

顺发恒能股份公司

2025 年半年度报告



【2025 年 8 月】

第一节 重要提示、目录和释义

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

公司负责人陈利军、主管会计工作负责人王红民及会计机构负责人(会计主管人员)王红民声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本次半年报的董事会会议。

公司在本报告第三节“管理层讨论与分析”中“十、公司面临的风险和应对措施”部分，描述了公司未来经营中可能面临的风险因素和应对措施，敬请查阅。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

目录

第一节	重要提示、目录和释义	2
第二节	公司简介和主要财务指标	6
第三节	管理层讨论与分析	9
第四节	公司治理、环境和社会	28
第五节	重要事项	31
第六节	股份变动及股东情况	38
第七节	债券相关情况	43
第八节	财务报告	44
第九节	其他报送数据	146

备查文件目录

- 1、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
- 2、报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 3、在其他证券市场公布的半年度报告。

释义

释义项	指	释义内容
公司、本公司、顺发恒业、顺发恒能、顺发恒业股份公司	指	顺发恒能股份公司
顺发能城	指	顺发能城有限公司
淮南顺发	指	淮南顺发置业有限公司
德迦风电	指	浙江东海德迦风力发电有限公司
大陈风电场	指	顺发大陈风电场（台州）有限公司
万兴恒	指	浙江万兴恒服务有限公司
万兴恒杭州	指	浙江万兴恒服务有限公司杭州分公司
万兴恒桐庐	指	浙江万兴恒服务有限公司桐庐分公司
万兴恒淳安	指	浙江万兴恒服务有限公司淳安分公司
顺发源储	指	顺发源储（桐庐）有限公司
顺发德能	指	顺发德能（德清）电力有限公司
顺发衢州	指	顺发（衢州）热电有限公司
万科大家	指	杭州万科大家房地产开发有限公司
杭州龙卓	指	杭州龙卓房地产开发有限公司
杭州辰旭	指	杭州辰旭置业有限公司
万向钱潮	指	万向钱潮股份公司
万向财务	指	万向财务有限公司
大洋世家	指	大洋世家（浙江）股份公司
万向信托	指	万向信托股份公司
万向进出口	指	万向进出口有限公司
万向一二三	指	万向一二三股份公司
上万清源智动车	指	上万清源智动车有限公司
万向三农集团	指	万向三农集团有限公司
普星聚能	指	普星聚能股份公司
万向控股	指	中国万向控股有限公司
向三创	指	向三创股份公司
万向职业学院	指	杭州万向职业技术学院
湘湖逍遥	指	湘湖逍遥有限公司
通惠康养旅	指	通惠康养旅股份公司

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称	顺发恒业	股票代码	000631
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	顺发恒能股份公司		
公司的中文简称（如有）	顺发恒业		
公司的法定代表人	陈利军		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王红民	龚航
联系地址	浙江省杭州市萧山区市心北路 777 号	浙江省杭州市萧山区市心北路 777 号
电话	0571-82865050	0571-82865050
传真	0571-82865050	0571-82865050
电子信箱	sfhy_000631@126.com	hang10175@163.com

三、其他情况

1、公司联系方式

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

☐适用 ☒不适用

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

2、信息披露及备置地点

信息披露及备置地点在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

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

3、其他有关资料

其他有关资料在报告期是否变更情况

☐适用 ☒不适用

四、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☒是 ☐否

追溯调整或重述原因
同一控制下企业合并

	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期 增减
		调整前	调整后	调整后
营业收入（元）	241,167,832.24	176,754,744.38	278,584,230.41	-13.43%
归属于上市公司股东的 净利润（元）	50,376,651.09	33,263,756.47	44,081,079.27	14.28%
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益 的净利润（元）	13,735,885.88	10,159,167.85	10,159,167.85	35.21%
经营活动产生的现金 流量净额（元）	76,318,016.57	-17,020,521.19	39,511,123.29	93.16%
基本每股收益（元/ 股）	0.02	0.02	0.02	0.00%
稀释每股收益（元/ 股）	0.02	0.02	0.02	0.00%
加权平均净资产收益 率	0.85%	0.57%	0.71%	0.14%
	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年度 末增减
		调整前	调整后	调整后
总资产（元）	7,613,807,649.23	6,875,817,276.31	7,678,387,947.08	-0.84%
归属于上市公司股东的 净资产（元）	5,811,559,779.79	5,749,733,974.82	5,896,252,969.13	-1.44%

五、境内外会计准则下会计数据差异

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

☐适用 ☒不适用

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

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

☐适用 ☒不适用

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

六、非经常性损益项目及金额

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提 资产减值准备的冲销部分）	70,237.72	

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）	212,167.18	
委托他人投资或管理资产的损益	34,603,606.54	
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	13,697,914.35	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	4,619,197.74	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	72,897.18	
减：所得税影响额	9,894,526.60	
少数股东权益影响额（税后）	6,740,728.90	
合计	36,640,765.21	

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

☐适用 ☒不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

☒适用 ☐不适用

项目	涉及金额（元）	原因
即征即退增值税	1,595,159.12	与公司正常经营业务直接相关，界定为经常性损益项目

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）公司主要业务、产品及经营模式

报告期内，公司主营业务收入主要来自清洁能源发电业务、综合智慧能源服务、房地产业和物业服务。

清洁能源发电业务经营模式：将风能、太阳能转换为绿电后销售；主要产品：电力。公司目前主要运营燃气发电项目、风力发电项目、光伏发电项目及储能项目，主要分布在浙江。

综合智慧能源服务经营模式：为企业提供综合智慧能源服务获取收益分成；主要产品：节能服务。项目主要分布在广东、浙江。

房地产和物业服务经营模式：房产销售，并自持部分物业运营，以及提供物业服务。公司目前项目主要分布在浙江杭州。

（二）公司所属行业情况

1、清洁能源电力行业

2025 年上半年，我国清洁能源发电保持快速增长，能源结构持续优化，绿色低碳转型加速推进。2025 年 4 月，国家发展改革委、国家能源局联合发布《电力辅助服务市场基本规则》，作为全国统一电力市场“1+N”基础规则体系中的核心政策之一，与中长期交易、现货市场规则共同构成电力市场基本规则体系的三大支柱，为新型电力系统下多元主体参与市场交易提供了制度保障。2025 年 2 月，国家发展改革委、国家能源局联合发布《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》，新能源全面进入市场，开启新的发展进程。同月，国家能源局印发《2025 年能源工作指导意见》，明确全年工作目标，全国风电总装机达到 36 亿千瓦以上，新增新能源发电装机规模 2 亿千瓦以上，发电量达到 106 万亿千瓦时左右。2025 年 5 月，国家发展改革委、国家能源局联合发布《关于有序推动绿电直连发展有关事项的通知》，解决高比例新能源消纳难题，推进电力体制改革。

（1）风电

在全球能源转型以及国内“双碳”目标背景下，近年来，我国风电行业迎来高速发展，并形成具有国际顶尖水平的风电产业体系。随着政策不断优化和技术加速突破，我国风电行业逐渐进入以创新驱动为核心的高质量发展阶段。

2025 年上半年，我国风电装机规模快速增长，发电量显著提升。根据国家能源局数据，2025 年上半年，全国风电新增并网容量 5139 万千瓦，同比增长约 99%，其中新增陆上风电 4890 万千瓦，海上风电 249 万千瓦。截止 2025 年 6 月底，全国风电累计并网容量达到 5.73 亿千瓦，同比增长 22.7%，其中陆上风电 5.28 亿千瓦，海上风电 0.442 亿千瓦。2025 年上半年，全国风电累计发电量 5880 亿千瓦时，同比增长 15.6%，全国风电平均利用率为 93.2%，相较于去年同期有所下滑。

政策方面，我国加速推动新能源参与电力交易，深化“风电+”综合开发，海上风电发展持续提速。2025 年 2 月，国家发展改革委发布《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》，以 6 月 1 日为节点划分新能源存量和增量项目。其中，存量项目可继续享受现行价格政策过渡；增量项目则通过市场化竞价确定机制电价。同时，要求各地要在 2025 年底前出台并实施具体方案，推动新能源全面入市。4 月，国家能源局发布《关于促进能源领域民营经济发展若干举措的通知》，提出支持民营能源企业转型升级。鼓励传统民营能源企业加快数字化改造和智能化升级，支持民营企业在煤矿、电厂等智能化改造中发挥更大作用。鼓励民营企业推进风电场、光伏电站构网型技术改造，创新“人工智能+”应用场景，提高出力预测精度、运行效率和管理水平。鼓励民营企业积极培育风电、光伏设备循环利用先进技术和商业模式，提高资源利用效率。同月，交通运输部、国家发展改革委、国家能源局等十部门联合印发《关于推动交通运输与能源融合发展的指导意见》，提出强化用地、用海等资源保障，在符合国土空间规划及生态环境保护要求的前提下，鼓励利用交通基础设施周边未利用地和存量用地开发清洁能源。加强交通与能源基础设施一体化设计，推动交通与能源基础设施共享共用通道、管廊、杆塔等资源。5 月，自然资源部印发《关于进一步加强海上风电项目用海管理的通知》，鼓励新增海上风电项目用海采用“风电+”的综合开发利用模式实现“一海多用”。

（2）光伏

根据国家能源局数据，2025 年上半年，全国光伏发电新增并网容量 2.12 亿千瓦，同比增长约 107%，其中新增集中式光伏约 1 亿千瓦，分布式光伏 1.13 亿千瓦。截止 2025 年 6 月底，全国光伏发电装机容量达到约 11 亿千瓦，同比增长 54.1%，其中集中式光伏 6.06 亿千瓦，分布式光伏 4.93 亿千瓦。2025 年上半年，全国光伏累计发电量 5591 亿千瓦时，同比增长 42.9%。全国光伏发电平均利用率为 94%，相较于去年同期有所下滑。

政策方面，2025 年 1 月，国家能源局修订印发《分布式光伏发电开发建设管理办法》在上网模式、备案调整以及政策衔接等方面进行了优化，旨在进一步促进分布式光伏发电健康可持续发展。文件提到，一般工商业可选择自发自用或余电上网；大型工商业原则上全部自发自用，在电力现货市场连续运行地区，可采用自发自用余电上网模式参与现货市场。同时，实施新老划断，对于文件发布之日前已备案且于 2025 年 5 月 1 日前并网投产的分布式光伏发电项目，仍按原有政策执行。2025 年 2 月，国家发展改革委发布《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》，以 6 月 1 日为节点划分新能源存量和增量项目。其中，存量项目可继续享受现行价格政策过渡；增量项目则通过市场化竞价确定机制电价。2025 年 6 月，国家林草局、国家发展改革委、国家能源局联合印发《三北沙漠戈壁荒漠地区光伏治沙规划（2025-2030 年）》，规划到 2030 年，新增光伏装机规模 2.53 亿千瓦，治理沙化土地 1010 万亩。

（3）天然气

天然气作为一种相对清洁、低碳排放且高效的能源形式，在推动全球能源结构转型和实现经济低碳发展的过程中，发挥着重要的过渡性作用。从全球范围来看，天然气发电是仅次于煤电的第二大主要电源，2023 年全球天然气发电量约占总发电量的 22.5%。近年来，我国积极推动因地制宜建设天然气发电项目，尤其在沿海经济发达地区，天然气发电装机规模取得了显著增长，然而，尽管我国天然气发电装机规模持续扩大，受到资源禀赋和成本因素制约，整体发展水平仍低于全球平均水平。2024 年，全国新增气电装机容量 1899 万千瓦，同比增长 85.2%。截至 2024 年底，全国气电累计装机容量 14367 万千瓦，同比增加 14.4%，占比全国电力总装机的 4.3%。2024 年，全国天然气发电量为 3187 亿千瓦时，同比增长约 7%。随着新能源装机规模的大规模投产以及电力市场化改革的深入推进，天然气发电将凭借其启停灵活、响应速度快、调节范围广、可靠性高等特点，逐渐成为新型电力系统安全稳定运行的重要保障。

技术与业务模式创新方面，重型燃气轮机自主化突破，为我国天然气发电行业的可持续发展提供了坚实的技术支撑。随着风电、光伏发电等随机性电源的快速发展，灵活性电源的需求日益增加，天然气发电的灵活调峰特性使其能够迅速响应风光电源的发电波动，保障电力系统的稳定运行，天然气发电与风电、光伏等新能源的协同发展将成为未来电力系统中的重要趋势。

（4）水力

受益于水资源利用率高、水电站运行灵活、投运后运行和维护成本低等优势，我国水电行业持续稳步发展，在保障能源安全、优化电力结构促进绿色低碳转型方面发挥着重要的作用。近年来，随着我国优质水电资源的开发接近饱和，剩余未开发资源的开发难度和成本有所提高。同时，风电、光伏等新能源发电的快速发展，使得水电装机容量增速有所放缓。根据国家能源局数据，2025 年上半年，全国新增水电并网容量 393 万千瓦，同比下降约 21%，其中新增常规水电 110 万千瓦，抽水蓄能 283 万千瓦。截止 2025 年 6 月底，全国水电累计装机容量达 4.4 亿千瓦，同比增长 3%，其中常规水电 3.79 亿千瓦，抽水蓄能 6129 万千瓦。2025 年上半年，全国规模以上水电累计发电量 5398 亿千瓦时，同比下降 2.9%，占比全国规模以上电厂发电量的 11.9%。全国规模以上水电累计平均利用小时数为 1377 小时，

技术和业务模式创新方面，我国水电行业在联合调度、高效能水轮发电技术、智能运维等关键技术方面取得显著进展，推动水电行业向更加安全、高效、智能、环保的方向发展。同时，我国自主研发的抽水蓄能技术取得重大突破，为抽水蓄能电站的高效运行和规模应用提供支持。此外，针对中小水电站，行业加大了绿色改造力度，引入生态流量调度技术，优化水资源利用效率，同时降低对生态环境的影响。

政策方面，2025 年 2 月，国家发改委印发《抽水蓄能电站开发建设管理暂行办法》的通知，提出加强抽水蓄能电站的规划与管理，优化审批流程，推动抽水蓄能项目的市场化运营模式，促进抽水蓄能电站与新能源发电深度融合，提高系统调度能力。2025 年 3 月，水利部印发《2025 年农村水利水电工作要点》，提出深入推动小水电绿色发展。加强小水电集控中心监管，强化小水电集群安全生产、生态流量预报预警、智能调度等应用；巩固小水电分类整改成果，探索建立和生态流量泄放相挂钩的电价政策；推进小水电智能化改造、集约化运行、物业化管理。同时，提出扎实开展农村水利水电数字化孪生建设，加强小水电智能化建设，鼓励基础条件较好的小水电站探索开展数字孪生试点，构建基础物联网平台，完善防洪调度、电力优化调度、安全应急管理、生态保障等应用功能。

2、综合智慧能源服务行业

(1) 新型储能

2025 年上半年，新型储能保持平稳较快发展态势。据国家能源局统计，2025 年上半年，全国新型储能装机规模达到 9497 万千瓦/2.22 亿千瓦时，同比增长 113.57%/124.11%；平均储能时长 2.34 小时，相较于去年同期提高 0.11 小时。2025 年上半年，新增投运的新型储能项目中，技术类型方面，锂离子电池装机占比 94.5%，液流电池占比 3.3%，压缩空气储能占比 1.4%，钠离子电池占比 0.5%；应用场景方面，电源侧装机占比 44.3%，电网侧占比 46.6%，用户侧占比 9.1%。电源侧中，新能源配储项目装机占比 94.5%。

政策方面，2025 年 2 月，国家发展改革委发布《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》，提出不得将配置储能作为新建新能源项目核准、并网、上网等的前置条件。2025 年 4 月，国家发展改革委、国家能源局正式印发《电力辅助服务市场基本规则》，首次把储能企业纳入辅助服务市场，明确储能可作为“新型经营主体”参与辅助服务，在传统收益模式下拓展市场化收入。同月，国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司发布《关于全面加快电力现货市场建设工作的通知》，提出全面加快电力现货市场建设，2025 年底前基本实现电力现货市场全覆盖。

(2) 能源科技及未来发展

随着全球新一轮科技革命和产业变革的深入推进，能源科技创新为能源产业注入新的动能。近年来，我国在传统能源与新能源的能源科技领域取得了多项重大突破，为能源转型和高质量发展提供了重要支撑。在传统能源领域，勘探开发一体化技术、炼化一体化技术与智能化深度融合，正在推动油气全产业链的升级；煤矿智能化建设技术取得多项成果。在新能源领域，技术创新不断推动我国新能源产业向多元化、高效化、规模化和低成本方向发展。如风电、光伏发电技术的不断进步，推动了产业链降本增效。此外，储能技术、氢能技术、智能电网等前沿领域不断成熟，推动了能源互联网与分布式能源的深度融合。这些科技创新不仅为我国能源结构的优化提供了技术支持，还加速了能源转型进程。在数字化和智能化方面，数智化技术正成为驱动能源产业转型升级的关键因素。一方面，数智化技术赋能传统能源产业，推动其向更加高效、智能、绿色的方向转型升级；另一方面，数字化技术的发展也促进了新能源产业的高效管理和优化配置。

(3) 零碳城市

零碳城市(Net-zero carbon city)，也称“生态城市”，是以最大限度地减少温室气体排放为目标的环保型城市。实现零碳城市的途径：一是碳中和，通过植树造林或购买碳信用等形式抵消城市碳排放来实现零碳；二是城市运行完全依靠可再生能源，通过“零碳交通”、“零碳建筑”、“零碳能源”、“零碳家庭”等城市功能系统的“零碳”，实现城市区域内整体的零碳排放。企业在参与零碳城市打造过程中，可通过“零碳园区”、“负碳农业”等生产模式的实施，在发电侧、用电侧相关电力生产、产品制造、物流仓储等产业领域获得更多的发展机会。

国际许多城市在零碳城市建设方面取得了显著成效。然而，我国尚处于零碳城市建设初期，国家政策的积极推进，为城市的低碳转型奠定了坚实的政策基础。2024 年以来，首批碳达峰试点城市相继出台了相关实施方案，涵盖零碳能源、零碳建筑、零碳交通等多个领域，推动零碳城市示范项目的落地实施。这些城市将作为零碳行动的示范试点，为全国范围内的推广提供经验。2024 年 12 月，中央经济工作会议首次明确提出“建设一批零碳园区，推动全国碳市场建设”，并将其作为 2025 年的重点任务之一，为零碳园区建设提供了顶层设计的方向和战略指引。2025 年 3 月，“建立一批零碳园区、零碳工厂”被写入政府工作报告。

随着数字化技术的发展，以大数据、人工智能、物联网为代表的新一轮科技革命将为零碳城市建设注入新的动能。这些技术可以优化能源结构、提升能源利用效率、为城市提供智能化管理解决方案。通过智慧城市技术的应用，能够精准监控能源消耗、优化资源配置，并有效降低碳排放。零碳城市的建设不仅可以有效提升城市的生态环境质量，提升居民生活水平，还将推动绿色低碳产业的持续发展，为城市的可持续发展注入新的动力。随着低碳产业和绿色技术的不断发展，零碳城市有望成为全球城市发展的重要力量，为企业提供更多的参与空间和市场机会。

(4) 综合智慧能源服务

综合智慧能源服务是指对一定范围内的能源用户，提供电、热、冷、气等能源一体化解决方案，通过智能控制服务平台实现主体能源的梯级利用，各类能源的多能互补和“源-网-荷-储-用”各环节之间的协同和互动。随着信息技术、互联网、大数据、云计算以及区块链等新技术、新业态的不断涌现，推动各种能源终端利用的优化耦合，逐步形成了一大批

能够满足多种用能需求、高效和先进的综合智慧能源系统。“智慧化”是综合智慧能源服务最显著的特征，强调用互联网、大数据等智能化手段为能源发展赋能，这也成为应对能源挑战的全球性共识。

2025 年 2 月 9 日，国家发改委发布《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，推动新能源上网电量全面入市。新能源的大规模入市将使得电力市场供应侧更加多元化，促使电力市场交易机制的不断优化和完善，为综合智慧能源服务行业带来了新的市场机会，同时也会对传统电力市场提出更高的要求，需要建立更加灵活的电力市场和辅助服务市场。

此外，通过引入绿电、绿证交易和碳交易，综合智慧能源服务的经济和环保效益得到优化。据国家能源局发布的数据，2025 年 1-6 月，国家能源局共计核发绿证 13.71 亿个，其中可交易绿证 9.58 亿个；全国交易绿证 3.48 亿个，其中绿色电力交易绿证 1.07 亿个。截止 2025 年 6 月底，全国累计核发绿证 63.26 亿个，其中可交易绿证 43.37 亿个；全国累计交易绿证 9.01 亿个，其中绿色电力交易绿证 3.45 亿个。碳市场作为一种减排机制，同样具有重要的环境和经济价值，2025 年 3 月生态环境部发布《全国碳排放权交易市场覆盖钢铁、水泥、铝冶炼行业工作方案》，将钢铁、水泥、铝冶炼行业纳入碳排放权交易市场，碳市场交易量显著提升。根据上海环境能源交易所公布数据，2025 年上半年全国碳市场碳排放配额成交量 3862.49 万吨，成交额 28.96 亿元。同时，全国温室气体自愿减排交易市场平稳起步，2025 年 3 月首批 CCER 顺利完成登记并开展交易，截止 2025 年上半年，全国自愿减排项目交易量同比增长超过 29%。

3、房地产行业

2025 年上半年全国房地产市场呈现“分化修复、政策托底”的总体特征。政策方面，4 月政治局会议提出“持续巩固房地产市场稳定态势”，6 月国常会强调“更大力度推动止跌回稳”，明确“稳定预期、激活需求、优化供给、化解风险”四大方向。核心举措包括：①需求端：下调首套公积金贷款利率（5 月起降至 2.60%）、推动降低商业贷款利率（5 年期 LPR 降至 3.50%）；②供给端：专项债收购存量土地和商品房、扩大“保交楼”白名单（已审批贷款 6.7 万亿元，支持 1600 万套住房交付）；③长效机制：5 月实施“好房子”国家标准，推动住宅品质升级。地方政策密集落地，全国约 170 个省县市出台政策超 340 条，聚焦激活需求与优化供给两大方向。

2025 年上半年全国土地出让金同比上涨 24.5%-27.5%，其中 TOP20 城市占比达 66%-68%，民企拿地占比回升至 21%。新房市场总体表现为“分化中趋稳，改善型需求上升”：一线及强二线城市（如北上广深、杭州、成都等）韧性突出，新房销售面积同比增 4%-30%，三四线城市持续低迷。现房销售占比升至 35.6%（同比上涨 4.8%），90-144 m²改善户型成交占比超 70%，120 m²以上大户型需求显著提升，市场从“刚需主导”转向“刚改双驱动”。二手房市场以价换量分流新房：重点城市二手房成交量同比增长 10%-30%，但价格累计下跌 2.88%-3.60%。二手房对新房分流效应加剧，重点城市找房人数占比达 67%（较 2024 年升 5 个百分点），三四线城市分流强度达 36%。

2025 年上半年房地产在政策托底下初现“止跌回稳”迹象，核心城市新房销售整体保持修复态势，但二季度边际有所转弱，市场仍面临压力，下半年市场仍依赖核心城市改善需求与政策落地效能，全面企稳需供需两端协同发力。

4、物业服务行业

2025 年上半年，物业服务行业在房地产市场深度调整背景下，进入存量主导的转型阶段。政策引导呈现新趋势，“好房子”首次写入政府工作报告，被多地政府列入年度工作重点，引导企业提高住房建设标准、优化物业服务，催生“好服务”新要求。《关于持续推进城市更新行动的意见》提出要“构建城市一刻钟便民生活圈”，提升社区的物业管理水平，为居民提供多样化的便民服务，增加居民和物业服务企业间的黏性，结合城市更新进一步扩展了物业服务新动向。多地开展物业乱象专项整治，聚焦服务履约、公共收益等问题，通过建立物业管理联席会议制度，协调解决辖区内物业管理的重大问题，有效化解物业管理活动中的矛盾纠纷。政策环境持续完善，整体呈现出规范行业发展和提升服务品质并举，为行业高质量发展提供支撑。

市场规模持续扩大但增速放缓，行业从增量扩张转向存量深耕。二十城物业服务价格指数整体持稳，均价为 2.72 元/平方米/月，与 2024 年末持平。区域差异显著，长三角和珠三角地区物业服务价格指数环比均上涨，涨幅分别为 0.02% 和 0.06%；杭州作为长三角核心城市，物业费均价约 2.99 元/平方米/月，维持稳态。不同星级物业服务价格指数呈现差异化趋势。2025 年 6 月，二十城三星级物业服务价格指数环比下跌 0.01%，同比持平；四星级物业服务价格指数环比下跌 0.13%，同比下跌 0.14%；五星级物业服务价格指数环比下跌 0.22%，同比下跌 0.46%。

从物业服务水平来看，二十城物业服务水平以高星级（四星级和五星级）项目为主，其中四星级项目占比 46.99%，五星级项目占比 13.27%，五星级项目数量占比持续提升。服务品质提升成为行业共识，企业纷纷探索“好服务”的实践路

径。行业正加速构建“基础服务筑底、增值服务增收、智慧平台提效”的三层架构，以应对新周期市场格局与客户诉求的变化。技术应用在物业管理中加速渗透，AI 技术深度赋能运营效率，AI 技术应用从工具属性向“主动服务”进化。

2025 年上半年中国物业管理行业在政策规范、技术革新和市场调整中稳步发展，行业正通过规范治理、模式创新与技术融合，迈向高质量发展新阶段。未来，物业服务将成为房地产价值重构的核心枢纽，通过提升服务品质和创新服务模式，实现行业可持续发展。

