湖南军信环保股份有限公司

2025 年度审计报告

天职业字[2026]5728 号

目　　录

2025 年度审计报告——1

2025 年度财务报表——6

2025 年度财务报表附注——18

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（http://acc.mof.gov.cn）”进行查验。
报告编码：京26W7G7W9BH

审计报告

天职业字[2026]5728 号

湖南军信环保股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了湖南军信环保股份有限公司（以下简称“军信股份”或“公司”）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表,以及相关财务报表附注。

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

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师独立性准则以及中国注册会计师职业道德守则，我们独立于军信股份，适用了对公众利益实体的独立性要求，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

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

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
1.营业收入	
2025 年度军信股份合并营业收入为 274,781.66 万元，包括特许经营权建设运营期收入和工业级混合油销售收入，其中特许经营权建设运营期收入具体包括垃圾发电项目运营收入、污水项目运营收入、污泥项目运营收入、飞灰项目运营收入、填埋项目运营收入、生活垃圾中转处理收入、配套污水处理收入、餐厨垃圾处理收入、沼气发电业务以及建设期收入。 由于营业收入是被审计单位的关键绩效指标之一，存在管理层为了达到特定目标或期望从而粉饰报表中的收入科目的可能性，为此我们将营业收入作为关键审计事项。 详见附注“三、重要会计政策及会计估计”之“（三十）收入”及“六、合并财务报表主要项目注释”之“（四十四）营业收入、营业成本”。	针对该关键审计事项，我们主要实施了以下审计程序： （1）了解和评估与特许经营权运营期营业收入相关的内部控制的设计，并测试关键控制执行的有效性； （2）检查特许经营权协议和主要销售合同，识别客户取得商品或服务控制权时点相关的条款，评价公司收入确认政策是否符合企业会计准则的相关规定； （3）实施实质性分析程序，对公司各特许经营权协议下本期与上期营业收入增长变动分析、毛利率分析等，以评价特许经营权运营期营业收入变动总体合理性； （4）采取抽样方式，检查与收入确认相关的支持性文件，包括上网电量结算单、垃圾进厂量结算单、污水处理量单、垃圾车辆过磅单、销售合同、销售订单、销售发票、出库单、签收单、物流单等，核实交易是否真实及收入的准确性； （5）针对资产负债表日前后确认的销售收入，抽样检查客户确认的月度结算单等支持性文档，以检查收入是否计入恰当的会计期间； （6）结合应收账款审计，对主要客户交易金额进行询证，以检查主要客户收入确认的真实准确性。
2.预计负债	
截至 2025 年 12 月 31 日，军信股份预计负债为 108,941.96 万元。 军信股份主要采用移交-经营-移交（“TOT”）、建设-经营-移交（“BOT”）方式和建设-拥有-运营-移交（“BOOT”），与政府（以下简称“合同授予方”）签订垃圾焚烧处理、垃圾填埋处理、污泥处理及渗沥液（污水）处理、餐厨垃圾处理、生活垃圾转运及处理等特许经营协议。按照特许经营权协议规定，军信股份在特许经营期间为使有关基础设施保持正常的服务能力或在移交给合同授予方之前保持正常的使用状态，预计将发生的大修重置支出折现值确认为预计负债。 预计负债与特许经营权项目息息相关，具有财务重大性，且涉及管理层重大会计估计和判断，因此我们将预计负债的确认识别为关键审计事项。 详见“三、重要会计政策及会计估计”之“（二十八）预计负债”及“六、合并财务报表主要项目注释”之“（三十五）预计负债”。	针对该关键审计事项，我们主要实施了以下审计程序： （1）了解和评估管理层对军信股份与预计负债的确认相关内部控制的设计和运行有效性； （2）了解和评估军信股份计提预计负债所采用方法的一贯性和假设的合理性； （3）检查军信股份计提预计负债时使用的基础数据来源的准确性和合理性； （4）获取军信股份的预计负债计提表，重新计算以复核计提金额是否准确。

四、其他信息

军信股份管理层（以下简称“管理层”）对其他信息负责。其他信息包括军信股份 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

五、管理层和治理层对合并财务报表的责任

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

在编制合并财务报表时，管理层负责评估军信股份的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算军信股份、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督军信股份的财务报告过程。

六、注册会计师对合并财务报表审计的责任

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

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

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

（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

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

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

（6）就军信股份中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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

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

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

[此页无正文]

中国·北京

二〇二六年三月二十七日

中国注册会计师

（项目合伙人）：

中国注册会计师：

合并资产负债表

编制单位：湖南军信环保股份有限公司　　2025年12月31日　　金额单位：元

项　　目	2025年12月31日	2024年12月31日	附注编号
流动资产			
货币资金	1,233,205,183.48	1,457,428,129.42	六、（一）
△结算备付金			
△拆出资金			
交易性金融资产	1,377,479,575.35	547,269,107.40	六、（二）
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	1,758,581,215.28	1,803,446,082.14	六、（三）
应收款项融资			
预付款项	12,820,339.94	15,145,209.40	六、（四）
△应收保费			
△应收分保账款			
△应收分保合同准备金			
其他应收款	5,730,214.56	8,303,020.45	六、（五）
其中：应收利息			
应收股利			
△买入返售金融资产			
存货	41,473,274.48	36,293,205.71	六、（六）
其中：数据资源			
合同资产	26,293,712.39	25,666,528.63	六、（七）
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产	478,027,181.48	154,757,565.43	六、（八）
其他流动资产	144,897,785.57	158,758,438.05	六、（九）
流动资产合计	5,078,508,482.53	4,207,067,286.63	
非流动资产			
△发放贷款和垫款			
债权投资	30,163,234.05	478,461,633.66	六、（十）
其他债权投资			
长期应收款	183,181,753.11	202,485,773.88	六、（十一）
长期股权投资	1,971,436.11	1,967,462.88	六、（十二）
其他权益工具投资	300,000.00	300,000.00	六、（十三）
其他非流动金融资产			
投资性房地产	7,553,804.23	9,000,021.86	六、（十四）
固定资产	1,116,656,032.76	579,142,779.79	六、（十五）
在建工程	101,968,932.48	106,382,997.81	六、（十六）
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	7,744,941.87	8,479,444.16	六、（十七）
无形资产	7,754,269,317.94	8,038,827,951.26	六、（十八）
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉	145,874,446.14	145,874,446.14	六、（十九）
长期待摊费用	82,344,212.37	97,481,509.51	六、（二十）
递延所得税资产	110,937,851.64	109,738,585.09	六、（二十一）
其他非流动资产	1,816,511.80	57,312,776.52	六、（二十二）
非流动资产合计	9,544,782,474.50	9,835,455,382.56	
资　产　总　计	14,623,290,957.03	14,042,522,669.19	

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

合并资产负债表（续）

编制单位：湖南军信环保股份有限公司　　2025年12月31日　　金额单位：元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	附注编号
流动负债：			
短期借款			
△向中央银行借款			
△拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	433,832,797.39	429,901,110.26	六、（二十四）
预收款项		300,724.64	六、（二十五）
合同负债	2,624,928.57	5,700,042.72	六、（二十六）
△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	85,547,985.00	70,587,949.35	六、（二十七）
应交税费	42,990,794.16	63,970,406.74	六、（二十八）
其他应付款	83,865,209.81	743,204,802.90	六、（二十九）
其中：应付利息			
应付股利			
△应付手续费及佣金			
△应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	503,326,193.86	482,961,312.92	六、（三十）
其他流动负债	7,911,851.16	7,891,945.14	六、（三十一）
流动负债合计	1,160,099,759.95	1,804,518,294.67	
非流动负债：			
△保险合同准备金			
长期借款	2,505,768,938.25	2,403,742,088.53	六、（三十二）
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	7,259,733.26	7,215,761.24	六、（三十三）
长期应付款	22,607,665.92	25,000,000.00	六、（三十四）
长期应付职工薪酬			
预计负债	1,089,419,594.78	913,847,483.35	六、（三十五）
递延收益			
递延所得税负债	263,329,299.90	285,905,294.34	六、（二十一）
其他非流动负债	1,500,000.00	1,500,000.00	六、（三十六）
非流动负债合计	3,889,885,232.11	3,637,210,627.46	
负 债 合 计	5,049,984,992.06	5,441,728,922.13	
所有者权益：			
股本	789,100,842.00	515,625,853.00	六、（三十七）
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	4,463,026,170.31	3,990,498,775.42	六、（三十八）
减：库存股	50,999,817.44		六、（三十九）
其他综合收益	-8,465,661.55	347,018.70	六、（四十）
专项储备			六、（四十一）
盈余公积	268,809,053.02	210,879,789.11	六、（四十二）
△一般风险准备			
未分配利润	2,288,994,739.51	2,137,628,124.22	六、（四十三）
归属于母公司所有者权益合计	7,750,465,325.85	6,854,979,560.45	
少数股东权益	1,822,840,639.12	1,745,814,186.61	
所有者权益合计	9,573,305,964.97	8,600,793,747.06	
负债及所有者权益合计	14,623,290,957.03	14,042,522,669.19	

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

合并利润表

编制单位：湖南军信环保股份有限公司　　2025年度　　金额单位：元

项　　目	本期发生额	上期发生额	附注编号
一、营业总收入	2,747,816,617.43	2,430,648,235.70	
其中：营业收入	2,747,816,617.43	2,430,648,235.70	六、（四十四）
△利息收入			
△已赚保费			
△手续费及佣金收入			
二、营业总成本	1,697,005,818.87	1,756,280,653.18	
其中：营业成本	1,228,086,114.60	1,410,176,566.32	六、（四十四）
△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	48,005,111.73	36,598,980.72	六、（四十五）
销售费用	128,451.66	22,457.94	六、（四十六）
管理费用	220,189,202.21	146,892,222.03	六、（四十七）
研发费用	89,860,010.57	63,810,777.35	六、（四十八）
财务费用	110,736,928.10	98,779,648.82	六、（四十九）
其中：利息费用	116,493,188.49	110,256,631.67	六、（四十九）
利息收入	9,194,227.36	10,106,611.45	六、（四十九）
加：其他收益	74,397,836.68	56,223,664.92	六、（五十）
投资收益（损失以“－”号填列）	27,099,720.94	31,896,664.56	六、（五十一）
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,973.23	-167,195.14	六、（五十一）
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“－”号填列）			
△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）	3,863,183.13	8,397,449.06	六、（五十二）
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-5,653,265.35	-12,401,927.18	六、（五十三）
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-33,009.67	2,477,823.54	六、（五十四）
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-20,573.85	六、（五十五）
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,150,485,264.29	760,940,683.57	
加：营业外收入	3,794,475.51	3,048,034.07	六、（五十六）
减：营业外支出	2,794,690.25	1,476,211.07	六、（五十七）
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,151,485,049.55	762,512,506.57	
减：所得税费用	157,466,933.18	76,264,220.55	六、（五十八）
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	994,018,116.37	686,248,286.02	
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	994,018,116.37	686,248,286.02	
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）	716,574,992.30	536,277,664.83	
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	277,443,124.07	149,970,621.19	
六、其他综合收益的税后净额	-8,812,680.25	347,018.70	
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-8,812,680.25	347,018.70	
（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			
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-8,812,680.25	347,018.70	
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	-8,812,680.25	347,018.70	
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	985,205,436.12	686,595,304.72	
归属于母公司所有者的综合收益总额	707,762,312.05	536,624,683.53	
归属于少数股东的综合收益总额	277,443,124.07	149,970,621.19	
八、每股收益			
（一）基本每股收益（元/股）	0.9160	0.9146	
（二）稀释每股收益（元/股）	0.9160	0.9146	

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

合并现金流量表

编制单位：湖南军信环保股份有限公司　　2025年度　　金额单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	附注编号
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	2,886,308,453.76	1,590,228,079.83	
△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			
△收到再保险业务现金净额			
△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	66,545,552.65	53,315,127.51	
收到其他与经营活动有关的现金	20,408,833.36	17,299,392.61	六、（六十）
经营活动现金流入小计	2,973,262,839.77	1,660,842,599.95	
购买商品、接受劳务支付的现金	458,171,548.03	241,935,679.93	
△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	366,624,720.85	174,864,689.67	
支付的各项税费	333,295,546.41	199,583,185.00	
支付其他与经营活动有关的现金	115,932,372.21	73,361,960.32	六、（六十）
经营活动现金流出小计	1,274,024,187.50	689,745,514.92	
经营活动产生的现金流量净额	1,699,238,652.27	971,097,085.03	
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	10,422,000,000.00	5,708,000,000.00	六、（六十）
取得投资收益收到的现金	27,606,670.67	42,319,881.14	六、（六十）
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	776,929.23	46,312.01	
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		489,132,680.00	六、（六十）
投资活动现金流入小计	10,450,383,599.90	6,239,498,873.15	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	600,346,538.66	920,444,174.42	六、（六十）
投资支付的现金	11,122,000,000.00	5,155,000,000.00	六、（六十）
△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	659,043,000.00		
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	12,381,389,538.66	6,075,444,174.42	
投资活动产生的现金流量净额	-1,931,005,938.76	164,054,698.73	
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	790,799,696.00	24,500,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	22,518,000.00	24,500,000.00	
取得借款收到的现金	593,018,368.91	588,006,365.51	
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	1,383,818,064.91	612,506,365.51	
偿还债务支付的现金	463,743,630.22	501,106,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	812,824,215.19	663,264,625.30	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	223,000,000.00	217,000,000.00	
支付其他与筹资活动有关的现金	99,362,868.06	570,382.32	六、（六十）
筹资活动现金流出小计	1,375,930,713.47	1,164,941,007.62	
筹资活动产生的现金流量净额	7,887,351.44	-552,434,642.11	
四、汇率变动对现金的影响	-368,477.69	-81,474.11	
五、现金及现金等价物净增加额	-224,248,412.74	582,635,667.54	六、（六十一）
加：期初现金及现金等价物的余额	1,444,005,886.71	861,370,219.17	六、（六十一）
六、期末现金及现金等价物余额	1,219,757,473.97	1,444,005,886.71	六、（六十一）

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

合并所有者权益变动表

编制单位：湖南军信环保股份有限公司　　2025年度　　金额单位：元

项目	本期金额													
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	△一般风险准备	未分配利润	其他	小计	
		优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	515,625,853.00				3,990,498,775.42		347,018.70		210,879,789.11		2,137,628,124.22		6,854,979,560.45	1,745,814,186.61	8,600,793,747.06
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年年初余额	515,625,853.00				3,990,498,775.42		347,018.70		210,879,789.11		2,137,628,124.22		6,854,979,560.45	1,745,814,186.61	8,600,793,747.06
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	273,474,989.00				472,527,394.89	50,999,817.44	-8,812,680.25		57,929,263.91		151,366,615.29		895,485,765.40	77,026,452.51	972,512,217.91
（一）综合收益总额							-8,812,680.25				716,574,992.30		707,762,312.05	277,443,124.07	985,205,436.12
（二）所有者投入和减少资本	48,017,606.00				721,826,037.89	50,992,125.26							718,851,518.63	22,583,328.44	741,434,847.07
1.所有者投入的普通股	48,017,606.00				720,264,090.00								768,281,696.00	22,518,000.00	790,799,696.00
2.其他权益工具持有者投入资本															
3.股份支付计入所有者权益的金额					1,561,947.89								1,561,947.89	65,328.44	1,627,276.33
4.其他						50,992,125.26							-50,992,125.26		-50,992,125.26
（三）利润分配									57,929,263.91		-565,208,377.01		-507,279,113.10	-223,000,000.00	-730,279,113.10
1.提取盈余公积									57,929,263.91		-57,929,263.91				
2.提取一般风险准备															
3.对所有者（或股东）的分配											-507,279,113.10		-507,279,113.10	-223,000,000.00	-730,279,113.10
4.其他															
（四）所有者权益内部结转	225,457,383.00				-225,457,383.00										
1.资本公积转增资本（或股本）	225,457,383.00				-225,457,383.00										
2.盈余公积转增资本（或股本）															
3.盈余公积弥补亏损															
4.设定受益计划变动额结转留存收益															
5.其他综合收益结转留存收益															
6.其他															
（五）专项储备															
1.本年提取								16,439,797.66					16,439,797.66		16,439,797.66
2.本年使用								-16,439,797.66					-16,439,797.66		-16,439,797.66
（六）其他					-23,841,260.00	7,692.18							-23,848,952.18		-23,848,952.18
四、本年年末余额	789,100,842.00				4,463,026,170.31	50,999,817.44	-8,465,661.55		268,809,053.02		2,288,994,739.51		7,750,465,325.85	1,822,840,639.12	9,573,305,964.97

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

合并所有者权益变动表(续)

编制单位：湖南军信环保股份有限公司　　2025年度　　金额单位：元

项目	上期金额														
	归属于母公司所有者权益													少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	△一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
		优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	410,010,000.00				2,554,259,432.27				155,770,319.98		2,025,468,928.52		5,145,508,680.77	583,612,921.77	5,729,121,602.54
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年年初余额	410,010,000.00				2,554,259,432.27				155,770,319.98		2,025,468,928.52		5,145,508,680.77	583,612,921.77	5,729,121,602.54
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	105,615,853.00				1,436,239,343.15		347,018.70		55,109,469.13		112,159,195.70		1,709,470,879.68	1,162,201,264.84	2,871,672,144.52
（一）综合收益总额							347,018.70				536,277,664.83		536,624,683.53	149,970,621.19	686,595,304.72
（二）所有者投入和减少资本	105,615,853.00				1,436,239,343.15								1,541,855,196.15	24,712,937.41	1,566,568,133.56
1.所有者投入的普通股	105,615,853.00				1,432,151,147.00								1,537,767,000.00	24,500,000.00	1,562,267,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本															
3.股份支付计入所有者权益的金额					4,088,196.15								4,088,196.15	212,937.41	4,301,133.56
4.其他															
（三）利润分配									55,109,469.13		-424,118,469.13		-369,009,000.00	-217,000,000.00	-586,009,000.00
1.提取盈余公积									55,109,469.13		-55,109,469.13				
2.提取一般风险准备															
3.对所有者（或股东）的分配											-369,009,000.00		-369,009,000.00	-217,000,000.00	-586,009,000.00
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）专项储备提取和使用															
1.本年提取								9,309,064.08					9,309,064.08		9,309,064.08
2.本年使用								-9,309,064.08					-9,309,064.08		-9,309,064.08
（六）其他														1,204,517,706.24	1,204,517,706.24
四、本年年末余额	515,625,853.00				3,990,498,775.42		347,018.70		210,879,789.11		2,137,628,124.22		6,854,979,560.45	1,745,814,186.61	8,600,793,747.06

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

资产负债表

编制单位：湖南军信环保股份有限公司　　2025年12月31日　　金额单位：元

项　　目	2025年12月31日	2024年12月31日	附注编号
流动资产			
货币资金	481,712,220.97	813,459,893.84	
△结算备付金			
△拆出资金			
交易性金融资产	1,137,346,219.18	547,269,107.40	
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	221,331,095.51	275,416,650.61	二十、（一）
应收款项融资			
预付款项	4,097,985.52	3,929,335.61	
△应收保费			
△应收分保账款			
△应收分保合同准备金			
其他应收款	127,678,776.57	113,842,398.34	二十、（二）
其中：应收利息			
应收股利			
△买入返售金融资产			
存货	15,071,371.95	11,597,364.84	
其中：数据资源			
合同资产	9,093,681.85	8,303,598.30	
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产	478,027,181.48	154,757,565.43	
其他流动资产	15,993,435.11	3,733.72	
流动资产合计	2,490,351,968.14	1,928,579,648.09	
非流动资产			
△发放贷款和垫款			
债权投资	30,163,234.05	478,461,633.66	
其他债权投资			
长期应收款	183,181,753.11	202,485,773.88	
长期股权投资	3,805,382,743.19	3,668,321,449.98	二十、（三）
其他权益工具投资	300,000.00	300,000.00	
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产	5,425,557.36	5,253,590.01	
在建工程	21,298,162.88	21,286,152.97	
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	7,097,985.52	7,533,554.98	
无形资产	702,759,729.22	773,941,700.29	
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用		929,480.21	
递延所得税资产	47,910,217.42	42,250,686.63	
其他非流动资产		20,540.00	
非流动资产合计	4,803,519,382.75	5,200,784,562.61	
资　产　总　计	7,293,871,350.89	7,129,364,210.70	

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

资产负债表（续）

编制单位：湖南军信环保股份有限公司　　2025年12月31日　　金额单位：元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	附注编号
流动负债			
短期借款			
△向中央银行借款			
△拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	35,305,265.47	22,024,967.11	
预收款项			
合同负债	281,432.31	281,432.31	
△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	24,557,371.86	23,295,156.63	
应交税费	945,412.35	9,334,286.21	
其他应付款	50,744,458.55	710,237,553.42	
其中：应付利息			
应付股利			
△应付手续费及佣金			
△应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	40,030,345.48	67,532,388.84	
其他流动负债	2,659,332.09	2,629,706.34	
流动负债合计	154,523,618.11	835,335,490.86	
非流动负债			
△保险合同准备金			
长期借款	197,085,019.97	126,978,352.97	
应付债券			
其中:优先股			
永续债			
租赁负债	7,243,840.93	7,174,450.70	
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债	240,776,108.32	233,835,319.15	
递延收益			
递延所得税负债	30,071,532.10	28,559,147.95	
其他非流动负债			
非流动负债合计	475,176,501.32	396,547,270.77	
负 债 合 计	629,700,119.43	1,231,882,761.63	
所有者权益			
股本	789,100,842.00	515,625,853.00	
其他权益工具			
其中:优先股			
永续债			
资本公积	4,701,066,934.18	4,228,865,849.32	
减:库存股	50,999,817.44		
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	267,663,925.03	209,734,661.12	
△一般风险准备			
未分配利润	957,339,347.69	943,255,085.63	
所有者权益合计	6,664,171,231.46	5,897,481,449.07	
负债及所有者权益合计	7,293,871,350.89	7,129,364,210.70	

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

利润表

编制单位：湖南军信环保股份有限公司　　2025年度　　金额单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	附注编号
一、营业总收入	310,581,758.99	353,644,290.44	
其中：营业收入	310,581,758.99	353,644,290.44	二十、（四）
△利息收入			
△已赚保费			
△手续费及佣金收入			
二、营业总成本	295,937,933.95	287,057,295.73	
其中：营业成本	169,666,136.15	153,270,751.37	二十、（四）
△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	9,964,778.74	10,262,083.05	
销售费用			
管理费用	96,063,667.76	94,531,778.46	
研发费用	15,930,832.10	20,240,134.89	
财务费用	4,312,519.20	8,752,547.96	
其中：利息费用	13,756,827.71	17,435,212.47	
利息收入	9,554,547.95	8,733,544.85	
加：其他收益	7,478,404.21	9,324,550.11	
投资收益（损失以“－”号填列）	562,077,529.27	484,007,618.44	二十、（五）
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）			
△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）	3,378,625.74	7,893,955.91	
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-7,448,941.76	-10,161,930.97	
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-41,583.34	2,484,714.71	
资产处置收益（亏损以“-”号填列）		-20,573.85	
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	580,087,859.16	560,115,329.06	
加：营业外收入	1,150,290.55	316,736.78	
减：营业外支出	702.36	955,316.08	
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	581,237,447.35	559,476,749.76	
减：所得税费用	1,944,808.28	8,382,058.50	
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	579,292,639.07	551,094,691.26	
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	579,292,639.07	551,094,691.26	
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）			
六、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			
（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			
七、综合收益总额	579,292,639.07	551,094,691.26	
八、每股收益			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人

