



二零二五年報



Tianjin Capital Environmental Protection Group Company Limited

天津創業環保集團股份有限公司

H股股份代號：1065 A股股份代號：600874

重要提示

- 一、 天津創業環保集團股份有限公司(「**本公司**」)董事會(「**董事會**」)、董事(「**董事**」)及高級管理人員保證年度報告內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、 本公司全體董事出席董事會會議。
- 三、 大信會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。
- 四、 本公司負責人唐福生、主管會計工作負責人聶艷紅及會計機構負責人(會計主管人員)劉濤聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、 董事會決議通過的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

經大信會計師事務所(特殊普通合夥)審計，2025年度歸屬於本公司的淨利潤為人民幣862,357,236.56元，減去根據中國《公司法》和本公司《公司章程》的有關規定提取的法定盈餘公積金人民幣88,649,352.90元，加上年初未分配利潤人民幣6,133,464,906.76元，減去2025年已分配的2024年度現金股利人民幣266,971,074.45元，本年度實際可供股東分配利潤為人民幣6,640,201,715.97元。

結合本公司生產經營情況及資金狀況，為維護投資者利益、積極回報投資者，根據本公司利潤分配政策，2025年擬向全體股東每10股派發現金股利人民幣2.09元(含稅)，共計人民幣328,217,379.77元，現金分紅數額佔2025年度實現歸屬於本公司股東的淨利潤38.06%。2025年度資本公積金不轉增股本。

該分配預案需提交2025年年度股東會審議通過後實施。

- 六、 前瞻性陳述的風險聲明

不適用

七、 是否存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

否

八、 是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況

否

九、 是否存在半數以上董事無法保證本公司所披露年度報告的真實性、準確性和完整性

否

十、 重大風險提示

無

十一、 其他

本年度報告中涉及的財務數字如無特殊說明，所指幣種均為人民幣。

目錄

| | | |
|------|------------------|-----|
| 第一節 | 釋義 | 4 |
| 第二節 | 公司簡介和主要財務指標 | 9 |
| 第三節 | 管理層討論與分析 | 16 |
| 第四節 | 公司治理、環境和社會 | 53 |
| 第五節 | 重要事項 | 119 |
| 第六節 | 股份變動及股東情況 | 163 |
| 第七節 | 債券相關情況 | 174 |
| 第八節 | 財務報告 | 197 |
| 第九節 | 審計報告 | 198 |
| 第十節 | 按中國企業會計準則編製的財務報表 | 205 |
| 第十一節 | 備查文件目錄 | 382 |

一、釋義

在本年度報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

| | | |
|-------------|---|-------------------------------------|
| 安國公司 | 指 | 安國創業水務有限公司 |
| 安徽公司 | 指 | 安徽天創水務有限公司 |
| 寶應公司 | 指 | 寶應創業水務有限責任公司 |
| 巴彥淖爾公司 | 指 | 內蒙古巴彥淖爾創業水務有限責任公司 |
| 渤海化工 | 指 | 天津渤海化工(集團)股份有限公司 |
| 創業建材 | 指 | 天津創業建材有限公司 |
| 凱英公司 | 指 | 天津凱英科技發展股份有限公司 |
| 長沙天創環保 | 指 | 長沙天創環保有限公司 |
| 長沙天創水務 | 指 | 長沙天創水務有限公司 |
| 赤壁公司 | 指 | 赤壁創業水務有限公司 |
| 赤壁創環公司 | 指 | 赤壁創環水務有限公司 |
| 中國 | 指 | 中華人民共和國，就本年度報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣 |
| 本公司、公司、創業環保 | 指 | 天津創業環保集團股份有限公司 |
| 康博公司 | 指 | 高郵康博環境資源有限公司 |

第一節 釋義

| | | |
|---------|---|----------------------|
| 中國證監會 | 指 | 中國證券監督管理委員會 |
| 大連春柳河公司 | 指 | 大連東方春柳河水質淨化有限公司 |
| 德清公司 | 指 | 德清創業水務有限公司 |
| 東營公司 | 指 | 東營天馳環保科技有限公司 |
| 生態城公司 | 指 | 天津生態城投資開發有限公司 |
| 恩施公司 | 指 | 恩施市創環水務有限公司 |
| 阜陽公司 | 指 | 阜陽創業水務有限公司 |
| 本集團 | 指 | 天津創業環保集團股份有限公司及其附屬公司 |
| 貴州公司 | 指 | 貴州創業水務有限公司 |
| 杭州公司 | 指 | 杭州天創水務有限公司 |
| 含山創業公司 | 指 | 含山創業水務有限公司 |
| 含山創環公司 | 指 | 含山創環水務有限公司 |
| 漢壽公司 | 指 | 漢壽天創水務有限公司 |
| 國津天創 | 指 | 河北國津天創污水處理有限責任公司 |
| 國控津城 | 指 | 河北國控津城環境治理有限責任公司 |

| | | |
|--------|---|-----------------|
| 合肥公司 | 指 | 合肥創業水務有限公司 |
| 香港 | 指 | 中國香港特別行政區 |
| 香港公司 | 指 | 天津創業環保(香港)有限公司 |
| 洪湖天創環保 | 指 | 洪湖市天創環保有限公司 |
| 洪湖天創水務 | 指 | 洪湖市天創水務有限公司 |
| 會澤公司 | 指 | 會澤創業水務有限公司 |
| 會澤創環公司 | 指 | 會澤創環水務有限公司 |
| 霍邱創業公司 | 指 | 霍邱創業水務有限公司 |
| 霍邱創環公司 | 指 | 霍邱創環水務有限公司 |
| 國際機械公司 | 指 | 天津國際機械有限公司 |
| 佳源濱創 | 指 | 天津佳源濱創新能源科技有限公司 |
| 佳源開創 | 指 | 天津佳源開創新能源科技有限公司 |
| 佳源天創 | 指 | 天津佳源天創新能源科技有限公司 |
| 佳源鑫創 | 指 | 天津佳源鑫創新能源科技有限公司 |
| 佳源興創 | 指 | 天津佳源興創新能源科技有限公司 |
| 界首公司 | 指 | 界首市創業水務有限公司 |

第一節 釋義

| | | |
|----------|---|-----------------|
| 靜海公司 | 指 | 天津靜海創業水務有限公司 |
| 津寧創環公司 | 指 | 天津津寧創環水務有限公司 |
| 酒泉公司 | 指 | 酒泉創業水務有限公司 |
| 克拉瑪依創環公司 | 指 | 克拉瑪依創環水務有限公司 |
| 克拉瑪依天創公司 | 指 | 克拉瑪依天創水務有限公司 |
| 臨夏公司 | 指 | 臨夏市創業水務有限公司 |
| 曲靖公司 | 指 | 曲靖創業水務有限公司 |
| 山東公司 | 指 | 山東創業環保科技發展有限公司 |
| 山東郊創公司 | 指 | 山東郊創環保科技發展有限公司 |
| 施秉公司 | 指 | 施秉貴創水務有限公司 |
| 天創環境 | 指 | 天津天創環境技術有限公司 |
| 天創綠能 | 指 | 天津天創綠能投資管理有限公司 |
| 海河公司 | 指 | 天津市海河建設發展投資有限公司 |

| | | |
|----------------------|---|--------------------|
| 天津城投、城投集團、 天津城投集團 | 指 | 天津城市基礎設施建設投資集團有限公司 |
| 樂城置業 | 指 | 天津樂城置業有限公司 |
| 市政投資 | 指 | 天津市政投資有限公司 |
| 中水公司 | 指 | 天津中水有限公司 |
| 文登公司 | 指 | 文登創業水務有限公司 |
| 甕安公司 | 指 | 甕安創環水務有限公司 |
| 武漢公司 | 指 | 武漢天創環保有限公司 |
| 蕪湖公司 | 指 | 蕪湖創環水務有限公司 |
| 西安公司 | 指 | 西安創業水務有限公司 |
| 西青天創公司 | 指 | 天津西青天創環保有限公司 |
| 穎上公司 | 指 | 穎上創業水務有限公司 |
| 永輝公司 | 指 | 江蘇永輝資源利用有限公司 |

第二節 公司簡介和主要財務指標

一、本公司信息

| | |
|------------|--|
| 本公司的中文名稱 | 天津創業環保集團股份有限公司 |
| 本公司的中文簡稱 | 創業環保 |
| 本公司的英文名稱 | Tianjin Capital Environmental Protection Group Company Limited |
| 本公司的英文名稱縮寫 | TCEPC |
| 本公司的法定代表人 | 唐福生 |

二、聯繫人和聯繫方式

| | <u>董事會秘書</u> | <u>公司秘書(香港)</u> | <u>證券事務代表</u> |
|------|---------------------------|-----------------|---------------------------|
| 姓名 | 齊麗品 | 曹爾容 | 朱凡 |
| 聯繫地址 | 中國天津市南開區衛津南路 76號創業環保大廈 | 中國香港中環環球大廈22樓 | 中國天津市南開區衛津南路 76號創業環保大廈 |
| 電話 | 86-22-23930128 | 852-21629620 | 86-22-23930128 |
| 傳真 | 86-22-23930126 | 852-25010028 | 86-22-23930126 |
| 電子信箱 | qi_lp@tjcep.com | cosec@tjcep.com | zhu_fan@tjcep.com |

三、基本情況簡介

| | |
|----------------|---|
| 本公司註冊地址 | 中國天津市南開區衛津南路76號創業環保大廈12層 |
| 本公司註冊地址的歷史變更情況 | 2005年4月公司註冊地址由中國天津市和平區貴州路45號變更至中國天津市南開區衛津南路76號；2020年12月公司註冊地址由中國天津市南開區衛津南路76號變更為中國天津市南開區衛津南路76號創業環保大廈12層。 |
| 本公司辦公地址 | 中國天津市南開區衛津南路76號創業環保大廈 |
| 本公司辦公地址的郵政編碼 | 300381 |
| 本公司網址 | http://www.tjcep.com |
| 電子信箱 | tjcep@tjcep.com |

四、信息披露及備置地點

| | |
|-------------------|------------------------------------|
| 本公司披露年度報告的媒體名稱及網址 | 《上海證券報》及《中國證券報》 |
| 本公司披露年度報告的證券交易所網址 | www.sse.com.cn |
| 本公司年度報告備置地地點 | 中國天津市南開區衛津南路76號 創業環保大廈16樓董事會辦公室 |

五、本公司股票簡況

| 股票種類 | 股票上市交易所 | 股票簡稱 | 股票代碼 |
|------|--------------------|----------|--------|
| A股 | 上海證券交易所(「上交所」) | 創業環保 | 600874 |
| H股 | 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」) | 天津創業環保股份 | 01065 |

六、其他相關資料

| | | |
|------------------------|-------------------------------------|---|
| 本公司聘請的會計師事務所 | 名稱 辦公地址 簽字會計師姓名 | 大信會計師事務所(特殊普通合夥) 中國北京市海澱區知春路1號22層2206 石晨起、劉勇、田雨涵 |
| 本報告期內履行持續督導職責的 保薦機構 | 名稱 辦公地址 簽字的保薦代表人姓名 持續督導的期間 | 中信證券股份信息公司(「 中信證券 」) 中國北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈 凌陶、林偉 2022年9月28日至2023年12月31日 |

註： 鑒於法定持續督導期結束後，本公司募集資金尚未使用完畢，本報告期內截至募集資金全部使用完畢前，保薦機構履行相關持續督導義務。本公司於2026年2月收到中信證券出具的《關於變更天津創業環保集團股份有限公司 2021 年非公開發行股票並上市持續督導項目保薦代表人的函》，原保薦代表人葛馨先生因個人原因離職、馬濱先生存在工作安排變動，中信證券現指派凌陶先生、林偉先生接替原保薦代表人擔任本公司2021年非公開發行股票並上市持續督導項目的保薦代表人，持續督導期至中國證券監督管理委員會和上交所規定的持續督導義務結束為止。

第二節 公司簡介和主要財務指標

七、近三年主要會計數據和財務指標

(一) 主要會計數據

單位：元 幣種：人民幣

| 主要會計數據 | 2025年 | 2024年 | 本期 | 2023年 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | | | 比上年 同期增減 (%) | |
| 營業收入 | 4,760,071,027.44 | 4,827,453,005.80 | (1.40) | 4,665,082,961.28 |
| 利潤總額 | 1,150,621,259.68 | 1,047,062,342.63 | 9.89 | 1,106,209,816.86 |
| 歸屬於本公司股東的淨利潤 | 862,357,236.56 | 807,210,626.05 | 6.83 | 865,207,128.31 |
| 歸屬於本公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤 | 770,159,100.35 | 723,130,878.23 | 6.50 | 778,741,496.55 |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 3,302,323,014.32 | 1,382,016,720.96 | 138.95 | 992,016,405.44 |
| | | | 本期末 | |
| | | | 比上年 | |
| | | | 同期末增減 | |
| | | | (%) | |
| | | | | 2023年末 |
| | | | | |
| 歸屬於本公司股東的淨資產 | 10,259,318,284.61 | 9,668,867,730.10 | 6.11 | 9,122,173,579.47 |
| 總資產 | 25,964,872,256.25 | 25,154,981,695.71 | 3.22 | 24,460,654,468.88 |

(二) 主要財務指標

單位：元 幣種：人民幣

| 主要財務指標 | 2025年 | 2024年 | 本期 | 2023年 |
|-----------------------------|-------|-------|--------------------|-------|
| | | | 比上年 同期增減 (%) | |
| 基本每股收益(元/股) | 0.55 | 0.51 | 7.84 | 0.55 |
| 稀釋每股收益(元/股) | 0.55 | 0.51 | 7.84 | 0.55 |
| 扣除非經常性損益後的基本 每股收益(元/股) | 0.49 | 0.46 | 6.52 | 0.50 |
| 加權平均淨資產收益率(%) | 8.65 | 8.35 | 增加0.30個 百分點 | 9.89 |
| 扣除非經常性損益後的 加權平均淨資產收益率(%) | 7.73 | 7.48 | 增加0.25個 百分點 | 8.95 |

本報告期末本公司前三年主要會計數據和財務指標的說明

不適用

八、境內外會計準則下會計數據差異

(一) 同時按照國際會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和歸屬於本公司股東的淨資產差異情況

不適用

(二) 同時按照境外會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和歸屬於本公司股東的淨資產差異情況

不適用

(三) 境內外會計準則差異的說明：

不適用

第二節 公司簡介和主要財務指標

九、2025年分季度主要財務數據

單位：元 幣種：人民幣

| | 第一季度 (1-3月份) | 第二季度 (4-6月份) | 第三季度 (7-9月份) | 第四季度 (10-12月份) |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 營業收入 | 1,102,428,524.33 | 1,075,486,972.39 | 1,269,198,225.13 | 1,312,957,305.59 |
| 歸屬於本公司股東的淨利潤 | 254,761,055.37 | 218,159,479.45 | 228,951,229.04 | 160,485,472.70 |
| 歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤 | 237,606,352.17 | 158,787,210.22 | 201,170,525.66 | 172,595,012.30 |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | -65,647,742.27 | 583,512,266.77 | 3,445,261.38 | 2,781,013,228.44 |

季度數據與已披露定期報告數據差異說明

不適用

十、非經常性損益項目和金額

單位：元 幣種：人民幣

| 非經常性損益項目 | 2025年金額 | 2024年金額 | 2023年金額 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| 非流動性資產處置損益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分 | (17,272,893.41) | (625,573.98) | (712) |
| 計入當期損益的政府補助，但與本公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對本公司損益產生持續影響的政府補助除外 | 85,581,310.80 | 90,113,785.21 | 95,010,279.02 |
| 單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回 | 66,416,348.67 | 8,063,573.58 | 2,340,000.00 |
| 除上述各項之外的其他營業外收入和支出 | (28,564,203.11) | 3,934,385.50 | 3,574,374.21 |
| 減：所得稅影響額 | 15,543,385.38 | 16,406,983.47 | 16,662,670.35 |
| 少數股東權益影響額(稅後) | (1,580,958.64) | 999,439.02 | (2,204,360.88) |
| 合計 | <u>92,198,136.21</u> | <u>84,079,747.82</u> | <u>86,465,631.76</u> |

十一、存在股權激勵、員工持股計劃的本公司可選擇披露扣除股份支付影響後的淨利潤

不適用

十二、採用公允價值計量的項目

不適用

第二節 公司簡介和主要財務指標

十三、五年財務摘要

單位：萬元 幣種：人民幣

| | 截至12月31日止年度 | | | | |
|-----------|-------------|----------|----------|----------|----------|
| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
| 營業額 | 476,007 | 482,745 | 466,508 | 452,217 | 453,558 |
| 除稅前盈利 | 115,062 | 104,706 | 110,621 | 96,930 | 89,606 |
| 稅項 | (23,449) | (17,640) | (20,277) | (15,669) | (17,705) |
| 除稅後盈利 | 91,613 | 87,066 | 90,344 | 81,260 | 71,901 |
| 非控制性權益 | (5,378) | (6,345) | (3,824) | (6,135) | (2,582) |
| 本公司股東應佔盈利 | 86,235 | 80,721 | 86,521 | 75,125 | 69,319 |
| 股息 | 26,697 | 26,069 | 22,614 | 20,838 | 17,127 |

附註：截至2025年12月31日止五個年度之業績乃摘錄自以往各年度之年度報告及載於本年度報告之經審核綜合損益表。

資產及負債

單位：萬元 幣種：人民幣

| | 於12月31日 | | | | |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
| 固定資產及在建工程及投資性房地產 | 194,465 | 173,712 | 170,837 | 106,330 | 100,293 |
| 無形資產及使用權資產 | 1,007,929 | 1,094,973 | 1,090,143 | 1,013,851 | 1,034,071 |
| 聯營企業 | 21,187 | 19,020 | 18,865 | 19,311 | 19,500 |
| 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 |
| 可供出售金融資產 | - | - | - | - | - |
| 長期應收款 | 355,275 | 512,887 | 482,882 | 447,578 | 381,190 |
| 遞延所得稅資產 | 10,986 | 7,199 | 3,208 | 740 | 1,927 |
| 其他非流動資產 | 16,839 | 21,796 | 41,360 | 42,088 | 45,089 |
| 淨流動資產 | 614,045 | 226,910 | 192,872 | 300,206 | 162,636 |
| 非控制性權益 | 113,973 | 112,843 | 109,358 | 102,282 | 98,387 |
| 長期負債 | 1,082,601 | 977,013 | 993,796 | 1,012,056 | 975,045 |
| 淨資產 | 1,025,932 | 966,887 | 912,218 | 847,947 | 712,020 |

一、經營情況討論與分析

本公司始終以碧水涓流為紐帶，錨定「還碧水於世界，送清新於人間」使命，秉持「打造現代化一流城市綜合環境運營服務商」的發展願景，聚焦污水處理、清潔能源應用、固廢處置及資源化等核心業務，通過科技創新數字賦能，深耕「N維一體」商業模式。全年處理污水17億噸，無害化處置污泥22.6萬噸、危廢9.2萬噸，供冷供熱業務獲得用戶一致好評，為城市生態保護和綠色低碳發展築牢堅實屏障。

(一) 堅持科技創新驅動，賦能綠色低碳發展

科技是驅動水務行業轉型升級的核心引擎，更是本公司踐行綠色發展的關鍵支撐，本公司始終將科技創新作為驅動高質量發展、踐行「雙碳」使命的核心戰略，聚焦「兩核一力」，以「含金量」「含新量」「含綠量」「含科量」提升驅動價值增長，推動科技管理從「投入導向」向「效能導向」戰略轉型，系統構建以市場為牽引、以創新為驅動、以技術服務和產品應用為保障的創新體系。

1. 數字築基提質，賦能業務管理智慧化

本報告期內，本公司聚焦「治理智慧化、管控精細化」目標推進轉型，完成以業財融合為主線的數字化一期驗收並有序推進二期建設，數據中台達成階段目標，為數智化支撐提供堅實基礎。

本報告期內，本公司打造了可菜單式、個性化定制部署的廠級智慧平台並在津沽廠示範應用，通過智能加藥、曝氣等工藝參數動態優化，實現能耗、藥耗雙下降，人員效率與運行質量雙提升；同時可集成生產指標形成動態「數字畫像」，將隱性經驗轉化為顯性數據模型，支撐「一廠一策」精細化管理，提升集團低碳化、智慧化運營水平。

第三節 管理層討論與分析

本公司已建成集團物聯網平台與數據中心硬件底座，初步形成業財聯動及管控優化能力，已實現38個污水項目、3個再生水項目、3個新能源項目數據接入，實時採集水質、水量、設備運行等關鍵指標，構建「一屏可視」的全域生產監測體系。

依託物聯網平台，本公司制定發佈《數據資產管理制度》覆蓋全生命週期，完成算法模型基礎數據在北方大數據交易平台掛牌登記並取得《數據產品登記證書》，配套形成資產評估與合規審查報告。構建科學數據治理體系，明確數據歸屬與流向，制定數據質量管控規則，形成標準化數據目錄，累計採集污水、再生水、固廢等業務生產數據超2PB（覆蓋水質、能耗、設備狀態等200+維度），形成核心數據資產。

本公司在再生水、供能業務中使用AI客戶服務滿足高頻、標準化的服務需求，提升服務效率與用戶體驗；利用AI助力開發體系建設，建立信息獲取智能平台；通過AI與數字智能化做好會議管理，形成「治理+決策+執行」的數智化閉環，提升會議效率和質量。

2. 攻堅技術成果，賦能綠色低碳轉型

本報告期內，本公司聯動央企、高校等，共建研發平台、共組創新聯合體，構建高效的產學研用轉化通道，共組織開展1項市級課題、13項標準編製，在專利及科技獎項獲取方面，新增授權專利20餘項；獲得中華環保聯合會自然科學獎一等獎、天津市職工二十佳「五小」創新成果等科技獎項8項，為新質生產力發展貢獻科技力量。

本公司圍繞污水處理、綠色藥劑、智慧運營等關鍵技術瓶頸開展集中攻堅，明確了綠色碳源及新型除磷藥劑規模化應用、深度脫水設備聯合開發工作的技術路徑並分別取得相應進展。

3. 科技引領市場，賦能綜合業務開拓

本報告期內，本公司堅持科技引領，以污水處理為核心，聯動新能源供冷供熱、儲能、固危廢資源化利用，依託本公司豐富的應用場景、成熟的技術體系與數字化運營能力，為潛在市場拓展和業務獲取進行相應的技術儲備及可轉化科技成果儲備。

本公司深入攻堅水資源高值化利用，深化「工業水處理+中水回用」一體化系統解決方案，做好服務大型工業企業的技術儲備；完成工業水研發基地建設方案，啟動工業水處理關鍵技術研發，系統增強工業水項目獲取能力；結合零碳園區機遇，開展光伏儲能、綠色藥劑、碳排放核算等技術攻關與集成，系統打造零碳園區綜合解決方案；為各類客戶和相關區域發展提供全週期、高品質解決方案，以技術優勢賦能項目落地。

(二) 堅持持續深耕三量，聚力主業做優做強

1. 盤活挖潛存量，穩步提升運營效能

本報告期內，霍邱污水處理項目(處理規模4萬噸/日)已投入商業運營，再生水管網連通工程累計建設完成再生水管網連通點位117個，連通下游管網403公里，通水率提升至80%，城市「第二水源」保障能力顯著增強；穩步推進建設項目，重點項目如天津金鐘能源站具備供能條件，蕪湖濱江二期、寶應提標、文登提標等新建、提標項目按計劃實施，加速新增產能轉化和收益提升。

第三節 管理層討論與分析

在保證核心主業運營平穩的同時，本公司深度挖潛存量產能空間。在天津市中心城區河道清淤項目中，科學統籌調度各水廠空餘處理能力，實現了「污水處理主業不中斷、新增淤泥處理任務高質量完成」的目標，將閒置產能轉化為實際收入。通過構建廠網協調運營方案和協調機制，推動管網排查與整改，提升污水業務處理量和進水水質穩定性。

強化定期生產調度管理、提高精細化管控能力，建立污水廠運行質量評價體系，整理分析評價項目運營情況，並與年度運營計劃統計工作聯動，診斷各項目成本壓降突破口，合理控制關鍵成本；採購管理深化改革，全年完成集採項目190項，集採規模約人民幣4.57億元，有效提升資源配置效率，降低採購成本逾人民幣1,000萬元，通過規模效應和規範運作，持續助力成本壓降。

2. 多維佈局增量，精耕運營築增長根基

本報告期內，本公司逐步形成「全層級、全業務、全覆蓋」的“1+4+N”市場開發格局，在深耕天津本地市場的同時，將天津的業務拓展模式、技術方案和管理經驗向國內重點區域進行複製輸出和本土化優化升級，市場拓展效能初步釋放，成功獲取天津咸陽路二期項目；寧國污水處理項目順利推進，已完成項目公司設立，通過「股權投資+輕資產運營」的組合，形成了從「單一運營服務」向「園區環保綜合服務」的模式升級；荊門掇刀再生水F+EPC+O項目的成功落地，標誌著本公司再生水業務進一步實現了走出天津、服務全國的再生水戰略突破。

戰略性新興產業佈局方面，本公司全資附屬公司天津天創綠能新能源科技有限公司（「天創綠能」）成功中標天津自來水集團凌莊水廠、楊柳青水廠綠色節能降碳改造項目，並將以該項目為切入點佈局類似場景的光儲項目。

輕資產業務進一步取得突破，本報告期內共執行輕資產合同271項，包括「天津之眼」燈光提升改造EPC總承包項目、靜海5G智能產業園提升改造項目、高新產業園河道清淤堤壩加高工程EPC工程總承包項目等。

3. 聚力攻堅提質，提升公司發展質量

本報告期內，為推動本公司高質量發展和投資價值提升，保護投資者尤其是中小投資者的合法權益，本公司披露了「提質增效重回報」行動方案，並在各方面工作中推動落實。

本報告期內，本公司「一企一策」制定針對性應收賬款壓降方案，健全完善債務風險預警指標，定期調度跟進資金催收情況，天津市水務局在撥付2025年度污水處理服務費的基礎上，一次性向本公司支付人民幣19.89億元以解決歷史應收賬款問題，部分化解了債務風險，在提升本公司發展質量的同時，也為集團後續項目開發和提高投資者分紅回報奠定了基礎。

本報告期內，本公司成功發行綠色中期票據、科技創新綠色公司債券，累計融資人民幣10億元，為公司可持續發展提供了低成本資金支持；除低利率債券融資外，本集團抓住政策利好和市場利率波動機遇，通過貸款置換及利率調整等方式，進一步壓降融資成本，降低財務費用支出。

第三節 管理層討論與分析

本報告期內，本公司在穩健經營的基礎上持續優化股東回報，保持分紅政策的連續性與穩定性，適當提升分紅比率，並通過業績說明會、投資者調研等多種渠道加強與資本市場溝通，傳遞公司投資價值。

(三) 持續加強協同治理，築牢風險防範屏障

本報告期內，本公司加強集團化管控，以模塊化進行穿透管控，並定期進行效果評估，以「橫縱雙向全覆蓋」為原則，以問題解決、風險防控和促改革發展為目標導向，檢驗集團化管控體系建設進度、預期目標達成情況及管控體系運行有效性，形成「管控—執行—評估—改進」閉環管理機制，為全面完成集團化管控工作打造堅實基礎。

持續深化內控體系建設，全面落實穿透式管控要求，本報告期內，以制度完善、權責明晰為核心，不斷優化治理架構與流程體系，著力夯實企業規範化、精細化管理基礎，通過健全協同監督機制，強化制度執行的全過程跟蹤與效能評估，推動內控管理實現從體系構建向實效落地的全面升級，切實提升企業治理效能；同時，堅持底線思維與系統觀念，推動風控要求向業務前端嵌入，構建覆蓋各重點業務領域、全流程的合規風險動態數據庫，通過精準識別、動態預警、閉環處置等舉措，有效壓降各類風險敞口，防範化解重大風險隱患，持續築牢風險防控屏障，為企業高質量、可持續發展提供堅實的內控與風控保障。本公司「四位一體」法治體系建設成果，被評為國務院國資委標杆企業管理案例、法治日報2025年企業法治建設創新成果。

財務管理方面，本報告期內，本公司建立了財務共享中心和司庫系統，加強資金集中管控與統籌調度，為本公司穩健運營和財務安全提供了有力保障。

安全管理方面，本報告期內，本公司持續深入開展安全生產專項整治和治本攻堅三年行動，落實安全風險分級管控和隱患排查治理雙重預防機制，組織安全檢查5,130次，排查治理隱患704項，全年安全生產形勢保持平穩。

二、本報告期內本公司所處行業情況

2025年10月，中國共產黨第二十屆中央委員會第四次全體會議通過了《中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十五個五年規劃的建議》，不僅擘畫了「十五五」時期經濟社會發展的宏偉藍圖，而且明確將「美麗中國建設取得新的重大進展，碳排放達峰後穩中有降，生態環境質量持續改善」作為發展目標之一，並針對上述目標做出如下部署：一是持續深入推進污染防治攻堅和生態系統優化，強化多污染物協同控制與區域協同治理，深入打好藍天、碧水、淨土保衛戰，實施固體廢物綜合治理行動，提升環境質量穩定性；二是綠色轉型推動，加快建設新型能源體系，堅持風光水核等多能並舉，科學佈局抽水蓄能，大力發展新型儲能，加快智能電網和微電網建設，全面提升電力系統互補互濟和安全韌性水平；三是積極穩妥推進和實現碳達峰，完善碳排放統計核算體系，穩步實施地方碳考核、行業碳管控、企業碳管理、項目碳評價、產品碳足跡等政策制度，強化碳管理基礎能力建設、市場機制完善、能源結構轉型、重點領域減排；四是加快形成綠色生產生活方式，將綠色理念融入經濟社會全鏈條，推動產業綠色升級、能源高效利用、綠色生活倡導、城鄉綠色發展。

第三節 管理層討論與分析

綜合而言，目前是美麗中國建設承上啟下的關鍵時期，也是以碳達峰碳中和為牽引，協同推進降碳、減污、擴綠、增長的關鍵時期。環保產業正在向系統化、平台化、綜合解決方案發展，實現整個產業功能和效率的全面提升，對於環保企業而言，面臨從「污染治理商」到「綠色價值創造者」的戰略定位轉向，從「傳統的、單一的污染治理」向「綠色基礎設施建設+循環經濟體系構建+城市綜合智慧運營」轉型升級，具備以減污降碳協同增效為核心業務主線，以技術創新和商業模式創新為雙輪驅動，通過「科技助力、科技賦能、科技引領」，實現產業能級躍遷，以戰略定位、市場佈局、能力建設全面升級的環境綜合解決方案提供能力的環保企業將更具競爭力。

三、本報告期內本公司從事的業務情況

本集團錨定「雙碳」目標，堅持以綠色低碳發展引領企業科技研發和生產技術革新，聚焦污水處理、再生水利用、污泥資源化、固廢處置、資源循環、新能源供冷供熱、光伏儲能等業務，深入打造「N維一體」商業模式。

本報告期內，本公司的業務範圍及經營模式和去年相比，沒有發生變化，主要業務由基礎業務及戰略新業務構成。基礎業務包括市政污水處理、供水、再生水等領域業務，是本公司收入和利潤的主要來源；戰略新業務包括新能源供冷供熱、污泥處置與資源化利用、危廢業務、光伏發電與儲能等，在盈利能力、經濟附加值、投資回收期等方面，與基礎業務形成互補，優化整體業務結構。

本報告期內，本公司新增投資咸陽路二期污水處理項目，權益類污水處理業務規模新增15萬立方米／日，終止實施恩施市大沙壩一期、二期(譚家壩)污水處理廠及配套管網工程特許經營項目、赤壁市陸水工業園污水處理廠及配套管網特許經營TOT項目，權益類污水處理業務規模減少14萬立方米／日。此外，新增撥刀投資人+EPC+O模式的再生水綜合利用項目，再生水業務規模新增5萬立方米／日，再生水斷點連通工程全年新增現狀管網通水54公里，其他水務業務規模與期初相比沒有變化。截至本報告期末，本公司水務業務總規模為644.8萬立方米／日。權益類水務業務總規模612.51萬立方米／日，其中污水處理規模528.01萬立方米／日，供水業務規模31.5萬立方米／日(包括自來水、工業供水)，再生水規模53萬立方米／日，上述項目分佈在全國15個省市自治區；委託運營模式下污水處理規模為32.3萬立方米／日。

污水處理、供水業務模式以BOT、TOT、PPP模式為主，再生水業務經營模式以生產銷售再生水獲得銷售收入及提供再生水管道接駁工程服務獲得收入為主，與期初相比均沒有發生重大變化。

本報告期內，本公司戰略新業務主要情況如下：

- (1) 新能源供冷供熱業務，截至本報告期末，總服務面積696萬平方米，主要分佈在天津，經營模式以BOT、委託運營為主。
- (2) 分布式光伏發電項目，截至本報告期末，總設計裝機容量35MW_p，項目主要分佈在天津、大連；經營模式以市場化定價模式為主。
- (3) 儲能方面，總設計容量22.381MWh，其中西安北石橋污水處理廠儲能項目作為本公司首個儲能項目已於本報告期內投入使用，容量5.5MWh；本公司外埠污水廠用戶側儲能項目穩步推進，合計容量16.876MWh。

第三節 管理層討論與分析

- (4) 危廢業務方面，本報告期內終止實施郟城綜合材料生態處置中心項目。截至本報告期末，本公司擁有包括處置能力共18.13萬噸／年的4個項目，主要分佈在山東、江蘇兩省，分別為江蘇永輝危廢項目3萬噸／年，高郵康博危廢項目3萬噸／年，郟城工業廢物處理處置中心項目2.8萬噸／年，沂水廬山化工園區危險廢物綜合處置中心項目9.33萬噸／年；一座規模2萬噸／年的收儲、轉運項目；廢物綜合利用PAC產品量7.5萬噸／年。危廢業務在獲得危廢經營許可證的前提下，採用充分市場化的經營模式，在地方政府指導價的引導下，自行選擇產廢單位，為其提供危廢處置服務，收取危廢處置服務費。
- (5) 污泥處置業務方面，截至本報告期末，總規模為3,630噸／日，主要分佈在天津、甘肅、浙江、安徽。其中權益類污泥處置業務為臨夏污泥項目、津南污泥廠項目，規模為890噸／日，其餘污泥處置項目為委託運營模式，規模為2,740噸／日。

四、本報告期內核心競爭力分析

本報告期內，本公司核心競爭力體現在以下四個方面：(1)安全、穩定、達標、高效的運營能力；(2)實用、領先、系統、持續的研發能力；(3)專業、盡責、合作、創新的員工團隊；(4)誠信、擔當、規範、穩健的企業信譽。上述四項核心競爭力相輔相成，企業誠信、員工用心，技術創新最終使客戶放心，形成良好的創業環保品牌影響力。

經過2025年的發展，本公司立足自身優勢，持續提高行業競爭能力。

- (1) **持續鞏固提升運營優勢。** 錨定「安全、達標、經濟、智慧」發展目標，以「做強總部、做實項目」為雙向發力點，搭建集團化、穿透式「大運營」體系。總部牽頭完善制度體系重塑，修訂運營制度、出臺工作指引及五大業務板塊技術指南，落地標準化、模塊化運營要求，指導各項目建立適配實施細則，推動運營管理由分散化、經驗化模式，升級為統一規範、可複製的標準化管理體系，全面夯實運營保障基礎。踐行「大運營」落地路徑，建立污水廠運行質量評價體系，開展運營數據動態跟蹤分析，與年度運營計劃統計工作聯動，精準診斷成本壓降突破口。依託集團統籌優勢，強化定期生產調度、提升精細化管控水平、推進集中採購落地，合理管控關鍵成本，有效提升資源配置效率，以高效運營護航水質穩定達標。堅守安全生產底線，落實預警協同機制，搭建應急聯動與防汛統管體系，在重大活動保障中高效執行應急處置，圓滿完成供水及水質保障任務，全面彰顯集團統籌管控與風險防範能力，助力運營管理向智慧化、精細化迭代升級。

第三節 管理層討論與分析

- (2) **強化科技引領**，鍛造核心競爭力。本報告期內，本公司深耕主責主業、勇於轉型突破，緊抓科技創新與產業融合發展契機，聚力關鍵核心技術攻關。完善科技創新體系，強化科技項目全過程管理，推動科研規劃、過程管控與成果轉化全鏈條貫通；提升技術方案供給能力，優化內蒙古巴彥第二污水處理廠、文登提標改造二期等項目設計方案，累計節約投資概算約人民幣2.5億元，為業務拓展提供有力支撐；加快科技創新佈局。聚焦智慧化、綠色化、資源化方向，重點佈局低碳環保、固廢資源化、智慧環保、工業水等領域，增強核心技術儲備；積極構建科技創新開放平台與應用場景，統籌內外部科技資源，賦能增量業務拓展與存量項目高質量運行。
- (3) **加強人才隊伍建設**。本公司通過體制機制創新與人才梯隊建設激發內生動力。一是健全市場化經營機制。深化經理層任期制與契約化管理，優化考核激勵分配體系，有效激發骨幹員工創新活力，為可持續發展提供制度保障。二是高標準建設人才體系。研究出臺高素質幹部人才引領高質量發展三年行動計劃：統籌實施「創業驕驥」人才培養工程，分類、分層、分級、有序推進「驕驥領軍」「驕驥精英」「驕驥工匠」「驕驥星火」四大人才工程。突出重點、上下協同，打造集團「一盤棋」人才發展局面，堅持機制創新，破除各類人才發展壁壘，從專業技術到複合管理，從青年骨幹到領軍人才，在實現個人能力充實成長的同時，實現與企業發展的相融互促。開展各類培訓與實崗鍛煉，推動交流輪崗，幹部隊伍專業素養與擔當精神全面提升。

- (4) **持續打造品牌影響力。**2025年，本公司連續第二十年榮獲「中國水業十大影響力企業」；連續八年入選「中國環境企業(營收)50強」；申報的《水環境治理減污降碳協同增效方法與機理》項目榮獲“2024年中華環保聯合會自然科學獎”一等獎，《基於數智技術的污水處理管控系統建設》榮獲天津市第三十一屆企業管理現代化創新成果獎二等獎；Wind ESG評級為A，位於水務行業前列；在E20環境平台第四期「雙百跨越」污水處理標杆比選中津沽污水處理廠榮獲「智能化+低碳化+資源化」標杆污水處理廠，咸陽路污水處理廠榮獲生態化標杆污水處理廠；全資附屬公司天津中水有限公司榮獲國家水利部頒發的「中國節水獎先進集體」榮譽稱號；東郊「雙碳」實踐培訓基地完成全面優化提升，已正式掛牌並向社會公眾開放，標誌著其從行業交流平台升級為全民公益環保科普課堂；本公司順利通過國家數據管理能力成熟度(DCMM)三級「穩健級」認證，意味著企業實現了從「數據資源」到「數據資產」的本質跨越，為精確治污、科學決策奠定了堅實基礎。各經營單位在各自領域踐行企業使命，樹立了良好的企業形象和品牌聲譽。

第三節 管理層討論與分析

五、本報告期內主要經營情況

本報告期內，本公司整體業務運營平穩。與上年度相比，本公司主營業務沒有發生重大變化，仍以污水處理、自來水供水、再生水、新能源供冷供熱、道路收費、危廢業務、科技成果轉化等為主，是本公司年度業績主要來源。2025年，公司實現營業收入人民幣476,007.10萬元，比上年度減少1.40%；利潤總額人民幣115,062.13萬元，比上年度增加9.89%；實現歸屬於本公司淨利潤人民幣86,235.72萬元，比上年度增加6.83%。

(一) 主營業務分析

1. 利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：元 幣種：人民幣

| 科目 | 本期數 | 上年同期數 | 變動比例(%) |
|---------------|------------------|------------------|----------|
| 營業收入 | 4,760,071,027.44 | 4,827,453,005.80 | (1.40) |
| 營業成本 | 2,938,127,308.67 | 2,906,884,803.82 | 1.07 |
| 銷售費用 | 16,864,947.59 | 10,072,934.71 | 67.43 |
| 管理費用 | 241,441,171.67 | 248,716,944.79 | (2.93) |
| 財務費用 | 288,286,001.30 | 344,980,035.03 | (16.43) |
| 研發費用 | 58,584,590.17 | 65,289,666.95 | (10.27) |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 3,302,323,014.32 | 1,382,016,720.96 | 138.95 |
| 投資活動產生的現金流量淨額 | (911,273,656.76) | (745,374,126.03) | 22.26 |
| 籌資活動產生的現金流量淨額 | (413,374,191.93) | (542,505,009.96) | (23.80) |
| 投資收益 | 22,795,332.57 | 1,550,409.92 | 1,370.28 |
| 信用減值損失 | (59,384,746.91) | (94,040,256.92) | (36.85) |
| 資產減值損失 | 0 | (148,160,626.04) | (100.00) |
| 資產處置收益 | (17,538,532.14) | 0 | 不適用 |
| 營業外收入 | 1,127,698.42 | 5,076,578.79 | (77.79) |
| 營業外支出 | 29,217,263.48 | 1,295,697.70 | 2,154.94 |
| 所得稅 | 234,488,956.16 | 176,401,310.03 | 32.93 |

| | |
|----------------------|---|
| 營業收入變動原因說明： | 主要是由於本期公司所屬部分特許經營項目結算水量同比減少，污水處理業務收入隨之減少；因工程陸續完工，再生水配套工程收入同比減少。 |
| 營業成本變動原因說明： | 主要是本期新增技術服務項目，成本隨之增加。 |
| 銷售費用變動原因說明： | 主要是本期危廢處置業務相關銷售費用增加。 |
| 管理費用變動原因說明： | 主要是公司積極推進降本增效，嚴控管理費用。 |
| 財務費用變動原因說明： | 主要是公司通過貸款置換及調整利率，利息支出減少。 |
| 研發費用變動原因說明： | 主要是根據科研項目開發進度，本期公司研發投入減少。 |
| 投資收益變動原因說明： | 主要是按照權益法本期確認對聯營企業天津碧海海绵城市有限公司的投資收益同比增加。 |
| 信用減值損失變動原因說明： | 主要是本期收回天津城投、天津市雙口生活垃圾衛生填埋場應收賬款，轉回以前年度計提的減值。 |
| 資產減值損失變動原因說明： | 主要是上年同期危廢項目商譽減值已提足，本期無此事項。 |
| 資產處置收益變動原因說明： | 主要是本期恩施項目終止協議，確認資產處置損失。 |
| 營業外收入變動原因說明： | 主要是上年同期收到天津產權交易中心返還東郊遷建項目退還交易保證金，本期無此事項。 |
| 營業外支出變動原因說明： | 主要是本期因稅務檢查補交的稅款滯納金。 |
| 所得稅變動原因說明： | 主要是本期利潤增加及稅務檢查補交的稅款。 |
| 經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明： | 主要是本期收到天津市水務局支付的部分歷史欠款，上年同期無此事項。 |
| 投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明： | 主要是本期支付項目資產轉讓款和建設投資高於上年同期。 |
| 籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明： | 主要是本期償還債務支付的現金低於上年同期，同時根據資金需求合理安排融資工作進度。 |

第三節 管理層討論與分析

2. 收入和成本分析

(1). 主營業務分行業、分產品、分地區、分銷售模式情況

單位：元 幣種：人民幣

| 分行業 | 營業收入 | 營業成本 | 毛利率(%) | 主營業務分行業情況 | | |
|----------------------------|------------------|------------------|---------|----------------------|----------------------|---------------------|
| | | | | 營業收入 比上年 增減(%) | 營業成本 比上年 增減(%) | 毛利率 比上年 增減(%) |
| 污水處理及水廠設施 建設業務 | 3,593,414,437.31 | 1,997,436,408.01 | 44.41 | (3.04) | (3.77) | 增加0.42個 百分點 |
| 再生水處理及再生水 配套工程業務 | 250,324,094.83 | 160,573,411.09 | 35.85 | (34.44) | (33.12) | 減少1.27個 百分點 |
| 道路收費業務 | 62,295,337.71 | 7,120,000.00 | 88.57 | 0.21 | - | 增加0.02個 百分點 |
| 自來水供水及 水廠設施建設業務 (註1) | 75,193,374.95 | 50,058,397.45 | 33.43 | 18.41 | 1.54 | 增加11.06個 百分點 |
| 供冷供熱及相關設施 建設業務 | 194,605,175.29 | 167,436,452.68 | 13.96 | 19.90 | 24.21 | 減少2.99個 百分點 |
| 科研成果轉化 | 33,609,567.92 | 26,774,265.02 | 20.34 | 41.98 | 47.54 | 減少3.00個 百分點 |
| 危廢處置業務 | 110,662,789.76 | 130,605,920.40 | (18.02) | (26.04) | (22.87) | 減少4.84個 百分點 |
| 其他(註2) | 96,130,354.23 | 86,572,896.71 | 9.94 | 473.06 | 877.92 | 減少37.28個 百分點 |

| 分地區 | 營業收入 | 營業成本 | 毛利率(%) | 主營業務分地區情況 | | |
|-----------|------------------|------------------|--------|----------------------|----------------------|---------------------|
| | | | | 營業收入 比上年 增減(%) | 營業成本 比上年 增減(%) | 毛利率 比上年 增減(%) |
| 津京冀地區(註3) | 2,371,066,706.76 | 1,256,390,842.62 | 47.01 | 2.23 | 3.90 | 減少0.85個 百分點 |
| 西南區域(註4) | 189,063,519.32 | 133,632,392.13 | 29.32 | (20.35) | (28.79) | 增加8.37個 百分點 |
| 西北區域(註5) | 555,203,342.37 | 389,536,939.44 | 29.84 | (15.66) | (5.53) | 減少7.52個 百分點 |
| 華中區域(註6) | 686,421,228.23 | 397,403,012.21 | 42.11 | (8.45) | (11.45) | 增加1.96個 百分點 |
| 華東區域(註7) | 460,333,148.74 | 308,481,452.93 | 32.99 | 6.75 | 5.77 | 增加0.62個 百分點 |
| 東北區域(註8) | 154,147,186.58 | 141,133,112.03 | 8.44 | (9.30) | (8.21) | 減少1.09個 百分點 |

主營業務分行業、分產品、分地區、分銷售模式情況的說明

註1： 毛利率增加的主要原因是收入增加且嚴格控制成本。

註2： 毛利率減少的主要原因是本期新增工程業務，毛利率較低。

註3： 津京冀地區包含天津中心城區東郊、咸陽路、津沽、北倉四座污水處理廠及安國創業水務有限公司、天津靜海創業水務有限公司、天津津寧創環水務有限公司、天津中水有限公司、天津凱英科技發展股份有限公司、天津佳源興創新能源科技有限公司、天津佳源開創新能源科技有限公司、天創綠能、天津創業建材有限公司、河北國津天創污水處理有限責任公司、天津西青天創環保有限公司、天津天創環境技術有限公司等。

註4： 西南區域包含貴州創業水務有限公司、曲靖創業水務有限公司、會澤創業水務有限公司、會澤創環水務有限公司和甕安創環水務有限公司，毛利率上升的原因主要是本期甕安縣二期、三期污水處理廠建設項目由建造期轉入運營期，污水處理的毛利高於建造收入毛利。

註5： 西北區域包含西安創業水務有限公司、克拉瑪依天創水務有限公司、克拉瑪依創環水務有限公司、內蒙古巴彥淖爾創業水務有限責任公司、臨夏市創業水務有限公司、酒泉創業水務有限公司，毛利率降低的原因主要是去年確認了巴彥項目前旗收入無成本、克拉瑪依創環公司污水處理量下降且本年有完工管網工程計入無形資產，折舊和攤銷上升，導致本年毛利下降。

第三節 管理層討論與分析

註6：華中區域包含阜陽創業水務有限公司、武漢天創環保有限公司、潁上創業水務有限公司、長沙天創水務有限公司、長沙天創環保有限公司、安徽天創水務有限公司、洪湖市天創水務有限公司、合肥創業水務有限公司、漢壽天創水務有限公司、洪湖市天創環保有限公司、霍邱創業水務有限公司、恩施市創環水務有限公司、含山創環水務有限公司、含山創業水務有限公司、界首市創業水務有限公司、赤壁創環水務有限公司、霍邱創環水務有限公司、蕪湖創環水務有限公司。

註7：華東區域包含杭州天創水務有限公司、寶應創業水務有限責任公司、德清創業水務有限公司、江蘇永輝資源利用有限公司和高郵康博環境資源有限公司。

註8：東北區域包含大連東方春柳河水質淨化有限公司、文登創業水務有限公司、山東創業環保科技發展有限公司、東營天馳環保科技發展有限公司和山東鄭創環保科技發展有限公司。

(2). 產銷量情況分析表

不適用

(3). 重大採購合同、重大銷售合同的履行情況

不適用

(4). 成本分析表

單位：元 幣種：人民幣

| 分行業 | 成本構成項目 | 本期金額 | 分行業情況 | | 本期金額 較上年 同期變動 比例(%) | 情況說明 |
|-------------------|----------------|------------------|---------------------|------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| | | | 本期佔 總成本 比例(%) | 上年同期 金額 | | |
| 污水處理及 水廠設施建設 | 人工 | 191,735,943.43 | 7.30 | 184,721,426.04 | 6.83 | 3.80 無 |
| | 能源消耗(電費) | 399,577,302.27 | 15.21 | 374,131,049.65 | 13.84 | 6.80 無 |
| | 材料消耗 | 263,890,526.31 | 10.05 | 213,052,998.55 | 7.88 | 23.86 無 |
| | 折舊及攤銷 | 568,291,040.39 | 21.64 | 588,244,750.15 | 21.76 | (3.39) 無 |
| | 其餘製造費 | 373,570,904.47 | 14.22 | 416,740,678.46 | 15.42 | (10.36) 無 |
| | 污水廠設施 建設成本 | 200,370,691.14 | 7.63 | 298,820,256.21 | 11.05 | (32.95) 按照工程進度，建設 業務成本減少。 |
| | 小計 | 1,997,436,408.01 | 76.05 | 2,075,711,159.06 | 76.78 | (3.77) 無 |
| 自來水供水及 水廠設施建設 | 人工 | 14,355,117.68 | 0.55 | 15,496,391.09 | 0.57 | (7.36) 無 |
| | 能源消耗(電費) | 9,594,719.54 | 0.37 | 9,372,591.02 | 0.35 | 2.37 無 |
| | 材料消耗 (含原水費) | 2,698,283.30 | 0.10 | 3,832,535.48 | 0.14 | (29.60) 本公司嚴控成本。 |
| | 折舊及攤銷 | 10,740,232.69 | 0.41 | 16,985,215.66 | 0.63 | (36.77) 無 |
| | 其餘製造費 | 12,670,044.24 | 0.48 | 3,612,701.29 | 0.13 | 250.71 主要是管網維護費 和調試維修費等增 加。 |
| 小計 | 50,058,397.45 | 1.91 | 49,299,434.54 | 1.82 | 1.54 無 | |
| 再生水處理及 再生水配套工程 | 人工 | 31,786,523.96 | 1.21 | 21,871,402.63 | 0.81 | 45.33 無 |
| | 能源消耗(電費) | 10,124,600.47 | 0.39 | 11,699,164.43 | 0.43 | (13.46) 無 |
| | 材料消耗 | 4,443,178.07 | 0.17 | 8,521,982.28 | 0.32 | (47.86) 本公司嚴控成本。 |
| | 折舊及攤銷 | 42,664,298.18 | 1.62 | 21,835,123.74 | 0.81 | 95.39 本期收購資產，計提 折舊。 |
| | 其餘製造費 | 23,582,564.37 | 0.90 | 80,791,183.73 | 2.99 | (70.81) 資產使用費減少。 |
| | 工程建設成本 | 47,972,246.04 | 1.83 | 95,388,452.44 | 3.53 | (49.71) 按照工程進度，確認 的成本減少。 |
| 小計 | 160,573,411.09 | 6.11 | 240,107,309.25 | 8.89 | (33.12) 無 | |

第三節 管理層討論與分析

| 分行業 | 成本構成項目 | 本期金額 | 分行業情況 | | | 本期金額較上年同期變動比例(%) | 情況說明 |
|--------|----------|------------------|-------------|------------------|---------------|------------------|---------------------------|
| | | | 本期佔總成本比例(%) | 上年同期金額 | 上年同期佔總成本比例(%) | | |
| 供冷供熱業務 | 人工 | 16,370,401.07 | 0.62 | 13,360,430.84 | 0.49 | 22.53 | 無 |
| | 能源消耗(電費) | 26,951,534.67 | 1.03 | 35,470,657.94 | 1.31 | (24.02) | 無 |
| | 折舊及攤銷 | 38,854,186.80 | 1.48 | 25,451,515.98 | 0.95 | 52.66 | 無 |
| | 其餘製造費 | 61,191,035.79 | 2.33 | 28,680,295.44 | 1.06 | 113.36 | 隨項目投運時間增加，市政熱網費、經營使用費等增加。 |
| | 配套工程 | 24,069,294.35 | 0.92 | 31,834,274.55 | 1.18 | (24.39) | 無 |
| | 小計 | 167,436,452.68 | 6.37 | 134,797,174.75 | 4.99 | 24.21 | 無 |
| 道路通行費 | 收費管理費 | 7,120,000.00 | 0.27 | 7,120,000.00 | 0.26 | 0.00 | 無 |
| | 小計 | 7,120,000.00 | 0.27 | 7,120,000.00 | 0.26 | 0.00 | 無 |
| 科研成果轉化 | 材料款、設備款 | 26,774,265.02 | 1.02 | 18,146,575.67 | 0.67 | 47.54 | 成本隨收入增長。 |
| | 小計 | 26,774,265.02 | 1.02 | 18,146,575.67 | 0.67 | 47.54 | 成本隨收入增長。 |
| 危廢業務 | 人工 | 16,718,837.22 | 0.64 | 22,951,982.08 | 0.85 | (27.16) | 無 |
| | 能源消耗(電費) | 16,673,047.49 | 0.63 | 26,084,681.86 | 0.96 | (36.08) | 業務量減少，電費隨之減少。 |
| | 材料消耗 | 12,814,091.68 | 0.49 | 9,454,836.75 | 0.35 | 35.53 | 藥劑成本增加。 |
| | 折舊及攤銷 | 28,874,551.20 | 1.10 | 28,771,077.26 | 1.06 | 0.36 | 無 |
| | 其餘製造費 | 55,525,392.81 | 2.11 | 82,077,396.45 | 3.04 | (32.35) | 無 |
| | 小計 | 130,605,920.40 | 4.97 | 169,339,974.40 | 6.26 | (22.87) | 無 |
| 其他 | 產品銷售 | 4,407,505.25 | 0.17 | 8,852,766.51 | 0.33 | (50.21) | 不同項目成本不同。 |
| | 其他 | 82,165,391.46 | 3.13 | 0.00 | 0.00 | 不適用 | 本期新增工程業務，相應成本增加。 |
| | 小計 | 86,572,896.71 | 3.30 | 8,852,766.51 | 0.33 | 877.92 | |
| 合計 | | 2,626,577,751.36 | 100.00 | 2,703,374,394.18 | 100.00 | (2.84) | |

(5). 主要銷售客戶及主要供應商情況

A. 本公司主要銷售客戶情況

前五名客戶銷售額人民幣2,302,493,931.85元，佔年度銷售總額48.37%；其中前五名客戶銷售額中關聯方銷售額人民幣0元，佔年度銷售總額0%。

本報告期內向單個客戶的銷售比例超過總額的50%、前五名客戶中存在新增客戶的或嚴重依賴於少數客戶的情形

不適用

B. 本公司主要供應商情況

前五名供應商採購額人民幣303,059,771.21元，佔年度採購總額12.32%；其中前五名供應商採購額中關聯方採購額人民幣0元，佔年度採購總額0%。

本報告期內向單個供應商的採購比例超過總額的50%、前五名供應商中存在新增供應商的或嚴重依賴於少數供應商的情形

不適用

3. 費用

詳見上述利潤表及現金流量表相關科目變動分析表。

第三節 管理層討論與分析

4. 研發投入

(1). 研發投入情況表

單位：元 幣種：人民幣

| | |
|------------------|---------------|
| 本期費用化研發投入 | 58,584,590.17 |
| 本期資本化研發投入 | 2,324,432.09 |
| 研發投入合計 | 60,909,022.26 |
| 研發投入總額佔營業收入比例(%) | 1.28 |
| 研發投入資本化的比重(%) | 3.82 |

(2). 研發人員情況表

| | |
|---------------------|------------|
| 本公司研發人員的數量 | 286 |
| 研發人員數量佔本公司總人數的比例(%) | 12.27 |
| 研發人員學歷結構 | |
| 學歷結構類別 | 學歷結構 人數 |
| 博士研究生 | 3 |
| 碩士研究生 | 56 |
| 本科 | 216 |
| 專科 | 10 |
| 高中及以下 | 0 |
| 研發人員年齡結構 | |
| 年齡結構類別 | 年齡結構 人數 |
| 30歲以下(不含30歲) | 26 |
| 30-40歲(含30歲, 不含40歲) | 139 |
| 40-50歲(含40歲, 不含50歲) | 102 |
| 50-60歲(含50歲, 不含60歲) | 19 |
| 60歲及以上 | 0 |

5. 現金流

詳見上述利潤表及現金流量表相關科目變動分析表。

(二) 非主營業務導致利潤重大變化的說明

不適用

(三) 資產、負債情況分析

資產及負債狀況

單位：元 幣種：人民幣

| 項目名稱 | 本期期末數 | 本期期末數 佔總資產的 比例(%) | 上期期末數 | 上期期末數佔 總資產的比例 (%) | 本期期末 金額較 上期期 末變動 比例(%) | 情況說明 |
|-----------------|------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 貨幣資金 | 4,717,706,916.89 | 18.17 | 2,756,992,021.69 | 10.96 | 71.12 | 主要是本期收到天津市水務局支付的歷史欠款。 |
| 應收款項融資 | 11,277,067.24 | 0.04 | 7,024,347.00 | 0.03 | 60.54 | 主要是應收高信用等级銀行承兌匯票增加。 |
| 預付款項 | 47,101,791.53 | 0.18 | 22,314,317.34 | 0.09 | 111.08 | 主要是本期新增軍糧城能源站項目預付經營使用費，郊創項目預付設備款。 |
| 其他應收款 | 730,865,249.95 | 2.81 | 97,353,300.68 | 0.39 | 650.73 | 主要是恩施項目終止協議，確認的應收項目款。 |
| 其他流動資產 | 183,583,679.86 | 0.71 | 109,090,786.06 | 0.43 | 68.29 | 主要是待抵扣、待認證增值稅進項稅增加。 |
| 長期應收款 | 3,552,746,772.71 | 13.68 | 5,128,874,522.65 | 20.39 | (30.73) | 主要是本期收到天津市水務局支付的歷史欠款，長期應收款減少 |
| 投資性房地產 | 13,907,696.27 | 0.05 | 7,657,173.00 | 0.03 | 81.63 | 主要是貴州公司、中水公司對外出租的房產。 |
| 使用權資產 | 43,133,177.00 | 0.17 | 3,722,393.42 | 0.01 | 1,058.75 | 主要是能源站項目本期新增的租賃房屋。 |
| 開發支出 | 1,652,761.39 | 0.01 | 454,099.24 | 0.00 | 263.96 | 本期是天創綠能智慧能源綜合管理平台資本化研發支出。 |
| 長期待攤費用 | 14,121,813.77 | 0.05 | 0.00 | 0.00 | 不適用 | 主要是本期新增房屋裝修待攤費用。 |
| 遞延所得稅資產 | 109,864,336.97 | 0.42 | 71,988,345.01 | 0.29 | 52.61 | 主要是本期對應收款項計提壞賬準備，遞延所得稅資產相應增加。 |
| 短期借款 | 95,663,213.80 | 0.37 | 29,228,819.26 | 0.12 | 227.29 | 主要是本期子公司新增短期借款。 |
| 預收款項 | 736,667.61 | 0.00 | 508,010.02 | 0.00 | 45.01 | 主要是本期子公司預收租金。 |
| 合同負債 | 330,998,019.83 | 1.27 | 221,717,388.90 | 0.88 | 49.29 | 主要是本期預收中水管道接駁費增加。 |
| 應交稅費 | 68,267,444.31 | 0.26 | 111,152,981.14 | 0.44 | (38.58) | 主要是應交所得稅、增值稅等減少。 |
| 一年內到期的 非流動負債 | 1,270,951,424.30 | 4.89 | 2,092,742,750.09 | 8.32 | (39.27) | 主要是一年內到期的應付債券和長期借款減少。 |
| 其他流動負債 | 12,984,465.19 | 0.05 | 19,732,253.93 | 0.08 | (34.20) | 主要是待轉銷項稅減少。 |
| 應付債券 | 1,500,000,000.00 | 5.78 | 499,632,500.00 | 1.99 | 200.22 | 主要是本期新增發行人民幣5億元中期票據和人民幣5億元綠色公司債券。 |
| 租賃負債 | 3,253,882.12 | 0.01 | 1,280,116.25 | 0.01 | 154.19 | 主要是能源站項目本期新增應付租賃款。 |

第三節 管理層討論與分析

(四) 行業經營性信息分析

「十四五」期間，本公司進一步緊跟國家區域流域發展戰略以及生態建設佈局，並結合自身業務，提出涵蓋「高效污水處理」「高品質再生水利用」「污泥資源化多方位利用」「水源／地源熱泵供能多品種互補」「分布式光伏+儲能」的「五維一體」的商業模式以及「一個項目一座城」的經營服務理念。

當前，我國進入第二個百年奮鬥目標的新征程，中國式現代化具有人與自然和諧共生的鮮明特徵。結合黨的二十屆三中全會精神以及中共中央、國務院發佈《關於加快經濟社會發展全面綠色轉型的意見》，可以預期綠色低碳與循環經濟等領域將逐步形成環保行業新的增長點。本公司應緊抓戰略機遇，適時優化產業佈局，提升核心競爭能力，力爭為美麗中國的建設做出新的貢獻。具體而言，秉持城市綜合環境服務商的發展定位，依託全國化佈局的項目網絡，圍繞不同城市的特點與需求，通過「N維一體」的業務紐帶，實現服務模塊的靈活組合與精準匹配。聚焦深耕工業園區、產業基地等場景，通過業務打包與協同服務，為園區提供覆蓋多層面的綜合解決方案，以精準策略與高效執行響應多樣化需求，持續優化並拓展資源循環一體化的系統開發模式，助力城市實現可持續發展與環境治理目標。

(五) 投資狀況分析

對外股權／非股權投資總體分析

本報告期內，本公司對外股權投資分佈於水務領域，主要用於成立項目公司與增資。

- (1) 2025年2月24日，董事會同意向寶應創業水務有限責任公司出資，實施仙荷污水處理廠提標改造工程項目。項目所需資本金人民幣1,600萬元，其中本公司出資人民幣1,120萬元、佔比70%；寶應縣仙荷污水處理有限公司出資人民幣480萬元、佔比30%。本報告期內，該注資已完成。
- (2) 2025年7月15日，董事會同意向文登創業水務有限公司增資，實施文登污水處理廠提標改造二期工程項目。項目所需資本金人民幣1,244.90萬元，由本公司向文登創業水務有限公司100%增資。本報告期內，該增資已完成。
- (3) 2025年10月23日，董事會同意設立荊門創環水務有限公司(暫定名)，實施湖北省荊門市掇刀區再生水綜合利用投資人+EPC+O項目，註冊資本金人民幣3,219.25萬元，由本公司100%出資。本報告期內，該公司尚未設立，未進行出資。
- (4) 2025年11月14日，董事會同意設立寧國經開創環水務有限公司(暫定名)，實施寧國經濟技術開發區城市基礎配套設施運營項目，註冊資本金人民幣2,000萬元，其中本公司出資人民幣1,200萬元、佔比60%，安徽省寧國建設投資集團有限公司出資人民幣800萬元、佔比40%。報告期內，已設立寧國經開創環水務有限公司，尚未注資。
- (5) 2025年1月26日，董事會同意山東郊創環保科技發展有限公司終止實施郊城綜合材料生態處置中心項目並簽訂《土地收回協議》。本報告期內，已與郊城縣政府方簽署《土地收回協議》。

第三節 管理層討論與分析

- (6) 2025年5月7日，董事會同意將控股附屬公司天津創業建材有限公司所屬參股附屬公司衡水創業建材有限公司進行清算注銷，並已於2025年5月12日完成工商注銷工作。
- (7) 2025年8月22日，董事會同意對控股附屬公司洪湖市天創環保有限公司進行同比例減資，該公司原註冊資本6000萬元，減資後註冊資本變更為3000萬元，本公司收回資金2670萬元。減資後各方持股比例不變，仍為本公司持股89%、洪湖市湖源水務有限公司持股10%、中交天津航道局有限公司持股1%。截至本報告期末，減資款已收回，正在辦理該公司國有產權變更登記及工商變更登記相關手續。
- (8) 2025年11月14日，董事會同意終止恩施市大沙壩一期、二期（譚家壩）污水處理廠及配套管網工程特許經營項目。本報告期內，已簽署終止協議，項目已終止。
- (9) 2025年11月14日，董事會同意終止赤壁市陸水工業園污水處理廠及配套管網特許經營TOT項目。本報告期內，已簽署終止協議，項目已終止。
- (10) 2025年12月16日，董事會同意終止靜海天宇科技園污水處理廠提標改造工程並簽訂《靜海天宇科技園污水處理廠項目特許經營協議之補充協議（三）》。本報告期內，已簽署補充協議。

1. 重大的股權投資

不適用

2. 重大的非股權投資

2025年10月24日，董事會同意投資咸陽路污水處理廠遷建二期工程項目，項目總投資估算人民幣59,832.35萬元，由本公司籌措解決。本報告期內，該項目未發生投資，正在進行前期工作籌備。詳見本公司日期為2025年10月24日的海外監管公告。

3. 以公允價值計量的金融資產

不適用

4. 本報告期內重大資產重組整合的具體進展情況

不適用

(六) 重大資產和股權出售

不適用

第三節 管理層討論與分析

(七) 主要控股參股公司分析

主要附屬公司及對本公司淨利潤影響達10%以上的參股公司情況

單位：萬元 幣種：人民幣

| 公司名稱 | 公司類型 | 主要業務 | 註冊資本 | 總資產 | 淨資產 | 營業收入 | 營業利潤 | 淨利潤 |
|------|------|--|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 中水公司 | 附屬公司 | 再生水生產、銷售；再生水設施的開發、建設；再生水設備製造、安裝、調試、運行等 | 10,000 | 172,333.04 | 43,885.71 | 21,634.34 | 6,636.39 | 5,005.21 |
| 杭州公司 | 附屬公司 | 污水處理和再生水利用設施的運營維護及其技術服務，技術培訓等配套服務。 | 37,744.50 | 62,575.69 | 58,039.98 | 30,617.07 | 12,447.63 | 10,778.63 |

本報告期內取得和處置附屬公司的情況

| 公司名稱 | 本報告期內取得和處置附屬公司方式 | 對整體生產經營和業績的影響 |
|--------------|------------------|---------------|
| 寧國經開創環水務有限公司 | 新設附屬公司 | 0 |

(八) 本公司控制的結構化主體情況

不適用

六、本公司關於本公司未來發展的討論與分析

(一) 行業格局和趨勢

近年來，生態環保與綠色低碳行業的發展呈現出一系列新趨勢及新變化，進而對企業發展與能力提升提出了全新的要求。

第一，中國城市發展階段的變化將導致行業發展的邏輯發生深刻轉變。中央城市工作會議於2025年7月在北京舉行。習近平總書記在重要講話中總結新時代以來我國城市發展成就，分析城市工作面臨的形勢，明確做好城市工作的總體要求、重要原則、重點任務。會議指出，我國城鎮化正從快速增長期轉向穩定發展期，城市發展正從大規模增量擴張階段轉向存量提質增效為主的階段。由此可以確定當前和今後一個時期城市工作的總體要求是以新時代中國特色社會主義思想為指導，堅持和加強黨的全面領導，認真踐行人民城市理念，堅持穩中求進工作總基調，堅持因地制宜、分類指導，以建設創新、宜居、美麗、韌性、文明、智慧的現代化人民城市為目標，以推動城市高質量發展為主題，以堅持城市內涵式發展為主線，以推進城市更新為重要抓手，大力推動城市結構優化、動能轉換、品質提升、綠色轉型、文脈廣續、治理增效，牢牢守住城市安全底線，走出一條中國特色城市現代化新路子。上述中國城市發展階段的變化，決定了傳統水務環保行業發展機會由增量項目轉向存量項目的提質增效與整合盤活，特別是美麗城市與韌性城市的發展目標決定了未來城市生態環保與綠色低碳領域的業務發展機遇。對於環保企業而言，要持續打好藍天、碧水、淨土保衛戰，關注大氣、水、土壤污染治理業務機遇，跟進能源、管網、交通等基礎設施綠色低碳改造、水體生態修復與水資源再生產利用、城市老舊管線改造升級、地下綜合管廊建設改造等產業機會。