（三）公司主营业务所在市场分析

1、清洁能源电力市场分析

长三角是我国经济发展最活跃、开放程度最高、创新能力最强的区域之一，同时是我国重要的电力负荷中心。在国家发展改革委、国家能源局的指导下，华东能源监管局、国家电网公司华东分部和各省市政府有关部门、发电企业协同推进长三角电力市场建设，构建“电力互济、错峰互补、容量互备、供需互动”的省市间电力互济市场化机制。

浙江省属于资源小省，用能大省，三分之一的用电量需要依靠省外输入。在“双碳”目标背景下，浙江省持续增强电力供给能力，加快能源绿色低碳转型，以风光为代表的新能源，以其清洁、可再生、发展速度快的优势，正逐渐成为能源转型的主要贡献力量。数据显示，截止 2025 年 6 月底，浙江省内电源装机达到 1.65 亿千瓦，其中可再生能源装机占比达到 52.01%。2025 年 2 月，浙江省人民政府印发《浙江省推动碳排放双控工作若干举措》，提出到 2025 年底，新增风电光伏装机 600 万千瓦、核电装机 100 万千瓦；到 2030 年底，全省风电光伏、核电装机分别达到 8000 万千瓦、1800 万千瓦。科学布局建设抽水蓄能项目，到 2025 年底、2030 年底全省抽水蓄能累计装机分别不少于 988 万千瓦、2400 万千瓦。

（1）风电

在风电布局上，公司积极响应国家政策，围绕重点区域开展风电项目。一方面加快推进存量风电项目的升级改造，另一方面，积极探索分散式风电项目建设。同时，公司积极开展全国范围内优质风电资源的收并购工作，加快扩大风电装机规模。政策方面，浙江省目前可充分利用沿海沿江滩涂、工业园区、火电厂区空地、抽水蓄能上水库附近等区域，因地制宜加快发展分散式风电项目，同时试点推进分布式发电市场化交易，研究点对点电源直供模式。重点开展单机容量小于 1.5 兆瓦的风电机组技改升级，促进风电产业提质增效和循环发展。对分散式风电实施“能接尽接、就近接入”原则，确保项目并网消纳。浙江省地形以低山丘陵为主，海上风电资源丰富，而陆上风电资源相对匮乏，浙江省海上风电规划建设属“十四五”期间风电领域主要拓展方向。2025 年 4 月，浙江省发展和改革委员会印发《浙江省扩大有效投资“千项万亿”工程 2025 年重大建设项目实施计划项目表》，共有 19 个海上风电项目列入项目清单，规模共计约 7.9GW。2025 年上半年，浙江省规模以上风电累计发电量为 76.8 亿千瓦时，同比增长 17.3%，浙江省风电发电平均利用率为 100%。

（2）光伏

浙江省作为分布式光伏大省，在政策和产业方面持续发力。2025 年 2 月，浙江省人民政府办公厅发布《浙江省推动碳排放双控工作若干举措的通知》，提出大力发展非化石能源，推进“光伏+”行动，有序推进核电、海上风电项目建设，大力发展生物质能、地热能、海洋能等新能源。产业方面，浙江省的光伏产业不断完善升级，智能光伏作为浙江“415X”先进制造业集群中的重要组成部分，基本形成以嘉兴、金华为引领，杭州、宁波、湖州、衢州等地协同发展的格局。公司在光伏布局上坚持“新建+并购”并举、“集中式+分布式”并举，围绕重点区域，积极探索“光伏+”项目，探索通过“农光互补”“渔光互补”“茶光互补”等创新模式，将光伏发电与农业、渔业等产业深度结合，提高土地利用效率，实现生态保护与经济效益的双赢。同时，公司将积极推进优质光伏资源的收并购，加速光伏规模扩张，提升清洁能源装机量。

自 2006 年开始，浙江省企业纷纷投身于光伏产业，目前已经形成了以拉硅棒和切硅片为主的嘉善、衢州集聚区；以晶硅炉为主的绍兴集聚区；以光伏系统和配件为主的杭州、临安集聚区。全省光伏企业数量发展到近 200 家。浙江省太阳能资源属 3 类地区，适宜开展多场景分布式光伏发电应用。按照“宜建尽建”原则，推动省级开发区（园区）、物流园区、特色小镇工商业屋顶光伏发电大规模、高比例、高质量发展，支持有条件的市县实施新建工业厂房屋顶光伏发电安装“全覆盖”，开展高效智能光伏建筑一体化（BIPV）试点，发展“光储直柔”新型建筑电力系统。此外，可因地制宜建设集中式光伏电站，创新渔光、农光、林光互补复合开发模式，合理合规发展复合光伏电站，加强光伏电站规划布局，并鼓励有条件地区利用既有电网设施按多能互补方式，有序建设多类型光伏电站，配套建设独立储能电站。2025 年

上半年，浙江新增光伏发电并网容量 1219.7 万千瓦，同比增长 133.97%，其中新增集中式光伏 169.8 万千瓦，分布式光伏 1049.9 万千瓦。截止 2025 年 6 月底，浙江累计光伏装机容量 5947.2 万千瓦，同比增长 53.36%，其中集中光伏累计装机容量 1003.7 万千瓦，分布式光伏累计装机容量 4943.5 万千瓦，同比分别增长 40.59%和 56.24%。2025 年上半年，浙江省规模以上光伏累计发电量为 94.58 亿千瓦时，同比增长 20.6%，浙江省光伏发电平均利用率为 100%。

（3）天然气

浙江省作为东部沿海地区经济大省，主要经济产业发达，电力需求旺盛，是电力“缺口”最大的省份之一，尤其在夏、冬季负荷高峰期间，电力供需矛盾突出。近年来，在“双碳”战略目标的指引下，浙江省以风光为代表的新能源装机快速增长，一定程度上缓解了浙江的供电压力，但由于其发电出力具有波动性、间歇性和不稳定性，需要灵活性电源平衡电网波动、保障电力供应的稳定性。燃气发电机组具备建设周期短、启停调峰灵活、爬坡速率快、调峰调压应用范围广、碳排放水平低等特性，非常匹配沿海负荷中心区域的发展需要，长期存在电力市场供需矛盾以及能源结构变化的趋势，决定了兼具电力供给和调峰作用的天然气发电机组在浙江省电力供应结构中的重要地位。政策层面，浙江省在提升天然气供应能力和发挥燃气机组调峰方面持续发力，2025 年 3 月，浙江能源监管办、浙江省发改委、浙江省能源局联合印发了《关于浙江省天然气发电机组容量电价考核机制等有关事项的通知》，明确浙江省内燃气机组容量电价考核机制等有关要求，进一步发挥天然气发电保供作用，促进燃气机组提升顶峰能力。截止 2024 年底，浙江省统调燃气电厂共 21 家，合计装机容量 1226.62 万千瓦；全社会口径装机容量 1356.78 万千瓦。

2、综合智慧能源服务市场分析

（1）新型储能

随着风电、光伏等新能源装机不断提升，电力供需匹配性问题日益突出，储能作为新型电力系统的灵活调节器，在政策支持下迎来快速发展。2025 年 2 月，国家发改委、国家能源局发布《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》，明确不得将配置储能作为新建能源项目核准、并网的前置条件，标志着储能将逐步从政策驱动转向市场驱动。浙江省积极推动新型储能的高质量发展。对于电网侧储能，现阶段可以通过接受统调获取相应服务收益，未来电力现货市场正式开通后有望纳入现货市场参与电能量套利。2025 年 3 月，浙江省能源局印发《2025 年新型储能项目建设计划》，明确 2025 年全省新型储能建设目标为新增并网 140 万千瓦，48 个项目可于上半年开工列入 2025 年建设计划，计划建设总规模 1.93GW/3.79GWh；7 个电网侧储能项目纳入储备计划，储备项目规模 580MW/1480MWh。在储能布局上，公司积极推进现有新型网侧储能项目加速落地。同时，大力拓展新型电网侧、用户侧储能资源，加快提升储能装机规模，并积极探索多元化的商业模式，提升市场竞争力。

（2）综合智慧能源服务

综合智慧能源服务作为推动能源结构优化和实现“双碳”目标的重要抓手，具有广阔的市场前景和发展潜力。在新型电力系统加速建设的背景下，综合智慧能源服务市场规模不断扩大，技术创新持续活跃，应用场景逐渐丰富。预计到 2025 年，国内智慧能源市场规模将接近 300 亿美元。广东和浙江作为全国经济发展水平领先省份，在智慧能源供应市场方面具有较大的发展潜力，两个地区电费峰谷值较大，回本周期快。行业数据显示，2025 年上半年全国用户侧储能新增装机 1.8GW/4.5GWh，同比增长 109.6%/103%，主要集中在江苏、安徽、浙江、湖南、广东等省份。珠三角是改革开放的前沿，经济较活跃，企业规模相对较大、较稳定，在高耗能企业用电平衡的政策调节能力较强，各市响应较快，政策、补贴推动力度较大；浙江地区新型储能产业快速发展，截至 2025 年 6 月底，全省新型储能累计投运超过 4GW（含电源侧、电网侧、用户侧）。随着需求侧响应、电力辅助服务等商业模式的多元化发展，用户侧储能的收益渠道将进一步拓宽。2025 年 6 月，浙江省发展改革委、浙江省能源局联合印发《2025 年浙江省迎峰度夏电力需求侧管理工作实施方案》，实施方案明确鼓励虚拟电厂、用户侧储能参与需求响应。为行业发展提供坚实的政策支持。在综合能源服务领域，公司将依托项目经验，以客户需求为导向，通过数智化技术为客户提供定制化综合能源服务，帮助企业降本增效。

3、房地产市场分析

2025 年上半年杭州房地产市场呈现“量价企稳、分化加剧”特征。政策端，杭州优化限购（非核心区取消社保要求）、提高公积金贷款额度至 120 万，新增“以旧换新”试点（截至 6 月超 2000 组报名），部分区域推行购房税费补贴。新版《住宅项目规范》强制要求层高≥3 米，推动“好房子”标准落地，绿色建筑项目贷款额度可上浮 20%。

土地市场表现领跑全国。涉宅地出让金 1160 亿元（全国第一），同比增幅 96.2%，接近 2024 年全年水平。平均溢价率 35.5%，蒋村地块楼面价达 88029 元/m²刷新纪录，23 宗低密地块占比超 30%。

新房市场结构性上涨，商品住宅成交 982 亿元（全国第六），均价 31777 元/㎡同比涨 2.04%。改善需求占比提升，120-144 ㎡户型成交占比首超 30%。二手房成交 4.89 万套创 4 年新高，二手/新房成交比达 2.1；二手房均价同比降 5%，余杭区部分房源较 2023 年高点跌 63%，“以价换量”特征明显。

预计 2025 年下半年杭州仍将保持“核心区域优质地块高热、外围市场承压”的分化格局，随着专项债收储等政策落地，高价地项目的去化风险仍需警惕。

4、物业服务市场分析

2025 年上半年，杭州市物业服务行业在复杂多变的外部环境下，展现出稳健发展的韧性，分化趋势进一步凸显，市场成熟度进一步增强，竞争日趋激烈。5 月杭州市住房保障和房产管理局印发《杭州市住宅小区公共收益管理工作指引》，对公共收益的管理、使用和公开等方面做出了详细规定，为杭州市住宅小区公共收益管理提供了明确的指导。

从物业服务行业增量市场看，杭州新房市场容量近 1000 亿元，居全国前列，宅地出让金 1160 亿元，位列全国第一，地产市场活跃度带动了高端物业项目的发展，更进一步促使物业公司提升服务质量。存量市场看，四星级物业服务价格指数同比持平；五星级物业服务价格指数同比下跌。高端项目（五星级）面临更大的价格压力，中端项目（四星级）保持相对稳定，基础服务项目（三星级）因市场需求增长而价格上涨，体现出存量市场下的物业服务竞争加剧。

物业服务企业方面，杭州市场呈现多元化竞争格局，呈现出本地龙头企业与全国性品牌差异化竞争局面。本地企业在服务内容、服务标准、服务价格、智慧化转型等方面打造特色，推进差异化竞争。企业经营策略由“规模优先”向“效益优先”转变，呈现明显的市场化协商调整趋势，主动退出低效项目成为物业公司新考量。同时，物业服务企业积极布局 AI、机器人等新技术，提升服务质量和运营效率。注重品牌建设和服务品质提升，市场口碑和品牌影响力持续攀升，形成了较为良性的市场竞争格局。

（四）公司经营情况总结

（1）有序推进创新聚能城能源中心项目尽早落地，该项目致力于创新聚能城企业及用户提供可靠的电力与热力供应，满足各企业及用户的高效低碳能源供应需求。

（2）收购普星德能燃气发电有限公司 51%股权。强化资源整合能力，既契合电力行业低碳化转型趋势，又直接提升业绩规模，显示出公司在传统能源结构优化中的战略执行力。

（3）桐庐 50MW/100MWh 网侧储能项目。公司启动开发桐庐 50MW/100MWh 网侧储能项目，该项目已入规浙江省“十四五”新型储能发展规划，已于 2025 年 5 月投运，并入统调计划运营。投运后将充分利用当地峰谷价差，参与电网辅助调峰服务，响应电网峰谷负荷需求；同时，公司在珠三角、长三角地区积极拓展优质综合能源服务项目，达成一定规模后，将推进研探虚拟电厂业态。

（4）持续维护自持物业的招商和稳健运营，探索新商业区域运营模式，增强自身竞争力。

（5）坚守物业服务品质，加快物业服务转型升级，拓展多业态服务，赋能智慧管理，深耕增值服务领域，争优创优、提升品牌价值和形象。

（6）继续加大能源人才引进与培养，优化人才素质结构，不断加强人才队伍建设。

（7）持续加强资金监管、统筹管理和成本控制，不断降低财务风险。

报告期内，公司实现营业收入 24,116.78 万元，利润总额 8,427.78 万元，归属于母公司所有者的净利润 5,037.67 万元，分别较上年同期减少 13.43%、增加 6.69%和增加 14.28%。

二、核心竞争力分析

1、清洁能源转型的战略布局与资源整合能力。公司积极响应国家“双碳”战略，坚定推进从传统地产业务向清洁能源的转型。公司围绕重点区域，通过“自建+并购”双轮驱动模式加速清洁能源资产布局，不断扩大风电、光伏、储能等业务规模，通过收购普星德能燃气发电有限公司 51%股权，公司进一步强化燃气发电领域的市场地位，实现清洁能源结构的多元化发展，提升能源供应的稳定性和灵活性。在新能源应用模式创新方面，公司围绕综合能源生态圈构建差异化竞争优势，积极推广应用茶光互补等模式，实现光伏发电与农业的深度融合。此外，公司已在粤港澳大湾区成功落地多个综合能源项目，同步探索虚拟电厂运营方式。在电力市场化改革的背景下，公司不断深化产业协同，逐步形成独具竞争力的综合能源服务体系，助力新型电力系统变革不断向前。

2、专业人才与团队优势。公司拥有一支经验丰富、锐意进取、年富力强的管理队伍，有较强的学习能力、适应能力。公司管理队伍具有高度一致的核心价值观，保证了公司在激烈的市场竞争中实现可持续发展。

3、稳定的资金基本盘。公司目前处于从房地产向新能源转型关键阶段，作为新能源行业新锐投资公司，公司以房地产投资及物业管理资金盘作为抓手，新能源项目投资资金充足，为公司提升新能源装机规模、新能源资产稳定运营提供了可靠支持。

三、主营业务分析

概述

参见“一、报告期内公司从事的主要业务”相关内容。

主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	241,167,832.24	278,584,230.41	-13.43%	
营业成本	167,605,757.85	184,675,992.59	-9.24%	
销售费用	7,881,469.04	9,612,289.99	-18.01%	
管理费用	36,848,168.83	34,217,846.41	7.69%	
财务费用	-5,683,814.27	-6,409,526.43	11.32%	
所得税费用	22,169,569.83	21,881,905.37	1.31%	
研发投入	0.00			
经营活动产生的现金流量净额	76,318,016.57	39,511,123.29	93.16%	主要系本期竣工项目减少，工程款减少
投资活动产生的现金流量净额	1,326,774,971.20	337,171,304.06	293.50%	主要系本期定期存款净存入减少
筹资活动产生的现金流量净额	-141,350,262.05	284,381,637.66	-149.70%	主要系上期收到员工持股计划资金款项所致
现金及现金等价物净增加额	1,261,742,725.72	661,064,065.01	90.87%	主要系本期取得借款增加，且定期存款净存入减少所致

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

☐适用 ☒不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

营业收入构成

单位：元

	本报告期		上年同期		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	241,167,832.24	100%	278,584,230.41	100%	-13.43%
分行业					
房地产开发	8,608,143.67	3.57%	73,045,895.08	26.22%	-88.22%
物业管理服务	41,999,391.80	17.42%	40,675,175.39	14.60%	3.26%
食堂餐饮服务	9,093,489.53	3.77%	9,990,845.95	3.59%	-8.98%
能源行业	158,054,319.66	65.54%	126,182,843.16	45.29%	25.26%
其他业务	23,412,487.58	9.71%	28,689,470.83	10.30%	-18.39%
分产品					
房地产开发	8,608,143.67	3.57%	73,045,895.08	26.22%	-88.22%

物业管理服务	41,999,391.80	17.42%	40,675,175.39	14.60%	3.26%
食堂餐饮服务	9,093,489.53	3.77%	9,990,845.95	3.59%	-8.98%
风力发电	28,477,219.15	11.81%	24,086,129.66	8.65%	18.23%
天然气发电	121,852,287.45	50.53%	97,647,200.25	35.05%	24.79%
天然气供热	3,495,694.70	1.45%	4,177,924.06	1.50%	-16.33%
光伏发电	2,418,464.63	1.00%			100.00%
储能业务	1,140,404.57	0.47%			100.00%
综合能源服务	670,249.16	0.28%	271,589.19	0.10%	146.79%
其他业务	23,412,487.58	9.71%	28,689,470.83	10.30%	-18.39%
分地区					

占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
物业管理服务	41,999,391.80	32,934,641.07	21.58%	3.26%	1.34%	1.48%
能源行业	150,329,506.60	100,874,165.96	32.90%	23.49%	42.01%	-8.75%
分产品						
物业管理服务	41,999,391.80	32,934,641.07	21.58%	3.26%	1.34%	1.48%
风力发电	28,477,219.15	17,353,751.59	39.06%	18.23%	5.33%	7.46%
天然气发电	121,852,287.45	83,520,414.37	31.46%	24.79%	53.08%	-12.67%
分地区						

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 期按报告期末口径调整后的主营业务数据

☐适用 ☒不适用

四、非主营业务分析

☒适用 ☐不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	34,605,011.60	41.06%	主要系收到的定期存款利息	否
营业外收入	4,644,143.71	5.51%	主要系收到的赔偿款	否
营业外支出	24,939.93	0.03%	主要系支付的违约金	否

五、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	本报告期末		上年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	5,041,188,396.36	66.21%	5,132,545,670.64	66.84%	-0.63%	
应收账款	93,718,230.93	1.23%	84,297,585.42	1.10%	0.13%	
存货	335,746,104.46	4.41%	498,130,204.50	6.49%	-2.08%	主要系美颂城

						商铺交付及转入投资性房地产所致
投资性房地产	829,897,273.98	10.90%	684,480,277.13	8.91%	1.99%	主要系美颂城部分商铺出租所致
长期股权投资	10,067,174.73	0.13%	10,065,769.67	0.13%	0.00%	
固定资产	881,482,147.79	11.58%	880,894,011.85	11.47%	0.11%	
在建工程	95,212,644.72	1.25%	61,508,927.41	0.80%	0.45%	主要系电网侧储能电站项目投资增多
使用权资产	14,855,434.50	0.20%	15,111,620.61	0.20%	0.00%	
短期借款	103,562,659.72	1.36%	81,583,165.97	1.06%	0.30%	
合同负债	8,314,099.61	0.11%	11,076,853.57	0.14%	-0.03%	
长期借款	310,980,000.00	4.08%	283,300,000.00	3.69%	0.39%	
租赁负债	14,354,800.55	0.19%	14,081,547.23	0.18%	0.01%	

2、主要境外资产情况

☐适用 ☒不适用

3、以公允价值计量的资产和负债

☐适用 ☒不适用

4、截至报告期末的资产权利受限情况

所有权或使用权受到限制的资产（单位：元）

项 目	期末数（元）			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	2,000,000.00	2,000,000.00	保证金	保函保证金
合 计	2,000,000.00	2,000,000.00		

续上表：

项 目	期初数（元）			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	3,000,000.00	3,000,000.00	保证金	按揭保证金
合 计	3,000,000.00	3,000,000.00		

六、投资状况分析

1、总体情况

☒适用 ☐不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
142,720,000.00	0.00	100.00%

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）
顺发德能	天然气发电	收购	142,720,000.00	51.00%	自有资金	无	长期	长期股权投资	完成	0.00	0.00	否	2025年05月30日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
合计	---	---	142,720,000.00	---	---	---	---	---	---	0.00	0.00	---	---	---

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

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。

5、募集资金使用情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期无募集资金使用情况。

七、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

☐适用 ☒不适用

八、主要控股参股公司分析

☒适用 ☐不适用
主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
顺发能城	子公司	许可项目：供电业务；发电业务、输电业务、供（配）电业务；水力发电；房地产开发经营；建设工程施工(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，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：机动车充电销售；供冷服务；热力生产和供应；发电技术服务	3,750,000,000.00	5,185,505,697.63	4,611,544,135.35	31,628,570.77	85,190,444.83	79,952,834.70

		务；风力发电技术服务；风电场相关系统研发；新兴能源技术研发；电力行业高效节能技术研发；余热余压余气利用技术研究；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新能源原动设备销售；合同能源管理；物业管理；不动产租赁；建筑装饰材料销售；园林绿化工程施工；市场营销策划；商业综合体管理服务；广告制作；广告设计、代理；广告发布；品牌管理；社会经济咨询服务；实业投资；装饰装修（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。						
淮南顺发	子公司	房地产开发、经营	135,000,000.00	162,791,313.26	161,747,142.25	48,649.17	922,213.03	917,714.55

		及租赁，建筑装潢，物业管理，建筑材料、装潢材料的销售。						
万兴恒	子公司	一般项目：供暖服务；物业管理；家具安装和维修服务；家用电器安装服务；停车场服务；固定班车经营租赁；小微型客车租赁经营服务；非居住房地产租赁；住房租赁；办公设备租赁服务；组织文化艺术交流活动；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；家政服务；专业保洁、清洗、消毒服务；洗车服务；票务代理服务；旅客票务代理；养老服务；护理机构服务（不含医疗服务）；互联网销售（除销售需要许可的商品）；日	10,000,000.00	163,654,747.54	29,686,794.96	55,882,766.50	5,045,319.48	4,183,886.53

		用百货销售；家用电器销售；五金产品零售；电气设备销售；建筑装饰材料销售；家具销售；家居用品销售；消防器材销售；城市绿化管理；市政设施管理；再生资源回收（除生产性废旧金属）；房地产经纪；广告设计、代理；广告制作；广告发布；创业空间服务；园区管理服务；保健食品（预包装）销售；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售；体育场地设施经营（不含高风险性体育运动）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项						
--	--	---	--	--	--	--	--	--

		目：劳务派遣服务；建设工程施工；住宅室内装饰装修；食品互联网销售；城市生活垃圾经营性服务；食品销售；保险经纪业务(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，具体经营项目以审批结果为准)。以下限分支机构经营：许可项目：高危险性体育运动（游泳）；餐饮服务(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，具体经营项目以审批结果为准)。						
德迦风电	子公司	电力生产；电力设备制造、批发、零售。	60,000,000.00	190,718,105.90	92,832,847.21	9,567,027.17	401,729.26	301,296.93
大陈风电场	子公司	风力发电及电力供应的设施筹建；电力及电气设备安装。	50,000,000.00	132,220,326.41	126,536,445.16	18,912,244.08	12,086,060.30	8,961,431.79

顺发源储	子公司	许可项目：供电业务；发电业务、输电业务、供（配）电业务（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，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：新兴能源技术研发；合同能源管理；节能管理服务；太阳能发电技术服务；生物质能技术服务；工程管理服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；信息技术咨询服务；发电技术服务；储能技术服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；供冷服务；热力生产和供应；企业管理咨	30,000,000.00	111,396,053.21	29,112,952.68	1,140,404.57	650,336.95	597,101.87
------	-----	---	---------------	----------------	---------------	--------------	------------	------------

		询(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)。						
顺发德能	子公司	天然气发电及上网销售、配套机电设备生产、销售、余热生产、热水销售、电网辅助服务项目开发、运营、维修及技术服务。(	149,967,816.80	590,661,190.93	293,525,121.80	57,451,930.66	85,821,903.59	85,752,800.71
顺发衢州	子公司	热电技术研发,燃机热电项目投资、运营、维护、技术服务、供服务;电力业务(发电类),太阳能光伏电站项目投资、工发。	300,000,000.00	643,281,256.41	372,383,291.32	67,899,200.61	29,797,038.45	21,788,253.12

