森泰环保

NEEQ: 832774

武汉森泰环保股份有限公司

Wuhan Sentai Environmental Protection Corp.,Ltd

年度报告

2025

重要提示

一、公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

二、公司负责人陈煌、主管会计工作负责人黄志莹及会计机构负责人（会计主管人员）朱阳玲保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

三、本年度报告已经挂牌公司董事会审议通过，不存在未出席审议的董事。

四、天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具了标准无保留意见的审计报告。

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

六、本年度报告已在“第二节会计数据、经营情况和管理层分析”之“九、公司面临的重大风险分析”对公司报告期内的重大风险因素进行分析,请投资者注意阅读。

目 录

第一节 公司概况 5
第二节 会计数据、经营情况和管理层分析 7
第三节 重大事件 26
第四节 股份变动、融资和利润分配 30
第五节 行业信息 36
第六节 公司治理 51
第七节 财务会计报告 59
附件 会计信息调整及差异情况 163

备查文件目录	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表
	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）
	报告期内在指定信息披露平台上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
文件备置地址	江西省南昌市创力 E 中心 21 楼董事会秘书办公室

释义

释义项目		释义
公司、本公司	指	武汉森泰环保股份有限公司
报告期、本期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
报告期末	指	2025 年 12 月 31 日
三会	指	股东会、董事会、监事会/审计委员会
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《武汉森泰环保股份有限公司章程》
《管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《治理规则》	指	《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
主办券商、国新证券	指	国新证券股份有限公司
控股股东、华赣环境集团	指	江西省华赣环境集团有限公司
实际控制人、江西省国资委	指	江西省国有资产监督管理委员会
辛泰合伙	指	武汉辛泰投资中心（有限合伙）
沃泰合伙	指	武汉沃泰投资中心（有限合伙）
新干水务	指	江西新干森泰水务有限公司，系新干 BOT 项目的项目公司
新泰水务	指	黄冈市新泰水务有限公司，系黄冈 BOT 项目的项目公司
蒙泰水务	指	蒙阴县蒙泰水务有限责任公司，系蒙泰 BOT 项目的项目公司
淦泰水务	指	江西淦泰水务有限公司，系淦泰 PPP 项目的项目公司
玉峡水务	指	江西玉峡水务有限公司，系玉峡 PPP 项目的项目公司
钤泰水务	指	江西钤泰水务有限公司，系钤泰 PPP 项目的项目公司
益泰水务	指	南县益泰水务有限公司，系益泰 PPP 项目的项目公司
樟泰水务	指	江西樟泰环保有限公司，系樟泰 PPP 项目的项目公司
丰泰水务	指	江西丰泰环保有限公司，系丰泰 BOT 项目的项目公司
滕泰水务	指	山东滕泰水务有限公司，系滕州 BOT 项目的项目公司
中泰水务	指	安远中泰水务有限公司
城泰水务	指	安远城泰环保技术有限公司
临泰水务	指	樟树市临泰环保有限公司
桑泰水务	指	江西赣江新区桑泰水务有限公司

第一节 公司概况

企业情况			
公司中文全称	武汉森泰环保股份有限公司		
英文名称及缩写	Wuhan Sentai Environmental Protection Corp.,Ltd		
法定代表人	陈煌	成立时间	2005 年 4 月 27 日
控股股东	控股股东为江西省华赣环境集团有限公司	实际控制人及其一致行动人	实际控制人为江西省国有资产监督管理委员会，无一致行动人
行业（挂牌公司管理型行业分类）	水利、环境和公共设施管理业（N）-生态保护和环境治理业（N77）-环境治理业（N772）-水污染治理（N7721）		
主要产品与服务项目	以工业与工业园环境综合治理服务为品牌核心，聚焦县域经济，主要开展以涵盖工业、工业园（集聚区）、城乡一体化区域内污水处理项目投资建设、设计与技术咨询、第三方运营以及环保专有设备研制为主的环保水处理综合服务业务		
挂牌情况			
股票交易场所	全国中小企业股份转让系统		
证券简称	森泰环保	证券代码	832774
挂牌时间	2015 年 7 月 17 日	分层情况	创新层
普通股股票交易方式	√集合竞价交易 □做市交易	普通股总股本（股）	162,766,500
主办券商（报告期内）	国新证券	报告期内主办券商是否发生变化	否
主办券商办公地址	北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号		
联系方式			
董事会秘书姓名	陈煌	联系地址	江西省南昌市创力 E 中心 21 楼
电话	027-88131188	电子邮箱	1006790003@qq.com
传真	027-88137788		
公司办公地址	江西省南昌市创力 E 中心 21 楼	邮政编码	330000
公司网址	http://www.sentaihb.com/		
指定信息披露平台	www.neeq.com.cn		
注册情况			
统一社会信用代码	91420111774552183R		
注册地址	湖北省武汉市洪山区青菱街青菱湖北路 8 号白沙洲中小企业城 55 号厂房栋 1 单元 1-4 层 1 号		
注册资本（元）	162,766,500	注册情况报告期内是	否

		否变更	

第二节　会计数据、经营情况和管理层分析

一、　业务概要

(一)　商业模式与经营计划实现情况

1.商业模式

公司属于环保行业水污染治理细分领域，以工业与工业园环境综合治理服务为品牌核心，聚焦县域经济，为政府机构、企业事业单位提供专业的水环境治理服务。公司主要开展以涵盖工业、工业园（集聚区）、城乡一体化区域内污水处理项目投资建设、设计与技术咨询、第三方运营以及环保专有设备研制为主的环保水处理综合服务业务。

（1）业务类型

主要是为工业园区及工业企业提供以污水处理为主的环境污染治理服务，主要包括污水处理设施投资建设、污水处理设施第三方运营服务、环保水处理相关技术服务。工业园污水处理服务主要是投资建设相关污水处理设施，对通过管网收集的园区企业生产废水进行处理，使之达标排放。工业污水处理主要是为工业企业提供污水处理设施建设、运维、技术服务。当前公司业务已涉及纺织、印染、食品、酿造、医药、化工、造纸、农药、粘胶纤维、医疗用品、有色金属等相关行业。公司依据客户不同层次的需求，结合其所属行业废水的水质特点，为客户提供技术咨询、建设、运营等专业化全过程服务。

（2）业务模式

公司顺应行业发展趋势，主要以 PPP、EPC(O)、运营服务、技术服务等模式围绕客户需求开展水污染治理业务。

①PPP 模式

公司承接的工业园区污水处理项目多采用政府和社会资本合作（即 PPP：Public Private Partnership）模式，主要落地实施模式为 BOT（建设－经营－移交）或 ROT（改建-经营-移交）。具体为公司通过评估项目的情况，进行可行性分析后通过招投标形式获得订单，之后根据合作协议在项目所在地设立项目公司（控股/参股）作为投资/建设/运营的主体，并签署特许经营协议、资产转让协议（如有）、污水处理设施运营协议等合同文件。在项目特许经营期内，项目公司将按照文件要求履行合同义务，通过政府付费、使用者付费或可行性缺口补助等方式获得业务收入、取得合理的投资回报。

②EPC（O）模式

EPC 工程总承包（EPC：Engineering-Procurement-Construction）模式主要是为客户提供设计、采购、建造等具体业务，工业废水处理、城乡一体化项目均可采用 EPC（O）模式。

公司受客户委托提供环保水处理设施建设全过程服务，并对实施过程中的安全、质量、工期负责，以此获取建造合同收入。EPC 模式根据客户需求变化衍生出附带运营维护的 EPCO 模式，即工程建设完工后增加运营服务，可为公司带来运营服务收入。

③运营服务

运营服务主要是采取全部委托或阶段委托，涉及全部业务类型，在合同约定期限内为客户提供环保设施运营管理服务，获取运营服务收入。运营服务的来源主要有客户直接委托运营以及 PPP 业务中的运营部分。工业废水设施第三方运营服务能够集中体现环保公司的综合实力，突出专业水平，并在现金流、税收等方面具备业务模式优势。

④技术服务

技术服务主要是接受客户专项委托，为客户提供行业勘察咨询、调研分析、方案设计、施工图绘制、工艺运行指导等服务，获取技术服务收入。

⑤专有设备销售

专有设备销售主要是公司根据客户的业务需求，将水处理设施集成为成套设备，委托生产加工后销售给客户，获取设备销售收入。相关水处理成套设备为公司基于自有知识产权体系并结合客户需求定向研制开发，具有模块化的特征，便于批量生产与施工建设。

报告期内，公司的商业模式未发生变化。

报告期末至报告披露日，公司的商业模式未发生变化。

2.经营计划实现情况

报告期内，公司在控股股东华赣环境集团的统筹指导下，牢牢把握稳中求进工作总基调，锚定年度经营目标统筹推进改革发展、经营提质、风险防控各项工作，围绕国有控股混改企业管理融合持续深化发展。报告期内，公司各项年度经营计划有地执行，业务规模稳步提升，内部管理持续优化，创新动能不断增强，安全防控全面到位，为公司长期高质量发展奠定了坚实基础。

业务经营方面，公司始终锚定水务环保主赛道，持续夯实核心业务运营能力。公司存量运营项目保持稳健运行态势，收入确认与回款管理保持相对稳定，工程结算获得有效推进，特许经营类项目有序运营，对于盈利不佳项目进行降本增效，实现主业资产质量提质升级。公司坚持以项目为核心，持续巩固市场区域，整体订单量平稳。

内部管理方面，公司以深化改革激发内生动力，持续优化内部管理架构与管控体系，有序推行精细化管理、科技创新、集中采购等管理优化工作。公司稳步推进全面预算管理，科学筹划融资工作，积极拓展多种融资产品，合理安排债务结构，持续降低资金成本与偿债风险。

技术创新方面，公司坚持创新驱动，着力提升企业发展动能。报告期内，公司获专利受理 10 项，其中发明专利 1 项；新获得专利授权 8 项，其中发明专利 1 项；共主（参）编团体标准 5 项，均已发布并实施，其中《工业废水高级氧化处理技术规范》为第一起草单位；发表中文核心期刊论文 1 篇：《鱼糜加工废水处理工程实例》；新设立研发课题 6 项，结转课题 8 项；臭氧强氧化技术处理盐化工园区废水启动小试验证；“千亿家具产业园污水高效治理关键技术研究与工程示范”项目落地及初步验证完成；“中国稀金谷洋塘污水处理厂及配套管网项目”顺利入选《2025 年生态环境保护实用技术和典型工程名录》。

安全防控方面，公司始终树牢底线思维，将安全环保与合规运营作为发展的根本前提。公司严格落

实环保监管要求，全力配合主管部门环保检查工作，按要求及时、规范、完整、准确报送相关材料；常态化组织开展应急救援演练与技能竞赛，持续积累应急处置实战经验，夯实安全生产应急能力。同时稳步推进安全生产标准化建设，建立健全安全环保专项考核机制，全面提升在运项目安全环保标准化管控水平，确保公司安全生产形势持续稳定向好。

（二） 行业情况

报告期内，国家和行业持续出台新政策、落地新举措，为污水治理及环保行业高质量发展指明新方向、明确新路径，行业发展的政策支撑体系持续完善，市场运营环境不断优化，为公司主营业务稳健发展营造了良好的政策环境。

2025 年 4 月，中共中央办公厅、国务院办公厅正式公开发布《关于完善价格治理机制的意见》，政策落地节奏持续加快，全国多地相继出台配套实施方案，细化水价与污水处理收费相关举措。政策持续优化污水处理收费政策，推动建立与污水处理服务质量、污染物削减效果、污泥无害化处置成效挂钩的动态调整机制；坚持社会主义市场经济改革方向，能由市场形成价格的都交给市场，促进先进优质生产要素高效顺畅流动。相关政策的全面落地，进一步理顺了污水治理行业的价格形成机制，保障了污水处理服务的合理盈利空间，为行业市场化、可持续发展奠定了坚实的价格制度基础。

2025 年 8 月，国务院办公厅转发财政部《关于规范政府和社会资本合作存量项目建设和运营的指导意见》，在 2023 年 PPP 新机制指导意见、2024 年规范实施通知的基础上，形成了覆盖新建项目准入、存量项目运营全生命周期的政策规范体系。本次发布的政策聚焦存量 PPP 项目融资困难、地方政府拖欠账款等行业核心痛点，明确要求地方政府对已运营项目按绩效结果及时足额付费，不得以拖延竣工验收等方式拖欠应付企业账款，同时进一步规范特许经营模式的适用范围，鼓励社会资本通过技术、管理与商业模式创新降低运营成本、提升项目收益。对于公司所处的水务运营行业，政策进一步明确了特许经营项目的付费保障机制，规范了项目全生命周期运营管理要求，有效保障了公司特许经营项目的收费来源与运营稳定性，为行业长期健康发展筑牢了制度底线。

2025 年 11 月，中共江西省委、省人民政府印发《江西省加快经济社会发展全面绿色转型的若干措施》，文件聚焦工业绿色低碳转型与节能环保产业发展出台多项专项举措，明确深入推进钢铁、有色、石化等重点行业节能降碳专项行动，建立水资源管控目标责任体系，持续推动碳排放权、用水权、排污权等市场化交易。相关政策的发布与实施，将持续释放江西省内工业污水治理、园区环保设施升级、水资源循环利用等领域的潜在项目需求，为公司深耕江西本地市场、拓展工业污水治理业务提供了广阔的市场空间与政策机遇。

报告期内，生态环境部、国家发展改革委等部委持续出台污水治理领域专项配套政策，进一步夯实行业发展基础。2025 年 1 月，生态环境部在全国生态环境保护工作会议上明确，将提升城镇生活污水收集处理效能、深化重点流域工业园区水污染整治、开展农村生活污水处理设施运行排查整治作为年度核

心工作。2025 年中央财政累计下达水污染防治资金 267 亿元，重点支持长江、黄河流域等重点区域水污染治理与水生态保护修复，同步下达农村环境整治资金 40 亿元推进农村污水治理工作。系列政策与财政资金支持，持续拓宽了城镇污水治理、工业园区废水处理、农村污水治理等细分领域的市场空间，为行业技术升级与公司业务拓展提供了有力的政策与资金支撑。同时，2025 年全国持续实施 6 万亿元地方政府存量隐性债务置换计划，全年完成发行 2 万亿元置换债券，地方政府隐性债务余额从 2024 年末的 10.5 万亿元降至 2025 年末的 7.4 万亿元，债务平均利息成本降低 2.5 个百分点以上，有效缓释地方财政压力，为水务环保项目回款与新增投资创造良好环境。

结合公司业务拓展、经营管理、市场区域等情况以及对行业状况的了解，报告期内公司所处的水污染治理行业领域主要呈现以下几个方面的特点：

一是传统水务环保业务高度依赖政府端支付，2025 年化债与专项债配套支持政策落地，显著改善行业现金流、回款质量与资产负债结构；地方财政压力缓解带动市政水务、流域治理、园区环保等领域新增项目释放，行业成长预期稳步提升。

二是行业整体仍处结构调整期，经营分化加剧：头部企业依托资金、技术与运营优势整合优质资产、拓展全域市场；部分央企、国企剥离非核心环保业务，资产优化与并购重组活跃；小微企业聚焦细分赛道，以轻资产、差异化技术与服务构建竞争壁垒。

三是行业全面进入精细化运营阶段，降本增效深化，数智化改造、AI 赋能、数字孪生成为降本增效核心路径，智慧水务平台、智能水质监测、精准曝气/加药、厂网一体化调度广泛应用，运维效率提升 35%以上、成本降低 15%--30%；低碳技术（厌氧氨氧化、光伏耦合、资源回收）加速普及，推动污水处理向“能源工厂、资源工厂”转型。

（三） 与创新属性相关的认定情况

√适用 □不适用

“专精特新”认定	□国家级 √省（市）级
“单项冠军”认定	□国家级 □省（市）级
“高新技术企业”认定	√是
详细情况	“专精特新”认定详情：根据湖北省经信厅办公室《关于湖北省第七批专精特新中小企业及第三批、第四批专精特新中小企业复核名单的通告》，继续授予公司“湖北省专精特新中小企业”称号，有效期 3 年，自 2025 年 6 月 1 日至 2028 年 5 月 31 日。 “高新技术企业”认定详情：公司已取得由湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、国家税务总局湖北省税务局于 2023 年 10 月 16 日共同颁发的《高新技术企业证书》，有效期三年。

二、 主要会计数据和财务指标

单位：元

盈利能力	本期	上年同期	增减比例%
营业收入	294,148,547.52	270,553,208.64	8.72%
毛利率%	22.29%	22.68%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	659,825.31	10,680,428.03	-93.82%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	775,955.20	10,526,874.94	-92.63%
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	0.26%	4.24%	-
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	0.30%	4.18%	-
基本每股收益	0.0041	0.07	-93.82%
偿债能力	**本期期末**	**上年期末**	**增减比例%**
资产总计	865,248,069.55	766,370,006.04	12.90%
负债总计	604,635,352.22	506,642,263.91	19.34%
归属于挂牌公司股东的净资产	257,582,889.81	256,621,115.14	0.37%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	1.58	1.58	0.37%
资产负债率%（母公司）	63.36%	56.57%	-
资产负债率%（合并）	69.88%	66.11%	-
流动比率	0.77	0.84	-
利息保障倍数	1.45	1.84	-
营运情况	**本期**	**上年同期**	**增减比例%**
经营活动产生的现金流量净额	-15,823,739.74	20,448,830.47	-177.38%
应收账款周转率	1.43	1.57	-
存货周转率	62.64	58.19	-
成长情况	**本期**	**上年同期**	**增减比例%**
总资产增长率%	12.90%	6.00%	-
营业收入增长率%	8.72%	31.42%	-
净利润增长率%	-94.54%	56.16%	-

三、 财务状况分析

(一) 资产及负债状况分析

单位：元

项目	本期期末		上年期末		变动比例%
	金额	占总资产的比重%	金额	占总资产的比重%	

货币资金	22,090,707.29	2.55%	41,634,665.51	5.43%	-46.94%
应收票据	276,129.19	0.03%	100,000.00	0.01%	176.13%
应收账款	162,952,770.98	18.83%	183,768,559.65	23.98%	-11.33%
应收款项融资	0.00	0.00%	3,058,492.35	0.40%	-100.00%
其他应收款	8,260,404.53	0.95%	3,447,388.61	0.45%	139.61%
合同资产	132,075,960.23	15.26%	8,896,963.00	1.16%	1,384.51%
其他流动资产	36,863,328.36	4.26%	36,110,709.43	4.71%	2.08%
长期股权投资	24,757,440.71	2.86%	22,008,130.25	2.87%	12.49%
其他权益工具投资	1,752,100.00	0.20%	1,051,260.00	0.14%	66.67%
投资性房地产	129,799.48	0.02%	166,885.00	0.02%	-22.22%
固定资产	10,124,441.41	1.17%	5,089,615.73	0.66%	98.92%
无形资产	436,296,792.99	50.42%	435,498,633.02	56.83%	0.18%
长期待摊费用	133,079.56	0.02%	275,497.48	0.04%	-51.69%
递延所得税资产	18,341,337.13	2.12%	13,762,751.39	1.80%	33.27%
其他非流动资产	461,000.00	0.05%	341,000.00	0.04%	35.19%
短期借款	94,294,765.52	10.90%	78,647,621.95	10.26%	19.90%
应付账款	274,869,249.85	31.77%	205,553,741.81	26.82%	33.72%
合同负债	1,528,255.84	0.18%	8,558,623.02	1.12%	-82.14%
应交税费	9,970,154.75	1.15%	9,002,262.50	1.17%	10.75%
其他应付款	38,655,604.39	4.47%	7,271,666.37	0.95%	431.59%
一年内到期的非流动负债	54,522,154.35	6.30%	24,809,216.21	3.24%	119.77%
其他流动负债	339,694.43	0.04%	23,807.92	0.00%	1,326.81%
长期借款	117,118,892.22	13.54%	160,914,069.90	21.00%	-27.22%
预计负债	2,503,932.36	0.29%	2,040,773.31	0.27%	22.70%
递延收益	774,121.55	0.09%	555,486.47	0.07%	39.36%

项目重大变动原因

报告期末，货币资金较期初下降 46.94%，主要是报告期内支付项目款项较上期增加所致；

报告期末，应收票据较期初增长 176.13%，主要是公司报告期内收到的银行承兑汇票较上期增加所致；

报告期末，应收账款较期初下降 11.33%，主要是公司调整一年期坏账计提比例所致；

报告期末，应收款项融资较期初下降 100%，主要是公司用承兑汇票支付款项所致；

报告期末，其他应收款较期初增长 139.61%，主要是报告期内新增南康龙岭二期建设及一期提标改造项目的履约保障金 467 万所致；

报告期末，合同资产较期初增长 1,384.51%，主要是报告期内已结算尚未达到合同约定收款条件的应收款项增加所致；

报告期末，长期股权投资较期初增长 12.49%，主要是公司报告期内向控股子公司山东滕泰注资 920.5 万元所致；

报告期末，其他权益工具投资较期初增长 66.67%，主要是公司报告期内向参股公司赣江水务注资

70.08 万元所致；

报告期末，投资性房地产较期初下降 22.22%，主要是公司原有资产按期计提折旧导致净值减少所致；

报告期末，固定资产较期初增长 98.92%，主要是公司报告期内增加固定资产投入所致；

报告期末，长期待摊费用较期初下降 51.69%，主要是公司办公楼装修按期计提摊销所致；

报告期末，递延所得税资产较期初增长 33.27%，主要是公司报告期内一年期坏账计提比例调整，导致可抵扣暂时性差异增加所致；

报告期末，其他非流动资产较期初增长 35.19%，主要是公司预付工程款增加所致；

报告期末，短期借款较期初增长 19.90%，主要是公司建设银行新增贷款 1,064.09 万元、邮储银行新增借款 1,000 万元、兴业银行新增贷款 1,000 万元、浙商银行新增贷款 1,200 万元等，同时按期偿还银行贷款所致；

报告期末，应付账款较期初增长 33.72%，主要是随着项目履约义务逐步履行、工程节点实质性交付完成，同步确认营业成本及应付账款所致；

报告期末，合同负债较期初下降 82.14%，主要是因为上期合同负债在报告期内按既定计划完成节点工程交付所致；

报告期末，应交税费较期初增长 10.75%，主要报告期内赣州分公司承接南康龙岭秀峰项目实行独立核算模式，该项目对应的增值税、企业所得税等税费均按独立主体进行核算，从而导致期末应交税费较期初有所增长；

报告期末，其他应付款较期初增长 431.59%，主要公司报告期内取得股东 3,000 万元借款所致；

报告期末，一年内到期的非流动负债较期初增长 119.77%，主要按照借款合同约定 3 年期汉口银行贷款于 2026 年陆续到期，增加了短期内需偿还的本金规模，进而致使报告期末一年内到期的非流动负债增加；

报告期末，其他流动负债较期初增长 1,326.81%，主要公司报告期内待转销项税额及银行承兑票据增加所致；

报告期末，长期借款较期初下降 27.22%，主要公司 3 年期汉口银行贷款于 2026 年陆续到期，重分类进一年内到期非流动负债所致；

报告期末，预计负债较期初增长 22.70%，主要运营服务按期计提大修费用所致；

报告期末，递延收益较期初增长 39.36%，主要公司报告期内取得项目补助款项所致；

（二） 经营情况分析

1. 利润构成

单位：元

项目	本期		上年同期		本期与上年同期金额变动比例%
	金额	占营业收入的比重%	金额	占营业收入的比重%	

营业收入	294,148,547.52	-	270,553,208.64	-	8.72%
营业成本	228,595,651.60	77.71%	209,203,900.84	77.32%	9.27%
毛利率%	22.29%	-	22.68%	-	-
税金及附加	2,637,994.12	0.90%	1,839,815.82	0.68%	43.38%
销售费用	3,103,193.53	1.05%	2,605,880.97	0.96%	19.08%
管理费用	26,690,138.58	9.07%	22,149,968.28	8.19%	20.50%
研发费用	6,690,036.04	2.27%	9,926,349.06	3.67%	-32.60%
财务费用	12,403,817.90	4.22%	12,881,373.51	4.76%	-3.71%
信用减值损失	-6,920,772.90	-2.35%	-1,449,944.30	-0.54%	377.31%
资产减值损失	-4,128,657.31	-1.40%	-1,779,707.08	-0.66%	131.99%
其他收益	75,467.19	0.03%	290,094.42	0.11%	-73.99%
投资收益	2,749,310.46	0.93%	1,906,778.26	0.70%	44.19%
营业利润	5,804,125.14	1.97%	10,917,901.53	4.04%	-46.84%
营业外收入	62,840.06	0.02%	2,017.66	0.00%	3,014.50%
营业外支出	272,513.17	0.09%	47,354.93	0.02%	475.47%
净利润	583,025.84	0.20%	10,676,986.71	3.95%	-94.54%

项目重大变动原因

报告期内，公司营业收入较上年同期增长 8.72%，营业成本较上年同期增长 9.27%，营业利润较上年同期下降 46.84%，净利润较上年同期下降 94.54%，主要是因为：一方面，公司调整金融资产坏账计提比例，将 1 年期坏账计提比例由 0%上调至 3%，使得当期信用减值损失及资产减值损失相应大幅增加；另一方面，公司在 2025 年开展 2024 年度企业所得税汇算清缴工作，因未在规定时间内取得成本发票，缴纳 522 万企业所得税，导致报告期内所得税费用较上年同期大幅增加。