第三節 管理層討論與分析

第二，「人工智能+環保」將成為行業科技創新與產業發展的新趨勢。2025年的《政府工作報告》提出要持續推進「人工智能+」行動。為貫徹落實上述戰略部署，國務院於2025年9月出臺《關於深入實施「人工智能+」行動的意見》，明確了總體要求、重點領域、發展目標、行動舉措，為加快形成智能經濟和智能社會新形態提供了方向指引。黨的二十屆四中全會提出「十五五」時期要加快高水平科技自立自強，引領發展新質生產力，其中包括深入推進數字中國建設，構建開放共享安全的全國一體化數據市場，加快人工智能等數智技術創新，全面實施「人工智能+」行動。以「人工智能+」重塑環保企業的核心競爭力正在成為越來越多企業的選擇，人工智能+水務、人工智能+固廢、人工智能+環境監測等領域的探索已經逐步展開。未來「智能化、數字化、信息化、自動化」的方式將實現「傳統運營優勢」向「新型運營優勢」的轉化。

第三，「雙碳戰略」的持續推進將進一步助推新能源領域的業務機會。2025年10月，生態環境部在例行新聞發佈會上正式發佈《中國應對氣候變化的政策與行動2025年度報告》，梳理了2024年以來我國應對氣候變化的新部署、新目標，明確了2035年國家自主貢獻目標。具體為到2035年中國全經濟範圍溫室氣體淨排放量比峰值下降7%至10%，非化石能源消費佔能源消費總量的比重達到30%以上，風電和太陽能發電總裝機容量達到2020年的6倍以上，全國碳排放權交易市場覆蓋主要高排放行業，對非二氧化碳的溫室氣體甲烷減排做出承諾等內容。上述「雙碳」政策因素，引領環保企業將新能源作為新時期的業務增長點。

(二) 公司發展戰略

「十四五」期間，本公司強化戰略引領，聚焦主責主業，形成「一體兩翼」業務梯次佈局，確立「五維一體」商業模式，「一重一輕一產業」業務結構以及「一個項目一座城」的發展理念，有效踐行了向城市綜合環境服務商戰略定位的演進和升級。2025年度，本公司開展了年度戰略實施情況評估及「十四五」戰略目標優化調整工作，進一步強化戰略閉環管理，統籌做好「十四五」收官與「十五五」戰略謀篇佈局工作。堅持以改革的思路，創新的思維，通過「上下聯動、內外碰撞」，高標準、高質量推進「十五五」戰略規劃編製，持續深化「AI+」「京津冀協同發展」「四個用好」「新質生產力」等戰略問題，梳理盤點生態環保、綠色低碳、資源循環產業政策、市場空間與競爭態勢，在深入分析企業發展的內部環境與外部環境的基礎上，研究論證戰略目標、業務佈局、發展策略、保障措施等關鍵戰略內容；在戰略方向選擇方面，聚焦「兩核一力」，持續增強企業核心功能、提升核心競爭力，以科技創新賦能產業升級，著力發展生態環保與綠色低碳領域的新質生產力，從行業聚焦走向區域深耕，從市政領域拓展工業市場，從單體項目邁向綜合模式。在業務佈局方面，構建水資源循環利用為核心、綠色能源服務和環境治理及市政服務為補充的三大業務板塊佈局，推動傳統產業升級與新賽道拓展，持續鞏固提升包括供水、污水處理、再生水供應等在內的水務基礎業務，秉持水資源循環利用的理念，延伸產業鏈，拓展服務內容，實現全領域與全鏈條的產業深耕；同時，結合國家「雙碳戰略」的推進，做強做優做大綠色能源業務，積極探索產業園區綜合能源服務業務，加速培育形成「第二增長曲線」。

第三節 管理層討論與分析

(三) 經營計劃

本報告期內，本公司堅持以高質量發展為目標，以市場拓展為重點，穩定推進本公司發展戰略及年度經營計劃的實施。錨定水處理核心主業，統籌推進固廢處理、供冷供熱、光伏發電等業務協同發展。持續鞏固存量業務既有優勢，穩定水處理規模，確保水業務負荷率達標；強化運營成本管控，精準壓降水處理單方成本。積極拓展增量業務，深化項目策源策劃，強化投資驅動效能，全力推動重點項目落地見效。聚焦新質生產力培育，圍繞技術產品化、產業數字化、綠色能源等方面開展科技研發工作，保障科研經費投入，全力提升科研成果轉化效益。

2026年，本公司主營業務預計仍以污水處理業務為主，預計全年處理污水不低於17億立方米。隨着天津市以及各外埠項目適用出水標準的提高、各類資源能源費用、人力成本不斷增加，項目運營成本有所增加，在所遵循的國家現行方針政策、經營環境不發生重大變化的情況下，預計污水處理服務費收入及成本變動幅度不高於20%；研發投入不低於年度經營收入的1.25%，主要用於技術研發、技改技革費用，繼續圍繞着污水處理、污泥處理、新能源等領域的新工藝與應用型技術進行研發。

(四) 可能面對的風險

1、 可能面對的風險

(1) 政府信用風險

由於污水處理項目准經營性特點，污水處理服務費的資金主要來源於政府通過自來水銷售收取的污水處理費專用賬戶，不足部分由地方財政予以補足。現行推廣特許經營項目，多包含管網等基礎設施的投資建設，社會資本的投資較大，投資收益依賴於政府污水處理服務費的支付。因此，資金來源的唯一性，決定了政府信用的重要性與關鍵性。水務企業能否如期收回投資，取得預期收益，取決於政府財政收支情況與信用的高低。一旦出現政府信用風險，將直接影響項目公司現金流，有可能派生財務風險和融資風險等資金風險。

第三節 管理層討論與分析

(2) 政策與市場風險

我國正處於全面深化改革和推動高質量發展的關鍵階段，這一進程將長期持續，在這一過程中，政策將根據國內外經濟形勢、社會需求和改革進展不斷優化調整，政策變更涉及產業結構調整、金融監管、稅收、環保等多個領域。例如《關於規範實施政府和社會資本合作新機制的指導意見》及《基礎設施和公用事業特許經營管理辦法》的陸續出臺對公用事業、水務環保行業的商業模式產生了重大影響；另外，諸如危廢處置等業務雖然以企業作為服務對象，但是其也可能受到區域性產業政策的衝擊，即區域產業升級與跨區域產業轉移可能導致該區域所產生的危險廢棄物數量發生變化；市場方面，進入十四五後期，受經濟下行、有效需求不足、地方政府支付能力不足等因素影響，環保行業增速顯著放緩，依賴政府政策補貼大量投資建設的模式將逐漸被以運營為主的盈利模式所取代，加之地方水務行業集團化與規模化趨勢愈發明顯，市場競爭加劇，行業結構將隨之變化，具體將表現為企業的淘汰、整合、轉型、升級。

(3) 運營管理風險

隨着國家對環境保護問題的日益重視，環保法、「大氣十條」「水十條」等一系列政策法規的相繼出臺，環境治理標準日趨嚴格，對環保企業的管理能力和運營質量提出了更高的要求，催生出污水處理廠為適應新標準的升級改造需求。在此背景下，一方面導致污水處理廠面臨改造與運營的風險，另一方面企業也面臨原特許經營協議調整的風險。此外，污水處理之後的污泥處置是否能夠形成更為完善的商業模式，也值得關注。

(4) 法律風險

本公司存在因法律法規或監管政策變化、合同履約爭議、第三方糾紛傳導等因素，對企業造成負面法律影響的可能性。從業務結構看，本公司現行主要合同類型涵蓋特許經營、建設工程、物資採購及技術服務等類別。其中，特許經營類項目的風險集中於付費端與履約端，部分項目受地方政府財政支付節奏影響，存在服務費延期支付情形，可能階段性傳導至項目公司資金鏈，形成上下游支付壓力。建設工程類項目方面，主要涉及EPC、施工總承包及專業分包模式，近年來伴隨行業整體資金面趨緊，部分總承包單位或分包商出現流動性困難，由此引發實際施工人起訴風險，儘管本公司作為發包方已依法履行合同義務，但仍存在因下游單位違規轉分包、拖欠工程款等問題，被實際施工人主張在「應付未付工程款範圍內」承擔連帶清償責任的訴訟風險。

2. 風險管控措施

(1) 政策研究先行，戰略佈局未來

密切關注國內外經濟形勢，及時掌握區域及行業發展規劃相關政策信息，加大行業政策研究分析力度，前瞻性高標準謀劃「十五五」，圍繞着生態環保與綠色低碳為主攻方向，以更加開闊的視野，尋找戰略新機遇，開闢發展新賽道，注重科技引領與技術賦能，着力推動新質生產力發展。

第三節 管理層討論與分析

(2) 強化風險管理，堅持依法治企

確定全面風險管理工作的目標，組建全面風險管理工作的組織機構，加強對各類政策風險的研判與預警，健全風險防控機制，從做好項目維護、推進遺留項目竣工結算、保障安全生產和合規採購等方面，對不同業務環節隱含的風險加以辨識、分析、評價和應對，強化本公司風險及合規管控能力。強化依法治企觀念，維護企業合法權益。呼籲特許經營項目中進一步明確合同主體平等關係，嚴格績效考核機制和利益分配機制，將政府履約付費義務和投資人取得合理收益權納入條款保護，從而降低投資人的政府信用風險和財務風險。針對上述法律風險，本公司已建立覆蓋合同全生命週期的法治保障機制，前端強化合作方資信審查與合同文本標準化；中端嵌入合規審查節點、動態跟蹤重大項目履約狀態；後端實行案件分級分類管控，對重大爭議糾紛實行提級管理與專班推進。同時，公司持續推動法務、合規、內控、風控「四位一體」協同運行，着力將法律風險防控由被動應對向主動識別、源頭治理轉型，切實維護國有資產安全與上市公司合法權益。

(3) 提升管理水平，降低運營風險

作為環保領域的上市公司，本公司按照相關政策變化，通過標準化的管理，及時管控生產運營風險，具體風險管控措施包括着力人員培訓，強化環保法制意識，提高技術管控水平，同時組織運營單位系統梳理污水、污泥、臭氣的相關合法合規義務，初步形成專項合規義務清單，嚴格對照專項合規義務清單履行管理責任，減少運營管理風險；加強設施設備的維保，做好資產保值，實現穩定運行；完善質量監測，推動全過程控制，確保最終產品的達標排放；制定水環境救援預案，安全生產預案，力爭實現不可抗力條件下，企業的謹慎運行和最佳的環保效能，並且保持同地方政府與監管部門的順暢聯繫以及強化溝通。

七、本公司因不適用準則規定或國家秘密、商業秘密等特殊原因，未按準則披露的情況和原因說明

不適用

第四節 公司治理、環境和社會

一、 公司治理相關情況說明

(一) 公司治理情況

本報告期內，本公司嚴格按照《公司法》、《上市公司治理準則》、《公司章程》及中國證監會有關法律法規的要求，不斷完善公司治理結構，規範公司日常運作。

按照《公司章程》及相關法規，股東會是本公司最高權利機構，本公司嚴格按照股東會議事規則，召集、召開股東會，保證股東充分順利地行使表決權。董事會在股東會授權範圍內，負責本公司整體經營管理工作，嚴格按照《董事會議事規則》召集董事會，各位董事以勤勉的態度恪盡職守，獨立履行職責，充分關注廣大中小股東的利益；本公司董事會下設審計與風險控制委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會、戰略與ESG委員會等專業委員會，各專業委員會按照專業委員會工作細則獨立開展工作，在各自的領域為董事會的科學決策提供支持。本公司經理層按照《總經理議事規則》，在董事會授權和領導下負責本公司日常經營管理工作。

為進一步完善公司治理結構，建立科學規範的決策機制，保障股東利益，本報告期內本公司結合國務院、證監會及上海、香港兩地交易所相關規則、管理辦法等要求以及新《公司法》的施行修訂了《公司章程》，並同步修訂完善《股東會議事規則》《董事會議事規則》和《審計與風險控制委員會實施細則》。本報告期內按照《公司法》最新要求，取消監事會設置，以審計與風險控制委員會承接監事會職能。

在本公司控股股東與本公司、董事與董事會、績效評價與激勵約束機制、利益相關者、信息披露與透明度等主要治理方面均符合監管部門相關要求，本公司治理實際狀況與《公司法》、中國證監會相關規定的要求不存在差異。

(二) 企業管治報告

1. 關於企業管治常規

本公司根據監管機構關於企業管治規則的變化，不斷修訂本公司相關治理準則並嚴格執行。報告期內，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「聯交所上市規則」）附錄C1《企業管治守則》（「企業管治守則」）。

董事會確認企業管治應屬董事的共同責任，企業管治職能包括：

- (1) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- (2) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (3) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (4) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；
- (5) 檢討本公司遵守上市規則的情況及在企業管治報告內的披露。

2. 關於董事的證券交易

根據本公司《公司章程》及《內幕信息管理制度》，公司按照上交所與聯交所相關規定，董事、經理以及其他高級管理人員應當在其任職期間內，定期向公司申報其所持有的本公司股份；在任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有本公司股份總數的百分之二十五，離職後六個月內不得轉讓其所持有的本公司的股份等。

3. 關於董事會

按照本公司《公司章程》，董事會由9名董事組成。本報告期內，執行董事潘光文先生因工作調動原因辭去本公司執行董事職務及所任的董事會各專業委員會委員職務，2025年1月14日本公司召開2025年第一次臨時股東會，選舉付興海先生接替潘光文先生擔任執行董事及相關專業委員會委員職務。付興海先生於2025年6月26日經職工代表大會選舉任本公司第九屆董事會職工董事，2025年12月30日經職工代表大會選舉任本公司第十屆董事會職工董事。報告期內，本公司於2025年12月31日召開2025年第三次臨時股東會產生了公司第十屆董事會，本公司現任董事會成員包括執行董事唐福生先生（董事會主席）、付興海先生、聶艷紅女士，非執行董事王永威先生、李曉廣先生、劉韜先生，獨立非執行董事劉飛女士、王尚敢先生、薛濤先生。第十屆董事會任期至2028年12月30日止，其中獨立非執行董事王尚敢先生、薛濤先生因上海證券交易所相關規定，任期至2028年9月8日止。

本報告期內，付興海先生及李曉廣先生分別於2025年1月14日及2025年12月31日獲委任為本公司執行董事，其等分別已於2025年1月13日及2025年12月17日取得聯交所上市規則第3.09D所述的法律意見，內容有關其等作為本公司董事須遵守的聯交所上市規則規定，以及向聯交所作出虛假聲明或提供虛假信息所可能引致的後果，且其等已確認其明白作為本公司董事的責任。

董事會各成員之間無任何包括財務、業務、家屬或其他重大相關的關係。所有董事會成員均擁有豐富的專業和管治經驗。獨立非執行董事的資格和專業經驗完全符合《上市規則》的要求，董事會已經接受各位獨立非執行董事的獨立聲明書，確認他們符合香港交易所上市規則3.13條所刊載有關獨立性的規定。

本公司已建立了一套能夠充分保障獨立非執行董事獨立性的機制。本公司董事會、單獨或者合併持有公司已發行股份1%以上的股東可以提出獨立非執行董事候選人，並經股東會選舉決定。提名人需要對候選人擔任董事的資格和獨立性發表意見，同時，根據境內外法律法規和監管規定，本公司通過境內外律師、本公司合規部門嚴格審核判定獨立性。經董事會提名委員會審核，確認其符合公司獨立非執行董事候選人資格。本公司按照上市規則的規定，在公告及通函中披露獨立非執行董事人選的資料，及認為該人士屬於獨立人士的原因。

本報告期內，為規範獨立非執行董事行為，充分發揮獨立非執行董事在上市公司治理中的作用，促進提高上市公司質量，依據《國務院辦公廳關於上市公司獨立董事制度改革的意見》、《上市公司獨立董事管理辦法》等規定，按照本公司《獨立董事管理制度》、《獨立董事專門會議制度》嚴格履行獨立董事會職責。

第四節 公司治理、環境和社會

獨立非執行董事任職期間，董事會辦公室為獨立非執行董事定期發送經濟、行業、本公司及投資者溝通情況等信息、定期匯報董事會議案執行情況、隨時保持日常溝通，同時，在條件允許的情況下，組織獨立非執行董事對本公司進行實地考察，以滿足獨立非執行董事獨立行使職責的充分知情權。2025年4月24日，獨立非執行董事薛濤先生現場參加本公司「十五五」戰略發展展望研討，就行業未來環境分析、公司發展現狀與瓶頸進行了專業解讀並對本公司的「十五五」戰略發展提出專業建議。2025年12月31日，獨立非執行董事劉飛女士、王尚敢先生到本公司調研、參加2025年第三次臨時股東會、第十屆董事會第一次會議，並就公司「十五五」戰略規劃與管理層進行交流研討。根據《公司章程》的規定，獨立非執行董事可以聘請中介機構取得外部專業意見，其聘請中介機構的費用及其他行使職權時所需的費用由本公司承擔。另外，若情況有任何變動以致可能會影響其獨立性，每名獨立非執行董事須在切實可行的範圍內儘快通知本公司；本公司每年度與獨立非執行董事進行確認，以保證其仍具有獨立性。

本報告期內，本公司共召開董事會25次、股東會4次、監事會3次，董事出席會議情況詳細見本節「董事參加董事會和股東會的情況」。

本公司《公司章程》和《董事會議事規則》中對董事會和經理層的職責有清晰的界定描述；《董事會議事規則》《總經理辦公會議事規則》分別對董事會和經理層的決策程序和決策依據作出明確的規定，以保證董事和董事會、高級管理人員和經理層的決策科學、合法。在股東會授權範圍內，按照上海證券交易所上市規則（「**上交所上市規則**」）、聯交所上市規則的規定，需要披露的事項均需提交董事會決策並披露，低於需披露標準的事項，一般由本公司總經理辦公會決策並執行。

按照上市規則及企業管治守則的規定，為保證董事具備全面及切合所需之知識和技能向董事會作出貢獻，本公司以定期提供信息材料、組織專題培訓等多種途徑為董事安排適當的持續專業發展培訓。

董事2025年培訓情況：由於本公司業務不斷發展及上市規則不斷修訂，持續的專業發展對於董事來說非常重要。為確保董事繼續培養履行職責所需的才能和知識，本公司為董事適當安排一些培訓，由董事會辦公室保存培訓記錄。

2025年1月7日，董事會秘書齊麗品與部分高管參加了2025天津上市公司高質量發展論壇，內容包括上市公司市值管理模式探析、並購重組新政解讀及實踐、市值管理新規下股權激勵助力企業高質量發展等。

2025年4月25日，董事唐福生、付興海、聶艷紅、監事王靜、董秘齊麗品以及公司管理層參加了公司內部組織的環保公用資產的資本市場視角專題培訓，培訓邀請某證券環保及公用事業首席分析師解讀環保行業資本市場最新動態與趨勢，探討市值管理策略。

2025年5月21日，公司組織全體董事、監事、高管，參加了天津證監局、天津上市公司協會舉辦的天津轄區上市公司市值管理與再融資專題培訓，內容包括轄區監管工作最近要求、天津資本市場服務平台暨「四庫系統講解」；市值管理的理念與策略，並購重組、回購、再融資的政策與實踐等。

第四節 公司治理、環境和社會

2025年7月9日，獨立非執行董事劉飛女士、王尚敢先生、薛濤先生參加了上海證券交易所舉辦的2025年第3期上市公司獨立董事後續培訓，內容包括近期上市公司監管政策及監管要點、新形勢下獨立董事法律責任變化、上市公司信息披露監管與獨立董事規範履職、獨立董事履職案例分享、上市公司獨立董事反舞弊履職要點及建議、上市公司最新市值管理政策解讀等。

2025年12月25日，公司組織全體董事、高管，參加了天津證監局、天津上市公司協會舉辦的天津轄區上市公司財務造假綜合懲防及定期報告披露、上市公司治理準則專題培訓，內容包括轄區監管工作最近要求、財務造假綜合懲防解讀、上市公司年報財務信息披露注意事項等。

本公司通過持續有效地開展董事培訓，全面深化董事的職責認識，使其在公司管理上能更準確地把握相關法律法規及行業發展脈搏，作出適當知情決策；通過培訓進一步發展其知識及技能，提升董事意見的建設性和專業性，確保其對董事會作出足夠及切合所需的貢獻。

4. 關於主席及行政總裁

按照本公司《公司章程》，本公司董事長負責召集、主持董事會會議，負責董事會的高效運作，而總經理負責集團的各項經營活動，並向董事會負責。董事長由全體董事過半數選舉產生，總經理由董事會批准聘任。

2024年1月16日，本公司第九屆董事會第二十六次會議選舉唐福生先生為公司第九屆董事會董事長。2025年12月31日，本公司第十屆董事會第一次會議選舉唐福生先生為公司第十屆董事會董事長。2025年12月31日，本公司第十屆董事會第一次會議聘任張健先生為公司總經理，任期與本屆董事會保持一致。

5. 關於非執行董事

本報告期內，本公司第九屆董事會非執行董事為王永威先生、安品東先生、劉韜先生，獨立非執行董事為劉飛女士、王尚敢先生和薛濤先生。

本公司現任第十屆非執行董事為王永威先生、李曉廣先生、劉韜先生，獨立非執行董事為劉飛女士、王尚敢先生和薛濤先生。

6. 關於董事會下轄委員會

(1) 本報告期內，本公司第九屆薪酬與考核委員會委員由三名獨立非執行董事薛濤先生、王尚敢先生和劉飛女士和一名非執行董事劉韜先生組成，主席由獨立非執行董事薛濤先生擔任。第十屆薪酬與考核委員會委員由三名獨立非執行董事薛濤先生、王尚敢先生和劉飛女士和兩位非執行董事李曉廣先生、劉韜先生組成。薪酬與考核委員會主要職責權限包括：

- (a) 就董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明的程序制定薪酬政策，向董事會提出建議；
- (b) 因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；

第四節 公司治理、環境和社會

- (c) 向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇(包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額,包括喪失或終止職務或委任的賠償),就非執行董事的薪酬向董事會提出建議;
- (d) 考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及公司集團內其它職位的僱用條件;
- (e) 參照董事會通過的公司業績目標,檢討及批准按公司業績制訂的薪酬獎懲方式和數額;
- (f) 檢討及批准向董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償,以確保該等賠償與合約條款一致;若未能與合約條款一致,賠償亦須公平合理,不致過多;
- (g) 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排,以確保該等安排與合約條款一致;若未能與合約條款一致,有關賠償亦須合理適當;
- (h) 確保任何董事或其任何聯繫人不得參與確定其本人的薪酬;
- (i) 審閱及/或批准聯交所上市規則第十七章所述有關股份計劃的事宜。

其書面職權範圍可參見刊登於聯交所網站的《薪酬與考核委員會實施細則》。

本報告期內,薪酬與考核委員會共召開5次會議,主要討論調整本公司2020年股票期權激勵計劃激勵對象名單、授予期權數量及行權價格、經營層年度指標完成及考核情況等事項。薪酬與考核委員會委員劉飛女士於2025年3月21日、2025年12月16日請假並委託薛濤先生代為表決,其他委員全體出席本報告期內全部會議。

- (2) 本報告期內，本公司第九屆及第十屆提名委員會委員由三名獨立非執行董事薛濤先生、王尚敢先生和劉飛女士和兩名執行董事唐福生先生、付興海先生組成，主席由獨立非執行董事薛濤先生擔任。提名委員會其主要職責是對董事和高級管理人員的人選、選擇標準和程序進行研究並提出建議，其書面職權範圍可參見刊登於聯交所網站的《提名委員會實施細則》。

就董事提名程序及比選推薦，按照本公司《公司章程》，本公司董事會、合計持有本公司3%以上股份的股東，均可以提名董事候選人；董事會提名委員會按照《提名委員會實施細則》對董事候選人的提名、比選及推薦給予董事會建議，由股東會決定聘任董事。執行董事及非執行董事的提名及聘任，履行上述提名、比選及推薦程序。獨立非執行董事的任職資格還需通過上交所的審核。

本公司堅持用人唯才為原則，根據客觀標準考慮董事會成員的人選，並顧及本公司的業務模式及不時的特定需要等因素，將多元化的技能、專業與行業經驗、文化與教育背景、民族、服務任期、性別及年齡等諸多因素考慮在內。依據多元化政策，本公司目前董事會成員具備不同專業背景，各自在環境水務、經濟管理、資本運營、財務管理及法律等領域積累了豐富的經驗，為董事會決策提供了多元化的視角，為集團制定經營方針提供了專業性的意見。提名委員會定期對董事會的架構、人數及組成進行檢討，並就任何為配合本公司策略而對董事會作出的變動提出建議。在檢討及評估董事會組成及提名董事時，提名委員會致力於所有層面的多元化，且考慮的多元化政策因素包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識、行業及地區經驗等。目前，提名委員會認為董事會已充分多元化，可確保董事會成員具備決策所需的適當才能、經驗及多樣的視角和觀念。

第四節 公司治理、環境和社會

於本報告期內及截至本報告日，本公司已實現董事會多元化政策中的可計量目標，董事會中至少有1名女性成員。董事會目前共有兩名女性董事。董事會希望其女性成員比例至少維持在現時的水平。日後若有合適人選，董事會將繼續尋求機會增加女性成員的比例。

提名委員會已對董事會的多元化政策及有效性進行了檢討，認為本公司目前的董事成員，從性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識等方面考慮，符合本公司《董事會提名委員會實施細則》及董事多元化政策，符合本公司現狀及未來發展規劃，有利於提高公司治理和規範運作水平。董事會目前包括兩名女性成員，符合聯交所上市規則第13.92條的相關規定。

本報告期內，提名委員會共召開4次會議，討論提名董事及董事候選人、提名董事會秘書、總法律顧問、經營層和高管聘任等事項。提名委員會全體委員出席本報告期內全部會議。

- (3) 本報告期內本公司第九屆及第十屆審計與風險控制委員會，委員由三名獨立非執行董事薛濤先生、王尚敢先生和劉飛女士和一名非執行董事王永威先生組成，主席由獨立非執行董事王尚敢先生擔任。審計與風險控制委員會主要職責包括審閱本公司年度、半年度、季度財務報表，檢討及監控本公司的財務管理、內部控制、風險管理、企業管治，對外部審計師的聘任提出建議等，其書面職責詳見刊登於聯交所網站的《審計與風險控制委員會實施細則》。

本報告期內，就審閱本公司定期報告方面，於本集團編製年度報告、半年度報告及季度報告過程中，審計與風險控制委員會單獨召開會議，聽取外部審計師、內部審計機構的審計意見，審閱業績報告；在本集團公司內部審計部門的協助下，審計與風險控制委員會於2025年初檢討本公司內部監控系統的有效性，並審閱本公司年度內部控制評價報告，隨年度業績報告一同披露。

就企業管治而言，按照相關法律法規及集團實際情況，本公司目前已經建立比較完善的公司治理結構，企業管治情況請見上述「(一) 公司治理情況」。本報告期內，審計與風險控制委員會對本公司內部控制情況進行檢討、評估，其中包含對企業管治情況的評價。

本報告期內審計與風險控制委員會共召開8次會議，主要討論本公司季度報告、半年度報告、年度報告財務信息，檢討本集團內控工作等。審計與風險控制委員會委員劉飛女士於2025年3月21日、2025年4月23日請假並委託薛濤先生代為表決，其他委員全體出席本報告期內全部會議。

- (4) 本報告期內本公司第九屆戰略與ESG委員會，委員由兩名獨立非執行董事薛濤先生、王尚敢先生、兩名執行董事唐福生先生、付興海先生和一名非執行董事安品東先生組成，主席由唐福生先生擔任。第十屆戰略與ESG委員會，委員由兩名獨立非執行董事薛濤先生、王尚敢先生、兩名執行董事唐福生先生、付興海先生和一名非執行董事李曉廣先生組成，主席由唐福生先生擔任。主要負責對本公司中長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議，對本公司ESG工作進行指導。

本報告期內戰略與ESG委員會共召開2次會議，主要討論了戰略調整，ESG報告等。ESG委員會全體委員出席本報告期內全部會議。

7. 關於核數師酬金

本報告期內，本公司經2024年年度股東會審議通過，聘請大信會計師事務所(特殊普通合夥)為公司外部審計師，聘用協議詳細列明其核數內容及所得報酬。同時，大信會計師事務所事務所(特殊普通合夥)向本公司提供內部控制審計服務，對集團內部控制發表審計意見。大信會計師事務所的審計服務收費是按照審計工作量及公允合理的原則通過公開招標確定。2025年度大信會計師事務所(特殊普通合夥)提供財務報表審計項目服務的費用為人民幣309萬元(其中內部控制審計費用為人民幣52萬元)。

8. 關於公司秘書

本公司第九屆董事會及第十屆董事會繼續聘任供職於李偉斌律師行的曹爾容女士為公司秘書及香港上市規則第3.05條項下本公司的授權代表。曹爾容女士已根據《上市規則》第3.29條於2025年財政年度參加了不少於15小時的相關專業培訓。曹爾容女士主要與本公司董事會秘書齊麗品女士聯繫。

9. 關於股東權利

按照本公司《公司章程》及《股東會議事規則》的規定，單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東有權向董事會、監事會請求召開或自行召開臨時股東會，並明確規定申請召開、自行召開股東會的條件和程序。詳細規則請見本公司《公司章程》及《股東會議事規則》。

股東可以提出查閱依照本公司《公司章程》規定獲得的有關信息(如股東名冊，公司董事、監事、總經理和其他高級管理人員的個人資料，股東會的會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議，財務會計報告等)或者索取資料，應當向本公司提供證明其持有本公司股份的種類以及持股數量的書面文件，本公司經核實股東身份後按照股東的要求予以提供。本公司召開年度股東會，董事會、監事會以及單獨或者合計持有本公司1%以上股份的股東，有權以書面形式向本公司提出提案，本公司應當將提案中屬於股東會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。單獨或者合計持有本公司1%以上股份的股東，可以在股東會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後兩日內發出股東會補充通知，公告臨時提案的內容，並披露提出臨時提案的股東姓名或名稱、持股比例。

10. 關於投資者關係

本公司注重向投資者提供準確、及時和盡可能全面的資料，並力求通過有效渠道保持與股東、投資者的溝通，從而加強彼此的了解，提高公司信息披露的透明度。本公司董事長、總經理、總會計師、董事會秘書等管理層注重並直接參與投資者交流，根據本公司《投資者關係管理制度》等開展投資者關係管理，旨在讓投資者進一步了解本公司信息。本報告期內，本公司董事會辦公室負責投資者關係管理工作，負責接待投資者來電、來訪和現場參觀，並負責組織參加投資者年會、投資策略會和境內外路演。本公司適時發佈本集團信息，投資者可以通過上交所和聯交所指定網站和本公司網站(www.tjcep.com)取得有關本公司的最新發展、公告及新聞發佈等。投資者同時可通過本公司投資者諮詢電話(+86(22)23930128)或郵件(tjcep@tjcep.com)聯繫本公司。報告期內，本公司積極落實上述相關措施，董事會認為目前採取的股東通訊政策已為股東、潛在投資者等提供有效溝通、充分表達意見之渠道，且本公司於年內已遵從上述政策的原則及所要求的措施，董事會認為該政策及其實施具有有效性。

本報告期內，為便於廣大投資者更深入全面的了解本公司的發展戰略、公司治理、利潤分配、生產經營、可持續發展等情況，本公司於2025年6月25日在全景網「投資者關係互動平台」(<https://ir.p5w.net>)以董事會秘書講解年報情況加網絡遠程互動舉行2024年度業績說明會；於2025年9月11日以網絡方式在「全景路演」網站(<http://rs.p5w.net>)參加2025年度天津轄區上市公司半年報業績說明會暨投資者網上集體接待日活動；於2025年11月20日在「全景路演」網站(<http://rs.p5w.net>)以網絡互動形式舉行2025年第三季度說明會；就投資者關心的問題進行交流解答。

2025年12月24日，本公司舉辦「投資者走進創業環保活動」，投資者現場調研津沽污水處理廠。通過參觀實景模型、建廠舊物、影像資料、文字照片等珍貴歷史資料，深入探究了天津的污水治理發展歷程；借助沙盤模型的整體介紹和功能展示，投資者清晰直觀了解本公司由「高效污水處理、高品質再生水、污泥資源化利用、新能源供冷供熱、分布式光伏+儲能」五項產業板塊構成的「五維一體」商業新模式，投資者對本公司的發展狀況、投資價值及市場前景有了更深入的了解。

11. 風險管理及內部監控

本報告期內，本公司已經建立起適當的內部控制體系，內部控制體系以集團各項關鍵業務及管理活動可能面臨的風險為導向而建立並逐步完善。本集團合規管理部對內部控制體系的建設工作負責。

本公司董事會審計與風險控制委員會每年度適當時候聽取合規管理中心（審計中心）關於本公司內部審計工作的年度總結及計劃的匯報，檢查集團內部控制及風險管理工作情況。

董事會（通過董事會審計與風險控制委員會）對本公司的風險管理、內部監控系統負責，並負責就其有效性進行持續檢討。報告期內，根據企業管治守則條文第D.2.1條，董事會就本公司及附屬公司的風險管理和內部監控系統（包括內部審計職能）是否有效進行年度檢討，內容涵蓋財務監控、運作監控、合規監控，從而確保本公司有足夠的資源、僱員資歷和培訓及公司內部審核和財務匯報的預算。於2025年3月21日召開的第九屆董事會第五十四次會議上，審議了本公司2024年度內部控制情況，並出具了內部控制自我評估報告。大信會計師事務所（特殊普通合夥）對本公司2024年內部控制情況進行了審計，並出具了標準無保留審計意見。董事會認為本公司已全面遵守企業管治守則所載的風險管理和內部監控守則條文，本公司的內部監控系統充足且運行有效。

第四節 公司治理、環境和社會

董事會採用以下有關處理及發佈內幕消息的程序和內部監控措施。本報告期內，本公司的重大交易事項會通過集團公司內部各部門審核，其中包括董事會辦公室和合規管理中心。在審核該等信息後，如董事會辦公室和合規管理中心認為擬議交易可能涉及內幕消息，會諮詢本公司法律顧問，並向本公司董事會秘書匯報。如該等信息構成內幕消息，由董事會辦公室配合法律顧問起草公告草稿，並交由董事審閱，而後根據聯交所上市規則，於聯交所網站和上交所網站披露發佈該等消息。

本公司認為上述風險管理及內部監控系統是有效及足夠的。

12. 關於其他的具體披露

董事負責監督編製每個財政期間的帳目，使該帳目能真實公平地反映本公司在該期間的業務狀況、業績等情況。在編製截至二零二五年十二月三十一日止年度帳目時，董事已選擇適合的會計政策並貫徹應用且已作出審慎合理判斷及估計，並按持續經營基準編製帳目。

董事認為，報告期內未發生可能會影響公司持續經營能力的重大不明朗事件或情況。

二、董事和高級管理人員的情況

(一) 現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動及薪酬情況

| 姓名 | 職務 | 性別 | 年齡 | 任期起始日期 | 任期終止日期 | 年初持股數 | 年末持股數 | 年度內股份 | | 報告期內從 本公司獲得的 稅前薪酬總額 (人民幣萬元) | 是否在 本公司關聯方 獲取薪酬 |
|-----|---------------------|----|----|-------------|-------------|-------|-------|-------|--------|--------------------------------------|-----------------------|
| | | | | | | | | 增減變動量 | 增減變動原因 | | |
| 唐福生 | 執行董事、董事長 | 男 | 52 | 2024年1月16日 | 2028年12月30日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | 0 | 是 |
| 潘光文 | 執行董事 | 男 | 48 | 2024年1月16日 | 2025年1月14日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | 0 | 是 |
| 付興海 | 職工董事 | 男 | 44 | 2025年1月14日 | 2028年12月30日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | 57.25 | 否 |
| 聶麗紅 | 執行董事 | 女 | 51 | 2024年1月16日 | 2028年12月30日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | 83.16 | 否 |
| | 總會計師 | | | 2023年3月1日 | 2028年12月30日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | | |
| 王永威 | 非執行董事 | 男 | 45 | 2024年1月16日 | 2028年12月30日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | 0 | 是 |
| 安品東 | 非執行董事 | 男 | 57 | 2022年9月9日 | 2025年12月31日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | 0 | 是 |
| 李曉廣 | 非執行董事 | 男 | 53 | 2025年12月31日 | 2028年12月30日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | 0 | 是 |
| 劉韜 | 非執行董事 | 男 | 41 | 2021年11月11日 | 2028年12月30日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | 0 | 是 |
| 薛濤 | 獨立非執行董事 | 男 | 52 | 2022年9月9日 | 2028年9月8日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | 12 | 否 |
| 王尚歌 | 獨立非執行董事 | 男 | 61 | 2022年9月9日 | 2028年9月8日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | 12 | 否 |
| 劉飛 | 獨立非執行董事 | 女 | 46 | 2023年6月1日 | 2028年12月30日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | 12 | 否 |
| 孫術彬 | 監事、監事會主席 | 男 | 51 | 2022年9月9日 | 2025年5月27日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | 0 | 是 |
| 時振娟 | 監事 | 女 | 56 | 2022年9月9日 | 2025年5月27日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | 0 | 是 |
| 王靜 | 職工監事 | 女 | 54 | 2022年9月9日 | 2025年5月27日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | 56.03 | 否 |
| 周敬東 | 代總經理 | 男 | 57 | 2023年12月22日 | 2025年4月29日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | 33.17 | 是 |
| 張健 | 副總經理 代總經理 總經理 | 男 | 55 | 2012年1月17日 | 2028年12月30日 | 822 | 822 | 0 | 無變動 | 95.76 | 否 |
| | | | | 2025年4月29日 | 2025年12月31日 | 822 | 822 | 0 | 無變動 | | 否 |
| | | | | 2025年12月31日 | 2028年12月30日 | 822 | 822 | 0 | 無變動 | | 否 |
| 彭怡琳 | 副總經理 | 女 | 45 | 2024年10月12日 | 2028年12月30日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | 87.49 | 否 |
| 牛波 | 副總經理 | 男 | 49 | 2024年10月12日 | 2028年12月30日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | 88.56 | 否 |
| 趙曦 | 副總經理 | 女 | 50 | 2024年10月12日 | 2028年12月30日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | 87.49 | 否 |
| 江曉川 | 副總經理 | 男 | 51 | 2025年12月31日 | 2028年12月30日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | 44.59 | 否 |
| 齊麗品 | 董事會秘書 | 女 | 48 | 2024年12月17日 | 2028年12月30日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | 75.6 | 否 |
| | 總法律顧問 | | | 2024年12月17日 | 2025年11月6日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | | |
| 高瑋 | 總法律顧問 | 女 | 35 | 2025年11月6日 | 2028年12月30日 | 0 | 0 | 0 | 無變動 | 44.84 | 否 |
| 合計 | / | / | / | / | / | 822 | 822 | 0 | / | 789.94 | / |

第四節 公司治理、環境和社會

本公司董事及最高行政人員於本公司或其相關連法團股份、相關股份及債券中的權益及／或淡倉

於2025年12月31日，本公司董事及最高行政人員概無於本公司或其相關聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債務證券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉（包括證券及期貨條例被當作或視為擁有的權益及淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條記錄於該條例所指的登記冊中的權益及／或淡倉，或須根據上市規則附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉。

於2025年12月31日，本公司的董事、監事或最高行政人員或彼等的配偶或18歲以下的子女概無獲授或曾行使任何權利，認購本公司或其任何相關聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股本或債務證券。

| 姓名 | 主要工作經歷 |
|-----|--|
| 唐福生 | <p>現任本公司黨委書記、董事長，天津城投集團黨委委員、副總經理。唐先生自2001年7月至2009年4月，先後任中水公司開發部部長、副總經理、總經理；2009年4月至2010年2月，任本公司總經理助理，同時兼任中水公司董事長、總經理；2010年3月至2015年2月，任本公司副總經理，同時兼能源與資源事業部總經理，中水公司董事長、黨支部書記，天津佳源興創新能源公司執行董事，天津創業環保(香港)有限公司董事長。2015年2月，任天津城市道路管網配套建設投資有限公司黨總支副書記、總經理、董事。唐先生自2017年1月26日起任本公司總經理，2017年3月14日至2018年12月17日任本公司董事。2020年10月至2021年11月，任天津市海河建設發展投資有限公司黨委書記、董事長；2021年11月至2023年12月，任天津市環境建設投資有限公司黨總支書記、董事長；2023年12月任本公司黨委書記，2024年1月起任本公司執行董事、董事長。2024年5月起任天津城投集團黨委委員、副總經理，兼任本公司黨委書記、董事長。</p> |
| 付興海 | <p>現任本公司黨委副書記、職工董事。付先生自2007年7月至2016年7月供職於中水公司，歷任綜合辦公室主任助理、副主任、主任；2016年7月至2017年7月任本公司黨群工作部部長助理；2017年7月至2021年10月任天津城市基礎設施建設投資集團有限公司黨委組織部(黨委統戰部)主管；2021年10月至2024年11月任天津城市基礎設施建設投資集團有限公司黨委組織部(黨委統戰部、人力資源部)副部長。2024年11月起任本公司黨委副書記，2025年1月14日起任本公司董事，2025年6月26日起任本公司職工董事。</p> |
| 聶艷紅 | <p>現任本公司總會計師、董事。聶女士自1997年7月至2021年1月供職於天津市建設投資公司，歷任財務部部長、副總會計師、總會計師；2021年1月至2022年8月任天津城產發展有限公司總會計師；2022年8月至2023年2月，任天津城投集團有限公司審計部(審計中心)副總經理(主持工作)。聶女士自2023年3月起任本公司總會計師，2024年1月任本公司執行董事。</p> |

第四節 公司治理、環境和社會

| 姓名 | 主要工作經歷 |
|-----|---|
| 王永威 | 現任本公司非執行董事、天津城投集團投資發展部總經理，天津低空經濟投資發展有限公司總經理，天津生態城投資開發有限公司董事，天津市政投資有限公司董事。王先生自2015年4月至2019年8月，歷任天津市發展和改革委員會利用外資和境外投資處科員，固定資產投資處主任科員；2019年8月至2020年10月任天津市靜海區團泊新城開發建設委員會規劃建設部部長；2020年10月至2022年11月任中共天津市靜海區委團泊新城工作委員會綜合辦公室主任；2022年11月至2023年6月任天津市靜海區發展和改革委員會黨組成員、副主任，天津健康產業國際合作示範區管理委員會黨委委員；2023年7月起任天津城投集團資產(投資)管理部總經理，2024年9月任投資發展部總經理、運營管理部總經理；2025年4月，任天津低空經濟投資發展有限公司黨總支書記、總經理；2024年1月起至今任本公司非執行董事。 |
| 李曉廣 | 現任本公司非執行董事、天津市政投資有限公司黨總支副書記、總經理、天津津彩城投投資管理有限公司董事長。李先生自1995年7月參加工作，曾任天津津聯投資控股有限公司副總經理、總法律顧問、渤海國有資本研究院院長、天津發展控股有限公司總經理等職務。擁有在港工作經歷，具有豐富的跨境資本運作與投融資管理經驗。2025年12月31日起任本公司非執行董事。 |
| 劉韜 | 現任本公司非執行董事，寧波能源投資管理部經理。劉先生2011年就職於浙江藍源投資管理有限公司，從事政府引導基金的投資管理工作。2014年就職於寧波能源集團股份有限公司（「寧波能源」）投資管理部，先後擔任寧能投資管理有限公司投資部副經理、經理，寧波能源投資管理部副經理，2021年擔任寧波能源投資管理部副經理主持工作，2023年6月擔任寧波能源投資管理部經理至今。劉先生多年從事投資、管理等相關工作，具有豐富的投資及集團化經營管理經驗。劉先生自2021年11月11日起任本公司非執行董事。 |

| 姓名 | 主要工作經歷 |
|-----|--|
| 薛濤 | <p>現任本公司獨立非執行董事，現任E20環境平台執行合夥人和E20環境產業研究院執行院長，湖南大學公共管理學院兼職教授，華北水利水電大學管理與經濟學院客座教授，碧水源、中建環能公司獨立董事。兼任北京大學環境學院E20聯合研究院副院長，國家發改委和財政部的國家PPP專家庫的雙庫定向邀請專家，世界銀行和亞洲開發銀行註冊專家（基礎設施與PPP方向），清華大學公管學院PPP研究中心投融資專業委員會專家委員、全國工商聯環境商會PPP專委會秘書長；國家綠色發展基金股份有限公司專家諮詢委員會專家庫專家、巴塞爾公約亞太區域中心化學品和廢物環境管理智庫專家、中國環境衛生協會垃圾焚燒專家委員會委員、環境部「污泥處理處置產業技術創新戰略聯盟」特聘顧問，中央財經大學政信研究院智庫成員、中國城投網特聘專家；住建部指導《城鄉建設》雜誌編委、《環境衛生工程》雜誌編委、財政部指導《政府採購與PPP評論》雜誌編委；中科院生態環境研究中心碩士生校外導師。薛先生自2022年9月9日起任本公司獨立非執行董事。</p> |
| 王尚敢 | <p>現任本公司獨立非執行董事，上海康恒環境股份有限公司顧問，上海漫道數字信息技術股份有限公司獨立董事。王先生1984年8月參加工作，歷任新餘鋼鐵公司財務處、江西省冶金工業總公司財務處會計師，上海環境集團財務總監，上海城投控股財務總監，西部證券董事、監事會主席等職，王先生自2022年9月9日起任本公司獨立非執行董事。</p> |
| 劉飛 | <p>現任本公司獨立非執行董事，上海市錦天城律師事務所高級合夥人律師。劉飛女士是國內為基礎設施投融資提供法律服務的專業律師，同時在基礎設施投融資商務模式、交易結構設計、項目融資、公司治理、基礎設施REITs及ABS發行、爭議解決等方面具有豐富的經驗。劉飛女士是財政部第三批、第四批PPP示範項目評審專家、國家發改委第二批PPP示範項目、PPP新機制第一批示範項目評審專家，亞洲開發銀行註冊法律專家。曾榮獲「2020年度ALB China十五佳女律師」、「2022、2023、2024年度錢伯斯全球及大中華區「項目和基礎設施領域推薦律師」等榮譽。劉飛女士自2023年6月1日起任本公司獨立非執行董事。</p> |
| 孫術彬 | <p>現任天津城投集團總法律顧問、首席合規官、法律合規部總經理。孫先生歷任天津城投集團合規管理部（審計部、法務部）副總經理、法律合規部副總經理（主持工作）。孫先生自2022年9月9日至2025年5月27日任本公司監事、監事會主席。</p> |

第四節 公司治理、環境和社會

| 姓名 | 主要工作經歷 |
|-----|---|
| 時振娟 | 曾任本公司監事、天津市政投資有限公司總會計師。時女士畢業於南開大學高級管理人員工商管理專業，工商管理碩士，會計師，歷任本公司總會計師、董事、紀委委員，天津市海河建設發展投資有限公司黨委委員、總會計師、董事。時女士自2022年9月9日至2025年5月27日任本公司監事。 |
| 王靜 | 現任本公司工會主席。王女士於2007年6月至2010年12月，任天津市政建設集團辦公室副主任、主任、行政部部長；2010年12月至2016年7月，任天津子牙循環經濟產業投資發展有限公司黨支部委員、副書記、黨總支書記、工會主席、董事，期間自2012年9月至2016年7月，掛任天津子牙循環經濟產業區管理委員會委員、副書記、副主任；王女士自2016年8月起任本公司黨委副書記、工會主席。王女士自2016年11月24日至2018年12月17日任本公司職工代表監事、監事會主席，自2018年12月18日至2022年9月8日任本公司董事，自2022年9月9日至2025年5月27日任本公司監事。 |
| 張健 | 現任本公司黨委副書記、總經理。張先生自2006年4月至2009年12月擔任杭州公司行政副總經理（主持工作）；2009年12月起擔任本公司外埠水務事業部浙江地區總經理、杭州公司總經理；2015年9月起擔任杭州公司董事長，寶應公司董事、董事長；自2012年1月起任本公司副總經理，2025年4月29日代行總經理職責，2025年12月31日起任本公司總經理。 |
| 彭怡琳 | 現任本公司黨委委員、副總經理。彭女士自2008年3月至2015年9月，就職於天津城投集團，先後任融資發展部部長助理、財務中心主管，2015年10月29日起任本公司總經理助理，自2016年1月29日至2021年11月19日任本公司總會計師，2016年3月16日至2018年12月17日任本公司董事，2020年12月28日起兼任天津市政投資公司董事。彭女士2021年11月至2023年6月任天津城投集團資產投資部副總經理（主持工作）；2023年6月起任天津市政投資公司副總經理，歷任天津市政投資公司黨總支副書記、副總經理、工會主席、總法律顧問、首席合規官。自2024年10月12日起任本公司副總經理，2025年9月起任本公司黨委委員。 |

| 姓名 | 主要工作經歷 |
|-----|--|
| 牛波 | 現任本公司副總經理。牛先生2004年8月加入本公司，至2009年12月，歷任本公司市場開發部項目經理、部門副經理、戰略投資部部門經理職務；2009年12月至2019年12月任本公司副總經濟師，2018年12月18日至2022年9月8日任本公司董事。牛先生2016年1月29日至2024年12月17日任本公司董事會秘書，2022年9月至2024年12月兼任天津佳源興創新能源科技有限公司黨支部書記、董事長，天津佳源開創新能源科技有限公司董事長，天津天創綠能投資管理有限公司董事長。牛先生自2024年10月12日起任本公司副總經理。 |
| 趙曦 | 現任本公司副總經理。趙女士自1997年12月至2007年3月就職於天津紀莊子污水處理廠，歷任部長助理、運行部部長；2007年3月至2013年2月，就職於本公司市場開發部，歷任市場開發部經理助理、投資管理部副經理、戰略投資部副經理。2013年2月起任本公司天津水務事業部南部區域總經理、紀莊子污水處理廠廠長。2020年3月至2023年1月，任本公司運營管理中心總監。2022年4月起任本公司京津冀區域公司總經理。自2024年10月12日起任本公司副總經理。 |
| 江曉川 | 現任本公司副總經理。江先生2002年3月加盟本公司，至2014年1月，歷任本公司北倉籌建處項目副經理，寶應創業水務有限公司黨支部委員、副總經理，工程建設管理分公司副總經理、總工程師，建設第一工程分公司副總經理，研發中心事業部副總經理等職務；2024年1月至今，歷任天津創環水務有限公司總經理、建設管理部經理、建設管理中心經理、建設管理中心總監、建設管理中心(安全質量中心、採購管理中心)總經理等職務。 |
| 齊麗品 | 現任本公司董事會秘書、總審計師。齊女士2001年2月加入本公司，至2023年5月，歷任本公司項目開發部員工、企劃部任副經理、經營管理部經理、公司總經濟師、公司總經理助理等職務；自2023年5月起任董事會辦公室(監事會辦公室)主任，2024年12月17日起任本公司董事會秘書、總法律顧問、首席合規官，2025年11月6日起任本公司董事會秘書、總審計師。 |
| 高琚 | 現任本公司總法律顧問(首席合規官)、合規管理中心(審計中心)總經理。高女士2023年4月加盟本公司，至2025年11月，歷任本公司合規管理部(法務部、審計部)部長、副總法律顧問、合規管理中心(審計中心)總經理等職務；自2025年11月起任總法律顧問(首席合規官)。 |
| 安品東 | 現任天津城投集團運營總監，兼任天津市政投資有限公司黨總支書記、董事長。安先生1991年7月參加工作，歷任本公司董事、總會計師，天津城投集團副總經濟師、資產運營部部長。安先生自2022年9月9日至2025年12月30日任本公司非執行董事。 |

第四節 公司治理、環境和社會

| 姓名 | 主要工作經歷 |
|-----|---|
| 潘光文 | 現任天津高速公路集團有限公司黨委副書記、董事。潘先生自2009年3月至2013年8月供職於天津金融城開發有限公司，歷任綜合管理部副部長、綜合管理部部長；2013年8月至2017年9月任天津城投集團辦公室主任助理；2017年9月至2022年10月任天津市海河建設發展投資有限公司黨委委員、紀委書記。2022年10月起任本公司黨委委員、紀委書記；2023年12月至2023年11月任本公司黨委副書記；2024年1月至2025年1月14日任本公司執行董事。 |
| 周敬東 | 現任天津城投專職外部董事。周先生歷任阜陽公司黨總支書記、總經理、董事長；本公司外埠水務事業部安徽地區總經理，華中區域總經理；南部區域黨支部書記、總經理；周先生在區域任職期間同時兼任武漢公司等多家子公司董事長，在專業技術、投資開發、財務風控、企業管理等方面具有豐富的經驗。周先生自2022年12月1日起任本公司副總經理，2023年12月22日至2025年4月29日在本公司擔任代總經理。 |

其它情況說明

不適用

(二) 現任及本報告期內離任董事和高級管理人員的任職情況

1、 在股東單位任職情況

| 任職人員姓名 | 股東單位名稱 | 在股東單位擔任的職務 | 任期起始日期 | 任期終止日期 |
|--------------|--------|------------|-------------|------------|
| 王永威 | 市政投資 | 董事 | 2023年9月22日 | - |
| 安品東 | 市政投資 | 黨總支書記、董事長 | 2022年4月19日 | - |
| 李曉廣 | 市政投資 | 黨總支副書記、總經理 | 2023年6月29日 | - |
| 孫術彬 | 市政投資 | 董事 | 2022年7月6日 | 2025年7月18日 |
| 時振娟 | 市政投資 | 總會計師 | 2021年11月16日 | 2025年4月30日 |
| 在股東單位任職情況的說明 | | 無 | | |

第四節 公司治理、環境和社會

2、 在其他單位任職情況

| 任職人員姓名 | 其他單位名稱 | 在其他單位擔任的職務 | 任期起始日期 | 任期終止日期 |
|--------|--------------------------|-----------------------|-------------|------------|
| 王永威 | 天津城投集團 | 投資發展部總經理、 運營管理部總經理 | 2024年9月1日 | - |
| | 天津低空經濟投資發展有限公司 | 董事 | 2025年2月1日 | 2025年4月25日 |
| | 天津低空經濟投資發展有限公司 | 董事長 | 2025年2月13日 | - |
| | 天津生態城投資開發有限公司 | 董事 | 2023年8月3日 | - |
| 安品東 | 天津城投集團 | 運營總監 | 2019年12月27日 | - |
| 劉韜 | 寧波能源集團股份有限公司 | 投資管理部經理 | 2023年6月27日 | - |
| | 寧波杭灣綠捷新能源有限公司 | 董事 | 2020年7月21日 | - |
| | 寧波朗辰新能源有限公司 | 董事 | 2022年8月12日 | - |
| 薛濤 | 北京易二零環境股份有限公司 | 總經理 | 2021年8月20日 | - |
| | E20環境產業研究院 | 執行院長 | 2014年5月1日 | - |
| | 鹽城海普潤科技股份有限公司 (非上市公司) | 獨立董事 | 2019年9月15日 | - |

| 任職人員姓名 | 其他單位名稱 | 在其他單位擔任的職務 | 任期起始日期 | 任期終止日期 |
|--------|---------------------------|------------|------------|-------------|
| | 中建環能科技股份有限公司 | 獨立董事 | 2022年1月24日 | - |
| | 雲南合續環境科技股份有限公司 (非上市公司) | 獨立董事 | 2023年1月1日 | - |
| | 北京碧水源科技股份有限公司 | 獨立董事 | 2024年4月1日 | - |
| 王尚敢 | 上海康恒環境股份有限公司 | 顧問 | 2019年6月1日 | - |
| | 上海漫道數字信息技術股份有限公司 | 獨立董事 | 2021年11月1日 | - |
| 劉飛 | 上海市錦天城律師事務所 | 高級合夥人律師 | 2014年3月1日 | - |
| 孫術彬 | 天津城投集團 | 總法律顧問 | 2024年12月1日 | - |
| | | 首席合規官 | | |
| | | 法律合規部總經理 | 2023年2月1日 | 2025年1月13日 |
| | 天津城投集團 | 職工監事 | 2022年7月1日 | 2025年12月12日 |
| | 天津生態城投資開發有限公司 | 監事 | 2020年7月1日 | - |
| | 中新天津生態城投資開發有限公司 | 董事 | 2020年8月1日 | 2025年3月17日 |
| | 天津城市更新建設發展有限公司 | 監事 | 2021年6月1日 | - |
| 孫術彬 | 天津城投集團資產管理有限公司 | 董事 | 2023年3月1日 | - |
| | 在其他單位任職情況的說明 | 無 | | |

第四節 公司治理、環境和社會

(三) 董事、高級管理人員薪酬情況

| | |
|---|---|
| 董事、高級管理人員薪酬的決策程序 | 董事的報酬依據本公司股東會審議通過的董事薪酬標準確定。高級管理人員的薪酬根據董事會通過的薪酬方案及公司經營績效確定，實行年薪制和以年度目標考核為基礎的績效工資制度。本公司除獨立董事之外的其他董事不領取董事酬金。 |
| 董事在董事會討論本人薪酬事項時是否回避 | 是 |
| 薪酬與考核委員會或獨立董事專門會議關於董事、高級管理人員薪酬事項發表建議的具體情況 | 本報告期內，薪酬與考核委員會對董事和管理層的薪酬事項發表建議。 |
| 董事、高級管理人員薪酬確定依據 | 本公司高管人員的報酬根據生產經營任務及其日常管理工作完成情況發放，並根據年度經營目標完成情況和考核結果兌現績效工資。 |
| 董事和高級管理人員薪酬的實際支付情況 | 本公司為董事、高管發放的薪酬，符合公司工資及績效考核的規定，並按規定發放。 |
| 本報告期末全體董事和高級管理人員實際獲得的薪酬合計 | 人民幣789.94萬元 |

本公司並無在本報告期內支付董事及高級管理人員房屋津貼、其他津貼及非現金利益以及花紅，亦無為促使董事及高級管理人員加盟或補償董事因失去董事、監事或高級管理人員職位而支付的款項。本公司無董事及高級管理人員放棄或同意放棄任何薪酬安排；本公司亦無為董事、高級管理人員提供任何貸款或擔保。除薪酬外，董事和高級管理人員或與其等有關連的實體也沒有從其他交易、安排或合約中獲得其他直接或間接的重大權益。本公司並無於本報告期內就本公司全部業務或其中重要部分訂立任何管理及行政合約。各董事與本公司均無訂立限制本公司於一年內不作賠償（法定賠償除外）便不可終止之服務合約。所有董事及高管均沒有受到法定或監管機構作出的任何公開制裁。

(四) 本公司董事、高級管理人員變動情況

| 姓名 | 擔任的職務 | 變動情形 | 變動原因 |
|-----|-------|------|------|
| 付興海 | 職工董事 | 選舉 | 工作調動 |
| 李曉廣 | 董事 | 選舉 | 換屆 |
| 張健 | 總經理 | 聘任 | 工作調動 |
| 江曉川 | 副總經理 | 聘任 | 工作調動 |
| 齊麗品 | 總法律顧問 | 離任 | 工作調動 |
| 高琚 | 總法律顧問 | 聘任 | 工作調動 |

註： 付興海先生於2025年1月14日起經股東會選舉任本公司董事，2025年6月26日經職工代表大會選舉任本公司第九屆董事會職工董事，2025年12月30日經職工代表大會選舉任本公司第十屆董事會職工董事。

(五) 近三年受證券監管機構處罰的情況說明

不適用

第四節 公司治理、環境和社會

四、董事履行職責情況

(一) 董事參加董事會和股東會的情況

| 董事姓名 | 是否獨立董事 | 本年應參加董事會次數 | 參加董事會情況 | | | | | 是否連續兩次未親自參加會議 | 參加股東會情況 出席股東會的次數 |
|------|--------|------------|---------|-----------|--------|------|---|---------------|---------------------|
| | | | 親自出席次數 | 以通訊方式參加次數 | 委託出席次數 | 缺席次數 | | | |
| 唐福生 | 否 | 25 | 21 | 2 | 4 | 0 | 否 | 2 | |
| 付興海 | 否 | 25 | 24 | 1 | 1 | 0 | 否 | 4 | |
| 聶艷紅 | 否 | 25 | 25 | 2 | 0 | 0 | 否 | 4 | |
| 王永威 | 否 | 25 | 25 | 25 | 0 | 0 | 否 | 4 | |
| 安品東 | 否 | 24 | 24 | 24 | 0 | 0 | 否 | 4 | |
| 劉韜 | 否 | 25 | 25 | 25 | 0 | 0 | 否 | 4 | |
| 劉飛 | 是 | 25 | 21 | 19 | 4 | 0 | 否 | 4 | |
| 王尚敢 | 是 | 25 | 24 | 22 | 1 | 0 | 否 | 4 | |
| 薛濤 | 是 | 25 | 25 | 25 | 0 | 0 | 否 | 4 | |
| 李曉廣 | 否 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 否 | 0 | |

連續兩次未親自出席董事會會議的說明

不適用

| | |
|----------------|----|
| 年內召開董事會會議次數 | 25 |
| 其中：現場會議次數 | 0 |
| 通訊方式召開會議次數 | 4 |
| 現場結合通訊方式召開會議次數 | 21 |

(二) 董事對本公司有關事項提出異議的情況

不適用

五、董事會下設專門委員會情況

(一) 董事會下設專門委員會成員情況

| 專門委員會類別 | 成員姓名 |
|------------|---------------------------------------|
| 審計與風險控制委員會 | 王尚敢、劉飛、薛濤、王永威 |
| 提名委員會 | 薛濤、劉飛、王尚敢、唐福生、付興海 |
| 薪酬與考核委員會 | 薛濤、劉飛、王尚敢、劉韜、李曉廣（2025年12月31日加入） |
| 戰略與ESG委員會 | 唐福生、安品東（2025年12月31日更換為李曉廣）、薛濤、王尚敢、付興海 |

(二) 本報告期內審計與風險控制委員會召開8次會議

| 召開日期 | 會議內容 | 重要意見和建議 | 其他履行職責情況 |
|------------|---|---|----------|
| 2025年1月24日 | <ol style="list-style-type: none"> 討論本公司未經審計的2024年度財務指標情況； 審議外部審計師《2024年度期末審計工作計劃》； 審議《公司2024年年度報告工作計劃》。 | 審計與風險控制委員會同意外部審計師《2024年度期末審計工作計劃》及《2024年年度報告工作計劃》，同意本公司不進行2024年度業績預告，同意審計師進場。 | 無 |
| 2025年3月5日 | <ol style="list-style-type: none"> 審計委員會聽取財務中心匯報2024年年報重要財務事項； 審計委員會與外部審計師溝通年度重要審計事項； 獨立董事與外部審計師單獨溝通。 | 審計與風險控制委員會建議本公司管理層就重要審計事項給予高度關注，做好後續跟蹤，並與審計師做好溝通。 | 無 |
| 2025年3月21日 | <ol style="list-style-type: none"> 關於繼續聘任大信會計師事務所（特殊普通合夥）為本公司外部審計師並提請股東會授權該聘任的議案； 關於審議本公司2024年內部控制自我評價報告的議案； 關於審議公司2025年內部審計工作計劃的議案； 關於審議2024年度審計與風險控制委員會履職報告的議案； 關於審議擬在境內外公佈的本公司2024年年度報告及其摘要的議案。 | 審計與風險控制委員會審議通過全部議案，並同意將議案提交董事會審議。 | 無 |

第四節 公司治理、環境和社會

| 召開日期 | 會議內容 | 重要意見和建議 | 其他履行職責情況 |
|-------------|---|--|----------|
| 2025年4月23日 | (1) 關於審議本公司2025年一季度報告的議案； (2) 關於修訂《董事會審計與風險控制委員會實施細則》的議案。 | 審計與風險控制委員會一致同意本公司2025年第一季度報告，並同意提交董事會審議。 | 無 |
| 2025年8月4日 | 聽取本公司2025年上半年主要財務數據和相關報表事項說明 | 審計與風險控制委員會同意匯報內容，認為本公司2025年上半年經營情況穩健。 | 無 |
| 2025年8月22日 | (1) 關於部分募投項目終止及延期的議案； (2) 關於審議本公司2025年半年度募集資金存放與實際使用情況的議案； (3) 關於調整2020年股票期權激勵計劃激勵對象名單及授予期權數量並注銷部分期權的議案； (4) 關於調整本公司2020年股票期權激勵計劃預留股票期權行權價格的議案； (5) 關於審議本公司2025年半年度報告及其摘要的議案。 | 審計與風險控制委員會同意匯報內容，並同意將2025年半年報全文及摘要提交董事會審議。 | 無 |
| 2025年10月24日 | 關於審議本公司2025年三季度報告的議案 | 同意公司2025年第三季度報告，並同意提交董事會審議。 | 無 |
| 2025年12月26日 | 關於調整募投項目擬投入募集資金金額的議案 | 審計與風險控制委員會同意調整募投項目擬投入資金金額。 | 無 |

除本表格披露的有關報告期內審計與風險控制委員會召開次數、審議內容及重要意見外，有關本公司第九屆審計與風險控制委員會人員構成，委員出席情況等，詳見「第四節公司治理」中「一、公司治理相關情況說明」的「(二) 企業管治報告」下「6.關於董事會下轄委員會」相關內容。

(三) 本報告期內提名委員會召開4次會議

| 召開日期 | 會議內容 | 重要意見和建議 | 其他履行職責情況 |
|-------------|---|--|----------|
| 2025年4月29日 | 關於同意周敬東先生辭去副總經理職務並建議張健先生代行總經理職責的議案 | 委員會同意周敬東先生辭去副總經理職務並同意提名張健先生代行總經理職責，同意提交董事會審議。 | 無 |
| 2025年11月6日 | (1) 關於提名齊麗品女士為公司總審計師的建議； (2) 關於提名高瑁女士為公司總法律顧問、首席合規官的建議。 | 委員會認為齊麗品女士符合本公司總審計師的聘任條件，同意提名齊麗品女士為公司總審計師，任期與本屆董事會任期一致，並同意提交公司董事會審議。委員會認為高瑁女士符合公司總法律顧問的聘任條件，同意提名高瑁女士為本公司總法律顧問，任期與本屆董事會任期一致，並同意提交公司董事會審議。 | 無 |
| 2025年11月26日 | 關於提名唐福生先生等八位人士為公司第十屆董事會董事候選人的建議 | 同意提名唐福生先生等八位人士為公司董事候選人，任期三年，並同意提交董事會審議。 | 無 |
| 2025年12月31日 | 關於提名張健先生等九位人士為公司總經理、副總經理、總會計師、總法律顧問(首席合規官)、總審計師、董事會秘書、證券事務代表的建議 | 同意張健先生等九位人士為本公司總經理、副總經理、總會計師、總法律顧問(首席合規官)、總審計師、董事會秘書、證券事務代表，並同意提交董事會審議。 | 無 |

除本表格披露的有關報告期內提名委員會召開次數、審議內容及重要意見外，有關本公司第九屆提名委員會人員構成，委員出席情況等，詳見「第四節 公司治理」中「一、公司治理相關情況說明」的「(二) 企業管治報告」下「6.關於董事會下轄委員會」相關內容。

