 .48	
中山 广发 信德 致远 科技 创业 投资 合伙 企业 (有 限合 伙)	269,3 08,21 1.51			32,93 7,333 .33	- 17,14 9,089 .34			7,100 ,194. 13			212,1 21,59 4.71	
中山 市中 能检 测中 心有 限公 司	5,668 ,204. 39				- 2,223 ,358. 12						3,444 ,846. 27	
中山 翠亨 建设 工程 有限 公司	7,980 ,366. 38			7,980 ,366. 38								
中山 公用 广发 信德 基础 设施 投资 基金 (有 限合 伙)	223,3 75,12 3.52		69,75 0,000 .00		37,58 2,153 .14			6,797 ,887. 99			323,9 09,38 8.67	
中山 公用 供应 链科 技有 限公 司			1,050 ,000. 00		- 63,14 5.07						986,8 54.93	
小计	14,70 1,512 ,418. 31		70,80 0,000 .00	42,17 7,338 .51	1,425 ,243, 911.8 8	- 48,66 7,784 .93	- 5,023 ,228. 68	480,5 61,31 2.18			15,62 1,126 ,665. 89	
合计	15,30 5,946 ,262.		258,3 00,00 0.00	42,17 7,338 .51	1,690 ,907, 041.4	- 48,66 7,784	- 5,023 ,228.	481,4 43,47 2.18			16,67 7,841 ,479.	

	73			1	.93	68				84
--	----	--	--	---	-----	----	--	--	--	----

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因：无。

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因：无。

其他说明：无。

### 19、其他非流动金融资产

无。

### 20、投资性房地产

#### (1) 采用成本计量模式的投资性房地产

适用 不适用

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	1,323,952,139.48	269,443,693.85		1,593,395,833.33
2. 本期增加金额	21,071,910.47			21,071,910.47
(1) 外购	2,410,375.75			2,410,375.75
(2) 存货\固定资产\在建工程转入	18,661,534.72			18,661,534.72
(3) 企业合并增加				
3. 本期减少金额	3,780,219.00			3,780,219.00
(1) 处置				
(2) 其他转出	3,780,219.00			3,780,219.00
4. 期末余额	1,341,243,830.95	269,443,693.85		1,610,687,524.80
二、累计折旧和累计摊销				

1. 期初余额	551,551,658.43	153,820,327.38		705,371,985.81
2. 本期增加金额	42,736,836.90	8,556,865.20		51,293,702.10
(1) 计提或摊销	42,736,836.90	8,556,865.20		51,293,702.10
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额	594,288,495.33	162,377,192.58		756,665,687.91
三、减值准备				
1. 期初余额				
2. 本期增加金额				
(1) 计提				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额				
四、账面价值				
1. 期末账面价值	746,955,335.62	107,066,501.27		854,021,836.89
2. 期初账面价值	772,400,481.05	115,623,366.47		888,023,847.52

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因：无。

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因：无。

其他说明：本年减少其他转出为公司需承担租户拆除重置的装修费冲减投资性房地产原值。

(2) 采用公允价值计量模式的投资性房地产

适用 不适用

(3) 转换为投资性房地产并采用公允价值计量

无。

(4) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

无。

21、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	4,939,131,041.96	3,478,384,175.90
固定资产清理	2,988.48	
合计	4,939,134,030.44	3,478,384,175.90

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋建筑物	机器设备	运输工具	其他设备	管网设备	构筑物	合计
一、账面原值：							
1. 期初余额	790,094,081.03	461,139,820.19	483,065,949.59	378,468,087.97	3,597,520,771.34	582,895,730.21	6,293,184,440.33
2. 本期增加金额	53,544,349.73	175,574,388.43	19,531,231.57	116,318,170.22	1,317,992,382.92	159,206,637.54	1,842,167,160.41
(1) 购置	16,568,700.59	19,025,223.76	11,619,553.75	12,195,486.56	25,617,877.84	149,893.00	85,176,735.50
(2) 在建工程转入	132,743.36	27,816,466.91	5,247,524.75	86,346,128.42	445,116,927.11	78,131,850.76	642,791,641.31
(3) 企业合并增加	36,842,905.78	128,732,697.76	2,664,153.07	17,776,555.24	847,257,577.97	80,910,223.78	1,114,184,113.60
(4) 其他(注1)						14,670.00	14,670.00
3. 本期减少金额		19,505,036.78	3,051,966.68	2,423,613.58		7,473.00	24,988,090.04
(1) 处置或		19,505,036.78	3,051,966.68	2,150,741.58		7,473.00	24,715,218.04

报废							
(2) 其他 转出(注 2)				272,872.0 0			272,872.0 0
4. 期 末余额	843,638,4 30.76	617,209,1 71.84	499,545,2 14.48	492,362,6 44.61	4,915,513 ,154.26	742,094,8 94.75	8,110,363 ,510.70
二、累计 折旧							
1. 期 初余额	170,075,1 94.62	325,215,7 65.97	185,881,8 75.08	247,809,1 35.42	1,588,624 ,224.30	297,194,0 69.04	2,814,800 ,264.43
2. 本 期增加金 额	36,430,52 0.30	33,004,18 4.44	28,880,91 8.10	33,738,03 8.84	212,592,6 58.88	21,529,88 8.69	366,176,2 09.25
( 1) 计提	36,430,52 0.30	33,004,18 4.44	28,880,91 8.10	33,738,03 8.84	212,592,6 58.88	21,529,88 8.69	366,176,2 09.25
3. 本 期减少金 额		18,513,88 2.28	2,809,335 .19	2,008,258 .68		7,099.35	23,338,57 5.50
( 1) 处置或 报废		18,513,88 2.28	2,809,335 .19	2,008,258 .68		7,099.35	23,338,57 5.50
4. 期 末余额	206,505,7 14.92	339,706,0 68.13	211,953,4 57.99	279,538,9 15.58	1,801,216 ,883.18	318,716,8 58.38	3,157,637 ,898.18
三、减值 准备							
1. 期 初余额							
2. 本 期增加金 额						13,594,57 0.56	13,594,57 0.56
( 1) 计提						13,594,57 0.56	13,594,57 0.56
3. 本 期减少金 额							
( 1) 处置或 报废							
4. 期 末余额						13,594,57 0.56	13,594,57 0.56
四、账面 价值							
1. 期 末账面价 值	637,132,7 15.84	277,503,1 03.71	287,591,7 56.49	212,823,7 29.03	3,114,296 ,271.08	409,783,4 65.81	4,939,131 ,041.96

2. 期初账面价值	620,018,886.41	135,924,054.22	297,184,074.51	130,658,952.55	2,008,896,547.04	285,701,661.17	3,478,384,175.90
-----------	----------------	----------------	----------------	----------------	------------------	----------------	------------------

(2) 暂时闲置的固定资产情况

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
构筑物	22,675,698.79	9,081,128.23	13,594,570.56		规划调整，停止使用

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

单位：元

项目	期末账面价值
房屋建筑物	103,757.18

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋建筑物	19,994,057.24	历史原因或用地性质限制

(5) 固定资产的减值测试情况

适用 不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

单位：元

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
构筑物	13,594,570.56	0.00	13,594,570.56	市场询价	制水资产根据现场设计，不具有通用性，预计可变现净额为0。	东升水厂关停自产水后相关制水资产已停止使用，制水资产根据现场设计，不具有通用性，预计可变现净额为0。
合计	13,594,570.56	0.00	13,594,570.56			

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因：无。

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因：无。

其他说明：

1. 固定资产原值本年其他增加为收到少数股东捐赠的固定资产；
2. 固定资产原值本年减少其他转出为根据工程结算书金额调整固定资产原值。

### (6) 固定资产清理

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产清理	2,988.48	
合计	2,988.48	

其他说明：无。

## 22、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	962,543,147.73	862,192,462.45
合计	962,543,147.73	862,192,462.45

### (1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
供水管网工程	925,474,222.67		925,474,222.67	839,125,314.43		839,125,314.43
市场改造工程	558,119.99		558,119.99	2,719,362.74		2,719,362.74
污水厂提标改造工程				38,117.74		38,117.74
光伏发电项目	12,481,564.31		12,481,564.31	6,208,541.57		6,208,541.57
其他工程	24,029,240.76		24,029,240.76	14,101,125.97		14,101,125.97
合计	962,543,147.73		962,543,147.73	862,192,462.45		862,192,462.45

### (2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加	本期转入	本期其他	期末余额	工程累计	工程进度	利息资本	其中：	本期利息资本化率	资金来源
------	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	----------	------

			金额	固定 资产 金额	减少 金额		投入 占预 算比 例		化累 计金 额	本期 利息 资本 化金 额		
长江 水厂 与大 丰水 厂双 水源 保障 工程	673, 726, 000. 00	145, 862, 297. 28	264, 471, 330. 38			410, 333, 627. 66	60.9 1%	83.4 7%	3,01 4,88 3.24	2,68 8,17 5.76	2.30%	金融机构贷款、 其他
合计	673, 726, 000. 00	145, 862, 297. 28	264, 471, 330. 38			410, 333, 627. 66			3,01 4,88 3.24	2,68 8,17 5.76	2.30%	

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

适用 不适用

(4) 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

(5) 工程物资

适用 不适用

23、生产性生物资产

(1) 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

(2) 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

适用 不适用

(3) 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

24、油气资产

适用 不适用

25、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	运输设备	土地使用权	合计
----	--------	------	-------	----

一、账面原值				
1. 期初余额	63,992,278.23	1,172,548.94	4,476,683.08	69,641,510.25
2. 本期增加金额	57,784,916.59		292,570.01	58,077,486.60
(1) 外购	57,784,916.59		292,570.01	58,077,486.60
3. 本期减少金额	21,520,639.39		2,002,786.35	23,523,425.74
(1) 处置	21,520,639.39		2,002,786.35	23,523,425.74
4. 期末余额	100,256,555.43	1,172,548.94	2,766,466.74	104,195,571.11
二、累计折旧				
1. 期初余额	32,239,106.74	488,562.00	2,454,128.56	35,181,797.30
2. 本期增加金额	13,726,103.08	390,849.69	227,391.32	14,344,344.09
(1) 计提	13,726,103.08	390,849.69	227,391.32	14,344,344.09
3. 本期减少金额	20,098,368.61		1,805,446.75	21,903,815.36
(1) 处置	20,098,368.61		1,805,446.75	21,903,815.36
4. 期末余额	25,866,841.21	879,411.69	876,073.13	27,622,326.03
三、减值准备				
1. 期初余额				
2. 本期增加金额				
(1) 计提				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
4. 期末余额				
四、账面价值				
1. 期末账面价值	74,389,714.22	293,137.25	1,890,393.61	76,573,245.08
2. 期初账面价值	31,753,171.49	683,986.94	2,022,554.52	34,459,712.95

(2) 使用权资产的减值测试情况

适用 不适用

## 26、无形资产

### (1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件	特许经营权	资质许可	合计
一、账面原值							
1. 期初余额	328,589,146.53	1,008,582.34		59,771,242.88	4,456,838,436.24	29,072,506.85	4,875,279,914.84
2. 本期增加金额	112,289,849.26			14,129,276.16	868,896,283.88		995,315,409.30
(1) 购置	57,146,592.90			6,366,838.59	1,127,200.00		64,640,631.49
(2) 内部研发							
(3) 企业合并增加	55,143,256.36			248,083.51	855,779,026.42		911,170,366.29
(4) 在建工程转入				7,514,354.06	11,990,057.46		19,504,411.52
3. 本期减少金额					225,313,689.97		225,313,689.97
(1) 处置					216,266,104.55		216,266,104.55
(2) 其他(注)					9,047,585.42		9,047,585.42
4. 期末余额	440,878,995.79	1,008,582.34		73,900,519.04	5,100,421,030.15	29,072,506.85	5,645,281,634.17
二、累计摊销							
1. 期初余额	99,976,039.82	333,543.91		46,026,811.97	1,118,814,446.46		1,265,150,842.16
2. 本期增加金额	12,685,635.59	45,930.99		9,504,784.47	205,273,038.39		227,509,389.44
(1) 计提	12,685,635.59	45,930.99		9,504,784.47	205,273,038.39		227,509,389.44
3. 本期减少金额					72,802,208.61		72,802,208.61

1) 处置					72,802,208.61		72,802,208.61
4. 期末余额	112,661,675.41	379,474.90		55,531,596.44	1,251,285,276.24		1,419,858,022.99
三、减值准备							
1. 期初余额							
2. 本期增加金额							
1) 计提							
3. 本期减少金额							
1) 处置							
4. 期末余额							
四、账面价值							
1. 期末账面价值	328,217,320.38	629,107.44		18,368,922.60	3,849,135,753.91	29,072,506.85	4,225,423,611.18
2. 期初账面价值	228,613,106.71	675,038.43		13,744,430.91	3,338,023,989.78	29,072,506.85	3,610,129,072.68

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0.00%。

(2) 确认为无形资产的数据资源

适用 不适用

(3) 未办妥产权证书的土地使用权情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
土地使用权	44,877,262.30	用地性质限制

(4) 无形资产的减值测试情况

适用 不适用

## 27、商誉

### (1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		企业合并形成的	处置	
收购中山市环境保护科学研究院有限公司股权	4,036,887.63			4,036,887.63
收购中山市小榄水务有限公司股权		9,794,149.11		9,794,149.11
收购中山市小榄水质检测有限公司股权		7,936,261.96		7,936,261.96
收购中山市中部公用环保能源有限公司股权		471,922.26		471,922.26
收购中山市中部公用热力能源有限公司股权		2,129,906.27		2,129,906.27
合计	4,036,887.63	20,332,239.60		24,369,127.23