报告期内，公司综合毛利率 22.29%，较上年下降 0.39%。主要原因：一方面，环保工程板块实现主营收入 18,586.9 万元，毛利率较上年同期下降 1.82 个百分点。其中南康区龙岭工业园污水处理厂扩建和秀峰及东西区雨污管网改造项目确认收入 5,205.09 万元，占比 28%，毛利率为 18.13%；南康区高端电子信息产业园一期项目确认收入 4,374.34 万元，占比 23.53%，毛利率为 22.25%；赣江新区厂网一体化项目确认收入 4,192.67 万元，占比 22.56%，毛利率为 18.06%（根据实际情况调整相关工程建设范围，因部分工业企业、学校和医院的雨污分流改造由责任主体自行组织实施，不纳入本项目建设范围，因此涉及取消部分排水单元改造工程，毛利率由 21.8%调整为 18.06%）；上述三个项目为影响整体毛利率的关键因素，占该板块主营收比重 74.1%，上述三个项目本期毛利率 15.59%，低于上年环保工程板块平均毛利率水平，导致板块整体毛利率同比下降。另一方面，水务运营板块实现收入 10,359.34 万元，毛利率较上年同期增加 0.98 个百分点，其中投资运营类项目营业收入较上年同期增加 641.33 万元，毛利率增加 2.08%。

报告期内，税金及附加 263.80 万元，较上年同期增长 43.38%，主要是报告期内赣州分公司承接南康龙岭秀峰项目实行独立核算模式，该项目对应的增值税、附加税等税费均按独立主体进行核算，使得期末税金及附加较期初有所增长；

报告期内，销售费用 310.32 万元，管理费用 2,669.01 万元，两项费用合计 2,979.33 万元，较上年同期增长 20.35%，主要是公司职工薪酬较上年同期增加 370.98 万元所致；

报告期内，研发费用 669.00 万元，较上年同期下降 32.6%，主要是公司为推进提质增效工作，按计划进行研发投入，同时优化研发团队构成，导致研发人员的职工薪酬较上年同期减少 419.12 万元；

报告期内，其他收益 7.55 万元，较上年同期下降 73.99%，主要原因是：一方面，公司报告期内全资子公司江西桑泰增值税即征即退金额同比减少；另一方面，上年同期确认高新技术企业认定补贴收益，本期无该项补助，综合导致其他收益较上年同期大幅下降；

报告期内，投资收益 274.93 万元，较上年增长 44.19%，主要是确认公司投资的赣州稀金环境有限责任公司报告期投资收益 274.86 万元、确认投资的赣州虔森水环境有限公司报告期投资收益 0.07 万元；

报告期内，信用减值损失 692.08 万元，资产减值损失 412.87 万元，两项费用合计 1,104.94 万元，较上年增长 242.12%，主要是调整金融资产坏账计提比例，将 1 年期坏账计提比例由 0%上调至 3%，使得当期减值损失相应大幅增加；

报告期内，营业外收入 6.28 万元，较上年增长 3,014.5%，主要是报告期内收到供应商安全罚款收入及取得供应商部分货款减免所致；

报告期内，营业外支出 27.25 万元，较上年增长 475.47%，主要是税收滞纳金较上年同期大幅增加所致；

2. 收入构成

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例%
主营业务收入	293,909,122.71	270,462,520.51	8.67%
其他业务收入	239,424.81	90,688.13	164.01%
主营业务成本	228,460,789.02	209,133,342.02	9.24%
其他业务成本	134,862.58	70,558.82	91.13%

按产品分类分析

√适用 □不适用

单位：元

类别/项目	营业收入	营业成本	毛利率%	营业收入比上年同期增减%	营业成本比上年同期增减%	毛利率比上年同期增减百分比
技术服务	4,446,746.76	1,666,033.57	62.53%	289.65%	111.52%	31.55%
运营服务	103,593,357.02	81,891,159.27	20.95%	10.86%	9.50%	0.98%
设备销售	0	0	0%	-100.00%	-100.00%	-100.00%
环保工程	185,869,018.93	144,903,596.18	22.04%	8.63%	11.22%	-1.82%
合计	293,909,122.71	228,460,789.02	22.27%	8.67%	9.24%	-0.41%

按地区分类分析

√适用 □不适用

单位：元

类别/项目	营业收入	营业成本	毛利率%	营业收入比上年同期增减%	营业成本比上年同期增减%	毛利率比上年同期增减百分比
华东地区	281,718,411.44	219,212,429.16	22.19%	7.80%	10.95%	-2.21%
华中地区	11,485,694.37	8,433,774.46	26.57%	30.28%	-25.02%	54.16%
西南地区	454,855.36	687,603.27	-51.17%	50.18%	122.33%	-49.06%
西北地区	250,161.54	126,982.13	49.24%	100.00%	100.00%	49.24%
海外地区						
合计	293,909,122.71	228,460,789.02	22.27%	8.67%	9.24%	-0.41%

收入构成变动的原因

收入构成变动的原因：报告期内，公司运营服务收入较上年同期增长 10.86%，增加 1,014.59 万元，其中：委托运营增加 373.26 万元，主要是南康工业园及家具聚集区污水处理厂运营项目增加 311.6 万元，龙勾技术调试服务增加 145.36 万元；投资类运营增加 641.33 万元，主要是蒙阴蒙泰项目报告期取得商运实现收入增加 561.33 万元。环保工程收入较上年同期增长 8.63%，主要是本期赣州分公司承接南康区龙岭工业园污水处理厂扩建和秀峰及东西区雨污管网改造项目确认收入 5,205.09 万元。技术服务收入较上年同期增长 289.65%，主要是公司新承接南康管网摸排项目；设备销售收入较上年同期下降 100%，主要是公司报告期无设备收入。

主要客户情况

单位：元

序号	客户	销售金额	年度销售占比%	是否存在关联关系
1	赣州市南康区工投建设管理集团有限公司	131,820,080.78	38.78%	否
2	江西华赣赣江水务有限公司	55,967,585.06	16.47%	是
3	新干县财政局	31,050,652.03	9.14%	否
4	崇义县鼎兴城镇开发投资有限公司	18,471,094.19	5.43%	否
5	江西樟树工业园区管理委员会	18,267,968.94	5.37%	否
合计		255,577,381.00	75.19%	-

主要供应商情况

单位：元

序号	供应商	采购金额	年度采购占比%	是否存在关联关系
1	江西毅文建设工程有限公司	24,076,517.18	9.11%	否
2	武汉格林科林节能环保科技有限公司	19,072,995.95	7.21%	否

3	山东亿力建设工程有限公司	11,722,726.61	4.43%	否
4	新余赢在起点企业管理有限公司	11,208,874.77	4.24%	否
5	江西嘉德建设工程有限公司	10,682,100.54	4.04%	否
合计		76,763,215.05	29.03%	-

（三） 现金流量分析

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例%
经营活动产生的现金流量净额	-15,823,739.74	20,448,830.47	-177.38%
投资活动产生的现金流量净额	-15,022,729.35	-25,223,531.52	40.44%
筹资活动产生的现金流量净额	20,816,130.32	-21,613,872.15	196.31%

现金流量分析

报告期内，经营活动产生的现金净流量较上年同期下降 177.38%。主要是：1）购买商品、接受劳务支付的现金较上年同期增长 48.64%，主要是报告期赣州分公司承接南康龙岭秀峰项目按合同约定支付工程款，较上期增加 610.61 万元，增长 676.79%；蒙阴蒙泰 2024 年 8 月进入商运，2025 年开始按期支付药剂费等，较上期增加 235.66 万元，增长 1,646.49%；赣江新区项目报告期基本完工，按约定支付后续工程款，较上期同期增加 1,817.37 万元，增长 47.39%；报告期内，按照合同约定支付前期项目工程款项，并将本期新增回款同步用于支付供应商款项，如后官湖项目、龙感湖项目、新干七琴镇项目、新祥云项目等；2）支付给职工以及为职工支付的现金较上年同期增长 12.51%，报告期支付上年度公司绩效。3）支付的各项税费较上年同期增长 24.78%，报告期公司开展 2024 年度企业所得税汇算清缴工作，未在规定时间内取得成本发票，缴纳 522 万企业所得税，导致支付的各项税费较上年同期大幅增加。

报告期内，投资活动产生的现金净流量较上年同期增长 40.44%，主要是报告期内购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金减少所致；

报告期内，筹资活动产生的现金净流量较上年同期增长 196.31%，主要是报告期取得股东 3,000 万元借款所致。

四、 投资状况分析

（一） 主要控股子公司、参股公司情况

√适用 □不适用

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	净利润

江西新干森泰水务有限公司	控股子公司	BOT 项目公司，目前主要负责项目运营	13,000,000	68,565,730.70	35,074,156.27	19,525,479.23	3,449,105.58
黄冈市新泰水务有限公司	控股子公司	BOT 项目公司，目前主要负责项目运营	1,000,000	10,448,335.02	1,751,844.50	1,703,364.23	93,181.36
蒙阴县蒙泰水务有限责任公司	控股子公司	ROT 项目公司，目前主要负责项目建设、运营	20,000,000	51,441,540.73	23,228,431.90	9,355,910.46	3,288,381.65
江西淦泰水务有限公司	控股子公司	PPP 项目公司，主要负责项目建设、运营	35,855,300	97,717,528.38	20,766,753.20	9,872,164.22	938,612.55
江西玉峡水务有限公司	控股子公司	PPP 项目公司，主要负责项目建设、运营	11,997,000	45,071,293.65	7,431,653.07	5,994,772.59	937,995.19
江西钤泰水务有限公司	控股子公司	PPP 项目公司，主要负责项目建设、运营	17,062,170	42,754,944.80	18,726,929.34	3,181,698.11	215,901.47
南县益泰水务有限公司	控股子公司	PPP 项目公司，主要负责项目建设、运营	32,125,100	88,374,804.52	17,653,128.47	6,529,843.96	-3,290,161.06
江西樟泰	控股	PPP 项目公司，主	12,486,600	46,027,747.31	5,719,088.65	3,587,176.99	-1,035,514.81

环保有限公司	子公司	要负责项目建设、运营					
江西丰泰环保有限公司	控股子公司	BOT 项目公司，主要负责项目建设、运营	5,850,000	21,187,576.27	1,748,584.44	1,502,577.17	-789,889.29
山东滕泰水务有限公司	控股子公司	BOT 项目公司，主要负责项目建设、运营	13,450,000.00	42,690,963.32	9,270,258.34	16,513.76	14,492.19
安远中泰水务有限公司	控股子公司	运营项目公司，主要负责项目运营	1,000,000.00	3,360,438.12	3,359,339.36	14,150.94	5,578.96
安远城泰环保技术有限公司	控股子公司	运营项目公司，主要负责项目运营	1,000,000.00	2,958,836.88	2,669,279.87	1,954,262.00	505,855.06
樟树市临泰环保有限公司	控股子公司	运营项目公司，主要负责项目运营	100,000.00	9,963,981.52	2,464,501.30	14,600,000.00	478,466.44
江西赣江新区桑泰水务有限公司	控股子公司	运营项目公司，主要负责项目运营	300,000.00	5,774,995.69	2,304,745.44	6,289,465.27	91,749.95
赣州虔森水环境有限公司	参股公司	BOT 项目公司，主要负责项目建设、运营	11,080,000.00	14,628,340.23	9,738,050.70	1,199,128.78	1,633.44
赣州	参	PPP 项	29,082,900.00	166,144,171.56	41,582,281.44	23,676,469.30	5,609,337.57

稀金环境有限责任公司	股公司	目公司，主要负责项目建设、运营					
江西华赣赣江水务有限公司	参股公司	BOT 项目公司，主要负责项目建设、运营	175,217,200.00	242,474,654.67	175,984,889.27	50,947,033.60	338,507.23

主要参股公司业务分析

√适用 □不适用

公司名称	与公司从事业务的关联性	持有目的
赣州虔森水环境有限公司	主营业务相关	BOT 项目公司
赣州稀金环境有限责任公司	主营业务相关	PPP 项目公司
江西华赣赣江水务有限公司	主营业务相关	BOT 项目公司

报告期内取得和处置子公司的情况

□适用 √不适用

（二） 理财产品投资情况

□适用 √不适用

非金融机构委托理财、高风险委托理财或单项金额重大的委托理财

□适用 √不适用

（三） 公司控制的结构化主体情况

□适用 √不适用

（四） 合并范围内包含私募基金管理人的情况

□适用 √不适用

五、 研发情况

（一） 研发支出情况

单位：元

项目	本期金额/比例	上期金额/比例
研发支出金额	6,690,036.04	9,926,349.06
研发支出占营业收入的比例%	3.09%	4.94%
研发支出中资本化的比例%	0%	0%

（二） 研发人员情况

教育程度	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	6	5
本科以下	26	27
研发人员合计	32	32
研发人员占员工总量的比例%	13.06%	13.17%

（三） 专利情况

项目	本期数量	上期数量
公司拥有的专利数量	90	85
公司拥有的发明专利数量	12	11

（四） 研发项目情况

公司坚持创新驱动发展战略，把技术应用创新摆在事关公司发展全局的核心位置，创造发展新动能，发展新质生产力，提升核心竞争力。公司技术研发定位为应用研究，坚持以企业为主体的产、学、研、用一体化研发模式，把解决具体问题、取得实际成效、创造经济价值作为衡量标准。坚持自主研发与技术引进相结合，技术创新与市场需求相结合，技术成果转化与公司业务发展相结合的“三结合”原则。2025 年公司主要立项研发的项目有：

1.千亿家具产业园污水高效治理关键技术研究与工程示范

聚焦家具产业园废水处理难题，旨在针对家具产业园污水水质复杂、处理难度大、常规处理技术难以稳定达标等问题，以“占地少、能耗低、效率高”为目标，集成公司的三大核心技术：“脉冲升流厌氧处理技术（PUAR）”、“多功能耦合协同生物处理技术（MFCR）”、“多元类芬顿流化床技术（MFFB）”，突破传统技术的瓶颈，开发出一套全新的污水处理组合技术，实现家具产业园污水的高效治理，推动污水处理技术的创新和发展。

2.臭氧强化氧化技术在盐化工园区废水处理中的应用研究

针对盐化工园区废水（CODCr 浓度低于 500mg/L，含氯代有机物、苯系物等难降解污染物）原水及生化出水处理，深度处理单元中的臭氧催化氧化单元 COD 削减量仅 8.5mg/L，COD 去除效率低于 20%、运行成本居高不下的情况，研发适用于盐化工园区废水的臭氧强化氧化技术工艺包，提升臭氧氧化单元处

理效率，降低臭氧单元能耗、减少臭氧投加量，降低吨水运行成本。

3.《江西省城镇排水管网排查技术规程》编制研究

本研究旨在深入剖析城镇排水管网排查技术规程，通过对相关技术、流程、标准等方面的研究，明确排水管网排查工作的最佳实践方法，为城市排水系统的有效维护和管理提供科学依据。具体目的包括：梳理现有的城镇排水管网排查技术规程，分析其内容结构、适用范围和技术要点；评估不同排查技术在实际应用中的效果和局限性，为技术选择提供参考；探讨排查技术规程在实施过程中存在的问题及解决方案，提高规程的可操作性和有效性；结合实际案例，验证研究成果的可行性和实用性，为相关部门和企业提供实践指导。制定科学合理的江西省城镇排水管网排查技术规程，规范排查工作的流程、方法和标准，对于提高排水管网排查的效率和质量，确保城市排水系统的正常运行具有重要的现实意义。制定江西省地方标准，填补地方空白，也为公司后续承揽相关业务提供技术支撑。

4.厂-站-网一体化精准预警与智能调度决策应用研究

针对当前污水收集率不足、管网运维效率低、水厂运营成本高等实际问题；传统运营中“数据孤岛”“决策滞后”等难题，为同类厂站网一体化项目提供数字化转型范本，推动水务行业从“经验驱动”向“数据驱动”升级；通过数字化技术深度融合厂站网运营全流程，构建 “监测-预警-调度”一体化数字化体系，实现中医药科创城厂站网协同运营效率提升、成本降低、风险可控，打造可复制的智慧水务示范模式。

5.高效脱氮复合菌剂的开发及小试工艺验证研究

针对冬季低温（≤15℃）低 C/N 比（C/N<3）污水处理中脱氮效率低、碳源消耗高的核心瓶颈，通过“耐低温菌株筛选-高密度发酵制备-复合菌剂构建-工艺集成验证”全链条研究，开发适配低温低 C/N 比场景的高效脱氮技术体系，实现污水处理提质增效（TN≤10 mg/L）、碳源投加减少 20%以上，形成可复制、可推广的工艺包与技术解决方案，为工业园区废水处理提供技术支撑，通过技术创新与成果转化，全面赋能现有运营、支撑工程拓展、储备产业能力并驱动绿色转型，形成“问题解决-效能提升-产业升级”的闭环价值。

6.玻璃雕刻废水除氟脱氨低成本处理技术应用研究

针对玻璃雕刻行业高氟、高氨废水处理成本高昂、污泥处置困难、资源未有效回收等问题，开展吹脱法能量梯级利用与膜脱氨法深度应用的系统性对比研究，并提出基于全生命周期成本分析的优化选型方法，引入流体化床结晶技术用于 CaF_2的合成，通过对结晶过程的精准调控，直接生产出高纯度、易分离的 CaF_2产品，实现从源头减污降碳和资源回收，开发 “物理-化学联合富集提纯”技术，对传统化学沉淀污泥进行“二次加工”，将其转化为合格商品，变废为宝，创新危险废物的治理路径，最终形成一套技术先进、经济合理、运行稳定的低成本处理与资源回收集成技术，完成中试验证和示范工程，形成可推广的工艺包，最终实现废水处理过程的节能降耗与资源化利用，为企业创造显著的经济与环境效益。

六、 对关键审计事项说明

√适用 □不适用

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
环保工程收入的确认	
森泰环保的环保工程收入为 18,586.90 万元，占总收入的 63.19%，金额重大，对财务报表整体具有重要性。森泰环保环保工程收入属于在某一时段内履行的履约义务，在合同期内按照投入法确定的履约进度确认收入。管理层根据环保工程项目的合同预算，对合同预计总收入、合同预计总成本作出合理估计以确定合同的履约进度，并于合同执行过程中持续进行评估和修订，这涉及管理层运用重大会计估计和判断，因此我们将环保工程收入的确认作为关键审计事项。相关信息披露请参阅财务报表附注三、（三十）和附注六、（三十五）。	针对该关键审计事项，我们实施的主要审计程序为： 1、了解并测试环保工程收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性； 2、获取环保工程项目清单，查验重大环保工程合同并复核关键合同条款，评价收入确认会计政策的合理性； 3、选取环保工程项目样本，检查预计总收入和预计总成本所依据的合同及成本预算资料，评价管理层所作估计是否合理、依据是否充分； 4、获取主要环保工程项目的成本预算表、工程分包合同、分包进度结算单、设备采购合同、设备送货单、安装验收文件等原始会计档案；执行截止性测试程序，检查相关合同履约成本是否被记录在恰当的会计期间；重新计算履约进度、营业收入； 5、选取合同样本，与工程管理部门讨论确认工程的完工程度，并与账面记录进行比较，评估工程完工进度的合理性； 6、选取合同样本，对工程形象进度进行核查，评估工程的实际完工进度；就项目形象进度向甲方函证；

七、 企业社会责任

√适用 □不适用

公司始终秉持可持续发展理念，积极履行企业社会责任，致力于实现与债权人、职工、消费者、供应商等利益相关方的共同成长。报告期内，公司及各分子公司持续践行治理水污染、保护水环境的责任，进一步加大环境保护宣传力度，不断强化措施，以实际行动守护我们的美丽家园。

在债权人权益保护方面，公司严格遵循财务合规管理，完善内控制度，确保资金安全，保障债权人的合法权益。对于职工权益保障，我们依法签订劳动合同，缴纳社会保险和住房公积金；持续改善安全生产条件，实现全年零重大事故；并通过工会、妇联等组织积极开展员工活动，切实维护职工的合法权

益。在消费者权益保护领域，公司坚持诚信经营，严格把控产品质量和服务质量。在供应链管理方面，公司秉持公平、公正、公开的原则进行采购管理，维护供应链稳定。

公司将持续深化社会责任实践，推动经济、社会与环境效益的协同发展。

八、 未来展望

是否自愿披露

□是 √否

九、 公司面临的重大风险分析

重大风险事项名称	重大风险事项简要描述
市场风险	水污染治理行业整体保持稳定增长态势，但受宏观政策与经济的影响，行业企业仍然呈现应收账款于坏账计提比例较高、利润空间承压的局面。市场上资产出让的情况仍然较多。受行业背景及公司历史包袱影响，公司市场端的业务开拓持续面临多重挑战。 应对措施：报告期内，公司得益于控股股东业务、资金支持，公司市场开拓保持稳健，在核心区域市场仍保持一定优势。未来公司计划进一步利用股东背景优势，最大化整合、调动各类资源，强化营销工作，重构市场架构，开启市场拓展新格局。
子公司管理风险	截至报告期末，公司下设 14 家全资/控股子公司，3 家参股公司，均系公司为实施特许经营（BOT/ROT）类、水务运营类业务而设立的项目公司。项目公司地理位置较为分散，项目类型不完全相同，由此带来地域、质量、安全、资金、环保、人事等方面的潜在风险因素，使公司对子公司的管理难度持续增加。 应对措施：报告期内，公司适时修订子公司管理制度，强化对项目公司经营、投资、财务、人事、行政等管理，降低子公司风险。
税收政策变化风险	报告期内，公司及子公司享受多项税收优惠政策，详细内容见财务报表附注“四、税项”。 应对措施：公司将继续密切关注行业相关税收政策，持续加强体系内税务核算力度，加强相关业务人员能力培养、完善相关组织架构等形式以应对相关风险。
本期重大风险是否发生重大变化：	本期重大风险未发生重大变化

是否存在被调出创新层的风险

□是 √否

第三节 重大事件

一、 重大事件索引

事项	是或否	索引
是否存在诉讼、仲裁事项	√是 □否	三.二.(一)
是否存在提供担保事项	√是 □否	三.二.(二)
是否对外提供借款	□是 √否	
是否存在股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况	□是 √否	三.二.(三)
是否存在关联交易事项	√是 □否	三.二.(四)
是否存在经股东会审议通过的收购及出售资产、对外投资以及报告期内发生的企业合并事项	□是 √否	
是否存在股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施	□是 √否	
是否存在股份回购事项	□是 √否	
是否存在已披露的承诺事项	√是 □否	三.二.(五)
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	√是 □否	三.二.(六)
是否存在被调查处罚的事项	□是 √否	
是否存在失信情况	□是 √否	
是否存在应当披露的其他重大事项	□是 √否	

二、 重大事件详情（如事项存在选择以下表格填列）

(一)诉讼、仲裁事项

1、 报告期内发生的诉讼、仲裁事项

√适用 □不适用

单位：元

性质	累计金额	占期末净资产比例%
作为原告/申请人	29,788,057.83	11.57%
作为被告/被申请人	19,657,538.85	7.63%
作为第三人		
合计	49,445,596.68	19.20%

2、 以临时公告形式披露的重大诉讼、仲裁事项

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

(二)公司发生的提供担保事项

挂牌公司及合并报表范围内子公司存在提供担保

√是 □否

单位：元

序号	被担保人	担保金额	实际履行担保责任的金额	担保余额	担保期间		责任类型	被担保人是否为挂牌公司控股股东、实际控制人及其控制的企业	是否履行必要的决策程序	是否已被采取监管措施
					起始	终止				
1	淦泰水务	51,000,000.00	0	38,250,000.00	2023年6月29日	2032年10月27日	连带	否	已事前及时履行	否
2	玉峡水务	20,000,000.00	0	11,000,000.00	2020年4月26日	2032年4月26日	连带	否	已事前及时履行	否
3	钤泰水务	10,000,000.00	0	6,000,000.00	2020年6月28日	2032年6月28日	连带	否	已事前及时履行	否
4	樟泰水务	20,000,000.00	0	12,000,000.00	2020年12月10日	2032年12月10日	连带	否	已事前及时履行	否
5	益泰水务	30,000,000.00	0	19,280,289.77	2021年1月29日	2034年2月2日	连带	否	已事前及时履行	否

6		20,000,000.00	0	13,433,780.13	2022年3月7日	2034年2月27日	连带	否	已事前及时履行	否
7	丰泰水务	5,000,000.00	0	2,350,000.00	2021年7月16日	2031年7月15日	连带	否	已事前及时履行	否
8	赣州稀金环境有限责任公司	55,370,000.00	0	46,060,000.00	2020年12月16日	2042年12月16日	连带	否	已事前及时履行	否
合计	-	211,370,000.00		148,374,069.90	-	-	-	-	-	-

注：本表担保期限以合同约定为准。

可能承担或已承担连带清偿责任的担保合同履行情况

公司签署的担保合同担保的主债权均未到期，被担保人按期还本付息，未出现违约情形。

公司提供担保分类汇总

单位：元

项目汇总	担保金额	担保余额
报告期内挂牌公司提供担保（包括对表内子公司提供担保）	211,370,000.00	148,374,069.90
公司及表内子公司为挂牌公司股东、实际控制人及其关联方提供担保		
公司直接或间接为资产负债率超过70%（不含本数）的被担保人提供担保	201,370,000.00	142,374,069.90
公司担保总额超过净资产50%（不含本数）部分的金额	81,063,641.34	18,067,711.24
公司为报告期内出表公司提供担保		

应当重点说明的担保情况

√适用 □不适用

报告期内，公司未发生新增提供担保行为。公司现有提供担保情况，均自报告期初延续至报告期内。

预计担保及执行情况

□适用 √不适用

(三)股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

报告期公司无股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

控股股东、实际控制人及其控制的企业资金占用情况

□适用 √不适用

报告期公司无股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

(四)报告期内公司发生的关联交易情况

单位：元

日常性关联交易情况	预计金额	发生金额
购买原材料、燃料、动力，接受劳务	25,000,000	17,269,295.54
销售产品、商品，提供劳务	75,000,000	65,502,091.22
公司章程中约定适用于本公司的日常关联交易类型		
其他	10,000,000	
其他重大关联交易情况	**审议金额**	**交易金额**
收购、出售资产或股权		
与关联方共同对外投资		
提供财务资助		
提供担保		
委托理财		
企业集团财务公司关联交易情况	**预计金额**	**发生金额**
存款		
贷款		

重大关联交易的必要性、持续性以及对公司生产经营的影响

1.报告期内关联交易审议情况

公司第四届董事会第二十七次会议，审议通过《关于拟向关联方江西省华赣环境集团有限公司、叶庆华、杨文斌、官圣灵借款的议案》。详见公司于 2025 年 1 月 16 日披露的《武汉森泰环保股份有限公司关联交易公告》（公告编号：2025-002）。