第四節 公司治理、環境和社會

(四) 報告期內薪酬與考核委員會召開6次會議

| 召開日期 | 會議內容 | 重要意見和建議 | 其他履行職責情況 |
|-------------|--|--|----------|
| 2025年1月14日 | (1) 關於調整2020年股票期權激勵計劃激勵對象名單及授予期權數量並注銷部分期權的議案； (2) 關於2020年股票期權激勵計劃預留股權期權第二個行權期行權條件成就的議案。 | 薪酬與考核委員會同意將2020年股票期權激勵計劃預留股票期權激勵對象人數由15名調整為14名，第二個行權期行權數量調整為262,665份。 薪酬與考核委員會同意2020年股票期權激勵計劃預留股權期權第二個行權期行權條件成就，並同意提交董事會審議。 | 無 |
| 2025年3月21日 | 關於2020年股票期權激勵計劃第三個行權期行權條件未成就的議案 | 委員會同意按照激勵計劃，2020年股票期權激勵計劃第三個行權期行權條件未成就，並同意提交董事會審議。 | 無 |
| 2025年8月22日 | (1) 關於調整2020年股票期權激勵計劃激勵對象名單及授予期權數量並注銷部分期權的議案； (2) 關於調整公司2020年股票期權激勵計劃股票期權行權價格的議案 | 委員會同意將2020年股票期權激勵計劃預留股票期權激勵對象人數由14名調整為13名，第二個行權期行權數量調整為242,665份。委員會同意將預留股票期權行權價格調整為6.354元/股，並同意提交董事會審議。 | 無 |
| 2025年11月26日 | (1) 關於審議2024年度職業經理人及其他高級管理人員考核情況的議案； (2) 關於審議2024年度職業經理人及其他高級管理人員績效年薪兌現情況的議案； (3) 關於公司第十屆董事會董事薪酬的議案。 | 委員會同意2024年度職業經理人及其他高級管理人員考核情況、2024年度職業經理人及其他高級管理人員績效年薪兌現情況，委員會同意第十屆董事會董事薪酬，並同意提交董事會審議。 | 無 |
| 2025年11月26日 | (1) 關於審議2024年度職業經理人及其他高級管理人員考核情況的議案； (2) 關於審議2024年度職業經理人及其他高級管理人員績效年薪兌現情況的議案； (3) 關於公司第十屆董事會董事薪酬的議案。 | 委員會同意2024年度職業經理人及其他高級管理人員考核情況、2024年度職業經理人及其他高級管理人員績效年薪兌現情況，委員會同意第十屆董事會董事薪酬，並同意提交董事會審議。 | 無 |
| 2025年12月31日 | 關於本集團企業負責人及其他高級管理人員考核與薪酬管理制度及2026年度崗位係數核定情況的議案 | 委員會同意本集團企業負責人及其他高級管理人員考核與薪酬管理制度及2026年度崗位係數核定情況，並同意提交董事會審議。 | 無 |

除本表格披露的有關報告期內薪酬與考核委員會召開次數、審議內容及重要意見外，有關本公司第九屆薪酬與考核委員會人員構成，委員出席情況等，詳見「第四節公司治理」中「一、公司治理相關情況說明」的「(二) 企業管治報告」下「6.關於董事會下轄委員會」相關內容。

(五) 本報告期內戰略與ESG委員會召開2次會議

| 召開日期 | 會議內容 | 重要意見和建議 | 其他履行職責情況 |
|------------|----------------------------------|--|----------|
| 2025年2月24日 | 關於審議2024年戰略實施情況及「十四五」戰略目標優化調整的議案 | 委員會同意2024年戰略實施情況及「十四五」戰略目標優化調整，並同意提交董事會審議。 | 無 |
| 2025年3月21日 | 關於審議公司2024年度環境、社會及管治報告的議案 | 委員會同意公司2024年度環境、社會及管治報告，並同意提交董事會審議。 | 無 |

除本表格披露的有關報告期內戰略與ESG委員會召開次數、審議內容及重要意見外，有關本公司第九屆戰略與ESG委員會人員構成，委員出席情況等，詳見「第四節 公司治理」中「一、公司治理相關情況說明」的「(二) 企業管治報告」下「6.關於董事會下轄委員會」相關內容。

(六) 存在異議事項的具體情況

不適用

六、審計與風險控制委員會發現本公司存在風險的說明

審計與風險控制委員會對報告期內的監督事項無異議。

七、報告期末本公司和主要附屬公司的員工情況

(一) 員工情況

| | |
|-------------------------|-------|
| 本公司在職員工的數量 | 492 |
| 主要附屬公司在職員工的數量 | 1,838 |
| 在職員工的數量合計 | 2,330 |
| 本公司及主要附屬公司需承擔費用的離退休職工人數 | 0 |

| 專業構成類別 | 專業構成 | 專業構成人數 |
|--------|------|--------|
| 生產人員 | | 1,081 |
| 銷售人員 | | 122 |
| 技術人員 | | 599 |
| 財務人員 | | 142 |
| 行政人員 | | 210 |
| 企業管理人員 | | 176 |
| 合計 | | 2,330 |

| 教育程度類別 | 教育程度 | 數量(人) |
|--------|------|-------|
| 博士 | | 3 |
| 碩士 | | 172 |
| 本科 | | 1,484 |
| 大專 | | 462 |
| 中專及技校 | | 114 |
| 高中以下 | | 95 |
| 合計 | | 2,330 |

於2025年12月31日，本集團員工（包含高級管理人員）的性別比例為男性約佔67.64%，女性約佔32.36%。本公司已實施公平就業政策，重視員工性別多元化，恪守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等法律法規，充分尊重人才的個體差異，且招聘乃擇優錄取且並無歧視。我們將繼續努力提高女性員工比例，並參考股東的預期以及推薦的最佳管理，實現性別多元化的適當平衡。

(二) 薪酬政策

本公司按照國有企業三項制度改革要求，建立了以業績為導向的薪酬管理與收入分配機制。根據職業經理人及其他高級管理人員薪酬與考核管理制度和員工薪酬管理制度，本公司領導人員薪酬由基本年薪、績效年薪和任期激勵三部分組成；員工年度總薪酬由基本工資、績效工資、福利和其他薪酬四部分組成。其中績效年薪和績效工資根據考核情況兌現。

(三) 培訓計劃

本報告期內，本公司實行培訓經費調控下的自主培訓政策。本公司遵循「緊跟戰略、着眼長遠、體現急需、務求實效」的原則制訂年度培訓計劃，從素質提升培訓、強制性培訓和自主提升培訓三個層面確定實施培訓的主要內容，以保證培訓的針對性與有效性，實現員工與企業共同成長。

(四) 勞務外包情況

不適用

八、利潤分配或資本公積金轉增預案

(一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

為貫徹中國證監會《上市公司監管指引第3號——上市公司現金分紅》的精神，以及根據《公司法》最新要求，建立持續、清晰、透明的現金分紅政策和科學的決策機制，提高公司信息披露的質量，本公司對《公司章程》中的利潤分配條款進行了修改。上述章程修改事項已經本公司於2025年4月23日召開的第九屆董事會第五十六次會議和2025年5月27日召開的2024年年度股東會審議通過。修訂後的《公司章程》第二百條為：

一、公司利潤分配政策的基本原則：

- (一) 公司應充分考慮對投資者的回報。公司在彌補以前年度虧損、提取法定公積金及任意公積金後，每年按當年實現的歸屬於母公司可供分配利潤的一定比例向股東分配股利，具體比例由股東會屆時通過決議決定。
- (二) 公司的利潤分配政策保持持續性和穩定性，同時兼顧公司的長遠利益、全體股東的整體利益及公司的可持續發展。
- (三) 公司優先選用現金分紅的利潤分配方式。

二、公司利潤分配的具體政策：

(一) 利潤分配形式：公司採用現金、股票或者現金與股票結合或者法律、法規允許的其他方式分配利潤。在具備現金分紅條件的情況下，現金分紅優先於股票股利。

(二) 利潤分配的期間間隔：在公司當年實現盈利且可供分配利潤為正數的前提下，公司應每年進行一次利潤分配。在公司當期的盈利規模、資金狀況允許的情況下，可以進行中期現金分配。

(三) 公司現金分紅的條件：

1. 公司當年實現盈利且累計未分配利潤為正，且現金流充裕，實施現金分紅不會影響公司後續持續經營；
2. 會計師事務所對公司該年度財務報告出具了標準無保留意見的審計報告；
3. 公司無重大投資計劃或重大現金支出等事項發生（募集資金投資項目除外）。

重大投資計劃或重大現金支出是指公司未來十二個月內擬對外投資、收購資產或者購買設備的累計支出達到或者超過公司最近一期經審計淨資產的30%。

(四) 現金分紅的比例：

在滿足上述條件下，公司每年以現金形式分配的利潤，不低於當年實現的歸屬於母公司可供分配利潤的20%，且公司連續三個年度以現金方式累計分配的利潤不低於三年內實現的歸屬於母公司可供分配利潤的30%，具體每個年度的分紅比例由董事會根據年度盈利狀況和未來資金使用計劃作出決議。

公司董事會應當綜合考慮所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，區分下列情形，並按照本章程規定的程序，提出差異化的現金分紅政策：

1. 公司發展階段屬成熟期且無重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到80%；
2. 公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到40%；
3. 公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到20%。

公司發展階段不易區分但有重大資金支出安排的，可以按照前項規定處理。

- (五) 公司發放股票股利的具體條件：公司經營情況良好，並且董事會認為公司股票價格與公司股本規模不匹配、發放股票股利有利於公司全體股東整體利益時，可以在滿足上述現金分紅的條件下，提出股票股利分配預案。採用股票股利方式進行利潤分配的，應當具有公司成長性、每股淨資產的攤薄等真實合理因素。
- (六) 公司利潤分配不得超過累計可分配利潤的範圍，不得損害公司持續經營能力。
- (七) 如果存在股東違規佔用公司資金情況的，公司扣減該股東所分配的現金紅利，以抵補其佔用的資金。
- (八) 當公司最近一年審計報告為非無保留意見或帶與持續經營相關的重大不確定性段落的無保留意見的，可以不進行利潤分配。

三、公司利潤分配的決策程序和機制：

(一) 利潤分配政策的制定

公司應當在綜合分析公司經營發展實際、股東要求和意願、社會資金成本、外部融資環境等因素的基礎上，科學地制定公司的利潤分配政策。

公司利潤分配政策應當由股東會經出席股東會（包括股東代理人）的股東所持表決權的2/3以上審議通過，董事會、審計與風險控制委員會以及單獨或者合併持有公司1%以上股份的股東均有權向公司提出利潤分配政策相關的提案。

董事會應當就股東回報事宜進行專項研究論證，制定明確、清晰的股東回報規劃，並詳細說明規劃安排的理由等情況，公司董事會、審計與風險控制委員會以及股東會在公司利潤分配政策的研究論證和決策過程中，應充分聽取和考慮股東（特別是中小股東）、獨立董事的意見。

董事會、獨立董事和符合一定條件的股東可以向公司股東徵集其在股東會的投票權。

（二）利潤分配具體方案的制定

公司每年利潤分配預案由公司管理層結合公司章程的規定及公司生產經營狀況、現金流量狀況、未來業務發展規劃等因素提出，擬定後提交公司董事會、審計與風險控制委員會審議。公司審計與風險控制委員會未對利潤分配預案提出異議的，董事會應就利潤分配預案的合理性進行充分討論後提交股東會審議批准。

董事會在制訂現金分紅具體方案時，應當充分考慮公司正常生產經營的資金需求、投資安排、公司的實際盈利狀況、現金流量情況、股本規模、公司發展的持續性等因素，並認真研究和論證公司現金分紅的時機、條件和最低比例、調整的條件及其決策程序要求等事宜，獨立董事認為現金分紅具體方案可能損害公司或者中小股東權益的，有權發表獨立意見。董事會對獨立董事的意見未採納或者未完全採納的，應當在董事會決議中記載獨立董事的意見及未採納的具體理由，並披露。

獨立董事可以徵集中小股東的意見，提出分紅提案，並直接提交董事會審議。

股東會對現金分紅具體方案進行審議前，公司應當通過多種渠道（包括但不限於電話、傳真、郵箱、互動平台等）主動與股東特別是中小股東進行溝通和交流，充分聽取中小股東的意見和訴求，及時答覆中小股東的問題；審議利潤分配方案時，公司應當為股東提供網絡投票方式。

（三）未分配盈利

公司當年盈利，但董事會未提出以現金方式進行利潤分配預案的，應說明原因以及未用於現金分紅的資金留存公司的用途和使用計劃，董事會審議通過後提交股東會審議，同時在召開股東會時，公司應當提供網絡投票等方式以便中小股東參與股東會表決。

四、利潤分配政策的調整：

公司應當嚴格執行本章程確定的利潤分配政策以及股東會審議批准的利潤分配具體方案。

公司遇到戰爭、自然災害等不可抗力或者公司外部經營環境變化並對公司生產經營造成重大影響，或公司自身經營狀況發生較大變化時，或有關權力機構出臺新的利潤分配有關政策規定的情況下，確需對本章程規定的利潤分配政策尤其是現金分紅政策進行調整的，公司可對利潤分配政策進行調整。董事會應就調整利潤分配政策的合理性進行充分討論，形成專項決議後提交股東會審議，且應當經出席股東會的股東（或股東代理人）所持表決權的三分之二以上通過。

審計與風險控制委員會應對調整利潤分配政策發表審核意見。

調整後的利潤分配政策不得違反中國證監會和公司股票上市的證券交易所的有關規定。

股東會審議利潤分配政策調整事項時，公司應當為股東提供網絡投票方式或徵集股東投票權。

五、定期報告中的披露：

公司應在年度報告中詳細披露現金分紅政策的制定及執行情況，並對是否符合本章程的規定或者股東會決議的要求、分紅標準和比例是否明確和清晰；相關的決策程序和機制是否完備；公司未進行現金分紅的，應當披露具體原因，以及下一步為增強投資者回報水平擬採取的舉措等；中小股東是否有充分表達意見和訴求的機會，中小股東的合法權益是否得到了充分保護等事項進行專項說明。

對現金分紅政策進行調整或變更的，還應對調整或變更的條件及程序是否合規和透明等進行詳細說明。

公司在特殊情況下無法按照既定的現金分紅政策或最低現金分紅比例確定當年利潤分配方案的，董事會應在年度報告中詳細說明未按本章程規定提出現金利潤分配的原因、未用於現金利潤分配的資金留存公司的用途和使用計劃。

公司自2000年12月完成重組以來，一直重視對投資者的合理回報，除2018年因籌劃A股非公開發行工作未進行利潤分配外，其餘年度均進行了現金分紅。

(二) 現金分紅政策的專項說明

| | |
|------------------------------------|---|
| 是否符合公司章程的規定或股東會決議的要求 | 是 |
| 分紅標準和比例是否明確和清晰 | 是 |
| 相關的決策程序和機制是否完備 | 是 |
| 獨立董事是否履職盡責並發揮了應有的作用 | 是 |
| 中小股東是否有充分表達意見和訴求的機會，其合法權益是否得到了充分保護 | 是 |

(三) 本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本預案

單位：元 幣種：人民幣

| | |
|------------------------------------|----------------|
| 每10股送紅股數(股) | 0 |
| 每10股派息數(元)(含稅) | 2.09 |
| 每10股轉增數(股) | 0 |
| 現金分紅金額(含稅) | 328,217,379.77 |
| 合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤 | 862,357,236.56 |
| 現金分紅金額佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%) | 38.06% |
| 以現金方式回購股份計入現金分紅的金額 | 0 |
| 合計分紅金額(含稅) | 328,217,379.77 |
| 合計分紅金額佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%) | 38.06% |

(四) 最近三個會計年度現金分紅情況

單位：元 幣種：人民幣

| | |
|-----------------------------------|------------------|
| 最近三個會計年度累計現金分紅金額(含稅)(1) | 855,877,856.33 |
| 最近三個會計年度累計回購並注銷金額(2) | 0 |
| 最近三個會計年度現金分紅和回購並注銷累計金額(3)=(1)+(2) | 855,877,856.33 |
| 最近三個會計年度年均淨利潤金額(4) | 896,745,396.67 |
| 最近三個會計年度現金分紅比例(%) (5)=(3)/(4) | 95.44% |
| 最近一個會計年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤 | 862,357,236.56 |
| 最近一個會計年度母公司報表年度末未分配利潤 | 4,800,713,997.18 |

九、本公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

(一) 相關激勵事項已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的

本公司2020年A股股票期權激勵計劃(「股權激勵計劃」)的相關事項已經於2020年11月27日本公司第八屆董事會第三十八次會議及於2020年12月23日本公司2020年第二次臨時股東大會、2020年第二次A股類別股東大會及2020年第二次H股類別股東大會上分別審議通過。

有關股權激勵計劃的詳情，請參閱本公司於2020年11月27日、2020年12月23日、2021年1月21日、2021年1月29日、2021年12月21日、2022年1月25日、2023年2月22日、2023年5月25日、2023年6月29日、2024年1月23日、2024年1月26日、2024年3月14日、2024年5月27日、2024年6月24日、2024年7月2日、2024年10月8日、2025年1月2日、2025年1月14日、2025年3月21日、2025年8月22日及2025年12月2日刊登於聯交所網站的相關公告及海外監管公告，以及於2020年12月8日刊登於聯交所網站的相關通函。

(一) 股權激勵計劃的目的

為進一步完善本公司的法人治理結構，促進本公司建立、健全激勵約束機制，充分調動本公司及控股附屬公司的董事、高級管理人員、領導班子其他成員、核心管理人員、核心技術人員、業務骨幹人員的積極性、責任感和使命感，有效地將股東利益、本公司利益和經營者個人利益結合在一起，共同關注本公司的長遠發展，並為之共同努力奮鬥，根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《國有控股上市公司(境內)實施股權激勵試行辦法》(國資發分配[2006]175號)、《關於規範國有控股上市公司實施股權激勵制度有關問題的通知》(國資發分配[2008]171號)、《上市公司股權激勵管理辦法》等有關規定，結合本公司目前執行的薪酬體系和績效考核體系等管理制度，制訂股權激勵計劃。

(二) 股權激勵計劃激勵對象的釐定及分配

截至本報告期末，股權激勵計劃涉及的激勵對象不超過150人，包括董事、高級管理人員（不包含獨立非執行董事、外部董事、監事）、領導班子其他成員以及本公司的核心技術、管理、業務和技能等骨幹人員。

股權激勵計劃對象不包括監事、獨立非執行董事，不包括單獨或合計持有本公司5%以上股份（包括A股及H股）的股東或實際控制人及其配偶、父母、子女。

就本公司每名董事和僱員總數而言，報告期開始及終結時尚未行使的期權資料，包括期權的數目、授出日期、有效期、行使期以及行使價，以及按計劃的條款於該期間內失效的期權數目，列示如下：

| 授予對象類別 | 截至 2024年 12月31日 | | 有效期 | 行使期 | 行使價 (人民幣) (註3) | 截至 2025年 12月31日 | | 年內 已行使 | 年內 已註銷 (註4) | 年內 已失效 (註5) |
|--------|-----------------------|-------------|------|------|----------------------|-----------------------|---|-----------|-------------------|-------------------|
| | 尚未行使 | 授予日期 | | | | 尚未行使 | | | | |
| 僱員(總數) | 6,401,040 | 2021年1月21日 | (註1) | (註2) | 6,414 | 0 | 0 | 3,204,914 | 3,196,126 | |
| | 565,335 | 2021年12月21日 | | | 6,354 | 0 | 0 | 322,670 | 242,665 | |

註1：請見本章節的(八)有效期。

註2：請見本章節的(六)行權期及可行權日。

註3：請見本章節的(七)行權價格及其確定的方式。

註4：已經董事會批准註銷但尚待登記註銷，本公司將向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司申請註銷已經董事會批准註銷但尚待登記註銷的股份期權。

註5：已失效但尚待登記註銷，本公司將向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司申請註銷已失效但尚待登記註銷的股份期權。

第四節 公司治理、環境和社會

本報告期內，於2025年1月14日，鑑於A股股票期權激勵計劃中1名原激勵對象因身故不再符合激勵條件，本公司董事會審議並批准註銷該激勵對象已獲授但尚未行權的40,000份預留部分股票期權，持有預留部分股票期權的激勵對象人數由15名調整為14名。詳情請參閱本公司於2025年1月14日刊登於聯交所網站的相關公告。

於2025年8月22日，鑑於A股股票期權激勵計劃中1名原激勵對象因工作調動而不在本公司體系任職不再符合激勵條件，本公司董事會審議並批准註銷該激勵對象已獲授但尚未行權的40,000份預留部分股票期權，持有預留部分股票期權的激勵對象人數由14名調整為13名。詳情請參閱本公司於2025年8月22日刊登於聯交所網站的相關公告。

(三) 根據股權激勵計劃授出的股票期權的數目

截至本報告期末，根據股權激勵計劃可授出的A股股票期權數量為0份，對應的標的股票數量為0股A股，不超過本公司於截至報告期末已發行股本總額1,570,418,085股的0%；其中首次授予股票期權0份，佔本公司於截至報告期末已發行股本總額1,570,418,085股的0%，佔本次授予股票期權總量的0%；預留部份股票期權0份，約佔本公司於截至報告期末已發行股本總額1,570,418,085股的0%，佔本次授予股票期權總量的0%。

於截至2025年12月31日止年度內因股權激勵計劃可授出的A股股票期權而可能發行的股份數目（即0股）除以於截至2025年12月31日止年度內的加權平均已發行股數（即1,570,418,085股）為0%。股權激勵計劃中可予發行的股份總數為0股，於本報告日期佔已發行股份0%。

標的股票種類為人民幣A股普通股，股票來源為本公司向激勵對象定向發行新股。本公司全部在有效期內的股權激勵計劃所涉及的標的股票總數累計未超過截至報告期末及股權激勵計劃經股東批准之日時本公司已發行股本總額的10.00%。

於2021年1月21日，股權激勵計劃的授予條件獲完成，根據股東的授權，董事會批准向符合授予條件的155位激勵對象授予合共12,170,000份股票期權（「**首次授予股票期權**」）。在緊接首次授予日之前的本公司A股股票收市價為每股A股人民幣6.28元。於2021年1月29日，本公司完成了首次授予股票期權的登記工作。

於2021年12月21日，股權激勵計劃的預留授予條件獲完成，根據股東的授權，董事會批准向符合授予條件的17位激勵對象授予合共1,348,000份股票期權（「**預留部份股票期權**」）。在緊接預留期權授予日之前的本公司A股股票收市價為每股A股人民幣6.96元。於2022年1月24日，本公司完成了預留部份股票期權授予的登記工作。

第四節 公司治理、環境和社會

於2023年2月22日，鑑於A股股票期權激勵計劃中15名原激勵對象已與本公司解除勞動關係、職務調整或因正常調動而不在公司體系任職，因此不再符合激勵條件，其已獲授但尚未行權的2,165,500份股票期權由本公司註銷。因此，首次授予股票期權的數量由12,170,000份調整為10,004,500份，本公司需註銷股票期權數量合計2,165,500份，本公司已就該註銷事項向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司申請辦理登記手續。

於2024年1月20日，首次授予股票期權的第一個行權期屆滿，未在第一個行權期內全部行使的首次授予股票期權（即3,334,792份）已由本公司統一註銷，首次授予股票期權數量調整為6,669,708份，本公司已就該註銷事項向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司申請辦理登記手續。

於2024年1月26日，鑑於A股股票期權激勵計劃中2名原激勵對象已與本公司解除勞動關係或因工作調動而不在公司體系任職，因此不再符合激勵條件，其已獲授但尚未行權的500,000份預留部分股票期權由本公司註銷。因此，授予的預留部分股票期權數量由1,348,000份調整為848,000份，本公司需註銷的預留部分股票期權數量合計500,000份，本公司已就該註銷事項向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司申請辦理登記手續。

於2024年3月14日，鑑於A股股票期權激勵計劃中3名原激勵對象已與本公司解除勞動關係或因工作調動而不在公司體系任職，因此不再符合激勵條件，其已獲授但尚未行權的260,001份首次授予股票期權由本公司註銷。另外，有4名激勵對象因2022年度個人業績考核結果為合格，第二個行權期按照90%比例行權，剩餘10%共計8,667份首次授予股票期權由本公司註銷。因此，首次授予股票期權的數量由6,669,708份調整為6,401,040份，本公司需註銷的首次授予股票期權數量合計268,668份，本公司已就該註銷事項向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司申請辦理登記手續。

於2024年12月20日，預留部分股票期權的第一個行權期屆滿，未在第一個行權期內全部行使的預留部分股票期權（即282,665份）將由本公司統一註銷。因此，預留部分期權數量由848,000份調整為565,335份，本公司需註銷的預留部分股票期權數量合計282,665份，本公司將就該註銷事項向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司申請辦理登記手續。

本報告期內，於2025年1月14日，鑑於A股股票期權激勵計劃中1名原激勵對象因身故不再符合激勵條件，其已獲授但尚未行權的40,000份預留部分股票期權將由本公司註銷。因此，授予的預留部分期權數量由565,335份調整為525,335份，本公司需註銷的預留部分股票期權數量合計40,000份，本公司將就該註銷事項向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司申請辦理登記手續。

本報告期內，於2025年1月20日，首次授予股票期權的第二個行權期屆滿，未在第二個行權期內全部行使的首次授予股票期權(即3,196,126份)已失效，首次授予股票期權數量調整為3,204,914份，本公司將就該失效事項向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司申請辦理登記手續。

本報告期內，於2025年3月21日，鑑於A股股票期權激勵計劃第三個行權期的行權條件未成就，激勵對象第三個行權期已獲授未行權的3,204,914份首次授予股票期權及262,670份預留部分股票期權，即共計3,467,584份股票期權，將由本公司註銷。因此，首次授予股票期權及預留部分股票期數量分別調整為0份及262,665份，本公司需註銷的首次授予股票期權及預留部分股票期數量分別為3,204,914份及262,670份，本公司將就該註銷事項向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司申請辦理登記手續。

本報告期內，於2025年8月22日，鑑於A股股票期權激勵計劃中1名原激勵對象因工作調動而不在本公司體系任職，因此不再符合激勵條件，其已獲授但尚未行權的20,000份預留部分股票期權將由本公司註銷。因此，預留部分股票期權數量由262,665份調整為242,665份，本公司需註銷的預留部分股票期權數量合計20,000份，本公司將就該註銷事項向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司申請辦理登記手續。

本報告期內，於2025年12月2日，預留部分股票期權的第二個行權期屆滿，未在第二個行權期內全部行使的預留部分股票期權(即242,665份)已失效，預留部分股票期權數量調整為0份，本公司將就該失效事項向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司申請辦理登記手續。

(四) 每位激勵對象的最大授予數量

在有效期內，股權激勵計劃中任何一名激勵對象通過股權激勵計劃獲授的本公司股票均不可且並未超過股權激勵計劃經股東批准之日時及截至報告期末本公司已發行股本總額的1.00%。

(五) 等待期

等待期為授予日到首次可行權日之間的時間，股權激勵計劃激勵對象獲授的股票期權等待期為24個月，在等待期內不可以行權。

(六) 行權期及可行權日

股權激勵計劃的激勵對象自等待期滿後方可開始行權，可行權日必須為股權激勵計劃有效期內的可行權日，但下列期間內不得行權：

- (i) 本公司定期報告公告前30日至公告後2個交易日內，因特殊原因推遲定期報告公告日期的，自原預約公告日前30日起算；
- (ii) 本公司業績預告、業績快報公告前10日至公告後2個交易日內；
- (iii) 重大交易或重大事項決定過程中至該事項公告後2個交易日；
- (iv) 其他可能影響股價的重大事件發生之日起至公告後2個交易日。

上述「重大交易」、「重大事項」及「可能影響股價的重大事件」為本公司依據上交所股票上市規則的規定應當披露的交易或其他重大事項。

在行權期內，若達到股權激勵計劃規定的行權條件，授予的股票期權自授予日起滿24個月後，激勵對象應在未來36個月內分三期行權（包括首次授予股票期權及預留部分股票期權），行權安排如下所示：

| 行權期 | 行權時間 | 行權比例 |
|--------|--|------|
| 第一個行權期 | 自授予日起24個月後的首個交易日起至授予日起36個月內的最後一個交易日當日止 | 1/3 |
| 第二個行權期 | 自授予日起36個月後的首個交易日起至授予日起48個月內的最後一個交易日當日止 | 1/3 |
| 第三個行權期 | 自授予日起48個月後的首個交易日起至授予日起60個月內的最後一個交易日當日止 | 1/3 |

激勵對象必須在行權期內行權完畢。若達不到行權條件，則當期股票期權不得行權。若符合行權條件，但未在上述行權期全部行權的該部分股票期權由本公司註銷。

於2023年2月22日，董事會宣佈持有首次授予股票期權的140名激勵對象第一個行權期的行權條件已滿足。根據股權激勵計劃的行權安排，第一個行權期可行權數量佔獲授股票期權數量比例為1/3，即本公司140名激勵對象第一期行權的首次授予股票期權共計3,334,792份。行權期限為待中國證券登記結算有限責任公司上海分公司的自主行權審批手續辦理完畢後至第一個行權期截止日為2024年1月20日止。

於2024年1月26日，董事會宣佈持有預留部分股票期權的15名激勵對象第一個行權期的行權條件已滿足。根據股權激勵計劃的行權安排，第一個行權期可行權數量佔獲授股票期權數量比例為1/3，即本公司15名激勵對象第一期行權的預留部分股票期權共計282,665份。行權期限為待中國證券登記結算有限責任公司上海分公司的自主行權審批手續辦理完畢後至第一個行權期截止日為2024年12月20日止。

於2024年3月14日，董事會宣佈持有首次授予股票期權的137名激勵對象第二個行權期的行權條件已滿足。根據股權激勵計劃的行權安排，第二個行權期可行權數量佔獲授股票期權數量比例為1/3，即本公司137名激勵對象第二期行權的首次授予股票期權共計3,196,126份。行權期限為待中國證券登記結算有限責任公司上海分公司的自主行權審批手續辦理完畢後至第二個行權期截止日為2025年1月20日止。

第四節 公司治理、環境和社會

本報告期內，於2025年1月14日，董事會宣佈持有預留部分股票期權的14名激勵對象第二個行權期的行權條件已滿足。根據股權激勵計劃的行權安排，第二個行權期可行權數量佔獲授股票期權數量比例為1/3，即本公司14名激勵對象第二期行權的預留部分股票期權共計262,665份。行權期限為待中國證券登記結算有限責任公司上海分公司的自主行權審批手續辦理完畢後至第二個行權期截止日為2025年12月20日止。

本報告期內，於2025年3月21日，董事會宣佈第三個行權期的行權條件未成就。根據股權激勵計劃，首次授予股票期權及預留部分股票期權激勵對象第三個行權期已獲授未行權的共計3,467,584份股票期權將由本公司註銷，本公司將就該註銷事項向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司申請辦理登記手續。

(七) 行權價格及其確定的方法

誠如本公司於2020年11月27日的公告及2020年12月8日的通函中披露，在股權激勵計劃公告日，股權激勵計劃首次授予股票期權及預留部份股票期權的行權價格均定為人民幣6.98元/股，即在滿足行權條件後，激勵對象獲授的每一份股票期權擁有在有效期內以人民幣6.98元的價格購買1股本公司A股股票的權利。

股權激勵計劃授予的股票期權的行權價格不低於A股票面金額，且不低於下列價格較高者：

- (i) 股權激勵計劃公告日(即2020年11月27日)前1個交易日的本公司A股股票交易均價(即每股A股約為人民幣6.98元)；
- (ii) 股權激勵計劃公告日(即2020年11月27日)前20個交易日的本公司A股股票交易均價(即每股A股約為人民幣6.98元)。

預留部分股票期權的行權價格之確定方法與首次授予股票期權的行權價格之確定方法一致。

在股權激勵計劃公告日至激勵對象完成股票期權行權期間，若本公司發生資本公積轉增股本、派發股票紅利、股份拆細或縮股、配股、發行新股、派息等事宜，股票期權的行權價格將作相應的調整。

鑑於本公司已實施完成了(i)本公司2020年年度利潤分配方案，以本公司總股本1,427,228,430股為基數，每股派發現金紅利人民幣0.12元(含稅)，共計派發現金紅利人民幣171,267,411.60元；(ii)本公司2021年年度利潤分配方案，以本公司總股本1,427,228,430股為基數，每股派發現金紅利人民幣0.146元(含稅)，共計派發現金紅利人民幣208,375,350.78元；(iii)本公司2022年年度利潤分配方案，以本公司總股本1,570,418,085股為基數，每股派發現金紅利人民幣0.144元(含稅)，共計派發現金紅利人民幣226,140,204.24元；(iv)本公司2023年年度利潤分配方案，以本公司總股本1,570,418,085股為基數，每股派發現金紅利人民幣0.166元(含稅)，共計派發現金紅利人民幣260,689,402.11元；及(v)本公司2024年年度利潤分配方案，以本公司總股本1,570,418,085股為基數，每股派發現金紅利人民幣0.170元(含稅)，共計派發現金紅利人民幣266,971,074.45元。

於2023年2月22日，董事會審議並批准《關於調整公司2020年股票期權激勵計劃股票期權行權價格的議案》，調整股權激勵計劃的行權價格，調整後首次授予股票期權的行權價格為人民幣6.72元/股。

於2023年6月29日，董事會審議並批准《關於調整公司2020年股票期權激勵計劃股票期權行權價格的議案》，調整股權激勵計劃的行權價格，調整後首次授予股票期權的行權價格為人民幣6.58元/股。

於2024年1月26日，董事會審議並批准《關於調整公司2020年股票期權激勵計劃股票期權行權價格的議案》，調整股權激勵計劃的行權價格，調整後預留部分股票期權的行權價格為人民幣6.69元/股。

第四節 公司治理、環境和社會

於2024年6月28日，董事會審議並批准《關於調整公司2020年股票期權激勵計劃股票期權行權價格的議案》，調整股權激勵計劃的行權價格，調整後首次授予股票期權調整後的行權價格為人民幣6.414元／股，調整後預留部分股票期權的行權價格為人民幣6.524元／股。

本報告期內，於2025年8月22日，董事會審議並批准《關於調整公司2020年股票期權激勵計劃預留股票期權行權價格的議案》，調整股權激勵計劃的行權價格，調整後預留部分股票期權的行權價格為人民幣6.354元／股。

申請或接納股權激勵計劃下授予的股票期權時並無須付金額。因此，付款或通知付款的期限不適用。

(八) 有效期

股權激勵計劃的有效期為自股票期權授予日起至股權激勵計劃授出的股票期權行權完畢或註銷完畢之日止，最長不超過60個月。

其中，預留部份股票期權的授予日期為2021年12月21日。因此，受限於股票期權提早行權完畢或註銷完畢，截至2025年12月31日，股權激勵計劃尚餘的有效期為11個月21天。

截至報告期末，股權激勵計劃項下已授予的股票期權均已失效或已註銷，本公司將向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司申請註銷已失效但尚待登記注銷的股份期權。

(九) 股票期權價值及股票期權相關會計政策

股票期權價值

誠如本公司於2020年11月27日的公告及2020年12月8日的通函中披露，本公司選擇Black-Scholes模型(B-S模型)對授予的股票期權的公允價值進行了測算，預計本公司每份股票期權價值為人民幣2.11元，授予的股票期權總價值為人民幣3,010.97萬元。此處的股票期權價值評估結果，不作為會計處理的依據。用於核算會計成本的股票期權公允價值需要在實際完成授予之後，採集授予日的即時市場資料，進行重新估算。相關估值輸入和結果如下表所示：

| 輸入參數 | 參數值 | 參數釋義 |
|--------|--------|----------------------------------|
| 預期波動率 | 33.00% | 本公司近4年歷史波動率 |
| 預期分紅率 | 0.00% | 股權激勵計劃就標的股票除權、除息等調整股票期權的授予 |
| 無風險利率 | 2.42% | 線性外推與期權預期期限相同的國債基準利率 |
| 預期期限 | 4年 | 預期期限= 0.5 × (加權的預期生效期+總有效期) |
| 行權價格 | 6.98 | 根據股權激勵計劃確定的行權價格 |
| 股票市場價格 | 7.05 | 估值日本公司股票的回盤價 |
| 估值結果 | 2.11 | 基於Black-Scholes估值模型測算的所授予的每股股票期權 |

根據《企業會計準則》及其應用指南，本公司對於授予激勵對象的股票期權遵循的主要會計原則如下：

- (i) 以權益結算的股份支付換取激勵對象提供服務的，以授予激勵對象權益工具的公允價值計量；

第四節 公司治理、環境和社會

- (ii) 對於完成等待期內的服務或達到規定業績條件才可行權的換取激勵對象服務的以權益結算的股份支付，在等待期內的每個資產負債表日，以對可行權權益工具數量的最佳估計為基礎，按照權益工具在授權日的公允價值，將當期取得的服務計入相關資產成本或當期費用，在經常性損益中列支，同時計入資本公積。

授予日會計處理：由於授予日股票期權尚不能行權，因此不需要進行相關會計處理；

等待期會計處理：本公司在等待期內的每個資產負債表日，以對可行權股票期權數量的最佳估計為基礎，按照股票期權在授予日的公允價值，將當期取得的服務計入相關資產成本或當期費用，同時計入資本公積中；

可行權日之後會計處理：不再對已確認的成本費用和所有者權益總額進行調整。於每個資產負債表日，攤銷當期應承擔的期權成本；

行權時會計處理：根據行權情況，確認股本和股本溢價，同時結轉等待期內確認的資本公積。

(十) 報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

本公司於2020年建立了職業經理人團隊，並建立了與之相適應的薪酬與考核體系。職業經理人年薪包括基礎年薪及績效年薪，績效年薪與經董事會批准的年度考核方案及個人年度工作目標完成情況掛鉤，並與集團總體經營業績完成情況掛鉤，同時設置任期激勵目標及激勵方式。

本報告期內，本公司根據《職業經理人及其他高級管理人員薪酬與考核管理制度》，結合公司2024年主要經營管理目標制定了《2024年度職業經理人及高級管理人員經營業績考核方案》，激勵高級管理人員切實履行董事會賦予的職責，建立責權利統一的激勵約束機制及符合企業實際的、有針對性和差異化的業績考核體系，體現目標任務的導向化、差異化，實現剛性約束和彈性激勵相結合，激勵高級管理人員與企業共同發展。

本公司會計年度內，獲最高薪酬的五位人士的退休金供款資料如下：

| 姓名 | 退休金供款(人民幣,單位:元) |
|-----|-----------------|
| 張健 | 104,493.12 |
| 聶艷紅 | 104,493.12 |
| 彭怡琳 | 97,223.36 |
| 牛波 | 94,877.52 |
| 趙曦 | 88,335.60 |

十、本報告期內的內部控制制度建設及實施情況

本報告期內，本公司已建立系統完備、層次清晰、上下貫通的內控管理體系，本公司結合最新組織架構和業務實際中可能面臨的風險對內部控制體系進行調整並逐步完善。本公司合規管理部門對內部控制體系的建設工作、各專業業務條線對內部控制有效性的進行監督管理。

董事會審計委員會每年度於特定時點聽取關於本公司內部審計工作的年度總結及計劃的匯報，檢查本公司內部控制情況。

本報告期內，董事會檢討公司內部控制監控系統情況，並分別於2026年3月25日在上交所和聯交所網站披露了《2025年度內部控制自我評價報告》。

報告期內部控制存在重大缺陷情況的說明

不適用

十一、本報告期內對附屬公司的管理控制情況

截至本報告期末，本公司共有全資及控股附屬公司64家，參股公司3家，分佈在全國16個省市自治區。

根據《公司法》、A+H兩地上市規則等法律法規及《公司章程》的有關規定，結合公司業務及實際管理需要，本公司進一步加強集團化管控工作，修訂集團部分制度流程，完善集團與各項目公司管控界面，同時關注附屬公司公司治理結構的完善，加強董事會建設，加強董事、經營層的選派、履職管理，提升子公司治理水平，逐步提高對附屬公司的有效管控。

十二、內部控制審計報告的相關情況說明

本公司聘請的大信會計師事務所(特殊普通合夥)已對本公司財務報告相關內部控制有效性進行了審計，出具了標準無保留意見內部控制審計報告。

內部控制審計報告詳見本公司分別於2026年3月25日在上交所網站和聯交所網站披露的《2025年度內部控制審計報告》。

是否披露內部控制審計報告：是

內部控制審計報告意見類型：標準的無保留意見

十三、上市公司治理專項行動自查問題整改情況

無

十四、環境與社會責任

一、環境信息情況

(一) 屬於環境保護部門公佈的重點排污單位的公司及其主要附屬公司的環保情況說明

1、 排污信息

(1) 污水排放

本公司所從事的主要業務污水處理業務，工作過程是將收集的生活、市政污水進行生化處理，去除主要污染物，處理後的水質達到國家或地方規定的排放標準，然後經評審確定的排污口排放入地表排水河道，部分尾水進一步深度處理後進入再生水供水環節。按照上述國家或地方政府規定的污水廠出水水質標準，污水廠出水均允許有一定類別、數量的污染物排放，污染物類別主要為化學需氧量(COD)、生化需氧量(BOD)、懸浮物(SS)、總氮、氨氮及總磷等等，鑒於大多污水處理項目設計能力均超過2萬噸／日，屬於當地環保部門公佈的重點排污單位。

截至報告期末，本公司擁有污水處理項目55個，每個污水處理項目有1或2個經行業主管部門及專家審查論證確定的出水排放口，按協議所約定，目前大部分污水廠執行的出水水質標準主要為《城鎮污水處理廠污染物排放標準》(GB18918-2002)的一級A，其餘分別執行天津、安徽、浙江、陝西、河北、山東等地相應地方標準或協議標準，部分水廠出水水質可達《地表水環境質量標準》(GB 3838-2002) III、IV、V類要求。常見的污染物基本控制項目包括化學需氧量(COD)、生化需氧量(BOD)、懸浮物(SS)、總氮、氨氮及總磷等。主要執行的國標一級A標準最高允許排放濃度(日均值)詳見下表。

(一) 屬於環境保護部門公佈的重點排污單位的公司及其主要附屬公司的環保情況說明(續)

1、 排污信息(續)

(1) 污水排放(續)

| 序號 | 基本控制項目 | 國標一級A標準 | |
|----|--------------|-----------------|-----|
| 1 | 化學需氧量(COD) | 50 | |
| 2 | 生化需氧量(BOD) | 10 | |
| 3 | 懸浮物(SS) | 10 | |
| 4 | 動植物油 | 1 | |
| 5 | 石油類 | 1 | |
| 6 | 陰離子表面活性劑 | 0.5 | |
| 7 | 總氮(以N計) | 15 | |
| 8 | 氨氮(以N計) | 5(8) | |
| 9 | 總磷(以P計) | 2005年12月31日前建設的 | 1 |
| | | 2006年1月1日起建設的 | 0.5 |
| 10 | 色度(稀釋倍數) | 30 | |
| 11 | PH | 6-9 | |
| 12 | 糞大腸菌群數/(個/L) | 1000 | |

本報告期內，本公司污水處理業務主要污染物基本控制項目排放濃度均不高於上述標準，本報告期內累計排放化學需氧量(COD)約3.5萬噸、總氮約1.34萬噸、氨氮約1186噸、總磷約292噸；累計削減環境污染物化學需氧量(COD)約35.6萬噸、總氮約4.47萬噸、氨氮約4.18萬噸、總磷約0.57萬噸，為水體環境治理做出巨大貢獻。

第四節 公司治理、環境和社會

(一) 屬於環境保護部門公佈的重點排污單位的公司及其主要附屬公司的環保情況說明(續)

1、 排污信息(續)

(2) 固危廢排放

本公司在國內各省市固危廢運營重點排污單位現有4家。廢氣排放方式主要是連續大氣直排、有組織排放等；執行的排放標準主要為：《危險廢物焚燒污染控制標準》(GB18484-2020)、《山東省區域性大氣污染物綜合排放標準》(DB37/2376-2013)、《大氣污染物綜合排放標準》(GB 16297-1996)，常見的基本控制項目污染物包括顆粒物、二氧化硫、氮氧化物、氯化氫、一氧化碳等。主要執行的《危險廢物焚燒污染控制標準》(GB18484-2020)基本控制項目最高允許排放濃度(日均值)詳見下表：

| 序號 | 基本控制項目 | 限值 | 取值時間 |
|----|------------------------|-----|--------|
| 1 | 顆粒物 | 30 | 1小時均值 |
| | | 20 | 24小時均值 |
| 2 | 氮氧化物(NO _x) | 300 | 1小時均值 |
| | | 250 | 24小時均值 |
| 3 | 二氧化硫(SO ₂) | 100 | 1小時均值 |
| | | 80 | 24小時均值 |

本報告期內，本公司固危廢項目的累計排放主要污染物為：顆粒物1.76噸，二氧化硫約1.89噸，氮氧化物約17.9噸。

二、社會責任工作情況

(一) 是否單獨披露社會責任報告、可持續發展報告或ESG報告

本公司的社會責任報告和環境、社會及管治報告將於2026年4月30日前在上交所網站及聯交所網站與本報告同步刊發。

(二) 社會責任工作具體情況

不適用

三、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

不適用

第五節 重要事項

一、承諾事項履行情況

(一) 本公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及本公司等承諾相關方在本報告期內或持續到本報告期內的承諾事項

不適用

(二) 本公司資產或項目存在盈利預測，且本報告期仍處在盈利預測期間，本公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

不適用

(三) 業績承諾情況

不適用

(四) 業績承諾變更情況

不適用

二、報告期內控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

不適用

三、違規擔保情況

不適用

四、董事會對會計師事務所「非標準意見審計報告」的說明

不適用

五、本公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正原因和影響的分析說明

(一) 本公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明

不適用

(二) 本公司對重大會計差錯更正原因及影響的分析說明

不適用

(三) 與前任會計師事務所進行的溝通情況

不適用

(四) 審批程序及其他說明

不適用

第五節 重要事項

六、聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 幣種：人民幣

| | | 現聘任 |
|------------------------|--|------------------|
| 境內會計師事務所名稱 | | 大信會計師事務所(特殊普通合夥) |
| 境內會計師事務所報酬 | | 257 |
| 境內會計師事務所審計年限 | | 1 |
| 境內會計師事務所註冊會計師姓名 | | 石晨起、劉勇、田雨涵 |
| 境內會計師事務所註冊會計師審計服務的累計年限 | | 1 |

| | 名稱 | 報酬 |
|--------------|------------------|--------------|
| 內部控制審計會計師事務所 | 大信會計師事務所(特殊普通合夥) | 52 |
| 保薦人 | 中信證券股份信息公司 | 1,999.999998 |

本報告期內，本公司未改聘會計師事務所，本公司聘任大信會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司的審計機構，截至上一報告期，該會計師事務所已為本公司提供了1年審計服務。

於2024年3月22日，董事會決議建議更換核數師，建議在普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)退任後委任大信會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司新任核數師，該委任已於2023年股東週年大會由本公司股東批准後作實。普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)已於2023年股東週年大會結束時任滿告退。本公司已就變更會計師事務所事宜與普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)進行了充分溝通，其對變更事宜無異議，普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)已確認無任何有關變更會計師事務所相關事宜需提請本公司股東和投資者注意。有關更換核數師的詳情，請參閱本公司日期為2024年3月22日及2024年6月5日刊登於聯交所網站的相關公告。

七、面臨退市風險的情況

(一) 導致退市風險警示的原因

不適用

(二) 公司擬採取的應對措施

不適用

(三) 面臨終止上市的情況和原因

不適用

八、破產重整相關事項

不適用

九、重大訴訟、仲裁事項

於本報告期內，本公司無重大訴訟、仲裁事項。

十、上市公司及其董事、高級管理人員、控股股東、實際控制人涉嫌違法違規、受到處罰及整改情況

不適用

十一、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

不適用

十二、重大關連交易

(一) 日常經營相關的關連交易

1、 已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項

- (a) 2022年10月10日，中水公司與城投諮詢公司訂立第二批工程諮詢服務合同，委託城投諮詢公司就天津市主城區再生水管網連通工程項目(第二批)提供全過程工程諮詢服務，服務期自2022年10月10日起至所有工程項目竣工決算完成為止，為期三年。項目總服務酬金由對委託的(i)項目代建服務、(ii)造價諮詢服務及(iii)工程諮詢服務的各單項服務酬金之和，再乘以0.8(即第二批工程諮詢服務合同的費用優惠費率)計算得出並據實結算，本公司預計中水公司向城投諮詢公司應付的工程諮詢服務費總額不高於人民幣3,589萬元。

關連關係：中水公司為本公司的直接全資附屬公司；城投諮詢公司為本公司最終控股公司天津城投的間接全資附屬公司。

十二、重大關連交易

(一) 日常經營相關的關連交易(續)

1、已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項(續)

- (b) 2023年2月22日，中水公司與鐵五院(本公司的獨立第三方)及環投公司訂立第二批二標段合同(「第二批二標段合同」)，委託鐵五院及環投公司就天津市主城區再生水管網連通工程項目(第二批)的二標段提供工程總承包，包括所涉及的全部工程的設計、施工及採購工作，服務期限計劃自2023年3月10日起至工程竣工日(預期為2025年8月31日)為止。第二批二標段合同的服務費為人民幣8,051.8738萬元(含稅)，其中支付予鐵五院的設計費為人民幣71.3379萬元及支付予環投公司的建築安裝工程費(含採購部分)為人民幣7,980.5359萬元。

關連關係：中水公司為本公司的直接全資附屬公司；環投公司為本公司最終控股公司天津城投的直接全資附屬公司。

十二、重大關連交易(續)

(一) 日常經營相關的關連交易(續)

1、已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項(續)

- (c) 2023年2月22日，中水公司與天津市政總院(本公司的獨立第三方)及天津通盛市政訂立第二批三標段合同(「第二批三標段合同」)，委託天津市政總院及天津通盛市政就天津市主城區再生水管網連通工程項目(第二批)的三標段提供工程總承包，包括所涉及的全部工程的設計、施工及採購工作，服務期限計劃自2023年3月10日起至工程竣工日(預期為2025年8月31日)為止。第二批三標段合同的服務費為人民幣8,158.9770萬元(含稅)，其中支付予天津市政總院的設計費為人民幣71.3700萬元及支付予天津通盛市政的建築安裝工程費(含採購部分)為人民幣8,087.6070萬元。

關連關係：中水公司為本公司的直接全資附屬公司；天津通盛市政為本公司最終控股公司天津城投的間接全資附屬公司。

十二、重大關連交易（續）

（一）日常經營相關的關連交易（續）

1、已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項（續）

- (d) 2023年6月30日，佳源興創與樂城置業訂立了樂城置業供冷及供熱協議，佳源興創須於供冷及供熱服務期內向樂城置業所屬的天津萬象城提供供冷及供熱服務。供冷熱週期為2024年6月1日至2025年3月15日、2025年6月1日至2026年3月15日及2026年6月1日至2027年3月15日，其中：供冷服務期為2024年6月1日至2024年9月30日、2025年6月1日至2025年9月30日、2026年6月1日至2026年9月30日，每年度提供供冷服務的單價為人民幣33.21元/平方米，供冷服務每年度之收費面積均為363,042平方米，每年度提供供冷服務的總服務費（含增值稅金額）均為人民幣12,056,624.82元，由樂城置業在2024年11月1日、2025年11月1日及2026年11月1日前一次性全額支付予佳源興創；供熱服務期為2024年11月15日至2025年3月15日、2025年11月15日至2026年3月15日及2026年11月15日至2027年3月15日，每年度提供供熱服務的單價為人民幣40元/平方米，供熱服務每年度之收費面積均為363,042平方米，每年度提供供熱服務的總服務費（含增值稅金額）均為人民幣14,521,680元，由樂城置業在2025年5月1日、2026年5月1日及2027年5月1日前一次性全額支付予佳源興創。在供冷熱週期期間，每年度提供供冷服務及供熱服務的總費用為人民幣26,578,304.82元。

關連關係：佳源興創為本公司的全資附屬公司；樂城置業為本公司最終控股公司天津城投的間接附屬公司。

十二、重大關連交易(續)

(一) 日常經營相關的關連交易(續)

1、 已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項(續)

- (e) 於2024年8月23日，中水公司與鐵五院(本公司的獨立第三方)及天津通盛市政訂立第二批四標段合同(「第二批四標段合同」)，據此，鐵五院及天津通盛市政同意於第二批四標段服務期內為中水公司就該項目(第二批)的四標段提供工程總承包，包括所涉及的全部工程的設計、施工及採購工作，服務期限計劃自施工開工日期(預期為2024年8月30日，實際開工日期以中水公司的書面通知中載明的開工日期為準)起至工程竣工日(預期為2025年5月30日)為止。第二批四標段服務費為人民幣13,406,399.01元(含稅)，其中支付予鐵五院的設計費為人民幣242,549.01元，支付予天津通盛市政的建築安裝工程費(含採購部分)為人民幣13,163,850元。

關連關係：中水公司為本公司的直接全資附屬公司；天津通盛市政為本公司最終控股公司天津城投的間接全資附屬公司。

十二、重大關連交易（續）

（一）日常經營相關的關連交易（續）

1、已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項（續）

- (f) 2024年8月23日，中水公司與天津城建設計院有限公司（「城建設計院」）（本公司的獨立第三方）及環投公司訂立第二批五標段合同（「第二批五標段合同」），據此，城建設計院及環投公司同意於第二批五標段服務期內為中水公司就該項目（第二批）的五標段提供工程總承包，包括所涉及的全部工程的設計、施工及採購工作，服務期限計劃自施工開工日期（預期為2024年8月30日，實際開工日期以中水公司的書面通知中載明的開工日期為準）起至工程竣工日（預期為2025年5月30日）為止。第二批五標段服務費為人民幣18,162,338元（含稅），其中支付予城建設計院設計費為人民幣354,000元，支付予環投公司建築安裝工程費（含採購部分）為人民幣17,808,338元。

關連關係：中水公司為本公司的直接全資附屬公司；環投公司為本公司最終控股公司天津城投的直接全資附屬公司。

十二、重大關連交易(續)

(一) 日常經營相關的關連交易(續)

1、已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項(續)

- (g) 於2024年10月14日，天創綠能與金鐘城更訂立了綜合供熱站工程建設合作協議，據此，金鐘城更同意委託，及天創綠能同意負責，天津市金鐘河大街南側片區城市更新項目(清溪園)新建區範圍的供熱、供冷工程配套建設。協議期限為3年，自2024年10月14日起至2027年10月14日止。截至2024年12月31日止年度，本集團在綜合供熱站工程建設合作協議項下因進行供熱供冷工程配套建設交易應收的配套建設費用總額不超過年度上限人民幣2,000,000元。

關連關係：天創綠能為本公司的直接全資附屬公司；金鐘城更為本公司最終控股公司天津城投的間接全資附屬公司。

十二、重大關連交易（續）

（一）日常經營相關的關連交易（續）

1、已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項（續）

- (h) 於2024年10月25日，山東公司與生態城環保訂立了危險廢物處置合同，據此，生態城環保同意委託，及山東公司同意負責，工業固廢源環境污染治理工程危險廢物處置(DYWGPSY)二階段項目之危險廢物的處置，服務期限至2025年6月30日，服務費用（含稅）為人民幣8,000,000元。

關連關係：山東公司為本公司的直接非全資附屬公司；生態城環保為本公司最終控股公司天津城投的間接非全資附屬公司。

- (i) 於2024年11月29日，董事會審議通過本公司（作為貸款人）根據借款合同向河北國津天創（作為借款人）提供總額不超過人民幣40,000,000元的借款，其中人民幣24,350,000元的約定借款期限為三年，人民幣15,650,000元的約定借款期限為一年。

關連關係：河北國津天創為本公司的非全資附屬公司；本公司的最終控股公司天津城投持有河北國控40%股權；河北國控持有河北國津天創30%股權。

十二、重大關連交易(續)

(一) 日常經營相關的關連交易(續)

1、已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項(續)

- (j) 2025年1月14日，天津城澤與天津佳源開創簽訂侯台H地塊項目供熱協議(H地塊)，據此，天津城澤委託天津佳源開創就侯台H地塊項目提供供熱配套設施工程建設。根據供熱協議(H地塊)，供熱工程建設費為人民幣6,738,817元(含稅)。

關連關係：天津城澤為本公司最終控股公司天津城投的間接附屬公司；天津佳源開創為本公司全資附屬公司。

- (k) 2025年2月11日，天津城澤與中水公司訂立了再生水水錶協議(地錶)(H地塊)，據此，天津城澤委託中水公司就侯台H地塊項目一、二、三期(澤宸園)及H1地塊項目負責建築主體外的再生水水錶(地錶)的購買、安裝和日常的維護管理。根據再生水水錶協議(地錶)，協議價款為人民幣20,522元(含稅)，並需在再生水水錶協議(地錶)簽訂後30日內由天津城澤一次性向中水公司支付。

關連關係：天津城澤為本公司最終控股公司天津城投的間接附屬公司；中水公司為本公司的全資附屬公司

十二、重大關連交易（續）

（一）日常經營相關的關連交易（續）

1、已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項（續）

- (l) 2025年2月11日，天津城澤與中水公司訂立了再生水水錶協議（戶錶）（H地塊），據此，天津城澤委託中水公司就侯台H地塊項目一、二、三期（澤宸園）及H1地塊項目負責建築主體內的再生水水錶（戶錶）的購買、安裝和日常的維護管理。根據再生水水錶協議（戶錶），協議價款為人民幣293,370元（含稅），並需在再生水水錶協議（戶錶）簽訂後30日內由天津城澤一次性向中水公司支付。

關連關係：天津城澤為本公司最終控股公司天津城投的間接附屬公司；中水公司為本公司的全資附屬公司。

十二、重大關連交易(續)

(一) 日常經營相關的關連交易(續)

1、 已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項(續)

- (m) 2025年3月24日，天津城澤與中水公司訂立了再生水泵房協議(H地塊)，據此，天津城澤委託中水公司就侯台H地塊項目一、二、三期(澤宸園)及H1地塊項目組織新建小區內再生水二次供水設施設計、監理和施工。根據再生水泵房協議(H地塊)，協議價款為人民幣2,438,559元(含稅)，並需在再生水泵房協議(H地塊)簽訂後30日內由天津城澤一次性向中水公司支付。

關連關係：天津城為本公司最終控股公司天津城投的間接附屬公司；中水公司為本公司的全資附屬公司。

十二、重大關連交易（續）

（一）日常經營相關的關連交易（續）

1、已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項（續）

- (n) 2025年4月7日，資管公司、天津市政總院、棟樑國際照明設計（北京）中心有限公司（本公司獨立第三方）、中建研科技股份有限公司（本公司獨立第三方）及天創環境簽訂工程總承包合同，據此，各方共同進行「天津之眼」摩天輪建設項目工程。工程總承包合同總價格為人民幣17,029,161元（含稅），其中設計費（含稅）為人民幣1,430,000元、受力驗算費（含稅）為人民幣630,000元、工程費（含稅）為人民幣14,239,161元及暫列金（含稅）為人民幣730,000元。

關連關係：資管公司為本公司最終控股公司天津城投的全資附屬公司；天津市政總院為本公司最終控股公司天津城投間接持有的30%受控公司；天創環境為本公司全資附屬公司。

十二、重大關連交易(續)

(一) 日常經營相關的關連交易(續)

1、已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項(續)

- (o) 2025年4月7日，柳林城更與中水公司簽訂再生水地錶安裝協議(柳岸錦園)，據此，柳林城更委託中水公司負責天津市柳林城市更新一期項目67號地(柳岸錦園)的再生水地錶安裝。安裝費用(含稅)為人民幣9,923元，柳林城更應在收到增值稅專用發票且經稅務機關交叉稽核比對確屬合法有效後30天內，一次性向中水公司支付。

關連關係：柳林城更為本公司最終控股公司天津城投的間接全資附屬公司；中水公司為本公司全資附屬公司。

十二、重大關連交易（續）

（一）日常經營相關的關連交易（續）

1、已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項（續）

- (p) 2025年4月7日，柳林城更與中水公司簽訂再生水戶錶安裝協議（柳岸錦園），據此，柳林城更委託中水公司負責天津市柳林城市更新一期項目67號地（柳岸錦園）的再生水戶錶安裝。安裝費用（含稅）為人民幣549,780元，柳林城更應在收到增值稅專用發票且經稅務機關交叉稽核比對確屬合法有效後30天內，一次性向中水公司支付。

關連關係：柳林城更為本公司最終控股公司天津城投的間接全資附屬公司；中水公司為本公司全資附屬公司。

- (q) 2025年4月8日，天津城澤與天津佳源開創訂立了供熱二次網協議（H地塊），據此，天津城澤委託天津佳源開創就侯台H地塊項目一、二、三期（澤宸園）及H1地塊項目組織新建小區內供熱二次網設施設計和施工。根據供熱二次網協議（H地塊），合同金額為人民幣1,714,504.75元（含稅）。

關連交易：天津城澤為本公司最終控股公司天津城投的間接附屬公司；天津佳源開創本公司全資附屬公司。

十二、重大關連交易(續)

(一) 日常經營相關的關連交易(續)

1、 已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項(續)

- (r) 2025年7月29日，中水公司與柳林城更訂立再生水管網配套委託協議(柳岸璞園)，據此，柳林城更同意委託，及中水公司同意負責，項目地塊的再生水配套設施建設。配套費用(含稅)為人民幣1,319,445.37元，柳林城更應在收到增值稅專用發票且經稅務機關交叉稽核比對確屬合法有效後30天內，一次性向中水公司支付。

關連關係：中水公司為本公司全資附屬公司；柳林城更為本公司最終控股公司天津城投的間接全資附屬公司。

十二、重大關連交易（續）

（一）日常經營相關的關連交易（續）

1、已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項（續）

- (s) 2025年9月3日，中水公司分別與(i)城投建築設計有限公司（「城投建築」）及高速建設及(ii)華森規劃）及高速建設簽訂了工程總承包合同。據此，中水公司委託城投建築及高速建設就2025年再生水配套工程施工總承包(EPC)項目第一批一標段提供工程總承包，包括所涉及的全部工程的設計及安裝工作。服務期限計劃自開始工作日期（即2025年9月11日）起至竣工日期為止，預計不超過2027年12月31日。第一批一標段合同的服務費為人民幣16,117,443元（含稅），其中設計費為人民幣540,519元，建築安裝工程費為人民幣15,576,924元。

關連關係：中水公司為本公司的全資附屬公司；高速建設為本公司最終控股公司天津城投的間接全資附屬公司。

十二、重大關連交易(續)

(一) 日常經營相關的關連交易(續)

1、已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項(續)

- (t) 2025年9月3日，中水公司與華森規劃及高速建設簽訂了2025年再生水配套工程施工總承包(EPC)項目第一批二標段工程總承包合同。據此，中水公司委託華森規劃及高速建設就該項目的第一批二標段提供工程總承包，包括所涉及的全部工程的設計及安裝工作。服務期限計劃自開始工作日期(即2025年9月11日)起至竣工日期為止，預計不超過2027年12月31日。第一批二標段合同的服務費為人民幣1,492,355元(含稅)，其中設計費為人民幣50,048元，建築安裝工程費為人民幣1,442,307元。

關連關係：高速建設為本公司最終控股公司天津城投的間接全資附屬公司；華森規劃為本公司最終控股公司天津城投的30%受控公司的附屬公司。

十二、重大關連交易（續）

（一）日常經營相關的關連交易（續）

1、已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項（續）

- (u) 2025年9月29日，天津佳源開創與天津城澤簽訂保修期供用熱合同（澤璽園），據此，天津城澤委託天津佳源開創就澤璽園小區提供供熱配套服務。根據保修期供用熱合同（澤璽園），供用熱服務期共計兩個，分別為2025年11月15日至2026年3月15日及2026年11月15日至2027年3月15日。提供供用熱服務單價為人民幣25元／平方米，供用熱計費面積為32,181.03平方米。保修期供用熱合同（澤璽園）項下供用熱服務的總服務費為人民幣1,609,051.5元（含稅），乃按上述供用熱服務單價（即人民幣25元／平方米）乘以上述供用熱計費面積（即32,181.03平方米）乘以兩個供用熱服務期計算。兩個供用熱服務期內，天津佳源開創及天津城澤應在2025年11月15日及2026年11月15日前核定供用熱服務單價及供用熱計費面積，並出具確認單，天津城澤應按確認單金額分別於2025年12月30日及2026年12月30日之前將各供用熱服務期的供用熱服務費（即人民幣804,525.75元）一次性全額支付給天津佳源開創。

關連關係：天津佳源開創為本公司全資附屬公司與天津城澤本公司最終控股公司天津城投的間接附屬公司。

十二、重大關連交易(續)

(一) 日常經營相關的關連交易(續)

1、 已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項(續)

- (v) 2025年10月24日，中水公司與城投建築及高速建設簽訂了2025年再生水配套工程施工第二批一標段總承包(EPC)項目工程總承包合同。據此，中水公司委託城投建築及高速建設就該項目第二批一標段提供工程總承包，包括所涉及的全部工程的設計及安裝工作。服務期限計劃自開始工作日期(即2025年10月25日)起至竣工日期為止，預計不超過2027年12月31日。第二批一標段合同的服務費為人民幣8,768,509元(含稅)，其中設計費為人民幣294,471元，建築安裝工程費為人民幣8,474,038元。

關連關係：中水公司為本公司的全資附屬公司；高速建設為本公司最終控股公司天津城投的間接全資附屬公司。

十二、重大關連交易(續)

(一) 日常經營相關的關連交易(續)

1、已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項(續)

- (w) 2025年10月24日，中水公司與華森規劃及高速建設簽訂了2025年再生水配套工程施工總承包(EPC)項目第二批二標段工程總承包合同。據此，中水公司委託(ii)華森規劃及高速建設就該項目第二批二標段提供工程總承包，包括所涉及的全部工程的設計及安裝工作。服務期限計劃自開始工作日期(即2025年10月25日)起至竣工日期為止，預計不超過2027年12月31日。第二批二標段合同的服務費為人民幣908,350元(含稅)，其中設計費為人民幣30,505元，建築安裝工程費為人民幣877,845元。

關連關係：高速建設為本公司最終控股公司天津城投的間接全資附屬公司；華森規劃為本公司最終控股公司天津城投的30%受控公司的附屬公司。

十二、重大關連交易(續)

(一) 日常經營相關的關連交易(續)

1、已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項(續)

- (x) 2025年11月17日，本公司(作為貸款人)根據2025借款合同向河北國津天創污水處理有限責任公司(作為借款人)提供人民幣40,000,000元的借款，約定借款期限為三年。

關連關係：河北國津天創為本公司的非全資附屬公司；本公司的最終控股公司天津城投持有河北國控40%股權；河北國控持有河北國津天創30%股權。

- (y) 2025年11月26日，本公司與城投諮詢簽訂工程諮詢服務合同，據此，本公司委託城投諮詢就咸陽路污水處理廠遷建二期工程提供工程建設全過程諮詢服務。服務期限自工程諮詢服務合同簽訂之日起至該項目竣工決算完成為止，預計不超過2029年12月31日。工程諮詢服務合同總價格為人民幣9,395,750元(含稅)。

關連關係：城投諮詢為本公司最終控股公司天津城投的間接全資附屬公司。

十二、重大關連交易（續）

（一）日常經營相關的關連交易（續）

1、已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項（續）

- (z) 2025年12月4日，天津城築與中水公司於2025年12月4日訂立了再生水管網協議（C地塊），據此，天津城築委託中水公司就侯台C地塊項目一期、二期（隱璽園）項目規劃紅線內提供再生水配套設施工程建設。再生水區內配套一次供水設施費用為人民幣2,250,852.22元（含稅），並需在再生水管網協議（C地塊）簽訂後30日內由天津城築一次性向中水公司支付。

關連關係：天津城築為本公司最終控股公司天津城投的間接附屬公司；中水公司為本公司的全資附屬公司。

十二、重大關連交易(續)

(一) 日常經營相關的關連交易(續)

1、已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項(續)

- (aa) 2025年12月29日，天津佳源盛創與天津城築簽訂供熱協議(C地塊)，據此，天津城築委託天津佳源盛創就侯台C地塊(一期、二期)項目提供供熱配套服務。根據供熱協議(C地塊)，天津佳源盛創需在天津市西青區中北鎮侯台C地塊(一期、二期)項目提供熱源、一次管網、換熱站內的設備及安裝，供熱工程建設費為人民幣10,306,120元(含稅)。