现金流量表

编制单位：湖南军信环保股份有限公司　　2025年度　　金额单位：元

项　　目	本期发生额	上期发生额	附注编号
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	397,197,982.65	308,725,113.80	
△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			
△收到再保险业务现金净额			
△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	6,466,904.21	7,646,880.46	
收到其他与经营活动有关的现金	24,149,031.74	9,738,981.27	
经营活动现金流入小计	427,813,918.60	326,110,975.53	
购买商品、接受劳务支付的现金	70,067,504.38	82,363,851.98	
△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	87,365,620.35	88,315,456.73	
支付的各项税费	37,022,311.01	46,212,048.41	
支付其他与经营活动有关的现金	48,948,072.31	92,471,227.07	
经营活动现金流出小计	243,403,508.05	309,362,584.19	
经营活动产生的现金流量净额	184,410,410.55	16,748,391.34	
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	8,675,000,000.00	4,725,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	562,401,212.66	493,597,021.73	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		43,426.60	
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	12,631,619.08	1,417,105.14	
投资活动现金流入小计	9,250,032,831.74	5,220,057,553.47	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,667,800.81	38,040,951.44	
投资支付的现金	9,931,104,293.21	4,424,685,822.40	
△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	36,572,958.84	4,713,483.32	
投资活动现金流出小计	9,973,345,052.86	4,467,440,257.16	
投资活动产生的现金流量净额	-723,312,221.12	752,617,296.31	
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	768,281,696.00		
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	90,000,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	858,281,696.00		
偿还债务支付的现金	46,989,333.00	66,656,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	512,285,615.78	376,029,474.93	
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	88,718,004.74	845,084.40	
筹资活动现金流出小计	647,992,953.52	443,530,559.33	
筹资活动产生的现金流量净额	210,288,742.48	-443,530,559.33	
四、汇率变动对现金的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-328,613,068.09	325,835,128.32	
加：期初现金及现金等价物的余额	807,744,541.45	481,909,413.13	
六、期末现金及现金等价物余额	479,131,473.36	807,744,541.45	

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

所有者权益变动表

编制单位：湖南军信环保股份有限公司　　2025年度　　金额单位：元

项目	本期金额										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	△一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	515,625,853.00				4,228,865,849.32				209,734,661.12		943,255,085.63	5,897,481,449.07
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	515,625,853.00				4,228,865,849.32				209,734,661.12		943,255,085.63	5,897,481,449.07
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	273,474,989.00				472,201,084.86	50,999,817.44			57,929,263.91		14,084,262.06	766,689,782.39
（一）综合收益总额											579,292,639.07	579,292,639.07
（二）所有者投入和减少资本	48,017,606.00				721,499,727.86	50,992,125.26						718,525,208.60
1.所有者投入的普通股	48,017,606.00				720,264,090.00							768,281,696.00
2.其他权益工具持有者投入资本												
3.股份支付计入所有者权益的金额					1,235,637.86							1,235,637.86
4.其他						50,992,125.26						-50,992,125.26
（三）利润分配									57,929,263.91		-565,208,377.01	-507,279,113.10
1.提取盈余公积									57,929,263.91		-57,929,263.91	
2.提取一般风险准备												
3.对所有者（或股东）的分配											-507,279,113.10	-507,279,113.10
4.其他												
（四）所有者权益内部结转	225,457,383.00				-225,457,383.00							
1.资本公积转增资本（或股本）	225,457,383.00				-225,457,383.00							
2.盈余公积转增资本（或股本）												
3.盈余公积弥补亏损												
4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5.其他综合收益结转留存收益												
6.其他												
（五）专项储备提取和使用												
1.本年提取												
2.本年使用												
（六）其他					-23,841,260.00	7,692.18						-23,848,952.18
四、本年年末余额	789,100,842.00				4,701,066,934.18	50,999,817.44			267,663,925.03		957,339,347.69	6,664,171,231.46

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

所有者权益变动表(续)

2025年度

编制单位：湖南平信环保股份有限公司　　金额单位：元

项目	上期金额										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	△一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	410,010,000.00				2,793,465,827.05				154,625,191.99		816,278,863.50	4,174,379,882.54
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	410,010,000.00				2,793,465,827.05				154,625,191.99		816,278,863.50	4,174,379,882.54
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	105,615,853.00				1,435,400,022.27				55,109,469.13		126,976,222.13	1,723,101,566.53
（一）综合收益总额											551,094,691.26	551,094,691.26
（二）所有者投入和减少资本	105,615,853.00				1,435,400,022.27							1,541,015,875.27
1. 所有者投入的普通股	105,615,853.00				1,432,151,147.00							1,537,767,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额					3,248,875.27							3,248,875.27
4. 其他												
（三）利润分配									55,109,469.13		-424,118,469.13	-369,009,000.00
1. 提取盈余公积									55,109,469.13		-55,109,469.13	
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配											-369,009,000.00	-369,009,000.00
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）专项储备提取和使用												
1. 本年提取												
2. 本年使用												
（六）其他												
四、本年年末余额	515,625,853.00				4,228,865,849.32				209,734,661.12		943,255,085.63	5,897,481,449.07

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：　　主管会计工作负责人：戴彬　　会计机构负责人：

湖南军信环保股份有限公司

2025 年度财务报表附注

（除另有注明外，所有金额均以人民币元为货币单位）

一、公司的基本情况

（一）公司注册地、组织形式和总部地址

注册地址：湖南省长沙市望城区桥驿镇湖南军信环保股份有限公司办公楼

总部地址：湖南省长沙市望城区桥驿镇湖南军信环保股份有限公司办公楼

湖南军信环保股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）原为湖南军信污泥处置有限公司，系由湖南军信环保集团有限公司和长沙市排水有限责任公司共同发起设立，于 2011 年 9 月 6 日取得湖南省工商行政管理局核发的（湘）名私字【2011】第 7471 号《企业名称预先核准通知书》；根据公司章程的规定，本公司的注册资本为人民币 3,000.00 万元，由湖南军信环保集团有限公司和长沙市排水有限责任公司分别以货币出资 2,250.00 万元和 750.00 万元。本公司设立出资业经长沙湘安联合会计师事务所出具湘安验字【2011】第 0920-3 号验资报告予以审验。设立时各股东出资比例如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	湖南军信环保集团有限公司	2,250.00	75.00
2	长沙市排水有限责任公司	750.00	25.00
	合计	3,000.00	100

根据本公司 2015 年 6 月 2 日的股东会决定，同意原股东长沙市排水有限责任公司将其全部股份 750.00 万元转让给湖南军信环保集团有限公司。2015 年 6 月 2 日，长沙市排水有限责任公司与湖南军信环保集团有限公司签订了《湖南军信污泥处置有限公司股东股权转让协议》，将其在湖南军信污泥处置有限公司的 750.00 万元股权转让给湖南军信环保集团有限公司。转让后各股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	湖南军信环保集团有限公司	3,000.00	100.00
	合计	3,000.00	100

根据本公司 2016 年 9 月 26 日的股东会决议，同意接纳戴道国、何英品为公司新股东，同意对公司增资 7,000.00 万元，其中 2,000.00 万元计入注册资本，5,000.00 万元计入资本公积金；新增出资由原股东湖南军信环保集团有限公司增资 5,250.00 万元，其中 1,500.00 万元计入注册资本，3,750.00 万元计入资本公积金；新股东戴道国增资 962.50 万元，其中 275.00 万元计入注册资本，687.50 万元计入资本公积金；新股东何英品增资 787.50 万元，其中 225.00 万元计入注册资本，562.50 万元计入资本公积金；增资后公司注册资本为 5,000 万元人民币。此次增资业经中审华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所出具 CHW 湘验字【2016】0007 号验资报告予以审验。增资后各股东出资比例如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	湖南军信环保集团有限公司	4,500.00	90.00
2	戴道国	275.00	5.50
3	何英品	225.00	4.50
	合计	5,000.00	100

根据本公司 2017 年 4 月 9 日的股东会决议，同意以发起设立的方式，根据中审华会计师事务所（特殊普通合伙）2017 年 3 月 5 日出具的“CAC 专字【2017】0335 号”《审计报告》湖南军信污泥处置有限公司 2016 年 10 月 31 日账面审计净资产 165,278,230.54 元，其中 5,000.00 万元折为 5,000.00 万股（每股面值 1 元），余额 115,278,230.54 元作为湖南军信环保股份有限公司的资本公积金，将公司整体变更为股份有限公司，原公司登记在册的股东作为股份公司的发起人。此次股权变更业经中审华会计师事务所（特殊普通合伙）审验并出具 CAC 验字[2017]0028 号验资报告。此次股改净资产业经开元资产评估有限公司评估并出具开元评报字[2017]1-012 号评估报告，2016 年 10 月 31 日的评估净资产为 16,749.23 万元。公司于 2017 年 3 月 6 日取得湖南省工商行政管理局核发的（湘）登记内名变核字【2017】484 号《企业名称变更核准通知书》，核准企业名称变更为“湖南军信环保股份有限公司”。股改后股东出资比例如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例(%)
1	湖南军信环保集团有限公司	4,500.00	90.00
2	戴道国	275.00	5.50
3	何英品	225.00	4.50
	合计	5,000.00	100

根据 2017 年 6 月 29 日本公司与湖南军信环保集团有限公司签订的《湖南军信环保股份有限公司增资扩股协议》以及本公司临时股东大会决议，湖南军信环保集团有限公司将其持有的浦湘生物能源股份有限公司 80%的股份作价人民币 452,222,208.00 元，对公司进行增资，其中 113,055,552.00 元计入注册资本，剩余 339,166,656.00 元计入资本公积金。此次变更业经中审华会计师事务所（特殊普通合伙）审验并出具 CAC 验字[2017]0046 号验资报告。增资后股东出资比例如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例(%)
1	湖南军信环保集团有限公司	15,805.5552	96.93
2	戴道国	275.00	1.69
3	何英品	225.00	1.38
	合计	16,305.5552	100

根据公司 2017 年第三次临时股东大会会议决议和修改后章程的规定，公司申请新增注册资本人民币 15,000,000.00 元，其中：戴道国认缴人民币 8,250,000.00 元，占新增注册资本的 55.00%，出资方式为货币 8,250,000.00 元，何英品认缴人民币 6,750,000.00 元，占新增注册资本的 45.00%，出资方式为货币 6,750,000.00 元。此次增资业经中审华会计师事务所（特殊普通合伙）审验并出具 CAC 验字[2017]0058 号验资报告。增资后股东出资比例如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例(%)
1	湖南军信环保集团有限公司	15,805.5552	88.77
2	戴道国	1,100.00	6.18
3	何英品	900.00	5.05
	合计	17,805.5552	100

根据公司 2018 年第一次临时股东大会会议决议和修改后章程的规定，公司申请新增注册资本人民币 26,944,448.00 元，其中：湖南军信环保集团有限公司认缴人民币 23,917,926.00 元，占新增注册资本的 88.77%，出资方式为货币 23,917,926.00 元；戴道国认缴人民币 1,664,587.00 元，占新增注册资本的 6.18%，出资方式为货币 1,664,587.00 元；何英品认缴人民币 1,361,935.00 元，占新增注册资本的 5.05%，出资方式为货币 1,361,935.00 元。此次增资业经中审华会计师事务所（特殊普通合伙）审验并出具 CAC 验字[2018]0032 号验资报告。增资后股东出资比例如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例(%)
1	湖南军信环保集团有限公司	18,197.3478	88.77
2	戴道国	1,266.4587	6.18
3	何英品	1,036.1935	5.05
	合计	20,500.00	100

2018 年 1 月 16 日，公司取得《关于同意湖南军信环保股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2018]207 号），同意公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌，转让方式为集合竞价转让。

2020 年 7 月 10 日，公司根据《关于同意湖南军信环保股份有限公司股票终止在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2020]1654 号），公司股票（证券简称：军信环保，代码：872664）自 2020 年 7 月 14 日起终止在全国中小企业股份转让系统挂牌。

根据公司 2020 第四次临时股东大会审议通过的《关于员工股权激励计划的议案》《关于确认员工股权激励名单及份额的议案》，公司实施股权激励计划。2020 年 9 月 22 日，湖南军信环保集团有限公司分别与湖南道信投资咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“湖南道信”）、湖南品信投资咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“湖南品信”）、冷朝强、罗飞虹、邱柏霖签订了《股份转让协议》，湖南军信环保集团有限公司将其持有的公司股份 482.75 万股、101.25 万股、163.50 万股、87.50 万股、40.00 万股分别转让给湖南道信、湖南品信、冷朝强、罗飞虹、邱柏霖，其中湖南道信、湖南品信为公司的员工持股平台，冷朝强、罗飞虹、邱柏霖为公司员工。参考 2019 年末公司经审计的账面每股净资产，在此基础上各方商定股份转让价格为 7.50 元/股。

2020 年 9 月 22 日，湖南军信环保集团有限公司分别与何俊、戴敏、戴晓国、戴道存、冷昌府、冷培培签订了《股份转让协议》，湖南军信环保集团有限公司将其持有的公司股份 140.40 万股、85.80 万股、28.60 万股、28.60 万股、14.30 万股、14.30 万股分别转让给何俊、戴敏、戴晓国、戴道存、冷昌府、冷培培。经各方商定股份转让价格为 14.00 元/股。

上述股权激励实施及本次股份转让后，股东出资比例如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例(%)
1	湖南军信环保集团有限公司	17,010.3478	82.98
2	戴道国	1,266.4587	6.18
3	何英品	1,036.1935	5.05
4	湖南道信投资咨询合伙企业（有限合伙）	482.75	2.35
5	冷朝强	163.50	0.80
6	何俊	140.40	0.68
7	湖南品信投资咨询合伙企业（有限合伙）	101.25	0.49
8	罗飞虹	87.50	0.43
9	戴敏	85.80	0.42
10	邱柏霖	40.00	0.20
11	戴晓国	28.60	0.14
12	戴道存	28.60	0.14
13	冷昌府	14.30	0.07
14	冷培培	14.30	0.07
合计		20,500.00	100

2022年4月8日，公司根据2020年10月12日审议通过的《2020年第六次临时股东大会会议决议》、2021年10月22日深圳证券交易所发布的《创业板上市委2021年第63次审议会议结果公告》、2022年1月28日中国证券监督管理委员会下达的证监许可[2022]254号文《关于同意湖南军信环保股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》，首次公开发行人民币普通股（A股）6,834

万股，每股面值1.00元，每股发行价格34.81元，增加注册资本人民币6,834.00万元。本次公开发行后，公司的总股份为27,334万股，注册资本变更为人民币27,334.00万元，公司总股本变更为人民币27,334.00万元。公司证券代码为“301109”，证券简称为“军信股份”。

经公司 2022 年 5 月 27 日召开的 2021 年度股东大会审议通过，以公司总股份 27,334 万股为基数，向全体股东以资本公积每 10 股转增 5 股，合计转增 13,667 万股，转增实施后公司总股份增加至 41,001 万股。

经公司 2023 年 4 月 21 日召开的第二届董事会第二十八次会议决议，2023 年 6 月 26 日召开的第二届董事会第二十九次会议决议、2023 年 5 月 16 日召开的 2022 年年度股东大会会议决议、2023 年 8 月 3 日召开的 2023 年第一次临时股东大会决议通过的《发行股份及支付现金购买资产协议》的议案，并根据中国证券监督管理委员会《关于同意湖南军信环保股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》（证监许可[2024]1105 号），公司发行股份及支付现金购买湖南仁联企业发展有限公司等 19 名交易对象所持有的湖南仁和环境科技有限公司（以下简称“仁和环境”）63%的股份，于 2024 年 12 月 18 日起以资产认购的方式发行新增股份 10,561.59 万股，每股面值 1.00 元，发行价格 14.56 元，变更后注册资本为 515,625,853.00 元，股本变更为 515,625,853.00 股。

经公司 2023 年 6 月 26 日召开的第二届董事会第二十九次决议、2023 年 8 月 3 日召开的 2023 年第一次临时股东大会会议决议通过的《湖南军信环保股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之向特定对象发行股份募集配套资金实施情况暨新增股份上市》的议案，并根据中国证券监督管理委员会《关于同意湖南军信环保股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》（证监许可[2024]1105 号），公司发行新增股份上市数量为 4,801.76 万股，本次新增股份的性质为限售流通股，上市日期为 2025 年 1 月 24 日，限售期 6 个月。本次发行完成后，公司总股本增加至 56,364.35 万股。

经公司 2025 年 4 月 18 日召开的第三届董事会第二次会议和第三届监事会第二次会议，2025 年 5 月 26 日召开的 2024 年年度股东大会决议通过的《关于 2024 年度利润分配及资本公积金转增股本预案》的议案，以总股本 56,364.35 万股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股，合计转增 22,545.74 万股，转增后公司总股本为 78,910.08 万股。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司总股本 789,100,842 股。

（二）公司实际从事的主要经营活动

公司的主要业务包括垃圾焚烧发电、污泥处置、渗滤液（污水）处理、垃圾填埋、灰渣处理处置、餐厨垃圾无害化和资源化处理、生活垃圾中转处理等。公司通过取得项目特许经营权的方式对生活垃圾、市政污泥、垃圾渗滤液、灰渣填埋场、餐厨垃圾无害化处理厂和长沙市第一垃圾中转处理场等处理处置设施进行投资及运营管理。

经营范围：污水处理及其再生利用；收集、贮存、处理、处置生活污泥；城市固体废弃物无害化、减量化、资源化处理；垃圾无害化、资源化处理；城市固体废弃物处理场的建设、管理、运营；污泥处置和污水处理项目的技术培训与指导及运营调试与受托运营；自营和代理各类商品及技术的

进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（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）

统一社会信用代码：91430000582770 32XM

现任法定代表人：戴道国

（三）母公司以及集团最终母公司的名称

本公司的母公司为湖南军信环保集团有限公司。

本公司最终控制人为戴道国。

（四）财务报告的批准报出机构和财务报告批准报出日

本公司财务报表经公司董事会批准后报出。

本财务报表批准报出日：2026 年 3 月 27 日。

二、财务报表的编制基础

（一）编制基础

本财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照企业会计准则的有关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

（二）持续经营

本公司自本报告期末起 12 个月内具备持续经营能力，不存在导致持续经营能力产生重大怀疑的事项。

三、重要会计政策及会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

本公司基于上述编制基础编制的财务报表符合财政部已颁布的最新企业会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）的要求，真实完整地反映了合并及公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

此外，本财务报告编制参照了证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》（2023 年修订）的列报和披露要求。

（二）会计期间和经营周期

本公司的会计年度从公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

正常经营周期，是指公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以 12 个月作为正常经营周期，并以其作为资产与负债流动性划分的标准。

（三）记账本位币

本公司采用人民币作为记账本位币。

（四）计量属性在本期发生变化的报表项目及其本期采用的计量属性

本公司采用的计量属性包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值和公允价值。

本公司本期无计量属性发生变化的报表项目。

（五）重要性标准确定方法和选择依据

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	公司将单项计提坏账准备金额超过资产总额 0.2%（含）的应收款项认定为重要。
重要的在建工程项目	公司将单项在建工程明细金额超过资产总额 0.2%（含）的在建工程项目认定为重要。
重要的账龄超过一年的预付款项、合同负债、其他应付款、应付账款、预收款项	公司将单项预付款项、合同负债、其他应付款、应付账款、预收款项明细金额超过资产总额 0.2%（含）的往来款项认定为重要。
重要的债权投资、重要的一年内到期的债权投资	公司将单项债权投资明细金额超过资产总额 0.2%（含）的债权投资项目认定为重要。
重要的投资活动现金流量	公司将单项投资活动现金流量金额超过资产总额 0.2%（含）的投资活动现金流量认定为重要。
重要的合营企业或联营企业	公司将对单项合营企业或联营企业的长期股权投资账面价值超过资产总额 0.2%（含）的合营企业或联营企业认定为重要。
重要的非全资子公司	公司将对单项非全资子公司产生的净利润超过合并报表净利润 5%（含）的非全资子公司认定为重要，或单项非全资子公司资产总额超过合并报表资产总额 5%（含）的非全资子公司认定为重要。
重要的承诺事项	公司将对单项承诺事项金额超过资产总额 0.2%（含）的承诺事项认定为重要。
重要的或有事项	公司将对单项或有事项金额超过资产总额 0.2%（含）的或有事项认定为重要。
重要的资产负债表日后事项	公司将对单项资产负债表日后事项金额超过资产总额 0.2%（含）的资产负债表日后事项认定为重要。
重要的债务重组	公司将对单项债务重组金额超过资产总额 0.2%（含）的债务重组认定为重要。

（六）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1.同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司在一次交易取得或通过多次交易分步实现同一控制下企业合并，企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的的账面价值计量。本公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2.非同一控制下企业合并的会计处理方法

本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；如果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。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并，应按以下顺序处理：

（1）调整长期股权投资初始投资成本。购买日之前持有股权采用权益法核算的，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益，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以及持有的其他权益工具投资公允价值变动而产生的其他综合收益除外。

（2）确认商誉（或计入当期损益的金额）。将第一步调整后长期股权投资初始投资成本与购买日应享有子公司可辨认净资产公允价值份额比较，前者大于后者，差额确认为商誉；前者小于后者，差额计入当期损益。

通过多次交易分步处置股权至丧失对子公司控制权的情形

（1）判断分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易是否属于“一揽子交易”的原则

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

1）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

2）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；

3）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

4）一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

（2）分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易属于“一揽子交易”的会计处理方法

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，应当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，在合并财务报表中应当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。

在合并财务报表中，对于剩余股权，应当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子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益或留存收益。

（3）分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易不属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司的投资未丧失控制权的，合并财务报表中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计入资本公积（资本溢价或股本溢价），资本溢价不足冲减的，应当调整留存收益。

处置对子公司的投资丧失控制权的，在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益或留存收益。

（七）控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定。

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其回报金额。相关活动，是指对被投资方的回报产生重大影响的活动。被投资方的相关活动应当根据具体情况进行判断，通常包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。

本公司在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断。一旦相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化的，本公司进行重新评估。

合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

（八）合营安排分类及共同经营会计处理方法

1.合营安排的认定和分类

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。合营安排具有下列特征：（1）各参与方均受到该安排的约束；（2）两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排，对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排。

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。

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

2.合营安排的会计处理

共同经营参与方应当确认其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）确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；（2）确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；（3）确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；（4）按其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，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

合营企业参与方应当按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》的规定对合营企业的投资进行会计处理。

（九）现金及现金等价物的确定标准

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（十）外币业务和外币报表折算

1.外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，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，不改变其人民币金额；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，差额计入当期损益或其他综合收益。

2.外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用

交易发生日的即期汇率/交易发生日即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。

（十一）金融工具

1.金融工具的确认和终止确认

本公司于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。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

满足下列条件的，终止确认金融资产(或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分)，即从其账户和资产负债表内予以转销：

（1）收取金融资产现金流量的权利届满；

（2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且(a)实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或(b)虽然实质上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，但放弃了对该金融资产的控制。

2.金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时根据本公司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以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的后续计量取决于其分类。

本公司对金融资产的分类，依据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的现金流量特征进行分类。

（1）以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：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；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。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；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。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。其折价或溢价采用实际利率法进行摊

销并确认为利息收入或费用。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。与此类金融资产相关利息收入，计入当期损益。

（3）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入留存收益。

（4）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

当且仅当本公司改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

3.金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融负债与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

符合以下条件之一的金融负债可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：（1）该项指定能够消除或显著减少会计错配；（2）根据正式书面文件载明的集团风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在集团内部以此为基础向关键管理人员报告；（3）该金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

本公司在初始确认时确定金融负债的分类。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

（1）以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

（2）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

4.金融工具抵销

同时满足下列条件的，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；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。

5.金融资产减值

本公司对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资和财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。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。

本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的预期信用损失进行估计。

（1）预期信用损失一般模型

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。本公司对信用风险的具体评估，详见附注“十一、与金融工具相关的风险”。

通常逾期超过 30 日，本公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

具体来说，本公司将购买或源生时未发生信用减值的金融工具发生信用减值的过程分为三个阶段，对于不同阶段的金融工具的减值有不同的会计处理方法：

第一阶段：信用风险自初始确认后未显著增加

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照未来 12 个月的预期信用损失计量损失准备，并按其账面余额（即未扣除减值准备）和实际利率计算利息收入（若该工具为金融资产，下同）。

第二阶段：信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按其账面余额和实际利率计算利息收入。

第三阶段：初始确认后发生信用减值

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，但对利息收入的计算不同于处于前两阶段的金融资产。对于已发生信用减值的金融资产，企业应当按其摊余成本（账面余额减已计提减值准备，也即账面价值）和实际利率计算利息收入。

对于购买或源生时已发生信用减值的金融资产，企业应当仅将初始确认后整个存续期内预期信用损失的变动确认为损失准备，并按其摊余成本和经信用调整的实际利率计算利息收入。

（2）应收款项及租赁应收款

本公司对于《企业会计准则第 14 号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的应收款项，采用预期信用损失的简化模型，始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

本公司对包含重大融资成分的应收款项和《企业会计准则第 21 号——租赁》规范的租赁应收款，本公司作出会计政策选择，选择采用预期信用损失的简化模型，即按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

6.金融资产转移

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

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的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

（十二）应收票据

1.应收票据的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本公司对于《企业会计准则第 14 号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的应收票据，采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

对于包含重大融资成分的应收票据，本公司选择采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

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

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收票据-银行承兑汇票	票据承兑人	本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括历史信用损失经验，并考虑前瞻性信息结合当前状况以及未来经济情况