2.报告期内关联交易预计情况

公司第四届董事会第三十次会议、2024 年年度股东大会审议通过《关于预计 2025 年度关联交易的议案》。详见公司于 2025 年 4 月 29 日披露的《武汉森泰环保股份有限公司关于预计 2025 年日常性关联交易的公告》（公告编号：2025-017）。报告期内，经公司第四届董事会第三十七次会议、2025 年第三次临时股东大会决议，公司在原关联交易预计金额基础上新增 2000 万。调整情况详见公司于 2025 年 12 月 16 日披露的《武汉森泰环保股份有限公司关于新增预计 2025 年日常性关联交易的公告》（公告编号：2025-040）。

预计范围内，关联交易发生情况见财务报表附注“关联交易”

违规关联交易情况

□适用 √不适用

(五)承诺事项的履行情况

公司无已披露的承诺事项

承诺主体	承诺开始日期	承诺结束日期	承诺来源	承诺类型	承诺具体内容	承诺履行情况
其他股东	2015 年 2 月 4 日		发行	出售资产权属承诺	其用于增资的实用新型专利如被认定为职务发明或存在其他权属瑕疵，则由本人按照增资时的出资比例以现金补足出资	正在履行中
收购人	2023 年 1 月 12 日		收购	关于保持公众公司独立性的承诺函	承诺保持公众公司独立性	正在履行中
收购人	2023 年 1 月 12 日		收购	同业竞争承诺	承诺不构成同业竞争	正在履行中
收购人	2023 年 1 月 12 日		收购	关于规范关联交易的承诺函	承诺规范关联交易	正在履行中
收购人	2023 年 1 月 12 日		收购	关于不注入金融属性、房地产开发业务或资产的承诺	承诺不注入金融属性、房地产开发业务或资产	正在履行中

超期未履行完毕的承诺事项详细情况

报告期内，不存在超期未履行完毕的承诺事项。

(六)被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的资产情况

单位：元

资产名称	资产类别	权利受限类型	账面价值	占总资产的比例%	发生原因

货币资金	货币资金	监管	143,156.64	0.02%	其他原因受限
货币资金	货币资金	冻结	27,900.00	0.003%	履约保证金
固定资产	固定资产	抵押	4,079,848.13	0.47%	借款抵押
公司持有玉峡水务 100%的股权	股权	质押	11,997,000	1.39%	借款质押
公司持有钤泰水务 100%的股权	股权	质押	7,500,000	0.87%	借款质押
公司持有樟泰水务 100%的股权	股权	质押	12,486,600	1.44%	借款质押
总计	-	-	36,234,504.77	4.19%	-

资产权利受限事项对公司的影响

为满足公司及子公司经营发展需要，公司以其部分资产（房产及股权）为融资贷款提供担保。报告期内，公司权利受限的资产金额较小，其中货币资金、房产合计占总资产的 0.49%，股权占总资产的 3.70%，未对公司经营造成重大不利影响。

第四节 股份变动、融资和利润分配

一、 普通股股本情况

(一) 普通股股本结构

单位：股

股份性质		期初		本期变动	期末	
		数量	比例%		数量	比例%
无限售条件股份	无限售股份总数	139,976,100	86.00%	-25,650	139,950,450	85.98%
	其中：控股股东、实际控制人	110,500,000	67.89%	0	110,500,000	67.89%
	董事、高管	206,250	0.13%	-42,800	163,450	0.10%
	核心员工	0	0%	0	0	0%
有限售条件股份	有限售股份总数	22,790,400	14.00%	25,650	22,816,050	14.02%
	其中：控股股东、实际控制人	0	0%	0	0	0%
	董事、高管	22,790,400	14.00%	-128,700	22,661,700	13.92%
	核心员工	0	0%	0	0	0%
总股本		162,766,500	-	**0**	162,766,500	-
普通股股东人数						53

股本结构变动情况

□适用 √不适用

（二） 普通股前十名股东情况

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有限售股份数量	期末持有无限售股份数量	期末持有的质押股份数量	期末持有的司法冻结股份数量
1	江西省华赣环境集团有限公司	110,500,000	0	110,500,000	67.89%	0	110,500,000	0	0
2	南昌九畴投资合伙企业（有限合伙）	23,162,350	0	23,162,350	14.23%	0	23,162,350	0	0
3	叶庆华	10,474,500	0	10,474,500	6.44%	10,474,500	0	10,474,500	0
4	杨文斌	5,882,850	0	5,882,850	3.61%	5,882,850	0	5,882,850	0
5	官圣灵	5,814,000	0	5,814,000	3.57%	5,814,000	0	5,814,000	0
6	武汉辛泰投资中心（有限合伙）	3,564,900	0	3,564,900	2.19%	0	3,564,900	0	0

7	武汉沃泰投资中心（有限合伙）	2,078,600	0	2,078,600	1.28%	0	2,078,600	0	0
8	张兴尔	527,300	0	527,300	0.32%	395,475	131,825	0	0
9	郭志富	359,500	0	359,500	0.22%	0	359,500	0	0
10	彭继伟	126,500	0	126,500	0.08%	94,875	31,625	0	0
合计		162,490,500	0	162,490,500	99.83%	22,661,700	139,828,800	22,171,350	0

普通股前十名股东情况说明

√适用 □不适用

股东江西省华赣环境集团有限公司、南昌九畴投资合伙企业（有限合伙）构成一致行动关系。股东叶庆华、杨文斌、官圣灵三人一致行动期限至 2024 年 2 月 3 日止，自 2024 年 2 月 4 日起三人不再保持一致行动关系。股东叶庆华、杨文斌、官圣灵、张兴尔、彭继伟通过出资辛泰合伙间接持有公司股份。股东叶庆华、杨文斌、官圣灵通过出资沃泰合伙间接持有公司股份。

除以上情形之外，前十名股东之间不存在其他通过投资、协议或其他安排形成的一致行动关系，亦无任何直系或三代内旁系血亲、姻亲关系。

二、 控股股东、实际控制人情况

是否合并披露

□是 √否

（一）控股股东情况

报告期内，公司控股股东为江西省华赣环境集团有限公司，控股股东未发生变化。

控股股东基本情况如下：

企业名称：江西省华赣环境集团有限公司

统一社会信用代码：91360000MA389LGT56

法定代表人：洪平

注册资本：300,000 万元

成立日期：2018 年 12 月 6 日

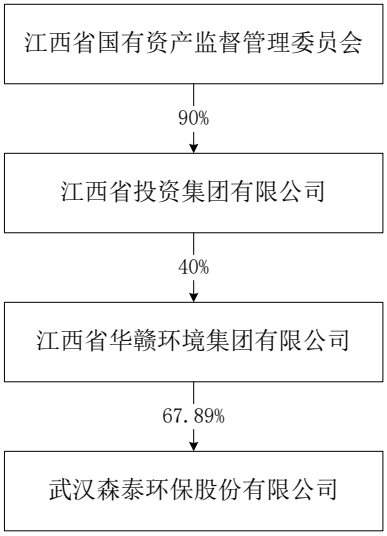
主要经营业务：大气污染防治、水污染防治、土壤污染防治；垃圾处理、固废处置；流域治理；环

保技术研发；环保装备制造；环保新能源研发、生产及应用；环保产业信息化建设；生态修复；环境工程监理；环境质量监测、环境影响评价；环境权益交易；碳资产管理；环保产业投融资、环保基金管理；环保产业园区建设、运营及管理。

（二）实际控制人情况

报告期内，公司实际控制人为江西省国有资产监督管理委员会，实际控制人未发生变化。

报告期末，公司与实际控制人之间的产权和控制关系如下：



是否存在尚未履行完毕的特殊投资条款

□是 √否

□是 √否

三、 报告期内的普通股股票发行及募集资金使用情况

(一) 报告期内的股票发行情况

□适用 √不适用

(二) 存续至报告期的募集资金使用情况

□适用 √不适用

四、 存续至本期的优先股股票相关情况

□适用 √不适用

五、 存续至本期的债券融资情况

□适用 √不适用

六、 存续至本期的可转换债券情况

□适用 √不适用

七、 权益分派情况

(一) 报告期内的利润分配与公积金转增股本情况

□适用 √不适用

利润分配与公积金转增股本的执行情况

□适用 √不适用

(二) 权益分派预案

□适用 √不适用

第五节 行业信息

√环境治理公司□医药制造公司 □软件和信息技术服务公司
□计算机、通信和其他电子设备制造公司 □专业技术服务公司 □互联网和相关服务公司 □零售公司
□农林牧渔公司 □教育公司 □影视公司 □化工公司 □卫生行业公司 □广告公司 □锂电池公司
□建筑公司 □不适用

一、 宏观政策

报告期内，国家和行业持续出台新政策、落地新举措，为污水治理及环保行业高质量发展指明新方向、明确新路径，行业发展的政策支撑体系持续完善，市场运营环境不断优化，为公司主营业务稳健发展营造了良好的政策环境。

2025 年 4 月，中共中央办公厅、国务院办公厅正式公开发布《关于完善价格治理机制的意见》，政策落地节奏持续加快，全国多地相继出台配套实施方案，细化水价与污水处理收费相关举措。政策持续优化污水处理收费政策，推动建立与污水处理服务质量、污染物削减效果、污泥无害化处置成效挂钩的动态调整机制；坚持社会主义市场经济改革方向，能由市场形成价格的都交给市场，促进先进优质生产要素高效顺畅流动。相关政策的全面落地，进一步理顺了污水治理行业的价格形成机制，保障了污水处理服务的合理盈利空间，为行业市场化、可持续发展奠定了坚实的价格制度基础。

2025 年 8 月，国务院办公厅转发财政部《关于规范政府和社会资本合作存量项目建设和运营的指导意见》，在 2023 年 PPP 新机制指导意见、2024 年规范实施通知的基础上，形成了覆盖新建项目准入、存量项目运营全生命周期的政策规范体系。本次发布的政策聚焦存量 PPP 项目融资困难、地方政府拖欠账款等行业核心痛点，明确要求地方政府对已运营项目按绩效结果及时足额付费，不得以拖延竣工验收等方式拖欠应付企业账款，同时进一步规范特许经营模式的适用范围，鼓励社会资本通过技术、管理与商业模式创新降低运营成本、提升项目收益。对于公司所处的水务运营行业，政策进一步明确了特许经营项目的付费保障机制，规范了项目全生命周期运营管理要求，有效保障了公司特许经营项目的收费来源与运营稳定性，为行业长期健康发展筑牢了制度底线。

2025 年 11 月，中共江西省委、省人民政府印发《江西省加快经济社会发展全面绿色转型的若干措施》，文件聚焦工业绿色低碳转型与节能环保产业发展出台多项专项举措，明确深入推进钢铁、有色、石化等重点行业节能降碳专项行动，建立水资源管控目标责任体系，持续推动碳排放权、用水权、排污权等市场化交易。相关政策的发布与实施，将持续释放江西省内工业污水治理、园区环保设施升级、水资源循环利用等领域的潜在项目需求，为公司深耕江西本地市场、拓展工业污水治理业务提供了广阔的市场空间与政策机遇。

报告期内，生态环境部、国家发展改革委等部委持续出台污水治理领域专项配套政策，进一步夯实行业发展基础。2025 年 1 月，生态环境部在全国生态环境保护工作会议上明确，将提升城镇生活污水收集处理效能、深化重点流域工业园区水污染整治、开展农村生活污水处理设施运行排查整治作为年度核

心工作。2025 年中央财政累计下达水污染防治资金 267 亿元，重点支持长江、黄河流域等重点区域水污染治理与水生态保护修复，同步下达农村环境整治资金 40 亿元推进农村污水治理工作。系列政策与财政资金支持，持续拓宽了城镇污水治理、工业园区废水处理、农村污水治理等细分领域的市场空间，为行业技术升级与公司业务拓展提供了有力的政策与资金支撑。同时，2025 年全国持续实施 6 万亿元地方政府存量隐性债务置换计划，全年完成发行 2 万亿元置换债券，地方政府隐性债务余额从 2024 年末的 10.5 万亿元降至 2025 年末的 7.4 万亿元，债务平均利息成本降低 2.5 个百分点以上，有效缓释地方财政压力，为水务环保项目回款与新增投资创造良好环境。

二、 行业标准与资质

公司主营业务围绕污水处理项目设施的设计、建造、运营展开，在对应的行业资质范围内实施各环节业务，并执行对应的行业标准。公司业务所涉及的行业标准主要包括国家生态环境部、住建部发布的相关污染物排放标准、给排水专业相关设计标准、水处理相关技术规范，以及建筑工程类的施工质量和安全方面的规范等。公司所涉及的行业资质主要包括工程设计类资质证书、工程施工类资质证书、安全生产许可证、污染治理类资质证书，以及 ISO 相关体系、高新技术企业、海关备案对外贸易类、知识产权类相关资质证书等。公司具体所涉及的行业标准与资质主要如下：

(一) 行业标准情况

序号	行业标准类别	制定单位	重点内容	公司达标情况
1	《地表水环境质量标准》GB3838-2002	中华人民共和国生态环境部	规定了水环境质量应控制的项目及限值，以及水质评价、水质项目的分析方法和标准的实施与监督	达标
2	《城镇污水处理厂污染物排放标准》GB18918-2002	中华人民共和国生态环境部	城镇污水处理厂出水、废气和污泥中污染物的控制项目和标准值	达标
3	《污水综合排放标准》GB8978-1996	中华人民共和国生态环境部	按照污水排放去向，分年限规定了 69 种水污染物最高允许排放浓度及部分行业最高允许排水量	达标
4	《污水排入城镇下水道水质标准》GB/T31962-2015	中华人民共和国住房和城乡建设部	污水排入城镇下水道水质、取样与监测要求	达标
5	《室外排水设计标准》GB50014-2021	中华人民共和国住房和城乡建设部	排水工程，设计流量和设计水质，排水管渠和附属构筑物，泵站，污水和再生水处理，污泥处理和处置，检测和控制等	达标
6	《室外给水设计标准》GB50013-2018	中华人民共和国住房和城乡	给水系统、设计水量、取水、泵房、输配水、水厂总体设计、水处理、净水厂	达标

		建设部	排泥水处理、应急供水、检测与控制等	
7	《建筑给水排水设计标准》GB50015-2019	中华人民共和国住房和城乡建设部	给水，生活排水，雨水，热水及饮水供应等	达标
8	《水解酸化反应器污水处理工程技术规范》HJ2047-2015	中华人民共和国生态环境部	水解酸化反应器污水处理工程的工艺设计、主要工艺设备和材料、检测和过程控制、施工与验收、运行与维护的技术要求	达标
9	《升流式厌氧污泥床反应器污水处理工程技术规范》HJ2013-2012	中华人民共和国生态环境部	升流式厌氧污泥床（UASB）反应器的工艺设计、检测和控制、劳动安全与职业卫生、施工与验收、运行与维护等技术要求	达标
10	《污水混凝与絮凝处理工程技术规范》HJ2006-2010	中华人民共和国生态环境部	污水处理工程中所采用的混凝与絮凝工艺的总体要求、工艺设计、设备选型、检测和控制、运行管理的技术要求	达标
11	《厌氧-缺氧-好氧活性污泥法污水处理工程技术规范》HJ576-2010	中华人民共和国生态环境部	采用厌氧-缺氧-好氧活性污泥法的污水处理工程工艺设计、电气、检测与控制、施工与验收、运行与维护的技术要求	达标
12	《芬顿氧化法废水处理工程技术规范》HJ1095-2020	中华人民共和国生态环境部	芬顿氧化法废水处理工程的总体要求、工艺设计、主要工艺设备与材料、检测与过程控制、施工与验收、运行与维护的技术要求	达标
13	《难降解有机废水深度处理技术规范》GBT 39308-2020	国家标准化管理委员会	规定了难降解有机废水深度处理技术的处理处置方法、组合工艺路线及环境保护要求	达标
14	《生物滤池法污水处理工程技术规范》HJ2014-2012	中华人民共和国生态环境部	采用生物滤池法的污（废）水处理工程的工艺设计、主要工艺设备、检测与控制、施工验收、运行与维护等的技术要求	达标
15	《膜分离法污水处理工程技术规范》HJ579-2010	中华人民共和国生态环境部	膜分离法污水处理工程的设计参数、系统安装与调试、工程验收、运行管理以及预处理、后处理工艺的选择	达标
16	《建筑地基基础工程施工质量验收标准》（GB50202-2018）	中华人民共和国住房和城乡建设部	建筑地基基础工程施工质量验收标准	达标
17	《屋面工程质量验收规范》（GB50207-2012）	中华人民共和国住房和城乡建设部	屋面工程质量验收规范	达标
18	《建筑工程施工质量验收统一标准》（GB50300-2013）	中华人民共和国住房和城乡建设部	建筑工程施工质量验收标准	达标
19	《建筑装饰装修工程质量验收标准》	中华人民共和国住房和城乡	建筑装饰装修工程质量验收标准	达标

	（GB50210-2018）	建设部		
20	《混凝土结构工程施工质量验收规范》（GB50204-2015）	中华人民共和国住房和城乡建设部	混凝土结构工程施工质量验收规范	达标
21	《施工企业安全生产管理规范》（GB50656-2011）	中华人民共和国住房和城乡建设部	施工企业安全生产管理规范	达标
22	《建筑工程绿色施工规范》（GB/T50905-2014）	中华人民共和国住房和城乡建设部	建筑工程绿色施工规范	达标

（二） 业务资质情况

序号	许可证名称	编号	发证单位	取得主体	资质等级或许可范围	有效期
1	工程设计资质证书	A242030712	湖北省住房和城乡建设厅	公司	环境工程设计专项（水污染防治工程）甲级	2024.4.25-2029.4.25
2	建筑业企业资质证书	D242011640	湖北省住房和城乡建设厅	公司	环保工程专业承包壹级、市政公用工程施工总承包贰级、建筑工程施工总承包叁级、建筑机电安装工程专业承包叁级	2024.7.23-2029.7.1
3	湖北省环境污染治理证书	鄂环治 A-003	湖北省环境保护产业协会	公司	水污染治理甲级、大气污染治理乙级	2023.9.26-2026.9.25
4	安全生产许可证	(鄂)JZ 安许证字[2012]007023	湖北省住房和城乡建设厅	公司	建筑施工	2024.3.1-2027.3.1
5	高新技术企业证书	GR202342001632	湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、国家税务总局湖北省税	公司	/	2023.10.16-2026.10.15

			务局			
6	中国环境服务认证证书	CCAEPI-ES-SS-2024-221	中环协（北京）认证中心	公司	城镇集中式污水处理设施运营服务二级	2024.12.20-2027.12.19
7	中国环境服务认证证书	CCAEPI-ES-SS-2023-218	中环协（北京）认证中心	公司	工业废水处理设施运营服务（工业园区集中式废水处理设施）一级	2024.12.13-2026.10.30
8	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	4201969784	中华人民共和国武汉海关	公司	进出口货物收发货人	长期
9	对外贸易经营者备案登记表	03032024	对外贸易经营者备案登记	公司	/	/
10	出入境检验检疫报检企业备案表	16012913114400000232	中华人民共和国湖北出入境检验检疫局	公司	/	/
11	质量管理体系认证证书	00625Q30304R2M	中质协质量保证中心	公司	建筑工程施工总承包、建筑机电安装工程专业承包、市政公用工程施工总承包、环保工程专业承包	2025.3.27-2028.4.2
12	质量管理体系认证证书	00625Q30304R2M	中质协质量保证中心	公司	建筑工程施工总承包、建筑机电安装工程专业承包、市政公用工程施工总承包、环保工程专业承包、环境工程(水	2025.3.27-2028.4.2

					污染防治工程)的设计，城镇集中式污水处理设施运营，工业废水处理设施运营；环保设备及水处理设备的研发和销售	
13	环境管理体系认证证书	00625E30198R2M	中质协质量保证中心	公司	建筑工程施工总承包、建筑机电安装工程专业承包、市政公用工程施工总承包、环保工程专业承包、环境工程(水污染防治工程)的设计，城镇集中式污水处理设施运营，工业废水处理设施运营；环保设备及水处理设备的研发和销售	2025.3.27-2028.4.2
14	职业健康安全管理体系认证证书	00625S30193R2M	中质协质量保证中心	公司	建筑工程施工总承包、建筑机电安装工程专业承包、市政公用工程施工总承包、环保工程专业承包、环境工程(水污染防治工程)的设计，城镇集中式污水处理设施运营，工业废水处理设	2025.3.27-2028.4.2

					施运营;环保设备及水处理设备的研发和销售	
15	企业信用等级证书（AAA）	202313611100077	中国环境保护产业协会	公司		2023.11.06-2026.12.31

三、 主要技术或工艺

污水处理技术是涉及化学、生物学、流体力学、结构力学、机械制造等多个学科方向的综合型应用技术。污水处理行业具有较强的专业性，特别是对于工业废水而言，因为不同行业水质复杂多变的特点，尤其需要实践经验的积累和总结。公司主营业务所使用的自有污水处理专利技术与工艺，均基于公司多年来在工业、市政、乡村污水处理领域大量的工程实际案例及经验，经过总结提炼而获得。

报告期内，公司使用的主要技术或工艺情况如下：

序号	主要技术名称	技术原理	日处理能力(吨)
1	STCI 布水器	自动高效 STCI 布水器是利用虹吸管中快速流动的水流将主管道中的空气带走，使主管道内形成一定的真空度，在管道内外大气压的作用下容器中的水进入主管道后排入池中。	/
2	PUAR（脉冲升流厌氧反应器）工艺	在 PUAR 厌氧反应器内，废水经历整个厌氧过程，包括水解发酵阶段、产氢产乙酸阶段和产甲烷阶段。水解发酵的产物主要是小分子有机物，使废水中溶解性有机物显著提高。第一阶段形成的小分子化合物在发酵细菌即酸化菌的细胞内转化为更简单的化合物并分泌到细菌体外，主要包括挥发性脂肪酸（VFA）、乳酸、醇类等。在甲烷菌的作用下进一步降解为水和 CO2、H2、甲烷等气体，污染物在整个厌氧处理中就得到去除。	/
3	TBTP（靶向生物增值反应器）工艺	TBTP（靶向生物增值反应器）池体系内将厌氧池、缺氧池、好氧池连通，形成了水利循环系统为主的内循环模式，实现了反应体系内泥水更加充分的混合，污泥浓度较传统 A2/O 系统更高。利用好氧微生物降解废水中的有机物，利用硝化、反硝化作用降解废水中氨氮和总	/

		氮，厌氧微生物吸收水中总磷。	
4	SDMBR（并行硝化反硝化膜生物反应器）一体化设备	SDMBR 技术是利用微生物共生原理，筛选出兼氧条件下在同一个反应器内同时产生硝化、反硝化和除碳反应。并形成较长食物链，实现污染物碳、氮、磷及增值污泥的同步处理，并利用 MBR 膜实现泥水分离。	/
5	MFFB（多元类芬顿流化床）	采用结合填料和过渡金属化合物按一定比例和级配制成多元催化剂，利用多元催化剂中不同组分与氧化剂之间的协同催化作用，通过多种催化剂和氧化剂协同作用，在电位梯度的推动下，产生氧化能力极强的羟基自由基(·OH)，实现对废水中难降解有机物的强氧化降解，使水中难降解有机污染物氧化为无害的 CO2 和 H2O。	/
6	高效沉淀池	高效沉淀池分为混凝区、絮凝区、预沉淀区和斜板沉淀池四个部分，原水先投加混凝剂，通过搅拌器的搅拌作用，保证一定的速度梯度，使混凝剂与原水快速混合。进入絮凝池，再投加絮凝剂，在池内的搅拌机搅拌下，对水中悬浮固体进行剪切，重新形成更大的易于沉降的絮凝体。进入沉淀池，沉淀池分为预沉区及斜管沉淀区，在预沉区中，易于沉淀的絮体快速沉降，未来得及沉淀以及不易沉淀的微小絮体被斜管捕获，最终高质量的出水通过池顶集水槽收集排出。	/
7	反硝化深床滤池	将反硝化与深床过滤功能有机结合在一起，是集生物脱氮及过滤功能合二为一为两个部分即反硝化+过滤。 反硝化：反硝化指硝酸氮和亚硝酸氮在反硝化菌的作用下,被还原为气态氮的过程。反硝化过程需在缺氧条件下进行,并需要有机碳源作为电子供体完成脱氮过程。 过滤：采用石英砂截留过滤水中悬浮物及杂质。	/
8	纤维转盘滤池	纤维转盘过滤器由中心转鼓、转盘、反洗系统和配套控制电气系统等组成。污水通过滤布过滤后，清水从出口排出，杂质附着在滤布表面，当杂质积累到一定程度时进行反冲洗，将滤布截留的杂质冲洗下来，然后排出装置外，在清洗	/

		过程中，过滤仍在进行，因此整个过滤过程是连续的。	
9	MFCR（多功能耦合协同生物反应器）	将碳源投加、生化反应（厌氧、缺氧、好氧）、沉淀分离、污泥回流等功能单元进行合理组合，集成为一个有机整体布置在同一个反应装置中，不同功能单元之间能进行高效的耦合协同，解决不同处理功能单元之间存在干扰和影响的问题，在好氧段末端设置三相分离模块，取代了二沉池和污泥回流，在节省用地、降低运行费（减少碳源投加、降低电耗）的同时实现高效脱氮除磷、降解有机物、去除悬浮物。	/

注：以上技术具有普适性。

四、 环境治理技术服务分析

√适用 □不适用

公司从事环境治理技术服务业务情况如下：

（1）按类别分析

按类别列示	2025年收入金额（万元）	2025年收入占比（%）	2024年收入金额（万元）	2024年收入占比（%）	同比增长比例（%）
环境监测	/	/	/	/	/
环境影响评价	/	/	/	/	/
环境治理项目可行性研究	/	/	/	/	/
环境治理方案设计	444.67	1.51%	114.12	0.42%	289.65%
合计	444.67	1.51%	114.12	0.42%	-