關連關係：天津佳源盛創為本公司全資附屬公司；天津城築為本公司最終控股公司天津城投的間接附屬公司。

2、已在公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

2026年2月10日，本公司就第二批二標段合同、第二批三標段合同、第二批四標段合同、及第二批五標段合同修訂年度上限，以滿足中水公司就2026年度及2027年度就前述協議向所涉及的關連方支付的承包費用。截至2026年12月31日止財政年度，第二批二標段合同經修訂的年度上限將增加至人民幣4,365萬元；第二批三標段合同經修訂的年度上限將增加至人民幣3,571萬元；第二批四標段合同經修訂的年度將增加至人民幣452萬元；及第二批五標段合同經修訂的年度上限將增加至人民幣483萬元。截至2027年12月31日止財政年度，第二批四標段合同經修訂的年度將增加至人民幣452萬元；及第二批五標段合同經修訂的年度上限將增加至人民幣483萬元。

3、公告未披露的事項

不適用

十二、重大關連交易（續）

（二）資產或股權收購、出售發生的關聯交易

1、 已在本公司公告披露且後續實施無進展或變化的事項

不適用

2、 已在本公司公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

- (ab) 2022年12月21日，董事會審議通過《關於受讓津南污泥處理廠資產的議案》（「該議案」）。為確保本公司天津中心城區四座污水處理廠污泥處置渠道穩定，同時拓展本公司污泥處置業務，實現本公司產業鏈的延伸，提升本公司在環保領域的市場競爭力，本公司與最終控股股東天津城投簽署了《關於津南污泥處理廠附條件生效的資產轉讓協議》（「《資產轉讓協議》」），本公司擬受讓天津城投所屬的津南污泥處理廠資產（「該資產」），資產轉讓價格為人民幣47,182.59萬元（「該轉讓價格」）。2023年3月1日，本公司2023年第一次臨時股東大會審議通過該議案。根據《資產轉讓協議》約定：(i)雙方簽署《資產轉讓協議》後15日內，本公司向天津城投支付定金，金額為該轉讓價格的20%；(ii)在滿足《資產轉讓協議》前提條件的後15日內，本公司向天津城投支付第二筆款項，金額為該轉讓價格的70%；及(iii)其餘款項（金額為該轉讓價格的10%）應在天津城投履行《資產轉讓協議》全部義務後180日內付清。截止2023年3月，本公司已按《資產轉讓協議》約定支付了上述定金及第二筆款項，共計人民幣42,464.331萬元（該轉讓價格的90%），剩餘人民幣4,718.259萬元（該轉讓價格的10%）未支付。

十二、重大關連交易(續)

(二) 資產或股權收購、出售發生的關聯交易(續)

2、 已在本公司公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項(續)

(ab) (續)

有關此關連交易的詳情，請參閱本公司於2022年12月21日刊登於聯交所網站有關收購津南污泥廠項目資產之公告、於2022年12月28日刊登於聯交所網站有關收購津南污泥廠項目資產之補充公告、於2023年2月13日刊登於聯交所網站有關收購津南污泥廠項目資產之通函、於2023年3月1日刊登於聯交所網站有關2023年第一次臨時股東大會決議之公告、於2023年3月17日刊登於聯交所網站有關收購津南污泥廠項目資產之進一步公告。

本報告期內，本公司已向天津城投支付受讓該資產的剩餘款項4718.259萬元(該轉讓價格的10%)，完成該資產全部轉讓價款的支付。

關連關係：天津城投為本公司的最終控股公司。

- (ac) 於2024年12月17日，董事會審議通過有關中水公司與天津城投就張貴莊再生水廠及配套通水管網資產項目訂立資產轉讓協議的議案。根據資產轉讓協議，本公司有條件同意收購，而天津城投有條件同意出售張貴莊再生水廠項目的構築物及其他輔助設施、管道溝槽、土地使用權、其他無形資產、機器設備、電子設備、存貨，代價為人民幣218,005,256元。

本報告期內，本公司累計已向天津城投支付轉讓價款人民幣196,204,700元(代價的90%)。

關連關係：中水公司為本公司的直接全資附屬公司；天津城投為本公司的最終控股公司。

十二、重大關連交易（續）

（二）資產或股權收購、出售發生的關聯交易（續）

3、 本公司公告未披露的事項

不適用

4、 涉及業績約定的，應當披露報告期內的業績實現情況

不適用

（三）共同對外投資的重大關連交易

1、 已在本公司公告披露且後續實施無進展或變化的事項

不適用

2、 已在本公司公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

不適用

3、 本公司公告未披露的事項

不適用

（四）關連債權債務往來

1、 已在本公司公告披露且後續實施無進展或變化的事項

不適用

2、 已在本公司公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

不適用

3、 本公司公告未披露的事項

不適用

十二、重大關連交易(續)

(五) 本公司與存在關連關係的財務公司、公司控股財務公司與關聯方之間的金融業務

不適用

(六) 其他

根據香港聯交所上市規則第14A章，上述事項(a)、(b)、(c)、(d)、(e)、(f)、(g)、(s)、(t)、(v)、(w)、(ab)屬於持續關連交易，本公司獨立非執行董事已根據上市規則第14A.55條所述，審核公司2025年所進行的持續關連交易，並確認：

- (1) 本報告期內持續關連交易屬本公司的日常業務；
- (2) 本報告期內持續關連交易是按照一般商務條款進行；及
- (3) 本報告期內持續關連交易是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款屬公平合理，並且符合本公司及本公司股東的整體利益。

董事會確認獨立核數師已根據香港聯交所證券上市規則第14A.56條所述，確認上述2025年度發生的持續關連交易之事項(a)、(b)、(c)、(d)、(e)、(f)、(g)、(s)、(t)、(v)、(w)、(ab)。

除上文所披露外，本公司2025年年度報告所載關聯方交易或持續關聯方交易並非上市規則第14A章所界定而需要披露的「關連交易」或「持續關連交易」。本公司確認根據上市規則第14A章已遵守有關披露規定。

十三、重大合同及其履行情況

一、重大合同及其履行情況

(一) 託管、承包、租賃事項

1、 託管情況

不適用

2、 承包情況

不適用

3、 租賃情況

不適用

(二) 擔保情況

單位：萬元 幣種：人民幣

| | | |
|------------------------------------|------------------------|------------|
| | 本公司對外擔保情況(不包括對附屬公司的擔保) | |
| 報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保) | | 0.00 |
| 報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保) | | 0.00 |
| | 本公司及其附屬公司對附屬公司的擔保情況 | |
| 報告期內對子公司擔保發生額合計 | | 38,704.74 |
| 報告期末對子公司擔保餘額合計(B) | | 282,633.16 |
| | 本公司擔保總額情況(包括對附屬公司的擔保) | |
| 擔保總額(A+B) | | 282,633.16 |
| 擔保總額佔公司淨資產的比例(%) | | 27.55 |
| 其中： | | |
| 為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C) | | 0.00 |
| 直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D) | | 53,938.44 |
| 擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E) | | 0.00 |
| 上述三項擔保金額合計(C+D+E) | | 53,938.44 |
| 未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明 | | 不適用 |
| 擔保情況說明 | | 無 |

十三、重大合同及其履行情況(續)

(三) 委託他人進行現金資產管理的情況

1、 委託理財情況

(1). 委託理財總體情況

不適用

(2). 單項委託理財情況

不適用

(3). 委託理財減值準備

不適用

2、 委託貸款情況

(1). 委託貸款總體情況

不適用

(2). 單項委託貸款情況

不適用

(3). 委託貸款減值準備

不適用

3、 其他情況

不適用

(四) 其他重大合同

不適用

十四、募集資金使用進展說明

(一) 募集資金整體使用情況

單位：萬元 幣種：人民幣

| 募集資金來源 | 募集資金 到位時間 | 募集資金 總額 | 募集資金 淨額(1) | 招股書或募集 說明書中募集 資金承諾投資 總額(2) | 超募資金總額 (3)=(1)-(2) | 截至報告期末 累計投入募集 資金總額(4) | 其中：截至 報告期末超募 資金累計投入 總額 (5) | 截至報告期末 募集資金累計 投入進度 (%) (6)=(4)/(1) | 截至報告期末 超募資金累計 投入進度 (%) (7)=(5)/(3) | 本年度 投入金額(8) | 本年度投入 金額佔比 (%) (9)=(8)/(1) | 變更用途的 募集資金總額 |
|---------------|--------------|------------|---------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|-------------------------------------|---|---|----------------|----------------------------------|-----------------|
| 向特定對象 發行股票 | 2022年9月20日 | 83,050.00 | 81,075.66 | 81,075.66 | 0.00 | 67,787.39 | 不適用 | 83.61 | 不適用 | 7,547.59 | 9.31 | 20,900.00 |
| 合計 | / | 83,050.00 | 81,075.66 | 81,075.66 | 0.00 | 67,787.39 | 不適用 | 83.61 | 不適用 | 7,547.59 | / | 20,900.00 |

第五節 重要事項

十四、募集資金使用進展說明(續)

(二) 募投項目明細

1、 募集資金明細使用情況

單位：萬元 幣種：人民幣

| 募集資金來源 | 項目名稱 | 項目性質 | 是否為招股書或者募集說明書中的承諾投資項目 | | 募集資金計劃投資總額(1) | 本年投入金額 | 截至報告期末累計投入募集資金總額(2) | 截至報告期末累計投入進度(%) (3)=(2)/(1) | 項目達到預定可使用狀態日期 | 是否已結項 | 投入進度是否符合計劃的進度 | 投入進度未達計劃的具體原因 | 本年實現的效益 | 本項目已實現的效益或者研發成果 | 項目可行性是否發生重大變化，如是，請說明具體情況 |
|-----------|---------------------------------|------|-----------------------|---------------------|---------------|----------|---------------------|--------------------------------|---------------|-------|---------------|-------------------------------------|----------|-----------------|---|
| | | | 是否涉及變更投向 | 是 | | | | | | | | | | | |
| 向特定對象發行股票 | 安徽阜陽界首高新區田營科技園污水處理廠建設項目 | 生產建設 | 是 | 否 | 14,800 | 562.88 | 13,957.9 | 94.31 | 2022年7月1日 | 否 | 否 | 由於該項目政府方審計決算工作尚未結束，部分剩餘工程款未滿足支付條件 | 1,078.79 | 4588.93 | 否 |
| 向特定對象發行股票 | 洪湖市鄉鎮污水處理廠新建及提標升級和配套管網(二期)PPP項目 | 生產建設 | 是 | 是，此項目未取消，調整募集資金投資總額 | 11,150 | 1,427.75 | 8,768.35 | 78.64 | 2024年8月1日 | 否 | 否 | 由於項目工程結算尚未完成，部分剩餘工程款未滿足支付條件 | 369.21 | 510.93 | 是，本公司於2023年5月23日召開第九屆董事會第十四次會議，審議通過洪湖項目投資方案變更調整的議案，並於2023年8月7日召開了第九屆董事會第十八次會議和第九屆監事會第八次會議，2023年9月21日召開了2023年第二次臨時股東大會，均已審議通過《關於變更部分募集資金用途的議案》，同意公司將洪湖項目募集資金中的人民幣10,300.00萬元變更用於克拉瑪依市南郊污水處理廠特許經營項目投資建設支出。 |
| 向特定對象發行股票 | 天津市主城區再生水管網連通工程第一批項目 | 生產建設 | 是 | 是，此項目未取消，調整募集資金投資總額 | 16,600 | 1,426.19 | 12,182.93 | 73.39 | 2024年3月27日 | 否 | 否 | 目前正處於工程結算階段，尚未完成結算工作，部分剩餘工程款未滿足支付條件 | 5,990.13 | 7597.75 | 是，由於通過優化工程管理，降低項目建安工程費約3,300.00萬元，另外取得2023年中央預算內投資補助2,000.00萬元，預計節約使用募集資金約5,300.00萬元。為提高募集資金使用效率，保障公司長期利益和募集資金使用安排，本公司於2024年12月17日召開第九屆董事會第四十八次會議和第九屆監事會第十九次會議，2025年1月14日召開的2025年第一次臨時股東會已審議通過《關於變更部分募集資金用途的議案》，同意公司將「天津市主城區再生水管網連通工程第一批項目」募集資金中的53,000,000.00元變更用於「赤壁市陸水工業園污水處理廠及配套管網項目特許經營TOT項目」。 |

十四、募集資金使用進展說明(續)

單位：萬元 幣種：人民幣

| 募集資金來源 | 項目名稱 | 項目性質 | 是否為招股書或者募集說明書中的承諾投資項目 | 是否涉及變更投向 | 募集資金計劃投資總額(1) | 本年投入金額 | 截至報告期末累計投入募集資金總額(2) | 截至報告期末累計投入進度(%) (3)=(2)/(1) | 項目達到預定可使用狀態日期 | 投入進度 | | 本年實現的效益 | 本項目已實現的效益或者研發成果 | 項目可行性是否發生重大變化,如是,請說明具體情況 |
|-----------|-------------------------------|------|-----------------------|-----------|---------------|----------|---------------------|--------------------------------|---------------|-------|---------------|---------|-----------------|---|
| | | | | | | | | | | 是否已結項 | 投入進度未達計劃的具體原因 | | | |
| 向特定對象發行股票 | 克拉瑪依市南郊污水處理廠特許經營項目 | 生產建設 | 否 | 是,此項目為新項目 | 15,600 | 4,130.76 | 9,952.54 | 63.80 | 預計為2026年6月 | 否 | 否 | | 不適用 | 否 |
| 向特定對象發行股票 | 赤壁市陸水工業園污水處理廠及配套管網項目特許經營TOT項目 | 生產建設 | 否 | 是,此項目為新項目 | 0 | 0 | 0 | 0.00 | 不適用 | 否 | 否 | | 不適用 | 是,經公司與赤壁市住房和城鄉建設局溝通協商,確認「赤壁市陸水工業園污水處理廠及配套管網特許經營TOT項目」實施所必需的應由行政部門批准或備案的事項由於非因公司的原因而在合理時間內無法獲得批准或完成備案,無法滿足項目移交及運營移交條件,根據上述相關協議約定,公司已在2025年11月14日與赤壁市住房和城鄉建設局協商解除該項目特許經營協議。本公司於2025年8月22日召開的第九屆董事會第六十四次會議和2025年第六次董事會審計及風險控制委員會審議通過《關於部分募投項目終止及部分募投項目延期的議案》,同意公司終止「赤壁市陸水工業園污水處理廠及配套管網特許經營TOT項目」募投項目的實施。2025年12月16日經本公司2025年第二次臨時股東會審議,同意赤壁募投項目終止。原計劃募投資金5,300.00萬元為提高募集資金使用效率,提升募投項目及公司整體收益,本公司於2025年12月26日召開第九屆董事會第七十三次會議和2025年第八次董事會審計及風險控制委員會審議通過《關於調整募投項目擬投入募集資金金額的議案》,同意公司將赤壁項目募集資金人民幣5,300萬元調整用於克拉瑪依市南郊污水處理廠特許經營項目投資建設支出。 |
| 向特定對象發行股票 | 償還本息及補充流動資金 | 補流還貸 | 否 | 否 | 22,925.66 | 0 | 22,925.66 | 100.00 | 不適用 | 是 | 是 | | 不適用 | 否 |
| 合計 | / | / | / | / | 81,075.66 | 7,547.59 | 67,787.39 | / | / | / | / | / | / | / |

十四、募集資金使用進展說明(續)

2、超募資金明細使用情況

不適用

3、報告期內募投項目重新論證的具體情況

不適用

十四、募集資金使用進展說明(續)

(三) 報告期內募投變更或終止情況

單位：萬元 幣種：人民幣

| 變更前 項目名稱 | 變更時間 (首次公告 披露時間) | 變更類型 | 變更/ 終止前 項目募集 資金投資 總額 | 變更/ 終止前 項目已投入 募資資金 總額 | 變更後 項目名稱 | 變更/ 終止原因 | 變更/終止 後用於補流 的募集 資金金額 | 決策程序 及信息披露 情況說明 |
|----------------------|------------------------|------------|----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|---|-------------------------------|--|
| 天津市主城區再生水管網連通工程第一批項目 | 2025/1/15 | 調減募集資金投資金額 | 21,900 | 11,270.32 | 赤壁市陸水工業園污水處理廠及配套管網項目特許經營TOT項目 | 中水一批項目通過工程管理及獲得中央預算內投資補助節約資金約5300萬元，為提高募集資金使用效率，保障公司長期利益和募集資金使用安排，將剩餘部分資金轉投入赤壁項目。 | 0 | 為提高募集資金使用效率，保障公司長期利益和募集資金使用安排，本公司於2024年12月17日召開第九屆董事會第四十八次會議和第九屆監事會第十九次會議、2025年1月14日召開的2025年第一次臨時股東會已審議通過《關於變更部分募集資金用途的議案》，同意公司將「天津市主城區再生水管網連通工程第一批項目」募集資金中的53,000,000.00元變更用於「赤壁市陸水工業園污水處理廠及配套管網項目特許經營TOT項目」。 |

第五節 重要事項

十四、募集資金使用進展說明(續)

單位：萬元 幣種：人民幣

| 變更前 項目名稱 | 變更時間 (首次公告 披露時間) | 變更類型 | 變更/ 終止前 項目募集 資金投資 總額 | 變更/ 終止前 項目已投入 募資資金 總額 | 變更後 項目名稱 | 變更/ 終止原因 | 變更/終止 後用於補流 的募集 資金金額 | 決策程序 及信息披露 情況說明 |
|---|------------------------|------|----------------------------------|-----------------------------------|-------------|--|-------------------------------|--|
| 赤壁市陸 水工業園 污水處理 廠及配套 管網項目 特許經營 TOT項目 | 2025/12/17 | 取消項目 | 5,300 | 0 | - | 經公司與赤壁市住房和城鄉建設局溝通協商，確認「赤壁市陸水工業園污水處理廠及配套管網特許經營TOT項目」實施所必需的應由行政部門批准或備案的事項由於非因公司的原因而在合理時間內無法獲得批准或完成備案，無法滿足項目移交及運營移交條件。公司已在2025年11月14日與赤壁市住房和城鄉建設局協商解除該項目特許經營協議。 | 0 | 本公司於2025年8月22日召開的第九屆董事會第六十四次會議和2025年第六次董事會審計及風險控制委員會審議通過《關於部分募投項目終止及部分募投項目延期的議案》，同意公司終止「赤壁市陸水工業園污水處理廠及配套管網特許經營TOT項目」募投項目的實施。2025年12月16日經本公司2025年第二次臨時股東會審議，同意赤壁募投項目終止。 |

十四、募集資金使用進展說明(續)

單位：萬元 幣種：人民幣

| 變更前 項目名稱 | 變更時間 (首次公告 披露時間) | 變更類型 | 變更/ 終止前 項目募集 資金投資 總額 | 變更/ 終止前 項目已投入 募資資金 總額 | 變更後 項目名稱 | 變更/ 終止原因 | 變更/終止 後用於補流 的募集 資金金額 | 決策程序 及信息披露 情況說明 |
|-------------------------------|------------------------|------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------|---|-------------------------------|---|
| 赤壁市陸水工業園污水處理廠及配套管網項目特許經營TOT項目 | 2025/12/29 | 調增募集資金投資金額 | 10,300 | 9,146.49 | 克拉瑪依市南郊污水處理廠特許經營項目 | 「赤壁市陸水工業園污水處理廠及配套管網特許經營TOT項目」由於非因公司原因終止該項目實施，為提高募集資金使用效率，提升募投項目及公司整體收益，將赤壁項目募集資金人民幣5,300萬元調整用於克拉瑪依市南郊污水處理廠特許經營項目投資建設支出。 | 0 | 本公司於2025年12月26日召開第九屆董事會第七十三次會議和2025年第八次董事會審計與風險控制委員會審議通過《關於調整募投項目擬投入募集資金金額的議案》，同意公司將赤壁項目募集資金人民幣5,300萬元調整用於克拉瑪依市南郊污水處理廠特許經營項目投資建設支出。 |

十四、募集資金使用進展說明(續)

(四) 本報告期內募集資金使用的其他情況

1、 募集資金投資項目先期投入及置換情況

不適用

2、 用閒置募集資金暫時補充流動資金情況

不適用

3、 對閒置募集資金進行現金管理，投資相關產品情況

不適用

4、 其他

不適用

十四、募集資金使用進展說明(續)

(五) 中介機構關於募集資金存儲與使用情況的專項核查、鑒證的結論性意見

大信會計師事務所(特殊普通合夥)對本公司2025年度募集資金存放與實際使用情況進行了鑒證,並出具《天津創業環保集團股份有限公司募集資金存放與實際使用情況鑒證報告》,認為:本公司編製的募集資金存放與實際使用情況專項報告符合相關規定,在所有重大方面公允反映了2025年度募集資金實際存放與使用的情況。

經核查,中信證券股份信息公司認為,本公司2021年度非公開發行募集資金在2025年度的存放與使用符合中國證券監督管理委員會公告[2022]15號《上市公司監管指引第2號—上市公司募集資金管理和使用的監管要求(2022年修訂)》、上海證券交易所頒佈的《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號—規範運作(2023年12月修訂)》及《上海證券交易所上市公司自律監管指南第1號公告格式(2024年11月修訂)—第十三號上市公司募集資金相關公告》等相關法規和《天津創業環保集團股份有限公司募集資金管理制度》的規定,對募集資金進行了專戶存放和專項使用,不存在變相改變募集資金用途和損害股東利益的情形,不存在違規使用募集資金的情形。

核查異常的相關情況說明

不適用

(六) 擅自變更募集資金用途、違規佔用募集資金的後續整改情況

不適用

十五、其他對投資者作出價值判斷和投資決策有重大影響的重大事項的說明

(一) 買賣或購回本公司之股份

本報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或購回本公司的股份。

(二) 企業管治守則

董事概不知悉任何有合理跡象顯示本公司現時或在本報告期期間任何時間內未有遵守企業管治守則的資料。

(三) 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套規管有關董事進行證券交易的應用守則，其要求不低於聯交所上市規則附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)所訂的標準。於本報告期內，全體董事均遵守標準守則所訂標準及有關董事進行證券交易的應用守則。

(四) 公眾持股量

根據本公司得悉的公開資料及據董事所知，於本年度報告日期，本公司已按照聯交所上市規則維持規定的公眾持股量。

(五) 優先購買權

根據本公司《公司章程》，並無有關優先購買權之規定，而中國法律並無有關此方面的權利限制。

(六) 稅項減免

本公司上市證券持有人並無因持有本公司證券而能夠取得任何稅項減免。

十五、其他對投資者作出價值判斷和投資決策有重大影響的重大事項的說明(續)

(七) 資產押記

本公司資產押記情況，請詳見下文財務報告。

(八) 審計與風險控制委員會

於2001年7月31日，董事會批准設立審計委員會，負責審閱及監察本公司的財務報告程序及內部監控。於2024年8月2日，董事會批准審計委員會更名為審計與風險控制委員會（「**審計與風險控制委員會**」），在原有職責基礎上增加審議並酌情批准重大風險應對策略及風險解決方案等職責。審計與風險控制委員會已審閱本集團採納的會計原則及方法，並與董事商討內部監控和財務報告事宜，包括審閱截至2025年12月31日止年度的經審核帳目。

第六節 股份變動及股東情況

一、股本變動情況

(一) 股份變動情況表

1、 股份變動情況表

本報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

2、 股份變動情況說明

不適用

3、 股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響

不適用

4、 本公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

(1) 非公開發行A股的詳情

經中國證券監督管理委員會《關於核准天津創業環保集團股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2022]1122號)核准，本公司於2022年9月完成非公開發行人民幣普通股(A股)143,189,655股(「非公開發行A股」)，每股面值人民幣1.00元，每股發行價格人民幣5.80元，本公司從每張證券可得的淨價為人民幣5.66元/股，訂定發行條款當日的A股收市價為人民幣6.51元/股，共計募集資金人民幣830,499,999.00元，扣除非公開發行A股的相關發行費用(不含稅)人民幣19,743,434.08元後，非公開發行A股實際募集資金淨額為人民幣810,756,564.92元。非公開發行A股的所有發行對象超過六人，彼及彼等各自最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士的第三方，且彼等各自根據非公開發行A股完成認購A股後，概不會成為主要股東。

一、股本變動情況(續)

(一) 股份變動情況表(續)

4、 本公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容(續)

(2) 非公開發行A股的原因和目的

1、 緊跟政策形勢，抓住市場機遇

本公司定位為「綜合環境服務商」，持續鞏固以污水處理為核心的基礎業務，大力拓展固體廢棄物處理、新能源、環保科技等潛力業務領域，探索環境修復、環境監測等新興業務領域。通過非公開發行A股，本公司將充實自身資金儲備，並提升經營管理的靈活性，以抓住行業快速發展和國家政策紅利所帶來的機遇，並應對宏觀經濟波動和愈發激烈的環保行業競爭趨勢所帶來的挑戰。

2、 優化資本結構，緩解營運資金壓力

近年來，本公司業務規模不斷擴大，流動資金需求相應增加。本公司目前的資本結構制約了本公司間接融資的能力，同時也使本公司面臨一定的財務風險。本公司通過非公開發行A股募集資金償還有息負債及補充流動資金，一方面有利於降低資產負債率，優化資本結構，降低償債風險；另一方面有利於進一步壯大公司資金實力，提高本公司的抗風險能力、財務安全水平和財務靈活性，支持公司穩定、快速發展。

第六節 股份變動及股東情況

一、股本變動情況(續)

(一) 股份變動情況表(續)

4、 不適用公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容(續)

(3) 發行集資總額及所得款項的用途詳情

有關截至2025年12月31日的非公開發行A股募集資金用途之詳情如下(包括所得款項未動用結餘擬定用途的預計時間表):

| 序號 | 承諾投資項目 | 募集資金之 | 募集資金之 | 已用募集 資金 | 截至2025年12月31日止年度 | |
|----|---|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| | | 擬定投資金額 約人民幣萬元 | 變更投資金額 (註1) 約人民幣萬元 | | 未使用募集 資金之餘額 約人民幣萬元 | 未使用募集資金的 預計使用時間表 |
| 1 | 天津市主城區再生水管網 連通工程第一批項目 | 21,900.00 | 16,600.00 | 12,182.93 | 4,417.07 | 募集資金結餘金額預計於2026 年12月31日前使用完畢(註2) |
| 2 | 安徽阜陽界首高新區田 營科技園污水處理廠 建設項目 | 14,800.00 | 14,800.00 | 13,957.90 | 842.10 | 募集資金結餘金額預計於2026 年12月31日前使用完畢(註2) |
| 3 | 洪湖市鄉鎮污水處理廠 新建及提標升級和配 套管網(二期)PPP項目 | 21,450.00 | 11,150.00 | 8,768.35 | 2,381.65 | 募集資金結餘金額預計於2026 年12月31日前使用完畢(註2) |
| 4 | 克拉瑪依市南郊污水 處理廠特許經營項目 | 0.00 | 15,600.00 | 9,952.54 | 5,647.46 | 募集資金結餘金額預計於2026 年8月31日前使用完畢(註2) |
| 5 | 償還有息負債及補充 流動資金 | 22,925.66 | 22,925.66 | 22,925.66 | 0 | - |
| | 總計 | 81,075.66 | 81,075.66 | 67,787.39 | 13,228.27 | |

一、股本變動情況(續)

(一) 股份變動情況表(續)

4、不適用公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容(續)

(3) 發行集資總額及所得款項的用途詳情(續)

註1：本公司於2023年5月23日召開第九屆董事會第十四次會議，審議通過洪湖項目投資方案變更調整的議案，並於2023年8月7日由洪湖項目公司與洪湖市住房和城鄉建設局簽訂項目補充協議，約定洪湖項目建設內容調整為洪湖市峰口東生活污水處理廠及配套管網和洪湖市鄉鎮鎮郊村組管網建設，近期污水處理總規模為3,000立方米/天，並將洪湖項目總投資額調整為人民幣148,319,900元，其中資本性支出約為人民幣118,253,800元。本公司於2023年8月7日召開了第九屆董事會第十八次會議和第九屆監事會第八次會議，並於2023年9月21日召開了2023年第二次臨時股東大會，均已審議通過關於變更部分募集資金用途的議案，同意公司將洪湖項目募集資金中的人民幣10,300.00萬元變更為用於克拉瑪依市南郊污水處理廠特許經營項目投資建設支出。為提高募集資金使用效率，保障本公司長期利益和募集資金使用安排，本公司擬將洪湖項目剩餘募集資金人民幣181,393,100元中的人民幣103,000,000元用於克拉瑪依南郊項目建設，剩餘人民幣78,393,100元資金繼續用於洪湖項目建設，從而促進本公司業務長期穩健發展，保護本公司和股東利益。詳情請參閱本公司於聯交所網站登載的日期為2023年8月7日關於建議變更部分募集資金用途的公告、日期為2023年9月4日關於建議變更部分募集資金用途的通函以及2023年第二次臨時股東大會決議公告。

註2：計劃用途出現延誤的原因是：該等項目已完成工程驗收，惟目前仍處於工程結算階段，尚未完成結算工作，部份剩餘工程款未滿足支付條件。

除以上披露外，截至2025年12月31日止年度，本公司已根據先前所披露的意圖使用或建議使用非公開發行A股募集資金，且募集資金用途並無重大變動或延遲。本公司預計會在2026年12月31日前使用完非公開發行A股的全部募集資金，使用情況及預期與已於2021年12月8日刊發有關建議非公開發行A股股份的通函、已於2023年9月4日刊發有關建議變更部分募集資金用途的通函及本公司二零二五年中期報告中所載目的一致。

有關本次非公開發行A股的詳情，請參閱本公司日期同為2021年11月22日有關(1)終止2020年度經調整的非公開發行A股股票事項；(2)建議非公開發行A股；(3)特別授權；及(4)建議採納股東回報規劃的相關公告及海外監管公告、日期為2021年12月8日的相關通函、日期為2021年12月8日的2021年第四次臨時股東大會通告及2021年第二次H股類別股東大會通告、日期為2021年12月10日的有關非公開發行A股股票獲得天津市國資委批覆的公告，日期為2021年12月24日的2021年第四次臨時股東大會、2021年第二次H股類別股東大會及2021年第二次A股類別股東大會決議公告、日期為2022年1月11日有關非公開發行A股股票申請獲得中國證監會受理的公告，日期為2022年2月7日、2022年2月21日、2022年3月3日、2022年3月17日、2022年4月22日的相關海外監管公告，日期為2022年5月16日關於非公開發行A股股票申請獲得中國證監會發審會審核通過的公告，日期為2022年6月8日關於非公開發行A股股票申請獲得中國證監會批覆的公告，日期為2022年9月29日關於非公開發行A股股票發行結果暨股本變動公告及相關海外監管公告，以及日期為2023年3月27日的相關海外監管公告。

第六節 股份變動及股東情況

一、股本變動情況(續)

(二) 限售股份變動情況

不適用

二、證券發行與上市情況

(一) 截至報告期內證券發行情況

不適用

截至報告期內證券發行情況的說明(存續期內利率不同的債券,請分別說明):

不適用

(二) 公司股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

不適用

(三) 現存的內部職工股情況

不適用

三、股東和實際控制人情況

(一) 股東總數

| | |
|------------------------------|--------|
| 截至報告期末普通股股東總數(戶) | 52,569 |
| 年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶) | 51,485 |
| 截至報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶) | 不適用 |
| 年度報告披露日前上一月末表決權恢復的優先股股東總數(戶) | 不適用 |

註：上述股東戶數均為A股和H股股東戶數之和；截止報告期末普通股股東總數為52,569戶，其中H股股東60戶；截止本年度報告披露日前上一月末的股東總數為51,485戶，其中H股股東60戶。

三、股東和實際控制人情況(續)

(二) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

| 股東名稱 (全稱) | 報告期內 增減(股) | 期末持股 數量(股) | 比例(%) | 前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份) | | | |
|-----------------|---------------|---------------|-------|------------------------|--------------------|-------------|---------|
| | | | | 持有有限售 條件股份 數量(股) | 質押、標記或凍結情況 股份狀態 | 數量(股) | 股東性質 |
| 天津市政投資有限公司 | 0 | 715,565,186 | 45.57 | 0 | 質押 | 269,000,000 | 國有法人 |
| 香港中央結算(代理人)有限公司 | 59,800 | 337,948,610 | 21.52 | 0 | 無 | - | 其他 |
| 中央匯金資產管理有限責任公司 | 0 | 13,868,294 | 0.88 | 0 | 無 | - | 國有法人 |
| 香港中央結算有限公司 | -106,705 | 12,423,965 | 0.79 | 0 | 無 | - | 其他 |
| 浙江錦鑫建設工程有限公司 | 1,611,500 | 8,300,000 | 0.53 | 0 | 無 | - | 境內非國有法人 |
| 王財進 | 363,000 | 7,496,638 | 0.48 | 0 | 無 | - | 境內自然人 |
| 嚴罡 | 1,565,060 | 6,597,210 | 0.42 | 0 | 無 | - | 境內自然人 |
| 王玉忠 | 3,862,800 | 3,862,800 | 0.25 | 0 | 無 | - | 境內自然人 |
| 中國黃金集團資產管理有限公司 | 2,980,000 | 2,980,000 | 0.19 | 0 | 無 | - | 國有法人 |
| 邱新橋 | 2,497,000 | 2,497,000 | 0.16 | 0 | 無 | - | 境內自然人 |

第六節 股份變動及股東情況

三、股東和實際控制人情況(續)

(二) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表(續)

| 股東名稱 | 前十名無限售條件股東持股情況(不含通過轉融通出借股份) | | 數量(股) |
|-----------------|-----------------------------|---------|-------------|
| | 持有無限售條件 流通股的數量(股) | 種類 | |
| 天津市政投資有限公司 | 715,565,186 | 人民幣普通股 | 715,565,186 |
| 香港中央結算(代理人)有限公司 | 337,948,610 | 境外上市外資股 | 337,948,610 |
| 中央匯金資產管理有限責任公司 | 13,868,294 | 人民幣普通股 | 13,868,294 |
| 香港中央結算有限公司 | 12,423,965 | 人民幣普通股 | 12,423,965 |
| 浙江錦鑫建設工程有限公司 | 8,300,000 | 人民幣普通股 | 8,300,000 |
| 王財進 | 7,496,638 | 人民幣普通股 | 7,496,638 |
| 嚴罡 | 6,597,210 | 人民幣普通股 | 6,597,210 |
| 王玉忠 | 3,862,800 | 人民幣普通股 | 3,862,800 |
| 中國黃金集團資產管理有限公司 | 2,980,000 | 人民幣普通股 | 2,980,000 |
| 邱新橋 | 2,497,000 | 人民幣普通股 | 2,497,000 |

三、股東和實際控制人情況(續)

(二) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股東(或無限售條件股東)持股情況表(續)

| | |
|--------------------------|---|
| 前十名股東中回購專戶情況說明 | 不適用 |
| 上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表決權的說明 | 不適用 |
| 上述股東關聯關係或一致行動的說明 | (1) 根據香港中央結算(代理人)有限公司提供的股東名冊,其持有的H股股份乃代表多個客戶所持有。截止報告期末,寧波百思樂斯貿易有限公司及其一致行動人寧波寧電投資發展有限公司、綠能投資發展有限公司(香港)共持有公司H股股份156,956,000股,佔公司總股本的9.99%,所持股份均未進行質押。 (2) 前十名股東均不是本公司的戰略投資者。 |
| 表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明 | 不適用 |

(三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

不適用

第六節 股份變動及股東情況

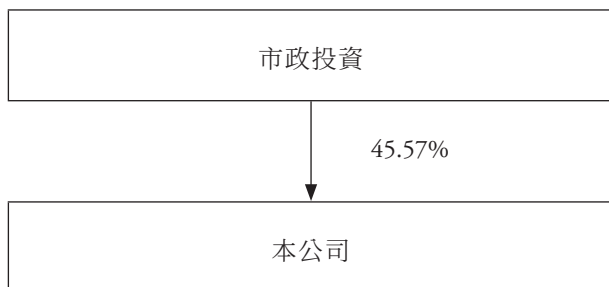
四、控股股東及實際控制人情況

(一) 控股股東情況

1、 法人

| | |
|--------------------------|--|
| 名稱 | 天津市政投資有限公司 |
| 單位負責人或法定代表人 | 安品東 |
| 成立日期 | 1998年1月20日 |
| 主要經營業務 | 以自有資金從事投資活動；自有資金投資的資產管理服務；物業管理；住房租賃；非居住房地產租賃；企業管理諮詢；第一類增值電信業務；第二類增值電信業務；互聯網信息服務；計算機及通訊設備租賃；信息技術諮詢服務；網絡技術服務。(以上經營範圍涉及行業許可的憑許可證件，在有效期內經營，國家有專項專營規定的按規定辦理)。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動) |
| 報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況 | 無 |
| 其他情況說明 | 無 |

2、 本公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



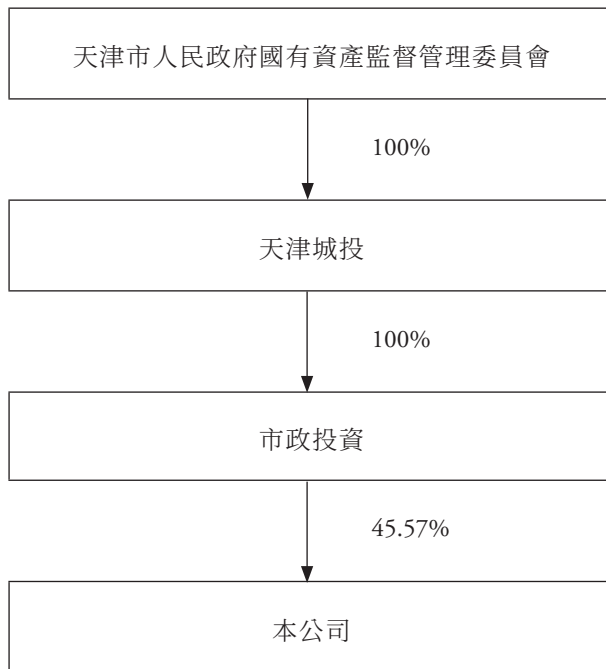
四、控股股東及實際控制人情況(續)

(二) 實際控制人情況

1、 法人

名稱 天津市人民政府國有資產監督管理委員會

2、 本公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



五、股份限制減持情況說明

不適用

六、股份回購在報告期的具體實施情況

不適用

第六節 股份變動及股東情況

七、優先股相關情況

不適用

八、主要股東權益

- (a) 於2025年12月31日，據本公司的董事、監事或最高行政人員所知或可於做出合理查詢後確定，以下實體(本公司的董事、監事或最高行政人員除外)於本公司的股份或相關股份(包括期權)中擁有根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第2及3分部須向本公司披露或須根據證券及期貨條例第336條記錄於該條例所指的登記冊中的權益及淡倉：

| 股東名稱 | 身份 | 證券數目及類別 (附註) | 佔有關證券 概約百分比 | 佔本公司 全部已發行股本 概約百分比 |
|---------------------------|-----------|-----------------------|----------------|--------------------------|
| 市政投資 | 實益擁有人 | 715,565,186股 A股(L) | 58.16% | 45.57% |
| 寧波開發投資集團 有限公司 | 所控制的法團的權益 | 156,956,000股 H股(L) | 46.16% | 9.99% |
| 寧波能源集團股份 有限公司 | 所控制的法團的權益 | 156,956,000股 H股(L) | 46.16% | 9.99% |
| 寧波寧電投資發展 有限公司 | 實益擁有人 | 107,552,000股 H股(L) | 31.63% | 6.85% |
| 寧波百思樂斯貿易 有限公司 | 實益擁有人 | 45,142,000股 H股(L) | 13.28% | 2.87% |
| ISIS Asset Management Plc | 投資經理 | 17,286,000股 H股(L) | 5.08% | 1.10% |

附註：字母「L」之該名人士於股份的好倉。字母「S」之該名人士於股份的淡倉。

- (b) 除上文所披露者外，據本公司的董事、監事或最高行政人員所知，於2025年12月31日，並無其他人士(本公司的董事、監事或最高行政人員除外)於本公司的股份或相關股份(包括期權)中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司或須根據證券及期貨條例第336條記錄於該條例所指的登記冊中的權益或淡倉。

一、公司債券(含企業債券)和非金融企業債務融資工具

(一) 公司債券(含企業債券)

1、 本公司債券基本情況

單位：元 幣種：人民幣

| 債券名稱 | 簡稱 | 代碼 | 發行日 | 起息日 | 2026年 4月30日後 的最近回售日 | 到期日 | 債券餘額 | 利率(%) | 還本付息方式 | 交易場所 | 主承銷商 | 受託管理人 | 投資者 適當性安排 | 交易機制 | 是否存在 終止上市或 掛牌的風險 |
|--|--------|-----------|------------|------------|---------------------------|------------|----------------|-------|-------------------------------|------|--------------------------------------|------------|--------------|---------------------|------------------------|
| 天津創業環保集團股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行科技創新綠色公司債券(第一期)(品種一) | GK津創01 | 243568.SH | 2025-09-11 | 2025-09-15 | 不適用 | 2028-09-15 | 500,000,000.00 | 2.06 | 每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金兌付一起支付 | 上交所 | 平安證券股份有限公司、中信建投證券股份有限公司、中國國際金融股份有限公司 | 平安證券股份有限公司 | 專業機構投資者 | 點對成交、詢價成交、競買成交、協商成交 | 否 |

公司對債券終止上市或掛牌風險的應對措施

不適用

本報告期內債券付息兌付情況

不適用

2、 本公司或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

不適用

第七節 債券相關情況

3、為債券發行及存續期業務提供服務的中介機構

| 中介機構名稱 | 辦公地址 | 簽字會計師姓名 (如適用) | 聯繫人 | 聯繫電話 |
|------------------------------|------------------------------------|------------------|---------|--------------|
| 平安證券股份有限公司 | 北京市豐台區金澤西路4號院1號樓 麗澤平安金融中心B座25層 | 不適用 | 崔棟博、師慶浩 | 010-59734928 |
| 大信會計師事務所 (特殊普通合夥) | 北京市海澱區知春路1號學院 國際大廈22層 | 石晨起、劉勇、 許欣波 | 解孟嬌 | 022-23707388 |
| 普華永道中天會計 師事務所(特殊普 通合夥) | 上海市黃浦區湖濱路202號 領展企業廣場2座普華永道中心11樓 | 杜凱、劉莉莉 | 劉莉莉 | 021-23238888 |

上述中介機構發生變更的情況

不適用

4、信用評級結果調整情況

不適用

5、擔保情況、償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的變更、變化和執行情況及其影響

不適用

(二) 公司債券募集資金情況

本公司債券在本報告期內涉及募集資金使用或者整改

1、基本情況

單位：元 幣種：人民幣

| 債券代碼 | 債券簡稱 | 是否為專項 品種債券 | 專項品種債券的 具體類型 | 募集資金總額 | 本報告期末募集 資金餘額 | 本報告期末募集 資金專項 賬戶餘額 |
|-----------|--------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------------------|
| 243568.SH | GK津創01 | 是 | 科技創新 綠色公司債券 | 500,000,000.00 | 0 | 0 |

2、募集資金用途變更調整情況

不適用

第七節 債券相關情況

3、 募集資金的使用情況

(1). 實際使用情況(此處不含臨時補流)

單位：元 幣種：人民幣

| 債券代碼 | 債券簡稱 | 本報告期內 募集資金 實際使用 金額 | 償還 有息債務 (不含公司 債券)金額 | 償還公司 債券金額 | 補充流動 資金金額 | 固定資產 投資項目 涉及金額 | 股權投資、 債權投資或 資產收購涉 及金額 | 其他用途 金額 |
|-----------|--------|-----------------------------|------------------------------|--------------|--------------|----------------------|--------------------------------|------------|
| 243568.SH | GK津創01 | 500,000,000.00 | 500,000,000.00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

(2). 募集資金用於償還公司債券及其他有息債務

| 債券代碼 | 債券簡稱 | 償還公司債券的具體情況 | 償還其他有息債務 (不含公司債券)的具體情況 |
|-----------|--------|-------------|---------------------------|
| 243568.SH | GK津創01 | 不涉及 | 償還綠色項目銀行借款 |

(3). 募集資金用於補充流動資金(此處不含臨時補流)

不適用

(4). 募集資金用於特定項目

不適用

(5). 募集資金用於其他用途

不適用

(6). 臨時補流

不適用

4、 募集資金使用的合規性

| 債券代碼 | 債券簡稱 | 募集說明書約定的募集資金用途 | 截至本報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流) | 實際用途與約定用途(含募集說明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致 | 本報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規 | 募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定 |
|-----------|--------|-----------------|------------------------------|------------------------------------|----------------------------|----------------------|
| 243568.SH | GK津創01 | 擬全部用於償還綠色項目有息負債 | 全部用於償還綠色項目有息負債 | 是 | 是 | 是 |

募集資金使用和募集資金賬戶管理存在違規情況

不適用

(三) 專項品種債券應當披露的其他事項

1、 本公司為可交換公司債券發行人

不適用

第七節 債券相關情況

2、 本公司為綠色公司債券發行人

單位：元 幣種：人民幣

| 債券代碼 | 243568.SH | | | | | | | | | |
|---|---|---|------|----------------------|--------|----------------------------------|---|----------|-----------------------|---|
| 債券簡稱 | GK津創01 | | | | | | | | | |
| 專項債券類型 | 綠色公司債券 | | | | | | | | | |
| 募集總金額 | 500,000,000.00 | | | | | | | | | |
| 已使用金額 | 500,000,000.00 | | | | | | | | | |
| 臨時補流金額 | 0 | | | | | | | | | |
| 未使用金額 | 0 | | | | | | | | | |
| 綠色項目數量 | 6 | | | | | | | | | |
| 綠色項目名稱 | 高郵康博固廢處置項目、江蘇永輝固廢處置項目、北倉污水處理廠項目、東郊污水處理廠項目、津沽污水處理廠項目 | | | | | | | | | |
| 募集資金使用是否與承諾用途或最新披露用途一致 | 是 | | | | | | | | | |
| 募集資金用途是否變更 | 否 | | | | | | | | | |
| 變更後用途是否全部用於綠色項目 | 不適用 | | | | | | | | | |
| 變更履行的程序 | 不涉及變更 | | | | | | | | | |
| 變更事項是否披露 | 不適用 | | | | | | | | | |
| 變更公告披露時間 | 不適用 | | | | | | | | | |
| 報告期內閒置資金金額 | 0 | | | | | | | | | |
| 閒置資金存放、管理及使用計劃情況 | 在本期債券擬償還本息債務償付日前，發行人可在不影響償債計劃的前提下，根據公司財務管理制度，將閒置的債券募集資金用於臨時補充流動資金（單次補充流動資金最長不超過12個月）。 | | | | | | | | | |
| 募集資金所投向的綠色項目進展情況，包括但不限於各項目概述、所屬目錄類別，項目所處地區、投資、建設、現狀及運營詳情等 | <table border="0"> <thead> <tr> <th>項目類別</th> <th>項目名稱</th> <th>《綠色金融支持項目目錄（2025年版）》</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>污水處理項目</td> <td>北倉污水處理廠、東郊污水處理廠、津沽污水處理廠、咸陽路污水處理廠</td> <td>6.基礎設施綠色升級-6.4環境基礎設施-6.4.7污水污泥處理處置設施建設和運營（4620污水處理及其再生利用）</td> </tr> <tr> <td>危險廢物處理項目</td> <td>高郵康博危廢處置項目、江蘇永輝危廢處置項目</td> <td>2.環境保護產業-2.5其他污染治理和環境綜合整治-2.5.2危險廢物處理處置（7724危險廢物治理）</td> </tr> </tbody> </table> | 項目類別 | 項目名稱 | 《綠色金融支持項目目錄（2025年版）》 | 污水處理項目 | 北倉污水處理廠、東郊污水處理廠、津沽污水處理廠、咸陽路污水處理廠 | 6.基礎設施綠色升級-6.4環境基礎設施-6.4.7污水污泥處理處置設施建設和運營（4620污水處理及其再生利用） | 危險廢物處理項目 | 高郵康博危廢處置項目、江蘇永輝危廢處置項目 | 2.環境保護產業-2.5其他污染治理和環境綜合整治-2.5.2危險廢物處理處置（7724危險廢物治理） |
| 項目類別 | 項目名稱 | 《綠色金融支持項目目錄（2025年版）》 | | | | | | | | |
| 污水處理項目 | 北倉污水處理廠、東郊污水處理廠、津沽污水處理廠、咸陽路污水處理廠 | 6.基礎設施綠色升級-6.4環境基礎設施-6.4.7污水污泥處理處置設施建設和運營（4620污水處理及其再生利用） | | | | | | | | |
| 危險廢物處理項目 | 高郵康博危廢處置項目、江蘇永輝危廢處置項目 | 2.環境保護產業-2.5其他污染治理和環境綜合整治-2.5.2危險廢物處理處置（7724危險廢物治理） | | | | | | | | |

- (1) 北倉污水處理廠
北倉污水處理廠位於天津市北辰區外環北路與鐵東北路交叉處西南側，服務範圍東至鐵東路以東至外環線，南至津霸公路、佳慶道、北運河、普濟河道、宜白大道，西至北運河以西至外環線，北至延吉道以北至外環線，總服務面積5,915km²。污水廠始建於2003年9月，一期建設規模10萬噸／天，2009年對一期工程進行升級改造，實施二期工程項目。2017年實施擴建及提標工程項目，新增污水處理規模5萬噸／天，採用「預處理+改良AO生化工藝+高效沉澱池+深床濾池+臭氧催化氧化+次氯酸鈉消毒」工藝進行污水處理，污水處理總規模15萬噸／天，出水水質達到《城鎮污水處理廠污染物排放標準》(DB12/599-2015)中A標準要求。
- (2) 東郊污水處理廠
東郊污水處理廠位於東麗區外環線調整線以西，津京唐高速公路以南澱郊野公園內，服務範圍北至普濟河道、泰興路、新開河，南至程林莊路、衛國道以南，東至外環線，西至子牙河、海河。設計污水處理規模為60萬噸／天，污水處理採用「AAO工藝(採用多級AO形式)+深床濾池+臭氧氧化工藝+紫外線消毒」處理工藝，出水水質達到《城鎮污水處理廠污染物排放標準》(DB12/599-2015)中A標準要求。

(3) 津沽污水處理廠

津沽污水處理廠於2014年正式運行，廠區位於天津市津南區大孫莊，服務範圍西至北門內大街、南開三馬路、崇明路、津涿公路，東至大港和津南邊界，北至海河，南至獨流減河，總服務面積為283km²。2016年實施擴建提標工程對原有污水處理廠55萬噸/天處理規模進行提標改造，新增處理能力10萬噸/天，改造後污水處理規模65萬噸/天，處理後出水達到《城鎮污水處理廠污染物排放標準》(DB12/599-2015)A標準。2022年實施三期工程，目前已建成通水，建設內容包括污水處理工程、污泥處理工程和出水管線工程三部分。其中污水處理工程設計處理規模為28萬噸/天(旱季)-45萬噸/天(雨季)，採用「預處理+AAO(Bardenpho)+高效沉澱池+深床濾池+臭氧催化高級氧化工藝」工藝，出水執行《城鎮污水處理廠污染物排放標準》(DB12/599-2015)A標準。污泥處理工程設計處理規模為140噸DS/天(折合80%含水率的污泥處理能力為700噸/天)。

- (4) 咸陽路污水處理廠
- 咸陽路污水處理廠服務範圍包括外環線內北至北運河、丁字沽三號路小區，南至寶水道，東至北門內大街、南開三馬路、崇明路、津鹽公路，西至華山南路區域面積7,310km²以及外環線外北至子牙河，東至外環線，南至津涞公路、獨流減河，西至西青區區界線的收水面積14,537km²。此外新增由陳臺子排水河、獨流減河、津涞公路圍合的區域，收水面積28km²。咸陽路污水處理廠現包括新廠和老廠，咸陽路污水處理廠(新廠)二期建成投產前，新廠和老廠共同承擔咸陽路污水系統的污水處理。咸陽路污水處理廠(新廠)2017年，咸陽路污水處理廠(老廠)實施遷建提標工程(一期)，遷建後(即咸陽路污水處理廠(新廠))污水處理規模45萬噸/天，出水水質達到《城鎮污水處理廠污染物排放標準》(DB12/599—2015)A標準。計劃建設的遷建提標二期工程將新增污水處理規模15萬噸/天，項目正在建設中，建成投產後，咸陽路污水處理廠(新廠)總規模將達到60萬噸/天。咸陽路污水處理廠(老廠)咸陽路污水處理廠(老廠)位於天津市西青區中北鎮，2019年實施臨時應急項目，將現有污水廠45萬噸/天的處理規模縮減為15萬噸/天，並進行提標改造，改造後出水水質達到《城鎮污水處理廠污染物排放標準》(DB12/599—2015)A標準。在咸陽路污水處理廠遷建二期工程建成運行前，咸陽路污水廠(老廠)將繼續運行。

- (5) 高郵康博、江蘇永輝危廢處置並購項目
- 公司於2021年1月8日與高郵康博環境資源有限公司(以下簡稱「高郵康博」、江蘇永輝資源利用有限公司(以下簡稱「江蘇永輝」)的原股東簽署了《股權轉讓協議》，於2021年1月26日完成了高郵康博、江蘇永輝的工商變更登記。高郵康博和江蘇永輝的經營範圍包括工業固體廢棄物焚燒處置，一般廢棄物回收、綜合利用，持有江蘇省生態環境廳頒發的危險廢物經營許可證，有效期限為2020年11月至2025年10月；危廢處置能力均為3萬噸/年，合計6萬噸/年，許可處置範圍包括《國家危險廢物名錄》中的醫藥廢物(HW02)、廢有機溶劑(HW06)等在內的十六大類，經營項目分別為高郵康博危廢處置項目和江蘇永輝危廢處置項目。高郵康博危廢處置項目(備案名稱：工業固體廢棄物集中處置建設項目)建設地點位於高郵市龍虬鎮興南村，設計處理規模為3萬噸/年，處置範圍包括《國家危險廢物名錄》中的醫藥廢物(HW02)、廢藥物、藥品(HW03)、農藥廢物(HW04)、木材防腐劑廢物(HW05)、廢有機溶劑與含有機溶劑廢物(HW06)、廢礦物油與含礦物油廢物(HW08)、油/水、煙/水混合物或廢乳化液(HW09)、精(蒸)餾殘渣(HW11)、染料、塗料廢物(HW12)、有機樹脂類廢物(HW13)、感光材料廢物(HW16)、有機磷化合物廢物(HW37)、含酚廢物(HW39)、含醚廢物(HW40)、含有機鹵化物廢物(HW45)、其他廢物(HW49，僅限於900-041-49、900-046-49、900-039-49、900-047-49、900-999-49)。建設內容包括回轉窯焚燒系統、熱能利用系統、煙氣淨化系統、殘渣處理系統等，總投資2億元。項目目前已運營。江蘇永輝危廢處置項目(備案名稱：工業固體廢棄物集中處置項目)建設地點位於江蘇省高郵市龍虬環保產業園，佔地面積63,365m²，總投資2.0億元，設計焚燒處置工業危險廢物3萬噸/年，處置範圍包括《國家危險廢物名錄》中的醫藥廢物(HW02)、廢藥物藥品(HW03)、農藥廢物(HW04)、木材防腐劑廢物(HW05)、廢有機溶劑與含有機溶劑廢物(HW06)、廢礦物油與含礦物油廢物(HW08)、油/水、煙/水混合物或乳化液(HW09)、精(蒸)餾殘渣(HW11)、染料及塗料廢物(HW12)、有機樹脂類廢物(HW13)、感光材料廢物(HW16)、有機磷化合物廢物(HW37)、含酚廢物(HW39)、含醚廢物(HW40)、含有機鹵化物廢物(HW45)、其他廢物(HW49，僅限900-039-49、900-040-49、900-041-49、900-042-49、900-046-49、900-047-49、900-999-49)。建設內容包括貯存與輸送系統、預處理系統、進料系統、焚燒系統、餘熱利用系統、煙氣淨化系統、殘渣處理系統等。項目目前已運營。

| | |
|--|--|
| <p>本報告期內募集資金所投向的綠色項目發生重大污染責任事故、因環境問題受到行政處罰的情況和其他環境違法事件等信息，及是否會對債信產生重大影響(如有)</p> | <p>不涉及</p> |
| <p>募集資金所投向的綠色項目環境效益，所遴選的綠色項目環境效益測算的標準、方法、依據和重要前提條件</p> | <p>本期綠色公司債券募投項目為污水處理項目和危險廢物處理項目。根據原中國銀行保險監督管理委員會《綠色融資統計制度》(2020版)中的綠色信貸項目節能減排量測算指引對募投項目環境效益進行測算。按照本期綠色公司債券各募投項目使用募集資金規模佔項目總投資比例，結合債券全年存續期限對環境效益進行折算，本期綠色公司債券募集資金2025年度實現削減COD 1,923.73噸，削減TN 253.78噸，削減NH₃-N 205.91噸，削減TP 31.43噸，無害化處理危險廢物0.33萬噸。</p> |
| <p>募集資金所投向的綠色項目預期與／或實際環境效益情況(具體環境效益情況原則上應當根據《綠色債券存續期信息披露指南》相關要求進行披露，對於無法披露的環境效益指標應當進行說明)</p> | <p>參考《綠色債券環境效益信息披露指標體系》(JR/T 0322—2024)披露規範，募投項目應披露必選指標為水污染物減排效益中的化學需氧量、氨氮、總磷指標和其他核心指標中的危廢處理處置量，可選指標為污染物減排效益中的總氮指標。募投項目已披露必選指標化學需氧量、氨氮、總磷減排量和危廢處理處置量，已披露可選指標總氮減排量，符合環境效益信息披露相關要求。</p> |
| <p>對於定量環境效益，若存續期環境效益與註冊發行時披露效益發生重大變化(變動幅度超 15%)需披露說明原因</p> | <p>受危廢行業市場環境變化影響，優質處置原料供應不足，危廢處理量降低。</p> |
| <p>募集資金管理方式及具體安排</p> | <p>為確保募集資金的使用與募集說明書中陳述的用途一致，規避市場風險、保證債券持有人的合法權利，本公司在監管銀行對募集資金設立募集資金使用專項賬戶，專項賬戶存放的債券募集資金必須按照募集說明書中披露的用途專款專用，並由監管銀行對賬戶進行監管。本公司將與監管銀行簽訂募集資金專項賬戶監管協議，約定由監管銀行監督債信資金的存入、使用和支取情況。募集資金只能用於募集說明書披露的用途，除此之外不得用於其他用途。本期債券受託管理人也將按照《債券受託管理協議》約定，對專項賬戶資金使用情況進行檢查。</p> |

第七節 債券相關情況

| | |
|--|--|
| 募集資金的存放及執行情況 | 發行人設立募集資金專項賬戶，用於存放募集資金，實際執行與募集說明書披露一致。 |
| 本公司聘請評估認證機構相關情況(如有)，包括但不限於評估認證機構基本情況、評估認證內容及評估結論 | 發行人聘請了聯合赤道環境評價股份有限公司對本期債券進行了評估認證，認證結論為本期綠色債券符合認證要求，募集資金全部用於綠色產業項目，綠色等級為 G1。按照本期綠色公司債券募投項目中污水處理項目擬使用募集資金規模佔項目建設累計總投資折算，對應募集資金每年可實現削減COD 7,314.62噸，削減TN 959.86噸，削減NH ₃ -N 779.90噸，削減TP 119.07噸。按照本期綠色公司債券募投項目中危險廢物處理項目擬使用募集資金規模佔項目總投資規模折算，對應募集資金每年可實現無害化處理危險廢物2.93萬噸。 |
| 綠色發展與轉型升級相關的公司治理信息(如有) | - |
| 其他事項 | - |

3、 本公司為可續期公司債券發行人

不適用

4、 本公司為扶貧公司債券發行人

不適用

5、 本公司為鄉村振興公司債券發行人

不適用

6、 本公司為一帶一路公司債券發行人

不適用

7、公司科技創新公司債券或者創新創業公司債券發行人

單位：元 幣種：人民幣

| | |
|-------------------------------|---|
| 本次債券所適用的發行人主體類別 | 科創企業類 |
| 債券代碼 | 243568.SH |
| 債券簡稱 | GK津創01 |
| 債券餘額 | 500,000,000.00 |
| 科創項目或金融機構募集資金 投向科技創新領域進展情況 | 發行人為科技創新主體，募集資金用於償還債務，支持公司科技創新 業務發展，本期債券募集資金不涉及特定科創項目。 |
| 促進科技創新發展效果 | 不適用 |
| 基金產品的運作情況(如有) | 不適用 |
| 其他事項 | 無 |

8、本公司為低碳轉型(掛鉤)公司債券發行人

不適用

9、本公司為紓困公司債券發行人

不適用

10、本公司為中小微企業支持債券發行人

不適用

第七節 債券相關情況

11、其他專項品種公司債券事項

不適用

(四) 本報告期內公司債券相關重要事項

1、非經營性往來佔款和資金拆借

(1). 非經營性往來佔款和資金拆借餘額

本報告期初，本公司合併口徑應收的非因生產經營直接產生的對其他方的往來佔款和資金拆借(以下簡稱非經營性往來佔款和資金拆借)餘額：0元；

本報告期內，非經營性往來佔款和資金拆借新增：0元，收回：0元；

本報告期內，非經營性往來佔款或資金拆借情形是否存在違反募集說明書相關約定或承諾的情況

否

本報告期末，未收回的非經營性往來佔款和資金拆借合計：0元，其中控股股東、實際控制人及其他關聯方佔款或資金拆借合計：0元。

(2). 非經營性往來佔款和資金拆借明細

本報告期末，本公司合併口徑未收回的非經營性往來佔款和資金拆借佔合併口徑淨資產的比例：0%

是否超過合併口徑淨資產的10%：否

(3). 以前報告期內披露的回款安排的執行情況

不適用

2、負債情況

(1). 有息債務及其變動情況

1.1 本公司債務結構情況

本報告期初和本報告期末，本公司（非公司合併範圍口徑）有息債務餘額分別為人民幣62.3億元和人民幣62.96億元，報告期內有息債務餘額同比變動1.06%。

單位：億元 幣種：人民幣

| 有息債務類別 | 到期時間 | | 金額合計 | 金額佔有息債務的佔比(%) |
|-----------|---------|----------|-------|---------------|
| | 1年以內(含) | 超過1年(不含) | | |
| 公司信用類債券 | 0.13 | 15.00 | 15.13 | 24.03 |
| 銀行貸款 | 8.91 | 37.86 | 46.77 | 74.29 |
| 非銀行金融機構貸款 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 其他有息債務 | 0.11 | 0.94 | 1.06 | 1.68 |
| 合計 | 9.16 | 53.80 | 62.96 | — |

本報告期末本公司存續的公司信用類債券中，公司債券餘額人民幣5億元，企業債券餘額0億元，非金融企業債務融資工具餘額人民幣10億元。

第七節 債券相關情況

1.2 本公司合併口徑有息債務結構情況

本報告期初和本報告期末，本公司合併報表範圍內公司有息債務餘額分別為人民幣101.39億元和人民幣103.57億元，本報告期內有息債務餘額同比變動2.15%。

單位：億元 幣種：人民幣

| 有息債務類別 | 到期時間 | | 金額合計 | 金額佔有息債務的佔比(%) |
|-----------|---------|----------|--------|---------------|
| | 1年以內(含) | 超過1年(不含) | | |
| 公司信用類債券 | 0.13 | 15.00 | 15.13 | 14.61 |
| 銀行貸款 | 13.23 | 74.14 | 87.37 | 84.35 |
| 非銀行金融機構貸款 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | — |
| 其他有息債務 | 0.11 | 0.96 | 1.08 | 1.04 |
| 合計 | 13.47 | 90.10 | 103.57 | — |

本報告期末，本公司合併口徑存續的公司信用類債券中，公司債券餘額人民幣5億元，企業債券餘額0億元，非金融企業債務融資工具餘額人民幣10億元。

1.3 境外債券情況

截至本報告期末，本公司合併報表範圍內發行的境外債券餘額0億元人民幣。

- (2). 本報告期末公司及其附屬公司存在逾期金額超過人民幣1000萬元的有息債務或者公司信用類債券逾期情況

不適用

- (3). 可對抗第三人的優先償付負債情況

截至本報告期末，本公司合併報表範圍內存在可對抗第三人的優先償付負債：

不適用

3、本報告期內信息披露事務管理制度變更情況

未發生變更

第七節 債券相關情況

(五) 銀行間債券市場非金融企業債務融資工具

1、 非金融企業債務融資工具基本情況

單位：元 幣種：人民幣

| 債券名稱 | 簡稱 | 代碼 | 發行日 | 起息日 | 到期日 | 債券餘額 | 利率(%) | 還本付息方式 | 交易場所 | 投資者適當性安排(如有) | 交易機制 | 是否存在終止上市交易的風險 |
|--|-------------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|----------------|-------|------------------------|---------|--------------|--------------------------|---------------|
| 天津創業環保集團股份有限公司2022年度第一期綠色中期票據 | 22津創環保GN001 | 102483682 | 2022/7/26 | 2022/7/28 | 2025/7/28 | 0.00 | 3.94 | 利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付 | 銀行間債券市場 | 無 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 天津創業環保集團股份有限公司2024年度第二期綠色中期票據(鄉村振興)(品種一) | 24津創環保MTN002A (鄉村振興) | 102,483,682 | 2024/8/21 | 2024/8/23 | 2027/8/23 | 300,000,000.00 | 2.50 | 利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付 | 銀行間債券市場 | 無 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 天津創業環保集團股份有限公司2024年度第二期綠色中期票據(鄉村振興)(品種二) | 24津創環保MTN002B (鄉村振興) | 102,483,683 | 2024/8/21 | 2024/8/23 | 2027/8/23 | 200,000,000.00 | 3.05 | 利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付 | 銀行間債券市場 | 無 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 天津創業環保集團股份有限公司2025年度第一期綠色中期票據 | 25津創環保MTN001 (綠色) | 102,582,803 | 2025/7/9 | 2025/7/11 | 2028/7/11 | 500,000,000.00 | 2.10 | 利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付 | 銀行間債券市場 | 無 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |

本公司對債券終止上市交易風險的應對措施

不適用

逾期未償還債券

不適用

本報告期內債券付息兌付情況

| 債券名稱 | 付息兌付情況的說明 |
|--|--------------|
| 天津創業環保集團股份有限公司 2022年度第一期綠色中期票據 | 已按期兌付利息及本金 |
| 天津創業環保集團股份有限公司 2024年度第二期綠色中期票據(鄉村振興) (品種一) | 已按期兌付利息 |
| 天津創業環保集團股份有限公司 2024年度第二期綠色中期票據(鄉村振興) (品種二) | 已按期兌付利息 |
| 天津創業環保集團股份有限公司 2025年度第一期綠色中期票據 | 報告期末未到付息/兌付日 |

2、本公司或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

不適用

第七節 債券相關情況

3、為債券發行及存續期業務提供服務的中介機構

| 中介機構名稱 | 辦公地址 | 簽字會計師姓名(如適用) | 聯繫人 | 聯繫電話 |
|--------------|--|--------------|-----|---------------|
| 中國農業銀行股份有限公司 | 北京市東城區建國門內大街69號 | 不適用 | 趙成 | 022-83061710 |
| 中國建設銀行股份有限公司 | 北京市西城區鬧市口長安興融中心 (北京市西城區鬧市口大街1號院 1號樓) | 不適用 | 崔桐 | 022-58751897 |
| 招商銀行股份有限公司 | 深圳市福田區深南大道7088號 招商銀行 | 不適用 | 郭鵬飛 | 0755-88026264 |
| 中信銀行股份有限公司 | 北京市朝陽區光華路10號院1號樓 | 不適用 | 宋好 | 010-66635905 |
| 中國工商銀行股份有限公司 | 北京市西城區復興門內大街55號 | 不適用 | 田博嬰 | 022-28400698 |