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
顺发德能	收购股权	
顺发衢州	收购股权	

主要控股参股公司情况说明

1、根据公司于 2024 年 12 月 30 日召开的第十届董事会第四次会议审议通过的《关于收购浙江普星德能燃气发电有限公司 51%股权暨关联交易的议案》，同意公司向普星能（香港）有限公司收购其持有浙江普星德能燃气发电有限公司（现已更名为：顺发德能（德清）电力有限公司，以下简称“顺发德能”）51%股权。鉴于普星能量有限公司（股份简称：普星能量，股份代码：00090）间接持有顺发德能 100%股权，根据香港联合交易所有限公司证券上市规则，普星能量于 2025 年 2 月 17 日召开股东特别大会，表决批准了本次出售事项。公司于 2025 年 5 月 30 日向普星能(香港)有限公司支付股权购买价款，完成交割。截至 2025 年 5 月 31 日，公司实际控制顺发德能，故将 2025 年 5 月 31 日确定为合并日，纳入公司合并报表范围。同时，顺发德能 100%控股顺发（衢州）热电有限公司（以下简称“顺发衢州”），故顺发衢州成为公司间接控股子公司，并纳入公司合并报表范围。

2、根据公司于 2025 年 6 月 6 日召开的第十届董事会第十次会议审议通过的《关于全资子公司以资本公积转增注册资本后减资的议案》，公司全资子公司顺发能城有限公司（以下简称“顺发能城”）原注册资本为 23 亿元人民币，基于公司经营发展规划需要，为优化资源配置，公司在顺发能城以 14.50 亿元人民币资本公积转增注册资本（由 23 亿元人民币增加至 37.50 亿元人民币）后，对其减资 22.50 亿元人民币。减资完成后，顺发能城注册资本变更为 15.00 亿元人民币，仍为公司全资子公司。2025 年 7 月 23 日，顺发能城完成以 14.50 亿元人民币资本公积转增注册资本，注册资本变更为 37.50 亿元。

3、2025 年 6 月 16 日，顺发能城有限公司将其持有的浙江星星风力发电有限公司 65%股权划转至顺发恒能股份公司，同日，浙江星星风力发电有限公司将其名称变更为顺发大陈风电场（台州）有限公司。

4、2025 年 7 月 28 日，淮南顺发完成以 10,500 万元人民币资本公积转增注册资本，注册资本由 3,000 万元人民币变更为 1.35 亿元人民币。

九、公司控制的结构化主体情况

☐适用 ☒不适用

十、公司面临的风险和应对措施

1、政策风险

国家宏观调控或产业政策的调整，对行业、产品的影响，容易给公司的经营造成不确定性风险。随着近年来国家逐步调整补贴政策，风电行业补贴取消、按照市场化原则进行平价上网，将对公司拓展新业务造成一定冲击。

对策：面对错综复杂的市场及政策形势，公司将积极储备优质平价项目资源，在确保投资收益的基础上加大新项目开发力度，充分论证项目经济性，提高项目抗风险能力，扎实开展项目前期工作，努力抢抓优质资源，从平价上网政策、电力消纳、风资源、造价等方面，持续开展调研，实现风险控制，努力降低电价政策变化可能带来的影响。

2、管理风险

随着公司发展战略实施，公司业务范围发生调整，对人才储备、运营管理及公司治理提出更高要求。

对策：加速契合战略发展的专业人才储备，继续加强人才队伍建设，引进高水平、专业性人才，继续探索并试行具有市场竞争力的激励机制，进一步增强人才粘性。同时，建立健全规范的管理体系，加强内部控制制度建设，提升经营管理能力，保障企业有序发展。

3、市场竞争风险

目前清洁能源行业竞争主要体现在新项目开发。随着行业集中度的提升、产品的提质增效、抢占优势资源及扩大市场份额的诉求也将进一步加剧企业之间的竞争。

目前国内清洁能源行业竞争较为激烈，公司在项目开发、技术创新和资源获取方面面临较大挑战。随着行业集中度提升，优质项目资源有限，公司在市场开拓方面可能会不及预期，同时，清洁能源行业受政策导向、技术发展以及建设成本等因素影响较大，公司在实际投资建设过程中可能会面临投资计划变更或收益不达预期的风险。此外，随着国家电力体制改革的加速推进，新能源发电项目在电力市场中的参与度不断提高，各省电力交易规则逐步完善，将对企业的电力交易能力提出更高要求，对公司的售电量和交易电价可带来不确定性，进而影响项目的盈利能力。

对策：国家提出的“双碳”目标给公司提供了广阔发展空间，公司将乘势而为，加快资源整合，确保优质项目资源的获取和储备，加速扩大装机容量与资产规模，增强公司抗风险能力和自身“造血功能”，进一步提高在清洁能源行业的市场竞争力。同时，加强与外部技术合作伙伴的战略合作，在储能、智能微电网、智能运营等方面形成协同创新优势。此外，公司将进一步完善建风险管理体系，加强政策分析与市场预判能力，及时调整投资策略和项目计划，以减少外部环境的不确定性对业务开展的影响。

4、自然条件风险

公司清洁能源项目主要分布在浙江、广东地区，易受台风等恶劣天气影响。如沿海地区的风电项目易受台风天气威胁、山地光伏项目易受极端强降雨、泥石流等影响，可能对设备、输电线路等造成损坏，进而影响项目发电能力，对项目发电量和营收造成不利影响。

对策：公司将加强安全管理，落实企业安全生产主体责任，实施系统安全绩效考核；推进设备技改，加强技术监督，强化定检维护和消缺工作，不断提高运行检修质量和设备健康水平，增强突发事件应对和防灾抗灾能力。

十一、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

☐是 ☒否

公司是否披露了估值提升计划。

☐是 ☒否

十二、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

☐是 ☒否

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

☒适用 ☐不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
钱嘉清	董事会秘书	离任	2025 年 01 月 24 日	个人原因
刘萍	财务负责人	离任	2025 年 01 月 26 日	解聘
王红民	财务负责人兼董事会秘书	聘任	2025 年 01 月 26 日	工作调动

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

☐适用 ☒不适用

公司计划半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

☒适用 ☐不适用

1、股权激励

不适用。

2、员工持股计划的实施情况

☒适用 ☐不适用

报告期内全部有效的员工持股计划情况

员工的范围	员工人数	持有的股票总数 (股)	变更情况	占上市公司股本 总额的比例	实施计划的资金 来源
公司董事、监 事、高级管理人 员、中层管理人 员、核心骨干员 工及预留部分	79	150,000,072	不适用	6.26%	员工合法薪酬、 业绩奖金、自筹 资金和法律、行 政法规允许的其 他方式。

报告期内董事、监事、高级管理人员在员工持股计划中的持股情况

姓名	职务	报告期初持股数 (股)	报告期末持股数 (股)	占上市公司股本总额 的比例
陈利军	董事长	400,000	400,000	0.02%
凌感	董事	300,000	300,000	0.01%
裘亦文	董事	4,000	4,000	0.00% ¹
王群	监事	16,440,000	16,440,000	0.69%
盛树浩	总经理	1,750,000	1,750,000	0.07%
王红民	财务负责人兼董事会 秘书(现任)	150,000	150,000	0.01%
钱嘉清	董事会秘书(历任)	300,000	300,000	0.01%

注：1 董事裘亦文持股数量占上市公司股本总额 2,395,279,084 股的 0.0002%。

报告期内资产管理机构的变更情况

☐适用 ☒不适用

报告期内因持有人处置份额等引起的权益变动情况

☐适用 ☒不适用

报告期内股东权利行使的情况

不适用。

报告期内员工持股计划的其他相关情形及说明

☐适用 ☒不适用

员工持股计划管理委员会成员发生变化

☒适用 ☐不适用

根据 2025 年 1 月 26 日召开的公司 2024 年员工持股计划（以下简称“本次员工持股计划”）第二次持有人会议审议通过的《关于变更 2024 年员工持股计划管理委员会成员的议案》，因原管理委员会委员钱嘉清女士职务变更，选举王红民先生为本次员工持股计划管理委员会委员，与王群女士、余凤鸣女士共同组成本次员工持股计划管理委员会，任期与本次员工持股计划的存续期一致。

同日，本次员工持股计划管理委员会召开第三次会议，选举王红民先生为本次员工持股计划管理委员会主任，任期与本次员工持股计划的存续期一致。

员工持股计划对报告期上市公司的财务影响及相关会计处理

☒适用 ☐不适用

按照《企业会计准则第 11 号—股份支付》的规定：在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。员工持股计划对报告期本公司的财务影响：

单位：元

以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	16,756,500.60
本年以权益结算的股份支付确认的费用总额	4,917,750.10

报告期内员工持股计划终止的情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：

不适用。

3、其他员工激励措施

☐适用 ☒不适用

四、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

☒是 ☐否

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（家）		2
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	顺发德能（德清）电力有限公司（曾用名：浙江普星德能燃气发电有限公司）	按照规定，公司在浙江省污染源自动监控信息管理平台公开端披露相关环境信息，网址为： https://zxjk.sthjt.zj.gov.cn/zxjk/ywgl/index2.jsp
2	顺发（衢州）热电有限公司（曾用名：衢州普星燃机热电有限公司）	按照规定，公司在浙江省污染源自动监控信息管理平台公开端披露相关环境信息，网址为： https://zxjk.sthjt.zj.gov.cn/zxjk/ywgl/index2.jsp

五、社会责任情况

公司持续践行以能源科技为主体，以各类清洁能源发电、清洁能源零碳资产和技术的投资业务拓展为两翼的“一体两翼”发展格局，构建长期可持续增长模式，随着存量新能源项目的投运，以及风、光、水、储等多方向投资拓展项目的落地，公司清洁能源发电业务将贡献主要营收和利润，助力公司向清洁能源上市企业转型，加快实现国家“碳达峰”、“碳中和”的双碳目标。

已投运的茶光互补项目采取“光伏+农业”的复合模式，提升土地利用率，充分发挥土地使用价值。当地农民不仅可以通过出租土地获得稳定的租金收入，还能在茶园从事茶叶采摘工作，促进农民共富与区域经济繁荣。该项目预计 25 年运营期内总发电量达 2.6 亿千瓦时，相当于节约标准煤 7.6 万吨，减排二氧化碳 20.3 万吨。

天然气作为清洁能源，相较于煤电可显著减少污染物排放，随着“双碳”目标的推进，天然气机组将在电网中发挥不提替代的作用。同时天然气机组具有启动快速，调节灵敏特性，在迎峰度夏及各类保供电中充分发挥用作，更是保障电网大量消纳海上风电、分布式光伏等不稳定能源，同时保障电网安全稳定运行，为全社会用电梯度变化提供最大支撑。

第五节 重要事项

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

☒适用 ☐不适用

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
其他承诺	实际控制人鲁伟鼎先生	解决同业竞争	为避免和解决与上市公司在风力发电领域可能出现的同业竞争，维护顺发恒业及中小股东的合法权益，出具了《实际控制人避免与解决同业竞争的承诺函》，主要内容如下： （1）在本次交易完成后，对于本人所实际控制的其他企业现有的风力发电业务，在未来 5 年内按照相关监管部门的要求，在符合届时适用的法律法规及相关监管规则的前提下，通过股权转让、资产重组、业务调整等多种方式解决与顺发恒业形式上的同业情形。（2）在本次交易完成后，除现有风力发电业务外，本人或本人所实际控制的其他企业不会以任何方式直接或间接参与与顺发恒业构成实质性同业竞争的风力发电业务。（3）如未能履行上述承	2021 年 06 月 16 日	2026 年 06 月 16 日	温岭风电已于 2025 年 1 月 8 日在温岭市市场监督管理局办理完成注销手续，因此承诺事项已于 2025 年 1 月 8 日履行完毕。

			诺，则本人将按照相关规定及监管部门要求承担相应责任。（4）在本人作为顺发恒业实际控制人期间，上述承诺对本人具有约束力。			
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					

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、聘任、解聘会计师事务所情况

半年度财务报告是否已经审计
☐是 ☒否
公司半年度报告未经审计。

五、董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

☐适用 ☒不适用

六、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明

☐适用 ☒不适用

七、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用
公司报告期未发生破产重整相关事项。

八、诉讼事项

重大诉讼仲裁事项

☐适用 ☒不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

其他诉讼事项

☒适用 ☐不适用

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额(万元)	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
杭州市萧山区旺角城小区业主委员会就旺角新天地 930.96 m² 物业经营用房占用使用费及相应利息事宜对公司子公司顺发能城及本公司等相关方提起民事诉讼。	468.01	否	2024 年 3 月，杭州市萧山区旺角城小区业主委员会就旺角新天地 22-12、22-13、22-14，建筑面积为 930.96 m² 的物业经营用房的占用使用费及相应利息事宜对杭州润福大润发超市有限公司、子公司顺发能城、子公司万兴恒、康成投资(中国)有限公司、本公司提起诉讼。本案于 2024 年 4 月 15 日、2024 年 5 月 24 日进行两次法庭审理，法官在庭上进行了调解，双方未达成一致。	2024 年 4 月 15 日、2024 年 5 月 24 日两次庭审，双方经法院调解未达成一致，仍处于法庭审理阶段。	2025 年 2 月 11 日，萧山区人民法院作出一审判决，判令杭州大润发将案涉房屋腾退，并要求顺发能城支付 4,412,300 元房屋占有使用费和 125,124 元评估费。公司 2025 年 4 月 7 日，二审已立案，暂无结果。	2025 年 04 月 19 日	巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)

九、处罚及整改情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

☐适用 ☒不适用

十一、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

☐适用 ☒不适用
公司报告期未发生与日常经营相关的关联交易。

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

☒适用 ☐不适用

关联方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	转让资产的账面价值（万元）	转让资产的评估价值（万元）（如有）	转让价格（万元）	关联交易结算方式	交易损益（万元）	披露日期	披露索引
普星能（香港）有限公司	同受最终控制方控制	股权转让	顺发德能（德清）电力有限公司 51%股权	按照 2024 年 9 月 30 日经审计合并财务报表的账面净资产价值作为定价依据。	27,984.08		14,272	现汇	0	2024 年 12 月 31 日	详见公司分别于 2024 年 12 月 31 日、2025 年 02 月 18 日、2025 年 06 月 03 日披露于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的《关于收购浙江普星德能燃气发电有限公司 51% 股权暨关联交易的公告》（公告编号：2024-60）、《关于收购浙江普星

											德能然 气发电 有限公司 51% 股权 暨关联 交易的 进展公 告》 （公告 编号： 2025- 12）以 及《关 于收购 浙江普 星德能 然气发 电有限 公司 51%股 权 交割完 成的公 告》 （公告 编号： 2025- 31）。
转让价格与账面价值或评估价值差异较大的原因（如有）				否							
对公司经营成果与财务状况的影响情况				不会对公司的财务状况及经营成果造成负面影响							
如相关交易涉及业绩约定的，报告期内的业绩实现情况				否							

3、共同对外投资的关联交易

☐适用 ☒不适用
公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

☒适用 ☐不适用
存款业务

关联方	关联关系	每日最高存款限额（万元）	存款利率范围	期初余额（万元）	本期发生额		期末余额（万元）
					本期合计存	本期合计取	

					入金额（万元）	出金额（万元）	
万向财务	同受最终控制方控制	600,000	0.35%-3.40%	511,232.39	1,115,684.25	1,128,129.65	498,787

贷款业务

关联方	关联关系	贷款额度（万元）	贷款利率范围	期初余额（万元）	本期发生额		期末余额（万元）
					本期合计贷款金额（万元）	本期合计还款金额（万元）	
万向财务	同受最终控制方控制		3.45%-3.7%	36,680	6,000	11,740	30,940

授信或其他金融业务

关联方	关联关系	业务类型	总额（万元）	实际发生额（万元）
-----	------	------	--------	-----------

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。

十二、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

（1） 托管情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在托管情况。

（2） 承包情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在承包情况。

（3） 租赁情况

☒适用 ☐不适用

租赁情况说明

详见本附注“合并财务报表项目注释——租赁”之说明。

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的项目

☐适用 ☒不适用

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

2、重大担保

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在重大担保情况。

3、委托理财

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在委托理财。

4、其他重大合同

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十三、其他重大事项的说明

☒适用 ☐不适用

1、根据公司于 2024 年 12 月 30 日召开的第十届董事会第四次会议审议通过的《关于收购浙江普星德能燃气发电有限公司 51%股权暨关联交易的议案》，同意公司向普星能（香港）有限公司收购其持有浙江普星德能燃气发电有限公司（现已更名为：顺发德能（德清）电力有限公司，以下简称“顺发德能”）51%股权。鉴于普星能量有限公司（股份简称：普星能量，股份代码：00090）间接持有顺发德能 100%股权，根据香港联合交易所有限公司证券上市规则，普星能量于 2025 年 2 月 17 日召开股东特别大会，表决批准了本次出售事项。公司于 2025 年 5 月 30 日向普星能（香港）有限公司支付股权购买价款，完成交割。截至 2025 年 5 月 31 日，公司实际控制顺发德能，故将 2025 年 5 月 31 日确定为合并日，纳入公司合并报表范围。

2、根据公司于 2025 年 1 月 26 日召开的第十届董事会第六次会议审议通过的《关于聘任公司财务负责人的议案》和《关于聘任公司董事会秘书的议案》，刘萍女士不再担任公司财务负责人，钱嘉清女士不再担任公司董事会秘书，董事会同意聘任王红民先生为公司财务负责人兼董事会秘书，任期自本次董事会审议通过之日起至第十届董事会任期届满止。

十四、公司子公司重大事项

☒适用 ☐不适用

1、根据公司于 2025 年 6 月 6 日召开的第十届董事会第十次会议审议通过的《关于全资子公司以资本公积转增注册资本后减资的议案》，公司全资子公司顺发能城有限公司（以下简称“顺发能城”）原注册资本为 23 亿元人民币，基于公司经营发展规划需要，为优化资源配置，公司在顺发能城以 14.50 亿元人民币资本公积转增注册资本（由 23 亿元人民币增加至 37.50 亿元人民币）后，对其减资 22.50 亿元人民币。减资完成后，顺发能城注册资本变更为 15.00 亿元人民币，仍为公司全资子公司。2025 年 7 月 23 日，顺发能城完成以 14.50 亿元人民币资本公积转增注册资本，注册资本变更为 37.50 亿元。

2、2025 年 6 月 16 日，顺发能城有限公司将其持有的浙江星星风力发电有限公司 65%股权划转至顺发恒能股份公司，同日，浙江星星风力发电有限公司将其名称变更为顺发大陈风电场（台州）有限公司。

3、2025 年 7 月 28 日，淮南顺发完成以 10,500 万元人民币资本公积转增注册资本，注册资本由 3,000 万元人民币变更为 1.35 亿元人民币。

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	0	0.00%					0	0	0.00%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股									
其中：境内法人持股									
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	2,395,279,084	100.00%					0	2,395,279,084	100.00%
1、人民币普通股	2,395,279,084	100.00%					0	2,395,279,084	100.00%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其									

他									
三、股份总数	2,395,279,084	100.00%					0	2,395,279,084	100.00%

股份变动的原因

☐适用 ☒不适用

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

股份回购的实施进展情况

☒适用 ☐不适用

根据公司于 2025 年 1 月 10 日召开的第十届董事会第五次会议和 2025 年 2 月 12 日召开的 2025 年度第一次临时股东大会审议通过的《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金及股票回购专项贷款资金，以集中竞价方式回购公司 A 股股份（以下简称“本次回购”），用于注销并减少公司注册资本。本次回购资金总额不低于人民币 25,000 万元（含）且不超过人民币 50,000 万元（含），回购价格不超过人民币 4.95 元/股（含），具体回购股份数量以回购期限届满或者回购实施完毕时实际回购的股份数量为准，回购期限为公司 2025 年度第一次临时股东大会审议通过本次回购股份方案后 12 个月内。截至本报告期末，公司暂未实施回购。

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

三、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数		26,453		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注 8）			0	
持股 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
万向集团	境内非国	62.28%	1,491,831	0.00	0	1,491	不适用	0

公司	有法人		, 780. 00			, 831, 780. 00		
顺发恒能股份公司—2024 年员工持股计划	其他	6. 26%	150, 000, 072. 00	0. 00	0	150, 000, 072. 00	不适用	0
#祁堃	境内自然人	3. 63%	87, 000, 000. 00	0. 00	0	87, 000, 000. 00	不适用	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1. 33%	31, 891, 904. 00	0. 00	0	31, 891, 904. 00	不适用	0
香港中央结算有限公司	境外法人	0. 44%	10, 658, 892. 00	2, 103, 741. 00	0	10, 658, 892. 00	不适用	0
#颜飙	境内自然人	0. 34%	8, 164, 300. 00	1, 144, 900. 00	0	8, 164, 300. 00	不适用	0
长春高新光电发展有限公司	国有法人	0. 29%	7, 063, 466. 00	0. 00	0	7, 063, 466. 00	不适用	0
#肖琴	境内自然人	0. 28%	6, 752, 500. 00	1, 537, 300. 00	0	6, 752, 500. 00	不适用	0
张成于	境内自然人	0. 27%	6, 494, 015. 00	3, 228, 515. 00	0	6, 494, 015. 00	不适用	0
#张宁飞	境内自然人	0. 21%	4, 950, 056. 00	1, 550, 000. 00	0	4, 950, 056. 00	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）		不适用。						
上述股东关联关系或一致行动的说明		1、前十名股东中，第一大股东与其他股东之间不存在关联关系； 2、“顺发恒能股份公司—2024 年员工持股计划”与其他股东之间不构成一致行动关系； 3、公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明		不适用。						
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有）（参见注 11）		截至报告期末，公司通过回购专用证券账户持有公司股份数量为 55, 311, 694 股，占公司总股本的 2. 31%。						
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	
万向集团公司	1, 491, 831, 780. 00					人民币普通股	1, 491, 831, 780. 00	
顺发恒能股份公司—2024 年员工持股计划	150, 000, 072. 00					人民币普通股	150, 000, 072. 00	
#祁堃	87, 000, 000. 00					人民币普通股	87, 000, 000. 00	

			0.00
中央汇金资产管理有限 责任公司	31,891,904.00	人民币普通股	31,891,904.00
香港中央结算有限公司	10,658,892.00	人民币普通股	10,658,892.00
#颜飙	8,164,300.00	人民币普通股	8,164,300.00
长春高新光电发展有限 公司	7,063,466.00	人民币普通股	7,063,466.00
#肖琴	6,752,500.00	人民币普通股	6,752,500.00
张成于	6,494,015.00	人民币普通股	6,494,015.00
#张宁飞	4,950,056.00	人民币普通股	4,950,056.00
前 10 名无限售条件股东 之间，以及前 10 名无限 售条件股东和前 10 名股 东之间关联关系或一致 行动的说明	1、前十名股东中，第一大股东与其他股东之间不存在关联关系； 2、“顺发恒能股份公司—2024 年员工持股计划”与其他股东之间不构成一致行动关系； 3、公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司收购管理办 法》规定的一致行动人。		
前 10 名普通股股东参与 融资融券业务情况说明 (如有) (参见注 4)	1、公司股东祁堃通过普通证券账户持有 0 股，通过国泰海通证券股份有限公司客户信用交 易担保证券账户持有 87,000,000 股，实际合计持有 87,000,000 股； 2、公司股东颜飙除通过普通证券账户持有 2,664,300 股外，还通过信达证券股份有限公司 客户信用交易担保证券账户持有 5,500,000 股，实际合计持有 8,164,300 股； 3、公司股东肖琴除通过普通证券账户持有 1,215,600 股外，还通过西南证券股份有限公司 客户信用交易担保证券账户持有 5,536,900 股，实际合计持有 6,752,500 股； 4、公司股东张宁飞通过普通证券账户持有 2,950,000 股外，还通过招商证券股份有限公司 客户信用交易担保证券账户持有 2,000,056 股，实际合计持有 4,950,056 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。

四、董事、监事和高级管理人员持股变动

☐适用 ☒不适用

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

五、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

六、优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

☐适用 ☒不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

半年度报告是否经过审计
☐是 ☒否
公司半年度财务报告未经审计。

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

1、合并资产负债表

编制单位：顺发恒能股份公司

2025 年 06 月 30 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	5,041,188,396.36	5,132,545,670.64
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	2,542,894.12	
应收账款	93,718,230.93	84,297,585.42
应收款项融资		
预付款项	5,221,235.48	7,659,423.87
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	15,173,232.78	15,652,792.34
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	335,746,104.46	498,130,204.50
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	58,063,708.63	53,617,792.13
流动资产合计	5,551,653,802.76	5,791,903,468.90

非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	10,067,174.73	10,065,769.67
其他权益工具投资	37,452,214.90	37,463,742.60
其他非流动金融资产		
投资性房地产	829,897,273.98	684,480,277.13
固定资产	881,482,147.79	880,894,011.85
在建工程	95,212,644.72	61,508,927.41
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	14,855,434.50	15,111,620.61
无形资产	30,028,629.20	30,157,200.51
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	41,874,533.21	44,319,410.87
递延所得税资产	121,283,793.44	122,483,517.53
其他非流动资产		
非流动资产合计	2,062,153,846.47	1,886,484,478.18
资产总计	7,613,807,649.23	7,678,387,947.08
流动负债：		
短期借款	103,562,659.72	81,583,165.97
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	175,279,518.15	163,651,513.78
预收款项	11,230,774.74	13,781,208.93
合同负债	8,314,099.61	11,076,853.57
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	29,554,535.54	27,861,307.59
应交税费	40,328,475.00	51,248,664.82
其他应付款	839,134,589.00	838,052,963.62
其中：应付利息		