（2）按地区分析

地区	2025年收入金额（万元）	2025年收入占比（%）	2024年收入金额（万元）	2024年收入占比（%）	同比增长比例（%）
华东地区	149.31	0.51%	48.08	0.18%	210.54%
华中地区	295.37	1.00%	66.04	0.24%	347.26%
合计	444.67	1.51%	114.12	0.42%	-

五、 环境治理设备销售业务分析

√适用 □不适用

（一） 主要原材料情况

公司主营业务涉及设备销售业务，主要以水处理相关标准设备购销，以及非标环保设备、一体化污水处理装置设备的生产（委外代工）销售等，设备原材料涉及到钢材、铜铝、塑材等。受宏观经济影响，报告期内原材料价格上涨幅度较大，直接影响相关工业产品的价格或者供应商的结算价进而影响公司的主营业务成本。考虑到公司所属行业是以竞争方式获得客户订单，因此预计原材料价格上涨将对公司业绩会带来一定程度的不利影响。

（二） 订单新增及执行情况

报告期内，公司暂未新增设备销售业务。

六、 环境治理工程类业务分析

√适用 □不适用

（一） 订单新增及执行情况

报告期内，公司订单新增及执行情况如下：

项目名称	承包方式	中标时间	合同签订时间	合同金额(万元)	报告期内完工进度
赣州龙岭管网摸排项目	EPC		2025 年 1 月	129.26	100.00%
樟树市医药园污水处理厂维修工程	EPC		2025 年 1 月	235.00	100.00%
樟树医药化工园区污水处理厂办公楼装修及绿化工程	EPC		2025 年 1 月	156.43	60.18%
南康龙岭工业园污水处理厂二期建设及一期提标改造项目	EPC		2025 年 2 月	6,921.50	96.03%
游贾湖灰场氟化物治理	EPC		2025 年 6 月	93.00	100.00%
崇义县幸福小镇垃圾治理及污水处理项目	EPC		2024 年 7 月	2,349.65	79.60%
南康区龙岭工业园污水处理厂扩建和秀峰及东西区雨污管网改造项目	EPC		2025 年 8 月	56,181.76	10.70%
南康区高端电子信息产业园一期工程	EPC		2025 年 9 月	17,124.51	53.57%
老河口市 2024 年农村人居环境整治项目苏家河一体化设备设计供货安装工程	EPC		2025 年 11 月	76.50	100.00%

（二） 重大订单的执行情况

报告期内，公司订单金额占公司最近一个会计年度经审计营业收入 30%以上的正在履行的订单情况如下：

项目名称	业务类型	合同签订时间	合同金额（万元）	报告期内完工进度	收入确认情况
南康区高端电子信息产业园一期工程	EPC	2023 年 9 月 25 日	17,124.51	53.57%	4,374.34
南康区龙岭工业园污水处理厂扩建和秀峰及东西区雨污管网改造项目	EPC	2025 年 7 月 30 日	56,181.76	10.70%	5,205.09
赣江新区中国（南昌）中医药科创城厂网一体化项目	EPC	2023 年 10 月 18 日	42,119.05	91.20%	4,192.67

重大订单执行详细情况：

单位：万元

项目名称	业务类型	累计执行进度	本期建设投资金额	累计建设投资金额	未完成的建设投资金额	累计收入确认情况	项目进展是否存在重大变化或重大风险
南康区高端电子信息产业园一期工程	EPC	53.57%	3,400.84	5,869.87	5,087.46	7,513.21	否
南康区龙岭工业园污水处理厂扩建和秀峰及东西区雨污管网改造项目	EPC	10.70%	4,261.33	4,261.33	35,556.07	5,205.09	否
赣江新区中国（南昌）中医药科创城厂网一体化项目	EPC	91.20%	3,962.99	15,008.50	1,448.29	18,316.68	否

七、 环境治理运营类业务分析

√适用 □不适用

（一） 订单新增及执行情况

项目名称	业务类型	中标时间	合同签订时间	合同金额（万元）	报告期内完工进度
崇义县龙勾产业园垃圾治理及污水处理技术调试服务	O&M	2025 年 3 月	2025 年 10 月	154.08	100%
进贤县外青岚湖水污染综合治理项目一期运维服务	O&M	2025 年 3 月	2025 年 10 月	60.66	50%
龙岭家具产业园片区污水一体化设备运营服务项目	O&M	2025 年 8 月	2025 年 12 月	180.13	0%
向塘铁路供水厂、向塘铁路污水处理厂技术服务	O&M	2025 年 5 月	2025 年 6 月	12.00	100%
广信区全域污水处理项目集镇及农村生活污水处理设施委托运营技术服务运营项目	O&M	2025 年 6 月	2025 年 12 月	43.20	100%
赣粤产业合作区（南康片区）工业污水处理厂委托运营权采购	O&M	2024 年 1 月	2025 年 12 月	39.14	34%
江西桑海长农污水处理厂运营项目	O&M	2023 年 1 月	2025 年 1 月	674.17	100%
江西于都工业园罗坳工业小区污水处理厂运营服务项目	O&M	2025 年 4 月	2025 年 10 月	/	17%
于都华赣环保能源有限公司 2025 年生活垃圾渗滤液处理系统委托运维项目	O&M	2025 年 3 月	2025 年 4 月	197.60	75%
樟树临泰水务运营	O&M	2025 年 1 月	2025 年 2 月	1,460.00	84%
安远城泰水务运营	O&M	2025 年 7 月	2025 年 8 月	572.17	17%

（二） 处于施工期的重大订单的执行情况

报告期内，建设投资金额占公司最近一期会计年度经审计净资产 30%以上的处于施工期阶段的订单情况：

项目名称	业务类型	合同签订时间	合同金额（万元）	报告期内完工进度	收入确认情况
/	/	/		/	/

（三） 处于运营期的重大订单的执行情况

项目年度运营收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入 10%以上（或年度营业利润占公司最近一个会计年度经审计营业利润 10%以上）的订单履行情况：

项目名称	业务类型	合同签订时间	合同金额（万元）	报告期内完工进度	收入确认情况
/	/	/		/	/

重大订单执行详细情况：

报告期内，不存在符合条件的重大订单。

（四） 特许经营情况

√适用 □不适用

项目名称	合同甲方	合同主要义务	合同签订时间	项目状态	特许经营期限	投资回收方式
新干 BOT 项目	新干县人民政府	负责 BOT 项目的投融资、建设、运营维护、移交工作	2009.8.18	运营期	20 年	使用者付费、可行性缺口补助
黄冈 BOT 项目	黄冈市黄州区建筑工程管理局	负责 BOT 项目的投融资、建设、运营维护、移交工作	2009.12.31	运营期	25 年	使用者付费、可行性缺口补助
蒙泰 BOT 项目	蒙阴县垛庄镇人民政府	负责 ROT 项目的投融资、建设、运营维护、移交工作	2018.5.30	建设期	30 年	使用者付费、可行性缺口补助
淦泰 PPP 项目	新干县工业园区管理委员会	负责 PPP 项目的投融资、建设、运营维护、移交工作	2018.12.25	运营期	22 年	可行性缺口补助
玉峡 PPP 项目	江西峡江工业园区管理委员会	负责 PPP 项目的投融资、建设、运营维护、移交工作	2019.2	运营期	30 年	可行性缺口补助
钤泰 PPP 项目	分宜工业园区管理委员会	负责 PPP 项目的投融资、建设、运营维护、移交工作	2019.9.12	运营期	30 年	可行性缺口补助
益泰 PPP 项目	南县住房和城乡建设局	负责 PPP 项目的投融资、建设、运营维护、移交工作	2019.11.6	运营期	30 年	可行性缺口补助
樟泰 PPP 项目	樟树市福城医药园管理办公室	负责 PPP 项目的投融资、建设、运营维护、移交工作	2020.1.9	运营期	31 年	政府付费
丰泰 BOT 项目	永丰县工业园区管理委员会	负责 BOT 项目的投融资、建设、运营维护、移交工作	2020.5	运营期	30 年	可行性缺口补助

滕泰 BOT 项目	滕州市鲍沟镇人民政府	负责 BOT 项目的投融资、建设、运营维护、移交工作	2021.8.19	建设期	30 年	使用者付费、可行性缺口补助

特许经营权变化情况：

√适用 □不适用

报告期内，樟泰 PPP 项目正式进入商业运营阶段。

八、 PPP 项目分析

√适用 □不适用

报告期内，无新增 PPP 项目。

九、 细分行业披露要求

(一) 水污染治理业务

√适用 □不适用

1. 产能规模

单位：万吨

业务类型	日处理能力（设计）	日处理能力（实际）	实际处理量	同比变动额（%）
工业污水	16.80	5.86	1,983.67	-12.93%
生活污水	2.45	1.84	633.61	245.56%

2. 按污水处理类型列示：

单位：万元

按污水处理类型列示	收入金额	收入占比	同比增长比例（%）
工业污水	9,449.66	32.50%	4.85%
生活污水	909.68	3.13%	173.92%
合计	10,359.34	35.63%	10.86%

3. 按地区分布列示：

单位：万元

地区	收入金额	收入占比（%）	同比增长比例（%）
华东	9,506.10	32.70%	13.67%
华中	823.32	2.83%	-13.45%
西南	29.92	0.10%	-1.23%
合计	10,359.34	35.63%	10.86%

（二） 大气污染治理业务

□适用 √不适用

（三） 固体废物治理业务

1. 固体废物治理业务收入分析

□适用 √不适用

2. 固体废物治理并发电业务情况分析

□适用 √不适用

（四） 危险废物治理业务

□适用 √不适用

第六节 公司治理

一、 董事、高级管理人员情况

(一) 基本情况

单位：股

姓名	职务	性别	出生年月	任职起止日期		期初持普通股股数	数量变动	期末持普通股股数	期末普通股持股比例%
				起始日期	终止日期				
陈煌	董事长	男	1985年11月	2024年4月16日	2026年4月24日	0	0	0	0%
叶庆华	副董事长	男	1962年10月	2023年2月10日	2026年4月24日	10,474,500	0	10,474,500	6.44%
邹哲凯	董事、副总经理	男	1989年11月	2023年2月10日	2026年3月2日	0	0	0	0%
徐文祥	董事	男	1993年8月	2025年12月27日	2026年4月24日	0	0	0	0%
周应涛	董事	男	1991年11月	2024年1月24日	2026年4月24日	0	0	0	0%
黄志莹	董事、财务负责人	女	1974年11月	2023年2月10日	2026年4月24日	0	0	0	0%
张开华	独立董事	男	1962年8月	2023年2月10日	2025年12月31日	0	0	0	0%
邱贤华	独立董事	男	1968年10月	2023年2月10日	2026年4月24日	0	0	0	0%
徐欣	独立董事	男	1979年6月	2025年12月27日	2026年4月24日	0	0	0	0%
黄园	监事会主席	女	1984年3月	2023年2月10日	2025年12月27日	0	0	0	0%

张建喜	监事	男	1989 年 12 月	2023 年 2 月 10 日	2025 年 12 月 27 日	68,900	0	68,900	0.04%
程良发	职工代表监事	男	1983 年 4 月	2023 年 2 月 10 日	2025 年 12 月 27 日	0	0	0	0%
张兴尔	总经理	男	1985 年 3 月	2023 年 2 月 10 日	2026 年 4 月 24 日	527,300	0	527,300	0.32%
易铭中	副总经理、董事会秘书	男	1987 年 6 月	2023 年 2 月 10 日	2025 年 7 月 25 日	102,600	0	102,600	0.06%
罗刘军	副总经理	男	1985 年 11 月	2024 年 3 月 28 日	2025 年 7 月 9 日	0	0	0	0%
官圣灵	副总经理	男	1974 年 2 月	2023 年 2 月 10 日	2026 年 4 月 24 日	5,814,000	0	5,814,000	3.57%
彭继伟	总工程师	男	1966 年 10 月	2023 年 2 月 10 日	2026 年 4 月 24 日	126,500	0	126,500	0.08%
熊川	副总经理	男	1982 年 12 月	2025 年 10 月 15 日	2026 年 4 月 24 日	0	0	0	0%

注：公司第四届董事会、董事会审计委员会及公司高级管理人员的任期于 2026 年 2 月 10 日届满。公司已于 2026 年 2 月 6 日披露《关于董事会及高级管理人员延期换届的公告》，公司第四届董事会、董事会审计委员会延期换届选举，同时公司高级管理人员任期也相应延期。在换届选举之前，公司第四届董事会、董事会审计委员会全体成员及高级管理人员将依照法律、行政法规和《公司章程》的规定，继续履行勤勉尽责的义务和职责。故公司第四届董事会、董事会审计委员会及公司高级管理人员的任期终止日期以实际换届完成日期为准。

董事、高级管理人员与股东之间的关系：

董事陈煌、徐文祥、黄志莹以及独立董事邱贤华为控股股东推荐人选；董事周应涛为股东南昌九畴投资合伙企业（有限合伙）推荐人选；董事叶庆华，独立董事徐欣为股东叶庆华、杨文斌、官圣灵推荐人选。

除以上情形之外，公司现任董事、高级管理人员相互之间及与控股股东、实际控制人之间不存在其他通过投资、协议或其他安排形成的一致行动关系，亦无任何直系或三代内旁系血亲、姻亲关系。

（二） 审计委员会情况

√适用 □不适用

姓名	是否为独立董	是否为召集人/	是否为会计专	是否为职工董	是否为高级管

	事	主任委员	业人士	事	理人员
徐欣	是	是	是	否	否
邱贤华	是	否	否	否	否
徐文祥	否	否	是	否	否

（三） 变动情况

√适用 □不适用

姓名	期初职务	变动类型	期末职务	变动原因
徐文祥	无	新任	董事	补选
徐欣	无	新任	独立董事	补选
熊川	采购部经理	新任	副总经理	新聘
易铭中	副总经理、董事会秘书	离任	无	辞任副总经理、董事会秘书
罗刘军	副总经理	离任	无	辞任副总经理
张开华	独立董事	离任	无	辞任董事
邹哲凯	董事、副总经理	离任	副总经理	辞任董事

注：邹哲凯 2026 年 3 月 2 日辞任公司副总经理职务，此后已不在公司任职

报告期内新任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历等情况

√适用 □不适用

徐文祥，男，1993 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2013 年 7 月至 2014 年 2 月，就职于景德镇焦化工业集团有限责任公司；2014 年 7 月至 2017 年 4 月，就职于国金黄金股份有限公司；2017 年 4 月至 2018 年 12 月，就职于江西建工机械施工有限责任公司；2018 年 12 月至 2019 年 5 月，就职于江西快线通勤航空有限公司；2019 年 5 月至今，历任江西省华赣环境集团有限公司财务部员工、财务部副经理、财务部副经理兼财务结算中心负责人。

徐欣，男，1979 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。 2004 年至 2005 年任职于中国海洋石油南海西部公司，2011 年至今任教于中南财经政法大学，历任讲师、副教授、教授和博士生导师。

熊川，男，1982 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2005 年 8 月至 2009 年 4 月，就职于南昌江铃汽车零部件有限责任公司；2009 年 7 月至 2011 年 9 月就职于江西省通用技术工程学校；2011 年 11 月至 2022 年 11 月任江铃汽车股份有限公司工程师；2022 年 12 月至 2023 年 4 月任江西行新汽车科技股份有限公司副总经理；2023 年 4 月至 2024 年 6 月就职于江西省华赣环境集团有限公司；2024 年 6 月至 2025 年 10 月任武汉森泰环保股份有限公司采购部经理。

（四） 董事、高级管理人员的股权激励情况

□适用 √不适用

二、 员工情况

(一) 在职员工（公司及控股子公司）情况

按工作性质分类	期初人数	本期新增	本期减少	期末人数
管理人员	8	2	2	8
销售人员	15	0	0	15
技术人员	139	3	9	133
财务人员	14	0	0	14
行政人员	19	5	0	24
生产人员	50	0	1	49
员工总计	245	10	12	243

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	14	11
本科	118	132
专科	68	59
专科以下	45	41
员工总计	245	243

员工薪酬政策、培训计划以及需公司承担费用的离退休职工人数等情况

公司的薪酬政策以绩效为导向，实行全员劳动合同制，为员工缴纳五险一金及商业保险，并提供节日福利、体检等保障。公司构建了多元化的薪酬体系，涵盖基本工资、绩效奖金以及高温津贴、取暖费等津补贴。培训计划方面，公司的培训体系以“三级”培训原则为核心，贯穿公司级、部门级、岗位级三个层级，确保培训内容覆盖全面且重点突出。具体实施中，公司坚持自主培训为主、外委培训为辅，并落实培训人员、内容、时间三到位原则，通过“线上+线下”模式推进落实，以此提升员工的专业能力与综合素养。

截至报告期末，不存在需公司承担费用的离退休职工。

(二) 核心员工（公司及控股子公司）情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	变动情况	职务	期初持普通股股数	持股数量变动	期末持普通股股数
刘生国	无变动	调试岗	0		
程良发	无变动	主任工程师岗、监事	0		
梁晶	无变动	市场开拓主管	0		
何晓晶	无变动	设计研究院经理	0		
周平林	无变动	武汉分公司经理	0		
刘思帆	无变动	市场开拓岗	0		

杨亿	无变动	市场开拓岗	0		
张田	无变动	市场开拓岗	0		
曾婕	无变动	市场开拓岗	0		
彭荣	无变动	土建电仪室主任	0		
干为	无变动	电仪工程师	0		
尚官郧	无变动	运营管理岗	0		
邹雄辉	无变动	运营管理岗	0		
戚飞	无变动	运营管理岗	0		
马亮	无变动	项目经理	0		
叶辉	无变动	项目经理	0		
任伟	无变动	项目经理	0		
李红	无变动	项目经理	0		
李亮	无变动	项目经理	0		
魏雄	无变动	项目经理	0		
胡真平	无变动	项目经理	0		
张博	无变动	合约岗	0		
李懿秋	无变动	综合管理部经理	0		
陈瑶	无变动	综合行政岗（高级主管）	0		
秦超	无变动	综合行政岗	0		
肖火华	无变动	江西区域财务经理	0		
杨建秀	无变动	新干水务、淦泰水务行政主管	0		
宋耀新	无变动	江西虔森、江西稀金环境总经理	0		
徐扬	离职	运营管理部副经理	0		
周亚丽	离职	证券事务代表兼法务（高级主管）	0		

核心员工的变动情况

报告期内，核心员工徐扬、周亚丽离职。前述变动事项未对公司的日常经营管理活动造成不利影响。

三、 公司治理及内部控制

事项	是或否
投资机构是否派驻董事	√是 □否
内部监督机构对本年监督事项是否存在异议	□是 √否
管理层是否引入职业经理人	□是 √否
报告期内是否新增关联方	□是 √否

（一） 公司治理基本情况

公司一贯遵照执行内部治理制度，加强并完善内控工作。公司严格按照有关法律法规的要求，确保董事会、监事会、股东会的召集、召开、表决等程序规范运作，未出现违法违规现象和重大缺陷。公司董事、监事和高级管理人员勤勉尽责地履行了应尽的职责和义务。

（二） 内部监督机构对监督事项的意见

报告期内，公司监事会/审计委员会在监督活动中未发现公司存在重大风险事项，对报告期内的监督事项无异议。

（三） 公司保持独立性、自主经营能力的说明

报告期内，公司产权明晰、权责明确、运作规范，在业务、人员、资产、机构、财务等方面与控股股东、实际控制人控制的其他企业相互独立，拥有独立完整的资产结构和业务系统，具有独立面向市场自主经营的能力。

1.业务独立性

报告期内，公司各项业务具有独立的经营场所、业务渠道及完整的业务流程，订单的签订与完成均由公司的各职能部门完成。公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在受公司股东及其他关联方干涉、影响公司经营的完整性与独立性的情况。公司业务独立。

2.人员独立性

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定由董事会、监事会、股东会选举或聘任产生，不存在控股股东、实际控制人直接干预的情形。公司的总经理、副总经理、总工程师、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均专职在本公司工作、领取薪酬，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务的情形，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形。公司的财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。公司独立招聘生产经营所需工作人员，具有独立的劳动、人事、工资等管理体系及独立的员工队伍。公司依法制定了独立的人事、劳动及薪酬管理制度，依法独立与员工签署劳动合同并按期缴纳“五险一金”。公司人员独立。

3.资产独立性

公司对生产经营相关的办公设备、场地、商标、专利等享有完整、独立、无瑕疵的所有权，与控股股东之间产权关系明确。公司的资产独立、完整，不存在产权争议。自股份公司成立以来，不存在控股股东、实际控制人占用公司资产的情况，不存在公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。公司资产独立。

4.机构独立性

公司已按照《公司法》及《公司章程》的规定，建立健全了法人治理结构，同时根据公司业务发展的需要设置了职能部门，并规定了相应的管理办法，拥有完全的机构设置自主权和经营管理职权，独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司各部门之间分工明确、协调合作、有效运作，不存

在合署办公、混合经营的情形。公司机构独立。

5.财务独立性

公司拥有独立的财务部门和专职的财务人员，建立了完整的会计核算体系和财务管理制度；公司独立在银行开户，不存在与其他单位或股东共用银行账户的情况；公司作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报并履行纳税义务；公司运作规范， 不存在货币资金或其他资产被控股股东、实际控制人及其控制的其它企业占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人提供担保的情况。公司财务独立。

（四） 对重大内部管理制度的评价

公司根据《公司法》、《公司章程》和股转系统的相关规定，结合自身的实际情况制定了一系列的内部控制制度。相关制度符合现代企业制度的要求，在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，有力地保证了公司有序经营。公司将根据战略发展规划，结合实际运营情况，不断地对各项管理制度进行调整和完善。

1.关于会计核算体系

报告期内，公司严格按照国家法律法规关于会计核算的规定，从公司自身情况出发，按照要求进行独立核算，保证公司准确、及时地进行会计核算工作。

2.关于财务管理体系

报告期内，公司财务管理能够做到有序工作、严格管理，公司财务管理体系不存在重大缺陷。公司严格贯彻和落实各项财务管理制度，并根据国家政策适时调整、完善财务管理体系，调整经营管理流程，以适应财务、税务变化的新形势。公司将继续加强并完善财务管理体系，加强核查审查力度，促进财务体系规范发展。

3.关于风险控制体系

报告期内，公司紧紧围绕企业风险控制制度，在有效分析市场风险、政策风险、经营风险、法律风险等的前提下，采取事前调研防范、事中节点控制、事后分析评估等措施，从公司规范的角度做到各类风险可控、进一步完善风险控制体系。

报告期内，公司未发现内部管理制度存在重大缺陷。

四、 投资者保护

(一) 实行累积投票制的情况

√适用 □不适用

2025 年 12 月 31 日，公司召开 2025 年第三次临时股东会，参会股东以累积投票方式审议通过《关于选举徐文祥为武汉森泰环保股份有限公司第四届董事会董事的议案》、《关于选举徐欣为武汉森泰环保股份有限公司第四届董事会独立董事的议案》。

(二) 提供网络投票的情况

□适用 √不适用

（三） 表决权差异安排

□适用 √不适用

第七节 财务会计报告

一、 审计报告

是否审计	是		
审计意见	无保留意见		
审计报告中的特别段落	√无 □强调事项段 □其他事项段 □持续经营重大不确定性段落 □其他信息段落中包含其他信息存在未更正重大错报说明		
审计报告编号	天职业字[2026]【18745】号		
审计机构名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）		
审计机构地址	北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区		
审计报告日期	2025 年 4 月 24 日		
签字注册会计师姓名及连续签字年限	覃继伟	张卫帆	张宜康
	3 年	1 年	1 年
会计师事务所是否变更	否		
会计师事务所连续服务年限	3 年		
会计师事务所审计报酬（万元）	30.40		

审计报告

天职业字[2026]【18745】号

武汉森泰环保股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了武汉森泰环保股份有限公司（以下简称“森泰环保”或“贵公司”）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 年度合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了森泰环保 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职业道德守则，我们独立于森泰环保，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

环保工程收入的确认	
森泰环保的环保工程收入为 18,586.90 万元，占总收入的 63.19%，金额重大，对财务报表整体具有重要性。森泰环保环保工程收入属于在某一时段内履行的履约义务，在合同期内按照投入法确定的履约进度确认收入。管理层根据环保工程项目的合同预算，对合同预计总收入、合同预计总成本作出合理估计以确定合同的履约进度，并于合同执行过程中持续进行评估和修订，这涉及管理层运用重大会计估计和判断，因此我们将环保工程收入的确认作为关键审计事项。相关信息披露请参阅财务报表附注三、（三十）和附注六、（三十五）。	针对该关键审计事项，我们实施的主要审计程序为： 1、了解并测试环保工程收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性； 2、获取环保工程项目清单，查验重大环保工程合同并复核关键合同条款，评价收入确认会计政策的合理性； 3、选取环保工程项目样本，检查预计总收入和预计总成本所依据的合同及成本预算资料，评价管理层所作估计是否合理、依据是否充分； 4、获取主要环保工程项目的成本预算表、工程分包合同、分包进度结算单、设备采购合同、设备送货单、安装验收文件等原始会计档案；执行截止性测试程序，检查相关合同履约成本是否被记录在恰当的会计期间；重新计算履约进度、营业收入； 5、选取合同样本，与工程管理部门讨论确认工程的完工程度，并与账面记录进行比较，评估工程完工进度的合理性； 6、选取合同样本，对工程形象进度进行核查，评估工程的实际完工进度；就项目形象进度向甲方函证；

四、其他信息

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

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

治理层负责监督森泰环保的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大

错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

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

（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，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

（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，就可能导致对森泰环保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森泰环保不能持续经营。

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

（6）就森泰环保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]