### (2) 商誉减值准备

适用 不适用

### (3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
环科院资产组	中山市环境保护科学研究院有限公司主营业务经营性资产所形成的资产组	城市服务板块，环科院主营环保咨询业务	是
小榄水务资产组	中山市小榄水务有限公司主营业务经营性资产所形成的资产组	环境治理板块，小榄水务主营自来水生产供应、污水处理等业务	
小榄水质检测资产组	中山市小榄水质检测有限公司主营业务经营性资产所形成的资产组	环境治理板块，小榄水质检测主营水质检测服务	
中部公用环保能源资产组	中山市中部公用环保能源有限公司主营业务经营性资产所形成的资产组	绿色能源，中部公用环保能源主营垃圾焚烧发电	
中部公用热力能源资产组	中山市中部公用热力能源有限公司主营业务经营性资产所形成的资产组	绿色能源，中部公用热力能源主营垃圾焚烧发电	

其他说明：公司账面商誉均系非同一控制下企业合并形成，其中中山市环境保护科学研究院有限公司相关资产组与购买日及以前年度商誉减值测试时确定的口径一致，其余商誉均为本年新增并购形成。

(4) 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

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
环科院	28,097,904.30	28,474,958.60	0.00	5	预测期收入增长率 3%-5%；税后折现率 11.68%	税后折现率 11.68%	根据宏观经济形势、行业发展趋势、企业经营规划、历史年度经营情况确定关键参数
小榄水务	1,239,170,108.14	1,287,651,166.14	0.00	5	①水务业务第一年收入增长率为 8.82%，其后各年增长率均为 0；税后折现率 6.47%-6.63%； ②工程业务预测期收入增长率 0%-2.56%，税后折现率 9.05%	①水务业务税后折现率 6.63%； ②工程业务税后折现率 9.05%	根据宏观经济形势、行业发展趋势、企业经营规划、历史年度经营情况确定关键参数
小榄水质检测	11,821,903.69	17,724,260.20	0.00	5	第一年收入增长率为 8.82%，其后各年增长率均为 0；税后折现率 9.28%	税后折现率 9.28%	根据宏观经济形势、行业发展趋势、企业经营规划、历史年度经营情况确定关键参数
中部环保	151,353,1	155,420,5	0.00	BOT 合同剩余	税后折现率为 6.10%	税后折现率 6.10%	根据宏观经济形

	19.40	21.58		存续期			势、行业发展趋势、企业经营规划、历史年度经营情况确定关键参数
中部热力	555,573,594.34	615,932,755.37	0.00	BOT 合同剩余存续期	收入增长率 0%，税后折现率 6.49%	税后折现率 6.49%	根据宏观经济形势、行业发展趋势、企业经营规划、历史年度经营情况确定关键参数
合计	1,986,016,629.87	2,105,203,661.89	0.00				

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因：无。

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因：无。

**(5) 业绩承诺完成及对应商誉减值情况**

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明：无。

**28、长期待摊费用**

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
固定资产改良支出	62,706,431.47	47,736,666.87	29,534,376.45		80,908,721.89
市场改造工程	6,748,610.98	6,425,250.24	4,787,789.38		8,386,071.84
装修费	10,967,626.05	30,147,242.87	7,750,455.30		33,364,413.62
临时工程建筑	798,715.70	216,797.43	536,825.83		478,687.30
合计	81,221,384.20	84,525,957.41	42,609,446.96		123,137,894.65

其他说明：无。

**29、递延所得税资产/递延所得税负债**

**(1) 未经抵销的递延所得税资产**

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	37,508,635.73	5,634,472.40	20,174,518.50	2,346,154.03
内部交易未实现利润	464,219,000.67	116,054,750.17	419,571,132.32	104,892,783.08
可抵扣亏损	6,188,387.78	1,547,096.95	582,686.21	145,671.55
信用减值准备	169,635,392.97	34,700,187.92	139,353,979.13	27,484,099.85
公允价值变动	7,135,528.00	1,070,329.20	6,499,076.00	974,861.40
待抵扣推倒重置资产净值	5,162,951.80	1,290,737.95	5,088,885.59	1,340,065.51
租赁负债	79,331,039.23	14,174,950.78	36,884,314.59	6,957,013.08
合计	769,180,936.18	174,472,525.37	628,154,592.34	144,140,648.50

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并评估增值	708,357,589.83	133,272,680.40		
使用权资产	76,573,245.08	13,979,005.98	34,459,712.95	6,460,405.73
固定资产加速扣除	120,906.92	18,136.04	171,063.41	25,659.51
合计	785,051,741.83	147,269,822.42	34,630,776.36	6,486,065.24

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产		174,472,525.37		144,140,648.50
递延所得税负债		147,269,822.42		6,486,065.24

(4) 未确认递延所得税资产明细

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	2,484,400.38	1,429,171.06
可抵扣亏损	546,791,850.63	591,493,008.38
合计	549,276,251.01	592,922,179.44

(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	期末金额	期初金额	备注
2025 年		9,391,186.54	由 2020 年度亏损产生
2026 年	10,684,629.53	84,211,094.35	由 2021 年度亏损产生
2027 年	87,184,810.12	162,408,019.95	由 2022 年度亏损产生
2028 年	126,735,340.03	142,506,572.09	由 2023 年度亏损产生
2028 年	23,272,222.70	23,272,222.70	由 2020 年度亏损产生
2029 年	94,529,487.28	169,703,912.75	由 2024 年度亏损产生

2030 年	204,385,360.97		由 2025 年度亏损产生
合计	546,791,850.63	591,493,008.38	

### 30、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
合同资产	2,725,516,718.12		2,725,516,718.12	2,170,616,938.12		2,170,616,938.12
预付长期资产款	7,388,048.52		7,388,048.52	205,566,383.73		205,566,383.73
合计	2,732,904,766.64		2,732,904,766.64	2,376,183,321.85		2,376,183,321.85

其他说明：无。

### 31、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	174,680,276.18	174,680,276.18	保证、冻结	保证金、冻结	184,750,072.25	184,750,072.25	保证	保证金
无形资产	1,722,982,512.40	1,430,821,682.45	质押	质押借款	1,732,030,097.82	1,508,817,998.37	质押	质押借款
合同资产	13,587,593.81	13,587,593.81	质押	质押借款	23,001,562.34	23,001,562.34	质押	质押借款
应收账款	611,084,856.81	577,695,583.32	质押	质押借款	443,936,622.96	427,272,711.34	质押	质押借款
其他非流动资产	2,345,931,280.81	2,345,931,280.81	质押	质押借款	1,834,211,035.13	1,834,211,035.13	质押	质押借款
合计	4,868,266,520.01	4,542,716,416.57			4,217,929,390.50	3,978,053,379.43		

其他说明：无。

### 32、短期借款

#### (1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
信用借款	1,253,607,151.63	1,651,800,000.00
借款应计利息	850,336.80	1,126,596.77
合计	1,254,457,488.43	1,652,926,596.77

短期借款分类的说明：无。

(2) 已逾期未偿还的短期借款情况

无。

33、交易性金融负债

无。

34、衍生金融负债

无。

35、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	10,354,495.79	2,158,310.93
合计	10,354,495.79	2,158,310.93

本期末已到期未支付的应付票据总额为 0.00 元，到期未付的原因为无。

36、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1 年以内（含 1 年）	1,659,932,839.63	2,704,417,726.67
1-2 年（含 2 年）	878,649,262.39	509,101,562.79
2-3 年（含 3 年）	216,150,910.48	113,935,549.97
3-4 年（含 4 年）	86,206,259.21	31,174,904.83
4-5 年（含 5 年）	23,047,370.96	30,561,594.58
5 年以上	103,307,671.57	72,746,076.99
合计	2,967,294,314.24	3,461,937,415.83

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

无。

(3) 是否存在逾期尚未支付中小企业款项的情况

是否属于大型企业

是 否

是否存在逾期尚未支付中小企业款项的情况

是 否

## 37、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付股利	74,653,930.28	72,921,061.36
其他应付款	428,525,879.21	510,996,372.37
合计	503,179,809.49	583,917,433.73

## (1) 应付利息

无。

## (2) 应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
有限售条件的流通股股利	2,604,970.31	2,604,970.31
无限售条件的流通股股利	12,338,959.97	10,467,147.20
中山投资控股集团有限公司	59,710,000.00	59,710,000.00
华航环境发展有限公司		138,943.85
合计	74,653,930.28	72,921,061.36

其他说明，包括重要的超过1年未支付的应付股利，应披露未支付原因：无。

## (3) 其他应付款

## 1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
往来款	145,956,003.63	339,391,328.27
待支付股权转让款	119,429,149.86	54,468,164.90
押金及保证金	111,655,171.69	82,384,715.44
代收款项	9,403,562.10	16,939,812.15
尚未支付费用	9,161,821.89	807,242.98
其他	32,920,170.04	17,005,108.63
合计	428,525,879.21	510,996,372.37

## 2) 账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

无。

## 38、预收款项

## (1) 预收款项列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1年以内(含1年)	2,055,037.68	2,773,458.70
1-2年(含2年)	12,320.00	30,715.75

2-3 年(含 3 年)	12,310.50	9,990.00
3-4 年(含 4 年)	9,990.00	30,650.00
4-5 年(含 5 年)	30,650.00	
合计	2,120,308.18	2,844,814.45

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要预收款项

无。

39、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
二次供水维修服务合同	746,182,731.90	740,017,778.14
工程外接安装、维修类服务合同	420,062,508.80	226,045,103.81
旅客运输服务合同	2,307,913.35	1,252,952.01
环卫服务合同	2,023,865.63	113.20
物业管理合同	515,971.98	491,389.32
预收水费	1,095,824.33	1,015,610.74
商品销售合同	2,617.17	
合计	1,172,191,433.16	968,822,947.22

账龄超过 1 年的重要合同负债：无。

报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因：无。

40、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	266,774,659.54	1,036,250,491.03	1,020,458,816.85	282,566,333.72
二、离职后福利-设定提存计划	5,065,199.92	127,122,345.29	130,833,369.48	1,354,175.73
三、辞退福利	10,627,680.78	3,552,796.09	2,619,892.84	11,560,584.03
合计	282,467,540.24	1,166,925,632.41	1,153,912,079.17	295,481,093.48

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	257,858,374.92	895,020,714.06	878,558,520.03	274,320,568.95
2、职工福利费	1,435,249.34	44,361,985.62	44,728,462.40	1,068,772.56
3、社会保险费	103,966.13	32,730,222.75	32,810,862.71	23,326.17
其中：医疗保险费	88,004.86	28,743,618.49	28,811,020.13	20,603.22

工伤保 险费	10,835.70	3,850,444.02	3,858,556.77	2,722.95
生育保 险费	5,125.57	136,160.24	141,285.81	
4、住房公积金	138,939.00	51,786,869.44	51,863,718.44	62,090.00
5、工会经费和职 工教育经费	7,238,130.15	12,350,699.16	12,497,253.27	7,091,576.04
合计	266,774,659.54	1,036,250,491.03	1,020,458,816.85	282,566,333.72

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	120,481.87	96,589,246.91	96,616,774.70	92,954.08
2、失业保险费	5,314.20	4,300,057.41	4,302,096.64	3,274.97
3、企业年金缴费	4,939,403.85	26,233,040.97	29,914,498.14	1,257,946.68
合计	5,065,199.92	127,122,345.29	130,833,369.48	1,354,175.73

其他说明：无。

41、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	29,323,263.70	13,657,148.62
企业所得税	43,843,488.92	39,796,488.18
个人所得税	1,586,095.84	1,667,625.47
城市维护建设税	2,704,265.77	1,669,094.47
水资源税	7,205,240.39	
房产税	5,578,755.94	1,432,874.58
教育费附加	1,208,465.28	697,818.22
地方教育附加	741,563.18	464,092.55
土地使用税	431,026.19	402,289.23
印花税	358,765.15	281,981.35
堤围防护费	6,582.53	7,736.50
环境保护税	29.62	3.97
其他税费	10,077.76	
合计	92,997,620.27	60,077,153.14

其他说明：无。

42、持有待售负债

无。

## 43、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	442,070,646.92	246,206,346.25
一年内到期的应付债券	999,919,496.83	
一年内到期的长期应付款		7,541,875.00
一年内到期的租赁负债	15,242,039.88	8,933,304.63
一年内到期的长期借款应计利息	4,818,398.84	3,443,892.72
一年内到期的应付债券利息	51,898,835.61	52,228,866.05
合计	1,513,949,418.08	318,354,284.65

其他说明：无。

## 44、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
短期应付债券	1,510,516,438.35	
待转销项税（1年内）	112,222,240.39	308,887,120.17
合计	1,622,738,678.74	308,887,120.17

## 其中：短期应付债券的增减变动

债券名称	面值 (元)	票面 利率 (%)	发行 日期	债 券 期 限	发行金额	年 初 余 额	本年发行	按面值计提利 息	溢折 价摊 销	本年 偿还	年末余额	是 否 违 约
25中山公用 SCP001（注 1）	100.00	1.66	2025- 7-4	270 天	500,000,000.00		500,000,000.00	4,115,890.42			504,115,890.42	否
25 中山公 用 SCP002 （注2）	100.00	1.69	2025- 8-8	180 天	500,000,000.00		500,000,000.00	3,380,000.00			503,380,000.00	否
25 中山公 用 SCP003 （注3）	100.00	1.75	2025- 8-28	245 天	500,000,000.00		500,000,000.00	3,020,547.93			503,020,547.93	否
合计					1,500,000,000.00		1,500,000,000.00	10,516,438.35			1,510,516,438.35	

注 1：本公司于 2025 年 7 月 4 日完成了中山公用事业集团股份有限公司 2025 年度第一期超短期融资券（简称“25 中山公用 SCP001”）的发行，本年初超短期融资券发行额度为人民币 5.00 亿元，发行期限为 270 天，票面金额为人民币 100.00 元，年利率为 1.66%。

注 2：本公司于 2025 年 8 月 8 日完成了中山公用事业集团股份有限公司 2025 年度第二期超短期融资券（简称“25 中山公用 SCP002”）的发行，本年初超短期融资券发行额度为人民币 5.00 亿元，发行期限为 180 天，票面金额为人民币 100.00 元，年利率为 1.69%。