应付股利	54,277,526.53	54,277,526.53
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	70,889,151.43	82,818,385.31
其他流动负债	194,524.03	350,715.41
流动负债合计	1,278,488,327.22	1,270,424,779.00
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	310,980,000.00	283,300,000.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	14,354,800.55	14,081,547.23
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	4,297,949.48	4,539,369.49
其他非流动负债		
非流动负债合计	329,632,750.03	301,920,916.72
负债合计	1,608,121,077.25	1,572,345,695.72
所有者权益：		
股本	2,395,279,084.00	2,395,279,084.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,137,274,878.79	1,273,266,460.94
减：库存股	611,210,320.70	611,210,320.70
其他综合收益		
专项储备	2,389,077.97	1,467,336.25
盈余公积	659,587,125.24	659,587,125.24
一般风险准备		
未分配利润	2,228,239,934.49	2,177,863,283.40
归属于母公司所有者权益合计	5,811,559,779.79	5,896,252,969.13
少数股东权益	194,126,792.19	209,789,282.23
所有者权益合计	6,005,686,571.98	6,106,042,251.36
负债和所有者权益总计	7,613,807,649.23	7,678,387,947.08

法定代表人：陈利军 主管会计工作负责人：王红民 会计机构负责人：王红民

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	1,174,355,438.84	1,305,287,567.93

交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	2,542,894.12	
应收账款	901,810.03	327,306.26
应收款项融资		
预付款项	1,368,682.93	1,500,000.00
其他应收款	95,108,490.39	95,027,402.65
其中：应收利息		
应收股利		
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	6,060,595.62	5,856,900.53
流动资产合计	1,280,337,911.93	1,407,999,177.37
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	4,439,146,718.04	4,270,536,012.30
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	47,225,521.72	14,686,642.55
在建工程	16,550,063.87	42,576,341.28
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	4,502,922,303.63	4,327,798,996.13
资产总计	5,783,260,215.56	5,735,798,173.50
流动负债：		
短期借款		
交易性金融负债		

衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	6,794,157.72	4,380,113.26
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	4,787,828.61	4,373,624.59
应交税费	1,098,519.78	362,328.39
其他应付款	349,439,733.60	349,686,564.59
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	4,514,625.00	
其他流动负债		
流动负债合计	366,634,864.71	358,802,630.83
非流动负债：		
长期借款	22,500,000.00	
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	941,243.16	1,321,880.36
其他非流动负债		
非流动负债合计	23,441,243.16	1,321,880.36
负债合计	390,076,107.87	360,124,511.19
所有者权益：		
股本	2,395,279,084.00	2,395,279,084.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,608,809,597.48	1,592,651,783.50
减：库存股	611,210,320.70	611,210,320.70
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	643,751,038.15	643,751,038.15
未分配利润	1,356,554,708.76	1,355,202,077.36
所有者权益合计	5,393,184,107.69	5,375,673,662.31
负债和所有者权益总计	5,783,260,215.56	5,735,798,173.50

3、合并利润表

单位：元

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
----	-----------	-----------

一、营业总收入	241,167,832.24	278,584,230.41
其中：营业收入	241,167,832.24	278,584,230.41
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	213,653,866.31	235,916,474.64
其中：营业成本	167,605,757.85	184,675,992.59
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	7,002,284.86	13,819,872.08
销售费用	7,881,469.04	9,612,289.99
管理费用	36,848,168.83	34,217,846.41
研发费用		
财务费用	-5,683,814.27	-6,409,526.43
其中：利息费用	7,782,308.61	9,047,394.57
利息收入	13,719,471.79	15,573,574.38
加：其他收益	2,204,723.51	1,920,694.54
投资收益（损失以“—”号填列）	34,605,011.60	29,557,551.33
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,405.06	514,414.11
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）	13,249,007.82	3,209,294.50
资产减值损失（损失以“—”号填列）		
资产处置收益（损失以“—”号填列）	2,085,925.79	798.70
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	79,658,634.65	77,356,094.84
加：营业外收入	4,644,143.71	1,697,351.02
减：营业外支出	24,939.93	57,248.30
四、利润总额（亏损总额以“—”号	84,277,838.43	78,996,197.56

填列)		
减：所得税费用	22,169,569.83	21,881,905.37
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	62,108,268.60	57,114,292.19
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	62,108,268.60	57,114,292.19
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“—”号填列）	50,376,651.09	44,081,079.27
2.少数股东损益（净亏损以“—”号填列）	11,731,617.51	13,033,212.92
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	62,108,268.60	57,114,292.19
归属于母公司所有者的综合收益总额	50,376,651.09	44,081,079.27
归属于少数股东的综合收益总额	11,731,617.51	13,033,212.92
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.02	0.02
（二）稀释每股收益	0.02	0.02

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：13,697,914.35 元，上期被合并方实现的净利润为：21,210,436.86 元。

法定代表人：陈利军 主管会计工作负责人：王红民 会计机构负责人：王红民

4、母公司利润表

单位：元

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业收入	3,130,415.24	291,345.89
减：营业成本	1,800,300.71	187,718.07
税金及附加	94,251.56	201,780.90
销售费用		
管理费用	9,238,977.16	7,788,072.97
研发费用		
财务费用	-1,580,148.66	-8,509,690.50
其中：利息费用	140,400.00	
利息收入	1,722,946.86	8,516,985.11
加：其他收益	55,665.07	130,313.03
投资收益（损失以“—”号填列）	7,943,208.33	438,555,704.75
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
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）	-20,481.22	-78,540.95
资产减值损失（损失以“—”号填列）		
资产处置收益（损失以“—”号填列）	69,983.95	
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	1,625,410.60	439,230,941.28
加：营业外收入	6,000.05	
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	1,631,410.65	439,230,941.28
减：所得税费用	278,779.25	323,366.17
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	1,352,631.40	438,907,575.11
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	1,352,631.40	438,907,575.11
（二）终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值		

变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
六、综合收益总额	1,352,631.40	438,907,575.11
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	228,732,626.94	232,633,696.62
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	1,878,347.95	1,549,763.67
收到其他与经营活动有关的现金	76,558,770.41	107,905,337.61
经营活动现金流入小计	307,169,745.30	342,088,797.90
购买商品、接受劳务支付的现金	104,029,067.49	155,522,395.83
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	49,702,193.86	47,479,479.19
支付的各项税费	52,381,554.87	69,585,239.45
支付其他与经营活动有关的现金	24,738,912.51	29,990,560.14
经营活动现金流出小计	230,851,728.73	302,577,674.61
经营活动产生的现金流量净额	76,318,016.57	39,511,123.29

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		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,985.88	2,520.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	3,270,146,746.49	3,029,300,555.56
投资活动现金流入小计	3,270,154,732.37	3,029,303,075.56
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	60,979,761.17	37,131,771.50
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	1,882,400,000.00	2,655,000,000.00
投资活动现金流出小计	1,943,379,761.17	2,692,131,771.50
投资活动产生的现金流量净额	1,326,774,971.20	337,171,304.06
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	210,080,000.00	85,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	22,128.32	333,000,160.00
筹资活动现金流入小计	210,102,128.32	418,000,160.00
偿还债务支付的现金	172,400,000.00	124,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	36,234,370.37	9,067,022.26
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	142,818,020.00	551,500.08
筹资活动现金流出小计	351,452,390.37	133,618,522.34
筹资活动产生的现金流量净额	-141,350,262.05	284,381,637.66
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	1,261,742,725.72	661,064,065.01
加：期初现金及现金等价物余额	1,889,045,670.64	1,900,598,794.00
六、期末现金及现金等价物余额	3,150,788,396.36	2,561,662,859.01

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	2,894,221.69	243,886.11
收到的税费返还	168,809.13	
收到其他与经营活动有关的现金	3,672,944.18	18,621,941.29
经营活动现金流入小计	6,735,975.00	18,865,827.40
购买商品、接受劳务支付的现金	390,347.21	
支付给职工以及为职工支付的现金	6,308,536.82	5,153,476.04
支付的各项税费	114,588.83	2,408,589.53
支付其他与经营活动有关的现金	3,573,338.26	10,622,574.70
经营活动现金流出小计	10,386,811.12	18,184,640.27
经营活动产生的现金流量净额	-3,650,836.12	681,187.13
二、投资活动产生的现金流量：		

收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7, 105. 88	
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	848, 190, 000. 00	5, 000, 000. 00
投资活动现金流入小计	848, 197, 105. 88	5, 000, 000. 00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8, 654, 652. 17	36, 143, 613. 50
投资支付的现金	152, 720, 000. 00	
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	650, 000, 000. 00	250, 000, 000. 00
投资活动现金流出小计	811, 374, 652. 17	286, 143, 613. 50
投资活动产生的现金流量净额	36, 822, 453. 71	-281, 143, 613. 50
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	27, 000, 000. 00	
收到其他与筹资活动有关的现金	22, 128. 32	333, 000, 160. 00
筹资活动现金流入小计	27, 022, 128. 32	333, 000, 160. 00
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	125, 775. 00	
支付其他与筹资活动有关的现金	100. 00	551, 500. 08
筹资活动现金流出小计	125, 875. 00	551, 500. 08
筹资活动产生的现金流量净额	26, 896, 253. 32	332, 448, 659. 92
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	60, 067, 870. 91	51, 986, 233. 55
加：期初现金及现金等价物余额	452, 287, 567. 93	809, 242, 693. 77
六、期末现金及现金等价物余额	512, 355, 438. 84	861, 228, 927. 32

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年半年度														
	归属于母公司所有者权益												少数 股东 权益	所有 者权 益合 计	
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	一般 风险 准备	未分 配利 润	其他			小计
		优先 股	永续 债	其他											
一、上年期末余额	2,395,279,084.00				1,196,782,874.37	611,210,320.70		1,234,249.16	659,587,125.24		2,108,060,962.75		5,749,733,974.82	69,016,130.83	5,818,750,105.65
加：会计政策变更															
前															

期差错更正															
其他					76,483,586.57			233,087.09			69,802,320.65		146,518,994.31	140,773,151.40	287,292,145.71
二、本年期初余额	2,395,279,084.00				1,273,266,460.94	611,210,320.70		1,467,336.25	659,587,125.24		2,177,863,283.40		5,896,252,969.13	209,789,282.23	6,106,042,251.36
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					－135,991,582.15			921,741.72			50,376,651.09		－84,693,189.34	－15,662,490.04	－100,355,679.38
（一）综合收益总额											50,376,651.09		50,376,651.09	11,731,617.51	62,108,268.60
（二）所有者投入和减少资本					6,728,417.85								6,728,417.85	1,727.40	6,730,145.25
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					6,728,417.85								6,728,417.85	1,727.40	6,730,145.25
4．其他															
（三）利润分配														－28,000,000.00	－28,000,000.00
1．提取盈余公积															
2．提取一般风险准备															
3．对所有 者（或股 东）的分配														－28,000,000.00	－28,000,000.00
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								921,741.72					921,741.72	604,165.05	1,525,906.77
1. 本期提取								1,378,973.75					1,378,973.75	1,043,466.42	2,422,440.17
2. 本期使用								457,232.03					457,232.03	439,301.37	896,533.40
（六）其他					-142,720,000.00								-142,720,000.00		-142,720,000.00
四、本期期末余额	2,395,279,084.00				1,137,274,878.9	611,210,320.70		2,389,077.97	659,587,125.24		2,228,239,934.49		5,811,559,779.9	194,126,792.19	6,005,686,571.98

上年金额

单位：元

项目	2024 年半年度														
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计		
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他	小计
		优先股	永续债	其他											

一、上年期末余额	2,395,279.08				1,239,297.72	668,960.30		787,504.91	615,014.23		2,301,738.22		5,883,156.44	62,312.19	5,945,468.64
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他					76,483.58			177,445.77			48,957.76		125,618.79	120,692.57	246,311.36
二、本年期初余额	2,395,279.08				1,315,781.30	668,960.30		964,950.68	615,014.23		2,350,695.99		6,008,775.24	183,476.63	6,191,780.01
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）					-110,939.50	-115,814.50		1,042,795.16			-189,915.65		-183,997.84	13,726.63	-170,271.23
（一）综合收益总额											44,081.07		44,081.07	13,033.21	57,114.29
（二）所有者投入和减少资本					-110,939.50	-115,814.50							4,875.00		4,875.00
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					4,875.00								4,875.00		4,875.00
4. 其他					-115,814.50	-115,814.50									
（三）利润											-233		-233		-233

分配											,99 6,7 39. 00		,99 6,7 39. 00		,99 6,7 39. 00
1. 提取盈 余公积															
2. 提取一 般风险准备															
3. 对所有 者（或股 东）的分配											- 233 ,99 6,7 39. 00		- 233 ,99 6,7 39. 00		- 233 ,99 6,7 39. 00
4. 其他															
（四）所有 者权益内部 结转															
1. 资本公 积转增资本 （或股本）															
2. 盈余公 积转增资本 （或股本）															
3. 盈余公 积弥补亏损															
4. 设定受 益计划变动 额结转留存 收益															
5. 其他综 合收益结转 留存收益															
6. 其他															
（五）专项 储备								1,0 42, 795 .16					1,0 42, 795 .16	693 ,42 0.7 6	1,7 36, 215 .92
1. 本期提 取								1,1 75, 123 .31					1,1 75, 123 .31	820 ,55 9.5 7	1,9 95, 682 .88
2. 本期使 用								132 ,32 8.1 5					132 ,32 8.1 5	127 ,13 8.8 1	259 ,46 6.9 6
（六）其他															
四、本期期 末余额	2,3 95, 279 ,08 4.0 0				1,2 04, 841 ,80 5.9 0	553 ,14 5,8 17. 16		2,0 07, 745 .84	615 ,01 4,2 31. 90		2,1 60, 780 ,33 2.0 2		5,8 24, 777 ,38 2.5 0	196 ,73 1,3 97. 14	6,0 21, 508 ,77 9.6 4

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年半年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	2,395,279,084.00				1,592,651,783.50	611,210,320.70			643,751,038.15	1,355,202,077.36		5,375,673,662.31
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	2,395,279,084.00				1,592,651,783.50	611,210,320.70			643,751,038.15	1,355,202,077.36		5,375,673,662.31
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					16,157,813.98					1,352,631.40		17,510,445.38
（一）综合收益总额										1,352,631.40		1,352,631.40
（二）所有者投入和减少资本					4,989,164.68							4,989,164.68
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					4,989,164.68							4,989,164.68
4．其他												
（三）利润分配												
1．提取盈余公积												
2．对所有（或股												

东) 的分配												
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					11, 168, 649. 30							11, 168, 649. 30
四、本期期末余额	2, 395, 279, 084. 00				1, 608, 809, 597. 48	611, 210, 320. 70			643, 751, 038. 15	1, 356, 554, 708. 76		5, 393, 184, 107. 69

上年金额

单位：元

项目	2024 年半年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	2, 395, 279, 084. 00				1, 638, 434, 523. 85	668, 960, 320. 70			599, 178, 144. 81	1, 188, 042, 776. 33		5, 151, 974, 208. 29
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其												

他												
二、本年期初余额	2,395,279,084.00				1,638,434,523.85	668,960,320.70			599,178,144.81	1,188,042,776.33		5,151,974,208.29
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）					-110,939,503.54	-115,814,503.54				204,910,836.11		209,785,836.11
（一）综合收益总额										438,907,575.11		438,907,575.11
（二）所有者投入和减少资本					-110,939,503.54	-115,814,503.54						4,875,000.00
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					4,875,000.00							4,875,000.00
4．其他					-115,814,503.54	-115,814,503.54						
（三）利润分配										-233,996,739.00		-233,996,739.00
1．提取盈余公积												
2．对所有者（或股东）的分配										-233,996,739.00		-233,996,739.00
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												
四、本期期 末余额	2,395 ,279, 084.0 0				1,527 ,495, 020.3 1	553,1 45,81 7.16			599,1 78,14 4.81	1,392 ,953, 612.4 4		5,361 ,760, 044.4 0

三、公司基本情况

顺发恒能股份公司（原名为“长春兰宝实业股份有限公司”、“兰宝科技信息股份有限公司”、“顺发恒业股份公司”，以下简称公司或本公司）系经长春市体改委批准，于1993年5月26日，由长春君子兰工业集团（公司）（现更名为“长春君子兰集团有限公司”）、营口天力电机股份有限公司、中轻贸易中心共同发起设立的定向募集股份有限公司。设立时公司注册资本36,000,000.00元。

1996年11月7日，经中国证券监督管理委员会证监发字(1996)298号和证监发字(1996)299号文件批准，在深交所网上发行16,000,000.00股流通股，每股面值1元，发行后公司总股本为52,000,000.00元，公司注册资本增至52,000,000.00元。上述股票于1996年11月22日挂牌上市。

1997年5月，根据公司第五次股东大会决议通过的1996年利润分配方案，以总股本52,000,000.00股为基数，按10比2的比例派送红股，共派送10,400,000.00股，完成本次送股后公司总股本为62,400,000.00元，公司注册资本增至62,400,000.00元。

1998年6月18日，营口天力电机股份有限公司与长春通信发展股份有限公司签订《股权转让协议书》，将其持有的公司法人股12,000,000.00股全部转让给长春通信发展股份有限公司，此次转让后，公司的注册资本没有发生变化。

1998年7月，根据公司第七次(临时)股东大会的决议，并经中国证券监督管理委员会（证监上字[1998]47号文）批准，以总股本62,400,000.00股为基数，按10比2.5的比例向全体股东实施配股，共配售10,105,000.00股，完成本次配股后总股本为72,505,000.00元，公司注册资本增至72,505,000.00元。

1998年9月，根据公司1998年第一次临时股东大会决议，在1998年度中期对1997年度利润进行分配，以1998年7月14日配股后的总股本72,505,000.00股为基数，按10比2的比例向全体股东派送红股，共派送14,501,000.00股；在1998年度中期实施资本公积金转增股本方案，以1998年7月14日配股后的股本总额72,505,000.00股为基数，按10比8的比例向全体股东转增股本，转增58,004,000.00股。完成本次送红股、转增股后总股本为145,010,000.00元，公司注册资本增至145,010,000.00元。

2000年6月，根据公司1999年度股东大会决议，并经中国证券监督管理委员会（证监公司字[2000]37号文）批准，以1999年末总股本145,010,000.00股为基数，按10比3的比例向全体股东实施配股，共配售26,682,542.00股，完成本次配股后总股本为171,692,542.00元，公司注册资本增至171,692,542.00元。

2000年11月7日，公司名称由“长春兰宝实业股份有限公司”更名为“兰宝科技信息股份有限公司”。

2001 年 8 月，根据公司 2000 年度股东大会决议，实施以资本公积金转增股本方案，以总股本 171,692,542.00 股为基数，按 10 比 4 的比例向全体股东转增股本，转增 68,677,016.00 股，完成本次转增股后总股本为 240,369,558.00 元，公司注册资本增至 240,369,558.00 元。

2004 年 9 月 20 日，深圳合利实业有限公司（原名为“辽宁合利实业有限公司”，以下简称“深圳合利”）与长春通信发展股份有限公司签署《股份转让协议》，深圳合利以协议转让的方式受让长春通信发展股份有限公司所持有的公司 33,600,000.00 股社会法人股，此次转让后公司的注册资本没有发生变化。

2008 年 2 月，公司原控股股东长春君子兰集团有限公司持有的公司 88,749,558 股国有法人股股份被司法拍卖，其中万向资源有限公司（以下简称“万向资源”）竞得公司股份 33,651,838 股，长春高新光电发展有限公司（以下简称“高新光电”）竞得公司股份 44,374,779 股，北京和嘉投资有限公司（以下简称“北京和嘉”）竞得公司股份 10,722,941 股。此次股权拍卖后，公司注册资本没有发生变化。上述股份过户手续于 2008 年 3 月 10 日办理完毕。

2008 年 6 月 30 日，公司 2008 年第一次临时股东大会暨股权分置改革相关股东会议审议通过了公司股权分置改革方案，公司以现有流通股股份 114,660,000.00 股为基数，以资本公积金向方案实施日登记在册的全体流通股股东每 10 股定向转增 6 股，每股面值 1 元，计转增 68,796,000.00 股。2008 年 7 月 15 日，股权分置改革方案实施完毕。完成本次转增后总股本为 309,165,558.00 元，公司注册资本增至 309,165,558.00 元。

2009 年 3 月，公司经中国证券监督管理委员会以证监许可[2009]172 号文核准，实施了重大资产出售及定向发行股份购买资产方案，即公司向万向资源发行 736,344,195 股份购买其持有的顺发恒业有限公司的股权。完成本次发行后总股本为 1,045,509,753.00 元，公司注册资本增至 1,045,509,753.00 元。

2009 年 4 月 22 日，公司名称由“兰宝科技信息股份有限公司”更名为“顺发恒业股份公司”。2015 年 4 月，公司根据 2014 年度股东大会决议，以 2014 年 12 月 31 日总股本 1,045,509,753 股为基数，向全体股东每 10 股送红股 4 股，并派现金 1 元（含税）。实施后公司总股本增至 1,463,713,654.00 元，公司注册资本增至 1,463,713,654.00 元。

2016 年 4 月，公司根据 2015 年度股东大会决议，以 2015 年 12 月 31 日总股本 1,463,713,654 股为基数，向全体股东每 10 股送红股 3.8 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 1 股。实施后公司总股本增至 2,166,296,207.00 元，公司注册资本增至 2,166,296,207.00 元。

2016 年 5 月，根据中国证券监督管理委员会证监许可〔2015〕2875 号文核准，公司完成非公开发行 A 股股票方案。本次非公开发行人民币普通股 266,222,961 股，发行后总股本为 2,432,519,168.00 元，公司注册资本增至 2,432,519,168.00 元。

2020 年 1 月，根据中国证券监督管理委员会证监许可〔2019〕2991 号文核准，万向集团公司取得了《证券过户登记确认书》，完成了向万向资源协议收购其持有的本公司全部 61.33%股权。此次转让后，公司的注册资本没有发生变化，万向集团成为公司控股股东（第一大股东），公司实控人不会发生变化，仍系鲁伟鼎先生。

2020 年 3 月 24 日，公司第八届董事会第十次会议审议通过了《关于回购公司股份的议案》。至 2021 年 3 月 23 日回购期限届满，公司通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 187,940,156 股，占公司期末总股本比例为 7.73%，回购股份无表决权，母公司万向集团公司持股数不变，表决权比例增加为 66.46%。

2022 年 4 月 14 日，公司第九届董事会第七次会议审议通过了《关于回购公司股份的议案》。至 2022 年 9 月 15 日回购期限届满，此次回购公司通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 55,311,694 股，占公司目前总股本比例为 2.27%。回购股份无表决权，母公司万向集团公司持股数不变，表决权比例增加为 68.14%。

2022 年 12 月 15 日，公司第九届董事会第十四次会议审议通过了《关于减持已回购股份的议案》。至 2023 年 6 月 22 日减持已回购股份期限届满，公司通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式减持回购股份数量为 700,000 股，占公司总股本的 0.03%，母公司万向集团公司持股数不变，表决权比例为 68.12%。

2023 年 6 月 30 日，公司第九届董事会第十七次会议审议通过了《关于变更部分回购股份用途并注销的议案》。截至 2023 年 12 月 31 日，公司注册资本由 2,432,519,168 元变更为 2,395,279,084 元，公司股份总数由 2,432,519,168 股变更为 2,395,279,084 股，母公司万向集团公司持股数不变，表决权比例为 68.12%。

截止 2024 年 12 月 31 日，公司注册资本为人民币 2,395,279,084 元，总股本为 2,395,279,084 股，每股面值人民币 1 元，均为无限售条件的流通股份。

本公司的基本组织架构：根据国家法律法规和公司章程的规定，建立了由股东大会、董事会、监事会及经营管理层组成的规范的多层次治理结构；董事会下设战略委员会、审计委员会、提名与薪酬考核委员会等三个专门委员会。公司下设行政管理部、人力资源部、财务管理部、投资发展部、工程建设部、生产技术部、经营管理部、安全环保部、聚能城分布式电厂共 9 个职能部门。

本公司属房地产行业。主要经营活动为：许可项目：供电业务；发电业务、输电业务、供（配）电业务；水力发电；建设工程施工（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，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：机动车充电销售；储能技术服务；热力生产和供应；供冷服务；发电技术服务；风力发电技术服务；风电场相关系统研发；新兴能源技术研发；电力行业高效节能技术研发；余热余压余气利用技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新能源原动设备销售；合同能源管理；品牌管理；社会经济咨询服务；节能管理服务；太阳能发电技术服务；光伏发电设备租赁；水资源管理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。本公司的母公司为万向集团公司。

本财务报告已于 2025 年 8 月 27 日经公司董事会批准对外报出。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定（2023 年修订）》的披露规定编制财务报表。

2、持续经营

本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

本公司及各子公司根据实际生产经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对应收款项减值、存货、收入等交易和事项制定了若干具体会计政策和会计估计，具体会计政策参见第十节五 13、第十节五 15、和第十节五 32 等相关说明。

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、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

2、会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

正常营业周期是指本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。本公司以 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

本公司及境内子公司采用人民币为记账本位币。
本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
重要的投资活动项目	金额 500.00 万元以上(含)
账龄超过 1 年的重要合同负债	金额 500.00 万元以上(含)或占合同负债期末数 10%以上的款项。
重要的在建工程	公司将单项在建工程明细金额超过资产总额 0.5%的认定为重要。
重要的非全资子公司	收入规模占合并报表 10%以上的非全资子公司

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的会计处理

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。

公司在企业合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司取得的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；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并，合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积(股本溢价)，资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（2）非同一控制下企业合并的会计处理

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。

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；对于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，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，经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。

如果在购买日或合并当期期末，因各种因素影响无法合理确定作为合并对价付出的各项资产的公允价值，或合并中取得被购买方各项可辨认资产、负债的公允价值，合并当期期末，公司以暂时确定的价值为基础对企业合并进行核算。自购买日算起 12 个月内取得进一步的信息表明需对原暂时确定的价值进行调整的，则视同在购买日发生，进行追溯调整，同时对以暂时性价值为基础提供的比较报表信息进行相关的调整；自购买日算起 12 个月以后对企业合并成本或合并中取