中国注册会计师：

（项目合伙人）

中国·北京

二〇二六年四月二十四日

中国注册会计师：

二、 财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	六、（一）	22,090,707.29	41,634,665.51
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	六、（二）	276,129.19	100,000.00
应收账款	六、（三）	162,952,770.98	183,768,559.65
应收款项融资	六、（五）		3,058,492.35
预付款项	六、（六）	7,150,322.99	7,442,777.76
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	六、（七）	8,260,404.53	3,447,388.61
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	六、（八）	3,582,454.70	3,716,676.86
其中：数据资源			
合同资产	六、（四）	132,075,960.23	8,896,963.00
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	六、（九）	36,863,328.36	36,110,709.43
流动资产合计		373,252,078.27	288,176,233.17
非流动资产：			

发放贷款及垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	六、（十）	24,757,440.71	22,008,130.25
其他权益工具投资	六、（十一）	1,752,100.00	1,051,260.00
其他非流动金融资产			
投资性房地产	六、（十二）	129,799.48	166,885.00
固定资产	六、（十三）	10,124,441.41	5,089,615.73
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产	六、（十四）	436,296,792.99	435,498,633.02
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用	六、（十五）	133,079.56	275,497.48
递延所得税资产	六、（十六）	18,341,337.13	13,762,751.39
其他非流动资产	六、（十七）	461,000.00	341,000.00
非流动资产合计		491,995,991.28	478,193,772.87
资产总计		865,248,069.55	766,370,006.04
流动负债：			
短期借款	六、（十九）	94,294,765.52	78,647,621.95
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	六、（二十）	274,869,249.85	205,553,741.81
预收款项			
合同负债	六、（二十一）	1,528,255.84	8,558,623.02
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	六、（二十二）	10,058,526.96	9,264,994.45
应交税费	六、（二十三）	9,970,154.75	9,002,262.50
其他应付款	六、（二十四）	38,655,604.39	7,271,666.37
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	六、（二十五）	54,522,154.35	24,809,216.21
其他流动负债	六、（二十六）	339,694.43	23,807.92
流动负债合计		484,238,406.09	343,131,934.23
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	六、（二十七）	117,118,892.22	160,914,069.90
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债	六、（二十八）	2,503,932.36	2,040,773.31
递延收益	六、（二十九）	774,121.55	555,486.47
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		120,396,946.13	163,510,329.68
负债合计		604,635,352.22	506,642,263.91
所有者权益（或股东权益）：			
股本	六、（三十）	162,766,500.00	162,766,500.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	六、（三十一）	56,406,995.41	56,406,995.41
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备	六、（三十二）	301,949.36	
盈余公积	六、（三十三）	9,003,800.63	9,003,800.63
一般风险准备			
未分配利润	六、（三十四）	29,103,644.41	28,443,819.10
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		257,582,889.81	256,621,115.14
少数股东权益		3,029,827.52	3,106,626.99
所有者权益（或股东权益）合计		260,612,717.33	259,727,742.13
负债和所有者权益（或股东权益）总计		865,248,069.55	766,370,006.04

法定代表人：陈煌　　主管会计工作负责人：黄志莹　　会计机构负责人：朱阳玲

（二） 母公司资产负债表

单位：元

项目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金		20,022,815.01	38,982,298.11
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据		276,129.19	100,000.00
应收账款	十九、（一）	224,031,492.11	247,520,651.13
应收款项融资			3,058,492.35
预付款项		6,637,227.37	6,870,038.01
其他应收款	十九、（二）	143,802,130.40	128,280,910.21
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货		2,048,651.01	2,155,120.70
其中：数据资源			
合同资产		121,678,788.31	8,896,963.00
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		518,497,233.40	435,864,473.51
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	十九、（三）	181,846,110.71	169,891,800.25
其他权益工具投资		1,752,100.00	1,051,260.00
其他非流动金融资产			
投资性房地产		129,799.48	166,885.00
固定资产		9,361,532.38	4,948,323.77
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产			
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用		133,079.56	275,497.48
递延所得税资产		17,298,202.33	12,837,016.96

其他非流动资产			
非流动资产合计		210,520,824.46	189,170,783.46
资产总计		729,018,057.86	625,035,256.97
流动负债：			
短期借款		89,290,487.74	74,143,372.50
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款		239,438,007.70	188,671,938.27
预收款项			
卖出回购金融资产款			
应付职工薪酬		7,742,630.35	6,988,076.10
应交税费		9,631,803.77	8,615,362.46
其他应付款		53,941,802.59	15,937,718.73
其中：应付利息			
应付股利			
合同负债		2,961,926.45	10,276,771.85
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		35,860,265.28	659,878.19
其他流动负债		469,290.82	178,441.31
流动负债合计		439,336,214.70	305,471,559.41
非流动负债：			
长期借款		22,300,000.00	48,100,000.00
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益		240,000.00	
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		22,540,000.00	48,100,000.00
负债合计		461,876,214.70	353,571,559.41
所有者权益（或股东权益）：			
股本		162,766,500.00	162,766,500.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		56,298,422.40	56,298,422.40
减：库存股			
其他综合收益			

专项储备		215,794.06	
盈余公积		9,003,800.63	9,003,800.63
一般风险准备			
未分配利润		38,857,326.07	43,394,974.53
所有者权益（或股东权益）合计		267,141,843.16	271,463,697.56
负债和所有者权益（或股东权益）合计		729,018,057.86	625,035,256.97

（三） 合并利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、营业总收入		294,148,547.52	270,553,208.64
其中：营业收入	六、（三十五）	294,148,547.52	270,553,208.64
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		280,120,831.77	258,607,288.48
其中：营业成本	六、（三十五）	228,595,651.60	209,203,900.84
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	六、（三十六）	2,637,994.12	1,839,815.82
销售费用	六、（三十七）	3,103,193.53	2,605,880.97
管理费用	六、（三十八）	26,690,138.58	22,149,968.28
研发费用	六、（三十九）	6,690,036.04	9,926,349.06
财务费用	六、（四十）	12,403,817.90	12,881,373.51
其中：利息费用	六、（四十）	12,465,776.08	12,966,984.13
利息收入	六、（四十）	102,495.54	127,605.55
加：其他收益	六、（四十一）	75,467.19	290,094.42
投资收益（损失以“-”号填列）	六、（四十二）	2,749,310.46	1,906,778.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）	六、（四十二）	2,749,310.46	1,906,778.26
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）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）	六、（四十三）	-6,920,772.90	-1,449,944.30
资产减值损失（损失以“-”号填列）	六、（四十四）	-4,128,657.31	-1,779,707.08
资产处置收益（损失以“-”号填列）	六、（四十五）	1,061.95	4,760.07
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		5,804,125.14	10,917,901.53
加：营业外收入	六、（四十六）	62,840.06	2,017.66
减：营业外支出	六、（四十七）	272,513.17	47,354.93
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		5,594,452.03	10,872,564.26
减：所得税费用	六、（四十八）	5,011,426.19	195,577.55
五、净利润（净亏损以“－”号填列）		583,025.84	10,676,986.71
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）		583,025.84	10,676,986.71
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.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-76,799.47	-3,441.32
2.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		659,825.31	10,680,428.03
六、其他综合收益的税后净额			
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
1.不能重分类进损益的其他综合收益			
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益			
（3）其他权益工具投资公允价值变动			
（4）企业自身信用风险公允价值变动			
（5）其他			
2.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			
（二）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		583,025.84	10,676,986.71
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额		659,825.31	10,680,428.03
（二）归属于少数股东的综合收益总额		-76,799.47	-3,441.32
八、每股收益：			

（一）基本每股收益（元/股）		0.0041	0.07
（二）稀释每股收益（元/股）		0.0041	0.07

法定代表人：陈煌　　主管会计工作负责人：黄志莹　　会计机构负责人：朱阳玲

（四） 母公司利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、营业收入	十九、（四）	216,395,394.13	201,022,806.99
减：营业成本	十九、（四）	169,521,713.03	154,690,352.98
税金及附加		1,689,684.83	1,039,255.79
销售费用		3,103,193.53	2,605,880.97
管理费用		22,630,360.46	19,278,412.59
研发费用		6,690,036.04	9,926,349.06
财务费用		5,718,411.24	3,660,613.02
其中：利息费用		6,007,930.82	3,923,788.53
利息收入		314,606.75	287,784.03
加：其他收益		26,526.37	199,097.89
投资收益（损失以“-”号填列）	十九、（五）	2,749,310.46	2,625,786.12
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）	十九、（五）	2,749,310.46	1,906,778.26
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）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-5,912,983.77	-1,334,839.70
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-3,807,095.29	-1,779,707.08
资产处置收益（损失以“-”号填列）		1,061.95	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		98,814.72	9,532,279.81
加：营业外收入		28,252.86	2,000.00
减：营业外支出		272,513.17	38,572.93
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-145,445.59	9,495,706.88
减：所得税费用		4,392,202.87	-205,604.36
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-4,537,648.46	9,701,311.24
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-4,537,648.46	9,701,311.24
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划变动额			

2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动			
4.企业自身信用风险公允价值变动			
5.其他			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动			
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用减值准备			
5.现金流量套期储备			
6.外币财务报表折算差额			
7.其他			
六、综合收益总额		-4,537,648.46	9,701,311.24
七、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			

（五） 合并现金流量表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
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		212,522,846.26	188,887,166.98
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		11,551.17	62,220.31
收到其他与经营活动有关的现金	六、（四十九）	3,907,349.01	9,620,934.22
经营活动现金流入小计		216,441,746.44	198,570,321.51
购买商品、接受劳务支付的现金		154,684,731.52	104,065,652.06
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			

为交易目的而持有的金融资产净增加额			
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		40,756,821.00	36,224,483.55
支付的各项税费		18,767,411.60	15,040,749.78
支付其他与经营活动有关的现金	六、（四十九）	18,056,522.06	22,790,605.65
经营活动现金流出小计		232,265,486.18	178,121,491.04
经营活动产生的现金流量净额	六、（五十）	-15,823,739.74	20,448,830.47
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		10,150.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		10,150.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		14,332,039.35	24,873,111.52
投资支付的现金		700,840.00	350,420.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		15,032,879.35	25,223,531.52
投资活动产生的现金流量净额		-15,022,729.35	-25,223,531.52
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		115,204,558.54	85,359,090.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	六、（四十九）	30,000,000.00	25,000,000.00
筹资活动现金流入小计		145,204,558.54	110,359,090.00
偿还债务支付的现金		107,096,871.36	79,335,532.82
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		10,624,790.30	14,870,762.61
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			690,811.47
支付其他与筹资活动有关的现金	六、（四十九）	6,666,766.56	37,766,666.72
筹资活动现金流出小计		124,388,428.22	131,972,962.15
筹资活动产生的现金流量净额		20,816,130.32	-21,613,872.15
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-2,122.17	1,286.24
五、现金及现金等价物净增加额	六、（五十）	-10,032,460.94	-26,387,286.96
加：期初现金及现金等价物余额	六、（五十）	31,952,111.59	58,339,398.55
六、期末现金及现金等价物余额	六、（五十）	21,919,650.65	31,952,111.59

法定代表人：陈煌　　主管会计工作负责人：黄志莹　　会计机构负责人：朱阳玲

（六） 母公司现金流量表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
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		152,139,849.33	121,686,464.11
收到的税费返还			3,336.28
收到其他与经营活动有关的现金		47,233,136.51	32,240,720.53
经营活动现金流入小计		199,372,985.84	153,930,520.92
购买商品、接受劳务支付的现金		136,090,879.00	94,345,422.42
支付给职工以及为职工支付的现金		29,316,800.90	24,327,207.62
支付的各项税费		16,638,442.20	12,170,729.74
支付其他与经营活动有关的现金		65,379,646.27	71,682,622.84
经营活动现金流出小计		247,425,768.37	202,525,982.62
经营活动产生的现金流量净额		-48,052,782.53	-48,595,461.70
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			719,007.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,200.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		1,200.00	719,007.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,745,015.00	209,143.20
投资支付的现金		9,905,840.00	560,420.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		11,650,855.00	769,563.20
投资活动产生的现金流量净额		-11,649,655.00	-50,555.34
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		99,204,558.54	79,359,090.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		30,000,000.00	25,000,000.00
筹资活动现金流入小计		129,204,558.54	104,359,090.00
偿还债务支付的现金		74,698,459.14	51,235,176.76
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		4,249,525.52	5,369,437.19
支付其他与筹资活动有关的现金			25,000,000.00
筹资活动现金流出小计		78,947,984.66	81,604,613.95
筹资活动产生的现金流量净额		50,256,573.88	22,754,476.05

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-2,122.17	1,286.24
五、现金及现金等价物净增加额		-9,447,985.82	-25,890,254.75
加：期初现金及现金等价物余额		29,299,744.19	55,189,998.94
六、期末现金及现金等价物余额		19,851,758.37	29,299,744.19

（七） 合并股东权益变动表

单位：元

项目	2025 年												
	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		
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	162,766,500.00				56,406,995.41				9,003,800.63		28,443,819.10	3,106,626.99	259,727,742.13
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	162,766,500.00				56,406,995.41				9,003,800.63		28,443,819.10	3,106,626.99	259,727,742.13
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）								301,949.36			659,825.31	-76,799.47	884,975.20
（一）综合收益总额											659,825.31	-76,799.47	583,025.84
（二）所有者投入和减少资本													
1．股东投入的普通													

股													
2．其他权益工具持有者投入资本													
3．股份支付计入所有者权益的金额													
4．其他													
（三）利润分配													
1．提取盈余公积													
2．提取一般风险准备													
3．对所有者（或股东）的分配													
4．其他													
（四）所有者权益内部结转													
1.资本公积转增资本（或股本）													
2.盈余公积转增资本（或股本）													
3.盈余公积弥补亏损													
4.设定受益计划变动额结转留存收益													
5.其他综合收益结转留存收益													
6.其他													

（五）专项储备								301,949.36						301,949.36
1．本期提取								5,337,400.01						5,337,400.01
2．本期使用								5,035,450.65						5,035,450.65
（六）其他														
四、本年期末余额	162,766,500.00				56,406,995.41			301,949.36	9,003,800.63		29,103,644.41	3,029,827.52		260,612,717.33

项目	2024 年												
	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		
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	162,766,500.00				56,406,995.41				8,033,669.51		20,035,654.19	3,800,879.78	251,043,698.89
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	162,766,500.00				56,406,995.41				8,033,669.51		20,035,654.19	3,800,879.78	251,043,698.89
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）									970,131.12		8,408,164.91	-694,252.79	8,684,043.24
（一）综合收益总											10,680,428.03	-3,441.32	10,676,986.71

额													
（二）所有者投入和减少资本													
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
（三）利润分配									970,131.12		-2,272,263.12	-690,811.47	-1,992,943.47
1. 提取盈余公积									970,131.12		-970,131.12		
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-1,302,132.00	-690,811.47	-1,992,943.47
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变													

动额结转留存收益													
5.其他综合收益结转留存收益													
6.其他													
（五）专项储备													
1．本期提取													
2．本期使用													
（六）其他													
四、本年期末余额	162,766,500.00				56,406,995.41				9,003,800.63		28,443,819.10	3,106,626.99	259,727,742.13

法定代表人：陈煌　　主管会计工作负责人：黄志莹　　会计机构负责人：朱阳玲

（八）　母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2025 年											
	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、上年期末余额	162,766,500.00				56,298,422.40				9,003,800.63		43,394,974.53	271,463,697.56
加：会计政策变更												
前期差错更正												

其他												
二、本年期初余额	162,766,500.00				56,298,422.40				9,003,800.63		43,394,974.53	271,463,697.56
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）								215,794.06			-4,537,648.46	-4,321,854.40
（一）综合收益总额											-4,537,648.46	-4,537,648.46
（二）所有者投入和减少资本												
1．股东投入的普通股												
2．其他权益工具持有者投入资本												
3．股份支付计入所有者权益的金额												
4．其他												
（三）利润分配												
1．提取盈余公积												
2．提取一般风险准备												
3．对所有者（或股东）的分配												
4．其他												
（四）所有者权益内部结转												
1.资本公积转增资本（或股本）												
2.盈余公积转增资本（或股本）												
3.盈余公积弥补亏损												

4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5.其他综合收益结转留存收益												
6.其他												
（五）专项储备								215,794.06				215,794.06
1．本期提取								215,794.06				215,794.06
2．本期使用												
（六）其他												
四、本年期末余额	162,766,500.00				56,298,422.40			215,794.06	9,003,800.63		38,857,326.07	267,141,843.16

项目	2024 年											
	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、上年期末余额	162,766,500.00				56,298,422.40				8,033,669.51		35,965,926.41	263,064,518.32
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	162,766,500.00				56,298,422.40				8,033,669.51		35,965,926.41	263,064,518.32
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）									970,131.12		7,429,048.12	8,399,179.24
（一）综合收益总额											9,701,311.24	9,701,311.24
（二）所有者投入和减少												

资本												
1．股东投入的普通股												
2．其他权益工具持有者投入资本												
3．股份支付计入所有者权益的金额												
4．其他												
（三）利润分配									970,131.12		-2,272,263.12	-1,302,132.00
1．提取盈余公积									970,131.12		-970,131.12	
2．提取一般风险准备												
3．对所有者（或股东）的分配											-1,302,132.00	-1,302,132.00
4．其他												
（四）所有者权益内部结转												
1.资本公积转增资本（或股本）												
2.盈余公积转增资本（或股本）												
3.盈余公积弥补亏损												
4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5.其他综合收益结转留存收益												
6.其他												
（五）专项储备												

1．本期提取												
2．本期使用												
（六）其他												
四、本年期末余额	162,766,500.00				56,298,422.40				9,003,800.63		43,394,974.53	271,463,697.56

武汉森泰环保股份有限公司
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。

武汉森泰环保股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）前身为“武汉森泰环保工程有限公司”,公司成立于 2005 年 4 月 27 日。2015 年 1 月，武汉森泰环保工程有限公司股份改制成立股份公司，股份公司成立时，股本 1,233.00 万元。

2015 年 6 月,公司取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司关于同意武汉森泰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[2015]3008 号)。

2015 年 10 月,根据公司 2015 年第四次临时股东大会决议，公司增发 327 万股,增资后股本人民币 1,560.00 万元。

2016 年 1 月,根据公司 2015 年第五次临时股东大会决议，公司增发 100 万股,增资后股本人民币 1,660.00 万元。

2016 年 4 月,根据公司 2015 年股东大会决议，公司以资本公积转增股本 1,328 万股,转增后股本人民币 2,988.00 万元。

2017 年 9 月,根据公司 2017 年第二次临时股东大会决议，公司增发 3,286.50 万股,增资后股本人民币 6,274.50 万元。

2018 年 5 月,根据公司 2017 年股东大会决议,公司以资本公积转增股本 4,392.15 万股,增资后股本人民币 10,666.65 万元。

2023 年 11 月，根据公司第六次临时股东大会决议，公司定向增发 5,610.00 万股，定增后股本人民币 16,276.65 万元。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司注册资本为人民币 16,276.65 万元，股本为人民币 16,276.65 万元。

本公司法定代表人：陈煌，统一社会信用代码：91420111774552183R；

公司注册地址:洪山区青菱街青菱湖北路 8 号白沙洲中小企业城 55 号厂房栋 1 单元 1-4 层 1 号；

组织形式：股份有限公司(非上市、自然人投资或控股)；

公司总部地址：江西省南昌市青山湖区塘山镇高新五路 666 号创力 E 中心 21 楼。

（二）公司实际从事的主要经营活动。

公司属于环保行业，集设计、研发、设备制造、工程总承包、BOT、托管运行于一体的综合性创新型环保服务企业，主要产品为污水处理系统集成，同时提供技术服务，承包服务，PPP 业务，第三方运营服务等与环保行业污水处理相关的服务。

（三）母公司以及公司最终母公司的名称。

公司控股股东为江西省华赣环境集团有限公司，实际控制人为江西省国有资产监督管理委员会。

（四）财务报告的批准报出机构和财务报告批准报出日。

本公司本期财务报表于 2026 年 4 月 22 日经公司董事会批准报出。

（五）营业期限有限的公司，还应当披露有关其经营期限的信息。

本公司营业期限：2005-04-27 至无固定期限。

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

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和公司的财务状况、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。

（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	单项余额占各类应收款项总额的 10%以上且金额大于 200 万
重要应收款项坏账准备收回或转回	单项收回或转回金额占各类应收款项总额的 10%以上且金额大于 200 万
重要的应收款项核销	单项核销金额占各类应收款项坏账准备总额的 10%以上且金额大于 200 万
合同资产账面价值发生重大变动	单项变动金额超过应收账款与合同资产总额 10%以上且金额大于 200 万
重要的债权投资	单项余额占各类债权投资总额 30%以上且金额大于 200 万
重要的在建工程	单项余额占非流动资产总额 10%以上且金额大于 200 万
重要的应付账款	单项余额占应付账款总额 10%以上且金额大于 200 万
重要的其他应付款	单项余额占其他应付款总额 10%以上且金额大于 200 万
重要的子公司、非全资子公司	单体营业收入占营业收入总额 10%以上且金额大于 200 万
重要的合营企业、联营企业、共同经营	单体营业收入占营业收入总额 1%以上且金额大于 200 万

（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）外币业务核算方法

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。

（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 1）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 2）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公司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，并在公司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”。

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）本公司对在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，选择不与其初始确认时的信用风险进行比较，而直接做出该工具的信用风险自初始确认后未显著增加的假定。

如果企业确定金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其支付合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化，也不一定会降低借款人履行其支付合同现金流量义务的能力，那么该金融工具可被视为具有较低的信用风险。

（3）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

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。

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。

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
银行承兑汇票	票据承兑人	银行承兑汇票违约风险低，期限短，在短期内履行其支付合同现金流量义务的能力较强，并考虑在历史违约率为零的情况下，本公司确定银行承兑汇票的预期信用损失率为零。
商业承兑汇票	票据承兑人	参考历史信用损失经验，并考虑前瞻性信息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未来 12 个月内或整个存续期信用损失率计算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。

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应收账款预期信用损失进行估计。

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
账龄组合	参考历史信用损失经验，并考虑前瞻性信息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未来 12 个月内或整个存续期信用损失率计算预期信用损失进行估计。
关联方组合	公司合并范围内子公司，考虑历史损失率为零的情况下，本公司确定合并内关联方应收账款的预期信用损失率为零。

3.基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

账龄	预期信用损失率（%）
1 年以内（含 1 年）	3.00
1-2 年（含 2 年）	10.00
2-3 年（含 3 年）	20.00
3-4 年（含 4 年）	50.00

账龄	预期信用损失率（%）
4-5 年（含 5 年）	80.00
5 年以上	100.00

4.按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

对于有客观证据表明其已发生减值的应收款项单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

（十四）应收款项融资

本公司将持有的应收票据，以贴现或背书等形式转让，且该类业务较为频繁、涉及金额较大的，其管理业务模式实质为既收取合同现金流量又出售，按照金融工具准则的相关规定，将其分类至以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

对于应收款项融资，公司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。

（十五）其他应收款

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。

（十六）存货

1.存货的分类

本公司存货主要包括：原材料、低值易耗品、库存商品等。

2.发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

3.存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

4.低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品

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/类别存货成本高于可

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。

（十七）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。

（十八）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《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》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，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》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《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》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，根据处置组中除商誉外适用《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》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，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。

（十九）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。

（二十）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。

（二十一）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（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	0	5.00
机器设备	年限平均法	10	0	10.00
运输工具	年限平均法	4	0	25.00
办公及电子设备	年限平均法	3-5	0	20.00-33.33

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。

（二十二）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。

（二十三）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。

（二十四）无形资产

本公司无形资产包括专利权、特许经营权、软件、土地使用权等，按成本进行初始计量。

1.使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

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）
软件	预计受益期
专利权	预计受益期

土地使用权	预计受益期
特许经营权	合同约定运营期限

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。

2.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

本公司研发支出的归集范围包括研发人员职工薪酬、直接投入材料、设备、折旧及待摊费用和其他费用等。

（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。

本公司研发费用全部计入当期损益。

（二十五）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，应当估计其可收回金额。

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。

（二十六）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。

（二十七）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。

（二十八）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。

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。

（二十九）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。

（三十）收入

收入，是指企业在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加的、与所有者投入资本无关的经济利益的总流入。

1.收入的确认

公司的收入主要包括设计咨询、设备销售、污水处理运营、环保工程、特许经营权服务等。

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。

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。

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.收入确认的具体方法

（1）设计咨询收入

服务已经提供，与服务相关的收入成本能够可靠计量，与服务相关的经济利益很可能流入公司时，确认收入。

（2）设备销售收入

合同条款规定不需供方安装、调试，由需方自行安装、调试，在购货方（或使用方）收到发出商品并验收签字确认后，公司即确认收入；合同条款规定需要供方安装、调试的，设备安装、调试结束，购货方（或使用方）验收合格后，公司即确认收入。

（3）污水处理运营收入

本公司在提供运营服务时按照合同约定的收费时间和方法确认污水处理运营收入。

（4）环保工程收入

本公司与客户之间的建造合同包含工程建设的履约义务，由于客户能够控制本公司履约过程中在建的商品，本公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。本公司采用投入法，即按照累计实际发生的成本占合同预计总成本的比例确定恰当的履约进度。当履约进度不能合理确定时，本公司根据已经发生的成本预计能够得到补偿的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

（5）提供特许经营权服务的相关收入确认

1）建设期间收入的确认

本公司根据 PPP 项目合同约定，在合同开始日，识别合同中的单项履约义务，将交易价格按照各项履约义务的单独售价的相对比例分摊至各项履约义务。

公司为 PPP 项目主要责任人，公司提供建造服务（含建设和改扩建）或发包给其他方等，按照前述“收入确认的具体原则”进行会计处理，确认合同资产及相应收入与成本。

2）运营期间的收入确认

①金融资产核算模式收入确认

依据相关《污水处理服务协议》，对于确认为金融资产的特许经营权合同，公司当期收到的污水处理费中包括了项目投资本金的回收、投资本金的利息回报以及污水处理运营收入，公司根据实际利率法计算项目投资本金的回收和投资本金的利息回报，并将污水处理费扣除项目投资本金和投资本金的利息回报后的金额确认为运营收入。