上述中介機構發生變更的情況

不適用

4、本報告期末募集資金使用情況

單位：元 幣種：人民幣

| 債券名稱 | 募集資金總金額 | 已使用金額 | 未使用金額 | 募集資金專項 賬戶運作情況 (如有) | 募集資金違規 使用的整改情況 (如有) | 是否與募集 說明書承諾的 用途、使用計劃 及其他約定一致 |
|--|----------------|----------------|-------|--------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| 天津創業環保集團股份有限公司2022年度第一期綠色中期票據 | 630,000,000.00 | 630,000,000.00 | 0.00 | 正常 | 無 | 是 |
| 天津創業環保集團股份有限公司2024年度第二期綠色中期票據(鄉村振興)(品種一) | 300,000,000.00 | 300,000,000.00 | 0.00 | 正常 | 無 | 是 |
| 天津創業環保集團股份有限公司2024年度第二期綠色中期票據(鄉村振興)(品種二) | 200,000,000.00 | 200,000,000.00 | 0.00 | 正常 | 無 | 是 |
| 天津創業環保集團股份有限公司2025年度第一期綠色中期票據 | 500,000,000.00 | 500,000,000.00 | 0.00 | 正常 | 無 | 是 |

募集資金用於建設項目的進展情況及運營效益

不適用

本報告期內變更上述債券募集資金用途的說明

不適用

第七節 債券相關情況

5、 信用評級結果調整情況

不適用

6、 擔保情況、償債計劃及其他償債保障措施在本報告期內的執行和變化情況及其影響

不適用

7、 非金融企業債務融資工具其他情況的說明

不適用

(六) 本報告期內合併報表範圍虧損超過上年末淨資產10%

不適用

(七) 本報告期末除債券外的有息債務逾期情況

不適用

(八) 本報告期內違反法律法規、公司章程、信息披露事務管理制度規定的情況以及債券募集說明書約定或承諾的情況對債券投資者權益的影響

不適用

(九) 截至本報告期末本公司近2年的會計數據和財務指標

單位：萬元 幣種：人民幣

| 主要指標 | 2025年 | 2024年 | 本期比上年 同期增減(%) | 變動原因 |
|---------------------------|-----------|-----------|------------------|--|
| 歸屬於本公司股東的扣除非 經常性損益的淨利潤 | 77,015.91 | 72,313.09 | 6.50 | 財務費用減少5670萬元，較上期降低20%，投資收益增加2125萬元，較上期增加93%，因此本年扣除非經常性損益的淨利潤增加 |
| 流動比率 | 2.64 | 1.49 | 43.60 | 其他應收款增加6.33億元，主要為應收恩施ppp項目清算款項；貨幣資金增加19.60億元，主要為本年收回水務局污水處理服務費 |
| 速動比率 | 2.63 | 1.49 | 43.36 | 其他應收款增加6.33億元，主要為應收恩施ppp項目清算款項；貨幣資金增加19.60億元，主要為本年收回水務局污水處理服務費 |
| 資產負債率(%) | 56.10 | 57.08 | -1.75 | 變動不大 |
| EBITDA全部債務比 | 0.21 | 0.21 | 1.83 | 變動不大 |
| 利息保障倍數 | 4.69 | 3.74 | 20.32 | 本年新借款利率較上年降低，置換部分利率較高借款，降低利息費用 |
| 現金利息保障倍數 | 13.23 | 4.05 | 69.39 | 本年較上年多回收天津市水務局20億應收款，經營淨現金流量增加，現金流利息保障倍數增加 |
| EBITDA利息保障倍數 | 7.12 | 5.72 | 19.61 | 本年因回收應收款項，壞賬減少，新借款利率較上年降低，置換部分利率較高借款，降低利息費用，利潤總額增加，因此利息保障倍數增加 |
| 貸款償還率(%) | 100.00 | 100.00 | - | |
| 利息償付率(%) | 100.00 | 100.00 | - | |

二、可轉換公司債券情況

不適用

第八節 財務報告

詳見本公司2025年度會計報表及審計報告。

審計報告

大信審字[2026]第1-01719號

天津創業環保集團股份有限公司全體股東：

一、審計意見

我們審計了天津創業環保集團股份有限公司(以下簡稱「貴集團」)的財務報表，包括2025年12月31日的合併及母公司資產負債表，2025年度的合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司股東權益變動表以及財務報表附註。

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了貴集團2025年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2025年度的合併及母公司經營成果和合併及母公司現金流量。

二、形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師職業道德守則和中國註冊會計師獨立性準則，我們獨立於貴集團，並履行了職業道德方面的其他責任。我們在審計中遵守了適用於公眾利益實體財務報表審計的獨立性要求。

我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。

(一) 政府和社會資本合作(「PPP」)項目合同

1. 事項描述

參見財務報表附註三(十四)、附註三(二十)、附註三(二十四)、附註三(二十六)、附註三(三十一)、附註五(八)一年內到期的非流動資產、附註五(十)長期應收款、附註五(十七)無形資產、附註五(三十六)預計負債、附註(四十三)營業收入和營業成本。貴集團通過訂立PPP項目合同從特許經營機關獲取污水處理、供冷供熱、自來水供應等公共基礎設施項目的特許經營權，PPP項目合同通常包括建設、運營及移交活動。在特許經營權期滿後，貴集團需要將有關基礎設施移交特許經營機關。在確定該等業務是否屬於《企業會計準則解釋第14號》規範的PPP項目合同時，管理層需要作出判斷。同時，貴集團根據PPP項目合同中有關項目運營期間是否滿足有權收取可確定金額的現金(或其他金融資產)的條件的規定，分別確認金融資產與無形資產。

PPP項目建設過程中，貴集團根據預算成本和工期的估計對金融資產與無形資產的賬面價值進行覆核及修正，根據項目週期、授予方的信用風險、無風險報酬率等綜合考慮確定金融資產實際利率。

PPP項目運營過程中，貴集團根據未來為維持服務能力而發生的更新支出和移交日前的恢復性大修義務，確認與PPP項目合同相關的預計負債；確認上述預計負債需要管理層運用較多的判斷和估計，判斷和估計的變化將可能導致預計負債金額的調整。

三、關鍵審計事項(續)

(一) 政府和社會資本合作(「PPP」)項目合同(續)

2. 審計應對

- (1) 我們通過查看貴集團PPP項目合同的相關條款，評估了管理層對有關業務所作的判斷。
- (2) 我們通過獲取貴集團PPP項目合同和PPP核算模型底稿，對於其中的基本信息和關鍵參數進行了覆核，例如可用性服務費收入、運營期限、實際利率、PPP項目合同資產初始確認金額等。
- (3) 此外，我們了解並測試了貴集團管理層對PPP項目承接及會計處理模式判斷、建造及運營環節中實際利率與預計負債的估計及覆核的業務流程，並通過覆核貴集團確認預計負債的金額及相關的估計和判斷，對未來支出義務進行了核查。

(二) 應收賬款以及長期應收款預期信用損失的評估

1. 事項描述

參見財務報表附註三(十一)、附註三(十二)、附註三(三十一)、附註五(三)應收賬款、附註五(八)一年內到期的非流動資產以及附註五(十)長期應收款。

於2025年12月31日，貴集團應收賬款餘額為人民幣4,357,750,901.28元，管理層確認了人民幣438,801,147.44元的壞賬準備，長期應收款(含一年內到期的部分)餘額為人民幣3,793,960,742.97元，管理層確認了人民幣44,404,142.24元壞賬準備(以下將應收賬款及長期應收款合稱為「應收款項」)。應收款項佔合併總資產的29.53%。

三、關鍵審計事項(續)

(二) 應收賬款以及長期應收款預期信用損失的評估(續)

1. 事項描述(續)

應收款項壞賬準備餘額反映了管理層在資產負債表日對預期信用損失做出的最佳估計。管理層將金額重大且信用風險明顯較低的應收款項，以及自初始確認後信用風險已顯著增加或確認已發生信用減值的應收款項按照單項來評估預期信用損失。剩餘應收款項基於共同的信用風險特徵及賬齡分析進行分組，以衡量預期信用損失。計算預期信用損失時，選擇計算模型及基於應收款項的歷史賬齡、現有市場狀況及前瞻調整的經濟指標選擇輸入數據涉及管理層重大判斷。

由於應收款項的預期信用損失的固有風險重大，評估具有高度不確定性，所使用的關鍵假設和估計涉及管理層的主觀判斷，且應收款項的餘額重大，我們在審計中予以重點關注，因此我們將應收款項預期信用損失的評估作為關鍵審計事項。

2. 審計應對

- (1) 了解並測試與應收款項預期信用損失評估的關鍵內部控制的設計和執行的有效性。評估重大錯報的固有風險；
- (2) 評估以前期間管理層對應收款項預期信用損失的追溯性覆核的評估結果，以評價管理層作出估計的流程的有效性；
- (3) 考慮客戶的特徵及性質，以評估管理層採用的預期信用損失方法和模型的適當性；
- (4) 對管理層評估的預期信用損失的合理性進行評估，包括考慮客戶按單項以及組合分類的合理性，並選取樣本測試應收款項的組合分類的準確性。我們採用抽樣的方法，測試了管理層對應收款項的賬齡分析的準確性。

四、其他信息

貴集團管理層(以下簡稱管理層)對其他信息負責。其他信息包括 貴集團2025年年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。

我們對財務報表發表的審計意見並不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

五、管理層和治理層對財務報表的責任

管理層負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估 貴集團的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非管理層計劃清算 貴集團、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督貴集團的財務報告過程。

六、註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- (一) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- (二) 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。
- (三) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- (四) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對貴集團持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- (五) 評價財務報表的總體列報、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。

六、註冊會計師對財務報表審計的責任(續)

(六) 就 貴集團中實體或業務活動的財務信息獲取充分、恰當的審計證據，以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

大信

會計師事務所(特殊普通合夥)

中國註冊會計師：_____

(項目合夥人)

中國·北京

中國註冊會計師：_____

中國註冊會計師：_____

二〇二六年三月二十五日

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表

合併資產負債表

2025年12月31日
單位：元 幣種：人民幣

編製單位：天津創業環保集團股份有限公司

| 項目 | 附註 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|----------------|--------|--------------------------|--------------------------|
| 流動資產： | | | |
| 貨幣資金 | 五(一) | 4,717,706,916.89 | 2,756,992,021.69 |
| 結算備付金 | | | |
| 拆出資金 | | | |
| 交易性金融資產 | | | |
| 衍生金融資產 | | | |
| 應收票據 | 五(二) | 31,343,964.58 | 34,433,958.06 |
| 應收賬款 | 五(三) | 3,918,949,753.84 | 3,589,826,335.15 |
| 應收款項融資 | 五(四) | 11,277,067.24 | 7,024,347.00 |
| 預付款項 | 五(五) | 47,101,791.53 | 22,314,317.34 |
| 應收保費 | | | |
| 應收分保賬款 | | | |
| 應收分保合同準備金 | | | |
| 其他應收款 | 五(六) | 730,865,249.95 | 97,353,300.68 |
| 其中：應收利息 | | 0.00 | 0.00 |
| 應收股利 | | 0.00 | 0.00 |
| 買入返售金融資產 | | | |
| 存貨 | 五(七) | 42,626,289.72 | 40,535,081.99 |
| 其中：數據資源 | | 0.00 | 0.00 |
| 合同資產 | | | |
| 持有待售資產 | | | |
| 一年內到期的非流動資產 | 五(八) | 196,809,828.02 | 199,090,708.41 |
| 其他流動資產 | 五(九) | 183,583,679.86 | 109,090,786.06 |
| 流動資產合計 | | 9,880,264,541.63 | 6,856,660,856.38 |
| 非流動資產： | | | |
| 發放貸款和墊款 | | | |
| 債權投資 | | | |
| 其他債權投資 | | | |
| 長期應收款 | 五(十) | 3,552,746,772.71 | 5,128,874,522.65 |
| 長期股權投資 | 五(十一) | 211,866,236.74 | 190,200,882.52 |
| 其他權益工具投資 | 五(十二) | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 |
| 其他非流動金融資產 | | | |
| 投資性房地產 | 五(十三) | 13,907,696.27 | 7,657,173.00 |
| 固定資產 | 五(十四) | 1,668,141,164.51 | 1,489,568,498.08 |
| 在建工程 | 五(十五) | 262,626,335.81 | 239,892,515.34 |
| 生產性生物資產 | | | |
| 油氣資產 | | | |
| 使用權資產 | 五(十六) | 43,133,177.00 | 3,722,393.42 |
| 無形資產 | 五(十七) | 10,036,161,493.55 | 10,946,006,182.15 |
| 其中：數據資源 | | 1,094,498.55 | 0.00 |
| 開發支出 | | 1,652,761.39 | 454,099.24 |
| 其中：數據資源 | | 0.00 | 454,099.24 |
| 商譽 | 五(十八) | | |
| 長期待攤費用 | 五(十九) | 14,121,813.77 | 0.00 |
| 遞延所得稅資產 | 五(二十) | 109,864,336.97 | 71,988,345.01 |
| 其他非流動資產 | 五(二十一) | 168,385,925.90 | 217,956,227.92 |
| 非流動資產合計 | | 16,084,607,714.62 | 18,298,320,839.33 |
| 資產總計 | | 25,964,872,256.25 | 25,154,981,695.71 |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
合併資產負債表

2025年12月31日
單位：元 幣種：人民幣

| 項目 | 附註 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|----------------|--------|--------------------------|--------------------------|
| 流動負債： | | | |
| 短期借款 | 五(二十三) | 95,663,213.80 | 29,228,819.26 |
| 向中央銀行借款 | | | |
| 拆入資金 | | | |
| 交易性金融負債 | | | |
| 衍生金融負債 | | | |
| 應付票據 | | | |
| 應付帳款 | 五(二十四) | 1,083,882,507.33 | 946,965,173.51 |
| 預收款項 | 五(二十五) | 736,667.61 | 508,010.02 |
| 合同負債 | 五(二十六) | 330,998,019.83 | 221,717,388.90 |
| 賣出回購金融資產款 | | | |
| 吸收存款及同業存放 | | | |
| 代理買賣證券款 | | | |
| 代理承銷證券款 | | | |
| 應付職工薪酬 | 五(二十七) | 112,792,860.91 | 105,252,309.61 |
| 應交稅費 | 五(二十八) | 68,267,444.31 | 111,152,981.14 |
| 其他應付款 | 五(二十九) | 763,541,710.44 | 1,060,257,870.64 |
| 其中：應付利息 | | 0.00 | 0.00 |
| 應付股利 | | 3,258,719.29 | 7,986,980.00 |
| 應付手續費及佣金 | | | |
| 應付分保賬款 | | | |
| 持有待售負債 | | | |
| 一年內到期的非流動負債 | 五(三十) | 1,270,951,424.30 | 2,092,742,750.09 |
| 其他流動負債 | 五(三十一) | 12,984,465.19 | 19,732,253.93 |
| 流動負債合計 | | 3,739,818,313.72 | 4,587,557,557.10 |
| 非流動負債： | | | |
| 保險合同準備金 | | | |
| 長期借款 | 五(三十二) | 7,413,911,544.68 | 7,414,407,322.97 |
| 應付債券 | 五(三十三) | 1,500,000,000.00 | 499,632,500.00 |
| 其中：優先股 | | 0.00 | 0.00 |
| 永續債 | | 0.00 | 0.00 |
| 租賃負債 | 五(三十四) | 3,253,882.12 | 1,280,116.25 |
| 長期應付款 | 五(三十五) | 94,240,236.55 | 102,593,539.92 |
| 長期應付職工薪酬 | | | |
| 預計負債 | 五(三十六) | 78,248,108.64 | 0.00 |
| 遞延收益 | 五(三十七) | 1,599,979,448.85 | 1,637,976,137.69 |
| 遞延所得稅負債 | 五(二十) | 110,383,734.94 | 86,249,975.52 |
| 其他非流動負債 | 五(三十八) | 25,990,000.00 | 27,990,000.00 |
| 非流動負債合計 | | 10,826,006,955.78 | 9,770,129,592.35 |
| 負債合計 | | 14,565,825,269.50 | 14,357,687,149.45 |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
合併資產負債表

2025年12月31日
單位：元 幣種：人民幣

| 項目 | 附註 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|--------------------------|--------|--------------------------|--------------------------|
| 所有者權益(或股東權益)： | | | |
| 實收資本(或股本) | 五(三十九) | 1,570,418,085.00 | 1,570,418,085.00 |
| 其他權益工具 | | | |
| 其中：優先股 | | | |
| 永續債 | | | |
| 資本公積 | 五(四十) | 1,110,030,404.40 | 1,114,966,012.00 |
| 減：庫存股 | | | |
| 其他綜合收益 | | | |
| 專項儲備 | | | |
| 盈餘公積 | 五(四十一) | 938,668,079.24 | 850,018,726.34 |
| 一般風險準備 | | | |
| 未分配利潤 | 五(四十二) | 6,640,201,715.97 | 6,133,464,906.76 |
| 歸屬於母公司所有者權益(或股東權益)合計 | | 10,259,318,284.61 | 9,668,867,730.10 |
| 少數股東權益 | | 1,139,728,702.14 | 1,128,426,816.16 |
| 所有者權益(或股東權益)合計 | | 11,399,046,986.75 | 10,797,294,546.26 |
| 負債和所有者權益(或股東權益)總計 | | 25,964,872,256.25 | 25,154,981,695.71 |

公司負責人：唐福生

主管會計工作負責人：聶艷紅

會計機構負責人：劉濤

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
母公司資產負債表

2025年12月31日
單位：元 幣種：人民幣

編製單位：天津創業環保集團股份有限公司

| 項目 | 附註 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|----------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| 流動資產： | | | |
| 貨幣資金 | | 3,461,904,059.65 | 1,414,579,828.11 |
| 交易性金融資產 | | | |
| 衍生金融資產 | | | |
| 應收票據 | | | |
| 應收賬款 | 十八(一) | 1,071,780,921.67 | 1,093,758,954.18 |
| 應收款項融資 | | 3,000,000.00 | 0.00 |
| 預付款項 | | 8,487,280.17 | 445,801.65 |
| 其他應收款 | 十八(二) | 127,591,195.84 | 101,295,806.46 |
| 其中：應收利息 | | 0.00 | 0.00 |
| 應收股利 | | 36,782,471.57 | 4,000,000.00 |
| 存貨 | | 19,687,607.08 | 9,811,104.88 |
| 其中：數據資源 | | 0.00 | 0.00 |
| 合同資產 | | | |
| 持有待售資產 | | | |
| 一年內到期的非流動資產 | | 41,593,407.83 | 56,250,459.60 |
| 其他流動資產 | | 566,652,494.73 | 511,399,347.87 |
| 流動資產合計 | | 5,300,696,966.97 | 3,187,541,302.75 |
| 非流動資產： | | | |
| 債權投資 | | | |
| 其他債權投資 | | | |
| 長期應收款 | | 1,659,496,118.22 | 3,218,991,182.55 |
| 長期股權投資 | 十八(三) | 5,707,739,347.02 | 5,686,216,183.46 |
| 其他權益工具投資 | | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 |
| 其他非流動金融資產 | | | |
| 投資性房地產 | | | |
| 固定資產 | | 396,479,309.74 | 451,541,876.19 |
| 在建工程 | | 17,957,470.11 | 15,094,509.62 |
| 生產性生物資產 | | | |
| 油氣資產 | | | |
| 使用權資產 | | 961,975.98 | 1,379,191.69 |
| 無形資產 | | 2,993,238,131.27 | 3,163,179,941.94 |
| 其中：數據資源 | | 1,094,498.55 | 0.00 |
| 開發支出 | | 0.00 | 454,099.24 |
| 其中：數據資源 | | 0.00 | 454,099.24 |
| 商譽 | | | |
| 長期待攤費用 | | | |
| 遞延所得稅資產 | | 54,379,798.18 | 29,152,088.36 |
| 其他非流動資產 | | 1,317,645,411.44 | 1,082,923,240.38 |
| 非流動資產合計 | | 12,149,897,561.96 | 13,650,932,313.43 |
| 資產總計 | | 17,450,594,528.93 | 16,838,473,616.18 |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
母公司資產負債表

2025年12月31日
單位：元 幣種：人民幣

| 項目 | 附註 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|--------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| 流動負債： | | | |
| 短期借款 | | | |
| 交易性金融負債 | | | |
| 衍生金融負債 | | | |
| 應付票據 | | | |
| 應付帳款 | | 194,694,485.64 | 136,359,803.49 |
| 預收款項 | | | |
| 合同負債 | | 73,878.40 | 73,878.40 |
| 應付職工薪酬 | | 49,361,801.10 | 46,235,010.19 |
| 應交稅費 | | 724,548.74 | 15,138,179.04 |
| 其他應付款 | | 842,707,902.13 | 927,886,444.89 |
| 其中：應付利息 | | 0.00 | 0.00 |
| 應付股利 | | 0.00 | 0.00 |
| 持有待售負債 | | | |
| 一年內到期的非流動負債 | | 916,950,994.72 | 1,795,841,690.35 |
| 其他流動負債 | | | |
| 流動負債合計 | | 2,004,513,610.73 | 2,921,535,006.36 |
| 非流動負債： | | | |
| 長期借款 | | 3,786,235,201.05 | 3,833,031,110.87 |
| 應付債券 | | 1,500,000,000.00 | 499,632,500.00 |
| 其中：優先股 | | 0.00 | 0.00 |
| 永續債 | | 0.00 | 0.00 |
| 租賃負債 | | 0.00 | 453,251.00 |
| 長期應付款 | | 94,240,236.55 | 102,593,539.92 |
| 長期應付職工薪酬 | | | |
| 預計負債 | | 37,344,700.00 | 0.00 |
| 遞延收益 | | 1,188,079,118.96 | 1,255,247,033.12 |
| 遞延所得稅負債 | | | |
| 其他非流動負債 | | 470,000,000.00 | 470,000,000.00 |
| 非流動負債合計 | | 7,075,899,256.56 | 6,160,957,434.91 |
| 負債合計 | | 9,080,412,867.29 | 9,082,492,441.27 |
| 所有者權益(或股東權益)： | | | |
| 實收資本(或股本) | | 1,570,418,085.00 | 1,570,418,085.00 |
| 其他權益工具 | | | |
| 其中：優先股 | | | |
| 永續債 | | | |
| 資本公積 | | 1,060,381,500.22 | 1,065,703,468.04 |
| 減：庫存股 | | | |
| 其他綜合收益 | | | |
| 專項儲備 | | | |
| 盈餘公積 | | 938,668,079.24 | 850,018,726.34 |
| 未分配利潤 | | 4,800,713,997.18 | 4,269,840,895.53 |
| 所有者權益(或股東權益)合計 | | 8,370,181,661.64 | 7,755,981,174.91 |
| 負債和所有者權益(或股東權益)總計 | | 17,450,594,528.93 | 16,838,473,616.18 |

公司負責人：唐福生

主管會計工作負責人：聶艷紅

會計機構負責人：劉濤

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
合併利潤表

2025年1-12月
單位：元 幣種：人民幣

| 項目 | 附註 | 2025年度 | 2024年度 |
|----------------------------|--------|------------------|------------------|
| 一、營業總收入 | 五(四十三) | 4,760,071,027.44 | 4,827,453,005.80 |
| 其中：營業收入 | 五(四十三) | 4,760,071,027.44 | 4,827,453,005.80 |
| 利息收入 | | | |
| 已賺保費 | | | |
| 手續費及佣金收入 | | | |
| 二、營業總成本 | | 3,612,442,626.37 | 3,637,207,041.14 |
| 其中：營業成本 | 五(四十三) | 2,938,127,308.67 | 2,906,884,803.82 |
| 利息支出 | | | |
| 手續費及佣金支出 | | | |
| 退保金 | | | |
| 賠付支出淨額 | | | |
| 提取保險責任準備金淨額 | | | |
| 保單紅利支出 | | | |
| 分保費用 | | | |
| 稅金及附加 | 五(四十四) | 69,138,606.97 | 61,262,655.84 |
| 銷售費用 | 五(四十五) | 16,864,947.59 | 10,072,934.71 |
| 管理費用 | 五(四十六) | 241,441,171.67 | 248,716,944.79 |
| 研發費用 | 五(四十七) | 58,584,590.17 | 65,289,666.95 |
| 財務費用 | 五(四十八) | 288,286,001.30 | 344,980,035.03 |
| 其中：利息費用 | | 309,907,333.96 | 381,723,020.15 |
| 利息收入 | | 17,851,917.67 | 21,685,451.68 |
| 加：其他收益 | 五(四十九) | 85,210,370.15 | 93,685,969.92 |
| 投資收益(損失以「-」號填列) | 五(五十) | 22,795,332.57 | 1,550,409.92 |
| 其中：對聯營企業和合營企業的投資收益 | | 21,665,354.22 | 1,550,409.92 |
| 以攤余成本計量的金融資產終止確認收益 | | 0.00 | 0.00 |
| 匯兌收益(損失以「-」號填列) | | | |
| 淨敞口套期收益(損失以「-」號填列) | | | |
| 公允價值變動收益(損失以「-」號填列) | | | |
| 信用減值損失(損失以「-」號填列) | 五(五十一) | (59,384,746.91) | (94,040,256.92) |
| 資產減值損失(損失以「-」號填列) | 五(五十二) | 0.00 | (148,160,626.04) |
| 資產處置收益(損失以「-」號填列) | 五(五十三) | (17,538,532.14) | 0.00 |
| 三、營業利潤(虧損以「-」號填列) | | 1,178,710,824.74 | 1,043,281,461.54 |
| 加：營業外收入 | 五(五十四) | 1,127,698.42 | 5,076,578.79 |
| 減：營業外支出 | 五(五十五) | 29,217,263.48 | 1,295,697.70 |
| 四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列) | | 1,150,621,259.68 | 1,047,062,342.63 |
| 減：所得稅費用 | 五(五十六) | 234,488,956.16 | 176,401,310.03 |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
合併利潤表

2025年1—12月
單位：元 幣種：人民幣

| 項目 | 附註 | 2025年度 | 2024年度 |
|-----------------------------|----|-----------------------|-----------------------|
| 五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列) | | 916,132,303.52 | 870,661,032.60 |
| (一) 按經營持續性分類 | | | |
| 1. 持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列) | | 916,132,303.52 | 870,661,032.60 |
| 2. 終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列) | | | |
| (二) 按所有權歸屬分類 | | | |
| 1. 歸屬於母公司股東的淨利潤(淨虧損以「-」號填列) | | 862,357,236.56 | 807,210,626.05 |
| 2. 少數股東損益(淨虧損以「-」號填列) | | <u>53,775,066.96</u> | <u>63,450,406.55</u> |
| 六、其他綜合收益的稅後淨額 | | | |
| (一) 歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額 | | | |
| 1. 不能重分類進損益的其他綜合收益 | | | |
| (1) 重新計量設定受益計劃變動額 | | | |
| (2) 權益法下不能轉損益的其他綜合收益 | | | |
| (3) 其他權益工具投資公允價值變動 | | | |
| (4) 企業自身信用風險公允價值變動 | | | |
| 2. 將重分類進損益的其他綜合收益 | | | |
| (1) 權益法下可轉損益的其他綜合收益 | | | |
| (2) 其他債權投資公允價值變動 | | | |
| (3) 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額 | | | |
| (4) 其他債權投資信用減值準備 | | | |
| (5) 現金流量套期儲備 | | | |
| (6) 外幣財務報表折算差額 | | | |
| (7) 其他 | | | |
| (二) 歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額 | | | |
| 七、綜合收益總額 | | 916,132,303.52 | 870,661,032.60 |
| (一) 歸屬於母公司所有者的綜合收益總額 | | 862,357,236.56 | 807,210,626.05 |
| (二) 歸屬於少數股東的綜合收益總額 | | <u>53,775,066.96</u> | <u>63,450,406.55</u> |
| 八、每股收益： | | | |
| (一) 基本每股收益(元/股) | | 0.55 | 0.51 |
| (二) 稀釋每股收益(元/股) | | <u>0.55</u> | <u>0.51</u> |

本期發生同一控制下企業合併的，被合併方在合併前實現的淨利潤為：0.00元，上期被合併方實現的淨利潤為：0.00元。

公司負責人：唐福生

主管會計工作負責人：聶艷紅

會計機構負責人：劉濤

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
母公司利潤表

2025年1-12月
單位：元 幣種：人民幣

| 項目 | 附註 | 2025年度 | 2024年度 |
|-------------------------|-------|------------------|------------------|
| 一、營業收入 | 十八(四) | 1,784,417,942.09 | 1,651,764,871.69 |
| 減：營業成本 | 十八(四) | 930,955,901.75 | 805,853,759.42 |
| 稅金及附加 | | 30,117,342.60 | 28,602,188.58 |
| 銷售費用 | | | |
| 管理費用 | | 115,326,596.53 | 118,548,557.01 |
| 研發費用 | | 37,769,877.41 | 36,482,087.36 |
| 財務費用 | | 188,011,523.42 | 205,480,843.25 |
| 其中：利息費用 | | 203,210,462.95 | 239,024,966.72 |
| 利息收入 | | 10,920,715.54 | 18,030,926.77 |
| 加：其他收益 | | 67,259,214.16 | 67,427,221.25 |
| 投資收益(損失以「-」號填列) | 十八(五) | 427,877,737.98 | 342,556,438.20 |
| 其中：對聯營企業和合營企業的投資收益 | | 21,665,354.22 | 1,550,409.92 |
| 以攤余成本計量的金融資產終止確認收益 | | 0.00 | 0.00 |
| 淨敞口套期收益(損失以「-」號填列) | | | |
| 公允價值變動收益(損失以「-」號填列) | | | |
| 信用減值損失(損失以「-」號填列) | | 45,673,299.38 | 6,342,454.14 |
| 資產減值損失(損失以「-」號填列) | | 0.00 | (150,050,856.37) |
| 資產處置收益(損失以「-」號填列) | | | |
| 二、營業利潤(虧損以「-」號填列) | | 1,023,046,951.90 | 723,072,693.29 |
| 加：營業外收入 | | 140,896.51 | 4,569,102.92 |
| 減：營業外支出 | | 27,153,339.71 | 13,504.93 |
| 三、利潤總額(虧損總額以「-」號填列) | | 996,034,508.70 | 727,628,291.28 |
| 減：所得稅費用 | | 109,540,979.70 | 93,287,716.35 |
| 四、淨利潤(淨虧損以「-」號填列) | | 886,493,529.00 | 634,340,574.93 |
| (一) 持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列) | | 886,493,529.00 | 634,340,574.93 |
| (二) 終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列) | | | |
| 五、其他綜合收益的稅後淨額 | | | |
| (一) 不能重分類進損益的其他綜合收益 | | | |
| 1. 重新計量設定受益計劃變動額 | | | |
| 2. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益 | | | |
| 3. 其他權益工具投資公允價值變動 | | | |
| 4. 企業自身信用風險公允價值變動 | | | |
| (二) 將重分類進損益的其他綜合收益 | | | |
| 1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益 | | | |
| 2. 其他債權投資公允價值變動 | | | |
| 3. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額 | | | |
| 4. 其他債權投資信用減值準備 | | | |
| 5. 現金流量套期儲備 | | | |
| 6. 外幣財務報表折算差額 | | | |
| 7. 其他 | | | |
| 六、綜合收益總額 | | 886,493,529.00 | 634,340,574.93 |
| 七、每股收益： | | | |
| (一) 基本每股收益(元/股) | | | |
| (二) 稀釋每股收益(元/股) | | | |

公司負責人：唐福生

主管會計工作負責人：聶艷紅

會計機構負責人：劉濤

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
合併現金流量表

2025年1—12月
單位：元 幣種：人民幣

| 項目 | 附註 | 2025年度 | 2024年度 |
|---------------------------|---------|-------------------------|-------------------------|
| 一、經營活動產生的現金流量： | | | |
| 銷售商品、提供勞務收到的現金 | | 6,295,378,059.06 | 4,138,875,876.23 |
| 客戶存款和同業存放款項淨增加額 | | | |
| 向中央銀行借款淨增加額 | | | |
| 向其他金融機構拆入資金淨增加額 | | | |
| 收到原保險合同保費取得的現金 | | | |
| 收到再保業務現金淨額 | | | |
| 保戶儲金及投資款淨增加額 | | | |
| 收取利息、手續費及佣金的現金 | | | |
| 拆入資金淨增加額 | | | |
| 回購業務資金淨增加額 | | | |
| 代理買賣證券收到的現金淨額 | | | |
| 收到的稅費返還 | | 3,881,016.46 | 3,311,909.06 |
| 收到其他與經營活動有關的現金 | 五(五十七)1 | 32,172,802.24 | 44,526,009.51 |
| 經營活動現金流入小計 | | 6,331,431,877.76 | 4,186,713,794.80 |
| 購買商品、接受勞務支付的現金 | | 1,931,604,337.72 | 1,872,429,100.26 |
| 客戶貸款及墊款淨增加額 | | | |
| 存放中央銀行和同業款項淨增加額 | | | |
| 支付原保險合同賠付款項的現金 | | | |
| 拆出資金淨增加額 | | | |
| 支付利息、手續費及佣金的現金 | | | |
| 支付保單紅利的現金 | | | |
| 支付給職工及為職工支付的現金 | | 496,774,085.66 | 482,066,981.10 |
| 支付的各项稅費 | | 413,862,593.74 | 318,248,452.62 |
| 支付其他與經營活動有關的現金 | 五(五十七)1 | 186,867,846.32 | 131,952,539.86 |
| 經營活動現金流出小計 | | 3,029,108,863.44 | 2,804,697,073.84 |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 五(五十八)1 | 3,302,323,014.32 | 1,382,016,720.96 |
| 二、投資活動產生的現金流量： | | | |
| 收回投資收到的現金 | | | |
| 取得投資收益收到的現金 | | 300,000.00 | 0.00 |
| 處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額 | | 0.00 | 195,563.21 |
| 處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額 | | | |
| 收到其他與投資活動有關的現金 | 五(五十七)2 | 16,960,270.43 | 0.00 |
| 投資活動現金流入小計 | 五(五十七)2 | 17,260,270.43 | 195,563.21 |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
合併現金流量表

2025年1-12月
單位：元 幣種：人民幣

| 項目 | 附註 | 2025年度 | 2024年度 |
|---------------------------|---------|-------------------------|-------------------------|
| 購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金 | | 928,252,077.34 | 686,443,107.62 |
| 投資支付的現金 | | 0.00 | 8,893,947.34 |
| 質押貸款淨增加額 | | | |
| 取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額 | | | |
| 支付其他與投資活動有關的現金 | 五(五十七)2 | 281,849.85 | 50,232,634.28 |
| 投資活動現金流出小計 | 五(五十七)2 | 928,533,927.19 | 745,569,689.24 |
| 投資活動產生的現金流量淨額 | | (911,273,656.76) | (745,374,126.03) |
| 三、籌資活動產生的現金流量： | | | |
| 吸收投資收到的現金 | | 19,758,000.00 | 19,955,142.00 |
| 其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金 | | 19,758,000.00 | 19,955,142.00 |
| 取得借款收到的現金 | | 2,736,241,952.17 | 3,145,330,051.06 |
| 收到其他與籌資活動有關的現金 | 五(五十七)3 | 0.00 | 500,000.00 |
| 籌資活動現金流入小計 | | 2,755,999,952.17 | 3,165,785,193.06 |
| 償還債務支付的現金 | | 2,521,082,021.42 | 2,977,171,287.47 |
| 分配股利、利潤或償付利息支付的現金 | | 593,252,352.39 | 690,406,852.01 |
| 其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤 | | 60,700,701.49 | 36,523,291.66 |
| 支付其他與籌資活動有關的現金 | 五(五十七)3 | 55,039,770.29 | 40,712,063.54 |
| 籌資活動現金流出小計 | | 3,169,374,144.10 | 3,708,290,203.02 |
| 籌資活動產生的現金流量淨額 | | (413,374,191.93) | (542,505,009.96) |
| 四、匯率變動對現金及現金等價物的影響 | | | |
| 五、現金及現金等價物淨增加額 | | 1,977,675,165.63 | 94,137,584.97 |
| 加：期初現金及現金等價物餘額 | 五(五十八)3 | 2,665,499,259.40 | 2,571,361,674.43 |
| 六、期末現金及現金等價物餘額 | 五(五十八)3 | 4,643,174,425.03 | 2,665,499,259.40 |

公司負責人：唐福生

主管會計工作負責人：聶艷紅

會計機構負責人：劉濤

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
 母公司現金流量表

2025年1—12月
 單位：元 幣種：人民幣

| 項目 | 附註 | 2025年度 | 2024年度 |
|---------------------------|----|-------------------------|-------------------------|
| 一、經營活動產生的現金流量： | | | |
| 銷售商品、提供勞務收到的現金 | | 3,443,750,642.28 | 1,567,821,347.83 |
| 收到的稅費返還 | | | |
| 收到其他與經營活動有關的現金 | | 1,709,090,286.40 | 1,330,437,655.74 |
| 經營活動現金流入小計 | | 5,152,840,928.68 | 2,898,259,003.57 |
| 購買商品、接受勞務支付的現金 | | 542,880,019.43 | 483,474,123.29 |
| 支付給職工及為職工支付的現金 | | 165,717,471.35 | 152,329,613.13 |
| 支付的各项稅費 | | 183,324,280.51 | 142,465,819.26 |
| 支付其他與經營活動有關的現金 | | 1,788,749,075.55 | 1,719,492,780.85 |
| 經營活動現金流出小計 | | 2,680,670,846.84 | 2,497,762,336.53 |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | | 2,472,170,081.84 | 400,496,667.04 |
| 二、投資活動產生的現金流量： | | | |
| 收回投資收到的現金 | | | |
| 取得投資收益收到的現金 | | 371,659,390.78 | 335,408,076.07 |
| 處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額 | | 0.00 | 11,000.00 |
| 處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額 | | | |
| 收到其他與投資活動有關的現金 | | 215,111,428.78 | 437,820,000.00 |
| 投資活動現金流入小計 | | 586,770,819.56 | 773,239,076.07 |
| 購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金 | | 55,068,076.16 | 42,625,857.11 |
| 投資支付的現金 | | 41,931,000.00 | 214,993,705.34 |
| 取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額 | | | |
| 支付其他與投資活動有關的現金 | | 514,829,757.67 | 808,855,888.96 |
| 投資活動現金流出小計 | | 611,828,833.83 | 1,066,475,451.41 |
| 投資活動產生的現金流量淨額 | | (25,058,014.27) | (293,236,375.34) |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
 母公司現金流量表

2025年1-12月
 單位：元 幣種：人民幣

| 項目 | 附註 | 2025年度 | 2024年度 |
|---------------------------|----|-------------------------|-------------------------|
| 三、籌資活動產生的現金流量： | | | |
| 吸收投資收到的現金 | | | |
| 取得借款收到的現金 | | 2,178,381,216.00 | 2,080,000,000.00 |
| 收到其他與籌資活動有關的現金 | | 0.00 | 320,100,000.00 |
| 籌資活動現金流入小計 | | 2,178,381,216.00 | 2,400,100,000.00 |
| 償還債務支付的現金 | | 2,085,607,661.54 | 1,698,939,000.00 |
| 分配股利、利潤或償付利息支付的現金 | | 455,564,326.98 | 468,472,987.32 |
| 支付其他與籌資活動有關的現金 | | 36,997,063.51 | 320,000,000.00 |
| 籌資活動現金流出小計 | | 2,578,169,052.03 | 2,487,411,987.32 |
| 籌資活動產生的現金流量淨額 | | (399,787,836.03) | (87,311,987.32) |
| 四、匯率變動對現金及現金等價物的影響 | | | |
| 五、現金及現金等價物淨增加額 | | 2,047,324,231.54 | 19,948,304.38 |
| 加：期初現金及現金等價物餘額 | | 1,414,579,828.11 | 1,394,631,523.73 |
| 六、期末現金及現金等價物餘額 | | 3,461,904,059.65 | 1,414,579,828.11 |

公司負責人：唐福生

主管會計工作負責人：聶艷紅

會計機構負責人：劉濤

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表 合併所有者權益變動表

2025年1 - 12月
單位：元 幣種：人民幣

| 項目 | 2025年度 | | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|------------------|-----|---------------|----|------------------|-------|--------|------|----------------|------------|------------------|-------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | 歸屬於母公司所有者權益 | | | | | | | | | | | 所有者 權益合計 | | | |
| | 實收資本 (或股本) | 優先股 | 其他權益工具 永續債 | 其他 | 資本公積 | 減：庫存股 | 其他綜合收益 | 專項儲備 | 盈餘公積 | 一般 風險準備 | 未分配利潤 | | 其他 | | |
| 一、上年年末餘額 | 1,570,418,085.00 | | | | 1,114,966,012.00 | | | | 850,018,726.34 | | 6,133,464,906.76 | | 9,668,867,730.10 | 1,128,426,816.16 | 10,797,294,546.26 |
| 加：會計政策變更 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 前期差錯更正 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 二、本年期初餘額 | 1,570,418,085.00 | | | | 1,114,966,012.00 | | | | 850,018,726.34 | | 6,133,464,906.76 | | 9,668,867,730.10 | 1,128,426,816.16 | 10,797,294,546.26 |
| 三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列) | | | | | (4,935,607.60) | | | | 88,649,352.90 | | 506,736,809.21 | | 590,450,554.51 | 11,301,885.98 | 601,752,440.49 |
| (一) 綜合收益總額 | | | | | | | | | | | | | 862,357,236.56 | 53,775,066.96 | 916,132,303.52 |
| (二) 所有者投入和減少資本 | | | | | 6,330,959.02 | | | | | | | | 6,330,959.02 | 19,071,639.78 | 25,402,598.80 |
| 1. 所有者投入的普通股 | | | | | 11,266,566.62 | | | | | | | | 11,266,566.62 | 19,458,000.00 | 30,724,566.62 |
| 2. 其他權益工具持有者投入資本 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付計入所有者權益的金額 | | | | | (4,935,607.60) | | | | | | | | (4,935,607.60) | (386,360.22) | (5,321,967.82) |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | | | |
| (三) 利潤分配 | | | | | | | | | 88,649,352.90 | | (355,620,427.35) | | (266,971,074.45) | (61,544,820.70) | (328,515,895.21) |
| 1. 提取盈餘公積 | | | | | | | | | 88,649,352.90 | | (88,649,352.90) | | | | |
| 2. 提取一般風險準備 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 對所有者(或股東)的分配 | | | | | | | | | | | | | (266,971,074.45) | (266,971,074.45) | (328,515,895.21) |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | | | |
| (四) 所有者權益內部結轉 | | | | | (11,266,566.62) | | | | | | | | (11,266,566.62) | | (11,266,566.62) |
| 1. 資本公積轉增資本(或股本) | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 盈餘公積轉增資本(或股本) | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈餘公積彌補虧損 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4. 設定受益計劃變動額結轉 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 留存收益 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5. 其他綜合收益結轉留存收益 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 6. 其他 | | | | | (11,266,566.62) | | | | | | | | (11,266,566.62) | | (11,266,566.62) |
| (五) 專項儲備 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | | | | | |
| (六) 其他 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 四、本期末餘額 | 1,570,418,085.00 | | | | 1,110,030,404.40 | | | | 938,668,079.24 | | 6,640,201,715.97 | | 10,259,318,284.61 | 1,139,728,702.14 | 11,399,046,986.75 |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
合併所有者權益變動表

2025年1 – 12月
單位：元 幣種：人民幣

| 項目 | 2024年度 | | | | | | | | | | | 所有者 權益合計 | | | |
|-----------------------|------------------|-----|---------------|----|------------------|-------|--------|------|----------------|------------|------------------|-------------|------------------|------------------|-------------------|
| | 歸屬於母公司所有者權益 | | | | | | | | | | | | | | |
| | 實收資本 (或股本) | 優先股 | 其他權益工具 永續債 | 其他 | 資本公積 | 減：庫存股 | 其他綜合收益 | 專項儲備 | 盈餘公積 | 一般 風險準備 | 未分配利潤 | | 其他 | | |
| 一、上年年末餘額 | 1,570,418,085.00 | | | | 1,114,793,085.31 | | | | 786,584,668.85 | | 5,650,377,740.31 | | 9,122,173,579.47 | 1,093,587,385.53 | 10,215,760,965.00 |
| 加：會計政策變更 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 前期差錯更正 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 二、本年期初餘額 | 1,570,418,085.00 | | | | 1,114,793,085.31 | | | | 786,584,668.85 | | 5,650,377,740.31 | | 9,122,173,579.47 | 1,093,587,385.53 | 10,215,760,965.00 |
| 三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列) | | | | | 172,926.69 | | | | 63,434,057.49 | | 483,087,166.45 | | 546,694,150.63 | 34,839,430.63 | 581,533,581.26 |
| (一) 綜合收益總額 | | | | | | | | | | | 807,210,626.05 | | 807,210,626.05 | 63,450,406.55 | 870,661,032.60 |
| (二) 所有者投入和減少資本 | | | | | 172,926.69 | | | | | | | | 172,926.69 | 10,888,267.97 | 11,061,194.66 |
| 1. 所有者投入的普通股 | | | | | | | | | | | | | | 19,955,142.00 | 19,955,142.00 |
| 2. 其他權益工具持有者投入資本 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付計入所有者權益的金額 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | 172,926.69 | | | | | | | | 172,926.69 | (9,066,874.03) | (8,893,947.34) |
| (三) 利潤分配 | | | | | | | | | 63,434,057.49 | | (334,125,459.60) | | (260,689,402.11) | (39,499,243.89) | (300,188,646.00) |
| 1. 提取盈餘公積 | | | | | | | | | 63,434,057.49 | | (63,434,057.49) | | | | |
| 2. 提取一般風險準備 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 對所有者(或股東)的分配 | | | | | | | | | | | | | (260,689,402.11) | (39,499,243.89) | (300,188,646.00) |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | | | |
| (四) 所有者權益內部結轉 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 資本公積轉增資本(或股本) | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 盈餘公積轉增資本(或股本) | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈餘公積彌補虧損 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4. 設定受益計劃變動額結轉 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 留存收益 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5. 其他綜合收益結轉留存收益 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 6. 其他 | | | | | | | | | | | | | | | |
| (五) 專項儲備 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | | | | | |
| (六) 其他 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末餘額 | 1,570,418,085.00 | | | | 1,114,966,012.00 | | | | 850,018,726.34 | | 6,133,464,906.76 | | 9,668,867,730.10 | 1,128,426,816.16 | 10,797,294,546.26 |

公司負責人：唐福生

主管會計工作負責人：聶艷紅

會計機構負責人：劉濤

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表 母公司所有者權益變動表

2025年1 – 12月
單位：元 幣種：人民幣

| 項目 | 2025年度 | | | | | | | | | | |
|-----------------------|------------------|-----|---------------|----|------------------|-------|--------|------|----------------|------------------|------------------|
| | 實收資本 (或股本) | 優先股 | 其他權益工具 永續債 | 其他 | 資本公積 | 減：庫存股 | 其他綜合收益 | 專項儲備 | 盈餘公積 | 未分配利潤 | 所有者 權益合計 |
| 一、上年年末餘額 | 1,570,418,085.00 | | | | 1,065,703,468.04 | | | | 850,018,726.34 | 4,209,840,895.53 | 7,755,981,174.91 |
| 加：會計政策變更 | | | | | | | | | | | |
| 前期差錯更正 | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | |
| 二、本年期初餘額 | 1,570,418,085.00 | | | | 1,065,703,468.04 | | | | 850,018,726.34 | 4,209,840,895.53 | 7,755,981,174.91 |
| 三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列) | | | | | (5,321,967.82) | | | | 88,649,352.90 | 530,873,101.65 | 614,200,486.73 |
| (一)綜合收益總額 | | | | | | | | | | 886,493,529.00 | 886,493,529.00 |
| (二)所有者投入和減少資本 | | | | | 6,704,568.64 | | | | | | 6,704,568.64 |
| 1. 所有者投入的普通股 | | | | | 12,026,536.46 | | | | | | 12,026,536.46 |
| 2. 其他權益工具持有者投入資本 | | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付計入所有者權益的金額 | | | | | (5,321,967.82) | | | | | | (5,321,967.82) |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | |
| (三)利潤分配 | | | | | | | | | 88,649,352.90 | (355,620,427.35) | (266,971,074.45) |
| 1. 提取盈餘公積 | | | | | | | | | 88,649,352.90 | (88,649,352.90) | |
| 2. 對所有者(或股東)的分配 | | | | | | | | | | (266,971,074.45) | (266,971,074.45) |
| 3. 其他 | | | | | | | | | | | |
| (四)所有者權益內部結轉 | | | | | (12,026,536.46) | | | | | | (12,026,536.46) |
| 1. 資本公積轉增資本(或股本) | | | | | | | | | | | |
| 2. 盈餘公積轉增資本(或股本) | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈餘公積彌補虧損 | | | | | | | | | | | |
| 4. 設定受益計劃變動額結轉留存收益 | | | | | | | | | | | |
| 5. 其他綜合收益結轉留存收益 | | | | | | | | | | | |
| 6. 其他 | | | | | (12,026,536.46) | | | | | | (12,026,536.46) |
| (五)專項儲備 | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | |
| (六)其他 | | | | | | | | | | | |
| 四、本期末餘額 | 1,570,418,085.00 | | | | 1,060,381,500.22 | | | | 938,668,079.24 | 4,800,713,997.18 | 8,370,181,661.64 |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
母公司所有者權益變動表

2025年1 – 12月
單位：元 幣種：人民幣

| 項目 | 2024年度 | | | | | | | | | | |
|--------------------------|------------------|-----|---------------|----|------------------|-------|--------|------|----------------|------------------|------------------|
| | 實收資本 (或股本) | 優先股 | 其他權益工具 永續債 | 其他 | 資本公積 | 減：庫存股 | 其他綜合收益 | 專項儲備 | 盈餘公積 | 未分配利潤 | 所有者 權益合計 |
| 一、上年年末餘額 | 1,570,418,085.00 | | | | 1,065,703,468.04 | | | | 786,584,668.85 | 3,959,623,780.20 | 7,382,330,002.09 |
| 加：會計政策變更 前期差錯更正 其他 | | | | | | | | | | | |
| 二、本年期初餘額 | 1,570,418,085.00 | | | | 1,065,703,468.04 | | | | 786,584,668.85 | 3,959,623,780.20 | 7,382,330,002.09 |
| 三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列) | | | | | | | | | 63,434,057.49 | 310,217,115.33 | 373,651,172.82 |
| (一)綜合收益總額 | | | | | | | | | | 634,340,574.93 | 634,340,574.93 |
| (二)所有者投入和減少資本 | | | | | | | | | | | |
| 1. 所有者投入的普通股 | | | | | | | | | | | |
| 2. 其他權益工具持有者投入資本 | | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付計入所有者權益的金額 | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | |
| (三)利潤分配 | | | | | | | | | 63,434,057.49 | (324,123,459.60) | (260,689,402.11) |
| 1. 提取盈餘公積 | | | | | | | | | 63,434,057.49 | (63,434,057.49) | |
| 2. 對所有者(或股東)的分配 | | | | | | | | | | (260,689,402.11) | (260,689,402.11) |
| 3. 其他 | | | | | | | | | | | |
| (四)所有者權益內部結轉 | | | | | | | | | | | |
| 1. 資本公積轉增資本(或股本) | | | | | | | | | | | |
| 2. 盈餘公積轉增資本(或股本) | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈餘公積彌補虧損 | | | | | | | | | | | |
| 4. 設定受益計劃變動額結轉留存收益 | | | | | | | | | | | |
| 5. 其他綜合收益結轉留存收益 | | | | | | | | | | | |
| 6. 其他 | | | | | | | | | | | |
| (五)專項儲備 | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | |
| (六)其他 | | | | | | | | | | | |
| 四、本期末餘額 | 1,570,418,085.00 | | | | 1,065,703,468.04 | | | | 850,018,726.34 | 4,269,840,895.53 | 7,755,981,174.91 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

一、企業的基本情況

(一) 企業註冊地和總部地址

天津創業環保集團股份有限公司(以下簡稱「本集團」)的前身是天津渤海化工(集團)股份有限公司(「渤海化工」),渤海化工於1993年6月8日在中華人民共和國天津市註冊成立,於1994年5月向境外投資者發行股票(H股),並在香港聯合交易所有限公司上市掛牌交易,於1995年6月在上海證券交易所上市的股份(A股)掛牌交易。其後,渤海化工因連續發生較大虧損,於2000年末經重大股權及資產重組後成為天津創業環保集團股份有限公司。於2025年12月31日,本集團的總股本為人民幣15.70億元,每股面值人民幣1元。

本集團註冊地址為天津市南開區衛津南路76號創業環保大廈12層。天津市政投資有限公司(「天津市政投資」)為本集團的母公司,天津城市基礎設施建設投資集團有限公司(「天津城投集團」)為本集團的最終控股公司。

(二) 企業實際從事的主要經營活動

本集團及其子公司(以下合稱「本集團」)實際從事的主要經營業務包括污水處理、自來水供水、再生水、供熱供冷服務、環保設備定制、危險廢物處置服務及相關設施的建設和管理、委託運營等業務。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

一、企業的基本情況(續)

(二) 企業實際從事的主要經營活動(續)

1. 污水處理服務

本集團依照與中國多地政府所屬相關機構簽署的特許經營協議(以下簡稱「特許經營協議」)，通過下表所列的污水處理廠從事污水處理服務業務，按照約定的價格取得污水處理服務收入，污水處理服務單價將定期按照合同約定的條款根據影響水價成本因素的變動而進行調整。

| 項目所在地 | 協議簽訂日期 | 授權單位 |
|-----------|-------------|--------------------------|
| 貴州省貴陽市 | 2004年9月16日 | 貴陽市城市管理局 |
| 江蘇省寶應市 | 2005年6月13日 | 寶應市縣建設局 |
| 湖北省赤壁市 | 2005年7月15日 | 赤壁市建設局 |
| 安徽省阜陽市 | 2005年12月18日 | 阜陽市建設委員會 |
| 雲南省曲靖市 | 2005年12月25日 | 曲靖市住房和城鄉建設局 |
| 湖北省洪湖市 | 2005年12月29日 | 洪湖市建設局 |
| 浙江省杭州市 | 2006年11月20日 | 杭州市城市水設施和河道保護管理中心 |
| 天津市靜海區 | 2007年9月12日 | 天津市新技術產業園區天宇科技園管理委員會 |
| 山東省威海市文登區 | 2007年12月19日 | 威海市文登區建設局 |
| 陝西省西安市 | 2008年3月18日 | 西安市基礎設施建設投資總公司 |
| 河北省安國市 | 2008年9月28日 | 安國市人民政府 |
| 湖北省咸寧市 | 2008年10月16日 | 咸寧市建設委員會 |
| 安徽省阜陽市潁東區 | 2009年8月10日 | 阜陽市潁東建設局 |
| 天津市寧河區 | 2010年9月21日 | 寧河區現代產業區管理委員會 |
| 雲南省曲靖市 | 2011年8月16日 | 曲靖市住房和城鄉建設局 |
| 安徽省馬鞍山市 | 2011年8月25日 | 馬鞍山市含山縣住房和城鄉建設局 |
| 天津市津南區 | 2014年2月18日 | 天津市城鄉建設委員會和天津市水務局 |
| 天津市西青區 | 2014年2月18日 | 天津市城鄉建設委員會和天津市水務局 |
| 天津市東麗區 | 2014年2月18日 | 天津市城鄉建設委員會和天津市水務局 |
| 天津市北辰區 | 2014年2月18日 | 天津市城鄉建設委員會和天津市水務局 |
| 安徽省阜陽市潁上縣 | 2016年6月16日 | 阜陽市潁上縣住房和城鄉建設局 |
| 新疆克拉瑪依市 | 2016年11月4日 | 克拉瑪依市建設局 |
| 甘肅省臨夏市 | 2017年5月13日 | 臨夏市住房和城鄉建設局 |
| 湖南省寧鄉市 | 2017年6月5日 | 寧鄉經濟技術開發區管理委員會 |
| 安徽省合肥市 | 2017年6月16日 | 合肥市城鄉建設委員會 |
| 遼寧省大連市 | 2017年11月1日 | 大連市城市建設管理局 |
| 內蒙古巴彥淖爾市 | 2017年12月12日 | 巴彥淖爾市水務局及巴彥淖爾市河套水務集團有限公司 |
| 湖南省寧鄉市 | 2018年4月27日 | 寧鄉經濟技術開發區管理委員會 |
| 湖北省洪湖市 | 2018年6月9日 | 洪湖市住房和城鄉建設局 |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表 財務報表附註

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

一、企業的基本情況(續)

(二) 企業實際從事的主要經營活動(續)

1. 污水處理服務(續)

| 項目所在地 | 協議簽訂日期 | 授權單位 |
|------------|-------------|------------------|
| 貴州省黔東南施秉縣 | 2018年7月12日 | 施秉縣水務局 |
| 安徽省合肥市 | 2018年11月28日 | 合肥市城鄉建設委員會 |
| 浙江省湖州市德清縣 | 2018年11月21日 | 德清縣乾元鎮人民政府 |
| 安徽省界首市 | 2019年3月2日 | 界首市住房和城鄉建設委員會 |
| 河北省石家莊市橋城區 | 2019年4月2日 | 石家莊市橋城經濟開發區管理委員會 |
| 甘肅省酒泉市 | 2019年6月22日 | 酒泉市肅州區人民政府 |
| 安徽省阜陽市潁東區 | 2019年8月26日 | 阜陽市城鄉建設局 |
| 安徽省六安市霍邱縣 | 2020年1月2日 | 六安市霍邱縣住房和城鄉建設局 |
| 雲南省曲靖市會澤縣 | 2020年2月24日 | 曲靖市會澤縣住房和城鄉建設局 |
| 湖北省洪湖市 | 2021年3月18日 | 洪湖市住房和城鄉建設局 |
| 天津市西青區 | 2021年5月12日 | 天津市西青區水務事務中心 |
| 新疆克拉瑪依市 | 2023年3月24日 | 克拉瑪依市住房和城鄉建設局 |
| 湖北省恩施市 | 2023年6月9日 | 恩施市住房和城鄉建設局 |
| 安徽省馬鞍山市 | 2023年9月22日 | 馬鞍山市含山縣住房和城鄉建設局 |
| 貴州省黔南甕安縣 | 2024年1月17日 | 甕安縣水務局 |
| 雲南省曲靖市會澤縣 | 2024年11月8日 | 會澤縣住房和城鄉建設局 |
| 安徽省六安市霍邱縣 | 2024年11月8日 | 霍邱縣住房和城鄉建設局 |
| 安徽省蕪湖市 | 2024年12月31日 | 蕪湖市住房和城鄉建設局 |

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

一、企業的基本情況(續)

(二) 企業實際從事的主要經營活動(續)

2. 自來水供水業務

本集團依照特許經營協議，通過以下自來水廠從事自來水服務業務，以初始約定價格提供自來水供水服務，並且上述供水服務單價將定期按照合同約定的條款根據影響水價成本因素的變動而進行調整。

| 項目所在地 | 協議簽訂日期 | 授權單位 |
|-----------|-------------|--------------------------|
| 內蒙古巴彥淖爾市 | 2017年12月12日 | 巴彥淖爾市水務局及巴彥淖爾市河套水務集團有限公司 |
| 湖南省常德市漢壽縣 | 2017年12月12日 | 常德市漢壽縣水利局 |
| 雲南省曲靖市 | 2005年12月25日 | 曲靖市城市供排水總公司 |

3. 再生水服務

本集團的再生水業務主要包括再生水利用項目的開發、建設和運營，再生水的生產、銷售，再生水處理工藝和水處理設備的研究、開發和技術諮詢等。

4. 供冷及供熱服務

本集團依照特許經營協議，在下表所列區域提供供熱及供冷服務業務，包括集中供熱、供冷設施項目的設計、建設、運營和轉讓。

| 項目所在地 | 協議簽訂日期 | 授權單位 |
|---------|-------------|------------------------------|
| 天津市西青區 | 2016年6月16日 | 天津市城鄉建設委員會 |
| 天津市濱海新區 | 2017年7月11日 | 天津市城鄉建設委員會及天津市濱海新區人民政府 |
| 天津市河西區 | 2016年6月16日 | 天津市城鄉建設委員會 |
| 天津市河西區 | 2011年3月16日 | 天津市城鄉建設和交通委員會 |
| 天津市西青區 | 2021年12月31日 | 天津市西青區住房和建設委員會及天津市西青區城市管理委員會 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

一、企業的基本情況(續)

(二) 企業實際從事的主要經營活動(續)

5. 危險廢棄物處置服務

該業務主要包括危險廢物和一般固體廢物的處理,目前採用的處置方式包括焚燒、填埋、物化和固化,通過選擇適合當地的處理工藝,實現廢物處理的減量化、資源化、無害化的總目標。

(三) 財務報告的批准報出者和財務報告批准報出日

天津創業環保集團股份有限公司財務報表於2026年3月25日經第十屆五次董事會批准報出。

二、財務報表的編製基礎

(一) 編製基礎

本集團財務報表以持續經營為基礎,根據實際發生的交易和事項,按照財政部頒佈的《企業會計準則—基本準則》和具體會計準則等規定(以下稱企業會計準則),並基於制定的重要會計政策和會計估計進行編製。

本集團的H股股份在香港聯合交易所有限公司上市交易,本財務報表已根據自2014年3月3日起生效的香港地區《公司條例》的要求對相關事項進行披露。

(二) 持續經營

公司自本報告期末至少12個月內具備持續經營能力,無影響持續經營能力的重大事項。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計

(一) 遵循企業會計準則的聲明

本集團編製的財務報表符合《企業會計準則》的要求，真實、完整地反映了2025年12月31日的財務狀況、2025年度的經營成果和現金流量等相關信息。

(二) 會計期間

本集團會計年度為公曆年度，即每年1月1日起至12月31日止。

(三) 營業週期

本集團以一年12個月作為正常營業週期，並以營業週期作為資產和負債的流動性劃分標準。

(四) 記帳本位幣

本集團以人民幣為記帳本位幣。本集團下屬子公司根據其經營所處的主要經濟環境確定其記帳本位幣，除在中國香港設立的子公司Tianjin Capital Environmental Protection (HongKong) Limited的記帳本位幣為港幣外，其他子公司的記帳本位幣均為人民幣。本財務報表以人民幣列示。

(五) 重要性標準確定的方法和選擇依據

1. 財務報表項目的重要性

本集團確定財務報表項目重要性，以是否影響財務報表使用者作出經濟決策為原則，從性質和金額兩方面考慮。財務報表項目金額的重要性，以相關項目佔資產總額、負債總額、所有者權益總額、營業收入、淨利潤的一定比例為標準；財務報表項目性質的重要性，以是否屬於日常經營活動、是否導致盈虧變化、是否影響監管指標等對財務狀況和經營成果具有較大影響的因素為依據。

三、重要會計政策和會計估計(續)

(五) 重要性標準確定的方法和選擇依據(續)

2. 財務報表項目附註明細項目的重要性

本集團確定財務報表項目附註明細項目的重要性,在財務報表項目重要性基礎上,以具體項目佔該項目一定比例,或結合金額確定,同時考慮具體項目的性質。某些項目對財務報表而言不具有重要性,但可能對附註而言具有重要性,仍需要在附註中單獨披露。財務報表項目附註相關重要性標準為:

| 項目 | 重要性標準 |
|------------------|---------------------------------------|
| 重要的單項計提壞賬準備的應收款項 | 單項應收賬款金額佔合併應收賬款餘額5%以上的款項。 |
| 重要的在建工程項目 | 預算投資額佔最近一期經審計歸屬於母公司所有者權益5%以上。 |
| 少數股東持有的權益重要的子公司 | 綜合考慮子公司是否為上市公司、其少數股東權益佔本集團合併股東權益比例1%。 |

(六) 企業合併

1. 同一控制下的企業合併

同一控制下企業合併形成的長期股權投資合併方以支付現金、轉讓非現金資產或承擔債務方式作為合併對價的,在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。合併方以發行權益性工具作為合併對價的,按發行股份的面值總額作為股本。長期股權投資的初始投資成本與合併對價賬面價值(或發行股份面值總額)的差額,應當調整資本公積;資本公積不足沖減的,調整留存收益。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(六) 企業合併(續)

2. 非同一控制下的企業合併

對於非同一控制下的企業合併，合併成本為購買方在購買日為取得對被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債以及發行的權益性證券的公允價值之和。非同一控制下企業合併中所取得的被購買方符合確認條件的可辨認資產、負債及或有負債，在購買日以公允價值計量。購買方對合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，體現為商譽價值。購買方對合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，經覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，計入當期營業外收入。

(七) 控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法

1. 控制的判斷標準

合併財務報表的合併範圍以控制作為基礎予以確定。具備以下三個要素的被投資單位，認為對其控制：擁有對被投資單位的權力、因參與被投資單位的相關活動而享有可變回報、有能力運用對被投資單位的權力影響回報金額。

2. 合併財務報表的編製方法

(1) 統一母子公司的會計政策、統一母子公司的資產負債表日及會計期間

子公司與本集團採用的會計政策或會計期間不一致的，在編製合併財務報表時，按照本集團的會計政策或會計期間對子公司財務報表進行必要的調整。

三、重要會計政策和會計估計(續)

(七) 控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法(續)

2. 合併財務報表的編製方法(續)

(2) 合併財務報表抵銷事項

合併財務報表以母公司和子公司的財務報表為基礎,已抵銷了母公司與子公司、子公司相互之間發生的內部交易。子公司所有者權益中不屬於本集團的份額,作為少數股東權益,在合併資產負債表中股東權益項目下以「少數股東權益」項目列示。子公司持有母公司的長期股權投資,視為母公司的庫存股,作為股東權益的減項,在合併資產負債表中股東權益項目下以「減:庫存股」項目列示。

(3) 合併取得子公司會計處理

對於同一控制下企業合併取得的子公司,視同該企業合併於自最終控制方開始實施控制時已經發生,從合併當期的期初起將其資產、負債、經營成果和現金流量納入合併財務報表;對於非同一控制下企業合併取得的子公司,在編製合併財務報表時,以購買日可辨認淨資產公允價值為基礎對其個別財務報表進行調整。

(4) 處置子公司的會計處理

在不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的長期股權投資,在合併財務報表中,處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司自購買日或合併日開始持續計算的淨資產份額之間的差額,調整資本公積,資本公積不足沖減的,調整留存收益。因處置部分股權投資等原因喪失了對被投資方的控制權的,在編製合併財務報表時,對於剩餘股權,按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和,減去按原持股比例計算應享有原有子公司自購買日或合併日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額,計入喪失控制權當期的投資收益,同時沖減商譽。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益等,在喪失控制權時轉為當期投資收益。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(八) 合營安排的分類及共同經營的會計處理方法

1. 合營安排的分類

合營安排分為共同經營和合營企業。未通過單獨主體達成的合營安排，劃分為共同經營。單獨主體，是指具有單獨可辨認的財務架構的主體，包括單獨的法人主體和不具備法人主體資格但法律認可的主體。通過單獨主體達成的合營安排，通常劃分為合營企業。相關事實和情況變化導致合營方在合營安排中享有的權利和承擔的義務發生變化的，合營方對合營安排的分類進行重新評估。

2. 共同經營的會計處理

本集團為共同經營參與方，確認與共同經營中利益份額相關的下列項目，並按照相關企業會計準則的規定進行會計處理：確認單獨所持有的資產或負債，以及按份額確認共同持有的資產或負債；確認出售享有的共同經營產出份額所產生的收入；按份額確認共同經營因出售產出所產生的收入；確認單獨所發生的費用，以及按份額確認共同經營發生的費用。

本集團為對共同經營不享有共同控制的參與方，如果享有該共同經營相關資產且承擔該共同經營相關負債，則參照共同經營參與方的規定進行會計處理；否則，按照相關企業會計準則的規定進行會計處理。

3. 合營企業的會計處理

本集團為合營企業合營方，按照《企業會計準則第2號—長期股權投資》的規定對合營企業的投資進行會計處理；本集團為非合營方，根據對該合營企業的影響程度進行會計處理。

三、重要會計政策和會計估計(續)

(九) 現金及現金等價物的確定標準

本集團編製現金流量表時所確定的現金,是指庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。在編製現金流量表時所確定的現金等價物,是指持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

(十) 外幣業務及外幣財務報表折算

1. 外幣業務折算

本集團對發生的外幣交易,採用與交易發生日即期匯率折合本位幣入帳。資產負債表日外幣貨幣性項目按資產負債表日即期匯率折算,因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兌差額,除符合資本化條件的外幣專門借款的匯兌差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本外,均計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目,仍採用交易發生日的即期匯率折算,不改變其記帳本位幣金額。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目,採用公允價值確定日的即期匯率折算,折算後的記帳本位幣金額與原記帳本位幣金額的差額,作為公允價值變動(含匯率變動)處理,計入當期損益或確認為其他綜合收益。