得的可辨认资产、负债价值的调整，按照《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和会计差错更正》的原则进行处理。

公司在企业合并中取得的被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。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，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，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，根据企业会计准则判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。多次交易的条款、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。

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或留存收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（3）企业合并中有关交易费用的处理

为进行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。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。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

（1）控制的判断标准及合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分、结构化主体等）。

（2）合并报表的编制方法

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本公司整体财务状况、经营成果和现金流量。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易和往来对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果、现金流量分别纳入合并利润表、合并现金流量表中。在报告期内，同时调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报表主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

本期若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；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。将子公司自购买日至期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至期末的现金流量纳入合并现金流量表。

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

（3）购买少数股东股权及不丧失控制权的部分处置子公司股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本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，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处

置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（4）丧失控制权的处置子公司股权

本期本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司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与商誉之和，形成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被购买方直接处置相关资产和负债相同的基础进行会计处理（即除了在该原有子公司重新计量设定受益计划外净负债或者净资产导致的变动以外，其余一并转入当期投资收益）。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“主要会计政策和会计估计——长期股权投资”或“主要会计政策和会计估计——金融工具”。

（5）分步处置对子公司股权投资至丧失控制权的处理

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，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。

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”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。即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自购买日开始持续计算的净资产账面价值份额之间的差额，作为权益性交易计入资本公积（股本溢价）。在丧失控制权时不得转入丧失控制权当期的损益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本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。

合营企业，是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。本公司对合营企业的投资采用权益法核算，按照本附注“主要会计政策和会计估计——长期股权投资”中“权益法核算的长期股权投资”所述的会计政策处理。

共同经营，是指本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。本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

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

当本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，本公司仅确认因该项交易产生的损益中属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本公司向共同经营投出或者出售资产的情况，本公司全额确认损失；对于本公司自共同经营购买资产的情况，本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

在编制现金流量表时，将本公司库存现金及可以随时用于支付的存款确认为现金。现金等价物是指企业持有的期限短（一般是指从购买日起 3 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）外币交易业务

对发生的外币业务，采用交易发生日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折合记账本位币记账。但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

（2）外币货币性项目和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：1)属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；2)用于境外经营净投资有效套期的套期工具的汇兑差额（该差额计入其他综合收益，直至净投资被处置才被确认为当期损益）；以及 3)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

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

11、金融工具

金融工具是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

（1）金融工具的分类、确认依据和计量方法

1) 金融资产和金融负债的确认和初始计量

本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。对于以常规方式购买金融资产的，本公司在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债。

金融资产和金融负债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和金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。对于初始确认时不具有重大融资成分的应收账款，按照本附注“主要会计政策和会计估计——收入”所述的收入确认方法确定的交易价格进行初始计量。

2) 金融资产的分类和后续计量

本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分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

①以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产，是指同时符合下列条件的金融资产：i 本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；ii 该金融资产的合同条款规定，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。

该类金融资产在初始确认后采用实际利率法以摊余成本计量，所产生的利得或损失在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

对于金融资产的摊余成本，应当以该金融资产的初始确认金额经下列调整后的结果确定：i. 扣除已偿还的本金；ii. 加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额；iii. 扣除累计计提的损失准备。

实际利率法，是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，本公司在考虑金融资产或金融负债所有合同条款（如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等）的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

本公司根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入，但下列情况除外：i. 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。ii. 对于购

入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善在客观上可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，应转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

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

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，是指同时符合下列条件的金融资产：i. 本公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标。ii. 该金融资产的合同条款规定，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。

该类金融资产在初始确认后以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

对于非交易性权益工具投资，本公司可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定基于单项非交易性权益工具投资的基础上作出，且相关投资从工具发行者的角度符合权益工具的定义。此类投资在初始指定后，除了获得的股利(属于投资成本收回部分的除外)计入当期损益外，其他相关的利得或损失(包括汇兑损益)均计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述①、②情形外，本公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本公司在非同一控制下的企业合并中确认的或有对价构成金融资产的，该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。

该类金融资产在初始确认后以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失计入当期损益。

3) 金融负债的分类和后续计量

本公司将金融负债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、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、财务担保合同及以摊余成本计量的金融负债。

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。在非同一控制下的企业合并中，本公司作为购买方确认的或有对价形成金融负债的，该金融负债应当按照以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债在初始确认后以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失计入当期损益。

因公司自身信用风险变动引起的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的公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。该金融负债的其他公允价值变动计入当期损益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

②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

该类金融负债按照本附注“主要会计政策和会计估计——金融工具”中“金融资产转移的确认依据及计量方法”所述的方法进行计量。

③财务担保合同

财务担保合同，是指当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求本公司向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。

不属于上述①或②情形的财务担保合同，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：i. 按照本附注“主要会计政策和会计估计——金融工具”中“金融工具的减值”确定的损失准备金额；ii. 初始确认金额扣除按照本附注“主要会计政策和会计估计——收入”所述的收入确认方法所确定的累计摊销额后的余额。

④以摊余成本计量的金融负债

除上述①、②、③情形外，本公司将其余所有的金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债。

该类金融负债在初始确认后采用实际利率法以摊余成本计量，产生的利得或损失在终止确认或在按照实际利率法摊销时计入当期损益。

4) 权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行(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。本公司对权益工具持有方的各种分配(不包括股票股利)，减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

金融负债与权益工具的区分：

金融负债，是指符合下列条件之一的负债：

- ①向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务。
- ②在潜在不利条件下，与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。
- ③将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同，且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具。

④将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是本公司的金融负债；如果是后者，该工具是本公司的权益工具。

(2) 金融资产转移的确认依据及计量方法

金融资产转移，是指本公司将金融资产(或其现金流量)让与或交付该金融资产发行方以外的另一方。金融资产终止确认，是指本公司将之前确认的金融资产从其资产负债表中予以转出。

满足下列条件之一的金融资产，本公司予以终止确认：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，虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制。

若本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且保留了对该金融资产的控制的，则按照继续涉入被转移金融资产的程度继续确认有关金融资产，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，将下列两项金额的差额计入当期损益：1)被转移金融资产在终止确认日的账面价值；2)因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：1)终止确认部分在终止确认日的账面价值；2)终止确认部分收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。对于本公司指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具，整体或部分转移满足终止确认条件的，按上述方法计算的差额计入留存收益。

(3) 金融负债终止确认条件

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

金融负债(或其一部分)终止确认的，本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。本公司回购金融负债一部分的，按照继续确认部分和终止确认部分在回购日各自的公允价值占整体公允价值的比例，对该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的负债)之间的差额，计入当期损益。

(4) 金融工具公允价值的确定

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见本附注“主要会计政策和会计估计——公允价值”。

(5) 金融工具的减值

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、合同资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款以及本附注“主要会计政策和会计估计——金融工具”中“金融负债的分类和后续计量”所述的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本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。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的应收款项或合同资产及《企业会计准则第 21 号——租赁》规范的租赁应收款，本公司运用简化计量方法，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。

除上述计量方法以外的金融工具，本公司按照一般方法计量损失准备，在每个资产负债表日评估其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并未显著增加，处于第一阶段，本公司按照该金融工具未来 12 个月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已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果金融资产自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内(若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期)可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。对于在单项工具层面无法以合理成本获得关于信用风险显著增加的充分证据的金融工具，本公司以组合为基础考虑评估信用风险是否显著增加。若本公司判断金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

(6) 金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本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金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。

12、公允价值

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。本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场(或最有利市场)是本公司在计量日能够进入的交易市场。

本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中有类似资产或负

债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利益和收益率曲线等；第三层次输入值，是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据做出的财务预测等。每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

13、应收账款

(1) 应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本公司按照本附注“主要会计政策和会计估计——金融工具”中“金融工具的减值”所述的简化计量方法确定应收账款的预期信用损失并进行会计处理。在资产负债表日，按应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额的现值计量应收账款的信用损失。本公司将信用风险特征明显不同的应收账款单独进行减值测试，并估计预期信用损失；将其余应收账款按信用风险特征划分为若干组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况并考虑前瞻性信息，在组合基础上估计预期信用损失。

(2) 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

组合名称	确定组合的依据
账龄组合（除电力销售）	按账龄划分的具有类似信用风险特征的应收账款
电力销售组合[注]	按电力销售划分的具有类似信用风险特征的应收账款

[注]：电力销售组合主要包括应收标杆电费和应收可再生能源补贴电费，客户集中为当地国网电力公司，客户数量有限且单项金额较大。应收标杆电费形成的应收账款，欠款方为国网电力公司，其信用及支付记录较好，通常自出具账单日起 30-60 天内收款，账龄较短。应收可再生能源补贴电费形成的应收账款，根据国家现行政策及财政部付款惯例结算，经批准后由财政部门拨付至地方国网电力公司，再由地方国网电力公司根据电量结算情况拨付至发电企业。

(3) 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

公司按照先发生先收回的原则统计并计算应收账款账龄。

(4) 按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

本公司将债务人信用状况明显恶化、未来回款可能性较低、已经发生信用减值等信用风险特征明显不同的应收账款单独进行减值测试。

14、其他应收款

其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

(1) 其他应收款预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本公司按照本附注“主要会计政策和会计估计——金融工具”中“金融工具的减值”所述的一般方法确定其他应收款的预期信用损失并进行会计处理。在资产负债表日，按应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额的现值计量其他应收款的信用损失。本公司将信用风险特征明显不同的其他应收款单独进行减值测试，并估计预期信用损失；将其余其他应收款按信用风险特征划分为若干组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况并考虑前瞻性信息，在组合基础上估计预期信用损失。

(2) 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

组合名称	确定组合的依据
账龄组合	按账龄划分的具有类似信用风险特征的其他应收款
关联方组合	应收本公司合并报表范围内关联方款项

(3) 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

公司按照先发生先收回的原则统计并计算其他应收款账龄。

(4) 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本公司将债务人信用状况明显恶化、未来回款可能性较低、已经发生信用减值等信用风险特征明显不同的其他应收款单独进行减值测试。

15、存货

(1) 存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法

1) 存货按房地产开发存货和非房地产开发存货分类。房地产开发存货包括拟开发土地、开发产品、处在开发过程中的开发成本、意图出售而暂时出租的开发产品、周转房，以及在开发经营过程中耗用的库存材料和低值易耗品等；非房地产开发存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2) 公司取得存货按实际成本计量。① 外购原材料、库存商品的成本即为其采购成本，通过进一步加工取得的非房地产开发存货成本由采购成本和加工成本构成。房地产工程开发过程中所发生的各项直接和间接费用计入开发成本，待工程完工结转开发产品。② 债务重组取得债务人用以抵债的存货，以放弃债权的公允价值和使该存货达到当前位置和状态所发生的可直接归属于该存货的相关税费为基础确定其入账价值。③ 在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的存货通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入存货的成本。④ 以同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货按公允价值确定其入账价值。

3) 发出存货的计价方法

① 房地产行业发出材料采用个别计价法，非房地产行业发出材料采用月末一次加权平均法。
② 项目开发时，开发用土地按开发产品占地面积计算分摊计入项目的开发成本。
③ 意图出售而暂时出租的开发产品和周转房按公司同类固定资产的预计使用年限分期平均摊销。
④ 如果公共配套设施早于有关开发产品完工的，在公共配套设施完工决算后，按有关开发项目的建筑面积分配计入有关开发项目的开发成本；如果公共配套设施晚于有关开发产品完工的，则先由有关开发产品预提公共配套设施费，待公共配套设施完工决算后再按实际发生数与预提数之间的差额调整有关开发产品成本。

4) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品按照一次转销法进行摊销。

包装物按照一次转销法进行摊销。

5) 存货的盘存制度为永续盘存制。

(2) 存货跌价准备

1) 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量。存货可变现净值是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。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，除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定，其中：

① 开发产品等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；

② 需要经过开发的存货，在正常生产经营过程中以所形成的开发产品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备。

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

16、合同资产

1) 合同资产的确认方法及标准

合同资产是指公司已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。公司拥有、无条件(仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项列示。

公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

(2) 合同资产的减值

1) 合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本公司按照本附注“主要会计政策和会计估计——金融工具”中“金融工具的减值”所述的简化计量方法确定合同资产的预期信用损失并进行会计处理。在资产负债表日，按应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额的现值计量合同资产的信用损失。本公司将信用风险特征明显不同的合同资产单独进行减值测试，并估计预期信用损失；将其余合同资产按信用风险特征划分为若干组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况并考虑前瞻性信息，在组合基础上估计预期信用损失。

2) 按照信用风险特征组合计提减值准备的组合类别及确定依据

组合名称	确定组合的依据
账龄组合	按账龄划分的具有类似信用风险特征的应收账款

3) 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

公司按照先发生先收回的原则统计并计算合同资产账龄。

4) 按照单项计提减值准备的认定单项计提判断标准

本公司将债务人信用状况明显恶化、未来回款可能性较低、已经发生信用减值等信用风险特征明显不同的合同资产单独进行减值测试。

17、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本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，包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

(1) 共同控制和重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

(2) 长期股权投资的初始投资成本的确定

1) 同一控制下的合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。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、所承担债务账面价值或发行股份的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股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与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为其他权益工具投资而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

2) 非同一控制下的企业合并形成的，公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为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。购买方为企业合并而发生的审计、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；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。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据企业会计准则判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。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；原持有股权投资为其他权益工具投资的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动直接转入留存收益。

3) 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：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本，与发行权益性证券直接相关的费用，按照《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的有关规定确定；在非货币性资产交换具有商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本以放弃债权的公允价值为基础确定。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，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为其他权益工具投资的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当直接转入留存收益。

(3) 长期股权投资的后续计量及损益确认方法

1) 成本法核算的长期股权投资

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

2) 权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

采用权益法核算的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；长期股权投资的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，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，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，并据以确认投资损益和其他综合收益等。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；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。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所有者权益。公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。

在公司确认应分担被投资单位发生亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失、冲减长期应收项目的账面价值。经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

对于本公司向合营企业与联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或者联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营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。

（4）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

1) 权益法核算下的长期股权投资的处置

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，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或者负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、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。

因处置部分股权投资等原因丧失了对投资单位的共同控制或者重大影响的，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，在终止确认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，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

2) 成本法核算下的长期股权投资的处置

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者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者负债相同的基础进行处理，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、其他综合收益和净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。

因其他投资方增资而导致本公司持股比例下降、从而丧失控制权但能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，按照新的持股比例确认本公司应享有的被投资单位因增资扩股而增加净资产的份额，与应结转持股比例下降部分所对应的长期股权投资原账面价值之间的差额计入当期损益；然后，按照新的持股比例视同自取得投资时即采用权益法核算进行调整。

公司因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，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，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》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间的差额计入当期损益，其他综合收益和其他所有者权益全部结转为当期损益。

本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。

18、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

- (1) 投资性房地产是指为赚取租金或资本增值、或者两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物(含自行建造或开发活动完成后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物)。
- (2) 投资性房地产按照成本进行初始计量, 采用成本模式进行后续计量。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。
- (3) 对成本模式计量的投资性房地产, 采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。
- (4) 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, 按转换前的账面价值作为转换后的入账价值。自用房地产的用途或者存货改变为赚取租金或资本增值时, 自改变之日起, 将固定资产、无形资产或存货转换为投资性房地产, 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。
- (5) 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。

19、固定资产

(1) 确认条件

固定资产是指同时具有下列特征的有形资产: 1) 为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的; 2) 使用寿命超过一个会计年度。

固定资产同时满足下列条件的予以确认: 1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业; 2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出, 符合上述确认条件的, 计入固定资产成本; 不符合上述确认条件的, 发生时计入当期损益。

(2) 固定资产的初始计量

固定资产按照成本进行初始计量。对弃置时预计将产生较大费用的固定资产, 预计弃置费用, 并将其现值计入固定资产成本。

(3) 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	20-35	3-5	4.85—2.71
机器设备	年限平均法	8-32	5	11.88-2.97
运输工具	年限平均法	5-6	3-5	19.40—15.83
电子及其他设备	年限平均法	5-10	3-5	19.40—9.5

- 1) 符合资本化条件的固定资产装修费用, 在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内, 采用年限平均法单独计提折旧。
- 2) 已计提减值准备的固定资产, 还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算折旧率。
- 3) 公司至少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。

(4) 其他说明

- 1) 因开工不足、自然灾害等导致连续 3 个月停用的固定资产确认为闲置固定资产(季节性停用除外)。闲置固定资产采用和其他同类别固定资产一致的折旧方法。
- 2) 若固定资产处于处置状态, 或者预期通过使用或处置不能产生经济利益, 则终止确认, 并停止折旧和计提减值。
- 3) 固定资产出售、转让、报废或者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。
- 4) 本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用, 有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分, 计入固定资产成本, 不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间, 照提折旧。

20、在建工程

- (1) 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠地计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。
- (2) 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。
- (3) 本公司在建工程转为固定资产的具体标准和时点如下：

类别	转为固定资产的标准和时点
房屋建筑物	(1) 主体建设工程及配套工程已实质上完工；(2) 建设工程在达到预定设计要求，经勘察、设计、施工、监理等单位完成验收；(3) 经消防、国土、规划等外部部门验收；(4) 建设工程达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程实际造价按预估价值转入固定资产。
机器设备	设备经安装调试，验收合格后达到可使用状态

21、借款费用

- 借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。
- (1) 借款费用资本化的确认原则
- 公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。
- (2) 借款费用资本化期间
- 1) 当同时满足下列条件时，开始资本化：① 资产支出已经发生；② 借款费用已经发生；③ 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。
- 2) 暂停资本化：若符合资本化条件的资产在购建或者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，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。
- 3) 停止资本化：当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。当购建或者生产符合资本化的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或者对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。
- (3) 借款费用资本化率及资本化金额的计算方法
- 为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用(包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销)，减去将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，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率(加权平均利率)，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额不超过当期相关借款实际发生的利息金额。外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。专门借款发生的辅助费用，在所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，予以资本化；在达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时计入当期损益。借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

22、无形资产

(1) 无形资产的初始计量

无形资产按成本进行初始计量。外购无形资产的成本，包括购买价、相关税费以及直接归属于该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以放弃债权的公允价值和可直接归属于使该资产达到预定用途所发生的税金等其他成本为基础确定其入账价值。在非货币性资产交换具备商业实质且换入或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此之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分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

(2) 无形资产使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：1) 运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；2) 技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；3) 以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；4) 现在或潜在的竞争者预期采取的行动；5) 为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；6) 对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；7) 与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命依据	期限(年)
土地使用权	土地使用权证登记使用年限	50
软件	预计受益期限	3-10

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理；预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

(3) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。划分研究阶段和开发阶段的标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：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，可证明其有用性；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。如不满足上述条件的，于发生时计入当期损益；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。

23、长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产和生产性生物资产、固定资产、在建工程、油气资产、使用权资产、无形资产、商誉等长期资产，存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

- (1) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；
- (2) 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；
- (3) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；
- (4) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；
- (5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；
- (6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等；
- (7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

上述长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，应当进行减值测试。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。公允价值的确定方法详见本附注“主要会计政策和会计估计——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，以资产组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收益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者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者资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或者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。

商誉和使用寿命不确定的无形资产至少在每年年度终了进行减值测试。

上述资产减值损失一经确认，在以后期间不予转回。

24、长期待摊费用

长期待摊费用按实际支出入账，在受益期或规定的期限内平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。其中：

租入的固定资产发生的改良支出，对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内平均摊销。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，按剩余租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期限平均摊销。

租入的固定资产发生的装修费用，对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，按两次装修间隔期间与租赁资产剩余使用寿命中较短的期限平均摊销。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，按两次装修间隔期间、剩余租赁期与租赁资产剩余使用寿命三者中较短的期限平均摊销。

25、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。公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

26、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

（2）离职后福利的会计处理方法

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

设定提存计划

本公司按当期政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（3）辞退福利的会计处理方法

在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或者裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时两者孰早日，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。本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)。正式退休日期之后的经济补偿(如正常养老退休金)，按照离职后福利处理。

（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。但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

27、预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，将其确认为预计负债：（1）该义务是承担的现时义务；（2）该义务的履行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。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分以下情况处理：所需支出存在一个连续范围(或区间)，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值：即上下限金额的平均数确定。所需支出不存在一个连续范围(或区间)，或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司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。

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

28、股份支付

(1) 股份支付的种类

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

(2) 权益工具公允价值的确定方法

1) 存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定；2) 不存在活跃市场的，采用估值技术确定，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的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

(3) 确认可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量应当与实际可行权数量一致。

(4) 股份支付的会计处理

1) 以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积，在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

以权益结算的股份支付换取其他方服务的，若其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；其他方服务的公允价值不能可靠计量但权益工具公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

2) 以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付换取职工服务的，授予后立即可行权的，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

3) 修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果取消了以权益结算的股份支付，则于取消日作为加速行权处理，立即确认尚未确认的金额(将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积)。职工或者其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，作为取消以权益结算的股份支付处理。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予权益工具用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对被授予的替代权益工具进行处理。

(5) 涉及本公司合并范围内各企业之间、本公司与本公司实际控制人或其他股东之间或者本公司与本公司所在集团内其他企业之间的股份支付交易，按照《企业会计准则解释第 4 号》第七条集团内股份支付相关规定处理。

29、股份回购

因减少注册资本或奖励职工等原因收购本公司股份的，按实际支付的金额作为库存股处理，同时进行备查登记。如将回购的股份注销，则将按注销股票面值和注销股数计算的股票面值总额与实际回购所支付的金额之间的差额冲减资本公积，资本公积不足冲减的，冲减留存收益；如果将回购的股份奖励给本公司职工属于以权益结算的股份支付，于职工行权购买本公司股份收到价款时，转销交付职工的库存股成本和等待期内资本公积(其他资本公积)累计金额，同时，按照其差额调整资本公积(股本溢价)。

30、维修基金

根据开发项目所在地的有关规定，维修基金在开发产品销售(预售)时，向购房人收取或由公司计提计入有关开发产品的开发成本，并统一上缴维修基金管理部门。

31、质量保证金

质量保证金根据施工合同规定从施工单位工程款中预留。在开发产品保修期内发生的维修费，冲减质量保证金；在开发产品约定的保修期到期时，质量保证金余额退还给施工单位。

32、物业保修金

根据浙江省人民政府《浙江省住宅物业保修金管理办法》(浙政发[2007]19 号)规定，公司在物业交付使用办理权属初始登记手续前，一次性向所在地保修金管理机构按照物业建筑安装总造价 2%的比例交纳保修金，作为物业保修期内保修费用的保证，并存入按有关规定在指定的商业银行开设的专户内。保修金管理机构在住宅物业交付之日起满 8 年的前一个月，将拟退还保修金事项在相关的物业小区内予以公示。无异议的，将保修金本金及其银行存款利息余额退还给公司。

33、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

(1) 收入的总确认原则

公司以控制权转移作为收入确认时点的判断标准。公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。

满足下列条件之一的，公司属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：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。

对于在某一时段内履行的履约义务，公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。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。

对于在某一时点履行的履约义务，公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：1) 公司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；2) 公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；3) 公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；4) 公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；5) 客户已接受该商品；6) 其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

合同中包含两项或多项履约义务的，公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格，是公司因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额。公司代第三方收取的款项以及公司预期将退还给客户的款项，作为负债进行会计处理，不计入交易价格。合同中存在可变对价的，公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。合同中存在重大融资成分的，公司按照假定客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，公司预计客户取得商品控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

(2) 本公司收入的具体确认原则

1) 房地产销售收入

公司房地产销售在房产完工并验收合格，达到销售合同约定的交付条件，在客户取得相关商品或服务控制权时点，确认销售收入的实现。

2) 物业管理收入

在物业管理服务已经提供，与物业管理服务相关的经济利益能够流入企业，与物业管理相关的成本能够可靠地计量时，确认物业管理收入。

3) 电力销售收入

电力销售在电力供应至国网电力公司时，根据购售电双方共同确认的上网电量和国家有关部门批准执行的上网电价(含政策性补贴)确认电力销售收入。

4) 让渡资产使用权收入

相关资产已移交给承租人，按租赁合同或协议约定的收费时间和方法能够计算确定租赁收入。

5) 咨询服务收入

相关咨询服务成果已交付客户并取得客户确认时，确认咨询服务收入的实现。

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

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

34、合同成本

(1) 合同成本的确认条件

合同成本包括合同取得成本及合同履约成本。

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。公司为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出，在发生时计入当期损益，明确由客户承担的除外。

公司为履行合同发生的成本，不属于除收入准则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) 该成本增加了公司未来用于履行履约义务的资源；3) 该成本预期能够收回。

(2) 与合同成本有关的资产的摊销

合同取得成本确认的资产与合同履约成本确认的资产(以下简称“与合同成本有关的资产”)采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销,计入当期损益。合同取得成本摊销期限不超过一年的,在发生时计入当期损益。

(3) 与合同成本有关的资产的减值

在确定与合同成本有关的资产的减值损失时,公司首先对按照其他企业会计准则确认的、与合同有关的其他资产确定减值损失;然后确定与合同成本有关的资产的减值损失。与合同成本有关的资产,其账面价值高于公司因转让与该资产相关的商品预期能够取得的剩余对价与为转让该相关商品估计将要发生的成本的差额的,超出部分计提减值准备,并确认为资产减值损失。

计提减值准备后,如果以前期间减值的因素发生变化,使得公司因转让与该资产相关的商品预期能够取得的剩余对价与为转让该相关商品估计将要发生的成本的差额高于该资产账面价值的,转回原已计提的资产减值准备,并计入当期损益,但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

35、政府补助

(1) 政府补助的分类

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

与资产相关的政府补助,是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助,包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等;与收益相关的政府补助,是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。对于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,整体归类为与收益相关的政府补助。