实际利率以各 BOT 开始运营年度的相同或近似期间的国债票面利率的平均值作为各项目的基本利率，再根据各项目所在地政府的信用风险不同，浮动一定的比例确定。

②无形资产核算模式收入确认

确认为无形资产的特许经营权项目按照实际发生情况结算，于提供服务时按照合同约定的收费时间和方法确认为污水处理服务运营收入。

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，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。

本公司企业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.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	按应税收入计缴增值税	3%、5%、6%、9%、13%
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税计缴	5%、7%
教育费附加	按实际缴纳的流转税计缴	3%
地方教育附加	按实际缴纳的流转税计缴	2%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	15%、20%、25%
环境保护税	按照污染物排放量折合的污染当量数	每污染当量 1.40 元、每污染当量 3 元

不同纳税主体企业所得税税率如下：

纳税主体名称	所得税税率	备注
武汉森泰环保股份有限公司	15%	高新技术企业
江西新干森泰水务有限公司	15%	符合条件的第三方防治企业
蒙阴县蒙泰水务有限责任公司	25%	三免三减半
安远中泰水务有限公司	20%	小微企业
黄冈市新泰水务有限公司	20%	小微企业
江西钤泰水务有限公司	20%	小微企业
山东滕泰水务有限公司	25%	三免三减半
安远城泰环保技术有限公司	20%	小微企业
南县益泰水务有限公司	25%	
武汉森泰环保股份有限公司赣州分公司	25%	
武汉森泰环保股份有限公司赣江新区分公司	25%	
江西淦泰水务有限公司	25%	三免三减半
江西丰泰环保有限公司	20%	小微企业
江西樟泰环保有限公司	20%	小微企业
江西玉峡水务有限公司	25%	三免三减半
樟树市临泰环保有限公司	20%	小微企业

江西赣江新区桑泰水务有限公司	25%	三免三减半

（二）重要税收优惠政策及其依据

1.武汉森泰环保股份有限公司 2023 年 10 月 16 日通过高新技术企业复审，取得新的《高新企业认定证书》，证书编号为 GR202342001632，有效期三年。本公司自 2023 年度至 2025 年度享受减按 15%的税率征收企业所得税优惠政策。

2.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），对符合条件的从事污染防治的第三方企业减按 15%的税率征收企业所得税。本公司的子公司江西新干森泰水务有限公司享受该税收优惠政策。税收优惠执行期限自 2024 年 1 月 1 日起至 2027 年 12 月 31 日止。

3.根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条，《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十八条规定，企业从事符合条件的环境保护、节能节水项目的所得，自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。本公司的子公司江西淦泰水务有限公司、江西赣江新区桑泰水务有限公司、蒙阴县蒙泰水务有限责任公司、山东滕泰水务有限公司所得税享受三免三减半税务优惠，本年度为免税期；本公司江西玉峡水务有限公司所得税享受三免三减半税务优惠，本年度为减半期。

4.根据《财政部 税务总局关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》（财政部 税务总局公告 2022 年第 13 号）、《财政部 税务总局关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 6 号）、《财政部 税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 12 号），自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，对小型微利企业减按 25%计算应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。本公司的子公司樟树市临泰环保有限公司、安远中泰水务有限公司、黄冈市新泰水务有限公司、江西钤泰水务有限公司、安远城泰环保技术有限公司、江西丰泰环保有限公司、江西樟泰环保有限公司享受该税收优惠政策。

5.根据《关于完善资源综合利用增值税政策的公告》（财政部 税务总局公告 2021 年第 40 号），对从事污水处理劳务收入可以选择适用免征增值税或增值税即征即退优惠政策。其中本公司的子公司安远中泰水务有限公司、安远城泰环保技术有限公司、樟树市临泰环保有限公司享受免征增值税优惠政策；本公司的子公司江西钤泰水务有限公司、江西淦泰水务有限公司、江西玉峡水务有限公司、江西樟泰环保有限公司、江西丰泰环保有限公司、江西赣江新区桑泰水务有限公司、黄冈市新泰水务有限公司享受增值税即征即退优惠政策。

6.根据《财政部 税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 12 号），自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，对增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户减半征收资源税（不含水资源税）、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税（不含证券交易印花税）、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。本公司的子公司蒙阴县蒙泰水务有限责任公司、安远中泰水

务有限公司、黄冈市新泰水务有限公司、江西钤泰水务有限公司、山东滕泰水务有限公司、安远城泰环保技术有限公司、江西丰泰环保有限公司、江西樟泰环保有限公司、江西玉峡水务有限公司、樟树市临泰环保有限公司、江西赣江新区桑泰水务有限公司享受该税收优惠政策。

7.根据《财政部 税务总局关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 7 号），企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，自 2023 年 1 月 1 日起，再按照实际发生额的 100%在税前加计扣除；形成无形资产的，自 2023 年 1 月 1 日起，按照无形资产成本的 200%在税前摊销。本公司享受该税收优惠政策。

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

无。

（二）会计估计的变更

1.会计估计变更的原因

为了更加客观、公允地反映公司的财务状况和经营成果，使公司的会计估计更符合当前宏观经济环境及行业实际情况，防范应收账款、合同资产、其他应收款相关信用风险，公司于 2026 年 4 月 22 日召开第 4 届董事会第 41 次会议，会议通过了《关于会计估计变更的议案》，决定自 2025 年 12 月 31 日起，对应收账款、合同资产和其他应收款 1 年以内（含 1 年）的坏账计提比例进行会计估计变更。

2.变更的内容

变更前采用的会计估计		变更后采用的会计估计	
项目	1 年以内（含 1 年）坏账计提比例（%）	项目	1 年以内（含 1 年）坏账计提比例（%）
应收账款	0.00	应收账款	3.00
合同资产	0.00	合同资产	3.00
其他应收款	0.00	其他应收款	3.00

3.会计估计变更对公司的影响

根据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定，公司对于本次会计估计变更事项采用未来适用法进行会计处理。即本次变更仅影响变更日及以后期间的财务报表，无需追溯调整以前年度财务数据。

本次会计估计变更对当期的影响情况：增加当期信用减值损失 380.53 万元、资产减值损失 398.54 万元，减少当期利润总额 779.07 万元，减少当期净利润 662.21 万元。

（三）前期会计差错更正

本公司报告期内无前期会计差错更正。

六、合并财务报表主要项目注释

说明：期初指2025年01月01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		
银行存款	22,062,807.29	41,634,665.51
其他货币资金	27,900.00	
合计	22,090,707.29	41,634,665.51

2.期末存在抵押、质押、冻结等对使用有限制款项 171,056.64 元。其中：因专用账户而使用受限的银行存款143,156.64元，因履约保证金而使用受限的银行存款27,900.00元，除此之外，本公司无因抵押、质押或冻结等对使用有限制以及期末存放在境外且资金汇回受到限制的款项。

（二）应收票据

1.应收票据分类列示

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	276,129.19	100,000.00
商业承兑汇票		
合计	276,129.19	100,000.00

2.期末已质押的应收票据

无。

3.期末已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票		276,129.19
合计		276,129.19

4.按坏账计提方法分类披露

无。

5.坏账准备的情况

无。

6.本期实际核销的应收票据情况

无。

（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（含1年）	119,270,221.34	132,303,379.70
1-2年（含2年）	24,143,008.84	45,315,077.55
2-3年（含3年）	27,373,539.44	6,114,600.88
3-4年（含4年）	4,539,605.57	9,508,409.64
4-5年（含5年）	7,439,896.55	5,178,623.14
5年以上	15,702,803.32	13,441,781.92
合计	198,469,075.06	211,861,872.83

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	5,025,076.35	2.53	5,022,076.35	99.94	3,000.00
按组合计提坏账准备	193,443,998.71	97.47	30,494,227.73	15.76	162,949,770.98
其中：账龄组合	193,443,998.71	97.47	30,494,227.73	15.76	162,949,770.98
合计	198,469,075.06	100.00	35,516,304.08		162,952,770.98

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	2,311,799.79	1.09	2,311,799.79	100.00	
按组合计提坏账准备	209,550,073.04	98.91	25,781,513.39	12.30	183,768,559.65
其中：账龄组合	209,550,073.04	98.91	25,781,513.39	12.30	183,768,559.65
合计	211,861,872.83	100.00	28,093,313.18		183,768,559.65

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
江西旭阳雷迪高科技股份有限公司	1,800,568.47	1,800,568.47	100.00	失信人

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	计提理由
萧县森泰威蒙环保科技有限公司	1,527,000.00	1,527,000.00	100.00	预计无法收回
黄冈市保青污水处理厂	559,874.09	556,874.09	99.46	根据2026年2月9日湖北省黄冈市黄州区人民法院民事判决书(2026)鄂1102民初246号，森泰环保可从黄冈市保青污水处理厂收回合同结算款3,000元，剩余款项无法收回，据此单项调整该笔应收账款坏账金额
孝感市生态环境局云梦县分局	426,800.00	426,800.00	100.00	预计无法收回
泗阳众联纺织科技有限公司	401,699.79	401,699.79	100.00	已注销
玛纳斯舜泉化纤有限责任公司	160,000.00	160,000.00	100.00	失信人
武汉市金硕轻工机械有限公司	104,700.00	104,700.00	100.00	已注销
淄博高汇化工有限公司	34,434.00	34,434.00	100.00	已注销
蕲春县蕲州镇人民政府	10,000.00	10,000.00	100.00	预计无法收回
合计	5,025,076.35	5,022,076.35	99.94	

按账龄组合计提坏账准备：

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内（含1年）	119,270,221.34	3,578,106.64	3.00
1-2年（含2年）	24,120,593.85	2,412,059.39	10.00
2-3年（含3年）	27,373,539.44	5,474,707.89	20.00
3-4年（含4年）	4,539,605.57	2,269,802.79	50.00
4-5年（含5年）	6,902,437.45	5,521,949.96	80.00
5年以上	11,237,601.06	11,237,601.06	100.00
合计	193,443,998.71	30,494,227.73	

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	
单项计提	2,311,799.79	2,710,276.56				5,022,076.35
组合计提	25,781,513.39	4,712,714.34				30,494,227.73
合计	28,093,313.18	7,422,990.90				35,516,304.08

4.本期实际核销的应收账款情况

无。

5.按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位名称	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
赣州市南康区工投建设管理集团有限公司	66,936,779.22	35,079,007.83	102,015,787.05	30.23	3,060,473.62
江西华赣赣江水务有限公司	1,452,719.22	59,959,620.45	61,412,339.67	18.20	1,944,060.53
阳新县城市管理执法局	15,243,371.44		15,243,371.44	4.52	3,957,067.97
新干县财政局	12,520,699.51	2,586,815.72	15,107,515.23	4.48	540,931.69
蒙阴县垛庄镇人民政府	10,624,600.00	1,891,431.48	12,516,031.48	3.71	508,984.94
合计	106,778,169.39	99,516,875.48	206,295,044.87	61.14	10,011,518.75

（四）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
已完工未结算资产	137,873,612.10	6,847,513.41	131,026,098.69	9,580,109.77	2,588,125.22	6,991,984.55
未到期质保金	1,082,331.48	32,469.94	1,049,861.54	2,068,179.27	163,200.82	1,904,978.45
合计	138,955,943.58	6,879,983.35	132,075,960.23	11,648,289.04	2,751,326.04	8,896,963.00

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	138,955,943.58	100.00	6,879,983.35	4.95	132,075,960.23
其中：已完工未结算	137,873,612.10	99.22	6,847,513.41	4.97	131,026,098.69
未到期质保金	1,082,331.48	0.78	32,469.94	3.00	1,049,861.54
合计	138,955,943.58	100.00	6,879,983.35		132,075,960.23

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	11,648,289.04	100.00	2,751,326.04	23.62	8,896,963.00
其中：已完工未结算	9,580,109.77	82.24	2,588,125.22	27.02	6,991,984.55
未到期质保金	2,068,179.27	17.76	163,200.82	7.89	1,904,978.45
合计	11,648,289.04	100.00	2,751,326.04		8,896,963.00

3.本期无账面价值发生重大变动项目和金额。

4.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	本期收回或转回	本期转销/核销	其他变动		
已完工未结算	2,588,125.22	4,259,388.19				6,847,513.41	
未到期质保金	163,200.82	-130,730.88				32,469.94	
合计	2,751,326.04	4,128,657.31				6,879,983.35	

5.本期无实际核销的合同资产情况。

（五）应收款项融资

1.应收款项融资分类列示

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票		3,058,492.35
合计		3,058,492.35

2.期末公司已质押的应收款项融资

无。

3.期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	367,160.77	
合计	367,160.77	

4.按坏账计提方法分类披露

无。

5.坏账准备的情况

无。

6.本期实际核销的应收款项融资情况

无。

7.应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

应收款项融资期末较期初减少 3,058,492.35 元，系上期末持有银行承兑汇票均已到期支付，本期无公允价值变动情况。

（六）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）	6,441,360.40	90.08	5,527,205.92	74.26
1-2 年（含 2 年）	259,574.69	3.63	133,948.08	1.80
2-3 年（含 3 年）	133,778.27	1.87	111,776.68	1.50
3 年以上	315,609.63	4.42	1,669,847.08	22.44
合计	7,150,322.99	100.00	7,442,777.76	100.00

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(%)
江西善新环境科技有限公司	3,158,952.49	44.18
杭州回水科技股份有限公司	1,294,030.09	18.10
江苏上上电缆集团有限公司	370,449.40	5.18
江西省华赣环境集团景德镇有限公司	256,942.59	3.59
无锡青元机械设备有限公司	227,263.72	3.18
合计	5,307,638.29	74.23

（七）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	8,260,404.53	3,447,388.61
合计	8,260,404.53	3,447,388.61

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 年以内（含 1 年）	7,573,276.68	1,366,230.08
1-2 年（含 2 年）	229,918.06	289,393.41

账龄	期末账面余额	期初账面余额
2-3 年（含 3 年）	218,712.50	737,285.07
3-4 年（含 4 年）	223,401.00	2,145,888.83
4-5 年（含 5 年）	2,103,647.00	789,659.93
5 年以上	2,526,500.91	3,236,200.91
合计	12,875,456.15	8,564,658.23

（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
押金	274,355.88	230,076.62
保证金	6,440,127.00	3,401,950.00
备用金	93,568.06	389,737.91
往来款	6,067,405.21	4,542,893.70
合计	12,875,456.15	8,564,658.23

（3）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	3,332,070.71		1,785,198.91	5,117,269.62
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
——转入第二阶段				
——转入第三阶段	-21,000.00		21,000.00	
——转回第二阶段				
——转回第一阶段				
本期计提	-502,218.00			-502,218.00
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025 年 12 月 31 日余额	2,808,852.71		1,806,198.91	4,615,051.62

（4）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	
其他应收款坏账准备	5,117,269.62	-502,218.00				4,615,051.62

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	
合计	5,117,269.62	-502,218.00				4,615,051.62

（5）本期实际核销的其他应收款情况

无。

（6）按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	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
赣州市南康区工投建设管理集团有限公司	4,670,000.00	36.27	保证金	1年以内（含1年）	140,100.00
南县宏威建筑劳务有限公司	2,000,000.00	15.53	往来款	4-5年（含5年）	1,600,000.00
萧县森泰威蒙环保科技有限公司	1,735,198.91	13.48	往来款	5年以上	1,735,198.91
麻城市恒基建设工程有限公司	1,351,739.14	10.50	往来款	1年以内(含1年)	40,552.17
新干县人力资源和社会保障局	590,250.00	4.58	保证金	1年以内（含1年）482,524.00 3-4年（含4年）107,726.00	68,338.72
合计	10,347,188.05	80.36			3,584,189.80

（7）因资金集中管理而列报于其他应收款

无。

（八）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	3,582,454.70		3,582,454.70
合计	3,582,454.70		3,582,454.70

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

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	3,716,676.86		3,716,676.86
合计	3,716,676.86		3,716,676.86

（九）其他流动资产

项目	期末余额	期初余额
预缴的企业所得税	75,243.50	11,598.03
待抵扣进项税	36,788,084.86	36,099,111.40
合计	36,863,328.36	36,110,709.43

（十）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（账面价值）	本期增减变动	
		追加投资	减少投资
联营企业			
赣州稀金环境有限责任公司	17,626,742.49		
赣州虔森水环境有限公司	4,381,387.76		
合计	22,008,130.25		

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
联营企业				
赣州稀金环境有限责任公司	2,748,575.41			
赣州虔森水环境有限公司	735.05			
合计	2,749,310.46			

接上表：

被投资单位名称	本期增减变动		期末余额(账面价值)	减值准备期末余额
	本期计提减值准备	其他		
联营企业				
赣州稀金环境有限责任公司			20,375,317.90	
赣州虔森水环境有限公司			4,382,122.81	
合计			24,757,440.71	

（十一）其他权益工具投资

1.其他权益工具投资情况

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
江西华赣赣江水务有限公司	1,051,260.00	700,840.00				
合计	1,051,260.00	700,840.00				

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
江西华赣赣江水务有限公司	1,752,100.00				非交易性的权益工具投资
合计	1,752,100.00				

2.本期存在终止确认的情况说明

无。

（十二）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、建筑物	合计
一、账面原值		
1.期初余额	789,469.44	789,469.44
2.本期增加金额		
3.本期减少金额		
4.期末余额	789,469.44	789,469.44
二、累计折旧和累计摊销		
1.期初余额	622,584.44	622,584.44
2.本期增加金额	37,085.52	37,085.52
（1）计提或摊销	37,085.52	37,085.52
3.本期减少金额		
4.期末余额	659,669.96	659,669.96
三、减值准备		

项目	房屋、建筑物	合计
1.期初余额		
2.本期增加金额		
3.本期减少金额		
4.期末余额		
四、账面价值		
1.期末账面价值	129,799.48	129,799.48
2.期初账面价值	166,885.00	166,885.00

（十三）固定资产

1.项目列示

项目	期末余额	期初余额
固定资产	10,124,441.41	5,089,615.73
固定资产清理		
合计	10,124,441.41	5,089,615.73

2.固定资产

（1）固定资产情况

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公及电子设备	合计
一、账面原值					
1.期初余额	12,229,267.44	3,277,387.43	892,236.12	2,946,519.11	19,345,410.10
2.本期增加金额		334,945.13	1,984,017.73	4,103,725.33	6,422,688.19
（1）购置		334,945.13	1,984,017.73	4,103,725.33	6,422,688.19
3.本期减少金额				329,215.01	329,215.01
（1）处置或报废				329,215.01	329,215.01
4.期末余额	12,229,267.44	3,612,332.56	2,876,253.85	6,721,029.43	25,438,883.28
二、累计折旧					
1.期初余额	7,537,654.09	3,164,564.80	892,236.12	2,661,339.36	14,255,794.37
2.本期增加金额	611,765.22	6,398.66	91,717.08	677,981.55	1,387,862.51
（1）计提	611,765.22	6,398.66	91,717.08	677,981.55	1,387,862.51
3.本期减少金额				329,215.01	329,215.01
（1）处置或报废				329,215.01	329,215.01
4.期末余额	8,149,419.31	3,170,963.46	983,953.20	3,010,105.90	15,314,441.87
三、减值准备					
1.期初余额					
2.本期增加金额					

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公及电子设备	合计
3.本期减少金额					
4.期末余额					
四、账面价值					
1.期末账面价值	4,079,848.13	441,369.10	1,892,300.65	3,710,923.53	10,124,441.41
2.期初账面价值	4,691,613.35	112,822.63		285,179.75	5,089,615.73

（2）暂时闲置固定资产情况

无。

（3）通过经营租赁租出的固定资产情况

无。

（4）未办妥产权证书的固定资产情况

无。

（十四）无形资产

1.无形资产情况

项目	土地使用权	专利权	软件	特许经营权	合计
一、账面原值					
1.期初余额	940,265.00	4,044,500.00	6,837.61	491,869,886.70	496,861,489.31
2.本期增加金额				18,117,550.60	18,117,550.60
（1）购置				18,117,550.60	18,117,550.60
3.本期减少金额					
（1）处置					
4.期末余额	940,265.00	4,044,500.00	6,837.61	509,987,437.30	514,979,039.91
二、累计摊销					
1.期初余额	137,797.41	4,044,500.00	6,837.61	57,173,721.27	61,362,856.29
2.本期增加金额	32,422.92			17,286,967.71	17,319,390.63
（1）计提	32,422.92			17,286,967.71	17,319,390.63
3.本期减少金额					
（1）处置					
4.期末余额	170,220.33	4,044,500.00	6,837.61	74,460,688.98	78,682,246.92
三、减值准备					
1.期初余额					
2.本期增加金额					
（1）计提					

项目	土地使用权	专利权	软件	特许经营权	合计
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	770,044.67			435,526,748.32	436,296,792.99
2.期初账面价值	802,467.59			434,696,165.43	435,498,633.02

本期末无通过内部研发形成的无形资产。

2.确认为无形资产的数据资源

无。

3.未办妥产权证书的土地使用权情况

无。

4.无形资产的减值测试情况

无。

（十五）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
办公室装修费	275,497.48		142,417.92		133,079.56
合计	275,497.48		142,417.92		133,079.56

（十六）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	46,232,254.03	7,254,469.47	34,956,278.84	5,243,441.84
内部交易未实现利润	1,987,785.12	496,946.28	2,277,010.52	569,252.63
新干二期试运营利润	494,122.68	123,530.67	535,299.56	133,824.89
预计负债	721,194.15	180,298.54	806,928.78	201,732.20
未取得发票的暂估成本	68,573,947.80	10,286,092.17	50,763,332.20	7,614,499.83
合计	118,009,303.78	18,341,337.13	89,338,849.90	13,762,751.39

2.未确认递延所得税资产明细

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	2,561,823.23	2,239,474.53

项目	期末余额	期初余额
可抵扣亏损	43,111,177.28	40,761,607.08
合计	45,673,000.51	43,001,081.61

3.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
2025 年		154,098.11	
2026 年	9,028,332.84	10,483,134.82	
2027 年	14,774,648.04	14,870,922.18	
2028 年	8,642,397.41	8,642,397.41	
2029 年	5,906,471.81	6,611,054.56	
2030 年	4,759,327.18		
合计	43,111,177.28	40,761,607.08	

（十七）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
预付工程款	461,000.00		461,000.00	341,000.00		341,000.00
合计	461,000.00		461,000.00	341,000.00		341,000.00

（十八）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	143,156.64	143,156.64	监管	其他原因受限
货币资金	27,900.00	27,900.00	冻结	履约保证金
固定资产	12,229,267.44	4,079,848.13	抵押	借款抵押
合计	12,400,324.08	4,250,904.77		

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	580,000.00	580,000.00	冻结	司法冻结
货币资金	8,791,664.12	8,791,664.12	专用账户	使用受限
货币资金	310,889.80	310,889.80	贷款用途受限	使用受限
固定资产	12,229,267.44	4,702,772.73	抵押	借款抵押
无形资产	27,781,223.69	18,057,795.40	抵押	融资性售后回租抵押
合计	49,693,045.05	32,443,122.05		

（十九）短期借款

1.短期借款分类

项目	期末余额	期初余额
信用借款	94,204,558.54	74,098,459.14
抵押借款		
质押借款		4,498,064.62
应付利息	90,206.98	51,098.19
合计	94,294,765.52	78,647,621.95

2.已逾期未偿还的短期借款情况

无。

（二十）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	232,152,051.42	168,238,767.43
应付原材料款	23,793,036.85	16,982,149.42
应付水厂购置款	4,460,000.00	8,460,000.00
运维、劳务、水电费等	14,464,161.58	11,872,824.96
合计	274,869,249.85	205,553,741.81

2.账龄超过1年或逾期的重要应付账款

无。

（二十一）合同负债

1.合同负债情况

项目	期末余额	期初余额
预收工程款	1,528,255.84	8,558,623.02
合计	1,528,255.84	8,558,623.02

（二十二）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	9,264,994.45	39,104,231.08	38,310,698.57	10,058,526.96
二、离职后福利中-设定提存计划负债		2,682,593.86	2,682,593.86	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
合计	9,264,994.45	41,786,824.94	40,993,292.43	10,058,526.96

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	8,189,870.68	31,922,682.35	31,108,061.43	9,004,491.60
二、职工福利费		3,073,912.54	3,073,912.54	
三、社会保险费		1,442,952.07	1,442,952.07	
其中：医疗保险费		1,272,584.76	1,272,584.76	
工伤保险费		138,624.40	138,624.40	
生育保险费		31,742.91	31,742.91	
四、住房公积金		1,644,874.93	1,644,874.93	
五、工会经费和职工教育经费	1,075,123.77	1,019,809.19	1,040,897.60	1,054,035.36
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
八、其他短期薪酬				
合计	9,264,994.45	39,104,231.08	38,310,698.57	10,058,526.96

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		2,585,397.08	2,585,397.08	
2.失业保险费		97,196.78	97,196.78	
合计		2,682,593.86	2,682,593.86	

（二十三）应交税费

税费项目	期末余额	期初余额
企业所得税	3,402,457.44	2,062,177.43
增值税	5,141,320.05	5,979,868.17
印花税	199,621.15	217,368.10
土地使用税	107,507.49	89,033.49
房产税	56,544.68	54,375.96
城市维护建设税	473,077.47	268,203.74
教育费附加	202,747.49	114,944.46
地方教育费附加	135,165.00	76,629.63
代扣代缴个人所得税	149,394.69	49,567.01
水利建设基金	313.73	
其他	102,005.56	90,094.51

税费项目	期末余额	期初余额
合计	9,970,154.75	9,002,262.50

（二十四）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	38,655,604.39	7,271,666.37
合计	38,655,604.39	7,271,666.37

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
资金拆借本金及利息	32,736,836.97	
待支付报销款	2,335,930.69	3,103,295.23
往来款	2,532,226.57	2,802,342.06
保证金	1,030,463.00	1,340,463.00
其他	20,147.16	25,566.08
合计	38,655,604.39	7,271,666.37

（2）期末账龄超过 1 年的重要其他应付款

无。

（二十五）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	54,522,154.35	18,274,935.23
1 年内到期的长期应付款		6,534,280.98
合计	54,522,154.35	24,809,216.21