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收票据-商业承兑汇票		的预测，通过违约风险敞口和整个存续期信用损失率，以单项或组合的方式对预期信用损失进行估计。

（十三）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

本公司对于《企业会计准则第 14 号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的应收账款，采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

对于包含重大融资成分的应收账款，本公司选择采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

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

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收账款—信用风险特征组合	账龄组合	本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括历史信用损失经验，并考虑前瞻性信息，通过违约风险敞口和整个存续期信用损失率，对预期信用损失进行估计。

3.基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

本公司按照先发生先收回的原则统计并计算应收账款账龄。公司账龄组合与整个存续期间预期信用损失率对照表如下：

应收账款账龄	预期信用损失率（%）
1 年以内（含 1 年）	5
1-2 年（含 2 年）	10
2-3 年（含 3 年）	20
3-4 年（含 4 年）	50
4-5 年（含 5 年）	80
5 年以上	100

4.按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

如果有客观证据表明某项应收账款已经发生信用减值，则本公司对该应收账款单项计提坏账准备并确认预期信用损失。

（十四）其他应收款

1.其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本公司对其他应收款采用预期信用损失的一般模型【详见附注三（十一）金融工具】进行处理。

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

本公司基于信用风险特征，将其他应收款划分不同组合：

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收股利	本组合为应收股利	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收利息	本组合为应收金融机构的利息	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
其他应收款	本组合为应收其他往来款项	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失

3.基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

本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。公司账龄组合与整个存续期间预期信用损失率对照表如下：

其他应收款账龄	预期信用损失率（%）
1 年以内（含 1 年）	5
1-2 年（含 2 年）	10
2-3 年（含 3 年）	20
3-4 年（含 4 年）	50
4-5 年（含 5 年）	80
5 年以上	100

4.按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

如果有客观证据表明某项其他应收款已经发生信用减值，则本公司对该其他应收款单项计提坏账准备并确认预期信用损失。

（十五）存货

1.存货的分类

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.发出存货的计价方法

发出存货采用加权平均法计价。

3.存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

4.低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

（2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

5.存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货或存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；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。

6.按照组合计提存货跌价准备的组合类别及确定依据、不同类别存货可变现净值的确定依据

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

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

（十六）合同资产

1.合同资产的确认方法及标准

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取的对价（除应收款项）列示为合同资产。

2.合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本公司对于《企业会计准则第 14 号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的合同资产，采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

对于包含重大融资成分的合同资产，本公司选择采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

3.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

项目	确定组合的依据
合同资产	账龄组合

4.基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

本公司按照先发生先收回的原则统计并计算合同资产账龄。

5.按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

如果有客观证据表明某项合同资产已经发生信用减值，则本公司对该合同资产单项计提坏账准备并确认资产减值损失。

（十七）持有待售的非流动资产或处置组

1.划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法

本公司将同时满足下列条件的集团组成部分（或非流动资产）划分为持有待售：（1）根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；（2）出售极可能发生，已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺（确定的购买承诺，是指企业与其他方签订的具有法律约束力的购买协议，该协议包含交易价格、时间和足够严厉的违约惩罚等重要条款，使协议出现重大调整或者撤销的可能性极小。预计出售将在一年内完成。已经获得按照有关规定需得到相关权力机构或者监管部门的批准。

本公司将持有待售的预计净残值调整为反映其公允价值减去出售费用后的净额（但不得超过该项持有待售的原账面价值），原账面价值高于调整后预计净残值的差额，作为资产减值损失计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，应当

先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中适用本准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用本准则计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值，以及适用本准则计量规定的非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。持有待售的处置组确认的资产减值损失后续转回金额， 应当根据处置组中除商誉外适用本准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例增加其账面价值。

企业因出售对子公司的投资等原因导致其丧失对子公司控制权的，无论出售后企业是否保留部分权益性投资，应当在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

2.终止经营的认定标准和列报方法

终止经营，是指企业满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：(1)该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；(2)该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；（3）该组-成部分是专为转售而取得的子公司。

终止经营的定义包含以下三方面含义：

（1）终止经营应当是企业能够单独区分的组成部分。该组成部分的经营和现金流量在企业经营和编制财务报表时是能够与企业的其他部分清楚区分的。

(2)终止经营应当具有一定的规模。终止经营应当代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区，或者是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分。

（3）终止经营应当满足一定的时点要求。符合终止经营定义的组成部分应当属于以下两种情况之一，该组成部分在资产负债表日之前已经处置，包括已经出售和结束使用（如关停或报废等）；该组成部分在资产负债表日之前已经划分为持有待售类别。

本公司在利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益。不符合终止经营定义的持有待售的非流动资产或处置组，其减值损失和转回金额及处置损益作为持续经营损益列报。终止经营的减值损失和转回金额等经营损益及处置损益作为终止经营损益列报。

（十八）长期股权投资

1.投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，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，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的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(资本溢价或股本溢价)；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

分步实现同一控制下企业合并的，应当以持股比例计算的合并日应享有被合并方账面所有者权益份额作为该项投资的初始投资成本。初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

（3）除企业合并形成以外的：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；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2.后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价，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，按享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益，并同时根据有关资产减值政策考虑长期投资是否减值。

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

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并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，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分(但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认)，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分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益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。

3.确定对被投资单位具有控制、重大影响的依据

控制，是指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回报金额；重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

4.长期股权投资的处置

（1）部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权的情形

部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权时，应当将处置价款与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益。

（2）部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的情形

部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的，对于处置的股权，应结转与所售股权相对应的长期股权投资的账面价值，出售所得价款与处置长期股权投资账面价值之间差额，确认为投资收益（损失）；同时，对于剩余股权，应当按其账面价值确认为长期股权投资或其它相关金融资产。处置后的剩余股权能够对子公司实施共同控制或重大影响的，应按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

5.减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（十九）投资性房地产

1.投资性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和已出租的建筑物。

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，并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。资产负债表日，有迹象表明投资性房地产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（二十）固定资产

1.固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法等计提折旧。

2.各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及构筑物	年限平均法	10-20	0-5	4.75-10.00
机器设备	年限平均法	5-20	0-5	4.75-20.00
运输工具	年限平均法	5-10	0-5	9.50-20.00
办公设备	年限平均法	3-10	0-5	9.50-33.33

3.固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（二十一）在建工程

1.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决算的，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。

2.资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（二十二）借款费用

1.借款费用资本化的确认原则

本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，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2.借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1）资产支出已经发生；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）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。

（3）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可销售状态时，借款费用停止资本化。

3.借款费用资本化金额

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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

（二十三）无形资产

1.使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

本公司无形资产包括特许经营权、软件等，无形资产取得时按成本计价，年末按照账面价值与可收回金额孰低计价。

2.无形资产摊销方法

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。具体年限如下：

项目	摊销年限（年）	依据
特许经营权	15-30	特许经营权期限
土地使用权	土地使用权证使用年限	土地使用权期限
软件	3-25	预计经济使用寿命

使用寿命不确定的无形资产不进行摊销，本公司尚不存在使用寿命不确定的无形资产。

3.特许经营权

本公司主要采用移交-经营-移交（“TOT”）、建设-经营-移交（“BOT”）方式以及建设-拥有-运营-移交（“BOOT”），与政府（以下简称“合同授予方”）签订垃圾焚烧处理、垃圾填埋处理、污泥处理及渗沥液（污水）处理、生活垃圾中转等特许经营协议。根据特许经营协议，特许经营期为 25-30 年，在特许经营期满后，本公司需要将垃圾焚烧处理、垃圾填埋处理、污泥处理及渗沥液（污水）处理、生活垃圾中转等业务资产无偿移交至政府（移交），根据特许经营协议，在运营期间，本公司可以收取垃圾处理、中转费用、上网电费、污泥处理及渗沥液（污水）处理费用。

若本公司可以无条件的自合同授予方收取确定金额的货币资金或其他金融资产的，或在本公司提供经营服务的收费低于某一限定金额的情况下，合同授予方按照合同规定负责将有关差价补偿给本公司的，本公司在发生相关建造成本的同时确认金融资产，并按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的规定对金融资产处理【详见附注三（十一）金融工具】；若合同规定本公司在有关基础设施建成后，从事经营的一定期间内有权利向获取服务的对象收取费用，但收费金额不确定的，该权利不构成一项无条件收取现金的权利，本公司在发生相关建造成本的同时确认无形资产-特许经营权，该无形资产在经营期限内按直线法摊销。

根据特许经营权合同的约定，为使有关 TOT、BOT 以及 BOOT 项目相关设施保持一定的服务能力或在移交给合同授予方之前保持一定的使用状态，公司需要在特许经营权期限内按照机器设备及其

他设施的可使用年限预计重置支出，并选择适当的折现率计算预计支出的现金流量现值，确认预计负债，并于项目达到预定可使用状态时与项目建造成本一起转入无形资产的特许经营权进行摊销。

子公司湖南仁和环保科技有限公司（以下简称“仁和环保”）采用建设-经营-移交（BOT）方式运营的项目为污水处理，根据子公司仁和环保与政府签订的《长沙市第一垃圾中转处理场特许经营合同》（以下简称《特许经营合同》）及《配套污水处理项目补充协议》（以下简称《补充协议》），该项目特许经营期为污水处理项目运行日至《特许经营合同》到期日止，即 2015 年 3 月至 2030 年 4 月，故该项目特许经营期为 181 期（合 15.08 年）。根据《补充协议》，在特许经营期满后，仁和环保需要将污水处理业务资产无偿移交至政府或政府指定的第三方，在运营期间，公司可以收取污水处理费用。

子公司仁和环保采用建设-拥有-运营-移交（BOOT）方式运营的项目为长沙市垃圾中转处理处理，根据公司与政府签订的《长沙市第一垃圾中转处理场特许经营合同》（以下简称《特许经营合同》），该项目特许经营期为长沙市垃圾中转处理项目运行日至《特许经营合同》到期日止，即 2005 年 4 月至 2030 年 4 月，故该项目特许经营期为 25 年。根据《特许经营合同》，在特许经营期满后，公司需要将长沙市垃圾中转处理业务资产以评估值移交至政府或政府指定的第三方，在运营期间，公司可以收取垃圾中转处理费用。

子公司湖南仁和环境产业有限公司（以下简称“环境产业”）采用建设-经营-移交（BOT）方式在建的项目为长沙市望城区生活垃圾转运站项目，根据子公司环境产业与长沙市望城区人民政府签订《长沙市望城区生活垃圾转运站特许经营合同》。根据该协议，特许经营期为 30 年（含建设期 1.5 年），在特许经营期满后，环境产业需将望城区生活垃圾转运站业务资产无偿移交至政府或根据法律规定所确定的其他第三方，在运营期间，公司可以收取生活垃圾转运费用。

无形资产使用寿命按下列标准进行估计

（1）来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命为合同性权利或其他法定权利的期限；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明企业续约不需要付出大额成本的，续约期计入使用寿命。

（2）合同或法律没有规定使用寿命的，本公司通过与同行业的情况进行比较、参考历史经验、或聘请相关专家进行论证等方法，综合各方面因素确定无形资产能为企业带来经济利益的期限。

按照上述方法仍无法合理确定无形资产为企业带来经济利益期限的，该项无形资产视为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的无形资产不摊销。公司于每个会计期对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，并按上述“2.无形资产摊销方法”摊销。

4.使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

5.研发支出的归集范围及相关会计处理方法

（1）研发支出的归集范围

本公司将与开展研发活动直接相关的各项费用归集为研发支出，包括研发人员职工薪酬、材料、燃动费、折旧及摊销费用、委托外部研发费、其他研发相关费用等。

（2）研发支出相关会计处理方法

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，能证明其有用性；（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。

本公司划分研究开发项目研究阶段支出和开发阶段的支出的具体标准：

研究阶段是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查阶段。

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

（二十四）长期资产减值

企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。

因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。

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。

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。

可收回金额应当根据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较高者确定。

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等。

资产预计未来现金流量的现值，应当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。预计资产未来现金流量的现值，应当综合考虑资产的预计未来现金流量、使用寿命和折现率等因素。

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，应当将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

（二十五）长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。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。

（二十六）合同负债

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

（二十七）职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

1.短期薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

对于利润分享计划的，在同时满足下列条件时确认相关的应付职工薪酬：（1）本公司因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；（2）因利润分享计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。

如果本公司在职工为其提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内，不需要全部支付利润分享计划产生的应付职工薪酬，该利润分享计划适用其他长期职工福利的有关规定。本公司根据经营业绩或职工贡献等情况提取的奖金，属于奖金计划，比照短期利润分享计划进行处理。

2.辞退福利

本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

3.设定提存计划

本公司职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本公司以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本公司在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

除了社会基本养老保险外，职工参加由本公司设立的退休福利供款计划。职工按照一定基数的一定比例向年金计划供款。本公司按固定的金额向年金计划供款，供款在发生时计入当期损益。

4.设定受益计划

（1）内退福利

本公司向接受内部退休安排的职工提供内退福利。内退福利是指，向未达到国家规定的退休年龄、经本公司批准自愿退出工作岗位的职工支付的工资及为其缴纳的社会保险费等。本公司自内部退休安排开始之日起至职工达到正常退休年龄止，向内退职工支付内部退养福利。对于内退福利，本公司比照辞退福利进行会计处理，在符合辞退福利相关确认条件时，将自职工停止提供服务日至正常退休日期间拟支付的内退福利，确认为负债，计入当期损益。精算假设变化及福利标准调整引起的差异于发生时计入当期损益。

（2）其他补充退休福利

对满足一定条件的职工提供国家规定的保险制度外的补充退休福利，该等补充退休福利属于设定受益计划，资产负债表上确认的设定受益负债为设定受益义务的现值减去计划资产的公允价值。设定受益义务每年由独立精算师采用与义务期限和币种相似的国债利率、以预期累积福利单位法计算。与补充退休福利相关的服务费用(包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失)和利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益。

（二十八）预计负债

1.因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为本公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出本公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，本公司将该项义务确认为预计负债。

2.本公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

与特许经营权相关的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。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。折现率参考各项目长期借款实际利率。公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

（二十九）股份支付

1.股份支付的种类

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

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

4.实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

（1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，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换取职工服务的以权益结算的股份支付，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。

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

（2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按本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，按本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。

（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，本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，本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；如果本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，本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，本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。

如果本公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

（三十）收入

1.按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

（1）收入的确认

本公司的收入主要为特许经营权运营期收入，具体包括垃圾发电项目运营收入、污水项目运营收入、污泥项目运营收入、飞灰项目运营收入、填埋项目运营收入、生活垃圾项目收入、生活垃圾配套污水项目收入、餐厨垃圾项目收入、工业级混合油销售收入以及沼气发电业务收入等收入。

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

2.本公司依据收入准则相关规定判断相关履约义务性质属于“在某一时段内履行的履约义务”或“某一时点履行的履约义务”，分别按以下原则进行收入确认。

（1）本公司满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务：

①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。

②客户能够控制本公司履约过程中在建的资产。

③本公司履约过程中所产出的资产具有不可替代用途，且本公司在整个合同期内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。本公司考虑商品的性质，采用产出法或投入法确定恰当的履约进度。

（2）对于不属于在某一时段内履行的履约义务，属于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品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，本公司考虑下列迹象：

①本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本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。

③本公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。

④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。

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。

3.本公司收入确认的具体政策：

（1）垃圾发电项目运营收入

根据公司与市政管理部门双方确定的垃圾处理计量月报表中计量的垃圾处理量以及特许经营权合同约定的单价确认收入。

根据国网湖南省电力有限公司确定的上网电量以及购售电合同约定的电价确认。

（2）污水项目运营收入

根据经公司与市政管理部门核定的渗沥液（污水）处理计量月报表中计量的渗沥液（污水）处理量和浓缩液外运计量月报表中计量的浓缩液外运量以及特许经营权合同约定的单价确认收入。

（3）污泥项目运营收入

根据经公司与市政管理部门或客户双方确定的污泥处理计量月报表中计量的污泥处理量以及特许经营权合同或协议约定的单价确认收入。

（4）飞灰项目运营收入

根据公司与市政管理部门双方确定的生活垃圾焚烧项目飞灰计量月报表中计量的飞灰处理量以及特许经营权合同约定的单价确认收入。

（5）填埋项目运营收入

根据经公司与市政管理部门或客户双方确定的垃圾处理计量月报表中计量的填埋垃圾量以及特许经营权合同或协议约定的单价确认收入。

（6）生活垃圾项目收入

根据经公司与市政管理部门或客户双方确定的生活垃圾计量月报表、厨余垃圾处理出水排放计量月报表中的生活垃圾及厨余垃圾收运量以及特许经营权合同约定的单价确认收入。

（7）生活垃圾配套污水项目收入

公司污水处理收入系根据经公司与市政管理部门双方确定的配套废水处理站出水排放计量月报表的处理量以及特许经营权合同约定的单价确认收入。

（8）餐厨垃圾项目收入

根据经公司与市政管理部门双方确定的餐厨垃圾收运计量月报表的餐厨垃圾收运量以及特许经营权合同约定的单价确认收入。

（9）工业级混合油销售收入

以产品交付并经客户签收，公司完成了履约义务，产品控制权发生转移后确认收入。

（10）沼气发电业务

沼气发电收入公司沼气发电收入系根据国网湖南省电力有限公司确定的上网电量以及购售电合同约定的电价确认。

（11）利息收入

对于 BOT 项目和 TOT 项目确认的金融资产，本公司后续按实际利率法以摊余成本为基础确认利息收入。

（12）BOT 项目建设期服务收入

BOT 项目资产建造服务收入，系根据《企业会计准则解释第 14 号》规定，本公司为 BOT 项目的社会资本方（建设方），在 BOT 项目资产建造期间，虽未实际提供建造服务，但本公司作为 BOT 项目资产建造的主要责任人，从 2021 年 1 月 1 日起，识别为一项单独履约义务，将 BOT 项目交易价格按照 BOT 项目各项履约义务的单独售价的相对比例分摊至各项履约义务，确认 BOT 项目资产建造服务收入。

4.收入的计量

本公司应当按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。在确定交易价格时，本公司考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

（1）可变对价

本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，应当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。企业在评估累计已确认收入是否极可能不会发生重大转回时，应当同时考虑收入转回的可能性及其比重。

（2）重大融资成分

合同中存在重大融资成分的，本公司应当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，应当在合同期间内采用实际利率法摊销。

（3）非现金对价

客户支付非现金对价的，本公司按照非现金对价的公允价值确定交易价格。非现金对价的公允价值不能合理估计的，本公司参照其承诺向客户转让商品的单独售价间接确定交易价格。

（4）应付客户对价

针对应付客户对价的，应当将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付（或承诺支付）客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入，但应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的除外。

企业应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的，应当采用与本企业其他采购相一致的方式确认所购买的商品。企业应付客户对价超过向客户取得可明确区分商品公允价值的，超过金额冲减交易价格。向客户取得的可明确区分商品公允价值不能合理估计的，企业应当将应付客户对价全额冲减交易价格。

（三十一）合同成本

合同成本分为合同履约成本与合同取得成本。

本公司为履行合同发生的成本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.该成本增加了企业未来用于履行履约义务的资源；

3.该成本预期能够收回。

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产；但是，该资产摊销不超过一年的可以在发生时计入当期损益。

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。

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

1.因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；

2.为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

上述资产减值准备后续发生转回的，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。

（三十二）政府补助

1.政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2.政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

3.本公司的政府补助采用总额法：

（1）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，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

（2）与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

4.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。

5.本公司将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；将与本公司日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

6.本公司将取得的政策性优惠贷款贴息按照财政将贴息资金拨付给贷款银行和财政将贴息资金直接拨付给本公司两种情况处理：

（1）财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，本公司选择按照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。

（三十三）递延所得税资产和递延所得税负债

1.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。

2.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。

3.资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来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。

4.本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。

（三十四）租赁

1.作为承租方对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

（1）判断依据

短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月的租赁。包含购买选择权的租赁不属于短期租赁。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。

承租人在判断是否是低价值资产租赁时，应基于租赁资产的全新状态下的价值进行评估，不应考虑资产已被使用的年限。

（2）会计处理方法

本公司对于短期租赁和低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债，将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益。

2.作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

（1）融资租赁

本公司作为出租人的，在租赁期开始日，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，并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。

（2）经营租赁

本公司作为出租人的，在租赁期内各个期间，采用直线法或其他系统合理的方法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。将发生的与经营租赁有关的初始直接费用进行资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

对于经营租赁资产中的固定资产，本公司应当采用类似资产的折旧政策计提折旧；对于其他经营租赁资产，应当根据该资产适用的企业会计准则，采用系统合理的方法进行摊销。本公司按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，确定经营租赁资产是否发生减值，并进行相应会计处理。

四、税项

（一）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	13、12、9、6、5、免税（注 1）
城市维护建设税	实际缴纳的流转税	7、5（注 2）

税种	计税依据	税率（%）
教育费附加	实际缴纳的流转税	3
地方教育附加	实际缴纳的流转税	2
企业所得税	应纳税所得额	25、16.5、15、12.5、10、8.25、免税（注 3）

注 1：根据财政部、税务总局、海关总署印发《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）的相关规定，子公司浦湘生物能源股份有限公司（以下简称“浦湘生物”）、湖南浦湘环保能源有限公司（以下简称“浦湘环保”）、湖南仁和环境科技有限公司（以下简称“仁和环境”）发电收入、子公司仁和环境的工业级混合油收入自 2019 年 4 月 1 日起按 13%征收增值税；

根据《吉尔吉斯斯坦税法典》（Kyrgyzstan Tax Code），本公司的境外子公司军信环保（吉尔吉斯）投资有限公司（以下简称“军信吉尔吉斯”）适用 12%的增值税率；

根据财政部、税务总局、海关总署印发《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）的相关规定，子公司湖南平江军信环保有限公司（以下简称“平江军信”）沼气销售收入、子公司仁和环保的不动产租赁收入自 2019 年 4 月 1 日起按 9%征收增值税；

根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）的相关规定，一般纳税人出租其 2016 年 4 月 30 日前取得的不动产，可以选择适用简易计税方法，按照 5%的征收率计算应纳税额，子公司仁和环保的油站租赁收入选择适用简易计税方法，按照 5%的征收率计算应纳税额；

根据《国家税务总局关于明确二手车经销等若干增值税征管问题的公告》（国家税务总局公告 2020 年第 9 号），本公司及子公司平江军信的垃圾填埋、污泥处理、飞灰处理收入、本公司及子公司平江军信、仁和环保渗沥液（污水）处理收入、子公司仁和环境餐厨垃圾收运及厌氧发酵收入、子公司长沙仁华环保科技有限公司（以下简称“长沙仁华”）的生活垃圾转运收入自 2020 年 5 月 1 日起适用 6%的增值税税率；

根据《财政部税务总局关于完善资源综合利用增值税政策的公告》（财政部税务总局公告 2021 年第 40 号）的相关规定，子公司浦湘生物的垃圾焚烧处理收入、子公司浦湘环保的垃圾焚烧处理收入、子公司浦湘环保的污泥焚烧协同处理收入、子公司湖南浏阳军信环保有限公司（以下简称“浏阳军信”）的垃圾焚烧处理收入、子公司仁和环境的餐厨垃圾收运及厌氧发酵收入、子公司仁和环保的生活垃圾转运收入自 2022 年 3 月 1 日起选择适用免征增值税政策。

注 2：子公司平江军信城市维护建设税税率为 5%，除此外其他公司执行的城建税税率为 7%。

注 3：不同企业所得税税率纳税主体如下：

纳税主体名称	所得税税率（%）
湖南军信环保股份有限公司	15、12.5
浦湘生物能源股份有限公司、湖南仁和环境科技有限公司、湖南仁和环保科技有限公司	15
湖南浦湘环保能源有限公司	12.5
军信环保（吉尔吉斯）投资有限公司	免税
军信环保股份（香港）国际有限公司	16.5、8.25
湖南浏阳军信环保有限公司	免税
湖南平江军信环保有限公司	15、免税
除上述以外的其他纳税主体	25

（二）重要税收优惠政策及其依据

1.增值税优惠政策

（1）增值税即征即退

根据《财政部税务总局关于完善资源综合利用增值税政策的公告》（财政部税务总局公告 2021 年第 40 号）的相关规定，本公司及子公司平江军信垃圾填埋、污泥处理、本公司及子公司平江军信、仁和环保污水处理、子公司仁和环境工业级混合油销售收入自 2022 年 3 月 1 日起选择适用增值税即征即退政策，按照《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录（2022 年版）》，享受增值税即征即退 70%的优惠政策。