2. 外幣財務報表折算

本集團的子公司、合營企業、聯營企業等,若採用與本集團不同的記帳本位幣,需對其外幣財務報表折算後,再進行會計核算及合併財務報表的編報。資產負債表中的資產和負債項目,採用資產負債表日的即期匯率折算,所有者權益項目除「未分配利潤」項目外,其他項目採用發生時的即期匯率折算。利潤表中的收入和費用項目,採用交易發生日的即期匯率折算。折算產生的外幣財務報表折算差額,在資產負債表中所有者權益項目其他綜合收益下列示。外幣現金流量應當採用現金流量發生日的即期匯率。匯率變動對現金的影響額,在現金流量表中單獨列示。處置境外經營時,與該境外經營有關的外幣報表折算差額,全部或按處置該境外經營的比例轉入處置當期損益。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十一)金融工具

1. 金融工具的分類、確認和計量

(1) 金融資產

根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，本集團將金融資產劃分為以下三類：

- ① 以攤余成本計量的金融資產。管理此類金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，即在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。該類金融資產後續按照實際利率法確認利息收入。
- ② 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。管理此類金融資產的業務模式既以收取合同現金流量又以出售該金融資產為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致。該類金融資產後續按照公允價值計量，且其變動計入其他綜合收益，但按照實際利率法計算的利息收入、減值損失或利得及匯兌損益計入當期損益。
- ③ 以公允價值計量且其變動計入當期損益。將持有的未劃分為以攤余成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，以公允價值計量，產生的利得或損失(包括利息和股利收入)計入當期損益。在初始確認時，如果能消除或減少會計錯配，可以將金融資產不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。該指定一經做出，不得撤銷。

對於非交易性權益工具投資，本集團可在初始確認時將其不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。該指定在單項投資的基礎上作出，且相關投資從發行者的角度符合權益工具的定義。該類金融資產以公允價值進行後續計量，除獲得的股利(屬於投資成本收回部分的除外)計入當期損益外，其他相關利得和損失均計入其他綜合收益，且後續不轉入當期損益。

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十一)金融工具(續)

1. 金融工具的分類、確認和計量(續)

(2) 金融負債

金融負債於初始確認時分類為：以攤余成本計量的金融負債。主要包括應付帳款、其他應付款、短期借款、長期借款(含一年內到期)、長期應付款及應付債券等。該類金融負債按其公允價值扣除交易費用後的金額進行初始計量，並採用實際利率法進行後續計量。期限在一年以下(含一年)的，列示為流動負債；期限在一年以上但自資產負債表日起一年內(含一年)到期的，列示為一年內到期的非流動負債；其餘列示為非流動負債。

2. 金融工具的公允價值的確認方法

存在活躍市場的金融工具，以活躍市場中的報價確定其公允價值；如不存在活躍市場，採用估值技術確定其公允價值。在有限情況下，如果用以確定公允價值的近期信息不足，或者公允價值的可能估計金額分佈範圍很廣，而成本代表了該範圍內對公允價值的最佳估計的，該成本可代表其在該分佈範圍內對公允價值的恰當估計。本集團利用初始確認日後可獲得的關於被投資方業績和經營的所有信息，判斷成本能否代表公允價值。

3. 金融工具的終止確認

金融資產滿足下列條件之一的，予以終止確認：(1)收取金融資產現金流量的合同權利終止；(2)金融資產已轉移，且符合終止確認條件。

金融負債的現時義務全部或部分得以解除的，終止確認已解除的部分。如果現有負債被同一債權人以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債所取代，或現有負債的條款被實質性修改，終止確認現有金融負債，並同時確認新金融負債。以常規方式買賣金融資產，按交易日會計進行確認和終止確認。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十二) 預期信用損失的確定方法及會計處理方法

1. 預期信用損失的範圍

本集團以預期信用損失為基礎，對以攤余成本計量的金融資產(含應收款項，包括應收票據和應收賬款)、應收款項融資、其他應收款、長期應收款(含一年內到期)，及合同資產進行減值會計處理並確認壞賬準備。

2. 預期信用損失的確定方法

預期信用損失的一般方法是指，本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否顯著增加，將金融工具發生信用減值的過程分為三個階段，對於不同階段的金融工具減值採用不同的會計處理方法：(1)第一階段，金融工具的信用風險自初始確認後未顯著增加的，本集團按照該金融工具未來12個月的預期信用損失計量損失準備，並按照其賬面餘額(即未扣除減值準備)和實際利率計算利息收入；(2)第二階段，金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加但未發生信用減值的，本集團按照該金融工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備，並按照其賬面餘額和實際利率計算利息收入；(3)第三階段，初始確認後發生信用減值的，本集團按照該金融工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備，並按照其攤余成本(賬面餘額減已計提減值準備)和實際利率計算利息收入。

預期信用損失的簡化方法，即始終按相當於整個存續期預期信用損失的金額計量損失準備。

本集團考慮在資產負債表日無須付出不必要的額外成本和努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及對未來經濟狀況的預測等合理且有依據的信息，以發生違約的風險為權重，計算合同應收的現金流量與預期能收到的現金流量之間差額的現值的概率加權金額，確認預期信用損失。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十二)預期信用損失的確定方法及會計處理方法(續)

3. 預期信用損失的會計處理方法

為反映金融工具的信用風險自初始確認後的變化,本集團在每個資產負債表日重新計量預期信用損失,由此形成的損失準備的增加或轉回金額,應當作為減值損失或利得計入當期損益,並根據金融工具的種類,抵減該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

4. 應收款項計量壞賬準備的方法

本集團對於由《企業會計準則第14號—收入》規範的交易形成的應收款項(無論是否含重大融資成分),均採用簡化方法,即始終按整個存續期預期信用損失計量損失準備。

本集團依據信用風險特徵將應收款項劃分為若干組合,在組合基礎上計算預期信用損失,確定組合的依據和計提方法如下:

| 組合類別 | 確定依據 |
|--------------------------------|---|
| 組合1:合併範圍內關聯方組合 (僅適用於公司財務報表) | 應收納入合併範圍的關聯方的應收款項 |
| 組合2:銀行承兌匯票 | 信用風險較低的銀行 |
| 組合3:政府客戶組合 | 除省會城市以及直轄市政府所屬特許經營授權方相關客戶以外的其他政府相關客戶,以初始確認時點作為賬齡的起算時點 |
| 組合4:其他客戶組合 | 應收其他客戶款項,以初始確認時點作為賬齡的起算時點 |

對於劃分為組合的應收賬款和因銷售產品、提供勞務等日常經營活動形成的應收票據及長期應收款,參考歷史信用損失經驗,結合當前狀況及對未來經濟狀況的預測,通過違約風險敞口和整個存續期預期信用損失率,計算預期信用損失。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十二) 預期信用損失的確定方法及會計處理方法(續)

4. 應收款項計量壞賬準備的方法(續)

本集團將金額重大且信用風險明顯較低單項金融資產、以及自初始確認後信用風險已顯著增加或確認已發生信用減值的金融資產按照單項來評估預期信用損失。按照單項計算預期信用損失的各類金融資產，其信用風險特徵與該類中的其他金融資產顯著不同。

5. 其他金融資產計量損失準備的方法

除上述應收票據、應收賬款外，於每個資產負債表日，本集團對處於不同階段的金融工具的預期信用損失分別進行計量。金融工具自初始確認後信用風險未顯著增加的，處於第一階段，本集團按照未來12個月內的預期信用損失計量損失準備；金融工具自初始確認後信用風險已顯著增加但尚未發生信用減值的，處於第二階段，本集團按照該工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備；金融工具自初始確認後已經發生信用減值的，處於第三階段，本集團按照該工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備。

對於在資產負債表日具有較低信用風險的金融工具，本集團假設其信用風險自初始確認後並未顯著增加，認定為處於第一階段的金融工具，按照未來12個月內的預期信用損失計量損失準備。

本集團對於處於第一階段和第二階段、以及較低信用風險的金融工具，按照其未扣除減值準備的賬面餘額和實際利率計算利息收入。對於處於第三階段的金融工具，按照其賬面餘額減已計提減值準備後的攤余成本和實際利率計算利息收入。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十二) 預期信用損失的確定方法及會計處理方法(續)

5. 其他金融資產計量損失準備的方法(續)

本集團依據信用風險特徵將除上述應收票據、應收賬款外應收款項劃分為若干組合，在組合基礎上計算預期信用損失，確定組合的依據和計提方法如下：

| 組合類別 | 確定依據 |
|-------------|----------------------|
| 組合5：項目保證金組合 | 應收項目保證金 |
| 組合6：其他組合 | 除增值稅退稅、項目保證金以外的其他應收款 |
| 組合7：政府補助 | 增值稅退稅等政府補助 |

(十三) 存貨

1. 存貨的分類

存貨是指本集團在日常活動中持有以備出售的產成品或商品、在生產過程或提供勞務過程中耗用的材料和物料等，主要包括原材料、周轉材料(包裝物、低值易耗品等)、產成品(庫存商品)等。

2. 發出存貨的計價方法

存貨發出時，採取加權平均法確定其發出的實際成本。

3. 存貨的盤存制度

存貨盤存制度為永續盤存制。

4. 低值易耗品和包裝物的攤銷方法

低值易耗品和包裝物採用一次轉銷法攤銷。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十三)存貨(續)

5. 存貨跌價準備的確認標準和計提方法

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量，當期可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備，並按單個存貨項目計提存貨跌價準備，但對於數量繁多、單價較低的存貨，按照存貨類別計提存貨跌價準備，以前減記存貨價值的影響因素已經消失的，存貨跌價準備在原已計提的金額內轉回。

在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

(十四)合同資產和合同負債

1. 合同資產

本集團將已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利(且該權利取決於時間流逝之外的其他因素)作為合同資產列示。合同資產的減值準備計提參照附註預期信用損失的確定方法。

2. 合同負債

本集團將已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或提供服務的義務列示為合同負債，同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十五)長期股權投資

1. 共同控制、重大影響的判斷標準

共同控制,是指對某項安排的回報產生重大影響的活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策,包括商品或勞務的銷售和購買、金融資產的管理、資產的購買和處置、研究與開發活動以及融資活動等。重大影響,是指當持有被投資單位20%以上至50%的表決權資本時,具有重大影響,或雖不足20%,但符合下列條件之一時,具有重大影響:在被投資單位的董事會或類似的權力機構中派有代表;參與被投資單位的政策制定過程;向被投資單位派出管理人員;被投資單位依賴投資公司的技術或技術資料;與被投資單位之間發生重要交易。

2. 初始投資成本確定

對於企業合併取得的長期股權投資,如為同一控制下的企業合併,應當在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本;非同一控制下的企業合併,按照購買日確定的合併成本作為長期股權投資的初始投資成本;以支付現金取得的長期股權投資,初始投資成本為實際支付的購買價款;以發行權益性證券取得的長期股權投資,初始投資成本為發行權益性證券的公允價值;通過債務重組取得的長期股權投資,其初始投資成本按照債務重組準則有關規定確定;非貨幣性資產交換取得的長期股權投資,初始投資成本按照非貨幣性資產交換準則有關規定確定。

3. 後續計量及損益確認方法

本集團能夠對被投資單位實施控制的長期股權投資採用成本法核算,對聯營企業和合營企業的長期股權投資採用權益法核算。對聯營企業的權益性投資,其中一部分通過風險投資機構、共同基金、信託公司或包括投連險基金在內的類似主體間接持有的,無論以上主體是否對這部分投資具有重大影響,按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》的有關規定處理,並對其餘部分採用權益法核算。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十六)投資性房地產

本集團投資性房地產的類別，包括出租的土地使用權、出租的建築物、持有並準備增值後轉讓的土地使用權。投資性房地產按照成本進行初始計量，採用成本模式進行後續計量。

本集團投資性房地產中出租的建築物採用年限平均法計提折舊，具體核算政策列示如下：

| 資產類別 | 折舊方法 | 折舊年限(年) | 殘值率(%) | 年折舊率(%) |
|--------|-------|---------|--------|-----------|
| 房屋及建築物 | 年限平均法 | 20-45年 | 4-5 | 2.11-4.80 |

(十七)固定資產

1. 固定資產確認條件

固定資產指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。同時滿足以下條件時予以確認：與該固定資產有關的經濟利益很可能流入企業；該固定資產的成本能夠可靠地計量。

2. 固定資產折舊方法

本集團固定資產主要分為：房屋及建築物、機器設備、運輸設備及其他；折舊方法採用年限平均法。根據各類固定資產的性質和使用情況，確定固定資產的使用壽命和預計淨殘值。年度終了，對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如與原先估計數存在差異的，進行相應的調整。除已提足折舊仍繼續使用的固定資產和單獨計價入帳的土地之外，所有固定資產均計提折舊。

| 資產類別 | 折舊方法 | 折舊年限(年) | 殘值率(%) | 年折舊率(%) |
|---------|-------|---------|--------|---------|
| 房屋及建築物 | 年限平均法 | 10-50年 | 0-5 | 1.9-10 |
| 機器設備 | 年限平均法 | 10-20年 | 0-5 | 4.8-10 |
| 運輸設備及其他 | 年限平均法 | 5-10年 | 0-5 | 9.5-20 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十八) 在建工程

本集團在建工程主要為自營方式建造和出包方式建造。在建工程結轉為固定資產的標準和時點,以在建工程達到預定可使用狀態為依據。預定可使用狀態的判斷標準,應符合下列情況之一:固定資產的實體建造(包括安裝)工作已經全部完成或實質上已經全部完成;已經試生產或試運行,並且其結果表明資產能夠正常運行或能夠穩定地生產出合格產品,或者試運行結果表明其能夠正常運轉或營業;該項建造的固定資產上的支出金額很少或者幾乎不再發生;所購建的固定資產已經達到設計或合同要求,或與設計或合同要求基本相符。

(十九) 借款費用

1. 借款費用資本化的確認原則

本集團發生的借款費用,可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的,予以資本化,計入相關資產成本;其他借款費用,在發生時根據其發生額確認為費用,計入當期損益。符合資本化條件的資產,是指需要經過相當長時間的購建或者生產活動才能達到預定可使用或者可銷售狀態的固定資產、投資性房地產和存貨等資產。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十九)借款費用(續)

2. 資本化金額計算方法

資本化期間,是指從借款費用開始資本化時點到停止資本化時點的期間,借款費用暫停資本化的期間不包括在內。在購建或生產過程中發生非正常中斷、且中斷時間連續超過3個月的,應當暫停借款費用的資本化。

借入專門借款,按照專門借款當期實際發生的利息費用,減去將尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額確定;佔用一般借款按照累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率計算確定,資本化率為一般借款的加權平均利率;借款存在折價或溢價的,按照實際利率法確定每一會計期間應攤銷的折價或溢價金額,調整每期利息金額。

實際利率法是根據借款實際利率計算其攤銷折價或溢價或利息費用的方法。其中實際利率是借款在預期存續期間的未來現金流量,折現為該借款當前賬面價值所使用的利率。

(二十)無形資產

1. 無形資產的計價方法

本集團無形資產按照成本進行初始計量。購入的無形資產,按實際支付的價款和相關支出作為實際成本。投資者投入的無形資產,按投資合同或協議約定的價值確定實際成本,但合同或協議約定價值不公允的,按公允價值確定實際成本。自行開發的無形資產,其成本為達到預定用途前所發生的支出總額。

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十)無形資產(續)

2. 使用壽命及其確定依據、估計情況、攤銷方法或覆核程序

使用壽命有限無形資產採用下表列示進行攤銷,並在年度終了,對無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核,如與原先估計數存在差異的,進行相應的調整。使用壽命不確定的無形資產不攤銷,但在年度終了,對使用壽命進行覆核,當有確鑿證據表明其使用壽命是有限的,則估計其使用壽命。

使用壽命有限的無形資產的使用壽命及其確定依據和攤銷方法:

(1) 特許經營權

本集團經政府或其授權機構,在特定期間內(「特許經營期間」),從事開發、融資、營運及維護公共服務設施(「特許經營服務」)。本集團根據合作協議中的條款代表政府方運營此設施並提供特許經營服務而獲得服務相關的補償,並在特許經營期結束時將該等設施移交給政府或其授權機構。

《特許經營服務協議》約定了特許經營服務的執行標準以及價格調整機制,以約定本集團執行的特許經營服務,滿足《企業會計準則解釋第14號》(「解釋第14號」)的雙控制和雙特徵。因此,特許經營安排下的資產(「特許經營項目資產」)應根據合同約定相應確認為無形資產或金融資產。本集團根據《特許經營服務協議》約定,在特許經營期間,有權向接受服務的對象收取費用,但收費金額是不確定的,該權利不構成一項無條件收取現金的權利,在特許經營項目資產達到預定可使用狀態時,將相關特許經營項目資產的對價金額或確認的建造收入金額確認為無形資產。在特許經營期間,滿足有權收取可確定金額的現金(或其他金融資產)條件的,在本集團擁有收取該對價的權利(該權利僅取決於時間流逝的因素)時確認為應收款項。本集團在特許經營項目資產達到預定可使用狀態時,將相關特許經營項目資產的對價金額或確認的建造收入金額,超過有權收取可確定金額的現金的差額,確認為無形資產。在特許經營期間以直線法按照20至30年攤銷。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十)無形資產(續)

2. 使用壽命及其確定依據、估計情況、攤銷方法或覆核程序(續)

(2) 土地使用權

土地使用權分別按使用年限25年和50年平均攤銷。外購土地及建築物的價款難以在土地使用權與建築物之間合理分配的，全部作為固定資產。

(3) 專有技術和軟件

單獨購入的專有技術及軟件按歷史成本列示。專有技術及軟件有預計的可使用年限，並按成本減累計攤銷後的淨值列示。專有技術及軟件的按直線法分攤至其估計可使用年限。

本集團將無法預見該資產為公司帶來經濟利益的期限，或使用期限不確定的無形資產確定為使用壽命不確定的無形資產。使用壽命不確定的判斷依據為：來源於合同性權利或其他法定權利，但合同規定或法律規定無明確使用年限；綜合同行業情況或相關專家論證等，仍無法判斷無形資產為公司帶來經濟利益的期限。

每年年末，對使用壽命不確定的無形資產的使用壽命進行覆核，主要採取自下而上的方式，由無形資產使用相關部門進行基礎覆核，評價使用壽命不確定判斷依據是否存在變化等。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十)無形資產(續)

3. 研發支出的歸集範圍及相關會計處理方法

本集團研發支出的範圍主要依據公司的研究開發項目情況制定,主要包括:本集團實施研究開發活動而耗用的材料、研發部門職工薪酬、研發使用的設備及軟件等資產的折舊攤銷、研發測試、研發技術服務費及授權許可費等支出。

內部研究開發項目研究階段的支出,於發生時計入當期損益;開發階段的支出,滿足確認為無形資產條件的轉入無形資產核算。為研究環保設備生產工藝而進行的有計劃的調查、評價和選擇階段的支出為研究階段的支出,於發生時計入當期損益;大規模生產之前,針對環保設備生產工藝最終應用的相關設計、測試階段的支出為開發階段的支出。

劃分內部研究開發項目的研究階段和開發階段的具體標準:同時滿足下列條件的,予以資本化:

- (1) 環保設備生產工藝的開發已經技術團隊進行充分論證;
- (2) 管理層已批准環保設備生產工藝開發的預算;
- (3) 前期市場調研分析說明環保設備生產工藝所生產產品具有市場推廣能力;
- (4) 有足夠的技術和資金支持,以進行環保設備的工藝開發及規模化生產;
- (5) 環保設備生產工藝開發的支出能夠可靠地歸集。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十一)長期待攤費用

本集團長期待攤費用是指已經支出，但受益期限在一年以上(不含一年)的各項費用。長期待攤費用按費用項目的受益期限分期攤銷。若長期待攤的費用項目不能使以後會計期間受益，則將尚未攤銷的該項目的攤餘價值全部轉入當期損益。

(二十二)長期資產減值

長期股權投資、採用成本模式計量的投資性房地產、固定資產、在建工程、使用權資產、採用成本模式計量的生產性生物資產、油氣資產、無形資產等長期資產於資產負債表日存在減值跡象的，進行減值測試。減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。

可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

在財務報表中單獨列示的商譽，無論是否存在減值跡象，至少每年進行減值測試。減值測試時，商譽的賬面價值分攤至預期從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合。測試結果表明包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額先抵減分攤至該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十三)職工薪酬

職工薪酬,是指本集團為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予的各種形式的報酬或補償。職工薪酬主要包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利。

1. 短期薪酬的會計處理方法

在職工為本集團提供服務的會計期間,將實際發生的短期薪酬確認為負債,並計入當期損益,企業會計準則要求或允許計入資產成本的除外。本集團發生的職工福利費,在實際發生時根據實際發生額計入當期損益或相關資產成本。職工福利費為非貨幣性福利的,按照公允價值計量。本集團為職工繳納的醫療保險費、工傷保險費、生育保險費等社會保險費和住房公積金,以及按規定提取的工會經費和職工教育經費,在職工提供服務的會計期間,根據規定的計提基礎和計提比例計算確定相應的職工薪酬金額,並確認相應負債,計入當期損益或相關資產成本。

2. 離職後福利的會計處理方法

本集團在職工提供服務的會計期間,根據設定提存計劃計算的應繳存金額確認為負債,並計入當期損益或相關資產成本。根據預期累計福利單位法確定的公式將設定受益計劃產生的福利義務歸屬於職工提供服務的期間,並計入當期損益或相關資產成本。本集團的離職後福利主要是為員工繳納的基本養老保險和失業保險,均屬於設定提存計劃。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十三) 職工薪酬(續)

2. 離職後福利的會計處理方法(續)

退休福利計劃

按中國相關法規的規定，本集團的僱員為政府管理的退休福利計劃的成員。據此，本集團須按僱員基本薪金的若干百分比向計劃作出供款，以提供退休福利的資金。地方市級政府承諾承擔本集團所有現有及未來退休僱員的退休福利責任。本集團有關計劃的唯一責任是根據計劃持續作出所需供款。截至二零二五年十二月三十一日止年度，於綜合損益及其他全面收益表確認的總開支約為人民幣59,282,620.44元(二零二四年：人民幣57,613,064.80元)。

3. 辭退福利的會計處理方法

本集團向職工提供辭退福利時，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十四)預計負債

當與或有事項相關的義務是公司承擔的現時義務,且履行該義務很可能導致經濟利益流出,同時其金額能夠可靠地計量時確認該義務為預計負債。本集團按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量,如所需支出存在一個連續範圍,且該範圍內各種結果發生的可能性相同,最佳估計數按照該範圍內的中間值確定;如涉及多個項目,按照各種可能結果及相關概率計算確定最佳估計數。

資產負債表日應當對預計負債賬面價值進行覆核,有確鑿證據表明該賬面價值不能真實反映當前最佳估計數,應當按照當前最佳估計數對該賬面價值進行調整。

(二十五)股份支付

本集團的股份支付是為了獲取職工提供服務而授予權益工具或者承擔以權益工具為基礎確定的負債的交易。本集團的股份支付為以權益結算的股份支付。

1. 以權益結算的股份支付

授予職工的以權益結算的股份支付

對於用以換取職工提供的服務的以權益結算的股份支付,本集團以授予職工權益工具在授予日的公允價值計量。存在活躍市場的,按照活躍市場中的報價確定;不存在活躍市場的,採用估值技術確定,包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具的當前公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。該公允價值的金額在等待期內以對可行權權益工具數量的最佳估計為基礎,按直線法計算計入相關成本或費用/在授予後立即可行權時,該公允價值的金額在授予日計入相關成本或費用,相應增加資本公積。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十五) 股份支付(續)

1. 以權益結算的股份支付(續)

授予職工的以權益結算的股份支付(續)

在等待期內每個資產負債表日，本集團根據最新取得的可行權職工人數變動等後續信息做出最佳估計，修正預計可行權的權益工具數量。上述估計的影響計入當期相關成本或費用，並相應調整資本公積。

2. 實施、修改、終止股份支付計劃的相關會計處理

本集團對股份支付計劃進行修改時，若修改增加了所授予權益工具的公允價值，按照權益工具公允價值的增加相應地確認取得服務的增加；若修改增加了所授予權益工具的數量，則將增加的權益工具的公允價值相應地確認為取得服務的增加。權益工具公允價值的增加是指修改前後的權益工具在修改日的公允價值之間的差額。若修改減少了股份支付公允價值總額或採用了其他不利於職工的方式修改股份支付計劃的條款和條件，則仍繼續對取得的服務進行會計處理，視同該變更從未發生，除非本集團取消了部分或全部已授予的權益工具。

在等待期內，如果取消了授予的權益工具，本集團對取消所授予的權益性工具作為加速行權處理，將剩餘等待期內應確認的金額立即計入當期損益，同時確認資本公積。職工或其他方能夠選擇滿足非可行權條件但在等待期內未滿足的，本集團將其作為授予權益工具的取消處理。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十六)收入

本集團在履行了合同中的履約義務,即在客戶取得相關商品或服務控制權時,按照分攤至該項履約義務的交易價格確認收入。取得相關商品控制權,是指能夠主導該商品的使用並從中獲得幾乎全部的經濟利益。履約義務是指合同中本集團向客戶轉讓可明確區分商品的承諾。交易價格是指本集團因向客戶轉讓商品而預期有權收取的對價金額,不包括代第三方收取的款項以及本集團預期將退還給客戶的款項。

履約義務是在某一時段內履行、還是在某一時點履行,取決於合同條款及相關法律規定。如果履約義務是在某一時段內履行的,則本集團按照履約進度確認收入。否則,本集團於客戶取得相關資產控制權的某一時點確認收入。

本集團按照業務類型確定的收入確認具體原則和計量方法:

1. 污水處理服務及供冷供熱服務收入

污水處理服務收入及供冷供熱收入於提供服務時確認。污水處理服務收入及供冷供熱收入為一系列實質相同且轉讓模式相同的、可明確區分的單項履約義務,本集團按照固定單價、污水處理量及供冷供熱的面積向客戶開具賬單,收入按照開具賬單金額確認。

2. 特許經營權項目資產建設收入

根據《特許經營協議》(「PPP項目合同」)安排提供建造服務,相關建設收入根據提供類似建造服務的現行市場毛利率,按成本加成法確認收入,同時確認合同資產。

3. 自來水及再生水供水收入

自來水及再生水供水於完成服務時確認收入。自來水及再生水供水收入為一系列實質相同且轉讓模式相同的、可明確區分的單項履約義務,本集團按照固定單價以及供水量向客戶開具賬單,收入按照開具賬單金額確認。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十六)收入(續)

4. 再生水管道接駁收入

本集團對外提供再生水管道接駁工程，根據已完成工程的進度在一段時間內確認收入，其中已完成工程的進度按照實際測量的完工進度。於資產負債表日，本集團對已完成工程的進度進行重新估計，以使其能夠反映履約情況的變化。

本集團按照已完成工程的進度確認收入時，對於本集團已經取得無條件收款權的部分，確認為應收賬款，其餘部分確認為合同資產，並對應收賬款和合同資產以預期信用損失為基礎確認損失準備；如果本集團已收或應收的合同價款超過已完成的工程，則將超過部分確認為合同負債。本集團對於同一合同項下的合同資產和合同負債以淨額列示。

合同成本包括合同履約成本和合同取得成本。本集團為提供再生水管道接駁工程而發生的成本，確認為合同履約成本，並在確認收入時，按照已完成勞務的進度結轉計入主營業務成本。本集團將為獲取再生水管道接駁工程合同而發生的增量成本，確認為合同取得成本，對於攤銷期限不超過一年的合同取得成本，在其發生時計入當期損益；對於攤銷期限在一年以上的合同取得成本，本集團按照相關合同項下確認與再生水管道接駁工程收入相同的基礎攤銷計入損益。如果合同成本的賬面價值高於因提供該工程預期能夠取得的剩餘對價減去估計將要發生的成本，本集團對超出的部分計提減值準備，並確認為資產減值損失。於資產負債表日，本集團對於合同履約成本根據其初始確認時攤銷期限是否超過一年，以減去相關資產減值準備後的淨額，分別列示為存貨和其他非流動資產；對於初始確認時攤銷期限超過一年的合同取得成本，以減去相關資產減值準備後的淨額，列示為其他非流動資產。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十六)收入(續)

5. 環保設備定制收入

本集團提供環保等除臭設備的定制服務。如果建造的結果能夠可靠估計,在資產負債表日收入和成本應參照合同履約進度計入當期損益。合同履約進度以已經發生的成本與合同預計總成本的比例確定。合同的變更、索賠及獎勵,若能夠可靠地計量,也應計入合同收入。本集團銷售的環保設備主要是本集團環保科研專利技術的產業化成果。

6. 危險廢物處置收入

本集團提供危險廢物及一般固體廢物的焚燒處理或填埋處置服務。該項業務作業週期較短,因此本集團在完成危廢處置服務時確認收入,按雙方確認的廢物實際處置量以及合同約定的單價確認收入。

7. 委託運營收入

委託運營收入根據服務協議,固定總金額的合同在服務提供期間內平均確認收入;約定服務單價的合同,在服務提供期間內根據服務提供數量在服務提供的期間內確認收入。

8. 技術服務收入

技術服務收入根據合同約定的服務單價和實際提供的服務數量在合同約定的服務提供期間內確認收入。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十七)合同成本

合同成本包括為取得合同發生的增量成本及合同履約成本。為取得合同發生的增量成本(「合同取得成本」)是指不取得合同就不會發生的成本。該成本預期能夠收回的，本集團將其作為合同取得成本確認為一項資產。

為履行合同發生的成本，不屬於存貨等其他企業會計準則規範範圍且同時滿足下列條件的，作為合同履約成本確認為一項資產：該成本與一份當前或預期取得的合同直接相關，包括直接人工、直接材料、製造費用(或類似費用)、明確由用戶承擔的成本以及僅因該合同而發生的其他成本；該成本增加了未來用於履行履約義務的資源；該成本預期能夠收回。

本集團將確認為資產的合同履約成本，初始確認時攤銷期限不超過一年或一個正常營業週期的，在資產負債表計入「存貨」項目；初始確認時攤銷期限在一年或一個正常營業週期以上的，在資產負債表中計入「其他非流動資產」項目。

本集團將確認為資產的合同取得成本，初始確認時攤銷期限不超過一年或一個正常營業週期的，在資產負債表計入「其他流動資產」項目；初始確認時攤銷期限在一年或一個正常營業週期以上的，在資產負債表中計入「其他非流動資產」項目。

本集團對合同取得成本、合同履約成本確認的資產採用與該資產相關的商品收入確認相同的基礎進行攤銷，計入當期損益。取得合同的增量成本形成的資產的攤銷年限不超過一年的，在發生時計入當期損益。

與合同成本有關的資產的賬面價值高於下列兩項的差額時，本集團將超出部分計提減值準備並確認為資產減值損失：因轉讓與該資產相關的商品預期能夠取得的剩餘對價；為轉讓該相關商品估計將要發生的成本。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十七)合同成本(續)

以前期間減值的因素之後發生變化,使得前述兩項差額高於該資產賬面價值的,應當轉回原已計提的資產減值準備,並計入當期損益,但轉回後的資產賬面價值不超過假定不計提減值準備情況的下該資產在轉回日的賬面價值。

(二十八)政府補助

1. 政府補助的類型及會計處理

政府補助是指本集團從政府無償取得的貨幣性資產或非貨幣性資產(但不包括政府作為所有者投入的資本)。政府補助為貨幣性資產的,應當按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的,應當按照公允價值計量;公允價值不能可靠取得的,按照名義金額計量。

與日常活動相關的政府補助,按照經濟業務實質,計入其他收益。與日常活動無關的政府補助,計入營業外收入。

政府文件明確規定用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助,確認為與資產相關的政府補助。政府文件未明確規定補助對象的,能夠形成長期資產的,與資產價值相對應的政府補助部分作為與資產相關的政府補助,其餘部分作為與收益相關的政府補助;難以區分的,將政府補助整體作為與收益相關的政府補助。與資產相關的政府補助確認為遞延收益。確認為遞延收益的金額,在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入當期損益。

除與資產相關的政府補助之外的政府補助,確認為與收益相關的政府補助。與收益相關的政府補助用於補償企業以後期間的相關費用或損失的,確認為遞延收益,並在確認相關費用的期間,計入當期損益;用於補償企業已發生的相關費用或損失的,直接計入當期損益。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十八)政府補助(續)

1. 政府補助的類型及會計處理(續)

本集團取得政策性優惠貸款貼息，財政將貼息資金撥付給貸款銀行，由貸款銀行以政策性優惠利率向本集團提供貸款的，以實際收到的借款金額作為借款的入帳價值，按照借款本金和該政策性優惠利率計算相關借款費用；財政將貼息資金直接撥付給本集團的，本集團將對應的貼息沖減相關借款費用。

2. 政府補助確認時點

政府補助在滿足政府補助所附條件並能夠收到時確認。按照應收金額計量的政府補助，在期末有確鑿證據表明能夠符合財政扶持政策規定的相關條件且預計能夠收到財政扶持資金時予以確認。除按照應收金額計量的政府補助外的其他政府補助，在實際收到補助款項時予以確認。

(二十九)遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

1. 遞延所得稅的確認

根據資產、負債的賬面價值與其計稅基礎之間的差額(未作為資產和負債確認的項目按照稅法規定可以確定其計稅基礎的，確定該計稅基礎為其差額)，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計算確認遞延所得稅資產或遞延所得稅負債。

2. 遞延所得稅的計量

遞延所得稅資產的確認以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限。資產負債表日，有確鑿證據表明未來期間很可能獲得足夠的應納稅所得額用來抵扣可抵扣暫時性差異的，確認以前會計期間未確認的遞延所得稅資產。如未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十八)政府補助(續)

2. 遞延所得稅的計量(續)

對與子公司及聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異,確認遞延所得稅負債,除非本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對與子公司及聯營企業投資相關的可抵扣暫時性差異,當該暫時性差異在可預見的未來很可能轉回且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時,確認遞延所得稅資產。

3. 遞延所得稅的淨額抵消依據

同時滿足下列條件時,本集團將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示:擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利;遞延所得稅資產和遞延所得稅負債是與同一稅收征管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者對不同的納稅主體相關,但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債轉回的期間內,涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債或是同時取得資產、清償債務。

(三十)租賃

本集團在合同開始日,將評估合同是否為租賃或包含租賃。如果合同中一方讓渡了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取對價,則該合同為租賃或包含租賃。

1. 承租人的會計處理

在租賃期開始日,本集團對除短期租賃和低價值資產租賃以外的租賃確認使用權資產和租賃負債,並在租賃期內分別確認折舊費用和利息費用。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(三十)租賃(續)

1. 承租人的會計處理(續)

(1) 使用權資產

在租賃期開始日，使用權資產按照成本進行初始計量。該成本包括租賃負債的初始計量金額，在租賃期開始日或之前支付的已扣除租賃激勵的租賃付款額，初始直接費用等。

對於能合理確定租賃期屆滿時將取得租賃資產所有權的，在租賃資產預計剩餘使用壽命內計提折舊；若無法合理確定，在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。當可收回金額低於使用權資產的賬面價值時，將其賬面價值減記至可收回金額。

(2) 租賃負債

租賃負債按照租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值進行初始計量。租賃付款額包括固定付款額，以及在合理確定將行使購買選擇權或終止租賃選擇權時需支付的款項等。未納入租賃負債計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。

本集團採用租賃內含利率作為折現率；若無法合理確定租賃內含利率，則採用本集團的增量借款利率作為折現率。按照固定的週期性利率，即本集團所採用的折現率或修訂後的折現率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入財務費用。

三、重要會計政策和會計估計(續)

(三十)租賃(續)

2. 作為承租方對短期租賃和低價值資產租賃進行簡化處理的判斷依據和會計處理方法

對於租賃期不超過12個月的短期租賃,以及單項資產全新時價值較低的租賃,本集團選擇不確認使用權資產和租賃負債,將相關租金支出在租賃期內各個期間按照直線法計入當期損益或相關資產成本。

3. 作為出租方的租賃分類標準和會計處理方法

本集團在租賃開始日,將實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃確認為融資租賃,除此之外的均為經營租賃。

(1) 經營租賃會計處理

經營租賃的租金收入在租賃期內按直線法確認。對初始直接費用予以資本化,在租賃期內按照與租金收入相同的確認基礎分期計入當期收益,未計入租賃收款額的可變租金在實際發生時計入租金收入。

(2) 融資租賃會計處理

在租賃開始日,將應收融資租賃款,未擔保餘值之和與其現值的差額確認為未實現融資收益,在將來收到租金的各期間內確認為租賃收入,並終止確認融資租賃資產。初始直接費用計入應收融資租賃款的初始入帳價值中。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十一)其他重要的會計政策和會計估計

1. 採用會計政策的關鍵判斷

(1) 非貨幣性資產交換不具有商業實質的判斷

滿足下列條件之一的非貨幣性資產交換具有商業實質：(a)換入資產的未來現金流量在風險、時間分佈或金額方面與換出資產顯著不同；(b)使用換入資產所產生的預計未來現金流量現值與繼續使用換出資產不同，且其差額與換入資產和換出資產的公允價值相比是重大的。

本集團的天津市西青區咸陽路污水廠和天津市東麗區東郊污水廠及與之配套的中水廠搬遷及非貨幣性資產交換安排均根據天津市政府的指示進行。換入資產和換出資產為同類資產，本集團承擔的風險和獲取的報酬未發生重大改變，因此，該非貨幣性資產交換不具有商業實質。

2. 重要會計估計及關鍵假設

下列重要會計估計及關鍵假設存在會導致下一會計年度資產和負債的賬面價值出現重大調整的重要風險：

(1) 預期信用損失的計量

本集團通過違約風險敞口和預期信用損失率計算預期信用損失，並基於違約概率和違約損失率或基於賬齡矩陣確定預期信用損失率。在確定預期信用損失率時，本集團使用內部歷史信用損失經驗等數據，並結合當前狀況和前瞻性信息對歷史數據進行調整。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(三十一)其他重要的會計政策和會計估計(續)

2. 重要會計估計及關鍵假設(續)

(2) 所得稅和遞延所得稅

本集團在多個地區繳納企業所得稅。在正常的經營活動中,部分交易和事項的最終稅務處理存在不確定性。在計提各個地區的所得稅費用時,本集團需要作出重大判斷。如果這些稅務事項的最終認定結果與最初入帳的金額存在差異,該差異將對作出上述最終認定期間的所得稅費用和遞延所得稅的金額產生影響。

本集團部分子公司為高新技術企業。高新技術企業資質的有效期為三年,到期後需向相關政府部門重新提交高新技術企業認定申請。根據以往年度高新技術企業到期後重新認定的歷史經驗以及該等子公司的實際情況,本集團認為該等子公司於未來年度能夠持續取得高新技術企業認定,進而按照15%的優惠稅率計算其相應的遞延所得稅。倘若未來部分子公司於高新技術企業資質到期後未能取得重新認定,則需按照25%的法定稅率計算所得稅,進而將影響已確認的遞延所得稅資產、遞延所得稅負債及所得稅費用。

對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損,本集團以未來期間很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損的應納稅所得額為限,確認相應的遞延所得稅資產。未來期間取得的應納稅所得額包括本集團通過正常的生產經營活動能夠實現的應納稅所得額,以及以前期間產生的應納稅暫時性差異在未來期間轉回時將增加的應納稅所得額。本集團在確定未來期間應納稅所得額取得的時間和金額時,需要運用估計和判斷。如果實際情況與估計存在差異,可能導致對遞延所得稅資產的賬面價值進行調整。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(三十一)其他重要的會計政策和會計估計(續)

2. 重要會計估計及關鍵假設(續)

(3) 長期資產減值

本集團在每個資產負債表日判斷資產是否存在減值跡象。當資產的市價出現當期跌幅明顯高於因時間的推移或者正常使用而預計的大幅度下跌；本集團經營所處的經濟、技術或法律等環境近期發生重大不利變化；市場利率或者其他市場投資回報率提高，從而影響未來現金流量現值的折現率以及資產已經陳舊過時或者實體已經損壞或者出現閒置等情況時，本集團認為資產存在減值跡象。每個資產負債表日，本集團將對存在減值跡象的長期資產的可收回金額進行評估。可收回金額的評估需要本集團對未來現金流等情況進行估計。當會計估計發生變化的時候，長期資產賬面價值和計入資產減值損失的金額也隨之變化。長期資產減值準備一旦計提，不能轉回。

(三十二)重要會計政策變更、會計估計變更

1. 重要會計政策變更

本期本集團無重要會計政策變更。

2. 重要會計估計變更

本期本集團無重要會計估計變更。

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表 財務報表附註

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

四、稅項

(一) 主要稅種及稅率

| 稅種 | 計稅依據 | 稅率 |
|---------|----------------------------------|-------------|
| 企業所得稅 | 應納稅所得額 | 15%、20%、25% |
| 增值稅 | 銷售額和適用稅率計算的銷項稅額, 抵扣准予抵扣的進項稅額後的差額 | 3%-13% |
| 城市維護建設稅 | 實際繳納的增值稅 | 5%、7% |
| 教育費附加 | 實際繳納的增值稅 | 3% |
| 地方教育費附加 | 實際繳納的增值稅 | 2% |

| 納稅主體名稱 | 所得稅稅率(%) |
|-------------------|----------|
| 天津創業環保集團股份有限公司 | 15.00 |
| 天津凱英科技發展股份有限公司 | 15.00 |
| 杭州天創水務有限公司 | 15.00 |
| 克拉瑪依天創水務有限公司 | 15.00 |
| 內蒙古巴彥淖爾創業水務有限責任公司 | 15.00 |
| 大連東方春柳河水質淨化有限公司 | 15.00 |
| 酒泉創業水務有限公司 | 15.00 |
| 洪湖市創業水務有限公司 | 15.00 |
| 赤壁創業水務有限公司 | 15.00 |
| 咸寧創業水務有限公司 | 15.00 |
| 合肥創業水務有限公司 | 15.00 |
| 臨夏市創業水務有限公司 | 15.00 |
| 洪湖市天創水務有限公司 | 15.00 |
| 文登創業水務有限公司 | 15.00 |
| 阜陽創業水務有限公司 | 15.00 |
| 貴州創業水務有限公司 | 15.00 |
| 西安創業水務有限公司 | 15.00 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

四、稅項(續)

(二) 重要稅收優惠及批文

1. 根據企業所得稅法,從事國家重點扶持的公共基礎設施項目的投資經營的所得,從事符合條件的環境保護、節能節水項目的所得,自項目取得第一筆生產經營收入所屬納稅年度起,第1年自第3年免征企業所得稅,第4年自第6年減半徵收企業所得稅。於2025年12月31日,本集團以下子公司符合以上規定,享受企業所得稅優惠政策:

本集團以下子公司屬於上述所得稅優惠第1年度,即免征企業所得稅:霍邱創環水務有限公司;

本集團以下子公司屬於上述所得稅優惠第2年度,即免征企業所得稅:天津天創綠能新能源科技有限公司、洪湖市天創環保有限公司、甕安創環水務有限公司、潁上創業水務有限公司二期委託運營項目、界首市創業水務有限公司瑞奇委託運營及眾森委託運營項目;

本集團以下子公司屬於上述所得稅優惠第3年度,即免征企業所得稅:山東創業環境服務有限公司、克拉瑪依創環水務有限公司、恩施市創環水務有限公司、含山創環水務有限公司提標項目;

本集團以下子公司屬於上述所得稅優惠第4年度,即減半徵收企業所得稅:霍邱創業水務有限公司、施秉貴創水務有限公司、界首市創業水務有限公司潁南污水處理及田營污水處理項目;

本集團以下子公司屬於上述所得稅優惠第5年度,即減半徵收企業所得稅:天津西青天創環保有限公司、會澤創業水務有限公司、西安創業水務有限公司污水業務提標改造項目;

本集團以下子公司屬於上述所得稅優惠第6年度,即減半徵收企業所得稅:河北國津天創污水處理有限責任公司、界首市創業水務有限公司鄉鎮污水處理和斬寨污水處理項目、赤壁創業水務有限公司提標改造項目、山東郊創環保科技發展有限公司;

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

四、稅項(續)

(二) 重要稅收優惠及批文(續)

2. 本集團下屬子公司天津凱英科技發展股份有限公司於2024年取得天津市科學技術局、天津市財政局、國家稅務總局天津市稅務局頒發的《高新技術企業證書》(證書編號為GR202412000519),該證書的有效期為3年,因此本年度適用的企業所得稅稅率為15%。
3. 自2019年1月1日至2021年12月31日,根據2019年4月13日出臺的《關於從事污染防治的第三方企業所得稅政策》(財政部稅務總局國家發展改革委生態環境部公告2019年第60號),提交資料後減按15%的稅率徵收企業所得稅。2023年8月24日國稅局發佈《關於從事污染防治的第三方企業所得稅政策問題的公告》(財政部稅務總局國家發展改革委生態環境部公告2023年第38號),規定2019年第60號公告中規定的稅收優惠政策,執行期限延長至2027年12月31日。本集團下屬公司天津創業環保集團股份有限公司、杭州天創水務有限公司、大連東方春柳河水質淨化有限公司、洪湖市創業水務有限公司、赤壁創業水務有限公司、咸寧創業水務有限公司、洪湖市天創水務有限公司、合肥創業水務有限公司、文登創業水務有限公司、阜陽創業水務有限公司符合有關要求,本年度適用的企業所得稅稅率為15%。
4. 根據財政部稅務總局國家發展改革委《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》(財政部稅務總局國家發展改革委公告2020年第23號)規定,自2021年1月1日至2030年12月31日,對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。本集團下屬公司克拉瑪依天創水務有限公司、內蒙古巴彥淖爾創業水務有限責任公司、酒泉創業水務有限公司、貴州創業水務有限公司、西安創業水務有限公司除污水業務提標改造項目外其他業務、臨夏市創業水務有限公司符合有關要求,本年度適用的企業所得稅稅率為15%。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

四、稅項(續)

(二) 重要稅收優惠及批文(續)

5. 根據財政部稅務總局《關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》(財政部稅務總局公告2023年第12號)第三條規定,對小型微利企業減按25%計算應納稅所得額,按20%的稅率繳納企業所得稅政策,延續執行至2027年12月31日。本集團下屬天津創業建材有限公司、含山創業水務有限公司、西安創業智慧環境檢測有限公司、會澤創環水務有限公司符合小微企業認定,適用於該項稅收優惠政策。
6. 根據《財政部稅務總局關於完善資源綜合利用增值稅政策的公告》(財政部稅務總局公告2021年第40號)及相關規定,從事符合《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》規定的「污水處理勞務」、「再生水業務」項目,可適用增值稅實際稅負即征即退70%政策,也可選擇適用免征增值稅政策,一經選定,36個月內不得變更。根據上述文件,本集團下屬公司天津創業環保集團股份有限公司、天津西青天創環保有限公司、河北國津天創污水處理有限責任公司、合肥創業水務有限公司、安徽天創水務有限公司、杭州天創水務有限公司、德清創環水務有限公司、曲靖創業水務有限公司、貴州創業水務有限公司、內蒙古巴彥淖爾創業水務有限責任公司、克拉瑪依創環水務有限公司、霍邱創業水務有限公司、霍邱創環水務有限公司、含山創業水務公司、含山創環水務有限公司、甕安創環水務有限公司、會澤創業水務有限公司、會澤創環水務有限公司適用增值稅免稅,其他子公司繳納的增值稅按70%即征即退。
7. 根據《財政部稅務總局關於繼續實施農村飲水安全工程稅收優惠政策的公告》(財政部稅務總局公告2023年第58號)的相關規定,對飲水工程運營管理單位向農村居民提供生活用水取得的自來水銷售收入,免征增值稅。該項稅收優惠政策執行至2027年12月31日。本集團下屬公司漢壽天創水務有限公司從事自來水供水業務中向農村居民提供生活用水取得的自來水銷售收入,適用上述稅收優惠政策。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、稅項(續)

(二) 重要稅收優惠及批文(續)

- 8、根據財稅[2008]47號文，企業自2008年1月1日起，符合國家或行業相關標準的產品取得的收入，在計算應納稅所得額時，減按90%計入當年收入總額。本集團下屬子公司天津中水有限公司中水業務收入、內蒙古巴彥淖爾創業水務有限責任公司再生水業務收入減按90%計算應納稅所得額。
- 9、依據《財政部稅務總局公告2023年第56號財政部稅務總局關於延續實施供熱企業有關稅收政策的公告》，向居民收取的採暖費收入依據政策免征增值稅，公建部分按9%稅率徵收增值稅。本集團下屬公司天津天創盛城新能源有限公司軍糧城分公司適用上述稅收優惠政策。

五、合併財務報表重要項目註釋

(一) 貨幣資金

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| 銀行存款 | 4,643,174,425.03 | 2,665,499,259.40 |
| 其他貨幣資金 | <u>74,532,491.86</u> | <u>91,492,762.29</u> |
| 合計 | <u>4,717,706,916.89</u> | <u>2,756,992,021.69</u> |
| 其中：存放在境外的款項總額 | | <u>8,684,249.85</u> |

列示於現金流量表的現金包括：

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|----------|-------------------------|-------------------------|
| 貨幣資金 | 4,717,706,916.89 | 2,756,992,021.69 |
| 減：受限銀行存款 | <u>74,532,491.86</u> | <u>91,492,762.29</u> |
| 現金流量表的現金 | <u>4,643,174,425.03</u> | <u>2,665,499,259.40</u> |

註：受限銀行存款為向銀行申請開具無條件、不可撤銷的擔保函的保證金存款。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(二) 應收票據

1. 應收票據的分類

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|--------|----------------------|----------------------|
| 銀行承兌匯票 | 30,743,964.58 | 34,433,958.06 |
| 商業承兌匯票 | 600,000.00 | |
| 小計 | <u>31,343,964.58</u> | <u>34,433,958.06</u> |
| 減：壞賬準備 | | |
| 合計 | <u>31,343,964.58</u> | <u>34,433,958.06</u> |

2. 期末已背書或貼現但在資產負債表日尚未到期的應收票據

| 項目 | 期末終止 確認金額 | 期末未終止 確認金額 |
|--------|---------------------|----------------------|
| 銀行承兌匯票 | 5,743,895.58 | 21,723,762.04 |
| 商業承兌匯票 | | |
| 合計 | <u>5,743,895.58</u> | <u>21,723,762.04</u> |

(三) 應收賬款

1. 按入賬日期的賬齡披露

| 賬齡 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
| 1年以內(含1年) | 2,654,231,039.87 | 2,876,855,205.22 |
| 1至2年 | 1,080,435,935.19 | 524,529,137.11 |
| 2至3年 | 272,823,256.05 | 320,554,753.89 |
| 3至4年 | 213,766,061.52 | 154,525,776.44 |
| 4至5年 | 94,165,099.46 | 67,267,660.04 |
| 5年以上 | 42,329,509.19 | 40,946,976.94 |
| 小計 | <u>4,357,750,901.28</u> | <u>3,984,679,509.64</u> |
| 減：壞賬準備 | <u>438,801,147.44</u> | <u>394,853,174.49</u> |
| 合計 | <u>3,918,949,753.84</u> | <u>3,589,826,335.15</u> |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
財務報表附註

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三) 應收賬款(續)

2. 按壞賬計提方法分類披露

| 類別 | 賬面餘額 | | 期末餘額 壞賬準備 | | 賬面價值 |
|----------------|------------------|--------|----------------|---------|------------------|
| | 金額 | 比例(%) | 金額 | 計提比例(%) | |
| 按單項計提壞賬準備的應收賬款 | 1,657,473,398.03 | 38.04 | 208,014,836.46 | 12.55 | 1,449,458,561.57 |
| 按組合計提壞賬準備的應收賬款 | 2,700,277,503.25 | 61.96 | 230,786,310.98 | 8.55 | 2,469,491,192.27 |
| 其中：組合3：政府客戶組合 | 2,179,137,627.13 | 50.01 | 196,127,965.83 | 9.00 | 1,983,009,661.30 |
| 組合4：其他客戶組合 | 521,139,876.12 | 11.95 | 34,658,345.15 | 6.65 | 486,481,530.97 |
| 合計 | 4,357,750,901.28 | 100.00 | 438,801,147.44 | 10.07 | 3,918,949,753.84 |

| 類別 | 賬面餘額 | | 期初餘額 壞賬準備 | | 賬面價值 |
|----------------|------------------|--------|----------------|---------|------------------|
| | 金額 | 比例(%) | 金額 | 計提比例(%) | |
| 按單項計提壞賬準備的應收賬款 | 1,659,206,468.20 | 41.64 | 235,241,053.00 | 14.18 | 1,423,965,415.20 |
| 按組合計提壞賬準備的應收賬款 | 2,325,473,041.44 | 58.36 | 159,612,121.49 | 6.86 | 2,165,860,919.95 |
| 其中：組合3：政府客戶組合 | 1,795,727,584.06 | 45.07 | 139,375,430.99 | 7.76 | 1,656,352,153.07 |
| 組合4：其他客戶組合 | 529,745,457.38 | 13.29 | 20,236,690.50 | 3.82 | 509,508,766.88 |
| 合計 | 3,984,679,509.64 | 100.00 | 394,853,174.49 | 9.91 | 3,589,826,335.15 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三) 應收賬款(續)

2. 按壞賬計提方法分類披露(續)

(1) 重要的單項計提壞賬準備的應收賬款

| 單位名稱 | 賬面餘額 | 期末餘額 | | 依據 |
|-----------------------|------------------|----------------|---------|----|
| | | 壞賬準備 | 計提比例(%) | |
| 天津市水務局 | 984,860,090.20 | 1,772,748.16 | 0.18 | 註1 |
| 西安市水務局 | 253,282,284.73 | 455,908.11 | 0.18 | 註1 |
| 貴陽市水務管理局 | 37,504,556.30 | 251,280.53 | 0.67 | 註1 |
| 杭州市城市水設施和河道 保護管理中心 | 30,575,919.21 | 12,230.36 | 0.04 | 註1 |
| 曲靖市城市供排水總公司 | 236,873,232.67 | 105,215,812.29 | 44.42 | 註2 |
| 天津市靜海經濟開發區 管理委員會 | 50,898,467.84 | 43,569,088.47 | 85.60 | 註3 |
| 天津市市容環衛建設發展 有限公司 | 18,539,819.98 | 11,798,741.44 | 63.64 | 註4 |
| 天津子牙環保產業園有限公司 | 16,246,967.98 | 16,246,967.98 | 100.00 | 註5 |
| 天津市雙口生活垃圾衛生填埋場 | 4,510,390.57 | 4,510,390.57 | 100.00 | 註5 |
| 烏拉特前旗財政局 | 10,927,820.80 | 10,927,820.80 | 100.00 | 註6 |
| 烏拉特後旗財政局 | 10,391,803.00 | 10,391,803.00 | 100.00 | 註6 |
| 巴彥淖爾紫金有色金屬有限公司 | 1,314,448.75 | 1,314,448.75 | 100.00 | 註7 |
| 天津高銀國際俱樂部有限公司 | 1,547,596.00 | 1,547,596.00 | 100.00 | 註8 |
| 合計 | 1,657,473,398.03 | 208,014,836.46 | 12.55 | |

說明：

註1：本集團應收天津市水務局、西安市水務局、貴陽市水務管理局、杭州市城市水設施和河道保護管理中心的款項由於客戶為省會城市或直轄市政府，即便較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低其履行合同義務的能力，因此，具有較低的信用風險。根據歷史經驗，本集團始終保持持續收款，未曾實際發生壞賬損失。本集團預計該應收款項整個存續期預期信用損失率為0.04%至0.67%。

註2：本集團應收曲靖市城市供排水總公司的款項由污水處理費和自來水費兩部分組成。該污水處理費和自來水費應收款項回款期限超過一般政府客戶，信用風險較高。本集團考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素，預計其整個存續期的預期信用損失率為44.42%。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三) 應收賬款(續)

2. 按壞賬計提方法分類披露(續)

(1) 重要的單項計提壞賬準備的應收賬款(續)

說明:(續)

註3:本集團的子公司靜海創業水務有限公司應收靜海開發區管委會的款項為污水處理費,其回款期限遠超一般政府客戶,信用風險較高。本集團考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率為85.60%。

註4:本集團應收天津市市容環衛建設發展有限公司的款項為技術服務費用,其回款期限超過一般政府客戶信用風險較高。本集團考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率均為63.64%。

註5:本集團應收天津子牙環保產業園有限公司的款項為委託運營費用,應收天津市雙口生活垃圾衛生填埋場的款項為技術服務費用,上述公司在一年內未與本集團發生交易,信用風險較高。本集團考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率均為100%。

註6:本集團應收烏拉特前旗財政局、烏拉特後旗財政局的款項為應收污水處理服務收入款項。其回款期限遠超一般政府客戶,信用風險較高,考慮債務人的實際約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率均為100%。

註7:本集團應收巴彥淖爾紫金有色金屬有限公司的款項為自來水供水費,考慮和債務人之間曾存在訴訟糾紛,應收回款期限超過一般客戶,信用風險較高,考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率為100%。

註8:本集團應收天津高銀國際俱樂部有限公司的款項為再生水供水費,一年內與本集團子公司天津中水有限公司未發生交易,考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率為100%。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三) 應收賬款(續)

2. 按壞賬計提方法分類披露(續)

(1) 重要的單項計提壞賬準備的應收賬款(續)

| 單位名稱 | 賬面餘額 | 期初餘額 | | 依據 |
|------------------------|------------------|----------------|---------|----|
| | | 壞賬準備 | 計提比例(%) | |
| 天津市水務局 | 977,863,262.25 | 1,760,191.29 | 0.18 | 註1 |
| 西安市水務局 | 175,312,156.86 | 315,561.88 | 0.18 | 註1 |
| 貴陽市水務管理局 | 27,068,285.55 | 181,357.51 | 0.67 | 註1 |
| 杭州市城市水設施和河道 保護管理中心 | 25,182,519.23 | 10,073.01 | 0.04 | 註1 |
| 杭州市排水有限公司 | 10,383,118.33 | 4,153.25 | 0.04 | 註1 |
| 曲靖市城市供排水總公司 | 228,995,499.72 | 72,496,331.63 | 31.66 | 註2 |
| 天津城市基礎設施建設投資 集團有限公司 | 93,396,885.54 | 53,253,772.88 | 57.02 | 註3 |
| 靜海開發區管委會 | 48,462,518.24 | 41,483,915.61 | 85.60 | 註4 |
| 天津市市容環衛建設發展 有限公司 | 18,719,819.98 | 11,913,293.44 | 63.64 | 註5 |
| 天津子牙環保產業園有限公司 | 16,746,967.98 | 16,746,967.98 | 100.00 | 註6 |
| 天津市雙口生活垃圾衛生填埋場 | 14,208,214.72 | 14,208,214.72 | 100.00 | 註6 |
| 烏拉特前旗財政局 | 10,927,820.80 | 10,927,820.80 | 100.00 | 註7 |
| 烏拉特後旗財政局 | 10,391,803.00 | 10,391,803.00 | 100.00 | 註7 |
| 天津高銀國際俱樂部有限公司 | 1,547,596.00 | 1,547,596.00 | 100.00 | 註8 |
| 合計 | 1,659,206,468.20 | 235,241,053.00 | 14.18 | |

說明：

註1：本集團應收天津市水務局、西安市水務局、貴陽市水務管理局、杭州市城市水設施和河道保護管理中心和杭州市排水有限公司的款項由於客戶為省會城市或直轄市政府，即便較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低其履行合同義務的能力，因此，具有較低的信用風險。根據歷史經驗，本集團始終保持持續收款，未曾實際發生壞賬損失。本集團預計該應收款項整個存續期預期信用損失率為0.04%至0.67%。

註2：本集團應收曲靖市城市供排水總公司的款項由污水處理費和自來水費兩部分組成。該污水處理費和自來水費應收款項回款期限超過一般政府客戶，信用風險較高。本集團考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素，預計其整個存續期的預期信用損失率為31.66%。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三) 應收賬款(續)

2. 按壞賬計提方法分類披露(續)

(1) 重要的單項計提壞賬準備的應收賬款(續)

說明:(續)

註3:本集團應收天津城市基礎設施建設投資集團有限公司的款項委託運營服務費,計劃在2025年度收回,考慮債務人的實際履約能力歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率57.02%。

註4:本集團的子公司靜海創業水務有限公司應收靜海開發區管委會的款項為污水處理費,其回款期限遠超一般政府客戶,信用風險較高。本集團考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率為85.60%。

註5:本集團應收天津市市容環衛建設發展有限公司的款項為技術服務費用,其回款期限超過一般政府客戶信用風險較高。本集團考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率均為63.64%。

註6:本集團應收天津子牙環保產業園有限公司的款項為委託運營費用,應收天津市雙口生活垃圾衛生填埋場的款項為技術服務費用,上述公司在一年內未與本集團發生交易,信用風險較高。本集團考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率均為100%。

註7:本集團應收烏拉特前旗財政局、烏拉特後旗財政局的款項為應收污水處理服務收入款項。其回款期限遠超一般政府客戶,信用風險較高,考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率均為100%。

註8:本集團應收天津高銀國際俱樂部有限公司的款項為再生水供水費,一年內與本集團子公司天津中水有限公司未發生交易,考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率為100%。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三) 應收賬款(續)

2. 按壞賬計提方法分類披露(續)

(2) 按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款

① 組合3：應收政府客戶組合

| 賬齡 | 期末餘額 | | | 期初餘額 | | |
|------|------------------|----------------|---------|------------------|----------------|---------|
| | 賬面餘額 | 壞賬準備 | 計提比例(%) | 賬面餘額 | 壞賬準備 | 計提比例(%) |
| 1年以內 | 1,029,412,011.60 | 16,434,736.23 | 1.60 | 1,169,529,363.63 | 22,100,078.44 | 1.89 |
| 1至2年 | 819,856,157.55 | 66,423,767.03 | 8.10 | 424,288,243.00 | 48,828,045.06 | 11.51 |
| 2至3年 | 200,548,005.10 | 41,176,811.41 | 20.53 | 172,252,270.84 | 47,756,088.10 | 27.72 |
| 3至4年 | 104,167,218.04 | 46,938,416.32 | 45.06 | 22,229,656.59 | 13,263,169.39 | 59.66 |
| 4至5年 | 19,026,184.84 | 19,026,184.84 | 100.00 | 4,432,550.00 | 4,432,550.00 | 100.00 |
| 5年以上 | 6,128,050.00 | 6,128,050.00 | 100.00 | 2,995,500.00 | 2,995,500.00 | 100.00 |
| 合計 | 2,179,137,627.13 | 196,127,965.83 | 9.00 | 1,795,727,584.06 | 139,375,430.99 | 7.76 |

② 組合2：應收其他客戶組合

| 賬齡 | 期末餘額 | | | 期初餘額 | | |
|------|----------------|---------------|---------|----------------|---------------|---------|
| | 賬面餘額 | 壞賬準備 | 計提比例(%) | 賬面餘額 | 壞賬準備 | 計提比例(%) |
| 1年以內 | 304,887,941.73 | 4,628,110.77 | 1.52 | 394,322,393.85 | 4,529,170.29 | 1.15 |
| 1至2年 | 122,598,917.18 | 8,052,659.00 | 6.57 | 73,120,988.26 | 3,329,493.39 | 4.55 |
| 2至3年 | 54,883,582.59 | 5,561,338.26 | 10.13 | 31,606,556.17 | 2,749,209.88 | 8.70 |
| 3至4年 | 16,994,845.35 | 3,399,894.76 | 20.01 | 19,967,727.12 | 3,473,082.90 | 17.39 |
| 4至5年 | 16,092,256.74 | 7,334,009.83 | 45.57 | 8,380,565.68 | 3,808,507.74 | 45.44 |
| 5年以上 | 5,682,332.53 | 5,682,332.53 | 100.00 | 2,347,226.30 | 2,347,226.30 | 100.00 |
| 合計 | 521,139,876.12 | 34,658,345.15 | 6.65 | 529,745,457.38 | 20,236,690.50 | 3.82 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三) 應收賬款(續)

3. 壞賬準備情況

| 類別 | 期初餘額 | 計提 | 本期變動金額 | | | 期末餘額 |
|-----------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----|------|-----------------------|
| | | | 收回或轉回 | 核銷 | 其他變動 | |
| 單項計提壞賬準備 | 235,241,053.00 | 36,344,085.74 | 63,570,302.28 | | | 208,014,836.46 |
| 按組合計提壞賬準備 | 159,612,121.49 | 71,174,189.49 | | | | 230,786,310.98 |
| 合計 | <u>394,853,174.49</u> | <u>107,518,275.23</u> | <u>63,570,302.28</u> | | | <u>438,801,147.44</u> |

本期重要的應收賬款壞賬準備轉回或收回情況

| 單位名稱 | 金額 | 轉回原因 | 收回方式 | 確定原壞賬準備計提比例的依據及其合理性 |
|------------------------|----------------------|----------|----------|--|
| 天津城市基礎設施建設 投資集團有限公司 | 53,253,772.88 | 款項收回 | 現金 | 考慮債務人的實際履約能力歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率57.02%。 |
| 天津市雙口生活垃圾 衛生填埋場 | 9,697,824.15 | 款項收回 | 現金 | 本集團應收天津市雙口生活垃圾衛生填埋場的款項為技術服務費用,上述公司在一年內未與本集團發生交易,信用風險較高。本集團考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率均為100% |
| 合計 | <u>62,951,597.03</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

4. 本期實際核銷的應收賬款情況

本期實際核銷的應收賬款金額為0.00元。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三) 應收賬款(續)

5. 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款和合同資產情況

| 單位名稱 | 應收賬款 期末餘額 | 合同資產 期末餘額 | 應收賬款 和合同資產 期末餘額 | 佔應收賬款 和合同資產 期末餘額 合計數的 比例(%) | 壞賬準備 期末餘額 |
|-------------|------------------|--------------|-----------------------|---|----------------|
| 天津市水務局 | 984,860,090.20 | | 984,860,090.20 | 22.60 | 1,772,748.16 |
| 界首市排水管理中心 | 345,117,242.55 | | 345,117,242.55 | 7.92 | 24,881,352.55 |
| 酒泉市肅州區人民政府 | 269,636,329.73 | | 269,636,329.73 | 6.19 | 17,849,727.44 |
| 西安市水務局 | 253,282,284.73 | | 253,282,284.73 | 5.81 | 455,908.11 |
| 曲靖市城市供排水總公司 | 236,873,232.67 | | 236,873,232.67 | 5.44 | 105,215,812.29 |
| 合計 | 2,089,769,179.88 | | 2,089,769,179.88 | 47.96 | 150,175,548.55 |

(四) 應收款項融資

1. 應收款項融資分類列示

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|--------|---------------|--------------|
| 銀行承兌匯票 | 11,277,067.24 | 7,024,347.00 |
| 合計 | 11,277,067.24 | 7,024,347.00 |

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(五) 預付款項

1. 預付款項按賬齡列示

| 賬齡 | 期末餘額 | | 期初餘額 | |
|------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 金額 | 比例(%) | 金額 | 比例(%) |
| 1年以內 | 45,361,196.04 | 96.31 | 20,037,923.11 | 89.80 |
| 1至2年 | 840,333.94 | 1.78 | 1,443,415.27 | 6.47 |
| 2至3年 | 244,301.34 | 0.52 | 521,879.52 | 2.34 |
| 3年以上 | 655,960.21 | 1.39 | 311,099.44 | 1.39 |
| 合計 | <u>47,101,791.53</u> | <u>100.00</u> | <u>22,314,317.34</u> | <u>100.00</u> |

2. 按預付對象歸集的期末餘額前五名單位情況

| 單位名稱 | 期末餘額 | 佔預付款項 期末餘額 合計數的 比例(%) |
|------------------|----------------------|--------------------------------|
| 天津市東麗區供熱燃氣管理事務中心 | 19,517,678.09 | 41.44 |
| 浙江諸安建設集團有限公司 | 3,135,270.00 | 6.66 |
| 天津津濱威立雅水業有限公司 | 2,216,390.57 | 4.71 |
| 江蘇思誼節能環保有限公司 | 1,996,600.00 | 4.24 |
| 浪潮通用軟件有限公司 | 979,000.00 | 2.08 |
| 合計 | <u>27,844,938.66</u> | <u>59.13</u> |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(六) 其他應收款