本公司在进行政府补助分类时采取的具体标准为:

1) 政府补助文件规定的补助对象用于购建或以其他方式形成长期资产,或者补助对象的支出主要用于购建或以其他方式形成长期资产的,划分为与资产相关的政府补助。

2) 根据政府补助文件获得的政府补助全部或者主要用于补偿以后期间或已发生的费用或损失的,划分为与收益相关的政府补助。

3) 若政府文件未明确规定补助对象,则采用以下方式将该政府补助款划分为与资产相关的政府补助或与收益相关的政府补助: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。

(2) 政府补助的确认时点

本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) 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;

2) 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;

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) 根据本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)。

(3) 政府补助的会计处理

政府补助为货币性资产的,按收到或应收的金额计量;为非货币性资产的,按公允价值计量;非货币性资产公允价值不能可靠取得的,按名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助,直接计入当期损益。

本公司对政府补助采用的是总额法,具体会计处理如下:

与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益；相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

本公司取得的政策性优惠贷款贴息，区分以下两种情况，分别进行会计处理：

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

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

已确认的政府补助需要退回的，在需要退回的当期分以下情况进行会计处理：

① 初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；

② 存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；

③ 属于其他情况的，直接计入当期损益。

政府补助计入不同损益项目的区分原则为：与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与本公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

36、递延所得税资产/递延所得税负债

（1）递延所得税资产和递延所得税负债的确认和计量

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：1) 企业合并；2) 直接在所有者权益中确认的交易或者事项；3) 按照《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等规定分类为权益工具的金融工具的股利支出，按照税收政策可在企业所得税税前扣除且所分配的利润来源于以前确认在所有者权益中的交易或事项。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

1) 该交易不是企业合并，交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)，并且初始确认的资产和负债不会产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；

2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

1) 商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)，并且初始确认的资产和负债不会产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；

2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额(未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额)，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

对于不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)、且初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易(包括承租人在租赁期开始日初始确认租赁负债并计入使用权资产的租赁交易，以及因固定资产等存在弃置义务而确认预计负债并计入相关资产成本的交易等)，公司对该交易因资产和负债的初始确认所产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，在交易发生时分别确认相应的递延所得税负债和递延所得税资产。

确认递延所得税资产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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

(2) 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，本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，本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。

37、租赁

(1) 作为承租方租赁的会计处理方法

1) 使用权资产

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认使用权资产。使用权资产按照成本进行初始计量，包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额(扣除已享受的租赁激励相关金额)；发生的初始直接费用；为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本公司使用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，租赁资产在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

2) 租赁负债

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认租赁负债。租赁负债按照尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比率的可变租赁付款额，该款项在初始计量时根据租赁期开始日的指数或比率确定；购买选择权的行权价格，前提是公司合理确定将行使该选择权；行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出公司将行使终止租赁选择权；根据公司提供的担保余值预计应支付的款项。本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，采用本公司的增量借款利率作为折现率。

本公司按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本公司按照变动后租赁付款额的现值重新计量租赁负债：本公司对购买选择权、续租选择权或终止租赁选择权的评估结果发生变化，或续租选择权或终止租赁选择权的实际行使情况与原评估结果不一致；根据担保余值预计的应付金额发生变动；用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动。在对租赁负债进行重新计量时，本公司相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本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进行简化处理的判断依据和会计处理方法

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

4) 租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

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

（2）作为出租方租赁的会计处理方法

在租赁开始日，本公司将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁，是指无论所有权最终是否转移，但实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁，是指除融资租赁以外的其他租赁。

本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。如果原租赁为短期租赁且本公司选择对原租赁不确认使用权资产和租赁负债，本公司将该转租赁分类为经营租赁。

1) 经营租赁会计处理

经营租赁的租赁收款额在租赁期内各个期间按照直线法确认为租金收入。本公司将发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础分摊计入当期损益。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

2) 融资租赁会计处理

在租赁开始日，本公司对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本公司对应收融资租赁款进行初始计量时，将租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

本公司按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。应收融资租赁款的终止确认和减值按照本附注“主要会计政策和会计估计——金融工具”进行会计处理。未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

38、债务重组损益确认时点和会计处理方法

（1）债权人

1) 以资产清偿债务或者将债务转为权益工具方式进行债务重组的，债权人在相关资产符合其定义和确认条件以及债权符合终止确认条件时确认债务重组损益。债权人受让包括现金在内的单项或多项金融资产的，金融资产初始确认时以公允价值计量，金融资产确认金额与债权终止确认日账面价值之间的差额计入投资收益。债权人受让金融资产以外的资产的，放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额计入投资收益。

2) 采用以修改其他条款方式进行债务重组的，如果修改其他条款导致全部债权终止确认，债权人在债权符合终止确认条件时确认债务重组损益。债权人按照修改后的条款以公允价值初始计量重组债权，重组债权的确认金额与债权终止确认日账面价值之间的差额计入投资收益。如果修改其他条款未导致债权终止确认，债权人根据其分类，继续以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益，或者以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。对于以摊余成本计量的债权，债权人根据重新议定合同的现金流量变化情况，重新计算该重组债权的账面余额，并将相关利得或损失计入投资收益。

3) 采用组合方式进行债务重组的，债权人在相关资产符合其定义和确认条件以及债权符合终止确认条件时确认债务重组损益。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额计入投资收益。

（2）债务人

1) 以资产清偿债务方式进行债务重组的，债务人在相关资产和所清偿债务符合终止确认条件时确认债务重组损益。以单项或多项金融资产清偿债务的，所清偿债务的账面价值与偿债金融资产账面价值的差额计入投资收益；以单项或多项非金融资产清偿债务的或者以包括金融资产和非金融资产在内的多项资产清偿债务的，所清偿债务账面价值与转让资产账面价值之间的差额计入其他收益——债务重组收益。

2) 将债务转为权益工具方式进行债务重组的，债务人在所清偿债务符合终止确认条件时确认债务重组损益。权益工具在初始确认时按照公允价值计量，权益工具的公允价值不能可靠计量的，按照所清偿债务的公允价值计量。所清偿债务账面价值与权益工具确认金额之间的差额计入投资收益。

3) 采用修改其他条款方式进行债务重组的，如果修改其他条款导致债务终止确认，债务人在所清偿债务符合终止确认条件时确认债务重组损益。重组债务按照公允价值计量，终止确认的债务账面价值与重组债务确认金额之间的差额计入投资收益。如果修改其他条款未导致债务终止确认，或者仅导致部分债务终止确认，对于未终止确认的部分债务，债务人根据其分类，继续以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入当期损益或其他适当方法进行后续计量。对于以摊余成本计量的债务，债务人根据重新议定合同的现金流量变化情况，重新计算该重组债务的账面价值，并将相关利得或损失计入投资收益。

4) 以组合方式进行债务重组的，债务人在相关资产和所清偿债务符合终止确认条件时确认债务重组损益。所清偿债务的账面价值与转让资产的账面价值以及权益工具和重组债务的确认金额之和的差额计入其他收益——债务重组收益或投资收益(仅涉及金融工具时)。

39、限制性股票

股权激励计划中，本公司授予被激励对象限制性股票，被激励对象先认购股票，如果后续未达到股权激励计划规定的解锁条件，则本公司按照事先约定的价格回购股票。向职工发行的限制性股票按有关规定履行了注册登记等增资手续的，在授予日，本公司根据收到的职工缴纳的认股款确认股本和资本公积(股本溢价)；同时就回购义务确认库存股和其他应付款。

40、其他重要的会计政策和会计估计

本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，本公司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、估计和假设是基于本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本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。本公司对前述判断、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，本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) 租赁的分类

本公司作为出租人时，根据《企业会计准则第 21 号——租赁》的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人作出分析和判断。

(2) 金融工具的减值

本公司采用预期信用损失模型对以摊余成本计量的应收款项及债权投资、合同资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收款项融资及其他债权投资等的减值进行评估。运用预期信用损失模型涉及管理层的重大判断和估计。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本公司考虑历史统计数据的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。实际的金融工具减值结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响金融工具的账面价值及信用减值损失的计提或转回。

(3) 存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

(4) 非金融非流动资产减值

本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。本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。

本公司至少每年评估商誉是否发生减值，要求对分配了商誉的资产组的使用价值进行估计。估计使用价值时，本公司需要估计未来来自资产组的现金流量，同时选择恰当的折现率计算未来现金流量的现值。

(5) 折旧和摊销

本公司对采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

(6) 递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

(7) 所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

(8) 公允价值计量

本公司的某些资产和负债在财务报表中按公允价值计量。在对某项资产或负债的公允价值作出估计时，本公司采用可获得的可观察市场数据；如果无法获得第一层次输入值，则聘用第三方有资质的评估机构进行估值，在此过程中本公司管理层与其紧密合作，以确定适当的估值技术和相关模型的输入值。在确定各类资产和负债的公允价值的过程中所采用的估值技术和输入值的相关信息详见本附注“公允价值的披露”。

41、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

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	按 3%、5%、6%、9%、13%等税率计缴。
城市维护建设税	实际缴纳的流转税税额	7%、5%等
企业所得税	应纳税所得额	25%
土地增值税	从事普通标准住宅、非普通住宅开发与转让的，预缴率分别为 1.5%、2%、3%；从事排屋、别墅开发与转让的，预缴率为 3%、4%、5%；经营用房和其他用房开发与转让的，预缴率为 2%、3%。在达到规定相关的清算条件后，公司向当地税务机关申请土地增值税清算。	实行四级超率累进税率(30%-60%)计缴。增值额未超过扣除项目金额 50%的部分，税率为 30%；增值额超过扣除项目金额 50%未超过 100%的部分，税率为 40%；增值额超过扣除项目金额 100%未超过 200%的部分，税率为 50%；增值额超过扣除项目金额 200%的部分，税率为 60%。普通标准住宅项目，增值额未超过扣除项目金额 20%的免征土地增值税。预缴税率：1.5%、2%、3%、4%、5%。
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30%后余值的 1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的 12%计缴	1.2%、12%
教育费附加	实际缴纳的流转税税额	3%
地方教育附加	实际缴纳的流转税税额	2%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
--------	-------

2、税收优惠

根据财政部、国家税务总局 2015 年 6 月 12 日颁布的《关于风力发电增值税政策的通知》（财税[2015]74 号），自 2015 年 7 月 1 日起，对纳税人销售自产的利用风力生产的电力产品，实行增值税即征即退 50%的政策。子公司德迦风电、大陈风电场享受增值税即征即退 50%的增值税优惠政策。

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	5,764.99	8,490.80
银行存款	21,306,748.72	17,213,258.20
其他货币资金	32,005,916.66	3,000,000.00
存放财务公司款项	4,987,869,965.99	5,112,323,921.64
合计	5,041,188,396.36	5,132,545,670.64

其他说明

（1）期末存放财务公司款项中有六个月及以上的定期存款 1,878,400,000.00 元，其他货币资金中 2,000,000.00 元系保函保证金。

(2) 抵押、质押、查封、冻结、扣押等所有权或使用权受限的款项详见本附注“合并财务报表项目注释——所有权或使用权受到限制的资产”之说明。

2、应收票据

(1) 应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	2,542,894.12	
合计	2,542,894.12	

(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	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收票据	2,542,894.12	100.00%			2,542,894.12					
其中：										
银行承兑汇票	2,542,894.12	100.00%			2,542,894.12					
合计	2,542,894.12	100.00%			2,542,894.12					

按组合计提坏账准备类别名称：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
银行承兑汇票组合	2,542,894.12	0.00	

确定该组合依据的说明：

如是按照预期信用损失一般模型计提应收票据坏账准备：

☐适用 ☒不适用

3、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	65,770,383.59	64,623,340.65
1 至 2 年	17,450,993.30	17,480,659.54
2 至 3 年	9,154,238.29	1,927,934.58
3 年以上	4,316,638.67	3,120,862.32
3 至 4 年	2,569,956.53	1,461,077.74
4 至 5 年	602,543.34	736,881.70
5 年以上	1,144,138.80	922,902.88
合计	96,692,253.85	87,152,797.09

(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的应收账款	96,692,253.85	100.00%	2,974,022.92	3.08%	93,718,230.93	87,152,797.09	100.00%	2,855,211.67	3.28%	84,297,585.42
其中：										
账龄组合	24,550,127.26	25.39%	2,252,601.64	9.18%	22,297,525.62	24,744,037.86	28.39%	2,231,124.08	9.02%	22,512,913.78
电力销售组合	72,142,126.59	74.61%	721,421.28	1.00%	71,420,705.31	62,408,759.23	71.61%	624,087.59	1.00%	61,784,671.64
合计	96,692,253.85	100.00%	2,974,022.92	3.08%	93,718,230.93	87,152,797.09	100.00%	2,855,211.67	3.28%	84,297,585.42

按组合计提坏账准备类别名称：账龄组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	22,453,152.44	1,122,657.63	5.00%
1-2 年	903,544.66	90,354.47	10.00%
2-3 年	307,681.24	153,840.62	50.00%
3-4 年	885,748.92	885,748.92	100.00%
合计	24,550,127.26	2,252,601.64	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备类别名称：电力销售组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
电力销售组合	72,142,126.59	721,421.28	1.00%
合计	72,142,126.59	721,421.28	

确定该组合依据的说明：
如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：
☐适用 ☒不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：
单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
按组合计提坏账准备	2,855,211.67	118,811.25				2,974,022.92
合计	2,855,211.67	118,811.25				2,974,022.92

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：
单位：元

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

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
第一名	34,424,011.72		34,424,011.72	35.60%	344,240.12
第二名	17,307,524.87		17,307,524.87	17.90%	173,075.25
第三名	12,370,337.79		12,370,337.79	12.79%	123,703.38
第四名	4,726,932.20		4,726,932.20	4.89%	236,346.61
第五名	3,900,870.52		3,900,870.52	4.03%	195,043.52
合计	72,729,677.10		72,729,677.10	75.21%	1,072,408.88

4、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	15,173,232.78	15,652,792.34
合计	15,173,232.78	15,652,792.34

(1) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
------	--------	--------

应收赔偿款	1,894,878.64	0.00
押金保证金	27,353,654.98	40,607,021.89
应收代垫款	8,134,372.67	10,385,184.37
其他	808,135.10	1,046,213.76
合计	38,191,041.39	52,038,420.02

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）	5,160,941.10	4,750,629.86
1 至 2 年	9,830,075.98	10,989,343.16
2 至 3 年	2,846,540.68	2,498,570.29
3 年以上	20,353,483.63	33,799,876.71
3 至 4 年	774,106.44	49,238.21
4 至 5 年		107,951.84
5 年以上	19,579,377.19	33,642,686.66
合计	38,191,041.39	52,038,420.02

3) 按坏账计提方法分类披露

☒适用 ☐不适用

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中:										
其中:										
账龄组合	38,191,041.39	100.00%	23,017,808.61	60.27%	15,173,232.78	52,038,420.02	100.00%	36,385,627.68	69.92%	15,652,792.34

按组合计提坏账准备类别名称：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	5,160,941.10	258,047.05	5.00%
1-2 年	9,830,075.98	983,007.60	10.00%
2-3 年	2,846,540.68	1,423,270.33	50.00%
3-4 年	774,106.44	774,106.44	100.00%
4-5 年			
5 年以上	19,579,377.19	19,579,377.19	100.00%
合计	38,191,041.39	23,017,808.61	

确定该组合依据的说明：

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用	整个存续期预期信用	整个存续期预期信用	

	损失	损失（未发生信用减值）	损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额	1,336,465.82	35,049,161.86		36,385,627.68
2025 年 1 月 1 日余额 在本期				
——转入第二阶段	-284,654.07	284,654.07		
本期计提	189,242.90	-13,557,061.97		-13,367,819.07
2025 年 6 月 30 日余额	1,241,054.65	21,776,753.96		23,017,808.61

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况
☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
按组合计提坏账准备	36,385,627.68	-13,367,819.07				23,017,808.61
合计	36,385,627.68	-13,367,819.07				23,017,808.61

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：单位：元

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

5) 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
第一名	押金保证金	8,033,591.25	5 年以上	21.04%	8,033,591.25
第二名	押金保证金	7,760,000.00	1-2 年	20.32%	776,000.00
第三名	押金保证金	5,249,878.02	5 年以上	13.75%	5,249,878.02
第四名	押金保证金	3,825,681.82	5 年以上	10.02%	3,825,681.82
第五名	应收赔偿款	1,774,878.64	1 年以内	4.65%	88,743.93
合计		26,644,029.73		69.78%	17,973,895.02

5、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	3,942,835.57	75.52%	7,628,913.03	99.60%
1 至 2 年	1,248,399.91	23.91%	30,000.00	0.39%
2 至 3 年	30,000.00	0.57%	510.84	0.01%
合计	5,221,235.48		7,659,423.87	

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：

(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	期末数（元）	占预付款项期末合计数的比例（%）
第一名	1,498,090.43	28.69
第二名	1,248,399.91	23.91
第三名	816,667.61	15.64
第四名	461,058.56	8.83
第五名	924,408.21	17.70
小 计	4,948,624.72	94.77

其他说明：

- 1) 期末无账龄超过 1 年且金额重大的预付款项未及时结算。
- 2) 期末未发现预付款项存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

6、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求
是

(1) 存货分类

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中的“房地产业”的披露要求
按性质分类：

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
开发成本	41,063,324.93		41,063,324.93	41,063,324.93		41,063,324.93

开发产品	258,382,794.91	12,919,268.78	245,463,526.13	420,778,548.21	12,919,268.78	407,859,279.43
原材料	2,026,637.52		2,026,637.52	2,016,738.73		2,016,738.73
备品备件	46,561,856.36		46,561,856.36	46,576,178.80		46,576,178.80
辅助材料	543,211.95		543,211.95	532,940.45		532,940.45
包装物及低值易耗品	87,547.57		87,547.57	81,742.16		81,742.16
合计	348,665,373.24	12,919,268.78	335,746,104.46	511,049,473.28	12,919,268.78	498,130,204.50

按下列格式披露“开发成本”主要项目及其利息资本化情况：

单位：元

项目名称	开工时间	预计竣工时间	预计总投资	期初余额	本期转入开发产品	本期其他减少金额	本期（开发成本）增加	期末余额	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	资金来源
淮国土挂06021地块三期项目				41,063,324.93				41,063,324.93	7,609,425.66		其他
合计				41,063,324.93				41,063,324.93	7,609,425.66		

按下列格式项目披露“开发产品”主要项目信息：

单位：元

项目名称	竣工时间	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额
美颂城	2023 年 08 月	320,551,414.47		162,354,117.15	158,197,297.32	12,609,379.87	
恒园	2016 年 04 月	45,879,368.21			45,879,368.21	184,977,497.89	
淮南泽润园一期	2013 年 03 月	21,577,460.12		41,636.15	21,535,823.97	5,313,200.66	
旺角城二期	2014 年 11 月	13,434,998.96			13,434,998.96	141,929,071.55	
美哉美城	2017 年 05 月	10,660,385.22			10,660,385.22	262,145,185.46	
美之园东区	2003 年 08 月	4,944,000.00			4,944,000.00		
淮南泽润园二期	2017 年 07 月	1,337,412.66			1,337,412.66	10,832,571.81	
其他		2,393,508.57			2,393,508.57	235,520,846.51	
合计		420,778,548.21		162,395,753.30	258,382,794.91	853,327,753.75	

按下列格式分项目披露“分期收款开发产品”、“出租开发产品”、“周转房”：

单位：元

项目名称	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
淮南泽润园一期	1,648,792.27			1,648,792.27
合计	1,648,792.27			1,648,792.27

(2) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

按下列格式披露存货跌价准备金计提情况：
按性质分类：

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	备注
		计提	其他	转回或转销	其他		
开发产品	12,919,268.78					12,919,268.78	
合计	12,919,268.78					12,919,268.78	

按主要项目分类：

单位：元

项目名称	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额	备注
		计提	其他	转回或转销	其他		
淮南泽润园一期	11,714,242.88					11,714,242.88	
美之园东区	658,268.69					658,268.69	
美颂城	546,757.21					546,757.21	
合计	12,919,268.78					12,919,268.78	

(3) 本期计提、转回情况说明

类别	确定可变现净值的具体依据	本期转回或转销存货跌价准备和合同履约成本减值准备的原因
开发产品	以估计售价减去估计的销售费用和相应税费后的金额确定其可变现净值	预计可变现净值变动或相关存货已出售
开发成本		

(4) 存货期末余额中利息资本化率的情况

存货项目名称	期末余额	其中借款费用资本化金额
美颂城	158,197,297.32	1,035,752.70
美之园东区	4,944,000.00	-
淮国土挂 06021 地块三期项目	41,063,324.93	7,609,425.66
恒园	45,879,368.21	1,914,685.29
美哉美城	10,660,385.22	659,578.54
淮南泽润园一期	21,535,823.97	226,684.00
旺角城二期	13,434,998.96	1,141,506.82
淮南泽润园二期	1,337,412.66	61,370.24
其他	2,393,508.57	312,662.98
小计	299,446,119.84	12,961,666.23

7、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合同取得成本	9,242.99	9,242.99
预缴税款	42,986,614.40	43,403,342.50
待抵扣进项税	13,097,793.25	7,184,881.65
定期存款利息收入	1,970,057.99	3,020,324.99
合计	58,063,708.63	53,617,792.13

其他说明：

合同取得成本（单位：元）

项 目	期初数	本期增加	本期摊销	本期计提减值	期末数
佣金	9,242.99	-		-	9,242.99

8、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	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	期末余额	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
向三创	37,463,742.60		-11,527.70				37,452,214.90	
合计	37,463,742.60		-11,527.70				37,452,214.90	

本期存在终止确认

单位：元

项目名称	转入留存收益的累计利得	转入留存收益的累计损失	终止确认的原因
------	-------------	-------------	---------

分项披露本期非交易性权益工具投资

单位：元

项目名称	确认的股利收入	累计利得	累计损失	其他综合收益转入留存收益的金额	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	其他综合收益转入留存收益的原因
------	---------	------	------	-----------------	---------------------------	-----------------

其他说明：

9、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额（账）	减值准备期初	本期增减变动								期末余额（账）	减值准备期末
			追加投资	减少投资	权益法下	其他综合	其他权益	宣告发放	计提减值	其他		

	面价 值)	余额			确认 的投资 损益	收益 调整	变动	现金 股利 或利 润	准备		面价 值)	余额
一、合营企业												
二、联营企业												
万科 大家	10,06 5,769 .67				1,405 .06						10,06 7,174 .73	
小计	10,06 5,769 .67				1,405 .06						10,06 7,174 .73	
合计	10,06 5,769 .67				1,405 .06						10,06 7,174 .73	

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

其他说明

期末未发现长期股权投资存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

10、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	856,494,297.71			856,494,297.71
2. 本期增加金额	160,588,071.19			160,588,071.19
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产\在建工程转入	160,588,071.19			160,588,071.19
(3) 企业合并增加				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额	1,017,082,368.90			1,017,082,368.90

二、累计折旧和累计摊销				
1. 期初余额	172,014,020.58			172,014,020.58
2. 本期增加金额	15,171,074.34			15,171,074.34
(1) 计提或摊销	15,171,074.34			15,171,074.34
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额	187,185,094.92			187,185,094.92
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	829,897,273.98			829,897,273.98
2. 期初账面价值	684,480,277.13			684,480,277.13

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

其他说明：

11、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	881,205,732.01	880,680,966.68
固定资产清理	276,415.78	213,045.17
合计	881,482,147.79	880,894,011.85

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子及其他设备	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	283,052,182.28	1,475,200,954.43	2,979,248.23	21,636,451.18	1,782,868,836.12
2. 本期增加金额		37,755,188.87		211,508.05	37,966,696.92
(1) 购置		580,176.99		211,508.05	791,685.04
(2) 在建工程转入		37,175,011.88			37,175,011.88
(3) 企业合并增加					
3. 本期减少金额	4,175,543.58	1,004,740.72		134,750.03	5,315,034.33
(1) 处置或报废	4,175,543.58	740,740.72		134,750.03	5,051,034.33
(2) 其他		264,000.00			264,000.00
4. 期末余额	278,876,638.70	1,511,951,402.58	2,979,248.23	21,713,209.20	1,815,520,498.71
二、累计折旧					
1. 期初余额	105,573,592.09	779,247,667.53	2,771,243.49	14,595,366.33	902,187,869.44
2. 本期增加金额	4,447,853.06	29,966,333.04	20,883.18	459,901.60	34,894,970.88
(1) 计提	4,447,853.06	29,966,333.04	20,883.18	459,901.60	34,894,970.88
3. 本期减少金额	1,697,951.98	941,370.11		128,751.53	2,768,073.62
(1) 处置或报废	1,697,951.98	696,840.08		128,751.53	2,523,543.59
其他		244,530.03			244,530.03
4. 期末余额	108,323,493.17	808,272,630.46	2,792,126.67	14,926,516.40	934,314,766.70
三、减值准备					
1. 期初余额					
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 期末余额					

四、账面价值					
1. 期末账面价值	170,553,145.53	703,678,772.12	187,121.56	6,786,692.80	881,205,732.01
2. 期初账面价值	177,478,590.19	695,953,286.90	208,004.74	7,041,084.85	880,680,966.68

(2) 其他说明

- 1) 期末已提足折旧仍继续使用的固定资产原值 8,785,465.99 元。
- 2) 期末未发现固定资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。
- 3) 期末无经营租赁租出的固定资产。

(3) 固定资产清理

单位：元

项目	期末余额	期初余额
机器设备	276,415.78	213,045.17
合计	276,415.78	213,045.17

其他说明：

12、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	95,212,644.72	61,508,927.41
合计	95,212,644.72	61,508,927.41