根据《财政部税务总局关于完善资源综合利用增值税政策的公告》（财政部税务总局公告 2021 年第 40 号）的相关规定，子公司浦湘生物、浦湘环保、仁和环境发电收入自 2022 年 3 月 1 日起选择适用增值税即征即退政策，按照《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录（2022 年版）》，享受增值税即征即退 100%的优惠政策。

（2）免征增值税

根据《财政部税务总局关于完善资源综合利用增值税政策的公告》（财政部税务总局公告 2021 年第 40 号）的相关规定，子公司浦湘生物的垃圾焚烧处理收入、子公司浦湘环保的垃圾焚烧处理收入、子公司浦湘环保的污泥焚烧协同处理收入、子公司浏阳军信的垃圾焚烧处理收入、子公司仁和环境的餐厨垃圾收运及厌氧发酵收入、子公司仁和环保的生活垃圾转运收入自 2022 年 3 月 1 日起选择适用免征增值税政策。

2.所得税优惠政策

（1）根据《财政部税务总局国家发展改革委生态环境部关于从事污染防治的第三方企业所得税政策问题的公告》（财政部税务总局国家发展改革委生态环境部公告 2023 年第 38 号）的相关规定，

本公司的所得自 2024 年至 2027 年减按 15%的税率征收企业所得税。本公司及子公司平江军信 2025 年度适用 15%的企业所得税税率。

（2）根据《财政部国家税务总局关于公共基础设施项目和环境保护节能节水项目企业所得税优惠政策问题的通知》（财税[2012]10 号）等相关规定，本公司的灰渣填埋处置项目所得在 2021 年至 2023 年期间享受免征企业所得税优惠，2024 年至 2026 年享受减半征收企业所得税优惠。本公司的灰渣填埋处置项目 2025 年适用 12.5%的企业所得税税率。

子公司平江军信从事的垃圾焚烧处理项目所得在 2024 年-2026 年期间享受免征企业所得税优惠， 2027 年至 2029 年享受减半征收企业所得税优惠。子公司平江军信的垃圾焚烧处理项目 2025 年享受免征企业所得税优惠。

子公司浏阳军信从事的垃圾焚烧处理项目所得在 2025 年-2027 年期间享受免征企业所得税优惠，2028 年至 2030 年享受减半征收企业所得税优惠。子公司浏阳军信的垃圾焚烧处理项目 2025 年享受免征企业所得税优惠。

子公司浦湘环保从事的垃圾焚烧及污泥协同处理发电项目所得在 2021 年至 2023 年期间享受免征企业所得税优惠，2024 年至 2026 年享受减半征收企业所得税优惠。子公司浦湘环保的垃圾焚烧及污泥协同处理发电项目 2025 年适用 12.5%的企业所得税税率。

（3）经湖南省科学技术厅、湖南省财政厅和国家税务总局湖南省税务局审核通过，子公司浦湘生物于 2023 年 10 月取得《高新技术企业证书》，编号为 GR202343001690，按税法规定 2023 年至 2025 年减按 15%的税率计缴企业所得税。子公司浦湘生物 2025 年度适用 15%的企业所得税税率。

经湖南省科学技术厅、湖南省财政厅和国家税务总局湖南省税务局审核通过，子公司仁和环境于 2025 年 12 月取得《高新技术企业证书》，编号为 GR202543001684，按税法规定 2025 年至 2027 年减按 15%的税率计缴企业所得税，子公司仁和环境 2025 年适用 15%的企业所得税税率。

经湖南省科学技术厅、湖南省财政厅和国家税务总局湖南省税务局审核通过，子公司仁和环保于 2023 年 10 月取得新颁发的高新技术企业证书，编号为 GR202343003588，按税法规定 2023 年至 2025 年减按 15%的税率计缴企业所得税。子公司仁和环保 2025 年适用 15%的企业所得税税率。

（4）根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，企业以《资源综合利用企业所得税优惠目录》规定的资源作为主要原材料，生产国家非限制和禁止并符合国家和行业相关标准的产品取得的收入，减按 90%计入收入总额。子公司仁和环境自产自销的工业级混合油属于《资源综合利用企业所得税优惠目录（2008 年版）》《资源综合利用企业所得税优惠目录（2021 年版）》以及利用沼气生产和销售的电力属于《资源综合利用企业所得税优惠目录（2021 年版）》所列项目，2025 年度均享受上述政策。

（5）根据《吉尔吉斯斯坦税法典》(Kyrgyzstan Tax Code)规定，电力和热能、气体和气态可再生燃料、液体生物燃料的新生产商，在基于可再生能源的电力设施的投产之日起 5 年内使用可再生能源的，免征企业所得税。子公司军信吉尔吉斯的吉尔吉斯斯坦比什凯克市垃圾科技处置发电项目符合上述业务分类，2025 年度享受上述政策。

3.其他税费优惠政策

根据《中华人民共和国环境保护税法》规定，依法设立的城乡污水集中处理、生活垃圾集中处理场所排放相应应税污染物，不超过国家和地方规定的排放标准的，自 2018 年 1 月 1 日起暂予免征环境保护税。

根据《财政部税务总局退役军人事务部关于进一步扶持自主就业退役士兵创业就业有关税收政策的公告》（财政部税务总局退役军人事务部公告 2023 年第 14 号），自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，企业招用自主就业退役士兵，与其签订 1 年以上期限劳动合同并依法缴纳社会保险费的，自签订劳动合同并缴纳社会保险当月起，在 3 年内按实际招用人数予以定额依次扣减增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加和企业所得税优惠。定额标准为每人每年 6,000 元，最高可上浮 50%，各省、自治区、直辖市人民政府可根据本地区实际情况在此幅度内确定具体定额标准。

根据《关于延续实施残疾人就业保障金优惠政策的公告》（财政部公告 2023 年第 8 号），延续实施残疾人就业保障金分档减缴政策。其中：用人单位安排残疾人就业比例达到 1%（含）以上，但未达到所在地省、自治区、直辖市人民政府规定比例的，按规定应缴费额的 50%缴纳残疾人就业保障金；用人单位安排残疾人就业比例在 1%以下的，按规定应缴费额的 90%缴纳残疾人就业保障金。

五、会计政策和会计估计变更以及前期差错更正的说明

（一）会计政策的变更

本报告期内无会计政策变更事项。

（二）会计估计的变更

本报告期内无会计估计变更事项。

（三）前期会计差错更正

本报告期内无前期会计差错更正事项。

六、合并财务报表主要项目注释

说明：期初指2025年1月1日，期末指2025年12月31日，上期指2024年度，本期指2025年度。

（一）货币资金

1.分类列示

项目	期末余额	期初余额
库存现金	373,338.51	258,693.22
银行存款	1,134,191,654.11	1,428,190,247.22
其他货币资金	98,640,190.86	28,979,188.98
存放财务公司存款		
合计	1,233,205,183.48	1,457,428,129.42
其中：存放在境外的款项总额	20,422,951.15	30,715,236.05

期末存在抵押、质押、冻结等对使用有限制款项13,447,709.51元，其中其他货币资金9,552,679.40元，明细如下：5,140,000.00元为信用证保证金、30,289.73元为保函保证金、4,382,389.67元为复垦保证金；银行存款3,895,030.11元，明细如下：3,876,830.11元为法院冻结款，18,200元为ETC冻结款项。

2.期末无存放在境外且资金汇回受到限制的款项。

（二）交易性金融资产

项目	期末余额	期初余额	指定理由和依据
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,377,479,575.35	547,269,107.40	不适用

项目	期末余额	期初余额	指定理由和依据
其中：结构性存款	1,377,479,575.35	547,269,107.40	不适用
合计	1,377,479,575.35	547,269,107.40	

（三）应收账款

1.按账龄披露

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内小计	1,608,439,867.19	1,753,863,386.91
1-2年（含2年）	252,842,209.98	149,010,922.65
2-3年（含3年）	1,491,751.62	3,957,542.73
3-4年（含4年）	3,623,902.71	
4-5年（含5年）		
5年以上	3,000,000.00	4,780,000.00
合计	1,869,397,731.50	1,911,611,852.29

2.按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	1,869,397,731.50	100.00	110,816,516.22	5.93	1,758,581,215.28
其中：信用风险特征组合	1,869,397,731.50	100.00	110,816,516.22	5.93	1,758,581,215.28
合计	1,869,397,731.50	100	110,816,516.22		1,758,581,215.28

接上表：

类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	1,911,611,852.29	100.00	108,165,770.15	5.66	1,803,446,082.14
其中：信用风险特征组合	1,911,611,852.29	100.00	108,165,770.15	5.66	1,803,446,082.14
合计	1,911,611,852.29	100	108,165,770.15		1,803,446,082.14

按组合计提坏账准备：

组合计提项目：信用风险特征组合

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	1,608,439,867.19	80,421,993.54	5.00
1-2 年（含 2 年）	252,842,209.98	25,284,221.00	10.00
2-3 年（含 3 年）	1,491,751.62	298,350.32	20.00
3-4 年（含 4 年）	3,623,902.71	1,811,951.36	50.00
4-5 年（含 5 年）			80.00
5 年以上	3,000,000.00	3,000,000.00	100.00
合计	1,869,397,731.50	110,816,516.22	

3.坏账准备的情况

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	其他变动	
信用风险特征组合	108,165,770.15	2,650,746.07				110,816,516.22
合计	108,165,770.15	2,650,746.07				110,816,516.22

4.本期无实际核销的应收账款。

5.按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位名称	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(%)	坏账准备期末余额
长沙市城市管理局	1,524,884,192.73	27,677,591.99	1,552,561,784.72	81.84	87,850,585.30
国网湖南省电力有限公司	216,516,236.23		216,516,236.23	11.41	12,760,312.23
长沙市望城区市容环境卫生维护中心	25,370,690.69		25,370,690.69	1.34	2,882,051.58
湖南湘新水务环保投资建设有限公司	17,615,036.72		17,615,036.72	0.93	880,752.00
长沙市芙蓉区市容环境卫生维护中心	12,371,406.34		12,371,406.34	0.65	904,583.18
合计	1,796,757,562.71	27,677,591.99	1,824,435,154.70	96.17	105,278,284.29

（四）预付款项

1.预付款项按账龄列示

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内（含1年）	9,703,407.22	75.69	14,014,691.80	92.53
1-2年（含2年）	2,781,642.07	21.70	959,846.92	6.34
2-3年（含3年）	219,000.00	1.71	131,109.23	0.87
3年以上	116,290.65	0.90	39,561.45	0.26
合计	12,820,339.94	100	15,145,209.40	100

本期末无账龄超过1年且金额重要的预付款项。

2.按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位名称	期末余额	占预付账款期末余额合计数的比例(%)
国家电网有限公司	3,500,983.94	27.31
中海油湖南销售有限公司	1,828,400.00	14.26
中国石化销售股份有限公司	1,665,104.50	12.99
北京京东世纪贸易有限公司	1,207,819.95	9.42
长沙市望城区天意石油制品有限公司	356,811.15	2.78
合计	8,559,119.54	66.76

（五）其他应收款

1.项目列示

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	5,730,214.56	8,303,020.45
合计	5,730,214.56	8,303,020.45

2.其他应收款

（1）按账龄披露

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以（含1年）	2,568,978.51	2,589,820.88
1-2年（含2年）	757,078.00	769,875.89

账龄	期末账面余额	期初账面余额
2-3 年（含 3 年）	569,875.89	632,453.74
3-4 年（含 4 年）	632,453.74	29,964,345.32
4-5 年（含 5 年）	29,857,602.66	0.00
5 年以上	2,132,800.00	2,132,800.00
合计	36,518,788.80	36,089,295.83

（2）按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
资金拆借款	32,105,269.33	31,665,260.49
保证金及押金	2,772,993.92	2,457,591.64
代收代垫款及其他	1,640,525.55	1,966,443.70
合计	36,518,788.80	36,089,295.83

（3）按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	账面价值
按单项计提坏账准备	20,676,666.65	56.62	20,676,666.65	100.00	
按组合计提坏账准备	15,842,122.15	43.38	10,111,907.59	63.83	5,730,214.56
其中：信用风险特征组合	15,842,122.15	43.38	10,111,907.59	63.83	5,730,214.56
合计	36,518,788.80	100	30,788,574.24		5,730,214.56

接上表：

类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	账面价值
按单项计提坏账准备	20,676,666.65	57.29	20,676,666.65	100.00	
按组合计提坏账准备	15,412,629.18	42.71	7,109,608.73	46.13	8,303,020.45
其中：信用风险特征组合	15,412,629.18	42.71	7,109,608.73	46.13	8,303,020.45
合计	36,089,295.83	100	27,786,275.38		8,303,020.45

按单项计提坏账准备：

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	计提理由
湖南思源新能源开发有限公司	20,676,666.65	20,676,666.65	100	债务人预计无法偿还
合计	20,676,666.65	20,676,666.65		

按组合计提坏账准备

组合计提项目：信用风险特征组合

名称	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内（含1年）	2,568,978.51	128,448.93	5.00
1-2年（含2年）	757,078.00	75,707.80	10.00
2-3年（含3年）	569,875.89	113,975.18	20.00
3-4年（含4年）	632,453.74	316,226.87	50.00
4-5年（含5年）	9,180,936.01	7,344,748.81	80.00
5年以上	2,132,800.00	2,132,800.00	100.00
合计	15,842,122.15	10,111,907.59	

（4）按预期信用损失一般模型计提坏账准备

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	66,245.67	7,043,363.06	20,676,666.65	27,786,275.38
2025年1月1日余额在本期				
——转入第二阶段				
——转入第三阶段				
——转回第二阶段				
——转回第一阶段				
本期计提	62,423.68	2,940,095.60		3,002,519.28
本期转回				
本期转销				
本期核销				

坏账准备	第一阶段 未来 12 个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期预期信用损失 （未发生信用减值）	第三阶段 整个存续期预期信用损失 （已发生信用减值）	合计
其他变动	-220.42			-220.42
2025 年 12 月 31 日余额	128,448.93	9,983,458.66	20,676,666.65	30,788,574.24

（5）坏账准备的情况

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	其他变动	
信用风险特征组合	27,786,275.38	3,002,519.28			-220.42	30,788,574.24
合计	27,786,275.38	3,002,519.28			-220.42	30,788,574.24

（6）本期无实际核销的其他应收款。

（7）按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	期末余额	占其他应收款总额的比例（%）	款项性质	账龄	坏账准备期末余额
湖南思源新能源开发有限公司	20,676,666.65	56.62	资金拆借款	4 年至 5 年	20,676,666.65
湖南联合思源环保新能源有限公司	11,428,602.68	31.30	资金拆借款	5 年以内	7,845,974.41
长沙市望城区财政局	2,121,400.00	5.81	保证金及押金	5 年以上	2,121,400.00
湖南远大水泥有限责任公司	500,000.00	1.37	保证金及押金	1 年以内	25,000.00
长沙住房公积金管理中心	344,653.00	0.94	代收代垫款及其他	1 年以内	17,232.65
合计	35,071,322.33	96.04			30,686,273.71

（8）期末无因资金集中管理而列报于其他应收款的情形

（六）存货

1.存货分类

项目	期末余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	40,973,086.74		40,973,086.74
库存商品	216,761.29		216,761.29
低值易耗品	283,426.45		283,426.45
合计	41,473,274.48		41,473,274.48

接上表：

项目	期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	35,260,399.66		35,260,399.66
库存商品	245,764.44		245,764.44
低值易耗品	787,041.61		787,041.61
合计	36,293,205.71		36,293,205.71

（七）合同资产

1.合同资产情况

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
未结算合同价外税费	27,677,591.99	1,383,879.60	26,293,712.39	27,017,398.56	1,350,869.93	25,666,528.63
合计	27,677,591.99	1,383,879.60	26,293,712.39	27,017,398.56	1,350,869.93	25,666,528.63

2.按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	27,677,591.99	100.00	1,383,879.60	5.00	26,293,712.39
其中：信用风险特征组合	27,677,591.99	100.00	1,383,879.60	5.00	26,293,712.39
合计	27,677,591.99	100	1,383,879.60		26,293,712.39

接上表：

类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	27,017,398.56	100.00	1,350,869.93	5.00	25,666,528.63
其中：信用风险特征组合	27,017,398.56	100.00	1,350,869.93	5.00	25,666,528.63
合计	27,017,398.56	100	1,350,869.93		25,666,528.63

按组合计提坏账准备

组合计提项目：信用风险特征组合

名称	期末余额		
	合同资产	坏账准备	计提比例（%）
1年以内（含1年）	27,677,591.99	1,383,879.60	5.00
合计	27,677,591.99	1,383,879.60	

3.本期合同资产计提坏账准备情况

项目	期初余额	本期变动金额				期末余额	原因
		本期计提	收回或转回	转销或核销	其他变动		
信用风险特征组合	1,350,869.93	33,009.67				1,383,879.60	
合计	1,350,869.93	33,009.67				1,383,879.60	

4.本期无实际核销的合同资产。

（八）一年内到期的非流动资产

1.项目列示

项目	期末余额	期初余额
TOT业务形成的一年内到期的长期应收款	30,653,606.92	30,663,600.00
BOT业务形成的一年内到期的长期应收款	5,573,362.34	5,573,362.34
减：未实现融资收益	17,288,609.72	19,128,027.02
一年内到期的债权投资	459,088,821.94	137,648,630.11
合计	478,027,181.48	154,757,565.43

2.一年内到期的债权投资

（1）一年内到期的债权投资情况

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
委托贷款	30,000,000.00		30,000,000.00	30,000,000.00		30,000,000.00
大额存单	400,000,000.00		400,000,000.00	100,000,000.00		100,000,000.00
利息	29,088,821.94		29,088,821.94	7,648,630.11		7,648,630.11
合计	459,088,821.94		459,088,821.94	137,648,630.11		137,648,630.11

（2）期末重要的一年内到期的债权投资

项目	期末余额				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金
委托贷款	30,000,000.00	4.10%	4.10%	2026-7-22	无
大额存单	400,000,000.00	2.90%-3.00%	2.90%-3.00%	注	无
合计	430,000,000.00				

接上表：

项目	期初余额				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金
委托贷款	30,000,000.00	4.10%	4.10%	2025-07-22	无
大额存单	100,000,000.00	3.00%	3.00%	2025-05-24	无
合计	130,000,000.00				

注：期末重要的一年内到期的债权投资中，大额存单明细下中国银行股份有限公司长沙市袁家岭支行的 100,000,000.00 元大额存单到期日为 2026 年 6 月 6 日；中国建设银行股份有限公司长沙华兴支行的 180,000,000.00 元大额存单到期日为 2026 年 7 月 18 日；中国建设银行股份有限公司长沙华兴支行的 120,000,000.00 元大额存单到期日为 2026 年 7 月 19 日。

（3）本期无一年内到期的债权投资的减值准备计提情况。

（4）本期无一年内到期的债权投资的核销情况。

（九）其他流动资产

项目	期末余额	期初余额
留抵进项税	129,065,685.74	158,758,438.05
预缴企业所得税及其他	2,768,097.53	

项目	期末余额	期初余额
港股上市相关费用	13,064,002.30	
合计	144,897,785.57	158,758,438.05

（十）债权投资

1.债权投资情况

项目	期末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
大额定期存单			
委托贷款	30,163,234.05		30,163,234.05
合计	30,163,234.05		30,163,234.05

接上表：

项目	期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
大额定期存单	418,208,000.00		418,208,000.00
委托贷款	60,253,633.66		60,253,633.66
合计	478,461,633.66		478,461,633.66

2.期末重要的债权投资

项目	期末余额				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金
大额存单					
委托贷款（注 1）	60,000,000.00	4.10%	4.10%	2027-5-26	无
合计	60,000,000.00				

接上表：

项目	期初余额				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金
大额存单	400,000,000.00	2.90%-3.00%	2.90%-3.00%	注 2	无
委托贷款	90,000,000.00	4.10%	4.10%	2027-05-26	无
合计	490,000,000.00				

注 1：期末重要的委托贷款中，重分类至 1 年内到期的非流动资产进行列报的委托贷款金额为 30,000,000.00 元。

注2：期初重要的大额存单中，中国农业银行股份有限公司长沙西子花苑支行的100,000,000.00元大额存单到期日为2025年5月24日；中国银行股份有限公司长沙市袁家岭支行的100,000,000.00元大额存单到期日为2026年6月6日；中国建设银行股份有限公司长沙华兴支行的180,000,000.00元大额存单到期日为2026年7月18日；中国建设银行股份有限公司长沙华兴支行的120,000,000.00元大额存单到期日为2026年7月19日。

3.本期无债权投资的减值准备计提情况。

4.本期无债权投资核销情况。

（十一）长期应收款

1.长期应收款情况

项目	期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面价值	折现率区间
TOT 业务形成的长期应收款	137,986,200.00		137,986,200.00	11.75%
BOT 业务形成的长期应收款	122,528,227.14		122,528,227.14	3.95%
减：TOT 未实现融资收益	35,562,569.51		35,562,569.51	
减：BOT 未实现融资收益	41,770,104.52		41,770,104.52	
合计	183,181,753.11		183,181,753.11	

接上表：

项目	期初余额			
	账面余额	坏账准备	账面价值	折现率区间
TOT 业务形成的长期应收款	168,649,800.00		168,649,800.00	11.75%
BOT 业务形成的长期应收款	128,641,191.31		128,641,191.31	3.95%
减：TOT 未实现融资收益	49,557,149.15		49,557,149.15	
减：BOT 未实现融资收益	45,248,068.28		45,248,068.28	
合计	202,485,773.88		202,485,773.88	

（十二）长期股权投资

1.长期股权投资情况

被投资单位名称	期初余额	本期增减变动	
		企业合并增加	减少投资
湖南联合思源环保新能源有限公司	1,967,462.88		
合计	1,967,462.88		

接上表：

被投资单位名称	本期增减变动			
	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金红利或利润
湖南联合思源环保新能源有限公司	3,973.23			
合计	3,973.23			

接上表：

被投资单位名称	本期增减变动		期末余额	减值准备期末余额
	本期计提减值准备	其他		
湖南联合思源环保新能源有限公司			1,971,436.11	
合计			1,971,436.11	

（十三）其他权益工具投资

项目	期初余额	本期增减变动				
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	其他
湖南军信节能技术有限公司	300,000.00					
合计	300,000.00					

接上表：

项目	期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
湖南军信节能技术有限公司	300,000.00				非交易性权益工具投资
合计	300,000.00				

（十四）投资性房地产

1.投资性房地产计量模式

（1）采用成本计量模式的投资性房地产

项目	房屋及构筑物	合计
一、账面原值		
1.期初余额	16,944,352.41	16,944,352.41
2.本期增加金额		

项目	房屋及构筑物	合计
（1）外购		
（2）存货、固定资产、在建工程转入		
（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	16,944,352.41	16,944,352.41
二、累计折旧和累计摊销		
1.期初余额	7,944,330.55	7,944,330.55
2.本期增加金额	1,446,217.63	1,446,217.63
（1）计提或摊销	1,446,217.63	1,446,217.63
（2）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	9,390,548.18	9,390,548.18
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	7,553,804.23	7,553,804.23
2.期初账面价值	9,000,021.86	9,000,021.86

2.本期无未办妥产权证书的投资性房地产的情况。

（十五）固定资产

1.项目列示

项目	期末余额	期初余额
固定资产	1,116,656,032.76	579,142,779.79
固定资产清理		
合计	1,116,656,032.76	579,142,779.79

2.固定资产

（1）固定资产情况

项目	房屋及构筑物	机器设备	运输工具	办公设备	合计
一、账面原值					
1.期初余额	501,310,998.69	365,752,467.61	205,999,367.19	14,862,080.45	1,087,924,913.94
2.本期增加金额	331,693,469.26	288,506,184.71	13,498,504.15	814,245.54	634,512,403.66
（1）购置	6,977,750.66	3,232,718.89	11,400,002.14	703,411.78	22,313,883.47
（2）在建工程转入	328,009,967.32	288,191,180.68	2,179,649.43	120,015.24	618,500,812.67
（3）企业合并增加					
（4）汇率变动	-3,294,248.72	-2,917,714.86	-81,147.42	-9,181.48	-6,302,292.48
3.本期减少金额	182,233.00	2,363,722.68	5,626,763.71	113,111.16	8,285,830.55
（1）处置或报废	182,233.00	2,363,722.68	5,626,763.71	113,111.16	8,285,830.55
4.期末余额	832,822,234.95	651,894,929.64	213,871,107.63	15,563,214.83	1,714,151,487.05
二、累计折旧					
1.期初余额	196,092,511.13	168,680,041.05	135,079,655.14	8,929,926.83	508,782,134.15
2.本期增加金额	41,483,934.18	32,763,615.94	18,092,912.45	3,121,880.43	95,462,343.00
（1）计提	41,492,616.75	32,763,887.77	18,093,013.12	3,121,921.73	95,471,439.37
（2）汇率变动	-8,682.57	-271.83	-100.67	-41.30	-9,096.37
3.本期减少金额	106,758.20	1,437,444.42	5,158,721.65	46,098.59	6,749,022.86
（1）处置或报废	106,758.20	1,437,444.42	5,158,721.65	46,098.59	6,749,022.86
4.期末余额	237,469,687.11	200,006,212.57	148,013,845.94	12,005,708.67	597,495,454.29
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					