注 3：本公司于 2025 年 8 月 28 日完成了中山公用事业集团股份有限公司 2025 年度第三期超短期融资券（简称“25 中山公用 SCP003”）的发行，本年初超短期融资券发行额度为人民币 5.00 亿元，发行期限为 245 天，票面金额为人民币 100.00 元，年利率为 1.75%

## 45、长期借款

### (1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	2,576,226,075.24	1,835,977,855.55
保证借款	332,513,370.39	
信用借款	2,504,824,184.69	1,971,658,251.91
质押&保证借款	313,109,704.38	122,223,760.33
减：一年内到期的长期借款	-442,070,646.92	-246,206,346.25
合计	5,284,602,687.78	3,683,653,521.54

长期借款分类的说明：

注 1：信用借款 250,482.42 万元，年利率为 2.11%-3.25%。

注 2：质押借款 257,622.61 万元，年利率为 2.76%-3.40%。质押借款的质押资产类别以及金额，参见附注七、31。

注 3：保证借款 33,251.34 万元，年利率为 2.30%-2.90%。

注 4：质押&保证借款 31,310.97 万元，年利率为 2.85%-4.11%。该类借款的受限资产类别以及金额，参见附注七、31，保证借款担保信息参见附注十四、5。

其他说明，包括利率区间：无。

## 46、应付债券

### (1) 应付债券

单位：元

项目	期末余额	期初余额
公司债券	3,051,442,014.32	3,051,288,554.20
减：一年内到期的应付债券	-1,051,818,332.44	-52,228,866.05
合计	1,999,623,681.88	2,999,059,688.15

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

单位：元

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额	是否违约
公司债券：	3,000,000.00				2,998,500.00	3,051,288,554.20		79,269,969.56	483,490.56	79,600,000.00	3,051,442,014.32	
23 中山 K1	1,000,000	2.95%	2023/7/13	3	999,500.00	1,013,585		29,499,999	161,006.28	29,500,000	1,013,746,779.88	否

	000.00				0.00	773.64		.96		.00		
24 中山 K1	1,000,000.00	2.63%	2024/2/26	3	999,500.00	1,021,874.048.82		26,295,997.00	160,723.32	26,300,000.00	1,022,030,769.14	否
24 中山 K2	1,000,000.00	2.38%	2024/4/26	3	999,500.00	1,015,828,731.74		23,473,972.60	161,760.96	23,800,000.00	1,015,664,465.30	否
减：一年内到期应付债券						52,228,866.05					1,051,818,332.44	否
合计					2,998,500.00	2,999,059,688.15		79,269,969.56	483,490.56	79,600,000.00	1,999,623,681.88	

(3) 可转换公司债券的说明

无。

(4) 划分为金融负债的其他金融工具说明

无。

47、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付租赁额	92,154,712.09	42,193,736.81
未确认融资费用	-12,823,672.86	-5,309,422.23
减：一年内到期的租赁负债（附注七、43）	-15,242,039.88	-8,933,304.63
合计	64,088,999.35	27,951,009.95

其他说明：无。

48、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	2,337,241.00	2,337,241.00
专项应付款	183,486.24	183,486.24
合计	2,520,727.24	2,520,727.24

(1) 按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
控股子公司向少数股东的借款	2,319,600.00	2,319,600.00
住宅基金	17,641.00	17,641.00
合计	2,337,241.00	2,337,241.00

其他说明：无。

(2) 专项应付款

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
供水管网补偿工程	183,486.24			183,486.24	
合计	183,486.24			183,486.24	

49、长期应付职工薪酬

无。

50、预计负债

无。

51、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	181,008,888.98	17,691,691.85	12,572,251.89	186,128,328.94	与资产相关的政府补助
合计	181,008,888.98	17,691,691.85	12,572,251.89	186,128,328.94	--

其他说明：无。

52、其他非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税（1年以上）	201,811,381.00	44,042,426.48
合计	201,811,381.00	44,042,426.48

其他说明：无。

53、股本

单位：元

项目	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	1,475,111,351.00						1,475,111,351.00

其他说明：无。

54、其他权益工具

(1) 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

无。

(2) 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

无。

55、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	752,064,444.90		10,075,880.33	741,988,564.57
其他资本公积	1,079,302,269.85		5,023,228.68	1,074,279,041.17
合计	1,831,366,714.75		15,099,109.01	1,816,267,605.74

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

(1) 公司与少数股东交易形成的资本公积-股本溢价减少 10,075,880.33 元，其中收购子公司少数股东股权减少 10,085,709.23 元，子公司接受少数股东捐赠增加 9,828.90 元。

(2) 公司按权益法核算的被投资单位除综合收益和利润分配以外的其他权益变动形成的资本公积减少 5,023,228.68 元。

56、库存股

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股份回购	53,243,345.97			53,243,345.97
合计	53,243,345.97			53,243,345.97

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：无。

57、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额					期末余额
		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	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	130,192,837.51	65,140,946.42			95,467.80	65,236,414.22	195,429,251.73
权益法下不能转损益的其他综合收益	135,717,052.11	65,777,398.42				65,777,398.42	201,494,450.53

其他权益工具投资公允价值变动	- 5,524,214.60	- 636,452.00			- 95,467.80	- 540,984.20		- 6,065,198.80
二、将重分类进损益的其他综合收益	901,115,690.01	- 114,445,183.35	264,437.23			- 114,709,620.58		786,406,069.43
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	827,825,101.35	- 114,445,183.35				- 114,445,183.35		713,379,918.00
外币财务报表折算差额	72,762,075.38		264,437.23			- 264,437.23		72,497,638.15
其他	528,513.28							528,513.28
其他综合收益合计	1,031,308,527.52	- 49,304,236.93	264,437.23		- 95,467.80	- 49,473,206.36		981,835,321.16

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：无。

### 58、专项储备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	18,223,678.09	44,668,687.78	50,997,057.42	11,895,308.45
合计	18,223,678.09	44,668,687.78	50,997,057.42	11,895,308.45

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：无。

### 59、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	773,395,307.19			773,395,307.19
合计	773,395,307.19			773,395,307.19

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：无。

### 60、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	12,436,469,345.14	11,531,195,127.45
调整后期初未分配利润	12,436,469,345.14	11,531,195,127.45

加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,879,358,032.92	1,198,820,443.69
应付普通股股利	634,059,848.16	293,546,226.00
加：其他（注）	203,642.59	
期末未分配利润	13,681,971,172.49	12,436,469,345.14

调整期初未分配利润明细：

- 1) 由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 2) 由于会计政策变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 3) 由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 4) 由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 5) 其他调整合计影响期初未分配利润 0.00 元。

使用资本公积弥补亏损详细说明：

注：系 2024 年并购子公司过渡期损益报告出具后，无需向前股东支付的股利转回。

## 61、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	4,505,276,721.94	3,518,353,430.08	5,555,322,564.65	4,551,469,991.37
其他业务	106,689,765.57	38,734,871.42	122,856,135.16	53,594,614.78
合计	4,611,966,487.51	3,557,088,301.50	5,678,178,699.81	4,605,064,606.15

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

是 否

其他说明

公司涉及履约义务的交易类型为销售商品、提供劳务和建造合同服务。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的控制权时，确认收入。

销售商品通常的履约时间在一个月以内或一个季度以内，相关履约条款为按照物价部门核定的销售单价以及供水量向客户开具账单，收入按照开具账单金额确认。

提供劳务主要为污水、废液、垃圾处理、环境卫生服务，通常履约时间在一年内，相关的条款为根据与特许经营权授予方签订的协议，在确定客户已接受服务时确认收入，按实际结算处理量以及合同约定的单价确认收入。

提供的旅客客运服务，在客轮每航次运输及相关劳务已经提供完毕，收到价款或取得收取价款的凭据时确认收入。

建造合同及特许经营合同服务履约时间较长，工程合同中约定了分次付款条件，双方按照合同完成进度进行结算确认，工程完工后的质保期通常为 1 年。

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 1,263,783,804.84 元，其中，966,865,827.06 元预计将于 2026 年度确认收入，204,861,537.35 元预计将于 2027 年度确认收入，62,112,141.70 元预计将于 2028 年度确认收入。

合同中可变对价相关信息：无。

其他说明：无。

## 62、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	9,815,502.23	7,261,873.50
教育费附加	4,729,127.34	3,477,439.33
房产税	15,688,927.11	14,632,710.00
土地使用税	5,732,977.88	5,669,291.13
车船使用税	80,281.10	92,489.29
印花税	2,714,648.79	4,107,925.04
水资源税	107,919,805.13	
地方教育费附加	2,884,681.55	2,317,659.95
环境保护税	198,679.19	99,810.77
堤围防护费	81,658.53	86,886.50
其他税费	14,550.34	30.98
合计	149,860,839.19	37,746,116.49

其他说明：无。

## 63、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	228,163,778.37	221,919,404.19
折旧和摊销	56,416,230.82	39,399,688.12
中介机构费	20,224,903.86	19,131,076.19
物业管理绿化费	4,130,191.52	3,707,364.11
修理费	5,572,098.84	5,377,129.43
劳动保护费	4,820,450.05	2,940,134.32
办公费	7,952,085.70	5,532,182.88
通讯网络费	5,719,086.18	4,106,668.11
汽车使用费	5,053,972.53	3,330,146.05

业务招待费	656,034.21	1,174,353.61
水电费	3,897,581.79	4,462,716.72
差旅费	1,826,317.04	1,633,996.08
其他管理费	18,887,050.66	21,551,789.43
合计	363,319,781.57	334,266,649.24

其他说明：无。

#### 64、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	58,366,182.18	48,871,258.25
船票代售及信用卡手续费	6,901,792.94	6,458,308.07
折旧和摊销	3,508,212.34	2,566,054.31
通讯网络费	238,332.69	1,988,167.82
办公费	715,790.27	652,555.69
劳动保护费	391,583.26	645,947.83
检测费	166,079.38	282,204.81
广告费	595,542.77	661,760.08
其他费用	4,570,575.39	4,937,025.11
合计	75,454,091.22	67,063,281.97

其他说明：无。

#### 65、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	54,962,214.44	64,569,154.75
直接投入	55,855,550.92	92,891,709.71
折旧与摊销	3,539,420.75	2,304,528.19
技术服务费	1,009,956.68	775,890.36
其他费用	1,206,247.03	451,477.85
合计	116,573,389.82	160,992,760.86

其他说明：无。

#### 66、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息费用	292,757,370.20	254,374,729.78
减：利息收入	-115,390,488.44	-85,416,755.08
汇兑损益	2,457,553.94	955,099.69
银行手续费	3,759,317.74	2,335,766.80
合计	183,583,753.44	172,248,841.19

其他说明：无。

## 67、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
政府补助	46,150,700.71	36,173,309.70
个人所得税手续费返还	230,762.51	205,726.68
合计	46,381,463.22	36,379,036.38

## 68、净敞口套期收益

无。

## 69、公允价值变动收益

无。

## 70、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	1,690,907,041.41	1,007,374,207.55
处置长期股权投资产生的投资收益	115,891,532.23	
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	225,000.00	200,000.00
其他投资收益	3,712,773.43	
合计	1,810,736,347.07	1,007,574,207.55

其他说明：无。

## 71、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	-36,345,222.40	-63,036,380.15
其他应收款坏账损失	3,307,185.29	-1,753,184.25
合计	-33,038,037.11	-64,789,564.40

其他说明：上表中，损失以“-”号填列，收益以“+”号填列。

## 72、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-272,865.66	
四、固定资产减值损失	-13,594,570.56	
十一、合同资产减值损失	-3,279,431.03	-6,584,469.36

合计	-17,146,867.25	-6,584,469.36
----	----------------	---------------

其他说明：上表中，损失以“-”号填列，收益以“+”号填列。

### 73、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
处置非流动资产的损益	-17,476,343.60	17,265.38

### 74、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
政府补助	164,341.15	37,591.30	164,341.15
非流动资产毁损报废利得	385,732.44	844,869.61	385,732.44
无需支付的款项		7,260,000.00	
盘盈利得	603.01		603.01
罚款收入	1,148,323.56	142,282.12	1,148,323.56
收购子公司利得	3,034,389.72		3,034,389.72
其他	2,565,547.84	2,374,646.21	2,565,547.84
合计	7,298,937.72	10,659,389.24	7,298,937.72

其他说明：无。

### 75、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
对外捐赠	630,260.78	154,832.75	630,260.78
非流动资产毁损报废损失	1,162,679.30	1,147,600.64	1,162,679.30
滞纳金	923,856.33	4,860.98	923,856.33
盘亏损失	331.42		331.42
罚款支出	293,314.19	305,619.21	293,314.19
其他	5,939,290.03	2,206,785.03	5,939,290.03
合计	8,949,732.05	3,819,698.61	8,949,732.05

其他说明：无。

### 76、所得税费用

#### (1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	104,924,873.67	99,869,397.12
递延所得税费用	-26,733,737.79	-30,782,865.48

合计	78,191,135.88	69,086,531.64
----	---------------	---------------

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	1,953,892,098.77
按法定/适用税率计算的所得税费用	488,473,024.69
子公司适用不同税率的影响	-69,473,061.28
调整以前期间所得税的影响	4,040,818.56
非应税收入的影响	-391,122,860.74
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	15,478,470.92
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-5,932,032.19
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	40,125,327.21
税率调整导致年初递延所得税资产/负债余额的变化	-798,712.51
加计扣除费用的影响	-2,599,838.78
所得税费用	78,191,135.88

其他说明：无。

77、其他综合收益

详见附注七、57。

78、现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
收到往来款	1,175,194,500.55	1,187,067,915.11
收到政府补助、营业外收入及其他等	6,141,132.03	31,887,461.17
银行存款利息收入	6,862,139.56	7,050,944.82
合计	1,188,197,772.14	1,226,006,321.10