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|-------|-----------------------|----------------------|
| 應收利息 | | |
| 應收股利 | | |
| 其他應收款 | 730,865,249.95 | 97,353,300.68 |
| 合計 | <u>730,865,249.95</u> | <u>97,353,300.68</u> |

1. 其他應收款

(1) 按賬齡披露

| 賬齡 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|-----------|-----------------------|----------------------|
| 1年以內(含1年) | 661,523,942.98 | 88,306,241.65 |
| 1至2年 | 76,691,183.32 | 3,456,441.79 |
| 2至3年 | 1,392,895.64 | 889,331.50 |
| 3年以上 | 2,998,833.77 | 6,060,390.46 |
| 小計 | <u>742,606,855.71</u> | <u>98,712,405.40</u> |
| 減：壞賬準備 | <u>11,741,605.76</u> | <u>1,359,104.72</u> |
| 合計 | <u>730,865,249.95</u> | <u>97,353,300.68</u> |

(2) 按款項性質披露

| 款項性質 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|------------|-----------------------|----------------------|
| 增值稅退稅 | 5,000.00 | 260,580.41 |
| 項目保證金 | 74,975,727.59 | 85,062,284.85 |
| 應收土地回收款 | 22,015,800.00 | |
| 應收PPP項目回收款 | 620,912,496.81 | |
| 其他 | 24,697,831.31 | 13,389,540.14 |
| 小計 | <u>742,606,855.71</u> | <u>98,712,405.40</u> |
| 減：壞賬準備 | <u>11,741,605.76</u> | <u>1,359,104.72</u> |
| 合計 | <u>730,865,249.95</u> | <u>97,353,300.68</u> |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(六) 其他應收款(續)

1. 其他應收款(續)

(3) 按壞賬計提方法分類披露

| 類別 | 賬面餘額 | | 壞賬準備 | | 賬面價值 |
|-----------------|----------------|--------|---------------|---------|----------------|
| | 金額 | 比例(%) | 金額 | 計提比例(%) | |
| 按組合計提壞賬準備的其他應收款 | 742,606,855.71 | 100.00 | 11,741,605.76 | 1.58 | 730,865,249.95 |
| 其中：組合3：政府客戶組合 | 620,912,496.81 | 83.61 | 9,934,599.95 | 1.60 | 610,977,896.86 |
| 組合5：保證金組合 | 74,975,727.59 | 10.10 | 1,237,099.51 | 1.65 | 73,738,628.08 |
| 組合6：其他組合 | 46,713,631.31 | 6.29 | 569,906.30 | 1.22 | 46,143,725.01 |
| 組合7：政府補助組合 | 5,000.00 | <0.01 | | | 5,000.00 |
| 合計 | 742,606,855.71 | 100.00 | 11,741,605.76 | 1.58 | 730,865,249.95 |

| 類別 | 賬面餘額 | | 壞賬準備 | | 賬面價值 |
|-----------------|---------------|--------|--------------|---------|---------------|
| | 金額 | 比例(%) | 金額 | 計提比例(%) | |
| 按組合計提壞賬準備的其他應收款 | 98,712,405.40 | 100.00 | 1,359,104.72 | 1.38 | 97,353,300.68 |
| 其中：組合5：保證金組合 | 85,062,284.85 | 86.18 | 1,059,401.54 | 1.25 | 84,002,883.31 |
| 組合6：其他組合 | 13,389,540.14 | 13.56 | 299,703.18 | 2.24 | 13,089,836.96 |
| 組合7：政府補助組合 | 260,580.41 | 0.26 | | | 260,580.41 |
| 合計 | 98,712,405.40 | 100.00 | 1,359,104.72 | 1.38 | 97,353,300.68 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(六) 其他應收款(續)

1. 其他應收款(續)

(3) 按壞賬計提方法分類披露(續)

① 重要的單項計提壞賬準備的其他應收款

本期單項計提壞賬準備的其他應收款金額為0.00元。

② 按組合計提壞賬準備的其他應收款

| 名稱 | 期末餘額 | | |
|------------|-----------------------|----------------------|-------------|
| | 賬面餘額 | 壞賬準備 | 計提比例(%) |
| 組合3:政府客戶組合 | 620,912,496.81 | 9,934,599.95 | 1.60 |
| 組合5:保證金組合 | 74,975,727.59 | 1,237,099.51 | 1.65 |
| 組合6:其他組合 | 46,713,631.31 | 569,906.30 | 1.22 |
| 組合7:政府補助組合 | 5,000.00 | | |
| 合計 | <u>742,606,855.71</u> | <u>11,741,605.76</u> | <u>1.58</u> |

| 名稱 | 期初餘額 | | |
|------------|----------------------|---------------------|-------------|
| | 賬面餘額 | 壞賬準備 | 計提比例(%) |
| 組合5:保證金組合 | 85,062,284.85 | 1,059,401.54 | 1.25 |
| 組合6:其他組合 | 13,389,540.14 | 299,703.18 | 2.24 |
| 組合7:政府補助組合 | 260,580.41 | | |
| 合計 | <u>98,712,405.40</u> | <u>1,359,104.72</u> | <u>1.38</u> |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(六) 其他應收款(續)

1. 其他應收款(續)

(4) 按預期信用損失一般模型計提壞賬準備的其他應收款

| 壞賬準備 | 第一階段 | 第二階段 | 第三階段 | 合計 |
|----------------|------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
| | 未來12個月 預期信用損失 | 整個存續期 預期信用損失 (未發生信用 減值) | 整個存續期 預期信用損失 (已發生信用 減值) | |
| 2025年1月1日餘額 | 1,359,104.72 | | | 1,359,104.72 |
| 2025年1月1日餘額在本期 | 1,359,104.72 | | | 1,359,104.72 |
| —轉入第二階段 | | | | |
| —轉入第三階段 | | | | |
| —轉回第二階段 | | | | |
| —轉回第一階段 | | | | |
| 本期計提 | 10,382,501.04 | | | 10,382,501.04 |
| 本期轉回 | | | | |
| 本期轉銷 | | | | |
| 本期核銷 | | | | |
| 其他變動 | | | | |
| 2025年12月31日餘額 | 11,741,605.76 | | | 11,741,605.76 |

(5) 壞賬準備情況

| 類別 | 期初餘額 | 計提 | 本期變動金額 | | | 期末餘額 |
|---------------------|--------------|---------------|--------|-------|------|---------------|
| | | | 收回或轉回 | 轉銷或核銷 | 其他變動 | |
| 按組合計提壞賬準備的 其他應收款 | 1,359,104.72 | 10,382,501.04 | | | | 11,741,605.76 |
| 合計 | 1,359,104.72 | 10,382,501.04 | | | | 11,741,605.76 |

註： 即征即退增值稅為應收各地方國稅局即征即退增值稅款，該款項的性質為政府補助，不計提壞賬準備。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(六) 其他應收款(續)

1. 其他應收款(續)

(6) 本期實際核銷的其他應收款情況

本期實際核銷的其他應收款金額為0.00元。

(7) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

| 單位名稱 | 款項性質 | 期末餘額 | 賬齡 | 佔其他應收款 期末餘額 合計數的 比例(%) | 壞賬準備 期末餘額 |
|------------------|--------------------|----------------|---|---------------------------------|---------------|
| 恩施市住房和城鄉建設局 | PPP項目回收款 | 620,912,496.81 | 1年以內 | 83.61 | 9,934,599.95 |
| 天津市東麗區供熱燃氣管理事務中心 | 保證金;其他 | 50,083,000.00 | 1-2年 | 6.74 | 826,012.60 |
| 鄆城縣自然資源和規劃局 | 應收土地回收款 | 22,015,800.00 | 1年以內 | 2.96 | 268,592.76 |
| 蕪湖市公共資源交易中心 | 保證金 | 20,000,000.00 | 1-2年 | 2.69 | 330,000.00 |
| 赤壁市住房和城鄉建設局 | 應收土地 回收款; 其他 | 3,882,102.96 | 1年以內 2,571,201.21; 1-2年1,310,901.75 | 0.52 | 47,361.66 |
| 合計 | | 716,893,399.77 | | 96.52 | 11,406,566.97 |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
財務報表附註

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(七) 存貨

1. 存貨的分類

| 項目 | 期末餘額 | | 期初餘額 | | | |
|-----------|---------------|-------------------------|---------------|---------------|-------------------------|---------------|
| | 賬面餘額 | 跌價準備/ 合同履約 成本減值準備 | 賬面價值 | 賬面餘額 | 跌價準備/ 合同履約 成本減值準備 | 賬面價值 |
| 原材料 | 29,030,902.59 | | 29,030,902.59 | 26,665,869.36 | | 26,665,869.36 |
| 庫存商品 | 13,377,997.78 | | 13,377,997.78 | 13,540,304.83 | | 13,540,304.83 |
| 零部件及低值易耗品 | 217,389.35 | | 217,389.35 | 328,907.80 | | 328,907.80 |
| 合計 | 42,626,289.72 | | 42,626,289.72 | 40,535,081.99 | | 40,535,081.99 |

(八) 一年內到期的非流動資產

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|-------------|----------------|----------------|
| 一年內到期的長期應收款 | 196,809,828.02 | 199,090,708.41 |
| 合計 | 196,809,828.02 | 199,090,708.41 |

(九) 其他流動資產

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|--------------|----------------|----------------|
| 待抵扣進項稅額 | 148,954,068.90 | 90,487,059.89 |
| 待認證進項稅額 | 20,482,362.70 | 4,569,537.53 |
| 預繳所得稅 | 14,147,248.26 | 14,034,188.64 |
| 安國污水處理廠項目資產 | 33,065,000.00 | 33,065,000.00 |
| 小計 | 216,648,679.86 | 142,155,786.06 |
| 減：其他流動資產減值準備 | 33,065,000.00 | 33,065,000.00 |
| 合計 | 183,583,679.86 | 109,090,786.06 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十) 長期應收款

1. 長期應收款情況

| 項目 | 期末餘額 | | | 期初餘額 | | |
|-------------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| | 賬面餘額 | 壞賬準備 | 賬面價值 | 賬面餘額 | 壞賬準備 | 賬面價值 |
| 應收天津市水務局 | 1,582,242,955.61 | 2,882,852.43 | 1,579,360,103.18 | 3,113,391,886.79 | 5,689,035.86 | 3,107,702,850.93 |
| 應收天津市貸款道路建設車輛通行費徵收辦公室款項 | 111,246,202.92 | 159,046.83 | 111,087,156.09 | 139,128,577.05 | 198,909.79 | 138,929,667.26 |
| 特許經營權安排應收款項 | 1,870,925,904.05 | 29,889,955.13 | 1,841,035,948.92 | 1,944,011,537.53 | 28,023,432.19 | 1,915,988,105.34 |
| 應收巴彥淖爾市財政局 | 207,788,152.99 | 11,459,362.07 | 196,328,790.92 | 161,886,582.11 | 5,049,110.95 | 156,837,471.16 |
| 分期收款銷售商品 | 21,757,527.40 | 12,925.78 | 21,744,601.62 | 8,896,516.90 | 389,380.53 | 8,507,136.37 |
| 小計 | 3,793,960,742.97 | 44,404,142.24 | 3,749,556,600.73 | 5,367,315,100.38 | 39,349,869.32 | 5,327,965,231.06 |
| 減：一年內到期的長期應收款 | 196,809,828.02 | | 196,809,828.02 | 199,090,708.41 | | 199,090,708.41 |
| 合計 | 3,597,150,914.95 | 44,404,142.24 | 3,552,746,772.71 | 5,168,224,391.97 | 39,349,869.32 | 5,128,874,522.65 |

2. 長期應收款壞賬準備計提情況

| 類別 | 期末餘額 | | | | |
|-------------------------|------------------|--------|---------------|---------|------------------|
| | 賬面餘額 金額 | 比例(%) | 壞賬準備 金額 | 計提比例(%) | 賬面價值 |
| 按單項計提壞賬準備的長期應收賬款 | 1,693,489,158.53 | 44.63 | 3,041,899.26 | 0.18 | 1,690,447,259.27 |
| 其中：應收天津市水務局 | 1,582,242,955.61 | 41.70 | 2,882,852.43 | 0.18 | 1,579,360,103.18 |
| 應收天津市貸款道路建設車輛通行費徵收辦公室款項 | 111,246,202.92 | 2.93 | 159,046.83 | 0.14 | 111,087,156.09 |
| 按組合計提壞賬準備的應收賬款 | 2,100,471,584.44 | 55.37 | 41,362,242.98 | 1.97 | 2,059,109,341.46 |
| 其中：特許經營權安排應收款項 | 1,870,925,904.05 | 49.31 | 29,889,955.13 | 1.60 | 1,841,035,948.92 |
| 應收巴彥淖爾市財政局 | 207,788,152.99 | 5.48 | 11,459,362.07 | 5.51 | 196,328,790.92 |
| 分期收款銷售商品 | 21,757,527.40 | 0.58 | 12,925.78 | 0.06 | 21,744,601.62 |
| 合計 | 3,793,960,742.97 | 100.00 | 44,404,142.24 | 1.17 | 3,749,556,600.73 |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
財務報表附註

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十) 長期應收款(續)

2. 長期應收款壞賬準備計提情況(續)

| 類別 | 賬面餘額 | | 期初餘額 | | 賬面價值 |
|------------------|------------------|--------|---------------|---------|------------------|
| | 金額 | 比例(%) | 金額 | 計提比例(%) | |
| 按單項計提壞賬準備的長期應收賬款 | 3,252,520,463.84 | 60.60 | 5,887,945.65 | 0.18 | 3,246,632,518.19 |
| 其中：應收天津市水務局 | 3,113,391,886.79 | 58.01 | 5,689,035.86 | 0.18 | 3,107,702,850.93 |
| 應收天津市貸款道路建設車輛通行費 | 139,128,577.05 | 2.59 | 198,909.79 | 0.14 | 138,929,667.26 |
| 徵收辦公室款項 | | | | | |
| 按組合計提壞賬準備的應收賬款 | 2,114,794,636.54 | 39.40 | 33,461,923.67 | 1.58 | 2,081,332,712.87 |
| 其中：特許經營權安排應收款項 | 1,944,011,537.53 | 36.21 | 28,023,432.19 | 1.44 | 1,915,988,105.34 |
| 應收巴彥淖爾市財政局 | 161,886,582.11 | 3.02 | 5,049,110.95 | 3.12 | 156,837,471.16 |
| 分期收款銷售商品 | 8,896,516.90 | 0.17 | 389,380.53 | 4.38 | 8,507,136.37 |
| 合計 | 5,367,315,100.38 | 100.00 | 39,349,869.32 | 0.73 | 5,327,965,231.06 |

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十) 長期應收款(續)

2. 長期應收款壞賬準備計提情況(續)

(1) 重要的單項計提壞賬準備的長期應收賬款

| 單位名稱 | 期末餘額 | | | 依據 |
|-----------------------------|------------------|--------------|---------|---|
| | 賬面餘額 | 壞賬準備 | 計提比例(%) | |
| 應收天津市水務局 | 1,582,242,955.61 | 2,882,852.43 | 0.18 | 本集團結合天津市水務局歷史回款情況以及對未來回款情況的預期，將預計回款時間超過12個月的應收賬款現值分類為「長期應收款」。整個存續期內採用預期信用損失率0.18%，壞賬準備餘額為2,882,852.43元。 |
| 應收天津市貸款道路建設 車輛通行費徵收辦公室款項 | 111,246,202.92 | 159,046.83 | 0.14 | 該款項是在道路特許經營期內以未來保證最低交通流量為基礎按照實際利率法確定的應收款項攤余成本。天津市貸款道路建設車輛通行費徵收辦公室為天津市政府下轄事業單位，具有較低的信用風險。根據歷史經驗，本集團均能在約定期限內收款。因此本集團預計該應收款項整個存續期預期信用損失率為0.14%，壞賬準備餘額為159,046.83元。 |
| 合計 | 1,693,489,158.53 | 3,041,899.26 | 0.18 | |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十) 長期應收款(續)

2. 長期應收款壞賬準備計提情況(續)

(1) 重要的單項計提壞賬準備的長期應收賬款(續)

| 單位名稱 | 賬面餘額 | 期初餘額 | | 依據 |
|-------------------------|------------------|--------------|---------|---|
| | | 壞賬準備 | 計提比例(%) | |
| 應收天津市水務局 | 3,113,391,886.79 | 5,689,035.86 | 0.18 | 本集團結合天津市水務局歷史回款情況以及對未來回款情況的預期,將預計回款時間超過12個月的應收賬款現值分類為「長期應收款」。整個存續期內採用預期信用損失率0.18%,壞賬準備期末餘額為5,689,035.86元。 |
| 應收天津市貸款道路建設車輛通行費徵收辦公室款項 | 139,128,577.05 | 198,909.79 | 0.14 | 該款項是在道路特許經營期內以未來保證最低交通流量為基礎按照實際利率法確定的應收款項攤余成本。天津市貸款道路建設車輛通行費徵收辦公室為天津市政府下轄事業單位,具有較低的信用風險。根據歷史經驗,本集團均能在約定期限內收款。因此本集團預計該應收款項整個存續期預期信用損失率為0.14%,壞賬準備期末餘額為198,909.79元。 |
| 合計 | 3,252,520,463.84 | 5,887,945.65 | 0.18 | |

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十) 長期應收款(續)

2. 長期應收款壞賬準備計提情況(續)

(2) 按信用風險特徵組合計提壞賬準備的長期應收款

| 名稱 | 期末餘額 | | | 期初餘額 | | |
|-------------|------------------|---------------|---------|------------------|---------------|---------|
| | 賬面餘額 | 壞賬準備 | 計提比例(%) | 賬面餘額 | 壞賬準備 | 計提比例(%) |
| 特許經營權安排應收款項 | 1,870,925,904.05 | 29,889,955.13 | 1.60 | 1,944,011,537.53 | 28,023,432.19 | 1.44 |
| 應收巴彥淖爾市財政局 | 207,788,152.99 | 11,459,362.07 | 5.51 | 161,886,582.11 | 5,049,110.95 | 3.12 |
| 分期收款銷售商品 | 21,757,527.40 | 12,925.78 | 0.06 | 8,896,516.90 | 389,380.53 | 4.38 |
| 合計 | 2,100,471,584.44 | 41,362,242.98 | 1.97 | 2,114,794,636.54 | 33,461,923.67 | 1.58 |

說明：

- 根據《特許經營服務協議》約定，在特許經營期間，本集團有權向接受服務的對象收取可確定金額的現金，根據解釋第14號本集團將擁有的收取該對價的權利在特許經營項目資產建設完成後，確認為長期應收款。該長期應收款的收款期為10年至30年，按照實際利率法確定攤余成本。客戶基本為除省會城市以及直轄市政府客戶以外的其他政府客戶，整個存續期內的預期信用損失率1.60%，壞賬準備期末餘額為29,889,955.12元。
- 本集團結合內蒙古巴彥淖爾市財政局以及巴彥淖爾市臨河區財政局歷史回款情況以及對未來回款情況的預期，將預計回款時間超過12個月的應收賬款現值分類至長期應收款。客戶為除省會城市以及直轄市政府客戶以外的其他政府客戶，整個存續期內的預期信用損失率為5.38%，壞賬準備期末餘額為11,459,362.07元。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十) 長期應收款(續)

3. 長期應收款壞賬準備變動情況

| 類別 | 期初餘額 | 計提 | 本期變動金額 | | 其他變動 | 期末餘額 |
|--------------------------------|---------------|--------------|--------------|-------|------|---------------|
| | | | 收回或轉回 | 轉銷或核銷 | | |
| 按單項計提壞賬準備的長期應收賬款 | 5,887,945.65 | | 2,846,046.39 | | | 3,041,899.26 |
| 按信用風險特徵組合計提壞賬準備 的長期應收賬款壞賬準備 | 33,461,923.67 | 7,900,319.31 | | | | 41,362,242.98 |
| 合計 | 39,349,869.32 | 7,900,319.31 | 2,846,046.39 | | | 44,404,142.24 |

4. 本期實際核銷的長期應收賬款情況

本期實際核銷的長期應收賬款金額為0.00元。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十一)長期股權投資

1. 長期股權投資的情況

| 被投資單位 | 期初餘額 (賬面價值) | 追加投資 | 減少投資 | 本期增減變動 | | | | | 期末餘額 (賬面價值) | 減值準備 期末餘額 |
|--------------|----------------|------|------|---------------------|--------------|------------|---------------------|------------|----------------|---------------|
| | | | | 權益法下 確認的 投資損益 | 其他綜合 收益調整 | 其他 權益變動 | 宣告 發放現金 股利或利潤 | 計提 減值準備 | | |
| 一、聯營企業 | | | | | | | | | | |
| 天津國際機械有限公司 | | | | | | | | | | 22,356,908.58 |
| 天津碧海海綿城市有限公司 | 190,200,882.52 | | | 21,665,354.22 | | | | | 211,866,236.74 | |
| 合計 | 190,200,882.52 | | | 21,665,354.22 | | | | | 211,866,236.74 | 22,356,908.58 |

註1：天津國際機械有限公司是一家註冊於中國天津市的有限責任公司，業務範圍包括閘門及驅動裝置、換熱器及機組、環保設備、通用機械設備的研發、生產、銷售、安裝等。於2025年12月31日，該投資賬面價值已全部減記至零。

註2：天津碧海海綿城市有限公司是一家註冊於天津市的有限責任公司，業務範圍包括水處理項目的建設、運營；水處理設備的採購、維護；生態修護；旅遊開發；生態治理；海綿城市項目的建設、運營、管理；市政工程的建設、運營。本集團與碧水源科技股份有限公司以及久安投資集團有限公司組成聯合體中標天津市解放南路地區海綿城市建設PPP項目。中標後，於2018年7月30日註冊成立天津碧海。本集團出資195,000,000.00元，持股比例為30%。於2025年12月31日，公司處於商業運營階段。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十二)其他權益工具投資

1. 其他權益工具投資情況

| 項目 | 期初餘額 | 追加投資 | 減少投資 | 本期增減變動 | | | 期末餘額 |
|---------------|--------------|------|------|-----------------------|-----------------------|----|--------------|
| | | | | 本期計入 其他綜合 收益的利得 | 本期計入 其他綜合 收益的損失 | 其他 | |
| 天津北方人才港股份有限公司 | 2,000,000.00 | | | | | | 2,000,000.00 |
| 合計 | 2,000,000.00 | | | | | | 2,000,000.00 |

| 項目 | 本期確認的 股利收入 | 累計計入其他 綜合收益的利得 | 累計計入其他 綜合收益的損失 | 指定為以 公允價值計量且 其變動計入其他 綜合收益的原因 |
|---------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------|
| 天津北方人才港股份有限公司 | 300,000.00 | | | |
| 合計 | 300,000.00 | | | |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十三)投資性房地產

1. 按成本計量的投資性房地產

| 項目 | 房屋及建築物 | 合計 |
|--------------------|---------------|---------------|
| 一、賬面原值 | | |
| 1. 期初餘額 | 11,099,915.88 | 11,099,915.88 |
| 2. 本期增加金額 | 10,329,344.34 | 10,329,344.34 |
| (1) 存貨\固定資產\在建工程轉入 | 10,329,344.34 | 10,329,344.34 |
| 3. 本期減少金額 | | |
| 4. 期末餘額 | 21,429,260.22 | 21,429,260.22 |
| 二、累計折舊和累計攤銷 | | |
| 1. 期初餘額 | 3,442,742.88 | 3,442,742.88 |
| 2. 本期增加金額 | 4,078,821.07 | 4,078,821.07 |
| (1) 計提或攤銷 | 639,861.90 | 639,861.90 |
| (2) 固定資產轉入 | 3,438,959.17 | 3,438,959.17 |
| 3. 本期減少金額 | | |
| 4. 期末餘額 | 7,521,563.95 | 7,521,563.95 |
| 三、賬面價值 | | |
| 1. 期末賬面價值 | 13,907,696.27 | 13,907,696.27 |
| 2. 期初賬面價值 | 7,657,173.00 | 7,657,173.00 |

(十四)固定資產

| 類別 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|--------|------------------|------------------|
| 固定資產 | 1,666,871,987.41 | 1,489,139,924.16 |
| 固定資產清理 | 1,269,177.10 | 428,573.92 |
| 合計 | 1,668,141,164.51 | 1,489,568,498.08 |

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十四) 固定資產(續)

1. 固定資產

(1) 固定資產情況

| 項目 | 房屋及建築物 | 機器設備 | 運輸車輛及其他 | 合計 |
|--------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| 一、賬面原值 | | | | |
| 1. 期初餘額 | 1,070,161,807.36 | 1,162,363,955.75 | 122,682,182.71 | 2,355,207,945.82 |
| 2. 本期增加金額 | 188,368,353.83 | 119,635,372.96 | 26,498,949.19 | 334,502,675.98 |
| (1) 購置 | 175,552,784.28 | 86,451,220.00 | 26,498,949.19 | 288,502,953.47 |
| (2) 在建工程轉入 | 12,815,569.55 | 33,184,152.96 | | 45,999,722.51 |
| 3. 本期減少金額 | 10,329,344.34 | | 1,274,068.12 | 11,603,412.46 |
| (1) 處置或報廢 | | | 1,274,068.12 | 1,274,068.12 |
| (2) 轉入投資性房地產 | 10,329,344.34 | | | 10,329,344.34 |
| 4. 期末餘額 | 1,248,200,816.85 | 1,281,999,328.71 | 147,907,063.78 | 2,678,107,209.34 |
| 二、累計折舊 | | | | |
| 1. 期初餘額 | 272,879,055.70 | 506,745,323.69 | 86,443,642.27 | 866,068,021.66 |
| 2. 本期增加金額 | 43,826,291.67 | 97,700,078.16 | 8,036,193.22 | 149,562,563.05 |
| (1) 計提 | 43,826,291.67 | 97,700,078.16 | 8,036,193.22 | 149,562,563.05 |
| 3. 本期減少金額 | 4,239,953.24 | | 155,409.54 | 4,395,362.78 |
| (1) 處置或報廢 | 800,994.07 | | 155,409.54 | 956,403.61 |
| (2) 轉入投資性房地產 | 3,438,959.17 | | | 3,438,959.17 |
| 4. 期末餘額 | 312,465,394.13 | 604,445,401.85 | 94,324,425.95 | 1,011,235,221.93 |
| 三、賬面價值 | | | | |
| 1. 期末賬面價值 | 935,735,422.72 | 677,553,926.86 | 53,582,637.83 | 1,666,871,987.41 |
| 2. 期初賬面價值 | 797,282,751.66 | 655,618,632.06 | 36,238,540.44 | 1,489,139,924.16 |

2. 固定資產清理

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|--------|--------------|------------|
| 固定資產清理 | 1,269,177.10 | 428,573.92 |
| 合計 | 1,269,177.10 | 428,573.92 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十五) 在建工程

| 類別 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|------|----------------|----------------|
| 在建工程 | 262,626,335.81 | 239,892,515.34 |
| 合計 | 262,626,335.81 | 239,892,515.34 |

1. 在建工程

(1) 在建工程項目基本情況

| 項目 | 期末餘額 | | 期初餘額 | |
|------------------------------|----------------|------|----------------|----------------|
| | 賬面餘額 | 減值準備 | 賬面價值 | 賬面餘額 |
| 天津市主城區再生水管網連通 工程項目(含一批二批) | 242,611,422.87 | | 242,611,422.87 | 208,116,625.58 |
| 外埠污水廠儲能項目 | 9,474,378.95 | | 9,474,378.95 | |
| 其他項目 | 10,540,533.99 | | 10,540,533.99 | 31,775,889.76 |
| 合計 | 262,626,335.81 | | 262,626,335.81 | 239,892,515.34 |

(2) 重大在建工程項目變動情況

| 項目名稱 | 預算數 | 期初餘額 | 本期增加金額 | 本期轉入 固定資產 | 本期其他 減少金額 | 期末餘額 |
|------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| 天津市主城區再生水管網連通 工程項目(含一批二批) | 641,000,000.00 | 208,116,625.58 | 48,598,298.70 | 13,979,494.10 | 124,007.31 | 242,611,422.87 |
| 合計 | 641,000,000.00 | 208,116,625.58 | 48,598,298.70 | 13,979,494.10 | 124,007.31 | 242,611,422.87 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十五) 在建工程(續)

1. 在建工程(續)

(2) 重大在建工程項目變動情況(續)

| 項目名稱 | 工程累計 投入佔預算 比例(%) | 工程進度 (%) | 利息資本化 累計金額 | 其中: | | |
|------------------------------|------------------------|-------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | | | | 本期利息 資本化金額 | 本期利息 資本化率(%) | 資金來源 |
| 天津市主城區再生水管網連通 工程項目(含一批二批) | 72.43 | 72.43 | 9,908,364.43 | 4,296,280.67 | 2.20 | 募集資金及 自有資金 |
| 合計 | / | / | 9,908,364.43 | 4,296,280.67 | / / | |

(十六) 使用權資產

1. 使用權資產情況

| 項目 | 土地使用權 | 房屋及建築物 | 機器設備 | 合計 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 一、賬面原值 | | | | |
| 1. 期初餘額 | | 4,783,845.80 | 14,072,860.71 | 18,856,706.51 |
| 2. 本期增加金額 | 34,710,747.80 | 6,941,118.74 | 1,403,133.82 | 43,055,000.36 |
| (1) 新增租賃 | 34,710,747.80 | 6,941,118.74 | 1,403,133.82 | 43,055,000.36 |
| 3. 本期減少金額 | | | | |
| 4. 期末餘額 | 34,710,747.80 | 11,724,964.54 | 15,475,994.53 | 61,911,706.87 |
| 二、累計折舊 | | | | |
| 1. 期初餘額 | | 2,440,644.06 | 12,693,669.03 | 15,134,313.09 |
| 2. 本期增加金額 | 206,611.60 | 1,617,255.66 | 1,820,349.52 | 3,644,216.78 |
| (1) 計提 | 206,611.60 | 1,617,255.66 | 1,820,349.52 | 3,644,216.78 |
| 3. 本期減少金額 | | | | |
| 4. 期末餘額 | 206,611.60 | 4,057,899.72 | 14,514,018.55 | 18,778,529.87 |
| 三、賬面價值 | | | | |
| 1. 期末賬面價值 | 34,504,136.20 | 7,667,064.82 | 961,975.98 | 43,133,177.00 |
| 2. 期初賬面價值 | | 2,343,201.74 | 1,379,191.68 | 3,722,393.42 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十七)無形資產

1. 無形資產情況

| 項目 | 特許經營權 | 土地使用權 | 專有技術及軟件 | 合計 |
|-----------|-------------------|----------------|---------------|-------------------|
| 一、賬面原值 | | | | |
| 1. 期初餘額 | 16,034,103,149.91 | 166,581,793.18 | 27,812,753.39 | 16,228,497,696.48 |
| 2. 本期增加金額 | 312,178,729.71 | | 15,581,011.22 | 327,759,740.93 |
| (1) 購置 | 312,178,729.71 | | 14,455,241.28 | 326,633,970.99 |
| (2) 內部研發 | | | 1,125,769.94 | 1,125,769.94 |
| 3. 本期減少金額 | 631,509,657.11 | 30,046,656.66 | 1,189,295.55 | 662,745,609.32 |
| (1) 處置 | 631,509,657.11 | 30,046,656.66 | 1,189,295.55 | 662,745,609.32 |
| 4. 期末餘額 | 15,714,772,222.51 | 136,535,136.52 | 42,204,469.06 | 15,893,511,828.09 |
| 二、累計攤銷 | | | | |
| 1. 期初餘額 | 5,058,069,522.08 | 59,483,204.30 | 13,238,504.57 | 5,130,791,230.95 |
| 2. 本期增加金額 | 596,352,457.36 | 3,123,625.05 | 4,810,109.20 | 604,286,191.61 |
| (1) 計提 | 596,352,457.36 | 3,123,625.05 | 4,810,109.20 | 604,286,191.61 |
| 3. 本期減少金額 | 28,101,280.01 | 1,218,755.88 | 107,335.51 | 29,427,371.40 |
| (1) 處置 | 28,101,280.01 | 1,218,755.88 | 107,335.51 | 29,427,371.40 |
| 4. 期末餘額 | 5,626,320,699.43 | 61,388,073.47 | 17,941,278.26 | 5,705,650,051.16 |
| 三、減值準備 | | | | |
| 1. 期初餘額 | 151,700,283.38 | | | 151,700,283.38 |
| 2. 期末餘額 | 151,700,283.38 | | | 151,700,283.38 |
| 四、賬面價值 | | | | |
| 1. 期末賬面價值 | 9,936,751,239.70 | 75,147,063.05 | 24,263,190.80 | 10,036,161,493.55 |
| 2. 期初賬面價值 | 10,824,333,344.45 | 107,098,588.88 | 14,574,248.82 | 10,946,006,182.15 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十七)無形資產(續)

1. 無形資產情況(續)

註：特許經營權項目原價變動的主要項目如下：

| 項目 | 期初餘額 | 本年增加 | 期末餘額 | 期初借款 費用資本化 累計金額 | 利息資本化 本年增加 | 期末借款 費用資本化 累計金額 |
|------------------------------------|----------------|----------------|------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|
| 蕪湖市濱江污水處理廠二期工程特許 經營項目 | | 101,549,656.86 | 101,549,656.86 | | | |
| 寶應仙荷污水處理廠提標改造項目 | | 57,474,391.17 | 57,474,391.17 | | 341,668.69 | 341,668.69 |
| 霍邱縣城北污水處理廠(含城南、濱河路、 城東污水提升泵站)項目 | 9,900,000.00 | 41,952,500.00 | 51,852,500.00 | | 1,568,545.15 | 1,568,545.15 |
| 克拉瑪依市南郊污水處理廠特許經營項目 | 108,672,137.45 | 39,030,668.64 | 147,702,806.09 | 314,556.62 | 813,173.17 | 1,127,729.79 |
| 西安北石橋、鄧家村污水廠再生水化 提標改造加蓋除臭工程 | 428,400,401.57 | 18,375,597.14 | 446,775,998.71 | 2,313,213.75 | | 2,313,213.75 |
| 天津市侯台公園1#能源站特許經營項目 | 201,192,573.99 | 18,031,974.07 | 219,224,548.06 | 4,736,065.81 | 3,212,161.43 | 7,948,227.24 |
| 文登污水處理廠提標改造二期工程 | | 10,698,109.98 | 10,698,109.98 | | | |
| 會澤縣城污水處理二期項目 | 40,337,142.17 | 8,567,634.79 | 48,904,776.96 | | 3,174.59 | 3,174.59 |
| 襄安縣三期污水處理廠建設項目二期工程 | 133,062,341.22 | 8,555,891.96 | 141,618,233.18 | 72,328.77 | 75,173.26 | 147,502.03 |
| 合計 | 921,564,596.40 | 304,236,424.61 | 1,225,801,021.01 | 7,436,164.95 | 6,013,896.29 | 13,450,061.24 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十七)無形資產(續)

2. 確認為無形資產的數據資源

| 項目 | 自行開發的 數據資源 無形資產 | 合計 |
|-----------|-----------------------|--------------|
| 一、賬面原值 | | |
| 1. 期初餘額 | | |
| 2. 本期增加金額 | 1,125,769.94 | 1,125,769.94 |
| 其中：購入 | | |
| 內部研發 | 1,125,769.94 | 1,125,769.94 |
| 3. 本期減少金額 | | |
| 其中：處置 | | |
| 4. 期末餘額 | 1,125,769.94 | 1,125,769.94 |
| 二、累計攤銷 | | |
| 1. 期初餘額 | | |
| 2. 本期增加金額 | 31,271.39 | 31,271.39 |
| 3. 本期減少金額 | | |
| 其中：處置 | | |
| 4. 期末餘額 | 31,271.39 | 31,271.39 |
| 三、賬面價值 | | |
| 1. 期末賬面價值 | 1,094,498.55 | 1,094,498.55 |
| 2. 期初賬面價值 | | |

(十八)商譽

1. 商譽賬面原值

| 項目 | 期初餘額 | 本期增加 | 本期減少 | 期末餘額 |
|------|----------------|------|------|----------------|
| 江蘇永輝 | 270,395,723.07 | | | 270,395,723.07 |
| 高郵康博 | 234,724,653.02 | | | 234,724,653.02 |
| 合計 | 505,120,376.09 | | | 505,120,376.09 |

2. 商譽減值準備

| 項目 | 期初餘額 | 本期增加 | 本期減少 | 期末餘額 |
|------|----------------|------|------|----------------|
| 江蘇永輝 | 270,395,723.07 | | | 270,395,723.07 |
| 高郵康博 | 234,724,653.02 | | | 234,724,653.02 |
| 合計 | 505,120,376.09 | | | 505,120,376.09 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十八)商譽(續)

3. 商譽所在資產組或資產組組合的相關信息

| 名稱 | 所屬資產組合或者組合的構成及依據 | 所屬經營分部及依據 | 是否與以前年度保持一致 |
|------|---|--------------------------|-------------|
| 江蘇永輝 | 主要由房屋建築物、土地使用權及危廢處理相關機器設備構成,產生的現金流入基本上獨立於其他資產或者資產組產生的現金流入 | 基於內部管理目的,該資產組歸屬於危廢處置業務板塊 | 是 |
| 高郵康博 | 主要由房屋建築物、土地使用權及危廢處理相關機器設備構成,產生的現金流入基本上獨立於其他資產或者資產組產生的現金流入 | 基於內部管理目的,該資產組歸屬於危廢處置業務板塊 | 是 |
| 合計 | - | - | - |

(十九)長期待攤費用

| 類別 | 期初餘額 | 本期增加額 | 本期攤銷額 | 其他減少額 | 期末餘額 |
|----------|------|---------------|--------------|-------|---------------|
| 房屋裝修費 | | 11,388,089.39 | 1,076,380.52 | | 10,311,708.87 |
| 固定資產改良支出 | | 3,797,514.26 | 533,321.39 | | 3,264,192.87 |
| 其他 | | 904,282.38 | 358,370.35 | | 545,912.03 |
| 合計 | | 16,089,886.03 | 1,968,072.26 | | 14,121,813.77 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十)遞延所得稅資產、遞延所得稅負債

1. 未經抵消的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

| 項目 | 期末餘額 | | 期初餘額 | |
|-----------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | 遞延所得稅 資產/負債 | 可抵扣/應納稅 暫時性差異 | 遞延所得稅 資產/負債 | 可抵扣/應納稅 暫時性差異 |
| 遞延所得稅資產： | 141,782,513.52 | 811,019,824.88 | 168,082,933.27 | 710,898,951.00 |
| 資產減值準備 | 51,876,053.11 | 392,728,604.41 | 90,849,874.75 | 395,111,530.61 |
| 分期收款提供污水處理服務 | 21,924,137.30 | 119,059,445.52 | 63,082,560.51 | 252,330,242.05 |
| 預計費用 | 18,176,606.38 | 84,226,489.51 | 6,733,904.05 | 28,125,763.31 |
| 可抵扣虧損 | 602,806.66 | 4,018,711.07 | 5,410,095.58 | 21,640,382.33 |
| 金融資產模式核算特許經營權 收益確認 | 10,661,994.16 | 56,784,688.59 | 1,506,106.63 | 10,518,217.45 |
| 租賃負債 | 10,263,074.56 | 41,090,520.37 | 500,391.75 | 3,172,815.25 |
| 遞延收益 | 28,277,841.35 | 113,111,365.41 | | |
| 小計 | 141,782,513.52 | 811,019,824.88 | 168,082,933.27 | 710,898,951.00 |
| 遞延所得稅負債： | 142,301,911.49 | 597,684,971.33 | 182,344,563.78 | 736,947,535.73 |
| 無形資產攤銷 | 60,919,907.00 | 239,168,326.63 | 131,997,898.70 | 527,991,594.80 |
| 金融資產模式核算特許經營權 收益確認 | 49,229,549.72 | 229,906,825.56 | 26,740,906.92 | 113,078,121.74 |
| 非同一控制企業合併資產評估增值 | 21,935,747.68 | 87,742,990.76 | 23,028,453.85 | 92,113,815.39 |
| 使用權資產 | 10,216,707.09 | 40,866,828.38 | 577,304.31 | 3,764,003.80 |
| 小計 | 142,301,911.49 | 597,684,971.33 | 182,344,563.78 | 736,947,535.73 |

2. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示

| 項目 | 期末餘額 | | 期初餘額 | |
|---------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| | 遞延所得稅 資產和負債 互抵金額 | 抵銷後遞延 所得稅資產或 負債餘額 | 遞延所得稅 資產和負債 互抵金額 | 抵銷後遞延 所得稅資產或 負債餘額 |
| 遞延所得稅資產 | 31,918,176.55 | 109,864,336.97 | 96,094,588.26 | 71,988,345.01 |
| 遞延所得稅負債 | 31,918,176.55 | 110,383,734.94 | 96,094,588.26 | 86,249,975.52 |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十) 遞延所得稅資產、遞延所得稅負債(續)

3. 未確認遞延所得稅資產明細

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|----------|-----------------------|-----------------------|
| 可抵扣暫時性差異 | 778,231,384.11 | 753,130,919.21 |
| 可抵扣虧損 | 158,354,155.45 | 133,608,718.76 |
| 股份支付 | | 17,348,504.29 |
| 合計 | <u>936,585,539.56</u> | <u>904,088,142.26</u> |

4. 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期情況

| 年度 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|--------|-----------------------|-----------------------|
| 2025年度 | | 4,198,987.58 |
| 2026年度 | 21,004,767.86 | 5,990,068.00 |
| 2027年度 | 2,618,942.56 | 48,979,456.04 |
| 2028年度 | 13,053,286.14 | 14,391,846.61 |
| 2029年度 | 61,965,531.73 | 60,048,360.53 |
| 2030年度 | 59,711,627.16 | |
| 合計 | <u>158,354,155.45</u> | <u>133,608,718.76</u> |

(二十一) 其他非流動資產

| 項目 | 期末餘額 | | 期初餘額 | |
|------------|-----------------------|---------|-----------------------|---------|
| | 賬面餘額 | 減值準備 | 賬面餘額 | 減值準備 |
| 待抵扣增值稅進項稅額 | 61,655,616.82 | | 154,235,490.85 | |
| 合同資產 | 59,597,408.75 | | | |
| 預付工程款 | 31,140,697.51 | | 57,609,335.99 | |
| 預付設備款 | 9,732,810.39 | | 6,111,401.08 | |
| 能源管理項目資產 | 6,259,392.43 | | | |
| 合計 | <u>168,385,925.90</u> | <u></u> | <u>217,956,227.92</u> | <u></u> |

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十二) 所有權或使用權受限資產

| 項目 | 賬面餘額 | 期末情況 | | | 賬面餘額 | 期初情況 | | |
|---------------|-------------------------|-------------------------|------|------|-------------------------|-------------------------|------|------|
| | | 賬面價值 | 受限類型 | 受限情況 | | 賬面價值 | 受限類型 | 受限情況 |
| 貨幣資金 | 74,532,491.86 | 74,532,491.86 | 保證金 | 受限 | 91,492,762.29 | 91,492,762.29 | 保證金 | 受限 |
| 固定資產 | 152,014,733.75 | 127,382,276.93 | 抵押 | 受限 | 224,194,890.37 | 171,335,194.57 | 抵押 | 受限 |
| 無形資產 | 7,202,519,099.72 | 4,945,788,787.87 | 質押 | 受限 | 3,864,810,690.71 | 3,799,014,308.30 | 質押 | 受限 |
| 長期應收款(含一年內到期) | 614,361,169.46 | 603,499,845.03 | 質押 | 受限 | 635,604,511.27 | 625,745,506.06 | 質押 | 受限 |
| 合計 | <u>8,043,427,494.79</u> | <u>5,751,203,401.69</u> | | | <u>4,816,102,854.64</u> | <u>4,687,587,771.22</u> | | |

(十三) 短期借款

1. 短期借款分類

| 借款條件 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|------|----------------------|----------------------|
| 抵押借款 | 10,008,555.58 | |
| 保證借款 | 65,590,783.15 | 11,021,075.25 |
| 信用借款 | 20,063,875.07 | 18,207,744.01 |
| 合計 | <u>95,663,213.80</u> | <u>29,228,819.26</u> |

2. 已逾期未償還的短期借款情況

於2025年12月31日，本集團不存在已逾期未償還的短期借款。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十四) 應付帳款

1. 按入賬日期的賬齡分類

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|-----------|-------------------------|-----------------------|
| 1年以內(含1年) | 864,515,799.48 | 707,568,919.06 |
| 1-2年 | 109,231,947.43 | 188,411,987.34 |
| 2-3年 | 67,557,835.03 | 32,777,696.80 |
| 3年以上 | 42,576,925.39 | 18,206,570.31 |
| 合計 | <u>1,083,882,507.33</u> | <u>946,965,173.51</u> |

2. 賬齡超過1年或逾期的的重要應付帳款

| 債權單位名稱 | 期末餘額 | 未償還或未結轉的原因 |
|------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| 曲靖市水利水電開發投資有限公司 | 90,382,706.43 | 曲靖創業水務有限公司通常按照曲靖市水利水電開發投資有限公司的指令安排付款。 |
| 北京市政建設集團有限責任公司 | 17,718,558.89 | 未達合同約定結算時點 |
| 中環樂創(天津)環保科技有限公司 | 13,773,867.14 | 未達合同約定結算時點 |
| 天津豐海機電設備安裝有限公司 | 9,678,060.74 | 未達合同約定結算時點 |
| 天津悅玘瑞熱力能源有限公司 | <u>7,190,543.92</u> | 未達合同約定結算時點 |
| 合計 | <u>138,743,737.12</u> | |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十五) 預收款項

1. 按賬齡分類

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 1年以內(含1年) | 313,582.21 | 508,010.02 |
| 1年以上 | 423,085.40 | |
| 合計 | <u>736,667.61</u> | <u>508,010.02</u> |

(二十六) 合同負債

1. 合同負債的分類

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|-------------|-----------------------|-----------------------|
| 預收供冷供熱項目配套費 | 86,872,441.87 | 74,117,947.90 |
| 預收供冷供熱服務費 | 46,803,818.12 | 50,670,952.85 |
| 預收中水管道接駁費 | 179,252,183.06 | 77,082,139.96 |
| 預收危廢物處理費 | 8,278,194.43 | 11,460,666.51 |
| 預收EPC合同款 | 1,382,150.45 | |
| 其他 | 8,409,231.90 | 8,385,681.68 |
| 合計 | <u>330,998,019.83</u> | <u>221,717,388.90</u> |

(二十七) 應付職工薪酬

1. 應付職工薪酬分類列示

| 項目 | 期初餘額 | 本期增加額 | 本期減少額 | 期末餘額 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 短期薪酬 | 104,814,164.67 | 434,814,567.29 | 427,376,107.73 | 112,252,624.23 |
| 離職後福利—設定提存計劃 | 438,144.94 | 60,845,758.25 | 60,743,666.51 | 540,236.68 |
| 合計 | <u>105,252,309.61</u> | <u>495,660,325.54</u> | <u>488,119,774.24</u> | <u>112,792,860.91</u> |

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十七) 應付職工薪酬(續)

2. 短期職工薪酬情況

| 項目 | 期初餘額 | 本期增加 | 本期減少 | 期末餘額 |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 工資、獎金、津貼和補貼 | 91,257,050.15 | 313,089,870.36 | 306,170,945.41 | 98,175,975.10 |
| 職工福利費 | 289,573.11 | 25,727,281.92 | 25,858,858.34 | 157,996.69 |
| 社會保險費 | 521,650.47 | 28,510,964.47 | 28,720,275.33 | 312,339.61 |
| 其中：醫療保險費 | 510,844.26 | 25,990,769.55 | 26,211,939.77 | 289,674.04 |
| 工傷保險費 | 10,806.21 | 1,410,628.75 | 1,417,814.39 | 3,620.57 |
| 生育保險費 | | 1,109,566.17 | 1,090,521.17 | 19,045.00 |
| 住房公積金 | 140,847.07 | 58,747,671.09 | 58,848,358.16 | 40,160.00 |
| 工會經費和職工教育經費 | 12,605,043.87 | 8,738,779.45 | 7,777,670.49 | 13,566,152.83 |
| 合計 | 104,814,164.67 | 434,814,567.29 | 427,376,107.73 | 112,252,624.23 |

3. 設定提存計劃情況

| 項目 | 期初餘額 | 本期增加 | 本期減少 | 期末餘額 |
|--------|------------|---------------|---------------|------------|
| 基本養老保險 | 322,146.45 | 45,175,943.85 | 45,020,875.12 | 477,215.18 |
| 失業保險費 | 9,083.02 | 1,563,137.81 | 1,561,726.13 | 10,494.70 |
| 企業年金繳費 | 106,915.47 | 14,106,676.59 | 14,161,065.26 | 52,526.80 |
| 合計 | 438,144.94 | 60,845,758.25 | 60,743,666.51 | 540,236.68 |

註：本集團及各子公司分別以其所在地當地勞動和社會保障部門規定的繳納基數和比例，按月向相關經辦機構繳納養老保險費及失業保險費，且繳納後不可用於抵減本集團未來期間應為員工交存的款項。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十八) 應交稅費

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|---------|----------------------|-----------------------|
| 企業所得稅 | 40,903,261.34 | 59,602,842.69 |
| 增值稅 | 18,229,992.55 | 35,873,952.18 |
| 土地使用稅 | 5,284,487.60 | 5,322,626.15 |
| 房產稅 | 1,759,308.65 | 2,765,668.30 |
| 個人所得稅 | 754,326.28 | 565,995.36 |
| 城市維護建設稅 | 193,460.74 | 266,378.71 |
| 教育費附加 | 144,826.88 | 304,638.36 |
| 其他稅費 | 997,780.27 | 6,450,879.39 |
| 合計 | <u>68,267,444.31</u> | <u>111,152,981.14</u> |

(二十九) 其他應付款

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|-------|-----------------------|-------------------------|
| 應付利息 | | |
| 應付股利 | 3,258,719.29 | 7,986,980.00 |
| 其他應付款 | 760,282,991.15 | 1,052,270,890.64 |
| 合計 | <u>763,541,710.44</u> | <u>1,060,257,870.64</u> |

1. 應付股利

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|----------|---------------------|---------------------|
| 普通股股利 | | |
| 應付少數股東股利 | 3,258,719.29 | 7,986,980.00 |
| 合計 | <u>3,258,719.29</u> | <u>7,986,980.00</u> |

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十九) 其他應付款(續)

2. 其他應付款

(1) 按款項性質分類

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|----------------|-----------------------|-------------------------|
| 應付工程款 | 545,535,869.34 | 721,209,499.80 |
| 應付固定資產和無形資產購置款 | 16,394,007.66 | 116,882,401.92 |
| 東郊項目老廠資產轉讓代收款 | 43,447,848.49 | 66,987,858.80 |
| 應付質保金 | 35,681,630.07 | 39,265,561.38 |
| 其他 | 119,223,635.59 | 107,925,568.74 |
| 合計 | <u>760,282,991.15</u> | <u>1,052,270,890.64</u> |

註：本集團按照天津市土地整理儲備項目補償合同中約定的義務，對東郊污水處理廠(老廠)進行土地平整過程中代收的款項，後續將用於支付本項目的各類費用。

2. 其他應付款(續)

(2) 賬齡超過1年或逾期的重要其他應付款

| 單位名稱 | 期末餘額 | 未償還或未結轉原因 |
|----------------|----------------------|-----------------|
| 天津第二市政公路工程有限公司 | 26,357,628.27 | 項目仍在施工中，款項隨結算支付 |
| 武漢市市政建設集團有限公司 | 24,225,824.06 | 項目尚未結算 |
| 中交天津航道局有限公司 | 19,739,017.13 | 項目尚未結算 |
| 北京市政建設集團有限責任公司 | 18,763,647.60 | 項目尚未結算 |
| 合計 | <u>89,086,117.06</u> | |

(三十) 一年內到期的非流動負債

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| 一年內到期的長期借款 | 1,227,245,577.58 | 1,414,132,953.46 |
| 一年內到期的應付債券 | | 630,000,000.00 |
| 一年內到期的應付債券利息 | 13,047,123.29 | 15,625,961.83 |
| 一年內到期的長期應付款 | 11,295,690.57 | 30,992,045.28 |
| 一年內到期的租賃負債 | 19,262,987.66 | 1,892,699.11 |
| 一年內到期的少數股東借款 | 100,045.20 | 99,090.41 |
| 合計 | <u>1,270,951,424.30</u> | <u>2,092,742,750.09</u> |

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三十一) 其他流動負債

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|--------------|----------------------|----------------------|
| 待轉銷項稅額 | 8,239,685.00 | 15,018,048.68 |
| 未終止確認的應收票據貼現 | 4,743,780.19 | 4,714,205.25 |
| 其他 | 1,000.00 | |
| 合計 | <u>12,984,465.19</u> | <u>19,732,253.93</u> |

(三十二) 長期借款

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| 質押借款 | 3,320,244,423.80 | 3,602,611,428.42 |
| 抵押借款 | 22,201,824.57 | 18,787,365.85 |
| 保證借款 | 2,156,607,837.71 | 2,272,944,921.85 |
| 信用借款 | <u>3,142,103,036.18</u> | <u>2,934,196,560.31</u> |
| 小計 | 8,641,157,122.26 | 8,828,540,276.43 |
| 減：一年內到期的長期借款 | <u>1,227,245,577.58</u> | <u>1,414,132,953.46</u> |
| 合計 | <u>7,413,911,544.68</u> | <u>7,414,407,322.97</u> |

註1：於2025年12月31日，保證借款1,933,549,451.52元由本集團作為保證人；保證借款223,058,386.19元由本集團和克拉瑪依市城市建設投資發展有限責任公司作為保證人。保證借款每月或每季度付息一次，本金將分別於2026年至2045年償還。

註2：於2025年12月31日，質押借款1,635,337,583.67元由本集團污水處理收費權、PPP項目應收款等收款權作質押；質押借款1,563,839,204.88元由本集團長期股權投資作質押；質押借款121,067,635.25元由本集團若干光伏發電項目的未來收益權作質押。質押借款每季度付息一次，本金將分別於2026年至2043年償還。

註3：於2025年12月31日，抵押借款22,201,824.57元由本集團若干國有土地使用權、房屋建築物、機器設備作抵押。抵押借款每季度付息一次，本金將分別於2026年至2028年償還。

註4：於2025年12月31日，本集團不存在逾期長期借款，利率區間為2.00%-4.50%。

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
財務報表附註

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三) 應付債券

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|--------------|------------------|------------------|
| 本金 | 1,500,000,000.00 | 1,130,000,000.00 |
| 應計利息 | 13,047,123.29 | 15,625,961.83 |
| 發行費用 | | (367,500.00) |
| 小計 | 1,513,047,123.29 | 1,145,258,461.83 |
| 減：一年內到期的應付債券 | | 630,000,000.00 |
| 減：一年內到期的應計利息 | 13,047,123.29 | 15,625,961.83 |
| 合計 | 1,500,000,000.00 | 499,632,500.00 |

1. 應付債券的增減變動

| 債券名稱 | 面值 | 票面利率 (%) | 發行日期 | 債券期限 | 發行金額 |
|------|--------|-------------|------------|------|------------------|
| 中期票據 | 100.00 | 3.94 | 2022年7月26日 | 3年 | 630,000,000.00 |
| 中期票據 | 100.00 | 2.50 | 2024年8月23日 | 3年 | 300,000,000.00 |
| 中期票據 | 100.00 | 3.05 | 2024年8月23日 | 5年 | 200,000,000.00 |
| 中期票據 | 100.00 | 2.10 | 2025年7月11日 | 3年 | 500,000,000.00 |
| 公司債 | 100.00 | 2.06 | 2025年9月11日 | 3年 | 500,000,000.00 |
| 合計 | | | | | 2,130,000,000.00 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三三) 應付債券(續)

1. 應付債券的增減變動(續)

| 債券名稱 | 期初餘額 | 本期發行 | 按面值計提利息 | 溢折價攤銷 | 本期償還 | 期末餘額 | 是否違約 |
|------|------------------|------------------|---------------|-------|----------------|------------------|------|
| 中期票據 | 640,377,365.94 | | 14,444,634.06 | | 654,822,000.00 | | 否 |
| 中期票據 | 302,691,780.82 | | 7,500,000.00 | | 7,500,000.00 | 302,691,780.82 | 否 |
| 中期票據 | 202,189,315.07 | | 6,100,000.00 | | 6,100,000.00 | 202,189,315.07 | 否 |
| 中期票據 | | 500,000,000.00 | 5,005,479.45 | | | 505,005,479.45 | 否 |
| 公司債 | | 500,000,000.00 | 3,160,547.95 | | | 503,160,547.95 | 否 |
| 合計 | 1,145,258,461.83 | 1,000,000,000.00 | 36,210,661.46 | | 668,422,000.00 | 1,513,047,123.29 | |

(三四) 租賃負債

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|--------------|---------------|--------------|
| 租賃付款額 | 23,092,751.83 | 3,256,982.66 |
| 減：未確認融資費用 | 575,882.05 | 84,167.30 |
| 減：一年內到期的租賃負債 | 19,262,987.66 | 1,892,699.11 |
| 合計 | 3,253,882.12 | 1,280,116.25 |

租賃負債按未折現剩餘合同義務的到期期限分析如下：

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|------|---------------|--------------|
| 1年以內 | 19,328,465.83 | 1,971,931.77 |
| 1至2年 | | 1,285,050.89 |
| 2至3年 | 2,823,214.50 | |
| 5年以上 | 941,071.50 | |
| 合計 | 23,092,751.83 | 3,256,982.66 |

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三十五) 長期應付款

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|----------------|----------------------|-----------------------|
| 長期應付款 專項應付款 | 94,240,236.55 | 102,593,539.92 |
| 合計 | <u>94,240,236.55</u> | <u>102,593,539.92</u> |

1. 長期應付款分類

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|-----------------------|--|--|
| 應付資產收購款 其中：未確認融資費用 | 164,877,927.16 <u>59,342,000.04</u> | 204,094,530.16 <u>70,508,944.96</u> |
| 小計 | 105,535,927.12 | 133,585,585.20 |
| 減：一年內到期的長期應付款 | <u>11,295,690.57</u> | <u>30,992,045.28</u> |
| 合計 | <u>94,240,236.55</u> | <u>102,593,539.92</u> |

長期應付款有關信息如下：

| 債權人 | 到期日 | 實際年利率 | 長期應付款 期末餘額 | 減：一年內 到期金額 | 長期應付款 期末餘額 |
|---------|------------|-------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| 天津市排水公司 | 2041年3月20日 | 5.94% | <u>105,535,927.12</u> | <u>11,295,690.57</u> | <u>94,240,236.55</u> |

註1：應付天津市排水公司(「排水公司」)款項為本集團收購其污水處理資產。於2025年12月31日，未支付的金額扣除未確認融資費用後的餘額，計入長期應付款。根據本集團與排水公司簽訂的《關於海河流域天津污水處理工程項目、北倉污水處理項目外資銀行貸款形成的資產轉讓協議》(「轉讓協議」)，排水公司已將其利用外資貸款形成的資產轉讓予本集團。轉讓對價首付款為261,578,056.76元，餘額將在未來17年內按照外資貸款約定的還款計劃以實際還款時匯率折算的等值人民幣向排水公司支付相應款項。長期應付款初始確認的公允價值為430,314,460.59元，根據現金流量以實際年利率5.94%折現計算。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三十五) 長期應付款(續)

1. 長期應付款分類(續)

註2：長期應付款餘額由下列幣種組成：

| 幣別 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|----|-----------------------|-----------------------|
| 日元 | 105,535,927.12 | 114,360,471.97 |
| 美元 | | 19,225,113.23 |
| 合計 | <u>105,535,927.12</u> | <u>133,585,585.20</u> |

註3：長期應付款的應付金額(包含利息)由下列幣種組成：

| 幣別 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|----|-----------------------|-----------------------|
| 日元 | 164,877,927.16 | 182,972,850.74 |
| 美元 | | 21,121,679.42 |
| 合計 | <u>164,877,927.16</u> | <u>204,094,530.16</u> |

以美元計價的長期應付款的利率為6個月LIBOR利率上浮0.6%；以日元計價的長期應付款的利率為固定利率，年利率分別為1%和1.55%。

註4：長期應付款到期日分析如下表所示。於2025年12月31日，長期應付款中於1年內到期部分11,295,690.57元(2024年12月31日：30,992,045.28元)，作為流動負債列示：

| 幣別 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|------|-----------------------|-----------------------|
| 1年以內 | 11,295,690.57 | 30,992,045.28 |
| 1至2年 | 10,562,517.24 | 11,004,136.34 |
| 2至5年 | 27,741,091.18 | 28,906,058.27 |
| 5年以上 | <u>55,936,628.13</u> | <u>62,683,345.31</u> |
| 合計 | <u>105,535,927.12</u> | <u>133,585,585.20</u> |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
財務報表附註

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三十六) 預計負債

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 | 形成原因 |
|---------------|---------------|------|-----------|
| PPP項目後續支出(註1) | 78,248,108.64 | | PPP項目後續支出 |
| 合計 | 78,248,108.64 | | |

註1: PPP項目後續支出為本集團為使所運營的PPP項目合同資產在運營期間保持一定的服務能力或在移交給合同授予方之前保持一定的使用狀態而預計將要發生的支出。

(三十七) 遞延收益

| 項目 | 期初餘額 | 本期增加額 | 本期減少額 | 期末餘額 | 形成原因 |
|------------|------------------|---------------|---------------|------------------|------------|
| 與資產相關的政府補助 | 1,633,487,630.31 | 45,329,779.82 | 82,542,186.68 | 1,596,275,223.45 | 與資產相關的政府補助 |
| 與收益相關的政府補助 | 4,488,507.38 | | 784,281.98 | 3,704,225.40 | 與收益相關的政府補助 |
| 合計 | 1,637,976,137.69 | 45,329,779.82 | 83,326,468.66 | 1,599,979,448.85 | |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三十七) 遞延收益(續)

遞延收益明細情況如下:

| 項目 | 期初餘額 | 本期增加額 | 本期減少額 | 期末餘額 |
|------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| 與資產相關的政府補助 | 1,633,487,630.31 | 45,329,779.82 | 82,542,186.68 | 1,596,275,223.45 |
| 一 污水處理項目 | 1,288,466,194.55 | 35,049,779.82 | 68,731,395.36 | 1,254,784,579.01 |
| 天津津沽污水處理廠 | 950,834,898.25 | | 51,285,139.48 | 899,549,758.77 |
| 天津津沽污水處理廠提標改造項目 | 123,880,000.00 | | 6,520,000.00 | 117,360,000.00 |
| 天津北辰污水處理廠提標改造項目 | 68,400,000.00 | | 3,600,000.00 | 64,800,000.00 |
| 天津咸陽路污水處理廠升級改造項目 | 44,899,625.00 | | 2,363,125.00 | 42,536,500.00 |
| 天津東郊污水處理廠升級改造項目 | 31,505,799.85 | | 1,658,208.76 | 29,847,591.09 |
| 石家莊市橋城項目 | 29,043,522.47 | | 1,037,268.72 | 28,006,253.75 |
| 寧鄉經開區污水處理廠提標改造項目 | 19,613,679.75 | | 931,034.52 | 18,682,645.23 |
| 臨夏市污水處理廠改擴建項目 | 7,786,606.36 | | 320,000.00 | 7,466,606.36 |
| 北石橋污水處理廠升級改造項目 | 6,043,729.42 | | 718,542.00 | 5,325,187.42 |
| 赤壁污水處理廠提標擴建項目 | 6,458,333.45 | | 298,076.88 | 6,160,256.57 |
| 寶應縣仙荷污水處理廠提標改造項目 | | 12,114,000.00 | | 12,114,000.00 |
| 蕪湖市濱江污水處理廠二期工程 | | | | |
| 特許經營項目 | | 22,935,779.82 | | 22,935,779.82 |
| 一 再生水項目 | 233,935,431.68 | | 7,159,572.13 | 226,775,859.55 |
| 天津津沽再生水廠 | 171,738,255.30 | | 5,544,885.30 | 166,193,370.00 |
| 天津東郊再生水項目 | 17,031,000.00 | | 675,000.00 | 16,356,000.00 |
| 北辰再生水項目 | 14,962,000.00 | | 525,000.00 | 14,437,000.00 |
| 咸陽路再生水項目 | 10,204,176.38 | | 414,686.83 | 9,789,489.55 |
| 主城區再生水管網連通項目 | 20,000,000.00 | | | 20,000,000.00 |
| 一 供冷供熱項目 | 111,086,004.08 | 10,280,000.00 | 6,651,219.19 | 114,714,784.89 |
| 與收益相關的政府補助 | 4,488,507.38 | | 784,281.98 | 3,704,225.40 |
| 合計 | 1,637,976,137.69 | 45,329,779.82 | 83,326,468.66 | 1,599,979,448.85 |

(三十八) 其他非流動負債

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|------------------|---------------|---------------|
| 天津文化中心能源站項目工程補償款 | 24,000,000.00 | 26,000,000.00 |
| 子公司應付股東借款 | 1,990,000.00 | 1,990,000.00 |
| 合計 | 25,990,000.00 | 27,990,000.00 |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
財務報表附註

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三十九) 股本

| 項目 | 期初餘額 | 發行新股 | 本次變動增減(+,-) 送股 公積金轉股 | 其他 | 小計 | 期末餘額 |
|------|------------------|------|-------------------------|----|----|------------------|
| 股份總數 | 1,570,418,085.00 | | | | | 1,570,418,085.00 |

(四十) 資本公積

| 項目 | 期初餘額 | 本期增加額 | 本期減少額 | 期末餘額 |
|-----------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| 股本溢價(註) | 1,098,763,837.78 | 11,266,566.62 | | 1,110,030,404.40 |
| 其他資本公積(註) | 16,202,174.22 | | 16,202,174.22 | |
| 合計 | 1,114,966,012.00 | 11,266,566.62 | 16,202,174.22 | 1,110,030,404.40 |

註：於2025年12月31日，本集團授予員工以權益結算的股份支付未達行權條件使得相關成本費用沖回，資本公積減少人民幣4,935,607.60元。本集團授予員工以權益結算的股份支付到期未行權使得資本公積股本溢價增加人民幣11,266,566.62元，資本公積中其他資本公積減少人民幣11,266,566.62元。

(四十一) 盈餘公積

| 項目 | 期初餘額 | 本期增加額 | 本期減少額 | 期末餘額 |
|--------|----------------|---------------|-------|----------------|
| 法定盈餘公積 | 850,018,726.34 | 88,649,352.90 | | 938,668,079.24 |
| 任意盈餘公積 | | | | |
| 合計 | 850,018,726.34 | 88,649,352.90 | | 938,668,079.24 |

註：根據《中華人民共和國公司法》及本集團章程，本集團按年度淨利潤的10%提取法定盈餘公積金，當法定盈餘公積金累計額達到註冊資本的50%以上時，可不再提取。法定盈餘公積金經批准後可用於彌補虧損，或者增加股本。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(四十二) 未分配利潤

| 項目 | 本期金額 | 上期金額 |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| 調整前上期末未分配利潤 | 6,133,464,906.76 | 5,650,377,740.31 |
| 調整後期初未分配利潤 | 6,133,464,906.76 | 5,650,377,740.31 |
| 加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤 | 862,357,236.56 | 807,210,626.05 |
| 減：提取法定盈餘公積 | 88,649,352.90 | 63,434,057.49 |
| 應付普通股股利 | 266,971,074.45 | 260,689,402.11 |
| 期末未分配利潤 | <u>6,640,201,715.97</u> | <u>6,133,464,906.76</u> |

(四十三) 營業收入和營業成本

1. 營業收入和營業成本情況

| 項目 | 本期發生額 | | 上期發生額 | |
|------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 收入 | 成本 | 收入 | 成本 |
| 主營業務 | 4,416,235,132.00 | 2,626,577,751.36 | 4,565,925,937.01 | 2,703,374,394.18 |
| 其他業務 | 343,835,895.44 | 311,549,557.31 | 261,527,068.79 | 203,510,409.64 |
| 合計 | <u>4,760,071,027.44</u> | <u>2,938,127,308.67</u> | <u>4,827,453,005.80</u> | <u>2,906,884,803.82</u> |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(四三) 營業收入和營業成本(續)