项目	房屋及构筑物	机器设备	运输工具	办公设备	合计
四、账面价值					
1.期末账面价值	595,352,547.84	451,888,717.07	65,857,261.69	3,557,506.16	1,116,656,032.76
2.期初账面价值	305,218,487.56	197,072,426.56	70,919,712.05	5,932,153.62	579,142,779.79

（2）期末无暂时闲置的固定资产。

（3）本期无经营租赁租出的固定资产。

（4）未办妥产权证书的固定资产情况

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
展厅	4,070,878.51	无法办理
保安亭	180,911.60	无法办理
生产辅助用房-污水处理	326,576.42	无法办理
污泥浓缩车间	982,861.43	无法办理
生产辅助用房	1,191,286.39	无法办理
合计	6,752,514.35	

（十六）在建工程

1.项目列示

项目	期末余额	期初余额
在建工程	101,968,932.48	106,382,997.81
工程物资		
合计	101,968,932.48	106,382,997.81

2.在建工程

（1）在建工程情况

项目	期末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
浏阳市道吾山城市公园文旅项目建设	69,188,551.49		69,188,551.49
城市固体废弃物处理场配套设施项目	21,270,449.42		21,270,449.42
综合楼项目	9,758,281.30		9,758,281.30
长沙市餐厨垃圾无害化处理升级技改项目	886,847.45		886,847.45
工程改造项目	455,127.89		455,127.89
待安装项目	293,300.97		293,300.97

项目	期末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
技术研发中心建设项目	27,713.46		27,713.46
其他	88,660.50		88,660.50
合计	101,968,932.48		101,968,932.48

接上表：

项目	期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
城市固体废弃物处理场配套设施项目	21,258,439.51		21,258,439.51
长沙市餐厨垃圾无害化处理升级技改项目	2,623,622.26		2,623,622.26
待安装项目	951,597.27		951,597.27
工程改造项目	1,048,392.48		1,048,392.48
综合楼项目	9,340,330.00		9,340,330.00
技术研发中心建设项目	27,713.46		27,713.46
吉尔吉斯共和国比什凯克市垃圾科技处置发电项目	47,428,561.61		47,428,561.61
浏阳市道吾山城市公园文旅项目建设	23,704,341.22		23,704,341.22
合计	106,382,997.81		106,382,997.81

（2）重要在建工程项目本期变动情况

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
吉尔吉斯共和国比什凯克市垃圾科技处置发电项目	USD93,849,320.00	47,428,561.61	564,276,697.82	611,705,259.43		0.00
浏阳市道吾山城市公园文旅项目建设	346,630,000.00	23,704,341.22	45,484,210.27			69,188,551.49

接上表：

项目名称	工程累计投入占预算的比例（%）	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
吉尔吉斯共和国比什凯克市垃圾科技	90.19	90.19	5,997,330.43	5,997,330.43	4.61%	30%自有资金、70%融资

项目名称	工程累计投入占预算的比例（%）	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
处置发电项目浏阳市道吾山城市公园文旅项目建设	22.96	22.96				100%自有资金

（3）本期无计提在建工程减值准备情况。

（十七）使用权资产

1.使用权资产情况

项目	水库、土地使用权	房屋及构筑物	运输工具	合计
一、账面原值				
1.期初余额	8,992,135.81	1,037,146.05	851,697.31	10,880,979.17
2.本期增加金额		144,018.33		144,018.33
（1）本期租入		144,018.33		144,018.33
3.本期减少金额				
（1）本期退租				
4.期末余额	8,992,135.81	1,181,164.38	851,697.31	11,024,997.50
二、累计折旧				
1.期初余额	1,679,622.13	680,026.13	41,886.75	2,401,535.01
2.本期增加金额	417,187.54	266,082.71	195,250.37	878,520.62
（1）计提	417,187.54	266,082.71	195,250.37	878,520.62
3.本期减少金额				
（1）处置				
4.期末余额	2,096,809.67	946,108.84	237,137.12	3,280,055.63
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				

项目	水库、土地使用权	房屋及构筑物	运输工具	合计
1.期末账面价值	6,895,326.14	235,055.54	614,560.19	7,744,941.87
2.期初账面价值	7,312,513.68	357,119.92	809,810.56	8,479,444.16

（十八）无形资产

1.无形资产情况

项目	土地使用权	软件	特许经营权-运营	特许经营权-非运营	合计
一、账面原值					
1.期初余额	114,790,861.62	26,861,682.80	8,990,471,270.31	795,447,456.53	9,927,571,271.26
2.本期增加金额		78,753.16	1,022,354,017.79	118,650,902.63	1,141,083,673.58
（1）购置		78,753.16			78,753.16
（2）内部研发					
（3）企业合并增加					
（4）BOT 项目预计设备更新变动		157,145,496.55			157,145,496.55
（5）BOT 项目完工转入		865,208,521.24			865,208,521.24
（6）BOT 项目建设支出				118,650,902.63	118,650,902.63
3.本期减少金额		7,269,389.01	865,208,521.24		872,477,910.25
（1）处置					
（2）BOT 项目完工转出			865,208,521.24		865,208,521.24
（3）BOT 项目结算产值变动		7,269,389.01			7,269,389.01
4.期末余额	114,790,861.62	26,940,435.96	10,005,555,899.09	48,889,837.92	10,196,177,034.59
二、累计摊销					
1.期初余额	19,085,512.11	3,548,541.06	1,866,109,266.83		1,888,743,320.00
2.本期增加金额	4,596,101.22	4,147,258.71	544,421,036.72		553,164,396.65
（1）计提	4,596,101.22	4,147,258.71	544,421,036.72		553,164,396.65

项目	土地使用权	软件	特许经营权-运营	特许经营权-非运营	合计
（2）企业合并增加					
3.本期减少金额					
（1）处置					
4.期末余额	23,681,613.33	7,695,799.77	2,410,530,303.55		2,441,907,716.65
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	91,109,248.29	19,244,636.19	7,595,025,595.54	48,889,837.92	7,754,269,317.94
2.期初账面价值	95,705,349.51	23,313,141.74	7,124,362,003.48	795,447,456.53	8,038,827,951.26

本期末无通过内部研发形成的无形资产。

2.本期末无未办妥产权证书的土地使用权情况。

3.无形资产的减值测试情况

（1）可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
长沙市城市固体废弃物处理场特许经营权项目	31,619,617.24	95,452,547.04		5.5 年	折现率 9.58%	不适用	不适用
长沙市城市固体废弃物处理场渗沥液(污水)处理项目	80,311,790.16	182,573,104.45		5.5 年	折现率 9.58%	不适用	不适用
合计	111,931,407.40	278,025,651.49					

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：不适用。

（十九）商誉

1.商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
湖南仁和环境科技有限公司	145,874,446.14					145,874,446.14
合计	145,874,446.14					145,874,446.14

2.商誉减值准备

本期商誉未计提减值准备。

3.商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	所述资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
湖南仁和环境科技有限公司	构成：包括全部主营业务经营性固定资产、无形资产和长期待摊费用组成的资产组 依据：商誉所在的资产组生产的产品存在活跃市场，可以带来独立的现金流，可将其认定为一个单独的资产组	所属经营分部：城市垃圾中转处理项目运营； 依据：主要营运决策者	是
湖南仁和环保科技有限公司	构成：包括全部主营业务经营性固定资产、无形资产和长期待摊费用组成的资产组 依据：商誉所在的资产组生产的产品存在活跃市场，可以带来独立的现金流，可将其认定为一个单独的资产组	所属经营分部：城市垃圾中转处理项目运营； 依据：主要营运决策者	是

注：所属资产组或组合的构成及依据与以前年度保持一致；公司自 2025 年 1 月 1 日起按向主要经营决策者呈报财务信息一致的方式呈列可呈报分部。

4.可回收金额的具体确定方法

（1）可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数	预测期内的参数确定依据	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
湖南仁和环境科技有限公司	674,220,838.41	1,246,268,200.00		11.5年	税前折现率9.85%，收入年增长率在1.17%~2.93%之间，利润率在22.37%~28.27%之间	（1）餐厨垃圾处理、工业混合油销售单价均参考历史年度平均价格并考虑价格调整，沼气发电单价参照2025年水平并不考虑后续的单价调整。 （2）餐厨垃圾预计处理量接近设计产能达到稳定状态，并一直保持稳定直至项目经营结束。工业混合油产出量、沼气发电量与与餐厨垃圾处理量直接相关，参考餐厨垃圾处理量的增长幅度进行预测。	不适用	不适用
湖南仁和环保科技有限公司	1,482,531,636.73	2,147,434,500.00		4.33年	税前折现率10.30%，收入年增长率在2.93%~4.37%之间，利润率在38.37%~45.30%之间	（1）处理单价均参考历史年度平均价格并考虑价格调整。 （2）垃圾处理量预测按照近期处理量保持稳定直至项目经营结束，污水处理量主要来源于垃圾处理，参照垃圾处理量的增长幅度进行预测。	不适用	不适用
合计	2,156,752,475.14	3,393,702,700.00						

5.业绩承诺及对应商誉减值情况

项目	业绩承诺完成情况						商誉减值金额	
	本期			上期			本期	上期
	承诺业绩	实际业绩	完成率（%）	承诺业绩	实际业绩	完成率（%）		
湖南仁和环境科技有限公司	436,089,238.59	552,314,375.69	126.65	416,321,537.09	539,811,637.43	129.66		

（二十）长期待摊费用

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
管理生活区装饰费	929,480.21		929,480.21		
装修改造工程	920,957.40	833,301.62	786,990.24		967,268.78

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
维护中心南区机械土石方	26,761,358.18		5,014,910.64		21,746,447.54
划拨地整理工程	8,023,008.27	464,082.52	644,889.83		7,842,200.96
其他小额项目	3,124,318.81	2,507,580.39	672,970.17		4,958,929.03
维护中心北区机械土石方	28,400,585.89		5,322,391.20		23,078,194.69
扩建工程机械土石方	22,790,897.78		4,270,199.49		18,520,698.29
绿化工程	810,902.89		585,429.93		225,472.96
园区 10KV 专线电力工程	5,720,000.08		714,999.96		5,005,000.12
合计	97,481,509.51	3,804,964.53	18,942,261.67		82,344,212.37

（二十一）递延所得税资产及递延所得税负债

1.未经抵销的递延所得税资产

项目	期末余额		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	121,659,965.08	18,296,770.94	117,079,344.13	17,400,312.03
可抵扣亏损			12,067,757.93	3,016,939.48
股权激励			25,586,630.00	3,837,994.50
预计负债	371,833,137.47	91,482,163.09	342,953,218.78	84,209,662.55
租赁负债	7,659,450.71	1,158,917.61	8,424,783.50	1,273,676.53
合计	501,152,553.26	110,937,851.64	506,111,734.34	109,738,585.09

2.未经抵销的递延所得税负债

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
公允价值变动损益	437,041.10	65,556.17	265,227.40	39,784.11
TOT 特许经营权及长期应收款的影响	63,322,011.13	15,830,502.78	68,098,108.97	17,024,527.24
长期资产折旧摊销税会差异	185,574,978.47	45,499,226.76	128,182,821.40	28,928,129.17
使用权资产	7,097,985.52	1,064,697.83	7,609,681.12	1,145,863.19
非同一控制企业合并资产评估增值	1,338,698,176.54	200,869,316.36	1,570,621,210.04	238,766,990.63
合计	1,595,130,192.76	263,329,299.90	1,774,777,048.93	285,905,294.34

3.未确认递延所得税资产明细

项目	期末余额	期初余额
资产减值准备	21,329,004.98	20,676,666.65
可抵扣亏损	4,137,468.33	1,936,052.69
合计	25,466,473.31	22,612,719.34

4.未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	期末余额	期初余额	备注
2029 年	2,038,743.41	1,936,052.69	
2030 年	2,098,724.92		
合计	4,137,468.33	1,936,052.69	

（二十二）其他非流动资产

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
预付购置长期资产款	1,816,511.80		1,816,511.80	57,312,776.52		57,312,776.52
合计	1,816,511.80		1,816,511.80	57,312,776.52		57,312,776.52

（二十三）所有权或使用权受限资产

项目	期末			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	13,447,709.51	13,447,709.51	信用证、保函保证金、ETC 业务保证金冻结等	信用证、保函保证金、ETC 业务保证金冻结等
固定资产	151,850,156.01	91,711,406.73	抵押	抵押的实物资产
无形资产	181,212,628.11	105,767,665.67	抵押	抵押的实物资产
应收账款			质押	银行借款质押收费权
投资性房地产	16,944,352.41	7,430,908.74	抵押	抵押的实物资产

接上表：

项目	期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	13,422,242.71	13,422,242.71	信用证、保函保证金、ETC 业务保证金冻结等	信用证、保函保证金、ETC 业务保证金冻结等
固定资产	103,479,765.00	81,618,007.00	抵押	抵押的实物资产
无形资产	211,233,592.55	135,722,808.16	抵押	抵押的实物资产

项目	账面余额	账面价值	期初 受限类型	受限情况
应收账款			质押	银行借款质押收费权
投资性房地产	12,845,831.00	9,120,540.00	抵押	抵押的实物资产

注：银行质押收费权，详见“十六、质押事项”。

（二十四）应付账款

1.应付账款列示

项目	期末余额	期初余额
应付工程、设备款	300,228,540.69	297,306,543.79
应付经营活动款	133,604,256.70	132,594,566.47
合计	433,832,797.39	429,901,110.26

2.无账龄超过1年或逾期的重要应付账款

（二十五）预收款项

1.预收款项列示

项目	期末余额	期初余额
预收租金		300,724.64
合计		300,724.64

（二十六）合同负债

1.合同负债情况

项目	期末余额	期初余额
预收货款	2,624,928.57	5,700,042.72
合计	2,624,928.57	5,700,042.72

（二十七）应付职工薪酬

1.应付职工薪酬列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	70,095,089.35	355,439,940.94	340,482,945.29	85,052,085.00
二、离职后福利中-设定提存计划负债	492,860.00	16,396,306.65	16,889,166.65	

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
三、辞退福利		3,713,982.18	3,218,082.18	495,900.00
合计	70,587,949.35	375,550,229.77	360,590,194.12	85,547,985.00

2.短期薪酬列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	68,490,558.80	295,325,513.27	280,440,430.68	83,375,641.39
二、职工福利费	505,311.00	28,748,504.40	28,496,363.54	757,451.86
三、社会保险费		12,211,141.27	12,201,713.72	9,427.55
其中：医疗保险费		10,917,573.27	10,908,145.72	9,427.55
工伤保险费		1,293,568.00	1,293,568.00	
生育保险费				
四、住房公积金	280,649.00	13,884,006.36	14,044,713.37	119,941.99
五、工会经费和职工教育经费	818,570.55	5,270,775.64	5,299,723.98	789,622.21
合计	70,095,089.35	355,439,940.94	340,482,945.29	85,052,085.00

3.设定提存计划列示

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		16,090,985.04	16,090,985.04	
2.失业保险费		701,252.72	701,252.72	
3.企业年金缴费	492,860.00	-395,931.11	96,928.89	
合计	492,860.00	16,396,306.65	16,889,166.65	

4.辞退福利

项目	本期缴费金额	期末应付未付金额
辞退福利	3,218,082.18	495,900.00
合计	3,218,082.18	495,900.00

5.本期无其他长期职工福利中的符合设定提存计划条件的负债。

（二十八）应交税费

税费项目	期末余额	期初余额
企业所得税	34,711,180.04	53,569,801.53
代扣代缴个人所得税	766,702.49	6,801,229.22
增值税	5,628,334.43	2,598,406.85

税费项目	期末余额	期初余额
城市维护建设税	439,823.68	305,160.21
印花税	818,324.45	303,491.31
教育费附加及地方教育附加	314,422.53	217,982.00
其他税费	298,170.14	160,564.89
房产税	13,836.40	13,770.73
合计	42,990,794.16	63,970,406.74

（二十九）其他应付款

1.项目列示

项目	期末余额	期初余额
应付利息		
应付股利		
其他应付款	83,865,209.81	743,204,802.90
合计	83,865,209.81	743,204,802.90

2.其他应付款

（1）按款项性质列示其他应付款

项目	期末余额	期初余额
BOT 投资预计结余款	50,578,113.45	51,047,340.42
保证金及押金	30,121,425.91	30,305,863.73
代收代垫款及其他	1,165,670.45	808,598.75
应付股权转让款	2,000,000.00	661,043,000.00
合计	83,865,209.81	743,204,802.90

（2）期末账龄超过 1 年的重要其他应付款。

单位名称	期末余额	欠款时间	经济内容	未偿还或结转的原因
长沙市城市管理局	50,578,113.45	2 年至 3 年	BOT 投资预计结余款	BOT 项目未完成财务决算
合计	50,578,113.45			

（三十）一年内到期的非流动负债

项目	期末余额	期初余额
1 年内到期的长期借款	500,290,020.21	480,348,774.45
1 年内到期的租赁负债	439,525.91	556,362.20

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的应计利息	2,596,647.74	2,056,176.27
合计	503,326,193.86	482,961,312.92

（三十一）其他流动负债

1.其他流动负债情况

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	7,911,851.16	7,891,945.14
合计	7,911,851.16	7,891,945.14

（三十二）长期借款

借款条件类别	期末余额	期初余额	利率区间
质押+保证借款	2,483,268,938.25	2,352,617,088.53	1.8%-3.65%
抵押借款	22,500,000.00	51,125,000.00	2.6%-3.1%
合计	2,505,768,938.25	2,403,742,088.53	

注：质押及保证事项详见本附注“十四、（六）关联交易”之“4、关联担保”和“十六、质押事项”。

（三十三）租赁负债

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	10,517,426.75	10,936,924.72
减：未确认的融资费用	2,818,167.58	3,164,801.28
重分类至一年内到期的非流动负债	439,525.91	556,362.20
合计	7,259,733.26	7,215,761.24

（三十四）长期应付款

1.项目列示

项目	期末余额	期初余额
专项应付款	22,607,665.92	25,000,000.00
合计	22,607,665.92	25,000,000.00

2.专项应付款

（1）按款项性质列示专项应付款

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
浏阳市生活垃圾焚烧发电项目及其他	25,000,000.00	23,513,558.06	25,905,892.14	22,607,665.92	项目拨款及其他
合计	25,000,000.00	23,513,558.06	25,905,892.14	22,607,665.92	

（三十五）预计负债

1.分类列示

项目	期末余额	期初余额	形成原因
特许经营权未来移交支出	1,089,419,594.78	913,847,483.35	特许经营权项目未来移交支出
合计	1,089,419,594.78	913,847,483.35	

2.重要预计负债

按照合同规定，本公司为使有关基础设施保持一定的服务能力或在移交给合同授予方之前保持一定的使用状态，预计将发生的支出，在符合下列条件下，确认为预计负债。

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

与特许经营权相关的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。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。折现率参考各项目长期借款实际利率为折现率；公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

（三十六）其他非流动负债

项目	期末余额	期初余额
认缴的联营企业投资款	1,500,000.00	1,500,000.00
合计	1,500,000.00	1,500,000.00

（三十七）股本

项目	期初余额	本期增减变动（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	合计	
一、有限售条件股份	416,975,022.00			141,803,447.00		141,803,447.00	558,778,469.00
1.国家持股							
2.国有法人持股							
3.其他内资持股	416,975,022.00			141,803,447.00		141,803,447.00	558,778,469.00
其中：境内法人持股	333,848,075.00			124,216,848.00		124,216,848.00	458,064,923.00
境内自然人持股	83,126,947.00			17,586,599.00		17,586,599.00	100,713,546.00
4.境外持股							
其中：境外法人持股							
境外自然人持股							
二、无限售条件流通股份	98,650,831.00	48,017,606.00		83,653,936.00		131,671,542.00	230,322,373.00
1.人民币普通股	98,650,831.00	48,017,606.00		83,653,936.00		131,671,542.00	230,322,373.00
2.境内上市外资股							
3.境外上市外资股							
4.其他							
股份合计	515,625,853.00	48,017,606.00		225,457,383.00		273,474,989.00	789,100,842.00

注：本期通过发行股份及支付现金的方式向不超过35名符合条件的特定对象发行股份募集配套资金，募集资金净额为744,440,436.00元，本次发行新增股份上市数量为48,017,606股，每股面值1 元，计入股本 48,017,606.00 元，发行后公司总股本为563,643,459股，本期实施资本公积金转增股本，以总股本 563,643,459 股为基数每 10 股转增 4 股，变更后的总股本为 789,100,842 股。本次资本公积转增股本总额人民币 225,457,383.00 元，其中计入股本 225,457,383.00 元，资本公积减少 225,457,383.00 元；本期发行新增股份合计 48,017,606 股

（三十八）资本公积

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（或股本溢价）	3,973,381,718.24	716,100,485.70	226,456,033.63	4,463,026,170.31
其他资本公积	17,117,057.18	1,561,947.89	18,679,005.07	
合计	3,990,498,775.42	717,662,433.59	245,135,038.70	4,463,026,170.31

注1：本期股本溢价变动说明见本附注“六、（三十七）股本”之“注”。

注2：：2020年9月22日，公司实施的员工股权激励计划属于集团内股份支付，本期共计提股权激励费用1,627,276.33元，其中归属于母公司的部分1,561,947.89元，增加其他资本公积1,561,947.89元，归属于少数股东的部分65,328.44元，增加少数股东权益65,328.44元。

注3：截至2025年12月31日，公司2020年发行的股权激励计划已全部解锁，本次从其他资本公积转入资本溢价（股本溢价）金额共计18,679,005.07元。

（三十九）库存股

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
库存股		50,999,817.44		50,999,817.44
合计		50,999,817.44		50,999,817.44

注：本期库存股增加系根据公司《关于回购公司股份方案的公告》，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购部分社会公众股，用于后续员工股权激励计划，回购股份数量为 3,603,180 股。本期已支付的资金总额为 50,992,125.26 元，交易费用为人民币 7,629.18 元，相应增加库存股 50,999,817.44 元。

（四十）其他综合收益

项目	期初余额	本期发生金额					期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
外币财务报表折算差额	347,018.70	-8,812,680.25				-8,812,680.25		-8,465,661.55
合计	347,018.70	-8,812,680.25				-8,812,680.25		-8,465,661.55

（四十一）专项储备

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费		16,439,797.66	16,439,797.66	
合计		16,439,797.66	16,439,797.66	

（四十二）盈余公积

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	210,879,789.11	57,929,263.91		268,809,053.02
合计	210,879,789.11	57,929,263.91		268,809,053.02

（四十三）未分配利润

项目	本期金额	上期金额
调整前上期期末未分配利润	2,137,628,124.22	2,025,468,928.52

项目	本期金额	上期金额
调整期初未分配利润调整合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	2,137,628,124.22	2,025,468,928.52
加：本期归属于母公司所有者的净利润	716,574,992.30	536,277,664.83
减：提取法定盈余公积	57,929,263.91	55,109,469.13
应付普通股股利	507,279,113.10	369,009,000.00
期末未分配利润	2,288,994,739.51	2,137,628,124.22

（四十四）营业收入、营业成本

1.营业收入和营业成本情况

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	2,742,957,972.91	1,226,534,455.30	2,429,665,996.28	1,409,781,341.23
其他业务	4,858,644.52	1,551,659.30	982,239.42	395,225.09
合计	2,747,816,617.43	1,228,086,114.60	2,430,648,235.70	1,410,176,566.32