收到的其他与经营活动有关的现金说明：无。

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
支付往来款	1,437,501,934.46	1,438,527,074.63
付现费用	83,760,082.97	81,146,704.10
支付营业外支出项目等	7,787,052.75	777,848.80

合计	1,529,049,070.18	1,520,451,627.53
----	------------------	------------------

支付的其他与经营活动有关的现金说明：无。

### (2) 与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
取得子公司期初现金流量净额	4,000,000.00	152,282.03
子公司收回于购买前形成的往来款	35,176,600.00	
合计	39,176,600.00	152,282.03

收到的重要的与投资活动有关的现金：无。

支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
其他		100,000.00
合计		100,000.00

支付的重要的与投资活动有关的现金：无。

### (3) 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
收到证券交易所返还分红个税		3,874,657.79
子公司收到少数股东往来款	79,050,000.00	
合计	79,050,000.00	3,874,657.79

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：无。

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
子公司退回少数股东往来款	354,220,365.08	
偿还融资租赁	53,198,889.50	10,460,625.00
支付的租赁付款额	10,381,414.36	7,611,208.18
购买少数股东股权	22,460,136.10	
证券交易所分红手续费		1,950,318.49

支付或退回发行公司债券相关保证金	-1,000,000.00	1,000,000.00
合计	439,260,805.04	21,022,151.67

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：无。

筹资活动产生的各项负债变动情况

适用 不适用

单位：元

项目	期初余额	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	1,652,926,596.77	2,009,607,151.63	51,881,914.18	2,459,958,174.15		1,254,457,488.43
长期借款	3,933,303,760.51	1,848,025,391.09	967,375,472.45	1,017,212,890.51		5,731,491,733.54
长期应付款	7,541,875.00		47,073,264.50	53,198,889.50	1,416,250.00	
租赁负债	36,884,314.58		55,742,540.87	10,381,414.36	2,914,401.86	79,331,039.23
短期债券		1,500,000,000.00	10,516,438.35			1,510,516,438.35
长期债券	3,051,288,554.20		79,753,460.12	79,600,000.00		3,051,442,014.32
合计	8,681,945,101.06	5,357,632,542.72	1,212,343,090.47	3,620,351,368.52	4,330,651.86	11,627,238,713.87

(4) 以净额列报现金流量的说明

无。

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

无。

79、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	1,875,700,962.89	1,211,146,078.45
加：资产减值准备	50,184,904.36	71,374,033.76
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	417,469,911.35	323,811,826.56

使用权资产折旧	14,344,344.09	10,987,905.22
无形资产摊销	227,509,389.44	200,256,093.82
长期待摊费用摊销	42,609,446.96	34,364,896.82
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）	17,476,343.60	-17,265.38
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	776,946.86	302,731.03
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	292,757,370.20	254,445,128.22
投资损失（收益以“-”号填列）	-1,810,736,347.07	-1,007,574,207.55
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-30,331,876.87	-32,697,758.90
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	140,783,757.18	1,914,893.42
存货的减少（增加以“-”号填列）	49,787,611.32	-18,694,965.78
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-527,875,474.13	-2,335,354,189.67
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-462,802,243.51	1,037,063,429.08
其他		
经营活动产生的现金流量净额	297,655,046.67	-248,671,370.90
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	1,541,844,199.31	1,529,795,233.32
减：现金的期初余额	1,529,795,233.32	2,074,291,749.19
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	12,048,965.99	-544,496,515.87

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

单位：元

	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	605,328,426.93
其中：	
中山市小榄水务有限公司	67,145,494.23
中山康达水务有限公司	76,278,164.04
中山市小榄水质检测有限公司	11,016,768.66
中山市中部公用环保能源有限公司	136,256,100.00
中山市中部公用热力能源有限公司	313,504,700.00
中山市三角水务有限公司	1,127,200.00
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	141,098,242.12
其中：	
中山市小榄水务有限公司	37,235,028.71
中山康达水务有限公司	9,134,503.67
中山市小榄水质检测有限公司	1,087,461.78
中山市中部公用环保能源有限公司	79,009,013.27
中山市中部公用热力能源有限公司	14,632,234.69
其中：	
取得子公司支付的现金净额	464,230,184.81

其他说明：无。

**(3) 本期收到的处置子公司的现金净额**

无。

**(4) 现金和现金等价物的构成**

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其中：库存现金	401.06	1,966.01
可随时用于支付的银行存款	1,509,666,423.11	1,463,286,888.40
可随时用于支付的其他货币资金	32,177,375.14	66,506,378.91
三、期末现金及现金等价物余额	1,541,844,199.31	1,529,795,233.32

**(5) 使用范围受限但仍属于现金及现金等价物列示的情况**

无。

**(6) 不属于现金及现金等价物的货币资金**

无。

**(7) 其他重大活动说明**

无。

## 80、所有者权益变动表项目注释

说明对上年年末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

公司本报告期未发生该事项。

## 81、外币货币性项目

### (1) 外币货币性项目

单位：元

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			
其中：美元			
欧元			
港币	114,105,507.23	0.90322	103,062,376.24
应收账款			
其中：美元			
欧元			
港币	2,786,937.22	0.90322	2,517,217.44
长期借款			
其中：美元			
欧元			
港币			
其他应收款			
其中：港币	312,287.65	0.90322	282,064.45
应付账款			
其中：港币	5,274,817.31	0.90322	4,764,320.49

其他说明：无。

(2) 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因。

适用 不适用

## 82、租赁

### (1) 本公司作为承租方

适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

本年度简化处理的短期租赁费用为 8,404,103.87 元；与租赁相关的现金流出总额为 18,785,518.23 元。

涉及售后租回交易的情况

公司本年度未发生售后租回交易。

**(2) 本公司作为出租方**

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

单位：元

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
不动产经营租赁	148,204,003.61	
合计	148,204,003.61	

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未来五年每年未折现租赁收款额

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表：无。

**(3) 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益**

适用 不适用

**83、数据资源**

无。

**84、其他**

无。

**八、研发支出**

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	55,045,064.84	64,569,154.75
直接投入	55,855,550.92	92,891,709.71
折旧与摊销	3,540,718.07	2,304,528.19
技术服务费	1,009,956.68	775,890.36
其他费用	1,206,247.03	451,477.85
合计	116,657,537.54	160,992,760.86
其中：费用化研发支出	116,573,389.82	160,992,760.86

资本化研发支出	84,147.72
---------	-----------

1、符合资本化条件的研发项目

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	转入当期损益	
中山市企业用水行为分析数据集		84,147.72				84,147.72
合计		84,147.72				84,147.72

2、重要外购在研项目

无。

九、合并范围的变更

1、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

单位：元

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
中山市小榄水务有限公司	2025年01月24日	266,296,719.68	51.00%	股权转让	2025年01月24日	取得控制权	330,837,690.01	-6,202,525.98	180,219,576.43
中山康达水务有限公司	2025年03月24日	95,488,344.04	100.00%	股权转让	2025年03月24日	取得控制权	26,411,216.31	6,437,937.13	19,911,356.61
中山市小榄水质检测有限公司	2025年05月30日	11,016,768.66	100.00%	股权转让	2025年05月30日	取得控制权	2,755,963.11	924,149.06	5,390,399.92
中山公用火炬水环境治理有限公司	2025年06月13日	6,000,000.00	60.00%	股权转让	2025年06月13日	取得控制权	70,058,716.65	-2,983,237.73	7,836,465.42
中山市中部公用环保能源有限公司	2025年11月26日	149,731,900.00	100.00%	股权转让	2025年11月26日	取得控制权	6,474,044.51	1,621,219.40	-66,786,232.63
中山市中部公用热力能源有限公司	2025年11月26日	344,510,600.00	100.00%	股权转让	2025年11月26日	取得控制权	10,196,906.71	662,663.34	185,922,477.84

其他说明：无。

## (2) 合并成本及商誉

单位：元

合并成本	中山市小榄水务有限公司	中山康达水务有限公司	中山市小榄水质检测有限公司	中山公用火炬水环境治理有限公司	中山市中部公用环保能源有限公司	中山市中部公用热力能源有限公司
—现金	266,296,719.68	95,488,344.04	11,016,768.66	6,000,000.00	149,731,900.00	344,510,600.00
—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	266,296,719.68	95,488,344.04	11,016,768.66	6,000,000.00	149,731,900.00	344,510,600.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	256,502,570.57	95,519,463.38	3,080,506.70	8,789,102.17	149,259,977.74	342,380,693.73
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	9,794,149.11	-31,119.34	7,936,261.96	-2,789,102.17	471,922.26	2,129,906.27

合并成本公允价值的确定方法：

①公司管理层以北京中企华资产评估有限责任公司出具的《合并对价分摊涉及的中山市小榄水务有限公司可辨认资产和负债公允价值项目资产评估报告》（中企华评报字(2026)第 8128 号)关于对小榄水务可辨认资产、负债公允价值的评估意见为基础确定可辨认资产、负债的公允价值。

②公司管理层以中山成诺资产评估与土地房地产估价有限公司出具的《中山市小榄水务有限公司用于股权收购涉及的中山康达水务有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（中成评字〔2024〕第 212001 号）为基础，参考其中对康达水务可辨认资产、负债公允价值的评估意见，并结合评估基准日至购买日期间康达水务所处市场环境及技术状况未发生重大变化的情况，确定购买日可辨认资产、负债的公允价值。

③公司管理层以中山市梵亚资产评估与土地房地产估价有限公司出具的《中山市小榄水质检测有限公司拟股权转让涉及的该公司股东全部权益资产评估报告》（中梵资评字

(2025)第 040201 号)为基础,参考其中对小榄水质检测可辨认资产、负债公允价值的评估意见,并结合评估基准日至购买日期间小榄水质检测所处市场环境及技术状况未发生重大变化的情况,确定购买日可辨认资产、负债的公允价值。

④火炬水环境购买日为 2025 年 6 月 13 日。考虑到从评估基准日至购买日火炬水环境所处的市场环境及技术情况均无重大变化,公司管理层将 2025 年 6 月 13 日火炬水环境净资产账面价值剔除因信用减值损失确认的递延所得税费用作为购买日的可辨认净资产公允价值。根据持股比例计算的本公司于购买日取得的火炬水环境可辨认净资产公允价值份额为 8,789,102.17 元。

⑤公司管理层以北京中企华资产评估有限责任公司出具的《合并对价分摊涉及的中山市中部公用环保能源有限公司可辨认资产和负债公允价值项目资产评估报告》(中企华评报字(2026)第 8129 号)关于对中部环保可辨认资产、负债公允价值的评估意见为基础确定可辨认资产、负债的公允价值。

⑥公司管理层以北京中企华资产评估有限责任公司出具的《合并对价分摊涉及的中山市中部公用热力能源有限公司可辨认资产和负债公允价值项目资产评估报告》(中企华评报字(2026)第 8130 号)关于对中部热力可辨认资产、负债公允价值的评估意见为基础确定可辨认资产、负债的公允价值。

或有对价及其变动的说明:无。

大额商誉形成的主要原因:无。

其他说明:无。

### (3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位:元

	中山市小榄水务有限公司		中山康达水务有限公司		中山市小榄水质检测有限公司		中山公用火炬水环境治理有限公司		中山市中部公用环保能源有限公司		中山市中部公用热力能源有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值
资产:												
货币资金	38,457,659.91	38,457,659.91	9,134,503.67	9,134,503.67	1,087,461.78	1,087,461.78	10,000.00	10,000.00	79,009,013.27	79,009,013.27	18,047,954.47	18,047,954.47
应收	129,4	129,4	14,68	14,68	292,9	292,9	7,902	7,902	14,73	14,73	64,71	64,71

款项	86,987.68	86,987.68	0,801.15	0,801.15	46.00	46.00	,221.25	,221.25	4,483.58	4,483.58	5,441.39	5,441.39
存货	6,850,551.90	6,850,551.90	66,654.25	66,654.25					3,046,326.33	3,010,659.00	4,039,137.84	4,039,137.84
固定资产	1,170,098,091.00	950,829,934.89	83,502,255.69	83,239,178.39	1,109,178.41	546,810.12			292,586.70	225,536.50	17,686,477.00	18,391,778.64
无形资产	95,614,900.00	55,391,339.87	190,017,340.90	190,017,340.90					6,280,921.11	6,066,837.45	537,113,925.85	261,069,145.48
预付款项	26,619,647.73	26,619,647.73	1,685.00	1,685.00	13,087.65	13,087.65			857,191.50	857,191.50	630,380.74	630,380.74
其他应收款	88,295,234.61	88,295,234.61	10,000.00	10,000.00	5,803,470.16	5,803,470.16			49,394,480.27	49,394,480.27	514,326.58	514,326.58
合同资产	26,368,472.74	26,368,472.74										
其他流动资产	220,996.04	220,996.04							1,961,870.85	1,961,870.85	827,967.19	827,967.19
在建工程	12,363,771.16	13,641,216.33	30,188.68	30,188.68					1,760,992.70	1,760,992.70	1,755,220.85	1,755,220.85
使用权资产									1,592.19	1,592.19	364,797.15	364,797.15
长期待摊费用	1,951,341.45	2,208,245.63			266,088.06	266,088.06			338,597.73	338,597.73	125,391.97	125,391.97
递延所得税资产								9,927.42		79,741.50		300,193.89
负债：												
借款												
应付款项	62,571,120.80	62,571,120.80	6,694,496.96	6,694,496.96			988,027.46	988,027.46	459,100.46	459,100.46	1,277,628.11	1,277,628.11
递延所得税负债	68,040,374.22		65,769.33		140,592.07				104,012.80		68,834,869.68	
短期借款	3,145,892.13	3,145,892.13										