（二十六）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	63,565.24	23,807.92
已背书未到期票据	276,129.19	
合计	339,694.43	23,807.92

（二十七）长期借款

借款条件类别	期末余额	期初余额	利率区间
抵押+保证借款	12,500,000.00	48,100,000.00	3.75%
质押+保证借款	94,818,892.22	112,814,069.90	3.3%-5.8%
信用借款	9,800,000.00		2.90%
合计	117,118,892.22	160,914,069.90	

注 1:2023 年 11 月,公司向汉口银行股份有限公司科技金融服务中心借款 960.00 万元，借款期限为 2023 年 11 月 16 日至 2026 年 11 月 15 日，公司以名下一套房产抵押，房屋产权证编号为：鄂（2018）武汉市洪山不动产权第 0048464 号。

注 2：2023 年 12 月，公司向汉口银行股份有限公司科技金融服务中心借款 1,460.00 万元，借款期限为 2023 年 12 月 15 日至 2026 年 12 月 14 日，公司以名下一套房产抵押，房屋产权证编号为：鄂（2018）武汉市洪山不动产权第 0048464 号。

注 3：2024 年 5 月，公司向汉口银行股份有限公司科技金融服务中心借款 2,500.00 万元，借款期限为 2024 年 05 月 24 日至 2027 年 05 月 23 日，公司以名下一套房产抵押，房屋产权证编号为：鄂（2018）武汉市洪山不动产权第 0048464 号。

注 4：2023 年 11 月 9 日，公司同汉口银行股份有限公司科技金融服务中心签订编号为 DB2023100700000035 号最高额房地产抵押合同，房屋产权证编号为：鄂（2018）武汉市洪山不动产权第 0048464 号，位于洪山区青菱湖北路 8 号白沙洲中小企业城 55 号厂房栋 1 单元 1-4 层 1 号,为公司自 2023 年 11 月 9 日至 2028 年 11 月 9 日期间,在人民币 17,108,770.00 元的最高额内借款提供抵押担保;该笔担保为公司在汉口银行股份有限公司科技金融服务中心上述三笔借款提供担保。

注 5：2020 年 4 月，公司子公司江西玉峡水务有限公司向九江银行股份有限公司峡江支行借款 2,000 万元，借款期限为 2020 年 4 月 26 日至 2030 年 4 月 25 日，公司及公司股东叶庆华提供保证担保，以持有江西玉峡水务有限公司 100%股权质押。公司子公司江西玉峡水务有限公司以污水处理收费权质押。

注 6：2020 年 6 月，公司子公司江西钤泰水务有限公司向九江银行股份有限公司分宜支行借款 1,000 万元，借款期限 2020 年 6 月 28 日至 2030 年 6 月 28 日，公司及公司股东叶庆华提供保证担保，以持有江西钤泰水务有限公司 100%股权质押，公司子公司江西钤泰水务有限公司以污水处理收费权质押。

注 7：2020 年 12 月，公司子公司江西樟泰环保有限公司向九江银行股份有限公司樟树支行借款 2,000.00 万元，借款期限从 2020 年 12 月 10 日至 2030 年 12 月 10 日，公司提供担保，以持有江西樟泰环保有限公司 100%股权质押，公司子公司江西樟泰环保有限公司以污水处理收费权质押。

注 8：2021 年 1 月，公司子公司南县益泰水务有限公司向中国邮政储蓄银行股份有限公司南县支行借款 3,000.00 万元，借款期限从 2021 年 1 月 29 日至 2031 年 2 月 2 日，公司提供担保，公司子公司南县益泰水务有限公司以污水处理收费权质押。

注 9：2021 年 7 月，公司子公司江西丰泰环保有限公司向赣州银行永丰支行借款 500.00 万元，借款期限从 2021 年 7 月 16 日至 2028 年 7 月 15 日，公司提供担保，公司子公司江西丰泰环保有限公司以污水处理收费权质押。

注 10：2022 年 3 月，公司子公司南县益泰水务有限公司向中国邮政储蓄银行股份有限公司南县支行借款 2,000.00 万元，借款期限从 2022 年 3 月 7 日至 2031 年 2 月 27 日，公司提供担保，公司子公司南县益泰水务有限公司以污水处理收费权质押。

注 11：2023 年 6 月，公司子公司江西淦泰水务有限公司向九江银行股份有限公司青云支行借款 5,100.00 万元，借款期限为 2023 年 6 月 29 日至 2029 年 10 月 27 日，公司提供担保，公司子公司江西淦泰水务有限公司以特许经营收费权质押。

注 12：2025 年 11 月，公司子公司江西新干森泰水务有限公司向兴业银行股份有限公司南昌分行借款 1,100.00 万元，借款期限为 2025 年 11 月 28 日至 2030 年 11 月 27 日，公司子公司江西新干森泰水务有限公司以特许经营收费权质押。

（二十八）预计负债

1.分类列示

项目	期末余额	期初余额	形成原因
BOT 项目维修费	2,503,932.36	2,040,773.31	预提维修费
合计	2,503,932.36	2,040,773.31	

（二十九）递延收益

递延收益情况

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	555,486.47	240,000.00	21,364.92	774,121.55	土地补偿款
合计	555,486.47	240,000.00	21,364.92	774,121.55	

（三十）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	
股份总数	162,766,500.00						162,766,500.00
股份合计	162,766,500.00						162,766,500.00

（三十一）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）	56,406,995.41			56,406,995.41
合计	56,406,995.41			56,406,995.41

（三十二）专项储备

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费		5,337,400.01	5,035,450.65	301,949.36
合计		5,337,400.01	5,035,450.65	301,949.36

注：本部及赣州分公司安全生产费按照工程收入的 1.5%计提，子公司安全生产费按照营业收入的 1.5%计提。

（三十三）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	9,003,800.63			9,003,800.63
合计	9,003,800.63			9,003,800.63

（三十四）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	28,443,819.10	20,035,654.19
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	28,443,819.10	20,035,654.19
加：本期归属于母公司所有者的净利润	659,825.31	10,680,428.03
减：提取法定盈余公积		970,131.12
应付普通股股利		1,302,132.00
期末未分配利润	29,103,644.41	28,443,819.10

（三十五）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	293,909,122.71	228,460,789.02	270,462,520.51	209,133,342.02
其他业务	239,424.81	134,862.58	90,688.13	70,558.82
合计	294,148,547.52	228,595,651.60	270,553,208.64	209,203,900.84

2.营业收入、营业成本的分解信息

合同分类	本期发生额	
	营业收入	营业成本
业务类型		
环保工程	185,869,018.93	144,903,596.18
运营服务	103,593,357.02	81,891,159.27
设备销售		
技术服务	4,446,746.76	1,666,033.57

合同分类	本期发生额	
	营业收入	营业成本
其他业务	239,424.81	134,862.58
合计	294,148,547.52	228,595,651.60

3.履约义务的说明

公司的收入主要为环保工程收入、运营服务收入，均为在某一时段内履行的履约义务，根据合同约定本公司在该段时间内按照履约进度确认收入。

（三十六）税金及附加

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	736,373.90	369,937.43
教育费附加和地方教育费附加	536,669.64	272,770.94
土地使用税	416,133.96	331,342.95
环境保护税	412,726.14	356,042.13
印花税	304,980.94	290,280.66
房产税	226,178.73	213,275.52
水利建设基金	4,302.17	6,166.19
车船使用税	628.64	
合计	2,637,994.12	1,839,815.82

（三十七）销售费用

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	2,583,292.22	2,172,105.00
差旅费	259,523.37	222,425.01
咨询顾问费	74,447.10	45,144.34
业务招待费	69,375.30	105,403.11
办公费	49,427.44	43,906.50
车辆费	26,253.53	3,054.25
广告宣传费	17,627.92	7,045.75
劳动保护费	11,937.93	
其他	10,000.00	
资产折旧摊销费	1,308.72	6,797.01
合计	3,103,193.53	2,605,880.97

（三十八）管理费用

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	19,656,195.64	16,356,014.39

项目	本期发生额	上期发生额
聘请中介机构费	1,257,810.20	535,073.22
咨询顾问费	1,128,341.97	1,003,462.90
固定资产折旧	777,862.20	952,768.41
租赁费	773,123.18	639,964.26
办公费	736,139.43	1,038,794.96
差旅费	531,024.92	522,014.84
其他	401,869.26	35,622.70
安全生产费	307,688.79	121,495.76
物业水电费	301,570.52	281,532.49
外部劳务费	220,096.18	120,339.84
劳动保护费	204,236.29	31,891.83
广告宣传费	154,063.85	40,777.08
长期待摊费用摊销	142,417.92	140,394.16
招待费	97,207.96	169,014.47
董事会费	490.27	160,806.97
合计	26,690,138.58	22,149,968.28

（三十九）研发费用

项目	本期发生额	上期发生额
人工成本	2,893,307.14	7,084,502.25
材料费	1,841,491.00	1,124,940.66
设备费	1,617,547.56	1,274,685.88
其他	308,110.75	306,019.04
办公费用	209.00	126,990.94
差旅费	29,370.59	9,210.29
合计	6,690,036.04	9,926,349.06

（四十）财务费用

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	12,465,776.08	12,966,984.13
减：利息收入	102,495.54	127,605.55
汇兑损益	2,989.72	-1,286.24
银行手续费	37,547.64	43,281.17
合计	12,403,817.90	12,881,373.51

（四十一）其他收益

项目	本期发生额	上期发生额
政府补助	64,825.01	280,111.92
个税手续费返还	10,642.18	9,982.50
合计	75,467.19	290,094.42

（四十二）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	2,749,310.46	1,906,778.26
合计	2,749,310.46	1,906,778.26

（四十三）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	-7,422,990.90	-450,018.69
其他应收款坏账损失	502,218.00	-999,925.61
合计	-6,920,772.90	-1,449,944.30

（四十四）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	-4,128,657.31	-1,779,707.08
合计	-4,128,657.31	-1,779,707.08

（四十五）资产处置收益

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产	1,061.95	4,760.07
合计	1,061.95	4,760.07

（四十六）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
经批准无需支付的应付款项	44,539.57		44,539.57
其他	18,300.49	2,017.66	18,300.49
合计	62,840.06	2,017.66	62,840.06

（四十七）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
滞纳金	251,837.17	8,854.93	251,837.17
违约金	20,676.00	38,500.00	20,676.00
合计	272,513.17	47,354.93	272,513.17

（四十八）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	9,590,011.93	2,601,222.21
递延所得税费用	-4,578,585.74	-2,405,644.66
合计	5,011,426.19	195,577.55

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	5,594,452.03
按法定/适用税率计算的所得税费用	839,167.80
子公司适用不同税率的影响	636,087.68
调整以前期间所得税的影响	5,218,392.68
归属于合营企业和联营企业的损益	-412,396.57
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	164,946.14
以前年度已确认递延所得税的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的影响	-46,346.75
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损或暂时性差异的影响	-811,198.64
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	1,198,275.54
研发费用等费用项目加计扣除	-1,003,505.41
依照税法规定享受“免”“减”优惠的所得税影响	-771,996.28
所得税费用合计	5,011,426.19

（四十九）合并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
往来款	3,510,752.23	9,262,118.28
政府补助和个税返还	294,101.24	231,210.39
利息收入	102,495.54	127,605.55
合计	3,907,349.01	9,620,934.22

（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
往来款	8,563,064.79	14,637,313.23
管理费用、研发费用及销售费用相关支出	9,455,909.63	8,110,011.25
手续费	37,547.64	43,281.17
合计	18,056,522.06	22,790,605.65

2.与筹资活动有关的现金

（1）收到的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
收到借款	30,000,000.00	25,000,000.00
合计	30,000,000.00	25,000,000.00

（2）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
归还借款	6,666,766.56	37,766,666.72
合计	6,666,766.56	37,766,666.72

（五十）合并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
一、将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	583,025.84	10,676,986.71
加：资产减值准备	4,128,657.31	1,779,707.08
信用减值损失	6,920,772.90	1,449,944.30
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,417,269.86	996,650.94
使用权资产摊销		
无形资产摊销	17,319,390.63	16,427,467.83
长期待摊费用摊销	142,417.92	140,394.16
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）	-1,061.95	-4,760.07
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）		
财务费用（收益以“－”号填列）	12,467,898.25	12,965,697.89
投资损失（收益以“－”号填列）	-2,749,310.46	-1,906,778.26
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-4,578,585.74	-2,405,644.66
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）		
存货的减少（增加以“－”号填列）	134,222.16	-243,496.83
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-106,300,908.41	-71,277,223.56
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	54,692,471.95	51,849,884.94
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-15,823,739.74	20,448,830.47
二、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		

补充资料	本期发生额	上期发生额
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
三、现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	21,919,650.65	31,952,111.59
减：现金的期初余额	31,952,111.59	58,339,398.55
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-10,032,460.94	-26,387,286.96

2.现金和现金等价物的构成

项目	期末余额	期初余额
一、现金	21,919,650.65	31,952,111.59
其中：库存现金		
可随时用于支付的银行存款	21,919,650.65	31,952,111.59
可随时用于支付的其他货币资金		
二、现金等价物		
三、期末现金及现金等价物余额	21,919,650.65	31,952,111.59

3.不属于现金及现金等价物的货币资金

项目	本期金额	上期金额	理由
货币资金	143,156.64	8,791,664.12	专用账户，使用受限
货币资金		580,000.00	业务冻结
货币资金		310,889.80	贷款资金用途受限
其他货币资金	27,900.00		保证金
合计	171,056.64	9,682,553.92	

4.供应商融资安排

（1）供应商融资安排的条款和条件（如延长付款期限和担保提供情况等）公司与银行签订协议，约定为公司提供代理付款及应付账款保理业务，公司于金融机构代付款后 1 年内向金融机构支付款项，无担保、质押等情况。

（2）属于供应商融资安排的金融负债

项目	期末余额	期初余额
短期借款	5,204,558.54	19,739,369.14
其中：供应商已从融资提供方收到的款项	5,204,558.54	19,739,369.14

（3）付款到期日区间

项目	到期日区间
属于供应商融资安排的金融负债	支付款项后 1 年

（4）供应商融资安排的金融负债账面金额中不涉及现金收支的当期变动的类型和影响

无。

（五十一）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			
其中：美元	24.72	7.0288	173.75

2.境外经营实体的情况

无。

（五十二）租赁

1.作为承租人

（1）未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

无。

（2）简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

本期简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用为773,123.18元。

（3）售后租回交易及判断依据

本公司子公司江西新干森泰水务有限公司以名下特许经营权中的部分污水处理设备作为标的，与江西省鄱阳湖融资租赁有限公司同时签订了设备买卖合同及租赁合同。该业务形式上构成售后回租交易，本公司认定该业务实质系抵押融资业务，根据实质重于形式原则账面进行简化处理，未对无形资产进行处置及租回处理。

与租赁相关的现金流出总额6,666,766.56元。

2.作为出租人

（1）作为出租人的经营租赁

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
武汉厂房出租	128,571.43	
合计	128,571.43	

（2）作为出租人的融资租赁

无。

3.作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

无。

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
人工费	2,893,307.14	7,084,502.25
材料费	1,841,491.00	1,124,940.66
设备费	1,617,547.56	1,274,685.88
其他	308,110.75	306,019.04
办公费用	209.00	126,990.94
差旅费	29,370.59	9,210.29
合计	6,690,036.04	9,926,349.06
其中：费用化研发支出	6,690,036.04	9,926,349.06
资本化研发支出		
合计	6,690,036.04	9,926,349.06

（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

无。

（二）同一控制下企业合并

无。

（三）反向购买

无。

（四）处置子公司

无。

（五）其他原因的合并范围变动

无。

（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

子公司全称	主要经营地	注册资本（万元）	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
					直接	间接	
黄冈市新泰水务有限公司	湖北黄冈	100.00	湖北黄冈	BOT 运营	100.00		设立
江西新干森泰水务有限公司	江西新干	1,300.00	江西新干	BOT 运营	100.00		设立
安远中泰水务有限公司	江西安远	100.00	江西安远	污水处理	100.00		设立
蒙阴县蒙泰水务有限责任公司	山东蒙阴	2,000.00	山东蒙阴	BOT 运营	100.00		设立
江西淦泰水务有限公司	江西新干	3,585.53	江西新干	BOT 运营	100.00		设立
江西玉峡水务有限公司	江西峡江	1,199.70	江西峡江	BOT 运营	100.00		设立
江西钤泰水务有限公司	江西新余	1,706.22	江西新余	BOT 运营	100.00		设立
南县益泰水务有限公司	湖南南县	3,212.51	湖南南县	BOT 运营	90.00		设立
江西樟泰环保有限公司	江西宜春	1,248.66	江西宜春	BOT 运营	100.00		设立
江西丰泰环保有限公司	江西吉安	585.00	江西吉安	BOT 运营	100.00		设立
安远城泰环保技术有限公司	江西赣州	100.00	江西赣州	污水处理	51.00		设立
山东滕泰水务有限公司	山东枣庄	1,345.00	山东枣庄	BOT 运营	70.00		设立
樟树市临泰环保有限公司	江西宜春	10.00	江西宜春	污水处理	100.00		设立
江西赣江新区桑泰水务有限公司	江西南昌	30.00	江西南昌	污水处理	100.00		设立

2.重要非全资子公司

无。

3.重要的非全资子公司的主要财务信息

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

无。

（三）投资性主体

无。

（四）在合营企业或联营企业中的权益

1.重要合营企业或联营企业

合营企业或联营企业的名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
一、联营企业						
赣州稀金环境有限责任公司	江西赣州	江西赣州	污水处理	49.00		权益法
赣州虔森水环境有限公司	江西赣州	江西赣州	建设工程	45.00		权益法

2.重要联营企业的主要财务信息

项目	期末余额或本期发生额		期初余额或上期发生额	
	赣州虔森水环境有限公司	赣州稀金环境有限责任公司	赣州虔森水环境有限公司	赣州稀金环境有限责任公司
流动资产	5,648,400.56	57,598,540.10	6,528,645.89	44,897,629.88
非流动资产	8,979,939.67	108,545,631.46	8,985,751.15	112,571,164.41
资产合计	14,628,340.23	166,144,171.56	15,514,397.04	157,468,794.29
流动负债	4,890,289.53	25,575,711.48	5,777,979.78	27,495,850.42
非流动负债		98,986,178.64		94,000,000.00
负债合计	4,890,289.53	124,561,890.12	5,777,979.78	121,495,850.42
少数股东权益				
归属于母公司股东权益	9,738,050.70	41,582,281.44	9,736,417.26	35,972,943.87
按持股比例计算的净资产份额	4,382,122.82	20,375,317.91	4,381,387.77	17,626,742.50
对联营企业权益投资的账面价值	4,382,122.81	20,375,317.90	4,381,387.76	17,626,742.49
存在公开报价的联营权益投资的公允价值				
营业收入	1,199,128.78	23,676,469.30	1,102,483.50	20,858,925.99
净利润	1,633.44	5,609,337.57	-187,336.74	4,063,428.17
终止经营的净利润				
其他综合收益				
综合收益总额	1,633.44	5,609,337.57	-187,336.74	4,063,428.17
本年度收到的来自联营企业的股利				

3.不重要合营企业和联营企业的汇总财务信息

无。

4.合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

无。

5.合营企业或联营企业发生的超额亏损

无。

6.与合营企业投资相关的未确认承诺

无。

7.与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

无。

（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

财务报表项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
土地补偿款	555,486.47	240,000.00		21,364.92		774,121.55	与资产相关
合计	555,486.47	240,000.00		21,364.92		774,121.55	

（三）计入当期损益的政府补助

类型	本期发生额	上期发生额
稳岗补贴	32,134.28	88,176.49
武汉市洪山区科学技术和经济信息化（2024年高新技术企业认定奖励）		50,000.00
武汉市科学技术局2024年第一批高新技术企业认定补贴		50,000.00
增值税退税		58,884.03
其他补贴	11,325.81	10,886.48
合计	43,460.09	257,947.00

十一、与金融工具相关的风险

本公司的金融资产主要为因经营而直接产生的货款与应收款项，如货币资金、应收账款、其他应收款等；金融负债主要为因经营而直接产生的其他金融负债，如应付账款、长短期借款等。这些金融工具的主要目的在于为本公司的运营融资。

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	22,090,707.29			22,090,707.29
应收票据	276,129.19			276,129.19
应收款项融资				
应收账款	162,952,770.98			162,952,770.98
其他应收款	8,260,404.53			8,260,404.53
其他权益工具投资			1,752,100.00	1,752,100.00

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	41,634,665.51			41,634,665.51
应收票据	100,000.00			100,000.00
应收款项融资			3,058,492.35	3,058,492.35
应收账款	183,768,559.65			183,768,559.65
其他应收款	3,447,388.61			3,447,388.61
其他权益工具投资			1,051,260.00	1,051,260.00

（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
短期借款		94,294,765.52	94,294,765.52
应付账款		274,869,249.85	274,869,249.85
其他应付款		38,655,604.39	38,655,604.39

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
一年内到期的非流动负债		54,522,154.35	54,522,154.35
其他流动负债		276,129.19	276,129.19
长期借款		117,118,892.22	117,118,892.22
长期应付款			

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
短期借款		78,647,621.95	78,647,621.95
应付账款		205,553,741.81	205,553,741.81
其他应付款		7,271,666.37	7,271,666.37
一年内到期的非流动负债		24,809,216.21	24,809,216.21
其他流动负债		23,807.92	23,807.92
长期借款		160,914,069.90	160,914,069.90
长期应付款			

2.信用风险

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

（1）信用风险显著增加判断标准：

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

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于本公司历史数据的定性和定量分析、外部信用风险评级以及前瞻性信息。本公司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，本公司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 100%

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，本公司所采用的界定标准，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。本公司评估债务人是否发生信用减值时，主要考虑以下因素：

1）发行方或债务人发生重大财务困难；

2）债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；

3）债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；

4）债务人很可能破产或进行其他财务重组；

5）发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；

6）以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实；

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，本公司对不同的资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约损失率和违约风险敞口。本公司考虑历史统计数据(回款期限以及还款方式等)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的违约损失率模型。

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。

前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本公司通过进行历史数据分析，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。

本公司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、（七）其他应收款中。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。

本公司的应收票据、应收款项融资及应收账款，主要为应收银行承兑汇票以及应收工程款，对于应收账款，本公司设定相关政策以控制信用风险敞口，本公司基本对债务人的财务

状况、信用记录以及其他诸如目前市场状况等评估债务人的信用资质并设置相应的信用额度与信用期限。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，同时，公司制订了较为谨慎的应收账款坏账准备计提政策，已在财务报表中合理的计提了减值准备。综上，本公司管理层认为，应收账款不存在由于客户违约带来的重大信用风险。

本公司的其他应收款为往来款。本公司建立了较为完善的资金管理制度等内控制度，对上述款项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。

3.流动性风险

本公司建立了较为完善的资金管理制度，对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，以考虑是否使用开户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 至 2 年	2 至 3 年	3 年以上	合计
短期借款	94,294,765.52				94,294,765.52
应付账款	274,869,249.85				274,869,249.85
其他应付款	38,655,604.39				38,655,604.39
一年内到期的非流动负债	61,185,666.65				61,185,666.65
其他流动负债	276,129.19				276,129.19
长期借款		36,134,674.43	32,150,398.18	59,753,298.07	128,038,370.68

接上表：

项目	2024 年 12 月 31 日				
	1 年以内	1 至 2 年	2 至 3 年	3 年以上	合计
短期借款	78,647,621.95				78,647,621.95
应付账款	205,553,741.81				205,553,741.81
其他应付款	7,271,666.37				7,271,666.37
一年内到期的非流动负债	26,830,747.94				26,830,747.94
其他流动负债	23,807.92				23,807.92
长期借款		60,765,552.33	35,526,532.83	83,896,794.76	180,188,879.92

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、外汇风险等。

（1）利率风险

本公司面临的市场利率变动的风险主要与本公司以浮动利率计息的长期负债有关。本公司根据市场环境来决定固定利率与浮动利率金融工具的比例，并通过定期审阅与监控维持适当的金融工具组合。

本公司管理层认为本公司所承担的流动风险较低，对本公司的经营和财务报表不构成重大影响。

（2）汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本公司于中国内地经营，客户以政府单位为主，且主要活动以人民币计价。因此，本公司所承担的汇率风险较低。

（二）套期

无。

（三）金融资产转移

1.转移方式分类

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
贴现或背书支付	应收款项融资中尚未到期的银行承兑汇票	367,160.77	终止确认	已背书或贴现的银行承兑汇票不影响追索权，由信用等级较高的银行承兑的银行承兑汇票贴现或背书支付后，与票据相关的信用风险和延期付款风险已转移给承兑银行，公司已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移，符合《企业会计准则第 23 号--金融资产转移》规定的终止确认条件。
合计		367,160.77		

2.因转移而终止确认的金融资产

项目	金融资产转移的方式	终止确认的金融资产金额	与终止确认相关的利得或损失
应收款项融资	背书	367,160.77	
合计		367,160.77	

3.继续涉入的转移金融资产

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。报告期资本管理目标、政策或程序未发生变化。本公司以资产负债率（即总负债除以总资产）为基础对资本结构进行监控。截至2025年12月31日，本公司合并报表资产负债率为69.88%，上年同期资产负债率为66.11%，变动不大。

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			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
一、持续的公允价值计量				
（一）应收款项融资				
（二）其他权益工具投资			1,752,100.00	1,752,100.00
持续以公允价值计量的资产总额			1,752,100.00	1,752,100.00

（二）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

1.应收款项融资为应收银行承兑汇票，其管理模式实质为既收取合同现金流量又背书转让或贴现，公司将此类银行承兑汇票根据票面金额作为公允价值进行计量，因剩余期限不长，公允价值与账面价值相差较小。

2.其他权益工具投资初始计量后被投资单位业绩、所处市场环境等未发生重大变化，投资成本代表了公允价值的最佳估计。

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	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（%）