(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
临安太源村2X5.99MW 茶光互补光伏项目	0.00			32,143,440.60		32,143,440.60
电网侧储能电站项目	77,904,825.04		77,904,825.04	18,456,171.03		18,456,171.03
万向精工5990kWp 分布式光伏发电项目	12,831,116.73		12,831,116.73	6,815,108.26		6,815,108.26
萧山万向天然气自备电厂	3,718,947.14		3,718,947.14	3,617,792.42		3,617,792.42
风电技改项目	754,383.87		754,383.87	476,415.10		476,415.10
天然气技改	3,371.94		3,371.94			
合计	95,212,644.72		95,212,644.72	61,508,927.41		61,508,927.41

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
临安太源村2X5.99MW 茶光互补光伏项目		32,143,440.60	4,201,296.05	36,344,736.65								
电网侧储能电站项目		18,456,171.03	59,448,654.01			77,904,825.04						
万向精工5990kWp 分布式光伏发电项目		6,815,108.26	6,016,008.47			12,831,116.73						
萧山万向天然气自备电厂		3,617,792.42	101,154.72			3,718,947.14						
风电技改项目		476,415.10	277,968.77			754,383.87						
天然气技改项目			3,371.94			3,371.94						
合计		61,508,927.41	70,048,453.96	36,344,736.65		95,212,644.72						

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	计提原因
----	------	------	------	------	------

其他说明

期末未发现在建工程存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

(4) 在建工程的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

13、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	房屋建筑物	合计
一、账面原值		
1. 期初余额	15,610,006.15	15,610,006.15
2. 本期增加金额	192,524.05	192,524.05
(1) 新增租赁合同	192,524.05	192,524.05
3. 本期减少金额	283,403.35	283,403.35
(1) 租赁合同到期	283,403.35	283,403.35
4. 期末余额	15,519,126.85	15,519,126.85
二、累计折旧		
1. 期初余额	498,385.54	498,385.54
2. 本期增加金额	448,710.16	448,710.16
(1) 计提	448,710.16	448,710.16
3. 本期减少金额	283,403.35	283,403.35
(1) 处置	283,403.35	283,403.35
4. 期末余额	663,692.35	663,692.35
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	14,855,434.50	14,855,434.50
2. 期初账面价值	15,111,620.61	15,111,620.61

(2) 使用权资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：

期末使用权资产不存在减值迹象，故未计提减值准备。

14、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	系统软件	合计
一、账面原值					
1. 期初余额	40,431,119.67			2,586,009.55	43,017,129.22
2. 本期增加金额				309,911.51	309,911.51
(1) 购置				309,911.51	309,911.51
(2) 内部研发					
(3) 企业合并增加					
3. 本期减少金额					
(1) 处置					
4. 期末余额	40,431,119.67			2,895,921.06	43,327,040.73
二、累计摊销					
1. 期初余额	10,854,788.34			2,005,140.37	12,859,928.71
2. 本期增加金额	404,374.44			34,108.38	438,482.82
(1) 计提	404,374.44			34,108.38	438,482.82
3. 本期减少金额					
(1) 处置					
4. 期末余额	11,259,162.78			2,039,248.75	13,298,411.53
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	29, 171, 956. 89			856, 672. 31	30, 028, 629. 20
2. 期初账面价值	29, 576, 331. 33			580, 869. 18	30, 157, 200. 51

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例

(2) 无形资产的减值情况

期末未发现无形资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

15、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
排污权使用费	142, 466. 11		71, 233. 26		71, 232. 85
长协服务费	44, 176, 944. 76		2, 373, 644. 40		41, 803, 300. 36
合计	44, 319, 410. 87		2, 444, 877. 66		41, 874, 533. 21

其他说明

16、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	1, 205, 025. 91	301, 256. 48	1, 205, 025. 91	301, 256. 48
内部交易未实现利润	40, 879, 111. 79	10, 219, 777. 95	40, 393, 369. 76	10, 098, 342. 44
可抵扣亏损	11, 751, 933. 73	2, 937, 983. 44	11, 439, 814. 50	2, 859, 953. 63
坏账准备	25, 981, 831. 49	6, 495, 457. 89	39, 230, 839. 35	9, 807, 709. 85
应付未付职工薪酬	15, 734, 266. 52	3, 933, 566. 62	9, 237, 442. 64	2, 309, 360. 66
开发产品销售奖励积分	5, 071, 723. 02	1, 267, 930. 76	5, 231, 287. 02	1, 307, 821. 76
租赁负债	15, 016, 834. 14	3, 754, 208. 54	15, 193, 981. 50	3, 798, 495. 37
预计土地增值税	386, 750, 196. 58	96, 687, 549. 15	366, 293, 510. 66	91, 573, 377. 67
尚未解锁股权激励摊销	8, 817, 758. 40	2, 204, 439. 62	25, 440, 000. 00	6, 360, 000. 00
合计	511, 208, 681. 58	127, 802, 170. 45	513, 665, 271. 34	128, 416, 317. 86

(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
使用权资产	14, 670, 932. 29	3, 667, 733. 07	15, 072, 259. 15	3, 768, 064. 79
固定资产加速折旧	28, 594, 373. 57	7, 148, 593. 42	26, 816, 420. 09	6, 704, 105. 03

合计	43,265,305.86	10,816,326.49	41,888,679.24	10,472,169.82
----	---------------	---------------	---------------	---------------

(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	6,518,377.01	121,283,793.44	5,932,800.33	122,483,517.53
递延所得税负债	6,518,377.01	4,297,949.48	5,932,800.33	4,539,369.49

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣亏损	28,284,362.39	24,863,749.96
存货跌价准备	12,236,936.11	12,236,936.11
合计	40,521,298.50	37,100,686.07

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2025	2,305,502.13	3,209,703.11	
2026	2,855,759.94	2,855,759.94	
2027	8,423,302.37	8,423,302.37	
2028	7,572,408.44	7,572,408.44	
2029	2,802,576.10	2,802,576.10	
2030	4,324,813.41		
合计	28,284,362.39	24,863,749.96	

其他说明

17、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证借款	100,000,000.00	80,000,000.00
信用借款	3,500,000.00	1,500,000.00
未到期应付利息	62,659.72	83,165.97
合计	103,562,659.72	81,583,165.97

短期借款分类的说明：

18、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	50,735,537.64	42,820,182.62
1-2 年	18,669,260.82	78,712,828.12
2-3 年	760,197.83	388,911.01
3 年以上	105,114,521.86	41,729,592.03
合计	175,279,518.15	163,651,513.78

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
第一名	16,012,673.40	未到结算期
第二名	1,220,983.39	未到结算期
第三名	831,596.03	未达到合同结算要求
第四名	807,538.26	未达到合同结算要求
第五名	269,576.73	未达到合同结算要求
合计	19,142,367.81	

其他说明：

19、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付股利	54,277,526.53	54,277,526.53
其他应付款	784,857,062.47	783,775,437.09
合计	839,134,589.00	838,052,963.62

(1) 应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
普通股股利	54,277,526.53	54,277,526.53
合计	54,277,526.53	54,277,526.53

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：

(2) 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
预提土地增值税	386,750,196.58	366,293,510.66
员工持股计划认购款(含分红)	348,076,144.81	348,054,116.49

应付暂收款	32,447,694.70	42,627,288.18
押金保证金	9,328,094.25	26,341,653.74
其他	8,254,932.13	458,868.02
合计	784,857,062.47	783,775,437.09

2) 账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
单位一	348,076,144.81	暂未解锁
单位二	8,028,535.38	未到结算期
单位三	2,207,080.07	暂未结算
合计	358,311,760.26	

其他说明

3) 金额较大的其他应付款项性质或内容的说明

单位名称	期末数	款项性质或内容
单位一	348,076,144.81	应付暂收款
单位二	4,157,181.21	代收生活区房租费
单位三	2,207,080.07	代收停车费
小 计	354,440,406.09	

20、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	11,230,774.74	13,781,208.93
合计	11,230,774.74	13,781,208.93

21、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收款项	3,242,376.59	5,845,566.55
销售积分	5,071,723.02	5,231,287.02
合计	8,314,099.61	11,076,853.57

账龄超过 1 年的重要合同负债

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
销售积分	5,071,723.02	尚未兑换
合计	5,071,723.02	

报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因
预收款项	-31,486,479.75	管理费用结转
预收款项	28,883,289.79	收到合同预收款，预收款增加
销售积分	-159,564.00	销售积分兑换减少
合计	-2,762,753.96	

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中“房地产业”的披露要求
预售金额前五的项目收款信息：

单位：元

序号	项目名称	期初余额	期末余额	预计竣工时间	预售比例
----	------	------	------	--------	------

22、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	27,576,707.75	48,089,739.49	46,414,230.17	29,252,217.07
二、离职后福利-设定提存计划	284,599.84	3,824,284.62	3,806,565.99	302,318.47
合计	27,861,307.59	51,914,024.11	50,220,796.16	29,554,535.54

(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	25,015,769.06	42,165,083.42	40,951,302.25	26,229,550.23
2、职工福利费	235,915.00	2,080,860.27	2,109,775.27	207,000.00
3、社会保险费	180,968.37	2,197,579.90	2,200,823.01	177,725.26
其中：医疗保险费	174,432.16	2,105,263.00	2,105,633.00	174,062.16
工伤保险费	6,536.21	92,316.90	95,190.01	3,663.10
4、住房公积金		967,892.00	967,892.00	
5、工会经费和职工教育经费	2,144,055.32	678,323.90	184,437.64	2,637,941.58
合计	27,576,707.75	48,089,739.49	46,414,230.17	29,252,217.07

(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	275,419.20	3,703,479.78	3,685,741.70	293,157.28
2、失业保险费	9,180.64	120,804.84	120,824.29	9,161.19
合计	284,599.84	3,824,284.62	3,806,565.99	302,318.47

其他说明

23、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	3,845,472.07	3,799,861.65
企业所得税	32,406,645.74	42,348,786.16
个人所得税	75,850.32	93,297.09
城市维护建设税	130,955.33	112,658.30
房产税	2,834,362.56	3,561,542.84
土地使用税	806,981.21	1,122,503.56
印花税	103,649.71	100,967.24
教育费附加	73,699.36	65,428.79
地方教育附加	49,132.90	43,619.19
资源税	1,725.80	
合计	40,328,475.00	51,248,664.82

其他说明

24、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	70,361,326.83	82,394,024.43
一年内到期的租赁负债	527,824.60	424,360.88
合计	70,889,151.43	82,818,385.31

其他说明：

25、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	194,524.03	350,715.41
合计	194,524.03	350,715.41

短期应付债券的增减变动：

单位：元

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

其他说明：

26、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证借款	48,080,000.00	365,300,000.00
信用借款	332,900,000.00	
未到期应付利息	361,326.83	394,024.43
减：一年内到期的长期借款	-70,361,326.83	-82,394,024.43
合计	310,980,000.00	283,300,000.00

长期借款分类的说明：

其他说明，包括利率区间：

27、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1-2 年	419,186.55	411,207.05
2-3 年	453,283.75	444,655.18
3 年以上	13,482,330.25	13,225,685.00
合计	14,354,800.55	14,081,547.23

其他说明：

28、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	2,395,279,084.00						2,395,279,084.00

其他说明：

29、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	1,236,884,272.78		142,720,000.00	1,094,164,272.78
其他资本公积	36,382,188.16	6,728,417.85		43,110,606.01
合计	1,273,266,460.94	6,728,417.85	142,720,000.00	1,137,274,878.79

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

1) 本公司于 2025 年 5 月 31 日控制顺发德能（德清）电力有限公司（属于同一控制下合并），因此对合并财务报表的期初数进行重述，并于合并日以支付的合并对价人民币 142,720,000.00 元冲减股本溢价人民币 142,720,000.00 元。

2) 股份支付的摊销增加资本公积 4,917,750.10 元，具体详见本节“十三 股份支付”。

- 3) 股份支付的递延所得税影响增加资本公积 1,812,395.15 元。
- 4) 股份支付对少数股东权益的影响减少资本公积 1,727.40 元。

30、库存股

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
库存股	611,210,320.70			611,210,320.70
合计	611,210,320.70			611,210,320.70

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

31、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	1,467,336.25	1,378,973.75	457,232.03	2,389,077.97
合计	1,467,336.25	1,378,973.75	457,232.03	2,389,077.97

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本期增加为计提安全生产费，本期减少为使用安全生产费。

32、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	659,166,758.43			659,166,758.43
任意盈余公积	420,366.81			420,366.81
合计	659,587,125.24			659,587,125.24

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

33、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	2,108,060,962.75	2,301,738,226.49
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）	69,802,320.65	48,957,765.26
调整后期初未分配利润	2,177,863,283.40	2,350,695,991.75
加：本期归属于母公司所有者的净利润	50,376,651.09	44,081,079.27
转作股本的普通股股利		233,996,739.00
期末未分配利润	2,228,239,934.49	2,160,780,332.02

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 69,802,320.65 元。
- 5) 其他调整合计影响期初未分配利润 0.00 元。

34、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	217,755,344.66	151,258,193.50	249,894,759.58	174,382,032.82
其他业务	23,412,487.58	16,347,564.35	28,689,470.83	10,293,959.77
合计	241,167,832.24	167,605,757.85	278,584,230.41	184,675,992.59

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

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

与履约义务相关的信息：

项目	履行履约义务	重要的支付条	公司承诺转让	是否为主要责	公司承担的预	公司提供的质
----	--------	--------	--------	--------	--------	--------

	的时间	款	商品的性质	任人	期将退还给客 户的款项	量保证类型及 相关义务
--	-----	---	-------	----	----------------	----------------

其他说明

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 112,612,886.87 元，其中，55,287,331.52 元预计将于 2025 年度确认收入，34,179,020.12 元预计将于 2026 年度确认收入，23,146,534.93 元预计将于 2027 年度确认收入。

合同中可变对价相关信息：

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

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

其他说明

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中的“房地产业”的披露要求,报告期内确认收入金额前五的项目信息：

单位：元

序号	项目名称	收入金额
1	美颂城	8,594,429.38
2	润泽园	13,714.29

35、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	881,328.17	882,594.21
教育费附加	497,753.92	487,357.67
资源税	17,647.20	
房产税	3,976,040.49	5,671,176.37
土地使用税	829,261.99	762,057.07
车船使用税	1,860.00	2,520.00
印花税	250,061.77	274,053.94
地方教育附加	331,835.93	324,905.09
土地增值税	203,343.64	5,389,047.88
文化事业建设费	109.50	3,472.18
环境保护税	13,042.25	7,196.47
其他		15,491.20
合计	7,002,284.86	13,819,872.08

其他说明：

计缴标准详见“税项”之说明。

36、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
工资薪金	23,050,931.63	21,766,540.92
股份支付费用	4,892,369.56	4,846,021.45
业务招待费	892,334.93	1,236,934.04
中介机构费	2,619,750.09	2,152,933.99
办公差旅费	1,177,949.88	1,307,507.52
折旧费	1,641,758.00	1,680,097.74
物管保洁费	1,126,855.20	619,377.92
其他	1,446,219.54	608,432.83
合计	36,848,168.83	34,217,846.41

其他说明

37、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
物管及保洁费	3,690,022.62	5,076,101.89
工资薪金	2,778,655.96	3,566,373.63
股份支付费用	7,382.70	12,858.56
广告及业务宣传费	55,718.27	294,065.14
办公差旅费	1,214,381.47	607,814.21
佣金		44,054.85
折旧费	6,892.76	3,264.40
其他	128,415.26	7,757.31
合计	7,881,469.04	9,612,289.99

其他说明：

38、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息费用	7,782,308.61	9,047,394.57
利息收入	-13,719,471.79	-15,573,574.38
手续费支出	253,348.91	116,653.38
合计	-5,683,814.27	-6,409,526.43

其他说明

39、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
即征即退增值税	1,595,159.12	1,454,235.72
个税手续费返还	73,649.21	143,499.04
政府补助	535,915.18	322,959.78
合计	2,204,723.51	1,920,694.54

40、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	1,405.06	514,414.11
定期存款利息收入	34,603,606.54	29,043,137.22
合计	34,605,011.60	29,557,551.33

其他说明

(1) 按权益法核算的长期股权投资收益重要项目

被投资单位	本期数（元）	上年数（元）
万科大家	1,405.06	514,414.11
小 计	1,405.06	514,414.11

41、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	-67,575.43	-461,138.26
其他应收款坏账损失	13,316,583.25	3,670,432.76
合计	13,249,007.82	3,209,294.50

其他说明

42、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
处置未划分为持有待售的非流动资产时确认的收益	2,085,925.79	798.70
其中：固定资产	2,085,925.79	798.70

43、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		12,762.00	
罚没及违约金收入	119,825.00	128,847.41	119,825.00
赔偿款	4,061,200.75	1,467,836.83	4,061,200.75
无法支付的应付款	187,534.30	4,945.00	187,534.30
其他	275,583.66	82,959.78	275,583.66
合计	4,644,143.71	1,697,351.02	4,644,143.71

其他说明：

44、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
赔偿金、违约金和滞纳金	24,945.97	8,488.30	24,945.97
水利建设基金	-6.04		-6.04
其他		48,760.00	
合计	24,939.93	57,248.30	24,939.93

其他说明：

45、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	19,048,224.09	22,052,525.83
递延所得税费用	3,121,345.74	-170,620.46
合计	22,169,569.83	21,881,905.37

（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	84,277,838.43
按法定/适用税率计算的所得税费用	21,069,459.61
调整以前期间所得税的影响	-10,449.54
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	327,918.44
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-314,971.73
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣 亏损的影响	1,097,613.05
所得税费用	22,169,569.83

其他说明

46、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
收到赔偿款		36,909,955.28
银行存款利息	10,138,250.71	14,793,401.68
租金收入	22,524,765.07	28,083,795.07
保证金、押金	23,911,079.93	12,464,464.60
收到往来款	2,820,269.39	2,000,203.50

其他	17,164,405.31	13,653,517.48
合计	76,558,770.41	107,905,337.61

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
销售费用支付的现金	8,949,860.55	3,157,608.48
管理费用支付的现金	9,119,436.75	5,679,600.51
保证金、押金	4,810,147.40	9,151,176.51
银行手续费	297,571.09	117,301.71
支付往来款	545,649.47	22,031.63
其他	1,016,247.25	11,862,841.30
合计	24,738,912.51	29,990,560.14

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

(2) 与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
收定期存款本息	3,270,146,746.49	3,029,300,555.56
合计	3,270,146,746.49	3,029,300,555.56

收到的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
存定期存款	1,882,400,000.00	2,650,000,000.00
股权收购定金		5,000,000.00
合计	1,882,400,000.00	2,655,000,000.00

支付的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

(3) 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
员工持股计划	22,128.32	333,000,160.00
合计	22,128.32	333,000,160.00

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
支付收购德能股权款	142,720,000.00	
员工持股计划账户	100.00	551,500.08
支付使用权资产租赁费	97,920.00	
合计	142,818,020.00	551,500.08

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

筹资活动产生的各项负债变动情况

☒适用 ☐不适用

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	81,583,165.97	77,000,000.00	1,169,409.73	56,106,750.01	83,165.97	103,562,659.72
长期借款	283,300,000.00	133,080,000.00		76,900,000.00	28,500,000.00	310,980,000.00
一年内到期的非流动负债	82,818,385.31		36,193,646.86	47,725,540.36	397,340.38	70,889,151.43
其他应付款	348,054,116.49	22,128.32	170,720,000.00	170,720,100.00		348,076,144.81
合计	795,755,667.77	210,102,128.32	208,083,056.59	351,452,390.37	28,980,506.35	833,507,955.96

47、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	62,108,268.60	57,114,292.19
加：资产减值准备	-13,249,007.82	-3,209,294.50
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	50,066,045.22	43,075,139.97
使用权资产折旧	448,710.16	21,472.08
无形资产摊销	438,482.82	644,973.36
长期待摊费用摊销	2,444,877.66	2,498,785.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-2,085,925.79	-798.70
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）		
财务费用（收益以“－”号填列）	7,782,308.61	9,045,938.83

投资损失（收益以“－”号填列）	-34,605,011.60	-29,557,551.33
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	1,199,724.09	18,607.89
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-241,420.01	496,287.60
存货的减少（增加以“－”号填列）	162,384,100.04	60,915,556.44
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	31,946,307.09	28,389,270.05
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-38,308,997.18	-136,702,623.67
其他	-154,010,445.32	6,761,067.64
经营活动产生的现金流量净额	76,318,016.57	39,511,123.29
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	3,150,788,396.36	2,561,662,859.01
减：现金的期初余额	1,889,045,670.64	1,900,598,794.00
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	1,261,742,725.72	661,064,065.01

（2） 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	3,150,788,396.36	1,889,045,670.64
其中：库存现金	5,764.99	8,490.80
可随时用于支付的银行存款	3,120,776,714.71	1,889,037,179.84
可随时用于支付的其他货币资金	30,005,916.66	
三、期末现金及现金等价物余额	3,150,788,396.36	1,889,045,670.64

（3） 不属于现金及现金等价物的货币资金

单位：元

项目	本期金额	上期金额	不属于现金及现金等价物的理由
定期存款	1,888,400,000.00	3,240,500,000.00	六个月及以上
其他货币资金	2,000,000.00	3,000,000.00	保函保证金
合计	1,890,400,000.00	3,243,500,000.00	

其他说明：

48、所有权或使用权受到限制的资产

项 目	期末数（元）			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	2,000,000.00	2,000,000.00	保证金	保函保证金
合 计	2,000,000.00	2,000,000.00		

续上表：

项 目	期初数（元）			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	3,000,000.00	3,000,000.00	保证金	按揭保证金
合 计	3,000,000.00	3,000,000.00		

49、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

1) 各类使用权资产的账面原值、累计折旧以及减值准备等详见本附注“合并财务报表项目注释——使用权资产”之说明。

2) 租赁负债的利息费用

项 目	本期数（元）
计入财务费用的租赁负债利息	282,112.99
合 计	282,112.99

3) 与租赁相关的总现金流出

项 目	本期数（元）
偿还租赁负债本金和利息所支付的现金	97,920.00
合 计	97,920.00

4) 租赁负债的到期期限分析、对相关流动性风险的管理等详见本附注“与金融工具相关的风险——金融工具产生的各类风险”中“流动风险”之说明。

5) 租赁活动的性质

根据德迦风电与出租方梅亚萍的房屋租赁协议，德迦风电向其租赁房屋建筑物用于办公使用，租赁期 3 年，租赁期限从 2023 年 7 月 15 日至 2026 年 7 月 14 日，年付租金，每年租金为含税 48,300.00 元。

根据顺发源储与出租方桐庐博旺工贸有限公司的桐庐县富春江镇 50MW/100Mmh 电网侧储能项目合作协议，顺发源储向其租赁 110kv 长富变电所及周边 15 亩土地用于建设电网侧储能项目以及新能源示范项目，租赁期 20 年，租赁期限从 2024 年 9 月 29 日至 2044 年 9 月 28 日，年付租金，首年租金含税 100 万元，此后在前一年的基础上递增 1.8%。

根据德能电厂与出租方德清县顺达二手车交易市场有限公司（现已更名为德清县顺达二手车交易市场管理有限公司）签订的房屋租赁合同，德能电厂向其租赁四楼共十二间房屋用于员工宿舍，租赁期 2 年，租赁期限从 2025 年 6 月 1 日至 2027 年 5 月 31 日，年付租金，每年租金为含税 97,920.00 元。

(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
房屋建筑物	23,098,180.99	
合计	23,098,180.99	

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

八、合并范围的变更

1、同一控制下企业合并

(1) 本期发生的同一控制下企业合并

单位：元

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润
顺发德能	51.00%	本公司与被合并方在合并前后均受到万向集团控制	2025 年 05 月 31 日	本公司于 2025 年 5 月 31 日取得对被合并方的控制	110,537,774.77	13,697,914.35	101,829,486.03	21,210,436.86

其他说明：

(2) 合并成本

单位：元

合并成本	顺发德能
—现金	142,720,000.00
—非现金资产的账面价值	
—发行或承担的债务的账面价值	
—发行的权益性证券的面值	
—或有对价	

或有对价及其变动的说明：

其他说明：

(3) 合并日被合并方资产、负债的账面价值

单位：元

	顺发德能	
	合并日	上期期末
资产：		
货币资金	14,783,294.42	43,370,618.75
应收款项	20,065,402.91	25,530,622.85
存货	47,187,910.58	47,190,861.41
固定资产	605,667,286.70	623,839,365.62
无形资产	16,485,360.56	16,678,877.56
长期待摊费用	42,282,012.82	44,319,410.87
其他资产	1,511,247.00	1,640,913.71
负债：		
借款	312,900,000.00	364,883,165.97
应付款项	57,065,423.82	57,021,212.66
应付职工薪酬	1,557,781.57	1,397,568.09
应交税费	4,798,961.93	6,376,830.00
一年内到期的非流动负债	66,500,000.00	82,394,024.43
递延所得税负债	3,345,863.94	3,205,723.91
净资产	301,742,449.60	287,292,145.71
减：少数股东权益		
取得的净资产	301,742,449.60	287,292,145.71

企业合并中承担的被合并方的或有负债：

其他说明：

九、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	
顺发能城	3,750,000,000.00	杭州	杭州	房地产开发	100.00%		同一控制下合并
德迦风电	60,000,000.00	宁波	宁波	电力生产	100.00%		同一控制下合并
万兴恒	10,000,000.00	杭州	杭州	物业管理		100.00%	同一控制下合并
淮南顺发	135,000,000.00	淮南	淮南	房地产开发		100.00%	同一控制下合并
大陈风电厂	50,000,000.00	台州	台州	电力生产	65.00%		同一控制下合并
顺发源储	30,000,000.00	杭州	杭州	其他电力生产	100.00%		新设
顺发德能	149,967,816.80	湖州	湖州	天然气发电	51.00%		同一控制下合并
顺发衢州	300,000,000.00	衢州	衢州	天然气发电、供热服务		51.00%	同一控制下合并