合同负债	17,906,929.84	17,906,929.84			111,958.42	111,958.42			3,681,536.41	3,681,536.41		
应付职工薪酬	23,100.00	23,100.00	108,643.80	108,643.80					1,757,782.57	1,757,782.57	3,117,891.96	3,117,891.96
应交税费	408,766.27	408,766.27	23,278.35	23,278.35	33,373.63	33,373.63	246,748.07	246,748.07	329,493.06	329,493.06	7,126,792.84	7,126,792.84
其他应付款	419,098,728.92	419,098,728.92	6,723.81	6,723.81	5,204,681.66	5,204,681.66	1,569,398.84	1,569,398.84	1,486,492.51	1,486,492.51	51,348,902.89	51,348,902.89
一年内到期的非流动负债			195,025.053.71	195,025.053.71					10,982.32	10,982.32	34,165,277.77	34,165,277.77
其他流动负债	3,369,669.57	3,369,669.57			1,119.58	1,119.58	449,543.26	449,543.26	588,678.36	588,678.36	1,192,399.58	1,192,399.58
长期借款	463,649,710.87	463,649,710.87									136,000.00	136,000.00
长期应付款	47,073,264.50	47,073,264.50										
租赁负债											376,564.47	376,564.47
递延收益	4,734,710.00	18,938,840.00								99,250.00		
净资产	506,305,387.10	302,184,264.43	95,519,463.38	95,322,155.41	3,080,506.70	2,658,730.48	14,648,503.62	14,658,431.04	149,259,977.74	149,027,680.85	342,380,693.73	136,176,278.57
减：少数股东权益	249,802,816.53	249,802,816.53					5,859,401.45	5,863,372.42				
取得的净资产	256,502,570.57	52,381,447.90	95,519,463.38	95,322,155.41	3,080,506.70	2,658,730.48	8,789,102.17	8,795,058.62	149,259,977.74	149,027,680.85	342,380,693.73	136,176,278.57

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

①公司管理层以北京中企华资产评估有限责任公司出具的《合并对价分摊涉及的中山市小榄水务有限公司可辨认资产和负债公允价值项目资产评估报告》(中企华评报字(2026)第 8128 号)关于对小榄水务可辨认资产、负债公允价值的评估意见为基础确定可辨认资产、负债的公允价值。

②公司管理层以中山成诺资产评估与土地房地产估价有限公司出具的《中山市小榄水务有限公司用于股权收购涉及的中山康达水务有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（中成评字（2024）第 212001 号）为基础，参考其中对康达水务可辨认资产、负债公允价值的评估意见，并结合评估基准日至购买日期间康达水务所处市场环境及技术状况未发生重大变化的情况，确定购买日可辨认资产、负债的公允价值。

③公司管理层以中山市梵亚资产评估与土地房地产估价有限公司出具的《中山市小榄水质检测有限公司拟股权转让涉及的该公司股东全部权益资产评估报告》（中梵资评字（2025）第 040201 号）为基础，参考其中对小榄水质检测可辨认资产、负债公允价值的评估意见，并结合评估基准日至购买日期间小榄水质检测所处市场环境及技术状况未发生重大变化的情况，确定购买日可辨认资产、负债的公允价值。

④火炬水环境购买日为 2025 年 6 月 13 日。考虑到从评估基准日至购买日火炬水环境所处的市场环境及技术情况均无重大变化，公司管理层将 2025 年 6 月 13 日火炬水环境净资产账面价值剔除因信用减值损失确认的递延所得税费用作为购买日的可辨认净资产公允价值。根据持股比例计算的本公司于购买日取得的火炬水环境可辨认净资产公允价值份额为 8,789,102.17 元。

⑤公司管理层以北京中企华资产评估有限责任公司出具的《合并对价分摊涉及的中山市中部公用环保能源有限公司可辨认资产和负债公允价值项目资产评估报告》（中企华评报字(2026)第 8129 号)关于对中部环保可辨认资产、负债公允价值的评估意见为基础确定可辨认资产、负债的公允价值。

⑥公司管理层以北京中企华资产评估有限责任公司出具的《合并对价分摊涉及的中山市中部公用热力能源有限公司可辨认资产和负债公允价值项目资产评估报告》（中企华评报字(2026)第 8130 号)关于对中部热力可辨认资产、负债公允价值的评估意见为基础确定可辨认资产、负债的公允价值。

企业合并中承担的被购买方的或有负债：无。

其他说明：无。

#### **（4） 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失**

是否存在通过多次交易分步实现企业合并并且在报告期内取得控制权的交易

是 否

**(5) 购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明**

无。

**(6) 其他说明**

无。

**2、同一控制下企业合并**

无。

**3、反向购买**

交易基本信息、交易构成反向购买的依据、上市公司保留的资产、负债是否构成业务及其依据、合并成本的确定、按照权益性交易处理时调整权益的金额及其计算：无。

**4、处置子公司**

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

是 否

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

是 否

**5、其他原因的合并范围变动**

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

**(1) 本年新设成立的子公司**

子公司名称	持股比例（%）
广东香山城市资源循环利用有限公司	67.00
中山公用大涌水环境有限公司	70.00
中山湾中蓝鲸旅游轮船有限公司	60.00

**(2) 本年新收购的子公司**

单位：元

子公司名称	年末净资产	本年净利润
中山市三角水务有限公司	4,190,662.70	763,462.70
广东福泽新能源科技有限公司	4,576,248.22	243,605.37

注：上述收购交易性质为资产收购而非业务收购，不符合企业合并的定义，即为其他方式导致的企业合并范围变动。

**6、其他**

无。

## 十、在其他主体中的权益

### 1、在子公司中的权益

#### (1) 企业集团的构成

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
中山公用市场管理有限公司	5,000,000.00	广东中山	广东中山	市场运营	100.00%		设立
中山市中俊物业管理有限公司	10,000,000.00	广东中山	广东中山	物业管理		100.00%	设立
中山公用东风物业发展有限公司	72,958,800.00	广东中山	广东中山	市场运营	97.00%		设立
中山中裕市场物业发展有限公司	70,000,000.00	广东中山	广东中山	市场运营	100.00%		设立
中山市泰安市场经营管理有限公司	32,000,000.00	广东中山	广东中山	市场运营	51.00%		同一控制下企业合并
中山市南朗市场管理有限公司	5,000,000.00	广东中山	广东中山	市场运营	51.00%		设立
中山市沙溪中心市场经营管理有限公司	5,000,000.00	广东中山	广东中山	市场运营	51.00%		同一控制下企业合并
中港客运联营有限公司	106,353,168.30	广东中山	广东中山	港口客运	60.00%		同一控制下企业合并
中山市北部公用环保能源有限公司	349,939,700.00	广东中山	广东中山	固废处理	100.00%		非同一控制下企业合并
中山公用工程有限公司	500,000,000.00	广东中山	广东中山	工程建设	100.00%		同一控制下企业合并
中山公用环保能源投资有限	310,000,000.00	广东中山	广东中山	股权投资	100.00%		设立

公司							
公用国际（香港）投资有限公司	8,192,600.00	中国香港	中国香港	股权投资	100.00%		设立
中山公用黄圃污水处理有限公司	78,900,000.00	广东中山	广东中山	环保水务	90.00%	10.00%	设立
公用环境发展（江门）有限公司	89,550,000.00	广东江门	广东江门	环保水务	65.00%		设立
中山公用能源发展有限公司	335,000,000.00	广东中山	广东中山	新能源	100.00%		非同一控制下企业合并
中山公用水环境治理有限公司	146,000,000.00	广东中山	广东中山	环保水务	100.00%		设立
广东名城环境科技有限公司	170,000,000.00	广东中山	广东中山	环卫管理	100.00%		同一控制下企业合并
中山市名城名德环保有限公司	20,000,000.00	广东中山	广东中山	环卫管理		65.00%	同一控制下企业合并
东安县名城洁美环境科技有限公司	34,335,300.00	湖南永州	湖南永州	环卫管理		51.00%	设立
中山市名城工业环境治理有限公司	5,000,000.00	广东中山	广东中山	环卫管理		100.00%	同一控制下企业合并
中山公用水务投资有限公司	654,717,300.00	广东中山	广东中山	环保水务	100.00%		同一控制下企业合并
中山中源给排水工程设计有限公司	500,000.00	广东中山	广东中山	工程建设		100.00%	同一控制下企业合并
中山市西区沙朗供水有限公司	1,270,000.00	广东中山	广东中山	环保水务		55.00%	同一控制下企业合并
中山市南头供水有限公司	60,000,000.00	广东中山	广东中山	环保水务		100.00%	同一控制下企业合并
中山市民	15,350,000.00	广东中山	广东中山	环保水务		55.00%	同一控制

众水务有限公司	0.00						下企业合并
中山市阜沙供水有限公司	3,000,000.00	广东中山	广东中山	环保水务		51.00%	同一控制下企业合并
中山公用水质检测有限公司	5,000,000.00	广东中山	广东中山	环保水务		100.00%	设立
中山市污水处理有限公司	470,000,000.00	广东中山	广东中山	环保水务	100.00%		同一控制下企业合并
中山市珍家山污水处理有限公司	220,000,000.00	广东中山	广东中山	环保水务		100.00%	同一控制下企业合并
中山公用科技服务有限公司	2,000,000.00	广东中山	广东中山	环保水务		100.00%	设立
中山公用环保产业投资有限公司	1,300,000,000.00	广东中山	广东中山	股权投资	100.00%		设立
通辽市桑德水务有限公司	53,500,000.00	内蒙古通辽	内蒙古通辽	环保水务		100.00%	非同一控制下企业合并
兰溪市公用环境发展有限公司	97,500,000.00	浙江金华	浙江金华	环保水务		100.00%	非同一控制下企业合并
兰溪市环投水务有限公司	78,600,000.00	浙江金华	浙江金华	环保水务		100.00%	设立
宁夏中通建投环保产业基金（有限合伙）	600,000,000.00	宁夏银川	宁夏银川	股权投资		100.00%	非同一控制下企业合并
中通环境治理有限公司	200,000,000.00	北京市	北京市	环保水务		92.00%	非同一控制下企业合并
中通和城水务（北京）有限公司	15,000,000.00	北京市	北京市	环保水务		73.60%	设立
中通京西水务有限公司	16,000,000.00	北京市	北京市	环保水务		92.00%	非同一控制下企业合并
中通京南水务有限公司	22,000,000.00	北京市	北京市	环保水务		92.00%	非同一控制下企业合并

中通京渤水务有限公司	10,000,000.00	北京市	北京市	环保水务		92.00%	非同一控制下企业合并
中通京房水务有限公司	50,000,000.00	北京市	北京市	环保水务		92.00%	设立
中山市环境保护科学研究院有限公司	3,500,000.00	广东中山	广东中山	环保水务	51.00%		非同一控制下企业合并
中山公用光伏新能源科技有限公司	100,000,000.00	广东中山	广东中山	新能源	70.00%	30.00%	设立
中山公用城市排水有限公司	1,000,000,000.00	广东中山	广东中山	环保水务	70.00%	30.00%	设立
中山公用民三联围环境治理服务有限公司	5,000,000.00	广东中山	广东中山	环保水务		100.00%	设立
中山公用市政工程设计研究有限公司	10,000,000.00	广东中山	广东中山	环保水务	60.00%		设立
中山公用工程建筑有限公司	100,000,000.00	广东中山	广东中山	工程建设		100.00%	非业务合并
株洲市公用环保能源有限公司	150,000,000.00	湖南株洲	湖南株洲	固废处理		100.00%	非同一控制下企业合并
中山公用能建工程有限公司	40,000,000.00	广东中山	广东中山	工程建设		100.00%	非业务合并
中山公用电建工程有限公司	50,000,000.00	广东中山	广东中山	工程建设		100.00%	非业务合并
东莞市清能新能源科技有限公司	1,300,000.00	广东中山	广东东莞	新能源		100.00%	非业务合并
广东香山城市服务科技有限公司	25,000,000.00	广东中山	广东中山	环卫管理		80.00%	非同一控制下企业合并
中山市港口环境科技有限公司	10,000,000.00	广东中山	广东中山	环卫管理		51.00%	非同一控制下企业合并

司							
中山投控环境科技有限公司	84,533,700.00	广东中山	广东中山	环卫管理		70.00%	同一控制下企业合并
深圳名城环境科技有限公司	10,000,000.00	广东深圳	广东深圳	环卫管理		51.00%	设立
广东香山城市资源循环利用有限公司	25,500,000.00	广东中山	广东中山	环卫管理		67.00%	设立
中山公用大涌水环境有限公司	4,000,000.00	广东中山	广东中山	环保水务		70.00%	设立
中山湾中蓝鲸旅游轮船有限公司	8,000,000.00	广东中山	广东中山	港口客运		60.00%	设立
中山市小榄水务有限公司	269,500,000.00	广东中山	广东中山	环保水务		51.00%	非同一控制下企业合并
中山公用火炬水环境治理有限公司	10,000,000.00	广东中山	广东中山	环保水务		60.00%	非同一控制下企业合并
中山市三角水务有限公司	2,300,000.00	广东中山	广东中山	环保水务		51.00%	非业务合并
中山市中部公用环保能源有限公司	116,600,000.00	广东中山	广东中山	固废处理		100.00%	非同一控制下企业合并
中山市中部公用热力能源有限公司	29,000,000.00	广东中山	广东中山	固废处理		100.00%	非同一控制下企业合并
广东福泽新能源科技有限公司	5,000,000.00	广东湛江	广东湛江	新能源		100.00%	非业务合并
中山市润丰水业有限公司	5,000,000.00	广东中山	广东中山	环保水务		51.00%	非同一控制下企业合并
中山康达水务有限公司	99,360,000.00	广东中山	广东中山	环保水务		51.00%	非同一控制下企业合并
中山市小榄水质检测有限公	1,000,000.00	广东中山	广东中山	环保水务		51.00%	非同一控制下企业合并

司							
---	--	--	--	--	--	--	--

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：无。

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

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：无。

确定公司是代理人还是委托人的依据：无。

**(2) 重要的非全资子公司**

单位：元

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
中山市小榄水务有限公司	49.00%	-3,039,237.73	1,572,032.22	240,936,304.74