2.营业收入、营业成本的分解信息

合同分类	垃圾焚烧发电项目建设运营		城市垃圾中转处理项目运营		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
垃圾发电项目建设运营	1,373,178,693.81	535,186,905.13			1,373,178,693.81	535,186,905.13
污水、污泥、飞灰、填埋项目建设运营	291,297,491.27	149,188,174.81			291,297,491.27	149,188,174.81
城市垃圾中转处理项目建设运营			879,752,110.26	518,585,651.82	879,752,110.26	518,585,651.82
其中：生活垃圾中转处理			684,966,260.28	311,227,270.31	684,966,260.28	311,227,270.31
配套污水处理			10,089,127.66	10,497,442.61	10,089,127.66	10,497,442.61
餐厨垃圾处理			181,018,223.20	193,395,302.73	181,018,223.20	193,395,302.73
沼气发电			3,678,499.12	3,465,636.17	3,678,499.12	3,465,636.17
工业级混合油销售收入			198,729,677.57	23,573,723.54	198,729,677.57	23,573,723.54
其他业务	250,231.09	513,513.66	4,608,413.43	1,038,145.64	4,858,644.52	1,551,659.30
合计	1,664,726,416.17	684,888,593.60	1,083,090,201.26	543,197,521.00	2,747,816,617.43	1,228,086,114.60

3.履约义务的说明

（1）垃圾填埋、垃圾焚烧、污泥、污水、飞灰、餐厨垃圾收运及厌氧发酵业务、生活垃圾转运业务等处理服务

在提供服务的时间内履行履约义务，合同价款通常按照处理量结算。

（2）电力供应

向客户交付商品时履行履约义务，合同价款通常在交付商品后30天内到期。

（3）工业级混合油销售

公司工业级混合油收入系以产品交付并经客户签收，公司完成了履约义务，产品在控制权发生转移后确认收入。

（四十五）税金及附加

项目	本期发生额	上期发生额
房产税	22,235,060.55	17,942,738.92
土地使用税	9,562,369.39	7,621,117.46
城市维护建设税	6,062,404.68	4,379,976.08
教育费附加及地方教育附加	4,332,165.07	3,128,702.51
印花税	1,431,951.49	935,292.33
其他税费	4,381,160.55	2,591,153.42
合计	48,005,111.73	36,598,980.72

（四十六）销售费用

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	128,451.66	22,457.94
合计	128,451.66	22,457.94

（四十七）管理费用

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	149,184,692.38	86,071,338.44
办公费	18,506,322.40	13,445,082.47
股权激励费用	1,575,381.43	3,984,153.51
业务招待费	14,512,928.50	9,566,175.76
折旧及摊销	10,384,695.08	5,486,315.65
劳动保护费	998,730.78	319,158.23
聘请中介机构费	8,561,201.62	15,762,488.59
技术、咨询、检测服务费	1,194,466.53	4,630,200.50
差旅费	1,424,566.78	1,194,866.08
车辆费	1,239,198.46	1,289,378.07
其他	12,607,018.25	5,143,064.73
合计	220,189,202.21	146,892,222.03

（四十八）研发费用

项目	本期发生额	上期发生额
直接材料	26,410,729.92	21,558,336.04
职工薪酬	38,840,978.96	25,498,033.63
其他	24,608,301.69	16,754,407.68
合计	89,860,010.57	63,810,777.35

（四十九）财务费用

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	116,493,188.49	110,256,631.67
其中：未确认融资费用	36,027,046.88	32,803,261.59
利息费用	80,466,141.61	77,453,370.08
减：利息收入	9,194,227.36	10,106,611.45
金融机构手续费及其他	443,123.35	139,636.01
汇兑损益	2,994,843.62	-1,510,007.41
合计	110,736,928.10	98,779,648.82

（五十）其他收益

项目	本期发生额	上期发生额
个税手续费返还	589,386.21	301,469.03
即征即退增值税	66,545,552.65	53,315,127.51
工业企业设备更新和技术改造项目贷款贴息	3,500,000.00	
2024年企业研发财政奖补资金	1,185,800.00	
其他小额补贴项目	2,577,097.82	2,607,068.38
合计	74,397,836.68	56,223,664.92

（五十一）投资收益

产生投资收益的来源	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	3,973.23	-167,195.14
交易性金融资产产生的投资收益	11,183,473.32	10,538,793.45
债权投资产生的利息收入	15,912,274.39	19,310,610.92
智盈存款产生的投资损益		2,214,455.33
合计	27,099,720.94	31,896,664.56

（五十二）公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	3,863,183.13	8,367,120.29
短期大额存单		30,328.77
合计	3,863,183.13	8,397,449.06

（五十三）信用减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	-2,650,746.07	-12,169,850.02
其他应收款坏账损失	-3,002,519.28	-232,077.16
合计	-5,653,265.35	-12,401,927.18

（五十四）资产减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
合同资产减值损失	-33,009.67	2,477,823.54
合计	-33,009.67	2,477,823.54

（五十五）资产处置收益

项目	本期发生额	上期发生额
非流动资产处置收益		-20,573.85
合计		-20,573.85

（五十六）营业外收入

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
非流动资产报废利得	34,885.89	2,885.43	34,885.89
政府补助	1,111,370.42	303,800.00	1,111,370.42
废品收入	2,237,364.28	2,273,812.96	2,237,364.28
其他	410,854.92	467,535.68	410,854.92
合计	3,794,475.51	3,048,034.07	3,794,475.51

（五十七）营业外支出

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
固定资产报废损失	759,878.46	24,542.05	759,878.46
捐赠支出	1,923,708.81	820,042.18	1,923,708.81

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
滞纳金支出	52,200.68	195,233.01	52,200.68
其他	58,902.30	436,393.83	58,902.30
合计	2,794,690.25	1,476,211.07	2,794,690.25

（五十八）所得税费用

1.所得税费用表

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	182,698,113.20	108,680,965.23
递延所得税费用	-25,231,180.02	-32,416,744.68
合计	157,466,933.18	76,264,220.55

2.会计利润与所得税费用调整过程

项目	本期发生额
利润总额	1,151,485,049.55
按法定/适用税率计算的所得税费用	172,722,757.43
子公司适用不同税率的影响	-8,914,982.75
调整以前期间所得税的影响	-214,650.83
非应税收入的影响	0.00
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	1,324,198.34
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-46,928.91
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	216,938.56
研发费用加计扣除的影响	-12,891,415.48
其他	5,271,016.82
所得税费用合计	157,466,933.18

（五十九）其他综合收益各项目及其所得税影响和转入损益情况

详见“六、合并财务报表主要项目注释（四十）其他综合收益”。

（六十）现金流量表项目注释

1.与经营活动有关的现金

（1）收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
政府补助	8,374,268.24	1,921,898.37
利息收入	9,194,227.36	10,106,611.45
其他	2,840,337.76	5,270,882.79
合计	20,408,833.36	17,299,392.61

（2）支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
保证金	25,466.80	4,505,467.58
付现费用	113,428,970.27	64,396,424.05
其他	2,477,935.14	4,460,068.69
合计	115,932,372.21	73,361,960.32

2.与投资活动有关的现金

（1）收到的重要的投资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
结构性存款、大额存单等资金管理相关的投资业务	10,422,000,000.00	5,708,000,000.00
资金管理相关的投资业务收到的投资收益或利息收入	27,606,670.67	42,319,881.14
合计	10,449,606,670.67	5,750,319,881.14

（2）支付的重要的投资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
结构性存款、大额存单等资金管理相关的投资业务	11,122,000,000.00	5,155,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	600,346,538.66	920,444,174.42
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	659,043,000.00	
合计	12,381,389,538.66	6,075,444,174.42

（3）收到的其他与投资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
企业合并仁和环境自带货币资金		489,132,680.00
合计		489,132,680.00

3.与筹资活动有关的现金

（1）支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
偿还租赁负债本金和利息	812,925.00	570,382.32
回购库存股支付的款项	50,999,817.44	
境外贷款支付的款项	10,508,088.07	
定向增发、港股上市支付的中介机构费用	37,042,037.55	
合计	99,362,868.06	570,382.32

（2）筹资活动产生的各项负债变动情况

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	
长期借款	2,886,147,039.25	593,018,368.91	75,778,930.35	546,288,732.31		3,008,655,606.20
租赁负债	7,772,123.44		740,060.73	812,925.00		7,699,259.17
合计	2,893,919,162.69	593,018,368.91	76,518,991.08	547,101,657.31		3,016,354,865.37

（六十一）现金流量表补充资料

1.现金流量表补充资料

补充资料	本期发生额	上期发生额
净利润	994,018,116.37	686,248,286.02
加：资产减值准备	33,009.67	-2,477,823.54
信用减值损失	5,653,265.35	12,401,927.18
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	88,713,320.14	13,076,077.99
使用权资产摊销	878,520.62	1,183,091.33
无形资产摊销	553,164,396.65	305,229,438.17
长期待摊费用摊销	18,942,261.67	3,749,904.03
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）	-776,929.23	-6,853.63
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	759,878.46	24,542.05
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-3,863,183.13	-8,397,449.06

补充资料	本期发生额	上期发生额
财务费用（收益以“－”号填列）	119,488,032.11	108,746,624.26
投资损失（收益以“－”号填列）	-27,099,720.94	-31,896,664.56
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-1,199,266.55	-21,017,958.38
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-22,575,994.44	-11,398,786.30
存货的减少（增加以“－”号填列）	-5,180,068.77	-8,244,217.80
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	43,408,261.83	-184,265,410.85
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-66,752,523.87	103,841,224.56
股份支付金额	1,627,276.33	4,301,133.56
经营活动产生的现金流量净额	1,699,238,652.27	971,097,085.03
现金的期末余额	1,179,681,528.77	1,423,973,557.94
减：现金的期初余额	1,423,973,557.94	861,370,219.17
加：现金等价物的期末余额	40,075,945.20	20,032,328.77
减：现金等价物的期初余额	20,032,328.77	
现金及现金等价物净增加额	-224,248,412.74	582,635,667.54

2.本期支付的取得子公司的现金净额

项目	金额
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	
其中：湖南仁和环境科技有限公司	
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	
其中：湖南仁和环境科技有限公司	
加：以前期间发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	659,043,000.00
其中：湖南仁和环境科技有限公司	659,043,000.00
取得子公司支付的现金净额	659,043,000.00

3.现金和现金等价物的构成

项目	期末余额	期初余额
一、现金	1,179,681,528.77	1,423,973,557.94
其中：库存现金	373,338.51	258,693.22
可随时用于支付的银行存款	1,130,296,624.00	1,423,714,864.72
可随时用于支付的其他货币资金	49,011,566.26	
二、现金等价物	40,075,945.20	20,032,328.77
其中：短期存单	40,075,945.20	20,032,328.77

项目	期末余额	期初余额
三、期末现金及现金等价物余额	1,219,757,473.97	1,444,005,886.71
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

4.使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

无。

5.不属于现金及现金等价物的货币资金

项目	期末余额	期初余额	不属于现金及现金等价物的理由
银行存款	3,895,030.11	4,475,382.5	法院冻结款、ETC 冻结保证金
其他货币资金	9,552,679.40	8,946,860.21	使用受限的信用证、保函保证金等
合计	13,447,709.51	13,422,242.71	

（六十二）外币货币性项目

1.外币货币性项目

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	9,513,904.13		14,321,317.98
其中：美元	1,920,469.88	7.0288	13,498,598.69
索姆	5,114,186.68	0.0799	408,827.50
港币	426,787.72	0.9032	385,483.20
蒙图	10,000.00	0.0018	18.4
坚戈	2,042,459.85	0.0139	28,390.19
应收账款	160,080,037.88		12,796,779.85
其中：索姆	160,080,037.88	0.0799	12,796,779.85
其他应收款	136,900.78		112,536.60
其中：港币	123,400.00	0.9032	111,457.35
索姆	13,500.78	0.0799	1,079.25
应付账款	8,635,018.06		4,846,691.94
其中：欧元	370,648.00	8.2355	3,052,471.60
索姆	8,101,240.06	0.0799	647,612.20
美元	163,130.00	7.0288	1,146,608.14
长期借款	566,999,340.36		25,399,869.45
其中：日元	566,999,340.36	0.0448	25,399,869.45

2.境外经营实体的情况

公司境外经营实体设立了军信环保股份（香港）国际有限公司、军信环保（吉尔吉斯）投资有限公司、军信环保（蒙古国）能源发展有限公司、军信环保（阿拉木图）有限公司、军信环保（哈萨克斯坦）有限公司以及军信环保（伊塞克湖）有限公司，其中全资子公司军信环保股份（香港）国际有限公司和全资孙公司军信环保（吉尔吉斯）投资有限公司为重要的境外经营实体。

公司设立了全资子公司军信环保股份（香港）国际有限公司，主要经营地位于中国香港，记账本位币主要为港币，港币为企业主要经济环境中的功能货币。

公司设立了全资孙公司军信环保（吉尔吉斯）投资有限公司，主要经营地位于吉尔吉斯共和国比什凯克市，记账本位币 为索姆，军信环保（吉尔吉斯）投资有限公司选择索姆作为记账本位币的主要依据如下：

（1）法定货币要求：索姆是吉尔吉斯斯坦的官方货币，当地法规要求企业以本国货币进行财务核算、税务申报及法定 财务报告。

（2）经济环境匹配：企业主要经营活动（如销售、采购、薪资支付等）均以索姆结算，选择其作为记账本位币可真实 反映财务状况，避免汇率波动对报表的影响。

（六十三）租赁

1.作为承租人

项目	本期发生额	上期发生额
租赁负债的利息费用	346,633.70	350,136.32
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的低价值资产租赁费用（低价值资产的短期租赁费用除外）	2,592,676.83	2,328,515.50
计入相关资产成本或当期损益的未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额		
转租使用权资产取得的收入		
与租赁相关的总现金流出	3,433,297.76	4,191,342.91
售后租回交易产生的相关损益		

七、研发支出

（一）按费用性质列示

项目	本期发生额	上期发生额
直接材料	26,410,729.92	21,558,336.04
职工薪酬	38,840,978.96	25,498,033.63

项目	本期发生额	上期发生额
其他	24,608,301.69	16,754,407.68
合计	89,860,010.57	63,810,777.35
其中：费用化研发支出	89,860,010.57	63,810,777.35
资本化研发支出		
合计	89,860,010.57	63,810,777.35

（二）符合资本化条件的研发项目开发支出

无。

（三）重要的外购在研项目

无。

八、合并范围的变更

（一）非同一控制下企业合并

本期未发生非同一控制下企业合并。

（二）同一控制下企业合并

本期未发生同一控制下企业合并。

（三）反向购买

本期未发生反向购买。

（四）处置子公司

本期未发生处置子公司的情况。

（五）其他原因的合并范围变动

1．2025 年 3 月，公司设立湖南精捷检测技术有限公司，公司持股比例 100%，该新设公司自成立之日即纳入合并范围。

2.2025 年 3 月，公司设立军信环保（蒙古国）能源发展有限公司，公司持股比例 100%，该新设公司自成立之日即纳入合并范围。

3.2025 年 4 月，公司设立浏阳市道吾山云躲躲度假酒店有限公司，注册资本 1,600 万人民币，浏阳市道吾山天湖旅游开发有限责任公司持股比例为 60%，该新设公司自成立之日即纳入合并范围。

4.2025 年 7 月，公司设立军信环保（阿拉木图）有限公司，公司持股比例 100%，该新设公司自成立之日即纳入合并范围。

5.2025 年 7 月，公司设立军信环保（哈萨克斯坦）有限公司，公司持股比例 100%，该新设公司自成立之日即纳入合并范围。

6.2025 年 9 月，公司设立军信环保（伊塞克湖）有限公司，公司持股比例 100%，该新设公司自成立之日即纳入合并范围。

（六）其他

无。

九、在其他主体中的权益

（一）在子公司中的权益

1.本公司的构成

单位：万元

子公司全称	主要经营地	注册资本	币种	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
						直接	间接	
浦湘生物能源股份有限公司	长沙市	40,000.00	RMB	长沙市	垃圾焚烧发电等	80		受让股权
湖南浦湘环保能源有限公司	长沙市	40,000.00	RMB	长沙市	垃圾焚烧发电等	70		设立
湖南平江军信环保有限公司	平江县	2,460.00	RMB	平江县	垃圾焚烧发电等	100		受让股权
湖南浏阳军信环保有限公司	浏阳市	26,778.26	RMB	浏阳市	垃圾焚烧发电等	70		设立
浏阳市道吾山天湖旅游开发有限责任公司	浏阳市	5,000.00	RMB	浏阳市	旅游住宿餐饮等	51		设立
浏阳市道吾山云躲躲度假酒店有限公司	浏阳市	1,600.00	RMB	浏阳市	住宿业		60	设立
军信环保股份（香港）国际有限公司	中国香港	100．00	港元	中国香港	垃圾焚烧发电等	100		设立
军信环保（吉尔吉斯）投资有限公司	吉尔吉斯	8,950.00	索姆	吉尔吉斯	垃圾焚烧发电等		100	设立
湖南仁和环境科技有限公司	长沙市	42,230.00	RMB	长沙市	餐厨垃圾运输及处理	63		受让股权

子公司全称	主要经营地	注册资本	币种	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
						直接	间接	
湖南仁和环保科技有限公司	长沙市	16,720.00	RMB	长沙市	生活垃圾中转处理		63	受让股权
长沙仁华环保科技有限公司	长沙市	200.00	RMB	长沙市	生活垃圾中转处理		63	受让股权
湖南联合餐厨有机固废循环利用研究院有限公司	长沙市	1,000.00	RMB	长沙市	生态保护及环境治理服务		63	受让股权
湖南仁和环境产业有限公司	长沙市	7,000.00	RMB	长沙市	垃圾无害化、资源化处理		63	受让股权
湖南精捷检测技术有限公司	长沙市	1,000.00	RMB	长沙市	环境保护监测等	100		设立
军信环保（蒙古国）能源发展有限公司	蒙古	34,707.50	蒙图	蒙古	垃圾焚烧发电等		100	设立
军信环保（阿拉木图）有限公司	哈萨克斯坦	540.00	坚戈	哈萨克斯坦	垃圾焚烧发电等	1	99	设立
军信环保（哈萨克斯坦）有限公司	哈萨克斯坦	1.00	美元	哈萨克斯坦	垃圾焚烧发电等	1	99	设立
军信环保（伊塞克湖）有限公司	吉尔吉斯	8,750.00	索姆	吉尔吉斯	垃圾焚烧发电等	1	99	设立

2.重要非全资子公司

子公司全称	少数股东的持股比例（%）	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
浦湘生物能源股份有限公司	20	62,880,012.60	52,000,000.00	358,939,892.23
湖南浦湘环保能源有限公司	30	80,689,908.79	60,000,000.00	332,908,543.10
湖南仁和环境科技有限公司（注 1）	37	131,947,855.95	111,000,000.00	1,085,473,520.12
合计		275,517,777.34	223,000,000.00	1,777,321,955.45

注 1：湖南仁和环境科技有限公司指湖南仁和环境科技有限公司及其子公司。

3.重要的非全资子公司的主要财务信息

项目	期末余额或本期发生额		
	浦湘生物	浦湘环保	仁和环境
流动资产	521,691,742.62	427,488,735.15	1,442,840,901.40
非流动资产	2,068,884,653.13	2,241,799,052.78	1,991,354,580.89
资产合计	2,590,576,395.75	2,669,287,787.93	3,434,195,482.29
流动负债	235,696,760.61	274,860,500.48	206,730,745.62
非流动负债	560,180,174.03	1,284,732,143.80	293,751,920.12
负债合计	795,876,934.64	1,559,592,644.28	500,482,665.74
营业收入	629,268,098.86	531,187,129.83	1,083,090,201.26
净利润（净亏损）	314,400,062.99	268,966,362.62	356,615,826.90
综合收益总额	314,400,062.99	268,966,362.62	356,615,826.90
经营活动现金流量	501,466,758.43	507,434,895.91	536,898,955.36

接上表：

项目	期初余额或上期发生额		
	浦湘生物	浦湘环保	仁和环境
流动资产	507,153,745.20	447,311,980.63	1,134,488,889.63
非流动资产	2,190,408,559.68	2,337,556,933.88	751,131,337.58
资产合计	2,697,562,304.88	2,784,868,914.51	1,885,620,227.21
流动负债	247,456,907.38	288,261,511.83	217,787,106.92
非流动负债	709,952,779.27	1,455,918,801.12	101,855,522.50
负债合计	957,409,686.65	1,744,180,312.95	319,642,629.42
营业收入	613,201,292.18	540,986,261.45	90,694,149.67
净利润（净亏损）	306,058,715.28	276,110,186.57	41,013,786.01
综合收益总额	306,058,715.28	276,110,186.57	41,013,786.01
经营活动现金流量	409,080,381.69	423,856,829.60	26,247,501.06

4.使用集团资产和清偿集团债务的重大限制

无。

5.向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

无。

（二）在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制的子公司的交易

1.在子公司所有者权益份额的变化情况的说明

无。

2.交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

无。

（三）投资性主体

无。

（四）在合营企业或联营企业中的权益

1.不重要合营企业和联营企业的汇总财务信息

项目	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
联营企业：湖南联合思源环保新能源有限公司		
投资账面价值合计	1,971,436.11	1,967,462.88
下列各项按持股比例计算的合计数		
——净利润	3,973.23	-167,195.14
——其他综合收益		
——综合收益总额	3,973.23	-167,195.14

注：2021 年 4 月，公司与湖南思源新能源开发有限公司（以下简称“湖南思源”）签订《怀化市餐厨垃圾集中收运处理项目合作协议》，约定共同投资设立项目公司（即“湖南联合思源环保新能源有限公司”，以下简称“联合思源”）就怀化市餐厨垃圾集中处理项目展开合作。其中，合作协议中约定公司持有项目公司 5%股权，且公司在项目公司中具有 2 名董事席位，参与被投资公司的经营决策，故在“长期股权投资”中按权益法进行核算。

（五）重要的共同经营

无。

（六）在未纳入合并财务报表范围的结构化主体的权益

无。

（七）其他

无。

十、政府补助

（一）报告期末按应收金额确认的政府补助

无。

（二）涉及政府补助的负债项目

无。

（三）计入当期损益的政府补助

类型	本期发生额	上期发生额
其他收益	7,262,897.82	1,618,098.37
营业外收入	1,111,370.42	303,800.00
合计	8,374,268.24	1,921,898.37

十一、与金融工具相关的风险

本公司的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险及市场风险。

（一）金融工具的风险

1.金融工具的分类

（1）资产负债表日的各类金融资产的账面价值

①2025年12月31日

金融资产项目	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当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	合计
货币资金	1,233,205,183.48			1,233,205,183.48
交易性金融资产		1,377,479,575.35		1,377,479,575.35
其他权益工具投资			300,000.00	300,000.00
应收账款	1,758,581,215.28			1,758,581,215.28
其他应收款	5,730,214.56			5,730,214.56
一年内到期的非流动资产	478,027,181.48			478,027,181.48
债权投资	30,163,234.05			30,163,234.05
长期应收款	183,181,753.11			183,181,753.11
合计	3,688,888,781.96	1,377,479,575.35	300,000.00	5,066,668,357.31

②2024年12月31日

金融资产项目	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当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	合计
货币资金	1,457,428,129.42			1,457,428,129.42
交易性金融资产		547,269,107.40		547,269,107.40
其他流动资产				
其他权益工具投资			300,000.00	300,000.00
应收票据				
应收账款	1,803,446,082.14			1,803,446,082.14
其他应收款	8,303,020.45			8,303,020.45
一年内到期的非流动资产	154,757,565.43			154,757,565.43
债权投资	478,461,633.66			478,461,633.66
长期应收款	202,485,773.88			202,485,773.88
合计	4,104,882,204.98	547,269,107.40	300,000.00	4,652,451,312.38

（2）资产负债表日的各类金融负债的账面价值

①2025年12月31日

金融负债项目	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	其他金融负债	合计
应付账款		433,832,797.39	433,832,797.39
其他应付款		83,865,209.81	83,865,209.81
一年到期的非流动负债		503,326,193.86	503,326,193.86
长期借款		2,505,768,938.25	2,505,768,938.25
租赁负债		7,259,733.26	7,259,733.26
其他非流动负债		1,500,000.00	1,500,000.00
合计		3,535,552,872.57	3,535,552,872.57

②2024年12月31日

金融负债项目	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	其他金融负债	合计
应付账款		429,901,110.26	429,901,110.26
其他应付款		743,204,802.90	743,204,802.90

金融负债项目	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	其他金融负债	合计
一年到期的非流动负债		482,961,312.92	482,961,312.92
长期借款		2,403,742,088.53	2,403,742,088.53
租赁负债		7,215,761.24	7,215,761.24
其他非流动负债		1,500,000.00	1,500,000.00
合计		4,068,525,075.85	4,068,525,075.85