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例（%）	母公司对本公司的表决权比例（%）
江西省华赣环境集团有限公司	江西南昌	生态保护和环境治理业	300,000 万人民币	67.89	67.89

本公司控股股东为江西省华赣环境集团有限公司，实际控制人为江西省国有资产监督管理委员会。

（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

本公司重要的联营企业详见附注“九、（四）在合营企业或联营企业中的权益”。

（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
叶庆华	股东、副董事长
邹哲凯	原公司董事、原公司副总经理
黄志莹	董事、财务负责人
张开华	原独立董事
徐欣	独立董事、审计委员会主任委员
邱贤华	独立董事、审计委员会委员
黄园	原监事会主席
张建喜	股东、原监事
程良发	原职工代表监事
张兴尔	股东、总经理
官圣灵	股东、副总经理
彭继伟	股东、总工程师
陈煌	董事长、代理董事会秘书
罗刘军	原副总经理
周应涛	董事
杨文斌	股东
徐文祥	董事、审计委员会委员
熊川	副总经理
易铭中	原股东、原副总经理、原董事会秘书
武汉沃泰投资中心(有限合伙)	公司股东
武汉辛泰投资中心(有限合伙)	公司股东

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
江西省华赣中仪环境技术有限公司	同受最终同一控制
兴国县华赣环境有限公司	同受最终同一控制
江西省华赣环境集团景德镇有限公司	同受最终同一控制
江西省绿汇生态环保科技有限公司	同受最终同一控制
江西广宝建设有限公司	同受最终同一控制
江西省鄱阳湖融资租赁有限公司	同受最终同一控制
江西航凯环保科技有限公司	同受最终同一控制
进贤温圳华赣水务有限公司	同受最终同一控制
进贤县博华水务有限公司	同受最终同一控制
赣江新区华赣劲旅环保科技有限公司	同受最终同一控制
江西省华赣环境技术研发有限公司	同受最终同一控制
江西华赣赣江水务有限公司	同受最终同一控制
抚州华赣环境服务有限公司	同受最终同一控制
江西省华赣恒昊环保科技有限公司	同受最终同一控制
于都华赣污水处理有限公司	同受最终同一控制
江西省华赣格丰赣康水务有限公司	同受最终同一控制
江西省华赣环境集团有限公司江西赣江新区分公司	同受最终同一控制
江西省华赣海绵环境有限公司上栗县分公司	同受最终同一控制
江西赣江公用事业有限公司	同受最终同一控制
上饶华赣城投环境有限公司	同受最终同一控制
南昌县水赣建设工程有限公司	控股股东的联营企业
滕州市祥源水泥有限公司	持股 5%以上的股东

（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

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
江西省绿汇生态环保科技有限公司	设备及工程服务	9,434,826.17	
江西航凯环保科技有限公司	污水运营服务	2,696,853.76	2,599,254.98
进贤温圳华赣水务有限公司	污水运营服务	1,965,408.22	1,655,397.78
进贤县博华水务有限公司	污水运营服务	1,167,915.46	1,084,124.91
于都华赣污水处理有限公司	污水运营服务	575,769.84	
江西省华赣环境集团新余生态环境产业有限公司	污泥处置费	493,285.11	

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
江西省华赣中仪环境技术有限公司	设备及工程服务	407,221.99	9,562,691.37
江西省华赣环境技术研发有限公司	药剂费	162,831.86	
抚州市华赣固体废弃物处置有限公司	污水运营服务	103,330.38	
江西省华赣环境技术研发有限公司	咨询费	99,009.90	
江西华赣赣江水务有限公司	污水运营服务	70,609.33	
江西省华赣海绵环境有限公司	设备及工程服务	50,846.00	
江西省华赣环境技术研发有限公司	运维费	34,311.69	15,408.84
江西省华赣中仪环境技术有限公司南昌县分公司	租赁费	7,075.83	
江西广宝建设有限公司	工程服务		15,064,569.16
赣江新区华赣劲旅环保科技有限公司	工程服务		75,840.00

（2）出售商品/提供劳务情况表

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
江西华赣赣江水务有限公司	工程服务	41,926,663.55	106,011,713.77
江西航凯环保科技有限公司	污水运营服务	7,200,707.55	5,125,011.04
江西华赣赣江水务有限公司	污水运营服务	6,360,074.60	6,799,848.68
进贤县博华水务有限公司	污水运营服务	3,388,301.88	2,840,603.77
进贤温圳华赣水务有限公司	污水运营服务	2,582,326.14	2,133,403.36
于都华赣环保能源有限公司	污水运营服务	986,084.90	
于都华赣污水处理有限公司	污水运营服务	933,908.96	752,830.19
兴国县华赣环境有限公司	污水运营服务	798,646.78	1,899,727.05
江西省华赣格丰赣康水务有限公司	污水运营服务	744,703.27	313,136.50
抚州华赣环境服务有限公司	污水运营服务	325,739.46	3,029,359.33
上饶华赣城投环境有限公司	污水运营服务	141,726.58	
南昌县水赣建设工程有限公司	污水运营服务	113,207.55	
江西省华赣恒昊环保科技有限公司	工程服务		1,737,787.29
进贤县博华水务有限公司	环保工程		765,703.22
赣州稀金环境有限责任公司	工程服务		431,093.85
赣州稀金环境有限责任公司	技术服务		260,636.79
江西赣江公用事业有限公司	工程服务		181,478.23

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

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
江西樟泰环保有限公司	12,000,000.00	2020-12-10	2032-12-10	否
江西钤泰水务有限公司	6,000,000.00	2020-6-28	2032-6-28	否
江西丰泰环保有限公司	2,350,000.00	2021-7-16	2031-7-15	否
南县益泰水务有限公司	13,433,780.13	2022-3-7	2034-2-27	否
南县益泰水务有限公司	19,280,289.77	2021-1-29	2034-2-2	否
江西玉峡水务有限公司	11,000,000.00	2020-4-26	2032-4-26	否
江西淦泰水务有限公司	38,250,000.00	2023-6-29	2032-10-27	否
赣州稀金环境有限责任公司	46,060,000.00	2020-12-16	2042-12-16	否

（2）本公司作为被担保方

无。

5.关联方资金拆借

关联方	拆借金额	当期计提利息	起始日	到期日	说明
拆入					
江西省华赣环境集团有限公司	12,968,800.00	760,836.27	2025-1-14	2026-1-13	
江西省华赣环境集团有限公司	6,484,400.00	369,610.80	2025-1-24	2026-1-23	
江西省华赣环境集团有限公司	5,536,800.00	297,141.60	2025-2-13	2026-2-12	

6.关联方资产转让、债务重组情况

无。

（七）应收、应付关联方等未结算项目情况

1.应收项目

项目名称	关联方	期末金额		期初金额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	江西航凯环保科技有限公司	10,391,011.71	552,006.17	3,432,511.71	
应收账款	赣州虔森水环境有限公司	4,148,576.95	3,318,861.56	4,148,576.95	2,074,288.48
应收账款	赣州稀金环境有限责任公司	3,863,915.29	1,852,409.16	5,115,420.29	2,308,559.11
应收账款	江西华赣赣江水务有限公司	1,452,719.22	145,271.92	70,731,149.92	
应收账款	进贤县博华水务有限公司	1,376,277.91	41,288.34	1,755,770.00	

项目名称	关联方	期末金额		期初金额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	于都华赣污水处理有限公司	801,533.25	44,836.00	297,000.00	
应收账款	抚州华赣环境服务有限公司	566,144.10	56,614.41	633,235.31	
应收账款	江西省华赣格丰赣康水务有限公司	330,893.10	9,926.79	131,924.70	
应收账款	进贤温圳华赣水务有限公司	192,024.10	5,760.72	1,859,562.69	
应收账款	江西省华赣恒昊环保科技有限公司	185,514.68	18,551.47	703,699.66	
应收账款	上饶华赣城投环境有限公司	150,230.17	4,506.91		
应收账款	江西赣江公用事业有限公司	102,535.20	10,253.52	205,070.40	
应收账款	江西省华赣中仪环境技术有限公司	100,175.54	12,360.37	100,175.54	5,503.00
应收账款	于都华赣环保能源有限公司	99,932.01	2,997.96		
应收账款	江西省华赣环境集团有限公司			973,870.73	97,387.07
应收账款	兴国县华赣环境有限公司			255,633.75	
预付款项	江西省华赣环境集团景德镇有限公司	256,942.59			
其他应收款	江西省华赣环境集团景德镇有限公司	130,266.89	3,908.01		
其他应收款	于都华赣环保能源有限公司	100,000.00	3,000.00		
其他应收款	叶庆华	93,568.16	9,356.81	101,989.12	
其他应收款	兴国县华赣环境有限公司			50,000.00	5,000.00
其他应收款	官圣灵			44,531.92	
合同资产	江西华赣赣江水务有限公司	59,959,620.45	1,798,788.61		
合同资产	进贤温圳华赣水务有限公司	814,991.27	24,449.74		
合同资产	江西航凯环保科技有限公司	674,250.00	20,227.50		
合同资产	于都华赣污水处理有限公司	485,410.25	14,562.31		
合同资产	进贤县博华水务有限公司	305,040.00	9,151.20		
合同资产	江西省华赣格丰赣康水务有限公司	198,968.40	5,969.05		
合同资产	抚州华赣环境服务有限公司	188,714.70	5,661.44		

项目名称	关联方	期末金额		期初金额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
合同资产	南昌县水赣建设工程有限公司	120,000.00	3,600.00		
合同资产	江西省华赣恒昊环保科技有限公司	98,184.98	2,945.55		
合同资产	于都华赣环保能源有限公司	70,252.00	2,107.56		

2.应付项目

项目名称	关联方	期末账面金额	期初账面金额
应付账款	江西省华赣中仪环境技术有限公司	21,848,208.10	26,379,647.04
应付账款	江西省绿汇生态环保科技有限公司	15,087,089.75	5,256,120.61
应付账款	江西广宝建设有限公司	5,117,062.16	
应付账款	江西航凯环保科技有限公司	3,951,653.39	
应付账款	进贤温圳华赣水务有限公司	796,232.21	1,430,539.00
应付账款	于都华赣污水处理有限公司	575,769.84	
应付账款	进贤县博华水务有限公司	431,736.58	769,363.29
应付账款	江西省华赣环境集团新余生态环境产业有限公司	407,754.00	
应付账款	江西省华赣环境技术研发有限公司	364,692.06	213,454.52
应付账款	赣江新区华赣劲旅环保科技有限公司	2,445.50	
应付账款	江西省华赣中仪环境技术有限公司南昌县分公司	1,293.60	
其他应付款	江西省华赣环境集团有限公司	27,521,203.65	518,035.51
其他应付款	官圣灵	2,707,451.24	
其他应付款	杨文斌	2,508,182.08	
其他应付款	江西省华赣中仪环境技术有限公司	263,277.38	1,343,888.45
其他应付款	进贤温圳华赣水务有限公司	153,163.39	15.00
其他应付款	张建喜	63,801.70	49,538.12
其他应付款	张兴尔	41,402.32	23,955.72
其他应付款	江西省华赣环境技术研发有限公司	39,603.96	31,815.00
其他应付款	邹哲凯	27,002.00	20,667.00
其他应付款	江西省华赣海绵环境有限公司	19,069.90	
其他应付款	邱贤华	18,337.66	98,337.66
其他应付款	程良发	10,340.00	3,090.50
其他应付款	彭继伟	7,770.08	3,837.00

项目名称	关联方	期末账面金额	期初账面金额
其他应付款	江西省华赣格丰生态环保有限公司	4,446.48	4,446.48
其他应付款	罗刘军	4,303.00	
其他应付款	江西省华赣中仪环境技术有限公司南昌县分公司	3,641.60	
其他应付款	黄志莹	1,840.00	3,299.50
其他应付款	张开华	1,203.45	99,144.63
其他应付款	赣州稀金环境有限责任公司	897.09	975.84
其他应付款	江西航凯环保科技有限公司	300.00	
其他应付款	于都华赣污水处理有限公司	270.00	15.00
其他应付款	进贤县博华水务有限公司	35.00	
其他应付款	上饶华赣城投环境有限公司	25.00	
其他应付款	易铭中		7,957.00

（八）关联方承诺事项

无。

（九）其他

无。

十五、股份支付

截至资产负债表日，本公司无需披露的股份支付事项。

十六、承诺及或有事项

（一）重要承诺事项

截至资产负债表日，本公司无需披露的承诺事项。

（二）或有事项

截至资产负债表日，本公司存在以下需要披露的重要或有事项：

1.因江西量政建设工程有限公司对承建于公司的峡江县工业聚集区污水处理水土建及附属配套工程财审结果有异议，于2025年7月7日向峡江县人民法院提起诉讼，涉及工程款项及相关费用1,167.58万元。截至本财务报表批准报出日，该案件处于庭前鉴定程序中。

十七、资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，本公司无需要披露的资产负债表日后非调整事项。

十八、其他重要事项

（一）重要债务重组

报告期内本公司无需要披露的债务重组事项。

（二）资产置换

报告期内本公司无需要披露的资产置换事项。

（三）年金计划

报告期内本公司无需要披露的年金计划。

（四）终止经营

报告期内本公司无需要披露的终止经营。

（五）分部信息

报告期内本公司无需要披露的分部信息。

（六）借款费用

报告期内本公司无利息资本化金额。

（七）外币折算

1.计入当期损益的汇兑差额。

2025 年 1-12 月计入当期损益的汇兑损失为 2,989.72 元。

2.处置境外经营对外币财务报表折算差额的影响。

本报告期无处置境外经营对外币财务报表折算差额的影响。

（八）其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

本报告期无其他对投资者决策有影响的重要交易和事项。

（九）其他

根据 2026 年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司股票定向发行说明书的议案》，公司拟向控股股东华赣环境集团定向发行股票募集资金并收购关联方竞争资产，发行总数为不超过 5,744.17 万股（含 5,744.17 万股）的人民币普通股，预计募集资金总额不超过 1.01 亿元(含 1.01 亿元)。公司于 2026 年 3 月 30 日收到全国股转公司出具的《关于同意武汉森泰环保股份有限公司股票定向发行的函》，公司将在完成股票定向发行后，按照规定及时办理新增股票挂牌手续。

十九、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 年以内（含 1 年）	94,684,928.03	112,973,787.41
1-2 年（含 2 年）	28,458,611.84	86,906,227.38
2-3 年（含 3 年）	67,090,390.73	6,160,304.97
3-4 年（含 4 年）	4,585,309.66	41,671,949.78
4-5 年（含 5 年）	38,357,686.51	5,178,623.14
5 年以上	24,978,590.03	22,717,568.63
合计	258,155,516.80	275,608,461.31

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	5,025,076.35	1.95	5,022,076.35	99.94	3,000.00
按组合计提坏账准备	253,130,440.45	98.05	29,101,948.34	11.50	224,028,492.11
其中：账龄组合	157,051,335.87	60.83	29,101,948.34	18.53	127,949,387.53
关联方组合	96,079,104.58	37.22			96,079,104.58
合计	258,155,516.80	100.00	34,124,024.69		224,031,492.11

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	2,311,799.79	0.84	2,311,799.79	100.00	
按组合计提坏账准备	273,296,661.52	99.16	25,776,010.39	9.43	247,520,651.13
其中：账龄组合	181,690,641.95	65.92	25,776,010.39	14.19	155,914,631.56
关联方组合	91,606,019.57	33.24			91,606,019.57
合计	275,608,461.31	100.00	28,087,810.18		247,520,651.13

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
江西旭阳雷迪高科技股份有限公司	1,800,568.47	1,800,568.47	100.00	失信人
萧县森泰威蒙环保科技有限公司	1,527,000.00	1,527,000.00	100.00	预计无法收回
黄冈市保青污水处理厂	559,874.09	556,874.09	99.46	根据 2026 年 2 月 9 日湖北省黄冈市黄州区人民法院民事判决书(2026)鄂 1102 民初 246 号，

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	计提理由
				森泰环保可从黄冈市保青污水处理厂收回合同结算款 3,000 元，剩余款项无法收回，据此单项调整该笔应收账款坏账金额
孝感市生态环境局云梦县分局	426,800.00	426,800.00	100.00	预计无法收回
泗阳众联纺织科技有限公司	401,699.79	401,699.79	100.00	已注销
玛纳斯舜泉化纤有限责任公司	160,000.00	160,000.00	100.00	失信人
武汉市金硕轻工机械有限公司	104,700.00	104,700.00	100.00	已注销
淄博高汇化工有限公司	34,434.00	34,434.00	100.00	已注销
蕲春县蕲州镇人民政府	10,000.00	10,000.00	100.00	预计无法收回
合计	5,025,076.35	5,022,076.35	99.94	

按账龄组合计提坏账准备：

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）	87,091,794.30	2,612,753.83	3.00
1-2 年（含 2 年）	19,961,388.05	1,996,138.81	10.00
2-3 年（含 3 年）	27,318,509.44	5,463,701.89	20.00
3-4 年（含 4 年）	4,539,605.57	2,269,802.79	50.00
4-5 年（含 5 年）	6,902,437.45	5,521,949.96	80.00
5 年以上	11,237,601.06	11,237,601.06	100.00
合计	157,051,335.87	29,101,948.34	

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	
单项计提	2,311,799.79	2,710,276.56				5,022,076.35
组合计提	25,776,010.39	3,325,937.95				29,101,948.34
合计	28,087,810.18	6,036,214.51				34,124,024.69

4.本期实际核销的应收账款情况

无。

5.按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位名称	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
赣州市南康区工投建设管理集团有限公司	66,936,779.22	35,079,007.83	102,015,787.05	26.40	3,060,473.62
江西华赣赣江水务有限公司	1,452,719.22	59,959,620.45	61,412,339.67	15.89	1,944,060.53
山东滕泰水务有限公司	19,506,076.76		19,506,076.76	5.05	
江西新干森泰水务有限公司	16,138,317.48		16,138,317.48	4.18	
江西钤泰水务有限公司	15,811,195.34		15,811,195.34	4.09	
合计	119,845,088.02	95,038,628.28	214,883,716.30	55.61	5,004,534.15

（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	143,802,130.40	128,280,910.21
合计	143,802,130.40	128,280,910.21

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年以内（含1年）	36,408,072.00	44,537,495.15
1-2年（含2年）	37,199,382.92	43,397,940.39
2-3年（含3年）	36,199,657.01	31,663,349.98
3-4年（含4年）	28,724,533.86	9,553,912.84
4-5年（含5年）	7,267,224.08	968,182.06
5年以上	2,404,200.91	2,684,200.91
合计	148,203,070.78	132,805,081.33

（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
押金	271,855.88	225,476.62
保证金	6,370,152.00	2,951,975.00
备用金	93,568.06	388,102.67

往来款	141,467,494.84	129,239,527.04
合计	148,203,070.78	132,805,081.33

（3）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	2,738,972.21		1,785,198.91	4,524,171.12
2025 年 1 月 1 日余额在本期：				
——转入第二阶段				
——转入第三阶段	-21,000.00		21,000.00	
——转回第二阶段				
——转回第一阶段				
本期计提	-123,230.74			-123,230.74
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025 年 12 月 31 日余额	2,594,741.47		1,806,198.91	4,400,940.38

（4）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	
其他应收款坏账准备	4,524,171.12	-123,230.74				4,400,940.38
合计	4,524,171.12	-123,230.74				4,400,940.38

（5）本期实际核销的其他应收款情况

无。

（6）按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	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
江西淦泰水务有限公司	36,895,935.71	24.90	往来款	1 年以内 8,349,362.68 1-2 年 9,720,180.74 2-3 年 10,582,682.67 3-4 年 8,243,709.62	
南县益泰水务有限公司	35,076,895.88	23.67	往来款	1 年以内 6,055,157.37	

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
江西樟泰环保有限公司	19,437,720.45	13.12	往来款	1-2 年 7,157,632.76 2-3 年 10,631,859.93 3-4 年 8,943,308.40 4-5 年 2,288,937.42 1 年以内 3,251,561.75	
蒙阴县蒙泰水务有限责任公司	17,498,896.98	11.81	往来款	1-2 年 5,048,258.27 2-3 年 4,972,665.56 3-4 年 4,589,027.78 4-5 年 1,576,207.09 1 年以内 5,549,560.28	
江西玉峡水务有限公司	16,742,129.80	11.30	往来款	1-2 年 3,865,103.05 2-3 年 2,475,276.54 3-4 年 5,327,828.06 4-5 年 281,129.05 1 年以内 2,604,478.88 1-2 年 8,417,032.46 2-3 年 5,720,618.46	
合计	125,651,578.82	84.80			

（7）因资金集中管理而列报于其他应收款

无。

（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	157,088,670.00		157,088,670.00	147,883,670.00		147,883,670.00
对联营、合营企业投资	24,757,440.71		24,757,440.71	22,008,130.25		22,008,130.25
合计	181,846,110.71		181,846,110.71	169,891,800.25		169,891,800.25

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
蒙阴县蒙泰水务有限责任公司	20,000,000.00			
江西丰泰环保有限公司	5,850,000.00			
安远中泰水务有限公司	1,000,000.00			
江西新干森泰水务有限公司	13,000,000.00			

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
黄冈市新泰水务有限公司	1,000,000.00			
江西樟泰环保有限公司	12,486,600.00			
江西淦泰水务有限公司	35,855,300.00			
江西玉峡水务有限公司	11,997,000.00			
江西钤泰水务有限公司	17,062,170.00			
南县益泰水务有限公司	28,912,600.00			
山东滕泰水务有限公司	210,000.00		9,205,000.00	
安远城泰环保技术有限公司	510,000.00			
合计	147,883,670.00		9,205,000.00	

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		
蒙阴县蒙泰水务有限责任公司			20,000,000.00	
江西丰泰环保有限公司			5,850,000.00	
安远中泰水务有限公司			1,000,000.00	
江西新干森泰水务有限公司			13,000,000.00	
黄冈市新泰水务有限公司			1,000,000.00	
江西樟泰环保有限公司			12,486,600.00	
江西淦泰水务有限公司			35,855,300.00	
江西玉峡水务有限公司			11,997,000.00	
江西钤泰水务有限公司			17,062,170.00	
南县益泰水务有限公司			28,912,600.00	
山东滕泰水务有限公司			9,415,000.00	
安远城泰环保技术有限公司			510,000.00	
合计			157,088,670.00	

2.对联营企业、合营企业投资

被投资单位名称	期初余额（账面价值）	本期增减变动	
		追加投资	减少投资
联营企业			
赣州稀金环境有限责任公司	17,626,742.49		
赣州虔森水环境有限公司	4,381,387.76		
合计	22,008,130.25		

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
联营企业				
赣州稀金环境有限责任公司	2,748,575.41			
赣州虔森水环境有限公司	735.05			
合计	2,749,310.46			

接上表：

被投资单位名称	本期增减变动		期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
	本期计提减值准备	其他		
联营企业				
赣州稀金环境有限责任公司			20,375,317.90	
赣州虔森水环境有限公司			4,382,122.81	
合计			24,757,440.71	

（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	216,266,822.70	169,484,627.51	200,879,838.84	154,559,804.49
其他业务	128,571.43	37,085.52	142,968.15	130,548.49
合计	216,395,394.13	169,521,713.03	201,022,806.99	154,690,352.98

2.营业收入、营业成本的分解信息

合同分类	本期发生额	
	营业收入	营业成本
业务类型		
环保工程	185,869,018.93	145,192,821.59
运营服务	25,951,057.01	22,625,772.35
设备销售		
技术服务	4,446,746.76	1,666,033.57
其他业务	128,571.43	37,085.52
合计	216,395,394.13	169,521,713.03

（五）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	2,749,310.46	1,906,778.26
持有长期股权投资取得的股利收入		719,007.86
合计	2,749,310.46	2,625,786.12

二十、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	1,061.95	
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	64,825.01	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		

非经常性损益明细	金额	说明
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-209,673.11	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
减：所得税影响金额	-32,593.91	
少数股东权益影响额（税后）	4,937.65	
合计	-116,129.89	

（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	0.26	0.0041	0.0041
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.30	0.0048	0.0048

（三）境内外会计准则下会计数据差异

无。

（四）其他

无。

附件 会计信息调整及差异情况

一、 会计政策变更、会计估计变更或重大差错更正等情况

（一） 会计数据追溯调整或重述情况

□会计政策变更 □会计差错更正 □其他原因 请填写具体原因 √不适用

（二） 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

√适用 □不适用

1.会计估计变更的原因

为了更加客观、公允地反映公司的财务状况和经营成果，使公司的会计估计更符合当前宏观经济环境及行业实际情况，防范应收账款、合同资产、其他应收款相关信用风险，公司于 2026 年 4 月 22 日召开第四届董事会第四十一次会议，会议通过了《关于会计估计变更的议案》，决定自 2025 年 12 月 31 日起，对应收账款、合同资产和其他应收款 1 年以内（含 1 年）的坏账计提比例进行会计估计变更。

2.变更的内容

变更前采用的会计估计		变更后采用的会计估计	
项目	1 年以内（含 1 年）坏账计提比例（%）	项目	1 年以内（含 1 年）坏账计提比例（%）
应收账款	0.00	应收账款	3.00
合同资产	0.00	合同资产	3.00
其他应收款	0.00	其他应收款	3.00

3.会计估计变更对公司的影响

根据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定，公司对于本次会计估计变更事项采用未来适用法进行会计处理。即本次变更仅影响变更日及以后期间的财务报表，无需追溯调整以前年度财务数据。

本次会计估计变更对当期的影响情况：增加当期信用减值损失 380.53 万元、资产减值损失 398.54 万元，减少当期利润总额 779.07 万元，减少当期净利润 662.21 万元。

二、 非经常性损益项目及金额

单位：元

项目	金额
非流动资产处置损益	1,061.95

计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	64,825.01
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-209,673.11
非经常性损益合计	-143,786.15
减：所得税影响数	-32,593.91
少数股东权益影响额（税后）	4,937.65
非经常性损益净额	-116,129.89

三、 境内外会计准则下会计数据差异

□适用 √不适用