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：无。

其他说明：无。

**(3) 重要非全资子公司的主要财务信息**

单位：元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	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
中山市小榄水务有限公司	219,954,749.98	1,501,895,673.20	1,721,850,423.18	268,567,859.67	961,575,819.14	1,230,143,678.81						

单位：元

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	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
中山市小榄水务有限公司	330,837,690.01	-6,202,525.98	-6,202,525.98	180,219,576.43				

其他说明：无。

**(4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制**

无。

(5) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

无。

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明

于本年，公司以人民币 30,944,256.43 元的对价，收购部分非全资子公司少数股东权益，其中包括收购中山公用光伏新能源科技有限公司少数股东持有的 30% 的权益、中山市润丰水业有限公司少数股东持有的 20% 的权益和中山市南头供水有限公司少数股东持有的 10% 的权益。

(2) 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

单位：元

	中山公用光伏新能源科技有限公司	中山市润丰水业有限公司	中山市南头供水有限公司	合计
购买成本/处置对价				
—现金	12,000,000.00	6,824,084.53	12,120,171.90	30,944,256.43
—非现金资产的公允价值				
购买成本/处置对价合计	12,000,000.00	6,824,084.53	12,120,171.90	30,944,256.43
减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	9,850,660.81	4,255,241.84	6,756,615.11	20,862,517.76
差额	2,149,339.19	2,568,842.69	5,363,556.79	10,081,738.67
其中：调整资本公积	-2,153,309.75	-2,568,842.69	-5,363,556.79	-10,085,709.23
调整盈余公积				
调整未分配利润				

其他说明：无。

3、在合营企业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
				直接	间接	

						处理方法
广发证券股份有限公司（注）	全国	广东广州	证券经纪	9.03%	1.54%	权益法
中山公用广发信德新能源产业投资基金（有限合伙）	广东中山	广东中山	股权投资		50.00%	权益法

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

注：截至年末，公司对广发证券股份有限公司持股比例为 10.57%，公司在广发证券股份有限公司董事会中派有代表，对该公司有重大影响，对该公司的投资采用权益法核算。

## （2）重要合营企业的主要财务信息

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
	中山公用广发信德新能源产业投资基金（有限合伙）	中山公用广发信德新能源产业投资基金（有限合伙）
流动资产	2,111,543,157.95	1,203,643,961.51
其中：现金和现金等价物	854,408.81	26,367,902.23
非流动资产		
资产合计	2,111,543,157.95	1,203,643,961.51
流动负债	2,679,111.00	200.00
非流动负债		
负债合计	2,679,111.00	200.00
少数股东权益		
归属于母公司股东权益	2,108,864,046.95	1,203,643,761.51
按持股比例计算的净资产份额	1,054,432,023.47	601,821,880.75
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	1,054,432,023.47	601,821,880.75
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	531,984,605.44	73,051,924.70
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额	531,984,605.44	73,051,924.70

本年度收到的来自合营企业的股利	882,160.00	400,020.00
-----------------	------------	------------

其他说明：无。

**(3) 重要联营企业的主要财务信息**

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
	广发证券股份有限公司	广发证券股份有限公司
流动资产	915,340,884,962.34	708,649,003,779.96
非流动资产	60,143,368,959.79	50,096,104,153.13
资产合计	975,484,253,922.13	758,745,107,933.09
流动负债	715,184,931,936.59	527,275,824,225.57
非流动负债	97,841,470,530.13	78,383,902,399.22
负债合计	813,026,402,466.72	605,659,726,624.79
少数股东权益	6,346,368,273.01	5,483,466,102.01
归属于母公司股东权益	156,111,483,182.40	147,601,915,206.29
按持股比例计算的净资产份额	13,720,748,693.86	12,825,713,453.91
调整事项		
—商誉	365,637,244.26	365,637,244.26
—内部交易未实现利润		
—其他		
对联营企业权益投资的账面价值	14,086,385,938.12	13,191,350,698.17
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	16,981,997,322.26	11,871,403,342.49
营业收入	35,492,783,045.20	26,422,056,649.42
净利润	14,952,109,970.64	10,544,672,524.34
终止经营的净利润		
其他综合收益	-463,656,658.82	2,495,717,838.25
综合收益总额	14,488,453,311.82	13,040,390,362.59
本年度收到的来自联营企业的股利	401,434,636.43	316,812,305.96

其他说明：按持股比例计算的净资产份额：在被投资单位归属于母公司股东权益扣除非普通股股东享有的部分后予以计算。

**(4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息**

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
投资账面价值合计	2,282,790.48	2,611,963.67
下列各项按持股比例计算的合计		

数		
--净利润	-329,173.19	-317,090.87
--综合收益总额	-329,173.19	-317,090.87
联营企业：		
投资账面价值合计	1,534,740,727.77	1,510,161,720.14
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	75,083,021.89	61,915,030.63
--综合收益总额	75,083,021.89	61,915,030.63

其他说明：无。

(5) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

无。

(6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

无。

(7) 与合营企业投资相关的未确认承诺

无。

(8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

无。

4、重要的共同经营

无。

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：无。

6、其他

无。

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

应收款项的期末余额：6,784,005.09 元。

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

单位：元

会计科目	期初余额	本期新增 补助金额	本期计入 营业外收 入金额	本期转入 其他收益 金额	本期其他 变动	期末余额	与资产/收 益相关
递延收益	181,008,888.98	17,691,691.85		12,572,251.89		186,128,328.94	与资产相 关

### 3、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元

会计科目	本期发生额	上期发生额
其他收益	46,150,700.71	36,173,309.70
营业外收入	164,341.15	37,591.30

其他说明：无。

## 十二、与金融工具相关的风险

### 1、金融工具产生的各类风险

#### （一）与金融工具相关的风险

公司的主要金融工具包括货币资金、应收账款、应付账款、借款等，各项金融工具的详细情况说明见本附注七相关项目。与这些金融工具有关的风险，以及公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。公司管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

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

#### 1、市场风险

##### （1）外汇风险

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。公司尽可能将外币收入与外币支出相匹配以降低外汇风险。本年内，由于公司与外币相关的收入和支出的信用期短，受到外汇风险的影响不大。

##### （2）利率风险

利率风险指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。公司面临的利率风险主要来源于银行借款。公司通过建立良好的银企关系，对授信额度、授信

品种以及授信期限进行合理的设计，保障银行授信额度充足，满足公司各类融资需求。通过缩短单笔借款的期限，特别约定提前还款条款，合理降低利率波动风险。

截至2025年12月31日，公司以浮动利率计息的银行借款人民币4,950,620,473.07元（2024年12月31日：人民币4,943,055,043.05元），在其他变量不变的假设下，利率可能发生的合理变动对当期损益和股东权益的税前影响如下：

项目	本年		上年	
	对利润的影响	对股东权益的影响	对利润的影响	对股东权益的影响
人民币基准利率增加 1%	-49,506,204.73	-49,506,204.73	-49,430,550.43	-49,430,550.43
人民币基准利率降低 1%	49,506,204.73	49,506,204.73	49,430,550.43	49,430,550.43

## 2、信用风险

2025年12月31日，可能引起公司财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致公司金融资产产生的损失，具体包括：合并资产负债表中已确认的金融资产的账面金额，以及本附注七、6“合同资产”中披露的合同资产金额。

为降低信用风险，公司仅与经认可的、信誉良好的客户进行交易，并通过已对客户信用监控以及通过账龄分析来对应收账款进行持续监控，确保公司不致面临坏账风险，将公司的整体信用风险控制可控的范围内。

公司的流动资金存放在信用评级较高的银行，故流动资金的信用风险较低。

## 3、流动性风险

流动风险指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。公司的政策是确保拥有充足的现金以偿还到期债务。流动性风险由本公司的财务部门集中控制。财务部门通过监控现金余额、可随时变现的有价证券以及对未来6个月现金流量的滚动预测，确保公司在所有合理预测的情况下拥有充足的资金偿还债务。

## 2、套期

适用 不适用

## 3、金融资产

### (1) 转移方式分类

适用 不适用

单位：元

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据

应收账款保理	应收账款	9,319,745.33	未终止确认	与该应收账款所有权有关的所有风险和报酬已转移
合计		9,319,745.33		

(2) 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

(3) 继续涉入的资产转移金融资产

适用 不适用

单位：元

项目	资产转移方式	继续涉入形成的资产金额	继续涉入形成的负债金额
应收账款	应收账款保理	9,319,745.33	9,319,745.33
合计		9,319,745.33	9,319,745.33

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	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	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
（三）其他权益工具投资	6,864,472.00			6,864,472.00
持续以公允价值计量的资产总额	6,864,472.00			6,864,472.00
二、非持续的公允价值计量	--	--	--	--

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

公司持续第一层次公允价值计量项目的市价为交易所等活跃市场年末时点收盘价。

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

无。

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

无。

### 5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

无。

### 6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

公司本年没有发生金融资产和金融负债公允价值计量在第一、第二层级之间的转换，亦没有转入或转出第三层级的情况。

### 7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

无。

### 8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

管理层已经评估了货币资金、应收账款、应收款项融资、应收票据、一年内到期的非流动资产、短期借款、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债和应付债券，因剩余期限较短，账面价值和公允价值相近。

### 9、其他

无。

## 十四、关联方及关联交易

### 1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
中山投资控股集团有限公司	中山市兴中道18号财兴大厦	投资与资产管理	281,299.32 万元	48.73%	48.73%

本企业的母公司情况的说明：

中山投资控股集团有限公司主要经营业务：对直接持有产权和授权持有产权以及委托管理的企业进行经营管理，对外投资。

本企业最终控制方是中山市人民政府国有资产监督管理委员会。

其他说明：无。

### 2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十、1、在子公司中的权益。

### 3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注十、3、在合营企业或联营企业中的权益。

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	与本企业关系
中山市南镇粤海水务有限公司	联营企业
中山市新涌口粤海水务有限公司	联营企业
中山市横栏粤海水务有限公司	联营企业
中山银达融资担保投资有限公司	联营企业
珠海广发信德环保产业投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
广发证券股份有限公司	联营企业
怀宁润天水务环境科技有限公司	联营企业
中山公用民三联围流域治理有限公司	合营企业
济宁中山公用水务有限公司	联营企业

其他说明：无。

#### 4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
中山市民东有机废物处理有限公司	同一控制人控制企业
中山市南部供水股份有限公司	同一控制人控制企业
中山温泉股份有限公司	同一控制人控制企业
中山投资控股集团有限公司	同一控制人控制企业
中山市雍汇文化旅游投资有限公司	同一控制人控制企业
中山影视城有限公司	同一控制人控制企业
中山富华酒店管理有限公司	同一控制人控制企业
广东民德低碳科技有限公司	同一控制人控制企业
中山温泉酒店康养集团有限公司	同一控制人控制企业
中山市全禄自来水有限公司	同一控制人控制企业
中山市侨属经济发展有限公司	同一控制人控制企业
中山市基础设施投资有限公司	同一控制人控制企业
中山中汇客运港建设有限公司	同一控制人控制企业
广东汇德科技有限公司	同一控制人控制企业
中山市汇安文化旅游投资发展有限公司	同一控制人控制企业
中山创业投资有限公司	同一控制人控制企业
中山天建项目管理有限公司	同一控制人控制企业
中山市城市产权服务有限公司	同一控制人控制企业
中山市西苑物业开发有限公司	同一控制人控制企业
中山旅游集团有限公司	同一控制人控制企业
中山旅游产业有限公司	同一控制人控制企业
中山市中山港口岸经济发展有限公司	同一控制人控制企业
中山岐江河环境治理有限公司	同一控制人控制企业
中山市雍汇文化旅游投资发展有限公司	同一控制人控制企业
中山国际酒店	同一控制人控制企业
中山市民能再生资源利用有限公司	同一控制人控制企业
中山香山小额贷款有限公司	同一控制人控制企业
中山市兴中海外资产经营有限公司	同一控制人控制企业
中山市板芙供水有限公司	关联自然人控制企业
中山市东升供水有限公司	关联自然人控制企业

其他说明：无。

## 5、关联交易情况

### (1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

#### 采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
一、中山投资控股集团有限公司及其控制的企业		58,308,477.49	47,200,000.00	是	26,964,516.95
中山市民东有机废物处理有限公司	污泥处理费	51,415,343.41			21,750,735.29
中山市南部供水股份有限公司	水资源费	6,164,476.64			5,213,781.66
中山温泉股份有限公司	采购慰问品	692,734.45			
中山市城市产权服务有限公司	交易服务费	26,583.90			
中山国际酒店	代售手续费	9,339.09			
二、中山市南镇粤海水务有限公司	采购自来水	13,642,279.39			17,047,658.93
三、中山市横栏粤海水务有限公司	采购自来水	5,393,598.00			5,512,162.80
四、中山市新涌口粤海水务有限公司	采购自来水	5,091,170.02			7,210,437.94
五、广发证券股份有限公司	承销费	216,981.13	2,500,000.00	否	967,452.83
六、中山银达融资担保投资有限公司	保函服务	200,203.95	1,000,000.00	否	6,976.00
七、中山市南镇粤海水务有限公司	委外运营费	3,914.88			

#### 出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
中山市侨属经济发展有限公司	工程施工	10,341,200.87	256,539.08
中山温泉股份有限公司	工程施工	9,572,478.11	19,031,875.40
中山市民东有机废物处理有限公司	运输服务	7,778,030.39	
中山市民东有机废物处理有限公司	沼液处理费	6,447,408.45	12,162,945.82
中山市民东有机废物处理有限公司	工程施工	4,665,294.61	12,066,370.28