2.信用风险

本公司的资产主要为货币资金、应收账款、其他应收款、长期应收款。信用风险主要来源于客户等未能如期偿付的应收款项，最大的风险口等于这些金融工具的账面金额。

（1）风险显著增加判断标准

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团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，包括基于本集团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。本集团以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

当触发以下一个或多个定量、定性标准时，本集团认为金融工具的信用风险已发生显著增加：

1）定量标准主要为报告日剩余存续期违约概率较初始确认时上升超过一定比例

2）定性标准主要债务人经营或财务情况出现重大不利变化、预警客户清单等

（2）已发生信用减值资产的定义：

为确定是否发生信用减值，本集团所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。本集团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；

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

（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，本集团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减值准备。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。本集团考虑历史统计数据(如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等)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。本公司的违约概率以应收款项历史迁移率模型为基础且考虑业绩增长因素进行调整，加入前瞻性信息，以反映当前宏观经济环境下债务人违约概率；

2）违约损失率是指本公司对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。违约损失率为违约发生时风险敞口损失的百分比，以未来12个月内或整个存续期为基准进行计算；

3）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。

（4）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。本集团通过进行历史数据分析，识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标。

本集团因应收账款和其他应收款产生的信用风险敞口的量化数据，参见附注六、（三）应收账款和六、（五）其他应收款。

本公司的货币资金主要为银行存款，主要存放于在国内A股上市的部分商业银行。本公司管理层认为上述金融资产不存在重大的信用风险。

本公司的应收账款主要为应收当地市政管理部门的垃圾处理服务费及国网湖南省电力有限公司电费。公司建立了较为完善的跟踪收款制度，以确保应收账款不面临重大坏账风险，本公司尚未发生大额应收账款逾期的情况。截至期末余额，本公司应收当地市政管理部门和电网公司的应收款项占本公司应收款项的98.84%。

本公司的其他应收款主要为代收代垫款等。本公司建立了较为完善的资金管理制度、合同管理制度等内控制度，对上述押金的收付进行严格的规定。上述内控制度，为防范其他应收款不发生坏账风险提供了合理保证，本公司根据坏账准备计提政策，已在财务报表中谨慎的计提了相应

坏账准备，另根据报告期内押金回收等历史信息，不存在大额坏账情况。综上，本公司管理层认为，其他应收款不存在违约带来的重大信用风险。

本公司的长期应收款为应收当地市政管理部门的垃圾处理服务费固定收益确认的金融资产，系具有重大融资成分形成的长期应收款。公司建立了较为完善的跟踪收款制度，以确保长期应收款不面临重大减值风险，本公司尚未发生长期应收款逾期的情况。本公司管理层认为，长期应收款不存在违约带来的重大信用风险。

3.流动性风险

本公司建立了较为完善的资金管理制度，对月度资金使用计划的编制、审批、执行、分析等进行了规定，通过上述现金流出预测，结合预期现金流入的情况，以考虑是否使用银行给予的授信额度，以确保公司维护充裕的现金储备，以规避在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险，以满足长短期的流动资金需求。

金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

项目	2025年12月31日		
	1年以内	1年以上	合计
应付账款	433,832,797.39		433,832,797.39
其他应付款	83,865,209.81		83,865,209.81
一年内到期的非流动负债	515,838,528.24		515,838,528.24
长期借款		2,801,972,877.88	2,801,972,877.88
租赁负债		10,517,426.75	10,517,426.75
其他非流动负债		1,500,000.00	1,500,000.00
合计	1,033,536,535.44	2,813,990,304.63	3,847,526,840.07

接上表：

项目	2024年12月31日		
	1年以内	1年以上	合计
应付账款	429,901,110.26		429,901,110.26
其他应付款	743,204,802.90		743,204,802.90
一年到期的非流动负债	542,996,443.16		542,996,443.16
长期借款		2,594,146,373.75	2,594,146,373.75
租赁负债		10,936,924.72	10,936,924.72
其他非流动负债		1,500,000.00	1,500,000.00

项目	2024 年 12 月 31 日		
	1 年以内	1 年以上	合计
合计	1,716,102,356.32	2,606,583,298.47	4,322,685,654.79

4. 市场风险

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。市场风险主要包括利率风险、外汇风险。

（1）利率风险

本公司面临的市场利率变动的风险主要与本集团以浮动利率计息的长期负债有关。本公司借款的借款合同对借款利率均进行了明确约定，故本公司金融负债不存在市场利率变动的重大风险。

（2）外汇风险

外汇风险，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。报告期内本公司外汇收支及外汇余额较小，报告期无外汇重大风险。

（二）套期

无。

（三）金融资产转移

无。

十二、资本管理

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

本公司管理资本结构并根据经济形势以及相关资产的风险特征的变化对其进行调整。为维持或调整资本结构，本公司可以调整对股东的利润分配、向股东归还资本或发行新股。本公司不受外部强制性资本要求约束，利用资产负债率监控资本。2025年度与2024年度相比，资本管理目标、政策或程序未发生变化。

公司采用杠杆比率来管理资本，杠杆比率是指净负债和调整后资本加净负债的比率。净负债包括金融负债减去货币资金。资本包括所有者权益减去其他综合收益，公司报告期期末期初的杠杆比率如下：

项目	期末余额或期末比率	期初余额或期初比率
金融负债	3,535,552,872.57	4,068,525,075.85
减：货币资金	1,233,205,183.48	1,457,428,129.42
净负债小计	2,302,347,689.09	2,611,096,946.43
资本	9,581,771,626.52	8,600,446,728.36
净负债和资本合计	11,884,119,315.61	11,211,543,674.79
杠杆比率	19.37%	23.29%

十三、公允价值的披露

（一）以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
（一）交易性金融资产		1,377,479,575.35		1,377,479,575.35
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		1,377,479,575.35		1,377,479,575.35
（1）结构性存款		1,377,479,575.35		1,377,479,575.35
（二）其他权益工具投资			300,000.00	300,000.00
1.以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的其他权益工具投资			300,000.00	300,000.00
（1）对湖南军信节能技术有限公司的投资			300,000.00	300,000.00
持续以公允价值计量的资产总额		1,377,479,575.35	300,000.00	1,377,779,575.35
二、非持续的公允价值计量				

（二）持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

不适用。

（三）持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用估值技术和重要参数的定性及定量信息

期末债务工具投资为结构性存款，其公允价值按照合同挂钩标的观察值及约定的预期收益率确定。

（四）持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用估值技术和重要参数的定性及定量信息

期末其他权益工具投资系本公司持有的非上市公司股权投资，被投资企业经营环境、经营情况和财务状况未发生重大变化，公司按照成本法确定公允价值。

（五）持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

不适用。

（六）持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

不适用。

（七）本期内发生的估值技术变更及变更原因

不适用。

（八）不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本公司报告期内财务报表中不以公允价值计量的金融资产和金融负债包括：货币资金、应 收账款、其他应收款、应付账款、其他应付款、短期借款等，因其剩余期限不长，公允价值与 账面价值相等。

（九）其他

无。

十四、关联方关系及其交易

（一）关联方的认定标准

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。

（二）本公司的母公司有关信息

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本（万元）	母公司对本公司的持股比例（%）	母公司对本公司的表决权比例（%）
湖南军信环保集团有限公司	长沙市	项目投资	20,000.00	45.27	45.27

（三）本公司的子公司情况

本公司子公司的情况详见“附注九、（一）在子公司中的权益”。

（四）本公司的合营和联营企业情况

无。

（五）本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
上海同济普兰德生物质能股份有限公司	董事何冠琼持股 21.65%
戴道国	实际控制人
戴菊英	戴道国配偶
何英品	股东、副董事长
曹维玲	何英品配偶
纽威科技（长沙）有限公司	实际控制人戴道国配偶戴菊英控制的企业
湖南仁联企业发展有限公司	合计持有本公司 5%以上股权的股东
洪也凡	合计持有本公司 5%以上股权的股东

注：2025年1月10日，董事何冠琼任期满离任。

（六）关联方交易

1.购销商品、提供和接受劳务的关联交易

（1）采购商品/接受劳务情况表

无。

（2）出售商品/提供劳务情况

2.关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

无。

3.关联租赁情况

无。

4.关联担保情况

（1）本公司作为担保方

无。

（2）本公司作为被担保方

担保方	被担保方	担保额度（万元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
湖南军信环保集团有限公司	本公司	9,000.00	2017.8.11	2025.10.27	注
湖南军信环保集团有限公司	本公司	20,000.00	2020.9.24	2025.10.23	注
湖南军信环保集团有限公司	本公司	21,420.00	2020.9.16	2025.10.27	注
湖南军信环保集团有限公司	浦湘生物能源股份有限公司	贷款本金的80%及相应利息等费用	2017.4.28	2025.10.23	注
湖南军信环保集团有限公司	浦湘生物能源股份有限公司	35,000.00	2017.1.6	2025.10.27	注
湖南军信环保集团有限公司	浦湘生物能源股份有限公司	12,000.00	2017.6.7	2025.10.14	注
湖南军信环保集团有限公司	浦湘生物能源股份有限公司	8,000.00	2017.5.18	2025.10.14	注
戴道国	本公司	信用证	2019.11.29	2028.1.19	否
湖南军信环保集团有限公司	本公司	信用证	2019.11.29	2028.1.19	否
何英品	湖南浦湘环保能源有限公司	40,000.00	2019.12.27	2025.8.27	注
何英品	湖南浦湘环保能源有限公司	10,000.00	2020.12.11	2025.8.27	注
何英品	湖南浦湘环保能源有限公司	20,000.00	2021.1.7	2025.8.27	注
戴道国	湖南浦湘环保能源有限公司	40,000.00	2019.12.27	2025.8.27	注
戴道国	湖南浦湘环保能源有限公司	10,000.00	2020.12.11	2025.8.27	注
戴道国	湖南浦湘环保能源有限公司	20,000.00	2021.1.7	2025.8.27	注

注：本报告期内已撤销担保。

5.关联方资金拆借

无。

6.关联方资产转让、债务重组情况

无。

7.关键管理人员薪酬

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员薪酬（万元）	2,355.35	1,994.15

8.其他关联交易

无。

（七）应收、应付关联方等未结算项目情况

无。

（八）关联方承诺事项

无。

（九）其他

无。

十五、股份支付

（一）各项权益工具

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
2020 年股权激励计划					1,746,000.00	7,360,413.51		
合计					1,746,000.00	7,360,413.51		

股份支付情况说明：

2020年8月13日，公司召开2020年第四次临时股东大会决议通过《关于员工股权激励计划的议案》和《关于确认员工股权激励名单及份额的议案》，公司采用员工直接持股和设立员工持股平台的方式实施股权激励。

2020年9月22日，控股股东军信集团分别与湖南道信、湖南品信、冷朝强、罗飞虹、邱柏霖签订了《股份转让协议》，军信集团将其持有的公司股份482.75万股、101.25万股、163.50万股、87.50万股、40.00万股分别转让给湖南道信、湖南品信、冷朝强、罗飞虹、邱柏霖，其中湖南道信、湖南品信为公司的员工持股平台，冷朝强、罗飞虹、邱柏霖为公司员工。参考2019年末公司经审计的账面每股净资产，在此基础上各方商定股份转让价格为7.50元/股。

根据《湖南品信投资咨询合伙企业（有限合伙）补充合伙协议》、《湖南道信投资咨询合伙企业（有限合伙）补充合伙协议》和《股权转让协议之补充协议》、对湖南道信和湖南品信的有限合伙人（员工）和直接持股员工约定任职服务期（五年）规定。湖南道信和湖南品信的普通合伙人为公司董事长戴道国及副董事长何英品、对员工持股平台行使管理职责，普通合伙人初始合伙份额各为75,000元，无任职服务期规定。

2020年11月20日公司召开总经理办公会会议，根据《员工股权激励计划方案》，湖南道信为公司员工持股平台，湖南道信有限合伙人张正等四人因个人原因退出持股平台，上述四人的全部合伙份额转让给普通合伙人戴道国，戴道国接受股权激励方案中关于服务期的约定（自湖南道信受让公司股份之日起计算）。

根据《员工股权激励计划方案》，激励对象的任职服务期为五年，自激励对象取得激励份额（股份转让协议生效）之日起计算，激励对象任职服务期限每满一年，在满足禁售期的前提下，激励对象可实际享有权益的股份为激励股份数总额的20%。禁售期：直接持股的激励对象自持有公司股份之日、间接持股的激励对象自激励对象取得激励份额（股份转让协议生效）之日至公司上市后三年。禁售期内，激励对象不得将激励份额用于抵押、质押、担保或偿还债务等。

（二）权益结算的股份支付情况

项目	内容
授予日权益工具公允价值的确定方法	以 2020 年 6 月 30 日为基准日对公司进行评估，股权激励的公允价值以《估值报告》确定的评估值作为定价依据，为 14.02 元/股
可行权权益工具数量的确定依据	根据最新取得的可行权员工数变动等后续信息进行估计。
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	57,007,359.03 元
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	1,627,276.33 元

注：2020 年股权激励已于本期按计划完成全部解锁。

（三）权益结算的股份支付情况

项目	每股公允价值	转让每股作价	股份数	本次产生股份支付的金额	摊销总月份	本期发生额摊销期限	本期发生额确认的股份激励费用
2020年股权激励计划	14.02	7.50	8,730,000.00	56,919,600.00	60	9 个月	1,627,276.33
合计			8,730,000.00	56,919,600.00			1,627,276.33

（四）本期股份支付费用

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
2020 年股权激励计划	1,627,276.33	
合计	1,627,276.33	

（五）股份支付的修改、终止情况的说明

无。

（六）其他

无。

十六、质押事项

（一）本公司于2017年8月8日与中国银行股份有限公司长沙市芙蓉支行签订编号为2017年芙中银固借字JXGF007号的《固定资产借款合同》，该合同借款本金为9,000.00万元，以本公司的长沙市污水处理厂污泥集中处置工程项目污泥处理服务费为质押。截至2025年12月31日，上述合同项下长期贷款余额为1,700.00万元。

（二）本公司于2022年4月1日与中国工商银行股份有限公司长沙司门口支行签订的编号为司支（固借）字第20200910号补1的《固定资产借款合同》补充协议，借款本金变更为20,000.00万元，以本公司的飞灰填埋处理服务收费权为质押。截至2025年12月31日，上述合同项下长期贷款余额为1,193.04万元。

（三）本公司于2022年6月15日与中国银行股份有限公司长沙市芙蓉支行签订的编号为2022年芙中银固借补字JXGF001号的《固定资产借款合同》补充协议，借款本金变更为21,420.00万元，以本公司的飞灰填埋处理服务收费权为质押。截至2025年12月31日，该合同项下借款余额为11,804.80万元。

（四）本公司的子公司浦湘生物能源股份有限公司于2017年3月28日与中国农业银行股份有限公司湖南省分行营业部签订编号为43010420170000229的《固定资产借款合同》及编号为43010420170000230的《固定资产借款合同》，上述合同借款本金共计为25,000.00万元，以浦湘生物的长沙市生活垃圾深度综合处理（清洁焚烧）项目电费收费权、垃圾焚烧处理服务收费权及可再生能源电价补贴收入为质押。截至2025年12月31日，上述合同项下长期借款余额为8,720.00万元。

（五）本公司的子公司浦湘生物能源股份有限公司于2016年11月23日与中国银行股份有限公司长沙芙蓉支行签订编号为2016年芙中银固借字PX1631的《固定资产借款合同》，合同借款本金为40,000.00万元，并于2017年7月20日签订编号为2017年芙中银固借补字PX1631-1号的《借款合同补充协议》，将原借款合同借款本金由40,000.00万元变更为35,000.00万元，上述借款以浦湘生物的长沙市生活垃圾深度综合处理（清洁焚烧）项目垃圾处理服务费、电费及可再生能源电价补贴收入为质押。截至2025年12月31日，上述合同项下长期借款余额为9,975.00万元。

（六）本公司的子公司浦湘生物能源股份有限公司于2017年3月23日与中国工商银行股份有限公司长沙司门口支行签订编号为0190100004-2017年（司支）字00027号《固定资产借款合同》，上述合同借款本金共计为113,900.00万元，以浦湘生物的电费收费权和垃圾焚烧处理服务收费权为质押。截至2025年12月31日，上述合同项下长期借款余额为20,000.00万元。

（七）本公司的子公司湖南浦湘环保能源有限公司于2019年12月20日与中国建设银行股份有限公司长沙华兴支行签订编号为HTU430760000FBWB201900003的《固定资产借款合同》，该合同借款本金为40,000.00万元，以浦湘环保的污泥及生活垃圾清洁焚烧收费权及电费收费权为质押。截至2025年12月31日，上述合同项下长期借款余额为32,000.00万元。

（八）本公司的子公司湖南浦湘环保能源有限公司于2020年12月9日与中国建设银行股份有限公司长沙华兴支行签订编号为HTZ430763636GDZC202000001的《固定资产借款合同》，该合同借款本金为10,000.00万元，以浦湘环保的污泥及生活垃圾清洁焚烧收费权及电费收费权为质押。截至2025年12月31日，上述合同项下长期借款余额为8,000.00万元。

（九）本公司的子公司湖南浦湘环保能源有限公司于2020年12月30日与中国建设银行股份有限公司长沙华兴支行签订编号为HTZ430763636GDZC202000004的《固定资产借款合同》，该合同借款本金为20,000.00万元，以浦湘环保的污泥及生活垃圾清洁焚烧收费权及电费收费权为质押。截至2025年12月31日，上述合同项下长期借款余额为16,000.00万元。

（十）本公司的子公司湖南浦湘环保能源有限公司于2021年12月23日与中国工商银行股份有限公司长沙市司门口支行签订编号为2021年司支（质）字00164号《质押合同》，以浦湘环保的污泥处理服务收费权、垃圾焚烧处理服务收费权及电费收费权为质押物，为0190100004-2019年（司支）字00164号的《固定资产借款合同》提供担保，该合同借款本金为70,000.00万元（2021年12月23日签订编号为0190100004-2019年（司支）字00164号补-1的《固定资产借款合同》补充协议，借款本金变更为70,000.00万元、借款期限变更为12年）。截至2025年12月31日，上述合同项下长期借款余额为28,450.00万元。

（十一）本公司的子公司湖南浦湘环保能源有限公司于2021年12月23日与中国工商银行股份有限公司长沙市司门口支行签订编号为2021年司支（质）字00100号的《质押合同》，以浦湘环保的污泥处理服务收费权、垃圾焚烧处理服务收费权及电费收费权为质押物，为0190100004-2019（司支）字00100号《固定资产借款合同》提供担保，该合同借款本金为30,000.00万元。截至2025年12月31日，上述合同项下长期借款余额为20,650.00万元。

（十二）本公司的子公司湖南浦湘环保能源有限公司于2022年6月15日与中国银行股份有限公司长沙市芙蓉支行签订编号为2022年芙中银质字PXHB001号的《质押合同》，以浦湘环保的污泥处理服务收费权、垃圾焚烧处理服务收费权、电费及可再生能源电价补贴为质押物，为2020年芙中银固借字PXHB001号《固定资产借款合同》提供担保，该合同借款本金为18,600.00万元。截至2025年12月31日，上述合同项下长期借款余额为11,098.00万元。

（十三）本公司的子公司湖南浏阳军信环保有限公司于2023年10月27日与招商银行股份有限公司长沙分行签订编号为731XY202303890902的《质押合同》，以浏阳军信的生活垃圾发电电

费和垃圾处理费收费权为质押物，为编号731XY2023038909的《固定资产借款合同》提供担保，该合同借款本金为10,000.00万元。截至2025年12月31日，上述合同项下长期借款余额为10,000.00万元。

（十四）本公司的子公司湖南浏阳军信环保有限公司于2024年3月27日与中国建设银行股份有限公司长沙华兴支行签订编号为HTU430760000FBWB2024N000D的《最高额应收账款（收费权）质押合同》，以浏阳军信的生活垃圾处理收费权和生活垃圾焚烧发电收费权为质押物，为编号HTU430760000FBWB2024N000A的《项目融资贷款合同》提供担保，该合同借款本金为30,000.00万元。截至2025年12月31日，上述合同项下长期借款余额为25,368.80万元。

（十五）本公司的子公司湖南浏阳军信环保有限公司于2024年4月11日与中国工商银行股份有限公司长沙司门口支行签订编号为0190100004-2024年司支（质）字0040号的《质押合同》，以浏阳军信的垃圾处理服务收费权和电费收费权为质押物，为编号0190100004-2024年（司支）字01153号的《固定资产借款合同》提供担保，该合同借款本金为18,300.00万元。截至2025年12月31日，上述合同项下长期借款余额为11,994.60万元。

（十六）本公司的子公司湖南平江军信环保有限公司于2024年4月11日与中国工商银行股份有限公司长沙司门口支行签订编号为0190100004-2024年司支（质）字0008号的《质押合同》，以平江军信的垃圾处理服务收费权和电费收费权为质押物，为编号0190100004-2024年（司支）字00965号的《固定资产借款合同》提供担保，该合同借款本金为17,500.00万元。截至2025年12月31日，上述合同项下长期借款余额为11,063.08万元。

（十七）本公司的子公司湖南平江军信环保有限公司于2025年11月24日与中国农业银行股份有限公司平江县支行签订《最高额权利质押合同》，以平江军信的废弃处理服务收费权和上网售电收费权为质押物，为编号430104202400000117号的《固定资产借款合同》提供担保，该合同借款本金为17,500.00万元。截至2025年12月31日，上述合同项下长期借款余额为13,300.00万元。

十七、承诺及或有事项

（一）已开出未到期的信用证

信用证号码	受益人	信用证金额	信用证未使用金额
HUF01IL0001574	Kanadevia Corporation	EUR10,761,444.00	EUR1,195,716.00
731LC2400010	Kanadevia Corporation	CNY8,090,100.00	CNY898,900.00
731LC2400011	Kanadevia Corporation	CNY18,706,725.00	CNY2,078,525.00

注：2026年1月6日，公司HUF01IL0001574信用证总金额变更为EUR9,936,376.00，并支付EUR370,648.00，该信用证金额使用完毕。

（二）已签订的尚未履行或尚未完全履行的对外投资合同及有关财务支出

1. 道吾山城市公园经营性文旅资产运营权投资项目

2023年3月29日，湖南军信环保股份有限公司与浏阳市文化旅游产业发展有限责任公司签订了《浏阳市道吾山城市公园经营性文旅资产运营权投资合作协议》，由浏阳市城乡发展集团有限责任公司与军信环保共同出资。

该项目位于浏阳市集里街道道吾山风景区内，主要对天湖宾馆、明珠酒店、花园别墅、道吾山庄、滨湖漫街等现有总建筑面积约为28,000.00平方米的建筑物进行装修、改造、运营。总投资额约为34,663.00万元。

2. 吉尔吉斯共和国奥什市垃圾科技处置项目

为尽快实施“奥什市垃圾科技处置项目”，军信环保（吉尔吉斯）投资有限公司与吉尔吉斯共和国内阁和奥什市市政府在奥什市分别签署了《吉尔吉斯共和国内阁与外国企业军信环保（吉尔吉斯）投资有限公司关于在奥什市建设基于垃圾科技处置发电综合体投资项目的投资协议》和《吉尔吉斯共和国奥什市垃圾科技处置项目特许经营协议》。根据投资协议，军信环保（吉尔吉斯）投资有限公司的经营项目为在奥什市奥什垃圾填埋场区域建设一座垃圾科技处置发电站，计划的垃圾处理规模为2,000.00吨/日。总投资额为约9,500.00万美元，其中投资额的30%来源为投资者自有资金，投资额的70%来源由投资者融资。

3. 吉尔吉斯共和国伊塞克湖州垃圾科技处置项目

为尽快实施“吉尔吉斯共和国伊塞克湖州垃圾科技处置项目”，军信环保（伊塞克湖）有限公司与吉尔吉斯共和国内阁在吉尔吉斯共和国卡拉科尔市签署了《吉尔吉斯共和国伊塞克湖州垃圾科技处置项目投资协议》（注）。根据投资协议，由军信环保（伊塞克湖）有限公司实施，在伊塞克湖州阿克苏区及巴雷克奇市分别建设一座垃圾焚烧发电站，本项目垃圾处理规模规划为2000（贰仟）吨/日，投资者根据内阁要求及资本投资计划进度表分期实施建设。军信环保（伊塞克湖）有限公司承诺总投资额不少于1.4亿美元。