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

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

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

确定公司是代理人还是委托人的依据：

其他说明：

(2) 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
大陈风电场	35.00%	3,136,501.13	28,000,000.00	44,287,755.81
顺发德能	49.00%	8,595,116.38		149,839,036.38

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

其他说明：

(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
大陈风电场	60,726,519.33	71,493,807.08	132,220,326.41	5,563,190.35	120,690.90	5,683,881.25	126,694,879.21	76,512,263.33	203,207,142.54	5,897,506.40	120,690.90	6,018,197.30
顺发德能	121,231,401.45	662,596,584.56	783,827,986.01	230,281,972.83	247,752,061.39	478,034,034.22	116,374,932.31	686,195,738.46	802,570,670.77	228,772,801.15	286,505,723.91	515,278,525.06

单位：元

子公司名	本期发生额	上期发生额
------	-------	-------

称	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
大陈风电 场	18,912,24 4.08	8,961,431 .79	8,961,431 .79	7,734,662 .21	17,837,04 5.23	7,543,139 .59	7,543,139 .59	8,529,853 .31
顺发德能	125,351,1 31.27	17,541,05 3.83	17,541,05 3.83	55,869,04 0.57	101,829,4 86.03	21,210,43 6.86	21,210,43 6.86	56,531,64 4.48

其他说明：

2、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 的会计处理方 法
				直接	间接	
万科大家	杭州	杭州	房地产开发经 营		25.00%	权益法核算

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：

(2) 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
	万科大家	万科大家
流动资产	63,133,845.08	63,155,432.00
非流动资产	645.53	1,430.35
资产合计	63,134,490.61	63,156,862.35
流动负债	22,865,791.69	22,893,783.69
非流动负债		
负债合计	22,865,791.69	22,893,783.69
少数股东权益		
归属于母公司股东权益	40,268,698.92	40,263,078.66
按持股比例计算的净资产份额	10,067,174.73	10,065,769.67
调整事项		
—商誉		
—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	10,067,174.73	10,065,769.67
存在公开报价的联营企业权益投资的 公允价值		
营业收入		
净利润	36,516.47	5,146,800.26
终止经营的净利润		
其他综合收益		

综合收益总额	36,516.47	5,146,800.26
本年度收到的来自联营企业的股利		

其他说明

十、政府补助

1、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	535,915.18	322,959.78
营业外收入		12,762.00

其他说明：

十一、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

本公司在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括信用风险、市场风险和流动性风险。本公司的主要金融工具包括货币资金、股权投资、债权投资、借款、应收账款、应付账款等，各项金融工具的详细情况说明见本附注“合并财务报表项目注释”相关项目。与这些金融工具有关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述：

董事会负责规划并建立本公司的风险管理架构，制定本公司的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本公司已制定风险管理政策以识别和分析本公司所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本公司定期评估市场环境及本公司经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本公司的风险管理由风险管理委员会按照董事会批准的政策开展。风险管理委员会通过与本公司其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。本公司内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本公司的审计委员会。

本公司通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险，并通过制定相应的风险管理政策减少集中于单一行业、特定地区或特定交易对手的风险。

(1) 市场风险

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

1) 汇率风险

汇率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本公司的主要经营位于中国境内，主要业务以人民币结算。因此，本公司所承担的外汇变动市场风险不重大。

本公司密切关注汇率变动对本公司汇率风险的影响。本公司目前并未采取任何措施规避汇率风险，但管理层负责监控汇率风险，并将于需要时考虑对冲重大汇率风险。

2) 利率风险

利率风险，是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。本公司面临的利率变动的风险主要与本公司以浮动利率计息的借款有关。本公司的利率风险主要产生于长期银行借款及应付债券等长期带息债务。浮动利率的金融负债使本公司面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本公司面临公允价值利率风险。本

公司根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定和浮动利率工具组合。

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司的带息负债主要为银行借款人民币 484,480,000.00 元（本金）。

3) 其他价格风险

本公司未持有其他上市公司的权益投资，不存在其他价格风险。

(2) 信用风险

信用风险，是指交易对手方未能履行合同义务而导致本公司产生财务损失的风险。本公司信用风险主要产生于银行存款和应收款项等。

本公司银行存款主要存放于国有银行和其它大中型上市银行，本公司预期银行存款不存在重大的信用风险。

对于应收款项，本公司按照客户管理信用风险集中度，设定相关政策以控制信用风险敞口。本公司基于对债务人的财务状况、外部评级、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其它因素诸如目前市场状况等评估债务人的信用资质并设置相应欠款额度与信用期限。本公司会定期对债务人信用记录进行监控，对于信用记录不良的债务人，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司的整体信用风险在可控的范围内。由于本公司的应收款项客户广泛分散于不同的地区和行业中，因此在本公司不存在重大信用风险集中。

本公司没有提供任何其他可能令本公司承受信用风险的担保。本公司所承担的最大信用风险敞口为资产负债表中各项金融资产的账面价值。

1) 信用风险显著增加的判断依据

本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于本公司历史数据的定性和定量分析、外部信用风险评级以及前瞻性信息。当满足以下一个或多个定量、定性标准时，本公司认为信用风险已显著增加：

- ① 合同付款已逾期超过 30 天。
- ② 根据外部公开信用评级结果，债务人信用评级等级大幅下降。
- ③ 债务人生产或经营环节出现严重问题，经营成果实际或预期发生显著下降。
- ④ 债务人所处的监管、经济或技术环境发生显著不利变化。
- ⑤ 预期将导致债务人履行其偿债义务能力的业务、财务或经济状况发生显著不利变化。
- ⑥ 其他表明金融资产发生信用风险显著增加的客观证据。

2) 已发生信用减值的依据

本公司评估债务人是否发生信用减值时，主要考虑以下因素：

- ① 发行方或债务人发生重大财务困难。
- ② 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等。
- ③ 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步。
- ④ 债务人很可能破产或进行其他财务重组。
- ⑤ 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。
- ⑥ 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

3) 预期信用损失计量的参数

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，本公司对不同的资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量损失准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本公司考虑历史统计数据的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。相关定义如下：

- ① 违约概率是指债务人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。
- ② 违约风险敞口是指，在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本公司应被偿付的金额。

③ 违约损失率是指本公司对违约敞口发生损失程度作出的预期。根据交易对手的类型、追索的方式和优先级，以及担保物或其他信用支持的可获得性不同，违约损失率也有所不同。

本公司通过预计未来各月份中单个敞口或资产组合的违约概率、违约损失率和违约风险敞口，来确定预期信用损失。本报告期内，预期信用损失估计技术或关键假设未发生重大变化。

4) 预期信用损失模型中包括的前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本公司通过历史数据分析，识别出影响各资产组合的信用风险及预期信用损失的相关信息，如 GDP 增速等宏观经济状况，所处行业周期阶段等行业发展状况等。本公司在考虑公司未来销售策略或信用政策的变化的基础上来预测这些信息对违约概率和违约损失率的影响。

(3) 流动风险

流动风险，是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。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 12 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，满足本公司经营需要，并降低现金流量波动的影响。

1) 本公司持有的金融负债和表外担保项目按未折现剩余合同现金流量的到期期限分析如下(单位：人民币元)：

项 目	期末数				
	一年以内	一至两年	两至三年	三年以上	合 计
短期借款	103,562,659.72				103,562,659.72
长期借款	70,361,326.83	310,980,000.00			381,341,326.83
应付账款	175,279,518.15				175,279,518.15
其他应付款	839,134,589.00				839,134,589.00
租赁负债（含一年内到期的租赁负债）	1,077,864.95	950,755.96	967,869.57	18,082,584.98	21,079,075.46
金融负债合计	1,189,415,958.65	311,930,755.96	967,869.57	18,082,584.98	1,520,397,169.16

续上表：

项 目	期初数				
	一年以内	一至两年	两至三年	三年以上	合 计
短期借款	81,583,165.97				81,583,165.97
长期借款	82,394,024.43	283,300,000.00			365,694,024.43
应付账款	163,651,513.78				163,651,513.78
其他应付款	838,052,963.62				838,052,963.62
租赁负债（含一年内到期的租赁负债）	979,944.95	950,755.96	967,869.57	18,082,584.98	20,981,155.46
金融负债合计	1,166,661,612.75	284,250,755.96	967,869.57	18,082,584.98	1,469,962,823.26

上表中披露的金融负债金额为未经折现的合同现金流量，因而可能与资产负债表中的账面金额有所不同。

(4) 资本管理

本公司资本管理政策的目标是为了保障本公司能够持续经营，从而为股东提供回报，并使其他利益相关者获益，同时维持最佳的资本结构以降低资本成本。为了维持或调整资本结构，本公司可能会调整支付给股东的股利金额、向股东

返还资本、发行新股或出售资产以减低债务。本公司以资产负债率(即总负债除以总资产)为基础对资本结构进行监控。
2025 年 6 月 30 日, 本公司的资产负债率为 21.12% (2024 年 12 月 31 日追溯调整后: 20.48%)。

十二、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
万向集团公司	实业投资、贸易	浙江杭州	45,000 万元	62.28%	68.12%

本企业的母公司情况的说明
本企业最终控制方是鲁伟鼎。
其他说明:

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注“在其他主体中的权益——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“在其他主体中的权益——在合营安排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
-----------	--------

其他说明

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
万向信托	同受最终控制方控制
万向钱潮	同受最终控制方控制
万向财务	同受最终控制方控制
大洋世家	同受最终控制方控制
万向进出口	同受最终控制方控制
万向一二三	同受最终控制方控制
上万清源智动车	同受最终控制方控制
普星聚能	同受最终控制方控制
万向控股	同受最终控制方控制
万向三农集团	同受最终控制方控制
大鼎油储	同受最终控制方控制
普星能	同受最终控制方控制
杭州龙卓	原联营企业
万向职业学院	母公司作为联合举办单位的事业单位
杭州普星能源	同受最终控制方控制
通惠康养旅	实际控制人控制的企业参股的公司

其他说明

5、关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
万向三农集团	食品采购	194,501.19		否	31,717.00
万向集团公司	咨询服务			否	7,722.72
湘湖逍遥	餐饮及住宿服务	126,890.57		否	73,892.60
纳德世家	餐饮及住宿服务	35,133.39		否	
大洋世家	食品采购	4,840.00		否	88,172.82

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
万向一二三	物业服务、食堂餐饮服务、咨询服务和工程管理服务	6,439,578.03	6,967,943.64
万向钱潮	物业服务和食堂餐饮服务	4,154,897.64	4,023,026.65
万向集团公司	物业服务、食堂餐饮服务和咨询服务	1,179,422.17	1,263,664.27
上万清源智动车	物业服务	128,492.77	151,822.64
万向三农集团	物业服务、食堂餐饮服务和工程管理服务	1,064,512.97	241,845.81
万向财务	物业服务和食堂餐饮服务	14,630.94	14,150.94
普星聚能	物业服务和食堂餐饮服务	4,469.43	49,769.81
万向职业学院	物业服务	1,930,049.17	
大洋世家	物业服务、食堂餐饮服务	2,263,499.94	2,650,615.82
大鼎油储	物业服务	260,800.00	

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

(2) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
万向信托	房产		71,631.19
湘湖逍遥	运输工具	7,281.54	7,305.17

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

关联租赁情况说明

根据子公司顺发能城租赁汽车给湘湖逍遥，租赁时间为 2024 年 9 月 14 日至 25 年 9 月 13 日，含税年租金为 15000 元。

(3) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员人数	16.00	15.00
在本公司领取报酬人数	10.00	7.00
报酬总额(万元)	135.85	130.84

(4) 其他关联交易

万向财务有限公司系经中国人民银行批准成立的非银行金融机构，其为本公司及子公司提供金融服务，有关服务业务收费参照市场费率标准收取。

根据《企业会计准则解释第 15 号》，本公司及子公司直接存入万向财务公司的资金，属于资金集中管理的情形，2025 年 1-6 月本公司及子公司与万向财务发生的其他有关金融服务业务情况如下：

1) 本公司及子公司在万向财务公司存款情况：

单位：元

类别	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
活期存款	82,883,921.64	5,937,552,510.28	5,896,396,465.93	124,039,965.99
定期存款	5,029,440,000.00	5,219,290,000.00	5,384,900,000.00	4,863,830,000.00
合 计	5,112,323,921.64	11,156,842,510.28	11,281,296,465.93	4,987,869,965.99

本期本公司及子公司共取得万向财务存款利息收入 45,738,234.92 元。

2) 本期本公司及子公司在向万向财务公司借款情况。

单位：元

类别	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
短期借款	1,500,000.00	2,000,000.00		3,500,000.00
定期存款	365,542,446.08	78,000,000.00	137,642,446.08	305,900,000.00
合 计	367,042,446.08	80,000,000.00	137,642,446.08	309,400,000.00

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					

	万向一二三	6,071,002.88	303,550.14	6,890,106.48	344,505.32
	大洋世家	380,000.00	19,000.00	380,000.00	19,000.00
	万向钱潮	627,020.16	31,351.01	135,955.75	6,797.78
	上万清源智动车	70,000.00	3,500.00	120,100.73	6,005.04
	万向集团公司	4,235,710.05	211,785.50	5,381,146.19	269,057.31
	万向三农集团	469,928.86	23,496.45	3,340.00	167.00
	普星聚能			41,249.61	2,062.48
	杭州普星能源	10,080.00	504.00	16,572.00	828.60
	万向职业学院			30,883.55	1,544.18
	大鼎油储	89,404.00	4,470.20		
其他应收款					
	杭州龙卓			823,210.24	411,605.12
	万向一二三				
	万向钱潮	79,860.84	3,993.04	260,411.30	13,020.56
	万向三农集团	3,112.72	155.64	1,629.07	81.45
	通惠康养旅			8,156.48	407.82
	万向职业学院	50,000.00	2,500.00	50,000.00	2,500.00
	万向集团公司	28,530.88	1,426.54		
	普星能	71,359.41	3,567.97		
	湘湖逍遥	8,156.48	407.82		

(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			
	通惠康养旅		2,843.00
其他应付款			
	万向信托	111,812.00	111,812.00
	万向三农		174,027,141.86
短期借款			
	万向财务	3,502,874.99	1,501,581.25
一年内到期的非流动负债			
	万向财务	61,629,799.88	82,151,578.35
长期借款			
	万向财务	244,568,618.07	283,541,391.91
应付股利			
	普星能	54,277,526.53	54,277,526.53

(3) 其他流动资产

项目名称	关联方名称	期末数（元）	期初数（元）
其他流动资产			
	万向财务[注]	1,970,057.99	3,020,324.99

[注]：系应收定期存款利息收入。

十三、股份支付

1、股份支付总体情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

授予对象类别	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
管理人员								
销售人员								
生产人员								
合计								

期末发行在外的股票期权或其他权益工具

☐适用 ☒不适用

其他说明

2、以权益结算的股份支付情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	16,756,500.60
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	4,917,750.10

其他说明

3、本期股份支付费用

☒适用 ☐不适用

单位：元

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
管理人员	4,892,369.56	
销售人员	7,382.70	
生产人员	17,997.84	
合计	4,917,750.10	

其他说明

4、其他

十四、承诺及或有事项

1、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

2024 年 3 月，杭州市萧山区旺角城小区业主委员会就旺角新天地 22-12、22-13、22-14，建筑面积为 930.96 m²的物业经营用房的占用使用费及相应利息等事宜对杭州润福大润发超市有限公司、子公司顺发能城、子公司万兴恒、康成投资(中国)有限公司、本公司提起诉讼。萧山区人民法院于 2025 年 2 月 11 日作出一审判决，判令杭州大润发将案涉房屋腾退，并要求顺发能城支付 4,412,300.00 元房屋占有使用费和 125,124.00 元评估费。公司 2025 年 4 月 7 日，二审已立案，暂无结果。

(2) 为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响

按照房地产企业经营惯例，部分子公司为相关业主按揭贷款提供保证担保。担保期限自商品房承购人的首笔个人商品房抵押贷款发放之日起，至银行收妥商品房承购人所购住房的房产所有权证、土地使用证、契税证等房产登记手续止。本公司历年没有发生由于担保连带责任而发生损失的情形，因此该项担保对本公司的财务状况无重大影响。

(3) 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。

十五、资产负债表日后事项

1、其他资产负债表日后事项说明

截至财务报告批准报出日，本公司无应披露的重大资产负债表日后事项。

十六、其他重要事项

1、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

2、其他

十七、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）	935,164.02	344,532.91
合计	935,164.02	344,532.91

(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的应收账款	935,164.02	100.00%	33,353.99	3.57%	901,810.03	344,532.91	100.00%	17,226.65	5.00%	327,306.26
其中：										

其中： 账龄组 合	600,058 .45	64.17%	30,002. 93	5.00%	570,055 .52	344,532 .91	100.00%	17,226. 65	5.00%	327,306 .26
电力销 售组合	335,105 .57	35.83%	3,351.0 6	1.00%	331,754 .51					
合计	935,164 .02		33,353. 99		901,810 .03	344,532 .91		17,226. 65	5.00%	327,306 .26

按组合计提坏账准备类别名称：账龄组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	600,058.45	30,002.93	5.00%
合计	600,058.45	30,002.93	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备类别名称：电力销售组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
电力销售组合	335,105.57	3,351.06	1.00%
合计	335,105.57	3,351.06	

确定该组合依据的说明：

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

☐适用 ☒不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
按组合计提坏 账准备	17,226.65	16,127.34				33,353.99
合计	17,226.65	16,127.34				33,353.99

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
第一名	335,105.57		335,105.57	35.83%	3,351.06
第二名	287,223.00		287,223.00	30.71%	14,361.15
第三名	212,244.36		212,244.36	22.70%	10,612.22
第四名	45,943.38		45,943.38	4.91%	2,297.17
第五名	29,881.82		29,881.82	3.20%	1,494.09
合计	910,398.13		910,398.13	97.35%	32,115.69

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	95,108,490.39	95,027,402.65
合计	95,108,490.39	95,027,402.65

(1) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	95,000,000.00	95,000,000.00
应收代付款	23,757.51	28,844.89
保证金押金	5,000.00	
其他	85,529.00	
合计	95,114,286.51	95,028,844.89

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）	112,650.49	28,844.89
1 至 2 年	95,001,636.02	95,000,000.00
合计	95,114,286.51	95,028,844.89

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	95,114,286.51	100.00%	5,796.12	0.01%	95,108,490.39	95,028,844.89	100.00%	1,442.24	0.00%	95,027,402.65

账准备										
其中：										
账龄组合	114,286.51	0.12%	5,796.12	5.07%	108,490.39	28,844.89	0.03%	1,442.24	5.00%	27,402.65
关联方组合	95,000,000.00	99.88%			95,000,000.00	95,000,000.00	99.97%			95,000,000.00
合计	95,114,286.51	100.00%	5,796.12	0.01%	95,108,490.39	95,028,844.89	100.00%	1,442.24	0.00%	95,027,402.65

按组合计提坏账准备类别名称：账龄组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内(含 1 年)	112,650.49	5,632.52	5.00%
1-2 年	1,636.02	163.60	10.00%
合计	114,286.51	5,796.12	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备类别名称：关联方组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
关联组合	95,000,000.00		
合计	95,000,000.00		

确定该组合依据的说明：

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额	1,442.24			1,442.24
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	4,353.88			4,353.88
2025 年 6 月 30 日余额	5,796.12			5,796.12

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	

按组合计提坏账准备	1, 442. 24	4, 353. 88				5, 796. 12
合计	1, 442. 24	4, 353. 88				5, 796. 12

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

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

5) 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
德迦风电	往来款	95, 000, 000. 00	1-2 年	99. 88%	
合计		95, 000, 000. 00		99. 88%	

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	4, 439, 146, 718. 04		4, 439, 146, 718. 04	4, 270, 536, 012. 30		4, 270, 536, 012. 30
合计	4, 439, 146, 718. 04		4, 439, 146, 718. 04	4, 270, 536, 012. 30		4, 270, 536, 012. 30

(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		
顺发能城	4, 162, 687, 348. 41			105, 780, 698. 98		4, 708, 456. 72	4, 061, 615, 106. 15	
德迦风电	87, 848, 663. 89					1, 311. 44	87, 849, 975. 33	
顺发源储	20, 000, 000. 00		10, 000, 000. 00				30, 000, 000. 00	
大陈风电场			105, 780, 698. 98			12, 288. 28	105, 792, 987. 26	
顺发德能			153, 888, 649. 30				153, 888, 649. 30	
合计	4, 270, 536, 012. 30		269, 669, 348. 28	105, 780, 698. 98		4, 722, 056. 44	4, 439, 146, 718. 04	

(2) 其他说明

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	3,088,713.79	1,800,300.71	271,589.19	187,718.07
其他业务	41,701.45		19,756.70	
合计	3,130,415.24	1,800,300.71	291,345.89	187,718.07

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

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

与履约义务相关的信息：

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

其他说明

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 0.00 元，其中，0.00 元预计将于年度确认收入，0.00 元预计将于年度确认收入，0.00 元预计将于年度确认收入。

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

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

其他说明：

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益		438,555,704.75
定期存款利息收入	7,943,208.33	
合计	7,943,208.33	438,555,704.75

十八、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	70,237.72	
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）	212,167.18	
委托他人投资或管理资产的损益	34,603,606.54	
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	13,697,914.35	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	4,619,197.74	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	72,897.18	
减：所得税影响额	9,894,526.60	
少数股东权益影响额（税后）	6,740,728.90	
合计	36,640,765.21	—

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

☐适用 ☒不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

☒适用 ☐不适用

项目	涉及金额（元）	原因
即征即退增值税	1, 595, 159. 12	与公司正常经营业务直接相关，界定为经常性损益项目

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	0. 85%	0. 02	0. 02
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0. 24%	0. 01	0. 01

3、计算过程

(1) 加权平均净资产收益率的计算过程

项 目	序号	本期数
归属于公司普通股股东的净利润	1	50, 376, 651. 09
非经常性损益	2	36, 640, 765. 21
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	3=1-2	13, 735, 885. 88
归属于公司普通股股东的期初净资产	4	5, 896, 252, 969. 13
报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产	5	
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数	6	
报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产	7	
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数	8	
其他交易或事项引起的净资产增减变动加权数	9	2, 818, 033. 34
加权平均净资产	12[注]	5, 924, 259, 328. 02
加权平均净资产收益率	11=1/10	0. 85%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	12=3/10	0. 24%

[注] 报告期净资产增减变动加权数，系按净资产变动次月起至报告期期末的累计月数占报告期月数的比例作为权重进行加权计算。

(2) 基本每股收益的计算过程

项 目	序号	本期数（元）
归属于公司普通股股东的净利润	1	50, 376, 651. 09
非经常性损益	2	36, 640, 765. 21
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	3=1-2	13, 735, 885. 88
期初股份总数	4	2, 189, 967, 318. 00
报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数	5	
报告期发行新股或债转股等增加股份数的加权数	6	
报告期因回购等减少股份数的加权数	7	
报告期缩股数	8	

项 目	序号	本期数（元）
发行在外的普通股加权平均数	9=4+5+6-7-8	2,189,967,318.00
基本每股收益	10=1/9	0.02
扣除非经常损益基本每股收益	11=3/9	0.01

[注]报告期发行新股或债转股等增加股份数的加权数及因回购等减少股份数的加权数，系按股份变动次月起至报告期末的累计月数占报告期月数的比例作为权重进行加权计算。

(3) 稀释每股收益的计算过程

稀释每股收益的计算过程与基本每股收益的计算过程相同。

4、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

第九节 其他报送数据

一、其他重大社会安全问题情况

上市公司及其子公司是否存在其他重大社会安全问题
☐是 ☐否 ☒不适用
报告期内是否被行政处罚
☐是 ☐否 ☒不适用

二、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

☐适用 ☒不适用

三、上市公司与控股股东及其他关联方资金往来情况

☒适用 ☐不适用

单位：万元

往来方名称	往来性质	期初余额	报告期发生额	报告期偿还额	期末余额	利息收入	利息支出
万向财务有限公司	经营性往来	511,534.42	1,111,006.95	1,128,131.19	498,984.01	4,573.83	636.63
万向集团公司	经营性往来	538.11	134.15	245.84	426.42		
万向一二三股份公司	经营性往来	689.01	695.1	777.01	607.1		
杭州万向职业技术学院	经营性往来	8.09	209.59	212.68	5		
大洋世家（浙江）股份公司	经营性往来	38	239.93	239.93	38		
万向三农集团有限公司	经营性往来	0.49	112.99	66.18	47.3		
万向钱潮股份公司	经营性往来	39.64	566.24	535.19	70.69		
普星聚能股份公司	经营性往来	4.12	0.47	4.59	0		
湘湖逍遥有限公司	经营性往来	0.82			0.82		
杭州普星能源科技有限公司	经营性往来	1.66		0.65	1.01		
上万清源智动车有限公司	经营性往来	12.01	15.19	20.2	7		
大鼎油储有限公司	经营性往来		27.64	18.7	8.94		
普星能（香港）有限公司	经营性往来		7.14		7.14		
浙江东海德	经营性往来	9,500			9,500		

迦风力发电 有限公司							
合计	—	522,366.37	1,113,015. 39	1,130,252. 16	509,703.43	4,573.83	636.63