中山市雍汇文化旅游投资有限公司	物业管理费	2,652,321.55	298,768.89
中山投资控股集团有限公司	物业管理费	2,649,704.00	2,115,622.87
济宁中山公用水务有限公司	工程施工	1,913,186.14	7,841,812.57
珠海广发信德环保产业投资基金合伙企业（有限合伙）	业绩报酬	1,333,970.09	14,009,012.31
中山温泉酒店康养集团有限公司	物业管理费	1,223,163.48	840,646.98
中山市新涌口粤海水务有限公司	工程施工	950,201.82	
中山市民东有机废物处理有限公司	物业管理费	743,324.83	838,042.25
中山市新涌口粤海水务有限公司	物业管理费	703,082.75	31,937.16
广东汇德科技有限公司	工程施工	692,951.16	61,932,362.90
广东民德低碳科技有限公司	工程施工	692,548.48	831,298.22
中山市横栏粤海水务有限公司	物业管理费	561,784.62	34,165.33
中山市雍汇文化旅游投资有限公司	工程施工	551,003.46	2,059,885.56
中山市横栏粤海水务有限公司	工程施工	432,659.89	2,706.19
中山投资控股集团有限公司	工程施工	404,314.90	366,831.44
中山市南镇粤海水务有限公司	光伏发电	351,913.81	391,371.28
中山市南镇粤海水务有限公司	物业管理费	307,042.00	
中山市南部供水股份有限公司	饭堂管理费	296,395.79	221,716.97
中山温泉酒店康养集团有限公司	工程施工	223,855.23	113,807.50
中山市全禄自来水有限公司	保洁服务	174,618.84	523,856.59
中山温泉股份有限公司	物业管理费	153,832.42	299,191.70
中山市民能再生资源利用有限公司	垃圾处理	134,746.40	
中山市城市产权服务有限公司	工程施工	122,683.13	3,841.86
中山市汇安文化旅游投资发展有限公司	物业管理费	120,625.00	100,864.38
中山市民能再生资源利用有限公司	咨询服务	109,528.30	
中山创业投资有限公司	物业管理费	96,202.72	88,411.61
广东汇德科技有限公司	物业管理费	78,043.40	133,288.67
中山香山小额贷款有限	物业管理费	74,165.16	76,038.84

公司			
中山市基础设施投资有限公司	物业管理费	70,821.13	329,220.94
中山天建项目管理有限公司	物业管理费	70,549.06	
中山市兴中海外资产经营有限公司	物业管理费	57,428.93	
中山公用民三联围流域治理有限公司	饭堂管理费	45,579.24	
中山中汇客运港建设有限公司	保洁服务	30,579.25	17,637.76
中山市南部供水股份有限公司	运维服务	24,908.85	3,660,839.14
中山市西苑物业开发有限公司	物业管理费	22,174.34	927.17
中山中汇客运港建设有限公司	工程施工	17,783.35	186,065.49
中山市中山港口岸经济发展有限公司	水电费	16,606.18	
中山温泉股份有限公司	销售慰问品	16,381.65	
广东民德低碳科技有限公司	固废原料销售	8,465.53	
中山投资控股集团有限公司	水电费	8,437.99	
中山温泉酒店康养集团有限公司	水电费	8,344.60	
中山市民能再生资源利用有限公司	环卫服务	7,290.00	
中山影视城有限公司	物业管理费	5,466.98	
中山岐江河环境治理有限公司	物业管理费	2,384.91	
中山市南部供水股份有限公司	水电费	1,295.17	
中山旅游产业有限公司	物业管理费	1,188.68	113.21
广东汇德科技有限公司	水电费	317.32	
广东民德低碳科技有限公司	物业管理费		149,729.26
中山影视城有限公司	保洁服务		1,242,599.09
中山富华酒店管理有限公司	工程施工		1,158,324.34
中山市侨属经济发展有限公司	物业管理费		361,980.13
中山市全禄自来水有限公司	工程施工		63,218.34
中山天建项目管理有限公司	饭堂管理费		24,504.74
中山富华酒店管理有限公司	物业管理费		12,017.96
中山旅游集团有限公司	物业管理费		5,943.40

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明：无。

(2) 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

无。

(3) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
中山投资控股集团有限公司	房屋建筑物	1,020,372.00	1,181,602.38
中山市南部供水股份有限公司	房屋建筑物	150,857.16	181,187.47
中山天建项目管理有限公司	房屋建筑物	33,942.84	
广东汇德科技有限公司	房屋建筑物	14,520.00	54,627.96
中山市中山港口岸经济发展有限公司	房屋建筑物	9,999.99	1,143,264.24
中山市民东有机废物处理有限公司	房屋建筑物		14,038,168.63

本公司作为承租方：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）		未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）		支付的租金		承担的租赁负债利息支出		增加的使用权资产	
		本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额
中山市基础设施投资有限公司	土地使用权						1,282,498.75		10,434.34		
中山投资控股集团有限公司	房屋建筑物					817,771.56	817,771.56	82,869.76	113,143.44		
中山市南镇粤	房屋建筑物					12,662.20		7,890.73		206,974.60	

海水务有限公司											
中山投资控股集团有限公司	土地使用权	673,119.26	530,091.75								
广发证券股份有限公司	房屋建筑物					836,050.54	796,238.60	72,585.66	104,800.74		

关联租赁情况说明：无。

#### (4) 关联担保情况

本公司作为担保方

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
怀宁润天水务环境科技有限公司	61,434,042.15	2019年09月30日	2038年09月25日	否
中通和城水务（北京）有限公司	40,800,000.00	2021年04月21日	2040年03月31日	否
中通京西水务有限公司	35,350,000.00	2020年11月17日	2037年04月30日	否
中通京房水务有限公司	42,963,283.69	2022年03月30日	2040年02月27日	否
东安县名城洁美环境科技有限公司	35,845,441.71	2020年05月20日	2039年05月19日	否

本公司作为被担保方：无。

#### (5) 关联方资金拆借

无。

#### (6) 关联方资产转让、债务重组情况

无。

#### (7) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	7,405,183.69	9,658,400.45

## (8) 其他关联交易

无。

## 6、关联方应收应付款项

## (1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	中山市民东有机废物处理有限公司	14,853,426.23		11,407,590.56	
应收账款	中山温泉股份有限公司	6,628,545.96		6,712,806.89	
应收账款	济宁中山公用水务有限公司	4,692,574.00		5,183,925.60	
应收账款	中山市汇安文化旅游投资发展有限公司	1,473,887.40		89,179.02	
应收账款	中山市雍汇文化旅游投资有限公司	1,298,272.42		1,532,660.40	
应收账款	中山投资控股集团有限公司	1,065,899.17		1,265,075.42	
应收账款	中山市新涌口粤海水务有限公司	759,466.77		34,800.00	
应收账款	中山温泉酒店康养集团有限公司	570,922.87		128,357.59	
应收账款	中山市横栏粤海水务有限公司	418,222.92			
应收账款	广东民德低碳科技有限公司	267,925.80		22,924.65	
应收账款	中山市南镇粤海水务有限公司	183,723.59		213,094.41	
应收账款	中山市民能再生资源利用有限公司	134,746.40			
应收账款	中山天建项目管理有限公司	46,236.00			
应收账款	中山市全禄自来水有限公司	43,815.21		317,409.85	
应收账款	中山市南部供水股份有限公司	25,712.00		985,599.00	

应收账款	中山市侨属经济发展有限公司	0.01			
应收账款	中山富华酒店管理有限公司	0.01		3,742.68	
应收账款	广东汇德科技有限公司			13,188,875.80	
应收账款	珠海广发信德环保产业投资基金合伙企业（有限合伙）			3,456,538.37	
应收账款	中山影视城有限公司			218,255.00	
应收账款	中山市基础设施投资有限公司			139,305.90	
应收账款	中山市西苑物业开发有限公司			982.80	
应收账款	中山旅游产业有限公司			120.00	
其他应收款	中山市新涌口粤海水务有限公司	819,753.20		222,478.55	
其他应收款	中山市民东有机废物处理有限公司	464,280.00		14,820,410.36	
其他应收款	中山市南镇粤海水务有限公司	208,912.71		208,912.71	
其他应收款	中山岐江河环境治理有限公司	193,000.00		193,000.00	
其他应收款	中山市横栏粤海水务有限公司	163,753.82		58,736.97	
其他应收款	中山投资控股集团有限公司	133,400.00		133,400.00	
其他应收款	广发证券股份有限公司	128,945.52		128,945.52	
其他应收款	中山温泉股份有限公司	35,000.00		45,000.00	
其他应收款	中山银达融资担保投资有限公司	7,400.00		260,493.06	
其他应收款	中山市基础设施投资有限公司			1,393,059.00	
其他应收款	中山市中山港口岸经济发展			357,110.75	

	有限公司				
预付账款	中山银达融资担保投资有限公司	7,115.31			
合同资产	广东汇德科技有限公司	17,479,218.53		10,847,474.90	
合同资产	中山市民东有机废物处理有限公司	10,252,997.96		7,154,371.00	
合同资产	中山岐江河环境治理有限公司	9,011,565.88		9,011,565.88	
合同资产	中山市雍汇文化旅游投资有限公司	4,217,700.59		578,167.42	
合同资产	中山市横栏粤海水务有限公司	2,789,483.53		2,849,252.28	
合同资产	中山影视城有限公司	1,436,977.60		1,436,977.60	
合同资产	中山市侨属经济发展有限公司	1,217,916.79		194,937.36	
合同资产	广东民德低碳科技有限公司	544,363.25		86,116.41	
合同资产	中山市汇安文化旅游投资发展有限公司	513,761.47		1,834,862.39	
合同资产	中山市南部供水股份有限公司	37,253.18		12,348.10	
合同资产	中山富华酒店管理有限公司	14,279.03		14,279.03	
合同资产	中山中汇客运港建设有限公司	6,115.48		186,065.49	
合同资产	中山投资控股集团有限公司	2,062.62		49,840.66	
合同资产	中山市雍汇文化旅游投资发展有限公司			4,217,700.59	
合同资产	中山温泉股份有限公司			22,049.47	

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	中山市民东有机废物处理有限公司	73,885,586.38	17,560,555.70

应付账款	中山投资控股集团有限公司	2,011,990.44	
应付账款	中山市板芙供水有限公司	667,306.00	
应付账款	中山市南部供水股份有限公司	506,869.53	20,406,254.34
应付账款	中山市横栏粤海水务有限公司	411,618.00	955,275.39
应付账款	中山市南镇粤海水务有限公司	13,603.00	
应付账款	中山市新涌口粤海水务有限公司		295,220.40
合同负债	中山岐江河环境治理有限公司	15,087,694.92	559,468.00
合同负债	中山市民东有机废物处理有限公司	576,208.06	
合同负债	济宁中山公用水务有限公司	271,681.42	
合同负债	中山市雍汇文化旅游投资有限公司	184,002.32	
合同负债	中山温泉股份有限公司	68,807.34	9,641,285.45
合同负债	中山市南镇粤海水务有限公司	55,959.95	55,959.95
合同负债	中山市民能再生资源利用有限公司	12,641.51	
合同负债	中山投资控股集团有限公司	1,741.90	450,685.38
合同负债	中山温泉酒店康养集团有限公司		22,767.86
其他应付款	中山投资控股集团有限公司	436,755.55	
其他应付款	中山市东升供水有限公司	384,464.46	
其他应付款	中山市南部供水股份有限公司	26,400.00	26,400.00
其他应付款	中山市中山港口岸经济发展有限公司	17,000.00	10,000.00
其他应付款	中山市板芙供水有限公司	729.50	
其他应付款	广东汇德科技有限公司		1,848.00
应付股利	中山投资控股集团有限公司	59,710,000.00	59,710,000.00
租赁负债	中山投资控股集团有限公司	1,566,016.21	2,300,918.01
租赁负债	广发证券股份有限公司	1,209,854.98	1,973,319.86
租赁负债	中山市南镇粤海水务有限公司	196,969.83	

## 7、关联方承诺

无。

## 8、其他

无。

## 十五、股份支付

### 1、股份支付总体情况

适用 不适用

### 2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

### 3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

### 4、本期股份支付费用

适用 不适用

### 5、股份支付的修改、终止情况

无。

## 6、其他

无。

## 十六、承诺及或有事项

### 1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

截至2025年12月31日，公司无需要披露的重大承诺事项。

### 2、或有事项

#### (1) 资产负债表日存在的重要或有事项

截至财务报告批准报出日，公司无需要披露的重大或有事项。

#### (2) 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

## 3、其他

无。

## 十七、资产负债表日后事项

### 1、重要的非调整事项

无。

## 2、利润分配情况

拟分配每 10 股派息数（元）	3.85
拟分配每 10 股分红股（股）	0
拟分配每 10 股转增数（股）	0
经审议批准宣告发放的每 10 股派息数（元）	3.85
经审议批准宣告发放的每 10 股分红股（股）	0
经审议批准宣告发放的每 10 股转增数（股）	0
利润分配方案	公司拟以截至 2025 年 12 月 31 日的总股本 1,475,111,351 股扣除通过回购专用账户以集中竞价方式累计回购公司股份 7,380,221 股后的 1,467,731,130 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 3.85 元（含税），共计分配现金股利 565,076,485.05 元（含税）。此预案尚需股东会批准。

## 3、销售退回

无。

## 4、其他资产负债表日后事项说明

### 债券发行

1. 公司于2026年1月15日发行“中山公用事业集团股份有限公司2026年度第一期中期票据(并购)”。本期中期票据的发行额为人民币5亿元，期限为5年，单位面值为人民币100元，票面利率为2.14%。

2. 公司于2026年1月23日发行“中山公用事业集团股份有限公司2026年度第一期超短期融资券”。本期超短期融资券的发行额为人民币5亿元，期限为270天，单位面值为人民币100元，票面利率为1.70%。

3. 公司于2026年3月23日发行“中山公用事业集团股份有限公司2026年度第二期超短期融资券”。本期超短期融资券的发行额为人民币5亿元，期限为270天，单位面值为人民币100元，票面利率为1.60%。

4. 公司于2026年4月22日发行“中山公用事业集团股份有限公司2026年度第三期超短期融资券”。本期超短期融资券的发行额为人民币5亿元，期限为270天，单位面值为人民币100元，票面利率为1.51%。