注：框架协议签署后，经双方协商一致，由军信环保（伊塞克湖）有限公司具体负责本项目的投资 建设及运营，由军信环保（伊塞克湖）有限公司与交易对方签署投资协议。

4.哈萨克斯坦共和国阿拉木图市固废科技处置发电项目

2025 年8月29日，军信环保（阿拉木图）有限公司总经理戴道国与哈萨克斯坦共和国生态与自然资源部部长叶尔兰·努拉利耶维奇·努桑巴耶夫签署了《哈萨克斯坦共和国阿拉木图市固废科技处置发电项目投资协议》。投资协议明确阿拉木图市固废科技处置发电项目规划生活垃圾处理规模为不少于2000吨/日，为实施本项目，军信环保（阿拉木图）有限公司将投资金额为不少于1,450亿坚戈（折合不少于2.8亿美元），并按照投资项目实施时间表执行。

截至资产负债表日，除上述事项外，本公司无需披露的其他承诺事项及或有事项。

十八、资产负债表日后事项

（一）重要的非调整事项

详见“十九、其他重要事项”之“（九）其他”。

（二）利润分配情况

根据2026年3月27日第三届董事会第七次会议通过的《关于2025年度利润分配预案的议案》，以公司现有总股本789,100,842股剔除截至2026年3月27日回购专用证券账户中累计已回购股份12,829,071股后的股本776,271,771股为基数，每10股派发现金分红6.53元（含税），共计派发现金人民币506,905,466.46元（含税），不送红股，不以资本公积转增股本。本次利润分配后，公司剩余可供分配利润结转以后年度分配。

公司本次利润分配预案披露至实施期间，若公司出现新增股份上市、股权激励行权、可转债转股、股份回购等导致总股本发生变化的情形，则以实施利润分配方案时股权登记日的可参与利润分配的总股本为基数，公司将按照“现金分红分配比例不变”的原则对现金分红总额进行调整。

（三）销售退回

不适用。

（四）其他资产负债表日后事项说明

无。

十九、其他重要事项

（一）重要债务重组

不适用。

（二）资产置换

不适用。

（三）年金计划

不适用。

（四）终止经营

不适用。

（五）分部信息

1.报告分部的确定依据与会计政策

公司按部门管理其业务，各部门按服务项目划分。公司主要经营决策者按如下经营分部分配资源和进行业绩评价。本公司按照向主要经营决策者呈报财务信息一致的方式呈列以下两个可呈报分部：

——垃圾焚烧发电项目建设运营包括垃圾焚烧发电项目、垃圾填埋项目及相关项目的建设及运营。

——城市垃圾中转处理项目运营包括提供餐厨垃圾收集、生活垃圾的中转处理及转运服务、餐厨垃圾处理及工业级混合油的销售。

2.报告分部的财务信息

单位：元

项目	垃圾焚烧发电项目建设运营	城市垃圾中转处理项目运营	其他	分部抵消	合计
分部收入	1,664,726,416.17	1,083,090,201.26			2,747,816,617.43
分部成本	684,888,593.60	543,197,521.00			1,228,086,114.60
分部毛利	979,837,822.57	539,892,680.26			1,519,730,502.83
减：税金及附加	36,474,710.26	11,530,401.47			48,005,111.73
销售费用		128,451.66			128,451.66
管理费用	63,541,347.00	71,751,689.15	84,896,166.06		220,189,202.21
研发费用	53,700,445.17	36,159,565.40			89,860,010.57
财务费用	112,564,676.26	4,371,635.58	-6,199,383.74		110,736,928.10
加：其他收益	52,403,701.55	14,141,851.10	7,852,284.03		74,397,836.68
投资收益（损失以“－”号填列）			27,099,720.94		27,099,720.94
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			3,863,183.13		3,863,183.13
信用减值损失（损失以“－”号填列）	10,352,443.23	-16,005,708.58			-5,653,265.35
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-33,009.67				-33,009.67
税前营业利润总额	776,279,778.99	414,087,079.52	-39,881,594.22		1,150,485,264.29

注：分部经营成果是指各个分部产生的收入与取得的增值税即征即退之和，扣除直接归属于某一分部的成本、税金、费用、归属于各分部的资产发生的折旧和摊销及减值损失、归属于某一分部的银行借款所产生的利息支出后的净额。本公司并没有将营业外收支及所得税费用分

配给各分部。

3.公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因。

分部资产和负债没有定期呈报给本公司主要经营决策者，因此对于分部资产和负债不予披露。

（六）借款费用

1.当期资本化的借款费用为9,054,901.82 元。

2.当期用于计算确定借款费用资本化金额的资本化率为3.68%。

（七）外币折算

计入当期损益的汇兑差额为 2,994,843.62元。

（八）其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

无。

（九）其他

1.合同纠纷事项

公司控股子公司仁和环境（曾用名“湖南联合餐厨垃圾处理有限公司”，以下简称“联合餐厨”）与湖南思源存在合同纠纷。

2021 年 4 月，联合餐厨、湖南思源、王政签订了《怀化市餐厨垃圾集中收运处理项目合作协议》《怀化市餐厨垃圾集中处理项目补充协议》，约定联合餐厨、湖南思源共同组成联合体，参加怀化市餐厨垃圾集中收运处理项目的招标或竞争性谈判，同时成立项目公司（湖南思源持有该公司 95%股权，联合餐厨持有该公司 5%股权）；在项目公司取得特许经营权并签订特许经营协议后，湖南思源将项目公司 75%股权转让给联合餐厨，转让价格参考开元资产评估有限公司出具的评估结果载明的项目公司 75%股权价格确定，但不低于 3,000 万元以及项目公司实缴 20%股权资金的总额；因湖南思源资金困难，联合餐厨于签订合同当日向其提供第一笔 700 万元的借款，该借款由王政提供连带责任保证担保；在双方成立项目公司且临时处置线投产运营前，联合餐厨支付给湖南思源第二笔资金 1,300 万元；在项目临时处置线投入运营满一个月且项目公司收到第一笔政府补贴资金后的 3 个工作日内，联合餐厨支付给湖南思源第三笔资金 1,000 万元。

2021 年 6 月，为担保《怀化市餐厨垃圾集中收运处理项目合作协议》的履行，联合餐厨、湖南思源签订《股权质押合同》，湖南思源将其持有的项目公司 2,850 万元出资额质押给联合餐厨，并办理质押登记手续。后联合餐厨、湖南思源、王政签订《怀化市餐厨垃圾集中收运处理项目合作协议补充协议》并约定，联合餐厨向湖南思源提供借款 1,300 万元，该笔借款由王政提供连带责任保证担保。

上述合同签订后，联合餐厨按约履行了相关义务，但在联合餐厨、湖南思源组成的联合体中标怀化市厨余（含餐厨）垃圾收集、运输、处理和资源化利用项目后，湖南思源、王政拒不依照《怀化市餐厨垃圾集中收运处理项目合作协议》将项目公司股权按约转让给联合餐厨。

因双方就项目公司股权转让事宜经反复沟通仍未达成一致，2022 年 7 月 11 日，仁和环境向长沙市开福区人民法院提起诉讼。在上述案件受理后，湖南思源提出反诉。

2022 年 11 月 28 日，长沙市开福区人民法院作出（2022）湘 0105 民初 9190 号民事判决，支持仁和环境主要诉讼请求。

2023 年 8 月 31 日，长沙市中级人民法院作出（2023）湘 01 民终 1449 号《民事判决书》，判决驳回上诉，维持原判，并于 2024 年 12 月 5 日发出（2024）湘 1221 执 1716 号执行通知书，要求仁和环境履行判决书确定的义务。2024 年 12 月 12 日，中方县人民法院作出（2024）湘 1221 执 1716 号《执行裁定书》，2024 年 12 月 20 日，怀化市市场监督管理局直属一局协助执行了上述执行通知书。

因湖南思源、王政未履行（2022）湘 0105 民初 9190 号民事判决，仁和环境已向开福区法院申请强制执行，截至本财务报告批准报出日，湖南思源、王政已根据判决执行并归还判决书项下欠款，仁和环境已于 2026 年 2 月 26 日向开福区法院提交结案申请，开福区法院于 2026 年 3 月 2 日结案，公司于 2026 年 3 月 13 日收到法院执行款 2,761.93 万元。

2023 年 10 月 21 日，湖南思源向湖南省高级人民法院提交《再审申请书》。2023 年 12 月 14 日，湖南思源向中方县人民法院提交《民事起诉状》，请求解除《怀化市餐厨垃圾集中收运处理项目合作协议》中的第五条、第四条中关于联合思源公司治理方面的部分条款约定。2024 年 2 月 29 日，湖南省高级人民法院驳回湖南思源的再审申请。2024 年 6 月 25 日，中方县人民法院做出判决，解除《怀化市餐厨垃圾集中收运处理项目合作协议》相关条款；2024 年 7 月 12 日，仁和环境提起上诉；2024 年 10 月 24 日，湖南省中方县人民法院出具（2024）湘 12 民终 1782 号民事判决书，驳回仁和环境上述，维持原判。并于 2024 年 12 月 5 日发出（2024）湘 1221 执 1716 号执行通知书，要求仁和环境履行判决书确定的义务。

仁和环境因对该执行行为有异议，已向中方县人民法院提起了执行异议；截至本财务报告批准报出日，中方县人民法院尚在审查过程中。

2.股份回购事项

公司于 2025 年 4 月 18 日召开第三届董事会第二次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用不低于人民币 20,000 万元且不超过人民币 30,000 万元（均包含本数）的自有资金及其他自筹资金，以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份（以下简称“本次回购”）。本次回购的股份将用于实施员工持股计划或股权激励，回购股份的价格不超过人民币 30.57 元/股。

2025 年 5 月 26 日公司召开 2024 年年度股东大会，审议通过了《关于 2024 年度利润分配及资本公积金转增股本预案的议案》。公司 2024 年度利润分配方案股权登记日为 2025 年 6 月 16 日，除权除息日为 2025 年 6 月 17 日。根据公司披露的《关于回购公司股份方案的公告》和《回购报告书》中的相关条款：自董事会审议通过本次回购方案之日起至回购实施完成前，若公司在回购股份期限内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，自股价除权除息之日起，按照中国证监会及深圳证券交易所的相关规定相应调整回购数量和回购股份价格上限，并履行信息披露义务。所以公司对本次回购股份的价格上限进行调整，回购价格上限由不超过人民币 30.57 元/股（含）调整至不超过人民币 21.19 元/股（含）；回购数量由 6,542,362 股至 9,813,542 股调整为 9,438,415 股至 14,157,621 股，具体回购股份的数量以回购结束时实际回购的股份数量为准。

2025 年 8 月 4 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施首次回购。本次股份数量为 3,603,180 股，占公司目前总股本（未扣除公司回购专用证券账户中的股份）的比例为 0.46%，最高成交价为 14.29 元/股，最低成交价为 13.86 元/股，已支付的资金总额为人民币 50,992,125.26 元（不含交易费用）。本次回购资金来源为公司自有资金及股票回购专项贷款，本次回购符合公司回购股份方案、回购股份报告数及相关法律法规的要求。

截至财务报表报告报出日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施股份数量为 12,829,071 股，占公司目前总股本（未扣除公司回购专用证券账户中的股份）的比例为 1.63%，最高成交价为 17.38 元/股，最低成交价为 13.86 元/股，已支付的资金总额为人民币 200,016,719.56 元（不含交易费用）。

二十、母公司财务报表项目注释

（一）应收账款

1.按账龄披露

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以（含1年）	232,980,100.71	289,912,263.80
1-2年（含2年）		
2-3年（含3年）		
3-4年（含4年）		
4-5年（含5年）		
5年以上		
合计	232,980,100.71	289,912,263.80

2.按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	232,980,100.71	100.00	11,649,005.20	5.00	221,331,095.51
其中：信用风险特征组合	232,980,100.71	100.00	11,649,005.20	5.00	221,331,095.51
合计	232,980,100.71	100	11,649,005.20		221,331,095.51

接上表：

类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	289,912,263.80	100.00	14,495,613.19	5.00	275,416,650.61
其中：信用风险特征组合	289,912,263.80	100.00	14,495,613.19	5.00	275,416,650.61
合计	289,912,263.80	100	14,495,613.19		275,416,650.61

按组合计提坏账准备：

组合计提项目：信用风险特征组合

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内（含1年）	232,980,100.71	11,649,005.20	5.00
合计	232,980,100.71	11,649,005.20	

3.坏账准备的情况

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	其他变动	
信用风险特征组合	14,495,613.19	-2,846,607.99				11,649,005.20
合计	14,495,613.19	-2,846,607.99				11,649,005.20

4.本期无实际核销的应收账款。

5.按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位名称	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(%)	坏账准备期末余额
长沙市城市管理局	197,423,377.86	9,572,296.68	206,995,674.54	85.34	10,349,783.72
湖南湘新水务环保投资建设有限公司	17,615,036.72		17,615,036.72	7.26	880,752.00
浦湘生物能源股份有限公司	9,591,294.45		9,591,294.45	3.95	479,564.72
湖南浦湘环保能源有限公司	6,383,143.23		6,383,143.23	2.63	319,157.16
长沙县农村环境建设投资有限公司	1,871,375.94		1,871,375.94	0.77	93,568.80
合计	232,884,228.20	9,572,296.68	242,456,524.88	99.95	12,122,826.40

（二）其他应收款

1.项目列示

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	127,678,776.57	113,842,398.34
合计	127,678,776.57	113,842,398.34

（1）其他应收款

（2）按账龄披露

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	32,519,193.66	27,923,097.68
1-2年（含2年）	27,126,894.62	90,886,168.33
2-3年（含3年）	90,464,171.79	6,526,866.45
3-4年（含4年）		559,903.20
4-5年（含5年）		82,296.43
合计	150,110,260.07	125,978,332.09

（3）按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
代收代垫款及其他	204,273.00	110,912.18
保证金及押金	16,500.00	216,500.00
关联方往来（合并范围内）	149,889,487.07	125,650,919.91
合计	150,110,260.07	125,978,332.09

（4）按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	150,110,260.07	100.00	22,431,483.50	14.94	127,678,776.57
其中：信用风险特征组合	150,110,260.07	100.00	22,431,483.50	14.94	127,678,776.57
合计	150,110,260.07	100.00	22,431,483.50	14.94	127,678,776.57

接上表：

类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	125,978,332.09	100.00	12,135,933.75	9.63	113,842,398.34
其中：信用风险特征组合	125,978,332.09	100.00	12,135,933.75	9.63	113,842,398.34
合计	125,978,332.09	100.00	12,135,933.75	9.63	113,842,398.34

按组合计提坏账准备

组合计提项目：信用风险特征组合

名称	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内（含1年）	32,519,193.66	1,625,959.68	5.00
1-2年（含2年）	27,126,894.62	2,712,689.46	10.00
2-3年（含3年）	90,464,171.79	18,092,834.36	20.00
3-4年（含4年）			
4-5年（含5年）			
合计	150,110,260.07	22,431,483.50	

（5）按预期信用损失一般模型计提坏账准备

坏账准备	第一阶段 未来 12 个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期预期信用损失 （未发生信用减值）	第三阶段 整个存续期预期信用损失 （已发生信用减值）	合计
2025 年 1 月 1 日余额	1,396,154.88	10,739,778.87		12,135,933.75
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
——转入第二阶段				
——转入第三阶段				
——转回第二阶段				
——转回第一阶段				
本期计提	229,804.80	10,065,744.95		10,295,549.75
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025 年 12 月 31 日余额	1,625,959.68	20,805,523.82		22,431,483.50

（6）坏账准备的情况

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	其他变动	
信用风险特征组合	12,135,933.75	10,295,549.75				22,431,483.50
合计	12,135,933.75	10,295,549.75				22,431,483.50

（7）本期无实际核销的其他应收款情况。

（8）按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	期末余额	占其他应收款总额的比例（%）	款项性质	账龄	坏账准备期末余额
湖南浏阳军信环保有限公司	117,370,954.95	78.19	关联方往来（合并范围内）	3 年以内	20,525,796.34
军信环保（吉尔吉斯）投资有限公司	17,773,872.77	11.84	关联方往来（合并范围内）	2 年以内	956,835.19
湖南浦湘环保能源有限公司	7,326,081.85	4.88	关联方往来（合并范围内）	2 年以内	501,857.61
浦湘生物能源股份有限公司	6,907,847.51	4.6	关联方往来（合并范围内）	2 年以内	409,594.21

单位名称	期末余额	占其他应收款总额的比例（%）	款项性质	账龄	坏账准备期末余额
湖南精捷检测技术有限公司	213,502.59	0.14	关联方往来（合并范围内）	1年以内	10,675.13
合计	149,592,259.67	99.65			22,404,758.48

（9）本期无因资产集中管理而列报于其他应收款的情况。

（三）长期股权投资

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	3,805,382,743.19		3,805,382,743.19	3,668,321,449.98		3,668,321,449.98
合计	3,805,382,743.19		3,805,382,743.19	3,668,321,449.98		3,668,321,449.98

1.对子公司投资

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	
			追加投资	减少投资
浦湘生物能源股份有限公司	605,437,354.81			
湖南浦湘环保能源有限公司	330,120,000.00			
湖南平江军信环保有限公司	115,820,452.77			
湖南浏阳军信环保有限公司	187,447,820.00		14,742,000.00	
浏阳市道吾山天湖旅游开发有限责任公司	150,000,000.00			
湖南仁和环境科技有限公司	2,196,810,000.00			
军信环保股份（香港）国际有限公司	82,685,822.40		120,248,640.00	
湖南精捷检测技术有限公司			2,000,000.00	
军信环保（阿拉木图）有限责任公司			70,653.21	
合计	3,668,321,449.98		137,061,293.21	

接上表：

被投资单位	本期增减变动		期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
	计提减值准备	其他		
浦湘生物能源股份有限公司			605,437,354.81	

被投资单位	本期增减变动		期末余额	减值准备
	计提减值准备	其他	（账面价值）	期末余额
湖南浦湘环保能源有限公司			330,120,000.00	
湖南平江军信环保有限公司			115,820,452.77	
湖南浏阳军信环保有限公司			202,189,820.00	
浏阳市道吾山天湖旅游开发有限责任公司			150,000,000.00	
湖南仁和环境科技有限公司			2,196,810,000.00	
军信环保股份（香港）国际有限公司			202,934,462.40	
湖南精捷检测技术有限公司			2,000,000.00	
军信环保（阿拉木图）有限责任公司			70,653.21	
合计			3,805,382,743.19	

2.对联营企业、合营企业投资

无。

3.本期无长期股权投资的减值测试情况。

（四）营业收入、营业成本

1.营业收入和营业成本情况

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	302,278,663.02	161,719,469.60	348,917,939.84	148,362,347.10
其他业务	8,303,095.97	7,946,666.55	4,726,350.60	4,908,404.27
合计	310,581,758.99	169,666,136.15	353,644,290.44	153,270,751.37

2.营业收入、营业成本的分解信息

合同分类	垃圾焚烧发电项目建设运营（分部）		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
污水、污泥、飞灰、填埋项目建设运营	302,278,663.02	161,719,469.60	302,278,663.02	161,719,469.57
其中：污水项目建设运营	93,940,870.94	45,723,829.04	93,940,870.94	45,723,829.04
污泥项目建设运营	95,692,149.11	68,266,909.04	95,692,149.11	68,266,909.04
飞灰项目建设运营	71,219,792.53	38,814,948.19	71,219,792.53	38,814,948.19
填埋项目建设运营	41,425,850.44	8,913,783.33	41,425,850.44	8,913,783.33
其他业务	8,303,095.97	7,946,666.55	8,303,095.97	7,946,666.58
合计	310,581,758.99	169,666,136.15	310,581,758.99	169,666,136.15

3.履约义务的说明

垃圾填埋、污泥、污水、飞灰等处理服务在提供服务的时间内履行履约义务，合同价款通常按照处理量结算。

4.分摊至剩余履约义务的说明

不适用。

（五）投资收益

产生投资收益的来源	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	537,000,000.00	453,000,000.00
债权投资持有期间取得的利息收入	15,912,274.39	19,209,158.87
智盈存款产生的投资收益		2,214,455.33
交易性金融资产产生的投资收益	9,165,254.88	9,584,004.24
合计	562,077,529.27	484,007,618.44

（六）其他

无。

二十一、补充资料

（一）当期非经常性损益情况

非经常性损益明细	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		
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	8,374,868.24	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	15,632,947.26	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	396,937.50	
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益	2,929,804.79	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-111,585.16	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	12,396,178.79	
减：所得税影响金额	5,986,629.78	
少数股东权益影响额（税后）	1,656,789.85	
合计	31,975,731.79	

与公司经营业务紧密相关属于与经常性损益的说明：

根据《财政部税务总局关于完善资源综合利用增值税政策的公告》（财政部税务总局公告2021年第 40号）的相关规定，公司部分业务收入选择适用增值税即征即退政策，详见附注“四、税项”之“（二）重要税收优惠政策及其依据”。本公司报告期内取得的即征即退增值税与主营业务密切相关属于经常性损益。

项目	涉及金额	原因
即征即退增值税	66,545,552.65	与主营业务密切相关

（二）净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	9.40	0.9160	0.9160
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.98	0.8751	0.8751

湖南军信环保股份有限公司

二〇二六年三月二十七日

统一社会信用代码

91110108592342556 8

营业执照

(副 本)(15-15)

扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名　　称　天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

类　　型　特殊普通合伙企业

执行事务合伙人　邱靖之

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务；技术开发、技术咨询、技术服务；应用软件服务；软件开发；计算机系统服务；软件咨询；产品设计；基础软件服务；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.4 以上的云计算数据中心除外）；企业管理咨询；销售计算机、软件及辅助设备。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出　资　额　12500 万元

成立日期　2012 年 03 月 05 日

主要经营场所　北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区域

登记机关　北京市海淀区市场监督管理局

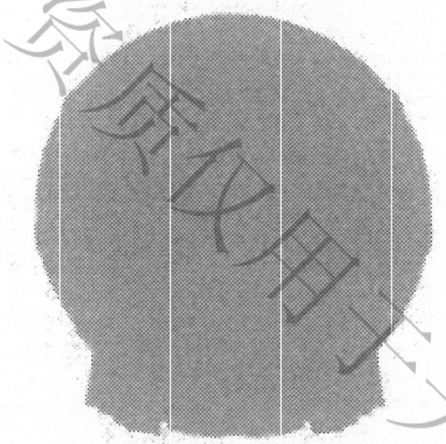
2026 年 03 月 09 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年 1 月 1 日至 6 月 30 日通过国家企业信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

SCJDGL 市场监督管理
仅供中天恒业[2026]15728号报告相关资料，与原件一致



会计师事务所

执业证书

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

名　　称：

邱靖之

首席合伙人：

主任会计师：

经营场所：北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5区域

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010150

批准执业文号：京财会许可[2011]0105号

批准执业日期：2011年11月14日

证书序号：0000175

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：北京市财政局

二〇一八　七　二十六

年　月　日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所执业证书（原件）复印件
天职业字[2026]5728号报告相关资料，与原件一致

资质仅用于天职北京2026156

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

整体搬迁
原湖南天华会计师事务所

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2009 年 3 月 6 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

北京大信天华 事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2009 年 03 月 13 日
/y /m /d

10

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

北京大信天华 事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

天职国际 事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

11

姓名 Full name 周睿
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1981-06-29
工作单位 Working unit 湖南天华有限责任会计师事务所
身份证号码 Identity card No. 430102198106295594

中国注册会计师协会 THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2012 年 7 月 3 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙） 事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2012 年 7 月 3 日
/y /m /d

12

注意事项

一、注册会计师执行业务必要时须向委托方出示本证书。
二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
三、注册会计师不执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

转入：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所 2012.8.18

资质仅用于天职北京2026156

仅用于天职北京2026156资料与原件一致

姓名：周睿
证书编号：430300020094

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

年度检验登记
Annual Renewal Registration

证书编号：No. of Certificate 430300020094

批准注册协会：湖南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：Date of Issuance 2007 年 07 月 30 日
/y /m /d

4

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　　名 Full name　刘云飞扬

性　　别 Sex　男

出 生 日 期 Date of birth　1992-04-15

工 作 单 位 Working unit　天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所

身份证号码 Identity card No.　431081199204152998

证 书 编 号：No. of Certificate　110101500609

批 准 注 册 协 会：Authorized Institute of CPAs　湖南省注册会计师协会

发 证 日 期：Date of Issuance　2020 年/y 05 月/m 08 日/d

4

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

年/y　月/m　日/d

2024 年度在职资格检查合格专用章

5

仅用于天职业字[2026]1728号报告有关资质与原件一致