## 十八、其他重要事项

### 1、前期会计差错更正

无。

## 2、债务重组

无。

## 3、资产置换

无。

## 4、年金计划

2019 年 12 月 9 日, 公司召开 2019 年第 13 次临时董事会审议通过《关于〈中山公用事业集团股份有限公司企业年金方案(实施细则)〉的议案》, 为调动职工劳动积极性, 建立多维度人才长效激励机制, 增强公司凝聚力和竞争力, 促进公司健康持续发展, 根据中山市国资委关于下属企业推动企业年金计划的统一部署, 公司及下属企业除社会基本养老保险外, 依据国家年金制度的相关政策建立企业年金计划, 与公司订立劳动合同并试用期满的员工适用该年金计划。年金计划采用确定型模式, 单位缴费基数为上年度工资总额, 缴费比例为 8%, 个人缴费比例为 2%, 相应支出计入当期损益。

## 5、终止经营

无。

## 6、分部信息

### (1) 报告分部的确定依据与会计政策

公司2025年升级构建“1+3”业务格局, 以产业投资为引领, 聚焦资源推动环境治理、绿色能源与城市服务三大主业发展。根据公司的内部组织结构、管理要求及内部报告制度, 公司确定了4个报告分部, 分别为环境治理、绿色能源、城市服务、产业投资及其他。公司各个报告分部提供的主要产品及劳务分别如下:

①环境治理业务涵盖水污染治理、城镇供水用水、水质监测、城镇排水管网管理、防洪除涝设施等业务;

②绿色能源业务涵盖垃圾焚烧发电、分布式光伏、零碳工业园、虚拟电厂等业务;

③城市服务业务涵盖环卫、市场、客运与工程服务等业务;

④产业投资及其他, 涵盖广发证券、基金等产业投资业务等。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露, 这些计量基础与编制财务报表时的会计与计量基础保持一致。

### (2) 报告分部的财务信息

单位: 元

项目	环境治理	绿色能源	城市服务	产业投资及其他	分部间抵销	合计
一、营业收入	2,415,457,237.64	414,278,114.26	2,889,495,689.19		-1,107,264,553.58	4,611,966,487.51
二、营业成本	1,824,059,309.16	217,490,750.87	2,545,193,367.83		-1,029,655,126.36	3,557,088,301.50
三、投资收益	117,302,827.61	38,484,589.88	9,438,441.40	1,674,050,876.31	-28,540,388.13	1,810,736,347.07
四、营业利润	245,217,503.05	181,642,076.67	-45,297,758.74	1,644,547,626.44	-70,566,554.32	1,955,542,893.10
五、资产总额	13,282,399,555.67	3,343,298,518.97	9,212,899,391.39	23,864,186,243.37	-13,108,087,951.63	36,594,695,757.77
六、负债总额	9,138,358,417.48	1,415,101,865.20	11,754,826,863.55	887,958,725.44	-5,875,435,583.20	17,320,810,288.47

(3) 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原

因

无。

(4) 其他说明

无。

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

无。

8、其他

无。

十九、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	4,805,962.44	2,006,580.07
1至2年	1,123,837.02	12,752,880.24
2至3年	12,752,880.24	6,016,918.50
3年以上	4,016,918.48	
3至4年	4,016,918.48	
合计	22,699,598.18	20,776,378.81

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价	账面余额	坏账准备	账面价

	金额	比例	金额	计提比例	值	金额	比例	金额	计提比例	值
按单项计提坏账准备的应收账款	18,960,552.16	83.53%	3,430,871.18	18.09%	15,529,680.98					
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	3,739,046.02	16.47%	98,231.61	2.63%	3,640,814.41	20,776,378.81	100.00%	1,857,704.45	8.94%	18,918,674.36
其中：										
账龄组合	3,533,172.98	15.56%	98,231.61	2.78%	3,434,941.37	20,776,378.81	100.00%	1,857,704.45	8.94%	18,918,674.36
其他组合	205,873.04	0.91%			205,873.04					
合计	22,699,598.18	100.00%	3,529,102.79	15.55%	19,170,495.39	20,776,378.81	100.00%	1,857,704.45	8.94%	18,918,674.36

按单项计提坏账准备：3,430,871.18 元

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
中山市领丰汇商业经营管理有限公司			18,960,552.16	3,430,871.18	17.95%	冲抵租赁保证金后计提
合计			18,960,552.16	3,430,871.18		

按组合计提坏账准备：0.00 元

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
其他组合	205,873.04	0.00	0.00%
合计	205,873.04	0.00	

确定该组合依据的说明：详见附注五、11。

按组合计提坏账准备：98,231.61 元

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	2,600,089.38	40,327.43	1.55%
1 至 2 年	858,083.60	42,904.18	5.00%
2 至 3 年	75,000.00	15,000.00	20.00%
合计	3,533,172.98	98,231.61	

确定该组合依据的说明：详见附注五、11。

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

适用 不适用

**(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况**

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提		1,585,620.87			1,845,250.31	3,430,871.18
账龄组合	1,857,704.45	85,777.47			1,845,250.31	98,231.61
合计	1,857,704.45	1,671,398.34				3,529,102.79

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：无。

**(4) 本期实际核销的应收账款情况**

无。

**(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况**

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
中山市领丰汇商业经营管理有限公司	18,960,552.16		18,960,552.16	83.53	3,430,871.18
中山市盈华百货有限公司	1,368,000.00		1,368,000.00	6.03	34,926.88
中山市乐南百货有限公司	1,032,000.00		1,032,000.00	4.55	34,830.00
果美农业科技集团有限公司	228,930.90		228,930.90	1.01	1,144.65
朱天培	215,143.50		215,143.50	0.95	5,702.06

合计	21,804,626.56		21,804,626.56	96.07	3,507,474.77
----	---------------	--	---------------	-------	--------------

## 2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收股利	21,520,976.04	258,038.57
其他应收款	744,563,541.91	427,501,367.52
合计	766,084,517.95	427,759,406.09

### (1) 应收利息

无。

### (2) 应收股利

#### ① 应收股利分类

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	期初余额
公用环境发展（江门）有限公司		258,038.57
公用国际（香港）投资有限公司	15,000,000.00	
中山公用光伏新能源科技有限公司	6,520,976.04	
合计	21,520,976.04	258,038.57

#### ②重要的账龄超过1年的应收股利

适用 不适用

#### ③ 坏账准备计提情况

适用 不适用

#### ④本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

无。

#### ⑤本期实际核销的应收股利情况

无。

### (3) 其他应收款

#### ① 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金及保证金	2,902,526.38	2,902,526.98
往来款	742,475,473.92	424,726,614.07
代付款项	3,000.52	338,579.16
合计	745,381,000.82	427,967,720.21

② 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	732,886,363.94	417,328,049.17
1 至 2 年	1,889,155.94	2,565,764.38
2 至 3 年	2,531,574.28	
3 年以上	8,073,906.66	8,073,906.66
5 年以上	8,073,906.66	8,073,906.66
合计	745,381,000.82	427,967,720.21

③ 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备	745,381,000.82	100.00%	817,458.91	0.11%	744,563,541.91	427,967,720.21	100.00%	466,352.69	0.11%	427,501,367.52
其中：										
账龄组合	2,773,623.43	0.37%	817,458.91	29.47%	1,956,164.52	3,163,020.04	0.74%	466,352.69	14.74%	2,696,667.35
其他组合	742,607,377.39	99.63%			742,607,377.39	424,804,700.17	99.26%			424,804,700.17
合计	745,381,000.82	100.00%	817,458.91	0.11%	744,563,541.91	427,967,720.21	100.00%	466,352.69	0.11%	427,501,367.52

按组合计提坏账准备：817,458.91 元

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	34,232.67	171.16	0.50%
2 至 3 年	2,402,628.76	480,525.75	20.00%
5 年以上	336,762.00	336,762.00	100.00%
合计	2,773,623.43	817,458.91	

确定该组合依据的说明：详见附注五、11。

按组合计提坏账准备：0.00 元

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
其他组合	742,607,377.39	0.00	
合计	742,607,377.39	0.00	

确定该组合依据的说明：详见附注五、11。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额	466,352.69			466,352.69
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	351,106.22			351,106.22
2025 年 12 月 31 日余额	817,458.91			817,458.91

各阶段划分依据和坏账准备计提比例：无。

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

④ 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
账龄组合	466,352.69	351,106.22				817,458.91
合计	466,352.69	351,106.22				817,458.91

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：无。

⑤ 本期实际核销的其他应收款情况

无。

⑥ 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
中山公用环保产业投资有限公司	往来款	200,130,349.79	1年以内	26.85%	
中山公用工程有限公司	往来款	200,000,000.00	1年以内	26.83%	
中山公用水务投资有限公司	往来款	130,083,416.67	1年以内	17.45%	
中山市泰安市场经营管理有限公司	往来款	64,059,234.88	1年以内	8.59%	
中山市污水处理有限公司	往来款	50,000,000.00	1年以内	6.71%	
合计		644,273,001.34		86.44%	

⑦ 因资金集中管理而列报于其他应收款

单位：元

因资金集中管理而列报于其他应收款的金额	0.00
---------------------	------

其他说明：无。

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	6,787,454,371.02		6,787,454,371.02	6,309,000,078.94		6,309,000,078.94
对联营、合营企业投资	12,492,119,386.62		12,492,119,386.62	11,677,292,167.10		11,677,292,167.10
合计	19,279,573,757.64		19,279,573,757.64	17,986,292,246.04		17,986,292,246.04

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
广东名城环境科技有限公司	235,553,386.44						235,553,386.44	
中山公用	1,300,00						1,300,00	

环保产业投资有限公司	0,000.00						0,000.00	
公用国际(香港)投资有限公司	1,487,000.00						1,487,000.00	
中山公用环保能源投资有限公司	10,000,000.00		185,000,000.00				195,000,000.00	
中山公用工程有限公司	519,749,785.77						519,749,785.77	
中山市北部公用环保能源有限公司	453,819,700.00						453,819,700.00	
中山公用市场管理有限公司	5,000,000.00						5,000,000.00	
中山公用水务投资有限公司	753,101,633.84		66,000,000.00				819,101,633.84	
中山市污水处理有限公司	546,674,120.83						546,674,120.83	
中山公用能源发展有限公司	282,000,000.00		53,000,000.00				335,000,000.00	
中山市环境保护科学研究院有限公司	11,473,883.24						11,473,883.24	
中港客运联营有限公司	123,875,561.53						123,875,561.53	
中山公用城市排水有限公司	231,000,000.00		45,500,000.00				276,500,000.00	
中山公用市政工程设计研究有限公司	1,800,000.00						1,800,000.00	
中山市沙溪中心市场开发有限公司	2,550,000.00						2,550,000.00	
中山中裕市场物业	78,857,700.00						78,857,700.00	

发展有限公司									
中山公用东风物业发展有限公司	70,770,000.00								70,770,000.00
中山市泰安市场经营管理有限公司	16,320,000.00								16,320,000.00
中山市南朗市场管理有限公司	2,550,000.00								2,550,000.00
中山市黄圃污水处理有限公司	71,010,000.00								71,010,000.00
中山公用水环境治理有限公司	18,000,000.00			128,954,292.08					146,954,292.08
公用环境发展（江门）有限公司	58,207,500.00								58,207,500.00
中山公用光伏新能源科技有限公司	29,686,807.29								29,686,807.29
合计	6,309,000,078.94			478,454,292.08					6,787,454,371.02

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动							期末余额（账面价值）	减值准备期末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他
一、合营企业												
中山公用民三联围流域治理	2,611,963.67				-329,173.19						2,282,790.48	

有限公司												
小计	2,611,963.67				-329,173.19							2,282,790.48
二、联营企业												
中海广东天然气有限责任公司	233,560,876.42				21,532,871.37				23,584,500.00			231,509,247.79
广发证券股份有限公司	10,909,005,405.83				1,154,882,363.28	-41,587,589.05	45,729,260.98	343,377,108.00				11,724,652,333.04
济宁中山公用水务有限公司	381,554,338.49				27,815,201.73				29,400,000.00			379,969,540.22
中山银达担保投资有限公司	150,559,582.69				3,145,892.40							153,705,475.09
小计	11,674,680,203.43				1,207,376,328.78	-41,587,589.05	45,729,260.98	396,361,608.00				12,489,836,596.14
合计	11,677,292,167.10				1,207,047,155.59	-41,587,589.05	45,729,260.98	396,361,608.00				12,492,119,386.62

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因：无。

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因：无。

(3) 其他说明

无。

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	121,577,855.22	36,371,643.84	118,634,236.20	35,473,860.41
其他业务	4,810,289.77	25,088.99	12,877,918.13	468,732.68
合计	126,388,144.99	36,396,732.83	131,512,154.33	35,942,593.09

其他说明：

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为0.00元，  
重大合同变更或重大交易价格调整：无。

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	28,548,507.79	4,862,442.29
权益法核算的长期股权投资收益	1,207,047,155.59	836,797,951.42
合计	1,235,595,663.38	841,660,393.71

6、其他

无。

二十、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益	98,415,188.63	主要是处置长期股权投资产生的收益。
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	10,456,351.89	主要是政府补助。
企业取得子公司、联营企业及合	3,034,389.72	主要是收购控股公司投资成本小

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		于可辨净资产公允价值份额。
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-4,685,184.05	主要是其他与生产经营无关的支出。
其他符合非经常性损益定义的损益项目	3,712,773.43	主要是非同控合并收回以公允价值后续计量款项。
减：所得税影响额	14,896,486.49	
少数股东权益影响额（税后）	3,024,825.69	
合计	93,012,207.44	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

主要是非同一控制下的企业合并后续收回以公允价值计量的款项。

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

适用 不适用

## 2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	10.51%	1.28	1.28
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.99%	1.22	1.22

## 3、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

适用 不适用

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

4、其他

无。