2. 營業收入、營業成本分解信息

(1) 按收入類型分析

| 項目 | 本期發生額 | | 上期發生額 | |
|--------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 營業收入 | 營業成本 | 營業收入 | 營業成本 |
| 主營業務 | 4,416,235,132.00 | 2,626,577,751.36 | 4,565,925,937.01 | 2,703,374,394.18 |
| 污水處理及水廠設施建設 | 3,458,050,079.09 | 1,997,436,408.01 | 3,579,852,587.15 | 2,075,711,159.06 |
| 供熱供冷及相關設施 | | | | |
| 建設服務 | 194,605,175.29 | 167,436,452.68 | 162,311,778.73 | 134,797,174.75 |
| 自來水供水及水廠設施建設 | 75,193,374.95 | 50,058,397.45 | 63,504,058.13 | 49,299,434.54 |
| PPP項目利息收入 | 135,364,358.22 | | 126,180,636.73 | |
| 再生水處理及再生水 | | | | |
| 配套工程 | 250,324,094.83 | 160,573,411.09 | 381,845,702.28 | 240,107,309.25 |
| 危廢處置 | 110,662,789.76 | 130,605,920.40 | 149,620,768.30 | 169,339,974.40 |
| 環保設備定制 | 33,609,567.92 | 26,774,265.02 | 23,671,931.76 | 18,146,575.67 |
| 其他 | 158,425,691.94 | 93,692,896.71 | 78,938,473.93 | 15,972,766.51 |
| 其他業務 | 343,835,895.44 | 311,549,557.31 | 261,527,068.79 | 203,510,409.64 |
| 委託運營 | 173,380,543.10 | 162,008,337.39 | 171,548,908.00 | 142,166,063.39 |
| 技術服務 | 116,390,189.70 | 104,358,347.34 | 26,329,761.46 | 14,205,270.01 |
| 銷售設備 | 32,190,021.72 | 26,060,543.68 | 33,372,417.42 | 23,492,229.77 |
| 其他 | 21,875,140.92 | 19,122,328.90 | 30,275,981.91 | 23,646,846.47 |
| 合計 | <u>4,760,071,027.44</u> | <u>2,938,127,308.67</u> | <u>4,827,453,005.80</u> | <u>2,906,884,803.82</u> |

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(四三) 營業收入和營業成本(續)

2. 營業收入、營業成本分解信息(續)

(2) 按地區分析

| 項目 | 本期發生額 | | 上期發生額 | |
|----|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 營業收入 | 營業成本 | 營業收入 | 營業成本 |
| 天津 | 2,487,795,389.02 | 1,353,431,966.44 | 2,341,018,465.53 | 1,261,688,441.35 |
| 杭州 | 306,170,679.40 | 163,519,459.42 | 307,221,873.53 | 163,136,964.82 |
| 西安 | 234,737,697.66 | 170,119,890.05 | 222,571,384.94 | 145,016,251.03 |
| 阜陽 | 124,938,832.98 | 60,802,145.66 | 95,430,349.83 | 46,280,077.74 |
| 其他 | 1,606,428,428.38 | 1,190,253,847.10 | 1,861,210,931.97 | 1,290,763,068.88 |
| 合計 | <u>4,760,071,027.44</u> | <u>2,938,127,308.67</u> | <u>4,827,453,005.80</u> | <u>2,906,884,803.82</u> |

(3) 按商品轉讓時間分析

| 項目 | 在某一時段內確認 | | 在某一時點確認 | |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| | 營業收入 | 營業成本 | 營業收入 | 營業成本 |
| 污水處理及水廠設施建設 PPP項目利息收入 | 3,593,414,437.31 | 1,997,436,408.01 | | |
| 供熱供冷及相關設施 建設服務 | 194,605,175.29 | 167,436,452.68 | | |
| 自來水供水及水廠 設施建設 | 75,193,374.95 | 50,058,397.45 | | |
| 再生水處理及再生水 配套工程 | 250,324,094.83 | 160,573,411.09 | | |
| 危廢處置 | 110,662,789.76 | 130,605,920.40 | | |
| 環保設備定制 | 33,609,567.92 | 26,774,265.02 | | |
| 其他 | 469,296,355.23 | 372,254,942.24 | 32,965,232.15 | 32,987,511.78 |
| 合計 | <u>4,727,105,795.29</u> | <u>2,905,139,796.89</u> | <u>32,965,232.15</u> | <u>32,987,511.78</u> |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(四十三) 營業收入和營業成本(續)

3. 履約義務的說明

| 項目 | 履行履約義務的時間 | 重要的支付條款 | 承諾轉讓商品的性質 | 是否為 主要責任人 | 承擔的 預期將退還 給客戶的款項 | 提供的 質量保證類型 及相關義務 |
|---------------------------|--------------------------|--|---|--------------|------------------------|------------------------|
| 污水處理及水廠設施建設 及PPP項目利息收入 | 在提供建造和服務的時間內履行 履約義務 | 合同價款通常按照處理量結算 | 污水處理及污水處理廠設施建設 | 是 | 不適用 | 保證型 |
| 再生水處理及再生水配套 工程 | 在提供建造和服務的時間內履行 履約義務 | 再生水處理合同價款通常按照 處理量結算、再生水配套工程 通常按照完工進度確認收入 | 再生水處理及再生水管網等配套 工程建設 | 是 | 不適用 | 保證型 |
| 供熱供冷及相關設施建設 服務 | 在提供建造和服務的時間內履行 履約義務 | 合同價款通常按照用量結算 | 供熱供冷及相關設施建設服務 | 是 | 不適用 | 保證型 |
| 危廢處置 | 在提供服務的時間內履行履約 義務 | 合同價款通常按照處理量結算 | 固體廢物治理；大氣環境污染防 治服務；大氣污染治理；污水 處理及其再生利用；水污染治 理；水環境污染防治服務 | 是 | 不適用 | 無 |
| 自來水供水及水廠設施 建設 | 在提供建造和服務的時間內履行 履約義務 | 合同價款通常按照處理量結算 | 自來水供水及自來水廠設施建設 | 是 | 不適用 | 保證型 |
| 環保設備定制 | 在提供製造和安裝服務的時間內 履行履約義務 | 合同價款通常按照合同約定的 方式支付 | 環保設備的定制和銷售 | 是 | 不適用 | 保證型 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(四十四) 稅金及附加

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---------|----------------------|----------------------|
| 房產稅 | 34,848,403.74 | 26,882,509.35 |
| 土地使用稅 | 24,329,502.84 | 22,637,026.01 |
| 城市維護建設稅 | 3,180,308.23 | 2,571,723.39 |
| 教育費附加 | 2,328,931.14 | 1,122,939.36 |
| 環境保護稅 | 1,668,457.45 | 1,050,445.76 |
| 印花稅 | 1,533,175.54 | 1,027,141.10 |
| 資源稅 | 798,548.39 | 5,997.50 |
| 水利基金 | 346,837.72 | 339,802.28 |
| 車船使用稅 | 96,254.88 | 108,645.00 |
| 契稅 | | 4,613,887.26 |
| 其他 | 8,187.04 | 902,538.83 |
| 合計 | <u>69,138,606.97</u> | <u>61,262,655.84</u> |

(四十五) 銷售費用

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---------------|----------------------|----------------------|
| 員工薪酬 | 5,225,630.28 | 7,243,777.09 |
| 服務費 | 9,502,862.63 | 715,515.38 |
| 差旅會務、交通及業務招待費 | 341,244.46 | 493,034.28 |
| 固定資產折舊 | 253,094.37 | 262,421.96 |
| 辦公費 | 111,476.08 | 281,706.01 |
| 其他 | 1,430,639.77 | 1,076,479.99 |
| 合計 | <u>16,864,947.59</u> | <u>10,072,934.71</u> |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
財務報表附註

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(四十六) 管理費用

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| 員工薪酬 | 188,840,940.23 | 185,226,784.37 |
| 諮詢服務費 | 13,689,575.44 | 18,186,882.22 |
| 固定資產折舊 | 8,873,573.77 | 9,007,899.87 |
| 維修及保養費用 | 8,160,164.58 | 6,194,964.50 |
| 辦公費 | 5,394,374.17 | 6,397,399.44 |
| 差旅會務、交通及業務招待費 | 5,221,485.37 | 5,206,539.54 |
| 無形資產攤銷 | 1,841,398.44 | 2,413,415.52 |
| 審計費 | 3,268,396.21 | 3,090,000.00 |
| 動力燃氣費 | 2,466,325.49 | 2,356,282.82 |
| 其他稅費 | 3,033,780.23 | 2,969,399.02 |
| 其他 | 651,157.74 | 7,667,377.49 |
| 合計 | <u>241,441,171.67</u> | <u>248,716,944.79</u> |

(四十七) 研發費用

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---------------|----------------------|----------------------|
| 員工薪酬 | 26,414,622.24 | 29,193,686.23 |
| 原材料消耗 | 9,054,849.93 | 13,915,605.34 |
| 技術開發費 | 12,318,924.23 | 10,222,340.51 |
| 維修維護費 | 2,243,741.82 | 4,082,062.64 |
| 折舊攤銷 | 3,797,282.66 | 3,034,473.02 |
| 差旅會務、交通及業務招待費 | 103,264.94 | 170,651.24 |
| 燃氣動力費 | | 401,250.50 |
| 其他 | 4,651,904.35 | 4,269,597.47 |
| 合計 | <u>58,584,590.17</u> | <u>65,289,666.95</u> |

(四十八) 財務費用

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|--------|-----------------------|-----------------------|
| 利息費用 | 309,907,333.96 | 381,723,020.15 |
| 減：利息收入 | 17,851,917.67 | 21,685,451.68 |
| 減：匯兌收益 | 5,506,625.34 | 15,806,619.00 |
| 其他支出 | 1,737,210.35 | 749,085.56 |
| 合計 | <u>288,286,001.30</u> | <u>344,980,035.03</u> |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(四十九) 其他收益

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 | 與資產相關/ 與收益相關 |
|-------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| 政府補助 | 85,581,310.80 | 90,113,785.21 | 與資產/ 收益相關 |
| 增值稅退稅 | (602,839.77) | 3,412,947.07 | 與收益相關 |
| 代扣代繳個人所得稅返還 | 231,899.12 | 159,237.64 | |
| 合計 | <u>85,210,370.15</u> | <u>93,685,969.92</u> | |

政府補助明細：

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 | 與資產相關/ 與收益相關 |
|----------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| 污水處理項目 | 68,731,395.36 | 68,731,395.36 | |
| 津沽污水處理廠 | 51,285,139.48 | 51,285,139.48 | 與資產相關 |
| 津沽污水處理廠提標改造項目 | 6,520,000.00 | 6,520,000.00 | 與資產相關 |
| 北辰污水處理廠提標改造項目 | 3,600,000.00 | 3,600,000.00 | 與資產相關 |
| 咸陽路污水處理廠升級改造項目 | 2,363,125.00 | 2,363,125.00 | 與資產相關 |
| 東郊污水處理廠升級改造項目 | 1,658,208.76 | 1,658,208.76 | 與資產相關 |
| 其他 | 3,304,922.12 | 3,304,922.12 | 與資產相關 |
| 再生水項目 | 7,159,572.13 | 7,159,572.13 | |
| 津沽再生水廠 | 5,544,885.30 | 5,544,885.30 | 與資產相關 |
| 其他 | 1,614,686.83 | 1,614,686.83 | 與資產相關 |
| 供冷供熱項目 | 6,235,283.41 | 6,020,463.90 | 與資產相關 |
| 其他 | 734,281.98 | 618,224.28 | 與收益相關 |
| 小計 | <u>82,860,532.88</u> | <u>82,529,655.67</u> | |
| 政府補助—一次性確認 | 2,720,777.92 | 7,584,129.54 | |
| 稅收補貼 | 459,794.39 | 631,982.76 | 與收益相關 |
| 其他 | 2,260,983.53 | 6,952,146.78 | 與收益相關 |
| 小計 | <u>2,720,777.92</u> | <u>7,584,129.54</u> | |
| 合計 | <u>85,581,310.80</u> | <u>90,113,785.21</u> | |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
財務報表附註

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十一) 投資收益

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|----------------------|---------------|--------------|
| 權益法核算的長期股權投資收益 | 21,665,354.22 | 1,550,409.92 |
| 處置長期股權投資產生的投資收益 | 829,978.35 | |
| 其他權益工具投資在持有期間取得的股利收入 | 300,000.00 | |
| 合計 | 22,795,332.57 | 1,550,409.92 |

(五十二) 信用減值損失

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|-------------|-----------------|-----------------|
| 應收賬款信用減值損失 | (43,947,972.95) | (88,380,998.48) |
| 其他應收款信用減值損失 | (10,382,501.04) | (1,059,357.24) |
| 長期應收款信用減值損失 | (5,054,272.92) | (4,599,901.20) |
| 合計 | (59,384,746.91) | (94,040,256.92) |

(五十三) 資產減值損失

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|----------|-------|------------------|
| 合同資產減值損失 | | 1,890,230.33 |
| 商譽減值損失 | | (150,050,856.37) |
| 合計 | | (148,160,626.04) |

(五十四) 資產處置收益

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|----------|-----------------|-------|
| 處置無形資產利得 | (17,538,532.14) | |
| 合計 | (17,538,532.14) | |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十四) 營業外收入

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 | 計入當期 非經常性 損益的金額 |
|---------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| 非流動資產毀損報廢利得 | 20,873.79 | 20,547.74 | 20,873.79 |
| 其中:固定資產毀損報廢利得 | 20,873.79 | 20,547.74 | 20,873.79 |
| 與日常活動無關的政府補助 | 10,000.00 | 28,149.12 | 10,000.00 |
| 收賠償款 | 307,782.02 | 4,659,416.18 | 307,782.02 |
| 其他 | 789,042.61 | 368,465.75 | 789,042.61 |
| 合計 | <u>1,127,698.42</u> | <u>5,076,578.79</u> | <u>1,127,698.42</u> |

(五十五) 營業外支出

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 | 計入當期 非經常性 損益的金額 |
|-------------|----------------------|---------------------|-----------------------|
| 滯納金 | 28,350,228.32 | | 28,350,228.32 |
| 非流動資產報廢損失 | 98,051.79 | 646,121.72 | 98,051.79 |
| 其中:固定資產報廢損失 | 98,051.79 | 646,121.72 | 98,051.79 |
| 其他 | 768,983.37 | 649,575.98 | 768,983.37 |
| 合計 | <u>29,217,263.48</u> | <u>1,295,697.70</u> | <u>29,217,263.48</u> |

(五十六) 所得稅費用

1. 所得稅費用明細

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---------|------------------------|------------------------|
| 當期所得稅費用 | 247,472,013.39 | 217,347,024.86 |
| 遞延所得稅費用 | <u>(12,983,057.23)</u> | <u>(40,945,714.83)</u> |
| 合計 | <u>234,488,956.16</u> | <u>176,401,310.03</u> |

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十六) 所得稅費用(續)

2. 會計利潤與所得稅費用調整過程

| 項目 | 金額 |
|----------------------------------|-----------------------|
| 利潤總額 | 1,150,621,259.68 |
| 按法定稅率計算的所得稅費用 | 287,655,314.92 |
| 適用不同稅率的影響 | (67,081,312.66) |
| 調整以前期間所得稅的影響 | 4,491,780.81 |
| 非應稅收入的影響 | (16,203,211.58) |
| 權益法核算的合營企業和聯營企業損益 | (3,249,803.13) |
| 不可抵扣的成本、費用和損失的影響 | 17,450,160.85 |
| 使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響 | (3,103,691.84) |
| 本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響 | 15,717,272.45 |
| 研發費用加計扣除的影響 | (1,187,553.66) |
| 所得稅費用 | <u>234,488,956.16</u> |

(五十七) 現金流量表

1. 經營活動有關的現金

(1) 收到的其他與經營活動有關的現金

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|----------|----------------------|----------------------|
| 銀行存款利息 | 12,755,157.75 | 26,031,914.73 |
| 收到的政府補助 | 2,486,741.26 | 14,123,617.81 |
| 收回的投標保證金 | 11,037,708.89 | |
| 其他 | <u>5,893,194.34</u> | <u>4,370,476.97</u> |
| 合計 | <u>32,172,802.24</u> | <u>44,526,009.51</u> |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十七) 現金流量表(續)

1. 經營活動有關的現金(續)

(2) 支付的其他與經營活動有關的現金

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| 辦公費 | 5,789,946.74 | 6,679,105.45 |
| 財務費用 | 749,946.20 | 749,085.56 |
| 維修及保養 | 10,362,138.65 | 10,277,027.14 |
| 支付的項目保證金 | 69,727,093.02 | 71,277,800.75 |
| 諮詢服務費 | 38,475,028.00 | 32,421,942.73 |
| 差旅、會務及業務招待 | 4,791,537.15 | 5,861,133.65 |
| 稅收滯納金 | 28,350,228.32 | |
| 支付東郊項目老廠資產轉讓代收款 | 23,439,560.31 | |
| 其他 | 5,182,367.93 | 4,686,444.58 |
| 合計 | <u>186,867,846.32</u> | <u>131,952,539.86</u> |

2. 投資活動有關的現金

(1) 收到的重要的投資活動有關的現金

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---------------------------|----------------------|-------------------|
| 收到受限保證金存款 | 16,960,270.43 | |
| 取得投資收益收到的現金 | 300,000.00 | |
| 處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額 | | 195,563.21 |
| 合計 | <u>17,260,270.43</u> | <u>195,563.21</u> |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十七) 現金流量表(續)

2. 投資活動有關的現金(續)

(2) 支付的重要的投資活動有關的現金

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金 | 928,252,077.34 | 686,443,107.62 |
| 處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額 | 281,849.85 | |
| 支付的受限保證金存款 | | 50,232,634.28 |
| 投資支付的現金 | | 8,893,947.34 |
| 合計 | <u>928,533,927.19</u> | <u>745,569,689.24</u> |

(3) 收到的其他與投資活動有關的現金

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|------------|----------------------|-------|
| 收到的受限保證金存款 | <u>16,960,270.43</u> | |
| 合計 | <u>16,960,270.43</u> | |

(4) 支付的其他與投資活動有關的現金

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---------------------|-------------------|----------------------|
| 處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額 | 281,849.85 | |
| 支付的受限保證金存款 | | 50,232,634.28 |
| 合計 | <u>281,849.85</u> | <u>50,232,634.28</u> |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十七) 現金流量表(續)

3. 籌資活動有關的現金

(1) 收到的其他與籌資活動有關的現金

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|----------|-------|------------|
| 收到少數股東借款 | | 500,000.00 |
| 合計 | | 500,000.00 |

(2) 支付的其他與籌資活動有關的現金

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|-----------|---------------|---------------|
| 支付資產收購款 | 35,941,255.46 | 35,951,065.24 |
| 償還租賃負債 | 17,776,014.83 | 4,760,998.30 |
| 支付發行債券承銷費 | 1,322,500.00 | |
| 合計 | 55,039,770.29 | 40,712,063.54 |

(3) 籌資活動產生的各項負債變動情況

| 項目 | 期初餘額 | 本期增加 | | 本期減少 | | 期末餘額 |
|----------------|-------------------|------------------|----------------|------------------|---------------|-------------------|
| | | 現金變動 | 非現金變動 | 現金變動 | 非現金變動 | |
| 銀行借款(含一年內到期) | 8,857,769,095.69 | 1,736,241,952.17 | 262,273,295.66 | 2,119,464,007.46 | | 8,736,820,336.06 |
| 應付債券(含一年內到期) | 1,145,258,461.83 | 1,000,000,000.00 | 36,210,661.46 | 668,422,000.00 | | 1,513,047,123.29 |
| 租賃負債(含一年內到期) | 3,172,815.36 | | 37,120,069.25 | 17,776,014.83 | | 22,516,869.78 |
| 長期應付款(含一年內到期) | 133,585,585.20 | | 13,398,222.72 | 35,941,255.46 | 5,506,625.34 | 105,535,927.12 |
| 其他應付款(應付股利) | 7,986,980.00 | | 266,971,074.45 | 266,971,074.45 | 4,728,260.71 | 3,258,719.29 |
| 少數股東權益 | 1,128,426,816.16 | 19,758,000.00 | 53,775,066.96 | 60,700,701.49 | 1,530,479.49 | 1,139,728,702.14 |
| 少數股東借款(含一年內到期) | 2,089,090.41 | | 100,045.20 | 99,090.41 | | 2,090,045.20 |
| 合計 | 11,278,288,844.65 | 2,755,999,952.17 | 669,848,435.70 | 3,169,374,144.10 | 11,765,365.54 | 11,522,997,722.88 |

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十八) 現金流量表補充資料

1. 現金流量表補充資料

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| 1.將淨利潤調節為經營活動現金流量 | | |
| 淨利潤 | 916,132,303.52 | 870,661,032.60 |
| 加：資產減值準備 | | 148,160,626.04 |
| 信用減值損失 | 59,384,746.91 | 94,040,256.92 |
| 固定資產折舊、投資性房地產折舊 | 150,202,424.95 | 183,900,304.99 |
| 使用權資產折舊 | 3,644,216.78 | 3,798,287.51 |
| 無形資產攤銷 | 604,286,191.61 | 569,276,645.32 |
| 長期待攤費用攤銷 | 1,968,072.26 | |
| 處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失(收益以「-」號填列) | 17,538,532.14 | |
| 固定資產報廢損失(收益以「-」號填列) | 77,178.00 | 625,573.98 |
| 財務費用(收益以「-」號填列) | 305,387,972.77 | 365,916,401.15 |
| 投資損失(收益以「-」號填列) | (22,795,332.57) | (1,550,409.92) |
| 遞延所得稅資產減少(增加以「-」號填列) | (37,875,991.96) | (39,907,170.30) |
| 遞延所得稅負債增加(減少以「-」號填列) | 24,133,759.42 | (1,038,544.53) |
| 存貨的減少(增加以「-」號填列) | (2,091,207.73) | (4,849,941.15) |
| 經營性應收項目的減少(增加以「-」號填列) | 1,079,588,127.42 | (537,414,270.56) |
| 經營性應付項目的增加(減少以「-」號填列) | 202,742,020.80 | (269,602,071.09) |
| 其他 | | |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 3,302,323,014.32 | 1,382,016,720.96 |
| 2.現金及現金等價物淨變動情況 | | |
| 現金的期末餘額 | 4,643,174,425.03 | 2,665,499,259.40 |
| 減：現金的期初餘額 | 2,665,499,259.40 | 2,571,361,674.43 |
| 現金及現金等價物淨增加額 | 1,977,675,165.63 | 94,137,584.97 |

2. 本期收到的處置子公司的現金淨額

| 項目 | 金額 |
|------------------------|--------------|
| 本期處置子公司於本期收到的現金或現金等價物 | 8,402,400.00 |
| 其中：天津創業環保(香港)有限公司 | 8,402,400.00 |
| 減：喪失控制權日子公司持有的現金及現金等價物 | 8,684,249.85 |
| 其中：天津創業環保(香港)有限公司 | 8,684,249.85 |
| 處置子公司收到的現金淨額 | (281,849.85) |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十八) 現金流量表補充資料(續)

3. 現金及現金等價物

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| 一、現金 | 4,643,174,425.03 | 2,665,499,259.40 |
| 其中：可隨時用於支付的銀行存款 | 4,643,174,425.03 | 2,665,499,259.40 |
| 二、期末現金及現金等價物餘額 | 4,643,174,425.03 | 2,665,499,259.40 |
| 其中：母公司或集團內子公司使用受限制的現金及現金等價物 | | |

4. 不屬於現金及現金等價物的貨幣資金

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 | 理由 |
|--------|---------------|---------------|-----|
| 受限貨幣資金 | 74,532,491.86 | 91,492,762.29 | 保證金 |
| 合計 | 74,532,491.86 | 91,492,762.29 | - |

(五十九) 外幣貨幣性項目

1. 外幣貨幣性項目

| 項目 | 期末外幣餘額 | 折算匯率 | 期末折算 人民幣餘額 |
|---------------|------------------|----------|----------------|
| 長期應付款(含一年內到期) | | | |
| 其中：日元 | 2,355,870,418.11 | 0.044797 | 105,535,927.12 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(六) 租賃

1. 作為承租人

| 項目 | 金額 |
|--|----------------------|
| 計入相關資產成本或當期損益的簡化處理的短期租賃費用 | 13,423,722.12 |
| 計入相關資產成本或當期損益的簡化處理的低價值資產租賃費用 (低價值資產的短期租賃費用除外) | 586,991.53 |
| 與租賃相關的總現金流出 | <u>31,786,728.48</u> |

2. 作為出租人

(1) 經營租賃

| 項目 | 租賃收入 | 其中：未計入 租賃收款額的 可變租賃付款額 相關的收入 |
|-------|---------------------|--------------------------------------|
| 房屋建築物 | 1,352,423.82 | |
| 土地使用權 | <u>305,496.05</u> | |
| 合計 | <u>1,657,919.87</u> | |

(六十一) 數據資源

詳見本附註六、研發支出，(二)符合資本化條件的研發項目開發支出。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

六、研發支出

(一) 按費用性質列示

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---------------|---------------|---------------|
| 員工薪酬 | 26,731,738.62 | 29,569,823.09 |
| 原材料消耗 | 10,461,131.32 | 13,915,605.34 |
| 技術開發費 | 12,563,924.23 | 10,222,340.51 |
| 維修維護費 | 2,243,741.82 | 4,082,062.64 |
| 折舊攤銷 | 3,906,836.98 | 3,112,435.40 |
| 差旅會務、交通及業務招待費 | 103,264.94 | 170,651.24 |
| 燃氣動力費 | | 401,250.50 |
| 其他 | 4,898,384.35 | 4,269,597.47 |
| 合計 | 60,909,022.26 | 65,743,766.19 |
| 其中：費用化研發支出 | 58,584,590.17 | 65,289,666.95 |
| 資本化研發支出 | 2,324,432.09 | 454,099.24 |

(二) 符合資本化條件的研發項目開發支出

| 項目 | 期初餘額 | 本期增加金額 | | 本期減少金額 | | 期末餘額 |
|------------|------------|--------------|----|--------------|--------|--------------|
| | | 內部開發支出 | 其他 | 確認為 無形資產 | 轉入當期損益 | |
| 數據資源 | 454,099.24 | 671,670.70 | | 1,125,769.94 | | |
| 智慧能源綜合管理平台 | | 1,652,761.39 | | | | 1,652,761.39 |
| 合計 | 454,099.24 | 2,324,432.09 | | 1,125,769.94 | | 1,652,761.39 |

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

七、合併範圍的變更

(一) 出售子公司股權情況

1. 存在喪失子公司控制權的交易或事項

| 子公司名稱 | 喪失控制權的 時點 | 喪失控制權時點 的處置價款 | 喪失控制權時點 的處置比例(%) | 喪失控制權時點 的處置方式 | 喪失控制權時 點的判斷依據 | 處置價款與處置 投資對應的 合併財務報表 層面享有該 子公司淨資產 份額的差額 | 喪失控制權 之日剩餘股權的 比例(%) | 喪失控制權之 日合併財務報表 層面剩餘股權的 賬面價值 | 喪失控制權之 日合併財務報表 層面剩餘股權的 公允價值 | 按照公允價值 重新計量剩餘 股權產生的 利得或損失 | 喪失控制權之 日合併財務報表 層面剩餘股權 公允價值的確定 方法及主要假設 | 與原子公司股權 投資相關的 其他綜合收益 轉入投資損益或 留存收益的金額 |
|--------------------|--------------|------------------|---------------------|------------------|------------------|--|---------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|---|--|
| 天津創業環保 (香港)有限公司 | 2025/2/18 | 29,975,500.00 | 100.00 | 股權轉讓 | 派駐董事退出 董事會 | 829,978.35 | | | | | | |

(二) 合併範圍發生變化的其他原因

| 名稱 | 增加方式 | 日期 |
|--------------|------|-------------|
| 寧國經開創環水務有限公司 | 新設 | 2025年12月30日 |

八、在其他主體中的權益

(一) 在子公司中的權益

1. 企業集團的構成

| 子公司名稱 | 主要經營地 | 註冊資本 | 註冊地 | 業務性質 | 持股比例(%) | | 取得方式 |
|---------------------|-------|------------|-----|----------------------------------|---------|------|----------------|
| | | | | | 直接 | 間接 | |
| 天津佳源興創新能源科技 有限公司 | 天津 | 21295.052萬 | 天津 | 節能環保、新能源技術開發、諮詢、 服務、轉讓、物業管理服務 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 天津靜海創業水務有限公司 | 天津 | 3755.3萬 | 天津 | 污水處理 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 阜陽創業水務有限公司 | 阜陽 | 45568.87萬 | 阜陽 | 污水處理 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 穎上創業水務有限公司 | 穎上 | 5300萬 | 穎上 | 污水處理 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 文登創業水務有限公司 | 文登 | 6852.74萬 | 文登 | 污水處理 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 臨夏市創業水務有限公司 | 臨夏 | 6591萬 | 臨夏 | 污水處理 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 貴州創業水務有限公司 | 貴州 | 12000萬 | 貴州 | 污水處理 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 天津西青天創環保有限公司 | 天津 | 6210.6萬 | 天津 | 污水處理 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 江蘇永輝資源利用有限公司 | 高郵 | 5000萬 | 高郵 | 工業固體廢棄物焚燒處置，一般廢棄物 回收、綜合利用 | 100.00 | 0.00 | 非同一控制下企業 合併 |
| 高郵康博環境資源有限公司 | 高郵 | 10000萬 | 高郵 | 工業固體廢棄物焚燒處置，一般廢棄物 回收、綜合利用 | 100.00 | 0.00 | 非同一控制下企業 合併 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

八、在其他主體中的權益(續)

(一) 在子公司中的權益(續)

1. 企業集團的構成(續)

| 子公司名稱 | 主要經營地 | 註冊資本 | 註冊地 | 業務性質 | 持股比例(%) | | 取得方式 |
|---------------------|-------|-----------|------|----------------------------------|---------|------|------|
| | | | | | 直接 | 間接 | |
| 武漢天創環保有限公司 | 武漢 | 20196.89萬 | 武漢 | 污水處理和自來水供水 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 安徽天創水務有限公司 | 合肥 | 6367萬 | 合肥 | 污水處理 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 安國創業水務有限公司 | 安國 | 4100萬 | 安國 | 污水處理 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 天津中水有限公司 | 天津 | 10000萬 | 天津 | 再生水生產銷售、再生水設施開發建設、再生水技術諮詢 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 天津天創環境技術有限公司 | 天津 | 4500萬 | 天津 | 技術服務、開發、諮詢、轉讓、推廣 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 天津佳源開創新能源科技 有限公司 | 天津 | 8000萬 | 天津 | 節能環保、新能源技術開發、諮詢、 服務、轉讓,物業管理服務 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 天津津寧創環水務有限公司 | 天津 | 2256萬 | 天津 | 污水處理 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 克拉瑪依創環水務有限公司 | 克拉瑪依 | 11387.32萬 | 克拉瑪依 | 污水處理 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 合肥創業水務有限公司 | 合肥 | 20595.68萬 | 合肥 | 污水處理 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 天津天創綠能新能源科技 有限公司 | 天津 | 8459萬 | 天津 | 投資管理;發電業務、輸電業務、 供(配)電業務;供暖服務。 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 西安創業水務有限公司 | 西安 | 47617萬 | 西安 | 污水處理 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 含山創業水務有限公司 | 馬鞍山 | 1488萬 | 馬鞍山 | 污水處理 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 襄安創環水務有限公司 | 襄安 | 5359.5萬 | 襄安 | 污水處理 | 97.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 恩施市創環水務有限公司 | 恩施 | 17086.09萬 | 恩施 | 污水處理 | 95.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 克拉瑪依天創水務有限公司 | 克拉瑪依 | 12000萬 | 克拉瑪依 | 污水處理 | 90.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 霍邱創業水務有限公司 | 霍邱 | 4128.3萬 | 霍邱 | 污水處理 | 90.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 德清創環水務有限公司 | 德清 | 6000萬 | 德清 | 污水處理 | 90.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 洪湖市天創環保有限公司 | 洪湖 | 6000萬 | 洪湖 | 污水處理 | 89.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 酒泉創業水務有限公司 | 酒泉 | 17823.79萬 | 酒泉 | 污水處理 | 89.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 界首市創業水務有限公司 | 界首 | 34592.8萬 | 界首 | 污水處理 | 87.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 洪湖市天創水務有限公司 | 洪湖 | 13133.08萬 | 洪湖 | 污水處理 | 85.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 長沙天創環保有限公司 | 長沙 | 4601.54萬 | 長沙 | 污水處理 | 81.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 長沙天創水務有限公司 | 長沙 | 2125.22萬 | 長沙 | 污水處理 | 80.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 會澤創業水務有限公司 | 會澤 | 4123.68萬 | 會澤 | 集中式供水、污水處理 | 79.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 漢壽天創水務有限公司 | 漢壽 | 4500萬 | 漢壽 | 自來水供水 | 75.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 杭州天創水務有限公司 | 杭州 | 37744.5萬 | 杭州 | 污水處理 | 70.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 寶應創業水務有限責任公司 | 寶應 | 8300萬 | 寶應 | 污水處理 | 70.00 | 0.00 | 出資設立 |

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

八、在其他主體中的權益(續)

(一) 在子公司中的權益(續)

1. 企業集團的構成(續)

| 子公司名稱 | 主要經營地 | 註冊資本 | 註冊地 | 業務性質 | 持股比例(%) | | 取得方式 |
|-----------------------|-------|-------------|------|------------------------|---------|-------|----------------|
| | | | | | 直接 | 間接 | |
| 內蒙古巴彥淖爾創業水務 有限責任公司 | 巴彥淖爾 | 106757.79萬 | 巴彥淖爾 | 污水處理、再生水生產銷售、 自來水供水 | 70.00 | 0.00 | 非同一控制下企業 合併 |
| 河北國津天創污水處理 有限責任公司 | 藁城 | 21749.69萬 | 藁城 | 污水處理、再生水生產銷售 | 59.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 山東創業環保科技發展 有限公司 | 山東 | 8200萬 | 山東 | 危險廢物收集、貯存、轉運 | 55.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 山東鄒創環保科技發展 有限公司 | 鄒城 | 11000萬 | 鄒城 | 危廢處理處置 | 55.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 大連東方春柳河水質淨化 有限公司 | 大連 | 9407.934萬 | 大連 | 污水處理 | 64.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 東營天馳環保科技有限公司 | 東營 | 13630萬 | 東營 | 固體廢物治理 | 51.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 含山創環水務有限公司 | 馬鞍山 | 9122.44萬 | 馬鞍山 | 污水處理 | 51.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 天津凱英科技發展股份 有限公司 | 天津 | 3333.3333萬 | 天津 | 環境工程治理、技術諮詢等 | 48.00 | 12.00 | 出資設立 |
| 曲靖創業水務有限公司 | 曲靖 | 17898.3082萬 | 曲靖 | 污水處理、自來水供水 | 87.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 天津創業建材有限公司 | 天津 | 3750萬 | 天津 | 新型建築材料的製造及銷售 | 71.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 赤壁創環水務有限公司 | 赤壁 | 6020萬 | 赤壁 | 污水處理 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 蕪湖創環水務有限公司 | 蕪湖 | 5540萬 | 蕪湖 | 污水處理 | 55.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 會澤創環水務有限公司 | 會澤 | 2009.69萬 | 會澤 | 污水處理 | 97.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 霍邱創環水務有限公司 | 霍邱 | 1020萬 | 霍邱 | 污水處理 | 100.00 | 0.00 | 出資設立 |
| 寧國經開創環水務有限公司 | 宣城 | 2000萬 | 宣城 | 污水處理 | 60.00 | 0.00 | 出資設立 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

八、在其他主體中的權益(續)

(一) 在子公司中的權益(續)

2. 重要的非全資子公司情況

| 序號 | 公司名稱 | 少數股東 持股比例 | 當期歸屬於 少數股東的損益 | 當期向少數股東 宣告分派的股利 | 期末累計 少數股東權益 |
|----|-------------------|--------------|------------------|--------------------|----------------|
| 1 | 內蒙古巴彥淖爾創業水務有限責任公司 | 30% | 7,003,856.83 | | 341,586,123.11 |
| 2 | 杭州天創水務有限公司 | 30% | 32,335,897.18 | 54,981,146.32 | 188,331,810.86 |
| 3 | 河北國津天創污水處理有限公司 | 41% | 7,362,831.93 | | 116,733,333.64 |
| 4 | 山東創業環保科技發展有限公司 | 45% | (6,792,945.50) | | 51,473,682.85 |
| 5 | 天津凱英科技發展股份有限公司 | 40% | 1,419,308.27 | 2,799,999.93 | 53,194,586.57 |

3. 重要的非全資子公司主要財務信息

| 子公司名稱 | 期末餘額 | | | | | | 期初餘額 | | | | | |
|-------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 流動資產 | 非流動資產 | 資產合計 | 流動負債 | 非流動負債 | 負債合計 | 流動資產 | 非流動資產 | 資產合計 | 流動負債 | 非流動負債 | 負債合計 |
| 內蒙古巴彥淖爾創業水務有限責任公司 | 123,873,337.35 | 1,044,698,314.19 | 1,168,571,651.54 | 22,277,980.66 | 10,590,015.11 | 32,867,995.77 | 105,961,942.01 | 997,157,695.58 | 1,103,119,637.59 | 21,904,660.30 | | 21,904,660.30 |
| 杭州天創水務有限公司 | 312,198,880.38 | 313,558,058.05 | 625,756,938.43 | 32,167,919.52 | 13,189,179.68 | 45,357,099.20 | 331,026,302.38 | 401,713,187.96 | 732,739,490.34 | 36,753,856.72 | 19,945,492.54 | 56,699,349.26 |
| 河北國津天創污水處理有限公司 | 218,199,113.14 | 285,089,322.66 | 503,288,435.80 | 128,016,652.28 | 90,513,978.12 | 218,530,630.40 | 153,056,083.34 | 293,016,718.10 | 446,072,801.44 | 89,900,163.76 | 89,372,958.94 | 179,273,122.70 |
| 山東創業環保科技發展有限公司 | 127,413,175.77 | 207,798,287.14 | 335,211,462.91 | 32,619,963.33 | 188,490,000.00 | 221,109,963.33 | 121,382,261.02 | 218,003,879.40 | 339,386,140.42 | 30,389,023.27 | 179,490,000.00 | 209,879,023.27 |
| 天津凱英科技發展股份有限公司 | 199,031,399.29 | 28,365,633.27 | 227,397,032.56 | 94,303,584.31 | 52,881.00 | 94,356,465.31 | 222,834,859.64 | 20,081,321.42 | 242,916,181.06 | 106,337,209.78 | 86,674.77 | 106,423,884.55 |

| 子公司名稱 | 本期發生額 | | | | 上期發生額 | | | |
|-------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 營業收入 | 淨利潤 | 綜合 收益總額 | 經營活動 現金流量 | 營業收入 | 淨利潤 | 綜合 收益總額 | 經營活動 現金流量 |
| 內蒙古巴彥淖爾創業水務有限責任公司 | 95,743,454.44 | 21,881,891.00 | 21,881,891.00 | (14,215,237.30) | 135,682,909.42 | 50,716,792.96 | 50,716,792.96 | 41,397,360.76 |
| 杭州天創水務有限公司 | 306,170,679.40 | 107,786,323.92 | 107,786,323.92 | 171,565,585.01 | 307,221,873.53 | 116,786,269.02 | 116,786,269.02 | 165,797,379.34 |
| 河北國津天創污水處理有限公司 | 72,674,846.38 | 17,958,126.66 | 17,958,126.66 | (18,853,454.80) | 72,174,101.95 | 15,391,369.89 | 15,391,369.89 | (10,627,725.71) |
| 山東創業環保科技發展有限公司 | 46,307,571.66 | (15,405,617.57) | (15,405,617.57) | 3,293,040.75 | 67,624,516.39 | 66,783.43 | 66,783.43 | 41,430,562.87 |
| 天津凱英科技發展股份有限公司 | 184,094,810.92 | 3,548,270.67 | 3,548,270.67 | (18,401,279.02) | 173,217,839.53 | 3,390,400.99 | 3,390,400.99 | 110,568,032.76 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

八、在其他主體中的權益(續)

(二) 在合營企業或聯營企業中的權益

1. 不重要合營企業和聯營企業的匯總財務信息

| 項目 | 期末餘額/ 本期發生額 | 期初餘額/ 上期發生額 |
|------------------|----------------|----------------|
| 一、合營企業 | | |
| 投資賬面價值合計 | | |
| 下列各項按持股比例計算的合計數： | | |
| 淨利潤 | | |
| 其他綜合收益 | | |
| 綜合收益總額 | | |
| 二、聯營企業 | | |
| 投資賬面價值合計 | 211,866,236.74 | 190,200,882.52 |
| 下列各項按持股比例計算的合計數： | | |
| 淨利潤 | 21,665,354.22 | 1,550,409.92 |
| 其他綜合收益 | | |
| 綜合收益總額 | 21,665,354.22 | 1,550,409.92 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

九、政府補助

(一) 按應收金額確認的政府補助

| 項目 | 應收款項的 期末餘額 | 未能在預計時點 收到預計金額的 政府補助的原因 |
|----------|---------------|-------------------------------|
| 增值稅即征即退款 | 5,000.00 | 詳見附註五(六) |
| 合計 | 5,000.00 | — |

(二) 涉及政府補助的負債項目

| 財務報表項目 | 期初餘額 | 本期新增 補助金額 | 本期計入 營業外收入 金額 | 本期轉入其他收益 | 本期其他變動 | 期末餘額 | 與資產/ 收益相關 |
|--------|------------------|---------------|---------------------|---------------|--------------|------------------|--------------|
| 遞延收益 | 1,633,487,630.31 | 45,329,779.82 | | 82,126,250.90 | (415,935.78) | 1,596,275,223.45 | 與資產相關 |
| 遞延收益 | 4,488,507.38 | | | 734,281.98 | (50,000.00) | 3,704,225.40 | 與資產相關 |
| 合計 | 1,637,976,137.69 | 45,329,779.82 | | 82,860,532.88 | (465,935.78) | 1,599,979,448.85 | — |

(三) 計入當期損益的政府補助

| 類型 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|-------|---------------|---------------|
| 與資產相關 | 82,126,250.90 | 81,911,431.39 |
| 與收益相關 | 3,455,059.90 | 8,202,353.82 |
| 合計 | 85,581,310.80 | 90,113,785.21 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十、與金融工具相關的風險

(一) 金融工具的風險

本集團的經營活動會面臨各種金融風險,主要包括市場風險(主要為外匯風險、利率風險和其他價格風險)、信用風險和流動性風險。上述金融風險以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述:

董事會負責規劃並建立本集團的風險管理架構,制定本集團的風險管理政策和相關指引並監督風險管理措施的執行情況。本集團已制定風險管理政策以識別和分析本集團所面臨的風險,這些風險管理政策對特定風險進行了明確規定,涵蓋了市場風險、信用風險和流動性風險管理等諸多方面。本集團定期評估市場環境及本集團經營活動的變化以決定是否對風險管理政策及系統進行更新。本集團的風險管理由風險管理委員會按照董事會批准的政策開展。風險管理委員會通過與本集團其他業務部門的緊密合作來識別、評價和規避相關風險。本集團內部審計部門就風險管理控制及程序進行定期的審核,並將審核結果上報本集團的審計委員會。

1. 市場風險

(1) 外匯風險

本集團及各子公司的經營及客戶均位於中國境內,其大部分運營資產及交易均採用人民幣結算,且本集團所有借款均以人民幣計價,因此本集團無重大匯率風險。本集團的唯一外匯風險來自於長期應付款,該長期應付款系因本集團與排水公司簽訂購買外資銀行貸款形成的資產轉讓協議而產生,並主要涉及日元。

於2025年12月31日,如果人民幣對日元升值或貶值5%,其他因素保持不變,則本集團將增加或減少淨利潤7,007,311.90元(2024年12月31日:7,776,346.16元)。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十、與金融工具相關的風險(續)

(一) 金融工具的風險(續)

1. 市場風險(續)

(2) 利率風險

本集團的利率風險主要產生於長期銀行借款、長期應付款及應付債券等帶息債務。浮動利率的金融負債使本集團承受現金流量利率風險，固定利率的金融負債使本集團承受公允價值利率風險。本集團根據當時的市場環境來決定固定利率及浮動利率合同的相對比例。截至2025年12月31日尚未完成參考基準利率替換。

本集團持續監控集團利率水平。利率上升會增加新增帶息債務的成本以及本集團尚未付清的以浮動利率計息的帶息債務的利息支出，並對本集團的財務業績產生重大的不利影響，管理層會依據最新的市場狀況及時做出調整，這些調整可能是進行利率互換的安排來降低利率風險。2025年度及2024年度本集團並無利率互換安排。

以下表格反映了本集團的帶息負債相關的利率風險。包含在以下表格中的負債為賬面價值，以到期日分類。

截至日期：2025年12月31日

| 項目 | 固定利率 | 浮動利率 | 合計 |
|----------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 短期借款 | 81,654,658.22 | 14,008,555.58 | 95,663,213.80 |
| 一年內到期的非流動負債： | 40,811,038.16 | 1,210,877,398.48 | 1,251,688,436.64 |
| 一年內到期的長期借款 | 16,368,179.10 | 1,210,877,398.48 | 1,227,245,577.58 |
| 一年內到期的長期應付款 | 11,295,690.57 | | 11,295,690.57 |
| 一年內到期的應付債券及利息 | 13,047,123.29 | | 13,047,123.29 |
| 一年內到期的少數股東借款利息 | 100,045.20 | | 100,045.20 |
| 長期借款 | 613,795,100.00 | 6,800,116,444.68 | 7,413,911,544.68 |
| 長期應付款 | 94,240,236.55 | | 94,240,236.55 |
| 應付債券 | 1,500,000,000.00 | | 1,500,000,000.00 |
| 其他非流動負債 | 1,990,000.00 | | 1,990,000.00 |
| 合計 | <u>2,332,491,032.93</u> | <u>8,025,002,398.74</u> | <u>10,357,493,431.67</u> |

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十、與金融工具相關的風險(續)

(一) 金融工具的風險(續)

1. 市場風險(續)

(2) 利率風險(續)

截至日期：2024年12月31日

| 項目 | 固定利率 | 浮動利率 | 合計 |
|---------------|------------------|------------------|-------------------|
| 短期借款 | 29,228,819.26 | | 29,228,819.26 |
| 一年內到期的非流動負債： | 873,260,866.30 | 1,217,490,094.27 | 2,090,750,960.57 |
| 一年內到期的長期借款 | 215,867,972.42 | 1,198,264,981.04 | 1,414,132,953.46 |
| 一年內到期的長期應付款 | 11,766,932.05 | 19,225,113.23 | 30,992,045.28 |
| 一年內到期的應付債券及利息 | 645,625,961.83 | | 645,625,961.83 |
| 長期借款 | 227,712,500.00 | 7,186,694,822.97 | 7,414,407,322.97 |
| 長期應付款 | 102,593,539.92 | | 102,593,539.92 |
| 應付債券 | 500,000,000.00 | | 500,000,000.00 |
| 其他非流動負債 | 1,990,000.00 | | 1,990,000.00 |
| 合計 | 1,734,785,725.48 | 8,404,184,917.24 | 10,138,970,642.72 |

於2025年12月31日，假若借款利率升高／降低1%，而所有其他因素維持不變，則本集團該年度的淨利潤會降低／增加74,357,214.75元（2024年12月31日：75,675,565.23元）。

本集團亦考慮利用再融資、現有借款的展期及其他可行的融資等方案降低其利率風險。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十、與金融工具相關的風險(續)

(一) 金融工具的風險(續)

2. 信用風險

本集團信用風險主要產生於貨幣資金、應收賬款、其他應收款、合同資產(計入其他非流動資產核算)以及長期應收款等。於資產負債表日,本集團金融資產的賬面價值已代表其最大信用風險敞口。

本集團貨幣資金主要存放於聲譽良好並擁有較高信用評級的國有銀行和其他大中型上市銀行,本集團認為其不存在重大的信用風險,幾乎不會產生因銀行違約而導致的重大損失。

對於應收票據、應收賬款、其他應收款以及長期應收款等,本集團設定相關政策以控制信用風險敞口。本集團基於對客戶的財務狀況、從第三方獲取擔保的可能性、信用記錄及其他因素諸如目前市場狀況等評估客戶的信用資質並設置相應信用期。本集團會定期對客戶信用記錄進行監控,對於信用記錄不良的客戶,本集團會採用書面催款、縮短信用期或取消信用期等方式,以確保本集團的整體信用風險在可控的範圍內。

於2025年12月31日,本集團無重大的因債務人抵押而持有的擔保物和其他信用增級(2024年12月31日:無)。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十、與金融工具相關的風險(續)

(一) 金融工具的風險(續)

3. 流動性風險

本集團內各子公司負責其自身的現金流量預測。本集團在匯總各子公司現金流量預測的基礎上,在集團層面持續監控短期和長期的資金需求,以確保維持充裕的現金儲備和可供隨時變現的有價證券;同時持續監控是否符合借款協議的規定,從主要金融機構獲得提供足夠備用資金的承諾,以滿足短期和長期的資金需求。

(1) 金融負債合同金額流量到期日

於資產負債表日,本集團各項金融負債以未折現的合同金額流量按到期日列示如下:

截至日期:2025年12月31日

| 項目 | 一年以內 | 一到二年 | 二到五年 | 五年以上 | 合計 | 賬面價值 |
|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 短期借款 | 96,969,747.16 | | | | 96,969,747.16 | 95,663,213.80 |
| 長期借款 | 1,457,419,281.20 | 2,021,913,258.65 | 3,447,139,019.95 | 2,925,163,018.01 | 9,851,634,577.81 | 8,641,157,122.25 |
| 長期應付款 | 12,296,639.42 | 12,181,503.96 | 35,853,699.15 | 104,546,084.63 | 164,877,927.16 | 105,535,927.12 |
| 應付帳款 | 1,083,882,507.33 | | | | 1,083,882,507.33 | 1,083,882,507.33 |
| 其他應付款 | 763,541,710.44 | | | | 763,541,710.44 | 763,541,710.44 |
| 應付債券 | 34,400,000.00 | 331,728,767.12 | 1,222,792,054.79 | | 1,588,920,821.91 | 1,513,047,123.29 |
| 租賃負債 | 19,328,465.83 | | 2,823,215.50 | 941,071.50 | 23,092,752.83 | 22,516,869.78 |
| 其他非流動負債 | 99,500.00 | 99,500.00 | 2,089,500.00 | | 2,288,500.00 | 2,090,045.20 |
| 合計 | 3,467,937,851.38 | 2,365,923,029.73 | 4,710,697,489.39 | 3,030,650,174.14 | 13,575,208,544.64 | 12,227,434,519.21 |

截至日期:2024年12月31日

| 項目 | 一年以內 | 一到二年 | 二到五年 | 五年以上 | 合計 | 賬面價值 |
|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 短期借款 | 29,521,595.00 | | | | 29,521,595.00 | 29,228,819.26 |
| 長期借款 | 1,672,739,436.59 | 1,720,241,505.08 | 3,793,321,296.24 | 2,990,770,697.13 | 10,177,072,935.04 | 8,828,540,276.43 |
| 長期應付款 | 33,931,322.65 | 12,690,817.03 | 37,359,493.84 | 120,112,896.64 | 204,094,530.16 | 133,585,585.20 |
| 應付帳款 | 946,965,173.51 | | | | 946,965,173.51 | 946,965,173.51 |
| 其他應付款 | 1,060,257,870.64 | | | | 1,060,257,870.64 | 1,060,257,870.64 |
| 應付債券 | 657,872,650.00 | 13,600,000.00 | 508,877,777.78 | | 1,180,350,427.78 | 1,145,625,961.83 |
| 租賃負債 | 1,971,931.77 | 1,285,050.89 | | | 3,256,982.66 | 3,172,815.36 |
| 其他非流動負債 | 99,500.00 | 99,500.00 | 2,089,500.00 | | 2,288,500.00 | 2,089,090.41 |
| 合計 | 4,403,359,480.16 | 1,747,916,873.00 | 4,341,648,067.86 | 3,110,883,593.77 | 13,603,808,014.79 | 12,149,465,592.64 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十、與金融工具相關的風險(續)

(一) 金融工具的風險(續)

3. 流動性風險(續)

(2) 銀行借款及其他借款償還期

| 償還期 | 2025年12月31日 | | 2024年12月31日 | |
|------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 銀行借款 | 其他借款 | 銀行借款 | 其他借款 |
| 一年以內 | 1,322,908,791.38 | 24,442,859.06 | 1,443,361,772.72 | 676,717,097.52 |
| 一到二年 | 1,830,751,930.17 | 310,562,517.24 | 1,505,552,806.53 | 11,004,136.34 |
| 二到五年 | 3,090,814,701.65 | 1,229,731,091.18 | 3,385,705,846.17 | 530,896,058.27 |
| 五年以上 | 2,492,344,912.86 | 55,936,628.13 | 2,523,148,670.27 | 62,216,754.90 |
| 合計 | <u>8,736,820,336.06</u> | <u>1,620,673,095.61</u> | <u>8,857,769,095.69</u> | <u>1,280,834,047.03</u> |

十一、公允價值

(一) 按公允價值層級對以公允價值計量的資產和負債分析

| 項目 | 第一層次 公允價值計量 | 第二層次 公允價值計量 | 第三層次 公允價值計量 | 合計 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 一、持續的公允價值計量 | | | | |
| (一) 其他債權投資 | | | 11,277,067.24 | 11,277,067.24 |
| (二) 其他權益工具投資 | | | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 |
| 其中：天津北方人才港股份有限公司非 上市股份權益工具 | | | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 |

十一、公允價值(續)

(一) 按公允價值層級對以公允價值計量的資產和負債分析(續)

公允價值計量結果所屬的層次，由對公允價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定：

第一層次：相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；

第二層次：除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；

第三層次：相關資產或負債的不可觀察輸入值。

對於在活躍市場上交易的金融工具，本集團以其活躍市場報價確定其公允價值；對於不在活躍市場上交易的金融工具，本集團採用估值技術確定其公允價值。所使用的估值模型主要為市場可比公司模型。估值技術的輸入值主要包括缺乏流動性折價。

本集團在活躍市場上交易的金融工具金額不重大。

(二) 不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

本集團以攤余成本計量的金融資產和金融負債主要包括應收票據、應收款項、其他應收款、長期應收款(含一年內到期)、應付款項、短期借款、長期借款(含一年內到期)、應付債券(含一年內到期)和長期應付款(含一年內到期)等。本集團不以公允價值計量的金融資產和金融負債的賬面價值與公允價值差異很小。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十二、資本管理

本集團資本管理政策的目標是保障本集團能夠持續經營，從而為股東提供回報，並使其他利益關係者獲益，同時維持最佳的資本結構以降低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付給股東的股利金額、向股東返還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

與同行業內其他公司一樣，本集團利用資本負債比率監控其資本。該比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借款（包括集團的短期借款、長期借款、應付債券、長期應付款）減去現金及現金等價物。總資本為權益（如合併資產負債表所列）加債務淨額。

本集團的策略為致力將負債比率維持在50%以下。本集團負債比率如下：

| 項目 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|------------|-------------------|-------------------|
| 總借款 | 10,362,237,211.86 | 10,138,702,233.13 |
| 其中：短期借款 | 95,663,213.80 | 29,228,819.26 |
| 其他流動負債 | 4,743,780.19 | |
| 長期借款 | 8,641,157,122.26 | 8,828,540,276.43 |
| 應付債券 | 1,513,047,123.29 | 1,145,258,461.83 |
| 長期應付款 | 105,535,927.12 | 133,585,585.20 |
| 其他非流動負債 | 2,090,045.20 | 2,089,090.41 |
| 減：現金及現金等價物 | 4,643,174,425.03 | 2,665,499,259.40 |
| 債務淨額 | 5,719,062,786.83 | 7,473,202,973.73 |
| 總權益 | 11,399,046,986.75 | 10,797,294,546.26 |
| 總資本 | 22,256,972,119.09 | 18,270,497,519.99 |
| 負債比率 | 26% | 41% |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易

(一) 本集團的母公司

| 母公司名稱 | 註冊地 | 業務性質 | 註冊資本 | 母公司對 本集團的 持股比例 (%) | 母公司對 本集團的 表決權比例 (%) |
|--------|------|----------------------|-------------|-----------------------------|------------------------------|
| 天津市政投資 | 中國天津 | 市政基礎設施的開發建設及 經營管理 | 182,000.00萬 | 45.57 | 45.57 |

本集團的最終控制方為天津城投集團。

(二) 本集團子公司的情況

詳見附註「八、在其他主體中的權益」。

(三) 本集團合營和聯營企業情況

重要的合營或聯營企業詳見附註「八、在其他主體中的權益」,本期與本集團發生關聯方交易,或前期與本集團發生關聯方交易形成餘額的其他合營或聯營企業情況如下

| 合營或聯營企業名稱 | 與本集團關係 |
|------------|--------|
| 天津國際機械有限公司 | 聯營企業 |
| 碧海海綿城市有限公司 | 聯營企業 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易(續)

(四) 其他關聯方情況

| 其他關聯方名稱 | 與本集團關係 |
|--------------------|------------|
| 天津高速建設工程有限公司 | 受同一最終控制方控制 |
| 天津市環投綠化工程有限公司 | 受同一最終控制方控制 |
| 天津生態城環境檢測中心有限公司 | 受同一最終控制方控制 |
| 天津金融城物業管理有限公司 | 受同一最終控制方控制 |
| 天津城投建設工程管理諮詢有限公司 | 受同一最終控制方控制 |
| 天津泰環再生資源利用有限公司 | 受同一最終控制方控制 |
| 天津市城澤房地產開發有限公司 | 受同一最終控制方控制 |
| 天津富苑置業有限公司 | 受同一最終控制方控制 |
| 天津軌道交通運營集團有限公司 | 受同一最終控制方控制 |
| 天津金鐘城市更新建設發展有限公司 | 受同一最終控制方控制 |
| 天津柳林街區城市更新產業運營有限公司 | 受同一最終控制方控制 |
| 天津市海河領億置業有限公司 | 受同一最終控制方控制 |
| 天津市津築房地產開發有限公司 | 受同一最終控制方控制 |
| 天津市環境建設投資有限公司 | 受同一最終控制方控制 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易(續)

(四) 其他關聯方情況(續)

| 其他關聯方名稱 | 與本集團關係 |
|------------------|------------|
| 天津生態城環保有限公司 | 受同一最終控制方控制 |
| 天津市城築房地產開發有限公司 | 受同一最終控制方控制 |
| 天津海河金岸投資建設開發有限公司 | 最終控制方的合營企業 |
| 天津樂城置業有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津聯投房地產開發有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津市地下鐵道集團有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津軌道交通集團有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津地鐵資源投資有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津北城建設發展有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津市金諾房地產開發有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津天房新河房地產開發有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津金居置業發展有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津天房麗山置業有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津信義房地產投資有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易(續)

(四) 其他關聯方情況(續)

| 其他關聯方名稱 | 與本集團關係 |
|-----------------------|------------|
| 天津市城市規劃設計研究總院有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津市測繪院有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津國際工程諮詢集團有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津技術產權交易所有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 長城(天津)質量保證中心有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津正東置業發展有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津市政工程設計研究總院有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津市賽英工程建設諮詢管理有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津市自來水集團有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津市管道工程集團有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津市華水自來水建設有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津市管道自來水工程有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津華地公用工程建設監理有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津水務集團華森規劃勘測設計研究院有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津市中環系統工程有限責任公司 | 最終控制方的聯營企業 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易(續)

(四) 其他關聯方情況(續)

| 其他關聯方名稱 | 與本集團關係 |
|------------------|------------|
| 天津市電子計算機研究所有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津陳塘熱電有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津市城安熱電有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津長蘆房地產開發有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津海景晨陽置業有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津市建築材料科學研究院有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津市中隆豐泰置業有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津市先行多媒體網絡技術有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津金隅津辰房地產開發有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津生態城水務投資建設有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 天津生態城能源投資建設有限公司 | 最終控制方的聯營企業 |
| 杭州市水務集團有限公司 | 子公司的少數股東 |
| 東營市潤犁園林市政有限公司 | 子公司的少數股東 |
| 北京易二零環境股份有限公司 | 董事任職公司 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易(續)

(五) 關聯交易情況

1. 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

(1) 採購商品/接受勞務情況

| 關聯方名稱 | 關聯交易內容 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|-------------------|-----------|--------------|----------------|
| 天津城投集團 | 物業管理費、服務費 | 7,705,581.46 | 111,613,648.86 |
| 天津海河金岸投資建設開發有限公司 | 布展服務費 | | 317,075.47 |
| 杭州市水務集團有限公司 | 水費 | 433,018.80 | 310,042.40 |
| 天津市自來水集團有限公司 | 水費 | 1,285,047.29 | |
| 北京易二零環境股份有限公司 | 服務費 | 283,018.87 | |
| 天津市測繪院有限公司 | 服務費 | 141,886.79 | |
| 天津技術產權交易所有限公司 | 服務費 | 1,000.00 | |
| 長城(天津)質量保證中心有限公司 | 服務費 | 20,754.72 | |
| 天津市先行多媒體網絡技術有限公司 | 服務費 | 89,481.13 | |
| 天津市城市規劃設計研究總院有限公司 | 資產購置 | 233,962.26 | |
| 天津市華水自來水建設有限公司 | 工程施工 | 602,970.37 | |

註： 本集團自關聯方採購商品/接受勞務按照市場價格定價，並按本集團與關聯方簽訂的條款和協議執行。

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易(續)

(五) 關聯交易情況(續)

1. 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易(續)

(2) 出售商品/提供勞務情況

| 關聯方名稱 | 關聯交易內容 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|--------------------|-------------------------------|---------------|---------------|
| 天津市環境建設投資有限公司 | 再生水配套工程收入 | 156,861.47 | |
| 天津生態城環保有限公司 | 危廢處置收入 | 24,528.30 | |
| 天津市城築房地產開發有限公司 | 再生水配套工程收入 | 34,875.23 | |
| 天津天房新河房地產開發有限公司 | 再生水配套工程收入 | 28,246.41 | |
| 天津市市政工程設計研究總院有限公司 | 工程建設施工收入 | 12,018,374.43 | |
| 天津市管道工程集團有限公司 | 再生水配套工程收入 | 2,853,211.01 | |
| 天津金隅津辰房地產開發有限公司 | 再生水配套工程收入 | 3,209,649.39 | |
| 天津樂城置業有限公司 | 供熱/供冷收入 | 25,743,740.10 | 25,786,157.41 |
| 天津泰環再生資源利用有限公司 | 中水銷售收入、 技術服務收入 | | 976,084.46 |
| 天津市城澤房地產開發有限公司 | 供冷供熱收入、 工程收入、再生水 配套工程收入 | 4,570,669.16 | 1,277,081.94 |
| 天津富苑置業有限公司 | 再生水配套工程收入 | 655,559.63 | 5,236,928.23 |
| 天津軌道交通運營集團有限公司 | 供熱供冷收入、 再生水配套工程收入 | 540,422.23 | 496,031.40 |
| 天津金鐘城市更新建設發展有限公司 | 供熱供冷收入、 再生水配套工程收入 | 60,357,584.21 | 1,392,576.14 |
| 天津聯投房地產開發有限公司 | 再生水配套工程收入 | 301,270.46 | 178,502.75 |
| 天津柳林街區城市更新產業運營有限公司 | 再生水配套工程收入 | 1,261,976.19 | 3,444,819.68 |
| 天津市地下鐵道集團有限公司 | 供熱供冷收入、 再生水配套工程收入 | 3,362,190.37 | 3,114,420.15 |
| 天津市海河領億置業有限公司 | 再生水配套工程收入 | 122,385.31 | 611,926.61 |
| 天津市津築房地產開發有限公司 | 再生水配套工程收入 | | 2,365,634.15 |
| 天津碧海海綿城市有限公司 | 再生水配套工程收入 | | 549,039.45 |
| 天津國際工程諮詢集團有限公司 | 供熱供冷收入 | 732,858.78 | |

註： 本集團向關聯方出售商品/提供勞務按照市場價格定價，並按本集團與關聯方簽訂的條款和協議執行。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易(續)

(五) 關聯交易情況(續)

2. 關聯租賃情況

(1) 本集團作為出租方情況

| 承租方名稱 | 租賃資產種類 | 本期確認的租賃收入 | 上期確認的租賃收入 |
|---------------|--------|------------|------------|
| 天津市環投綠化工程有限公司 | 房屋租賃 | 37,140.14 | 37,140.14 |
| 天津高速建設工程有限公司 | 房屋租賃 | 631,278.62 | 631,278.58 |

註：本集團向關聯方出租房屋按照市場價格定價，並按本集團與關聯方簽訂的條款和協議執行。

3. 關鍵管理人員報酬

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|----------|--------------|--------------|
| 關鍵管理人員報酬 | 6,839,650.64 | 7,205,581.52 |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
財務報表附註

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易(續)

(五) 關聯交易情況(續)

4. 董事薪酬

2025年1-12月董事的薪酬如下：

| 項目 | 薪金 | 工資與補貼 | 養老金 計劃供款 | 獎金 | 其他津貼 福利 | 股權 激勵費用 | 合計 | 股權 激勵數量 |
|-------------|------------|------------|-------------|------------|------------|------------|--------------|------------|
| 董事長 唐福生 | | | | | | | | |
| 執行董事 付興海 | | 219,240.00 | 88,489.73 | 16,082.06 | 141,191.97 | | 465,003.76 | |
| 聶艷紅 | | 325,356.00 | 104,255.40 | 259,440.00 | 141,191.97 | | 830,243.37 | |
| 李曉廣 | | | | | | | | |
| 劉韜 | | | | | | | | |
| 潘光文 | | | | | | | | |
| 安品東 | | | | | | | | |
| 獨立董事 劉飛 | 100,800.00 | | | | | | 100,800.00 | |
| 薛濤 | 100,800.00 | | | | | | 100,800.00 | |
| 王尚敢 | 100,800.00 | | | | | | 100,800.00 | |
| 合計 | 302,400.00 | 544,596.00 | 192,745.13 | 275,522.06 | 282,383.94 | | 1,597,647.13 | |

2024年1-12月董事的薪酬如下：

| 項目 | 薪金 | 工資與補貼 | 養老金 計劃供款 | 獎金 | 其他津貼 福利 | 股權 激勵費用 | 合計 | 股權 激勵數量 |
|-------------|------------|------------|-------------|------------|------------|------------|--------------|------------|
| 董事長 唐福生 | | 101,500.00 | 41,643.60 | | 55,954.22 | | 199,097.82 | |
| 執行董事 潘光文 | | 199,350.00 | 81,308.72 | 361,454.48 | 133,920.83 | | 776,034.03 | |
| 聶艷紅 | | 325,356.00 | 97,675.20 | 360,323.75 | 136,815.85 | | 920,170.80 | |
| 安品東 | | | | | | | | |
| 獨立董事 劉飛 | 100,800.00 | | | | | | 100,800.00 | |
| 薛濤 | 100,800.00 | | | | | | 100,800.00 | |
| 王尚敢 | 100,800.00 | | | | | | 100,800.00 | |
| 合計 | 302,400.00 | 626,206.00 | 220,627.52 | 721,778.23 | 326,690.90 | | 2,197,702.65 | |

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易(續)

(五) 關聯交易情況(續)

5. 薪酬最高的前五位

2025年1-12月本集團薪酬最高(不含股份支付)的前五位中包括1位董事(2024年1-12月：1位董事)，其薪酬已反映在本附註十三(五)中，其他4位(2024年1-12月：4位)的薪酬合計金額列示如下：

| 項目 | 2025年1-12月 | 2024年1-12月 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| 基本工資、住房補貼及其他補貼 | 1,313,756.80 | 1,124,080.00 |
| 獎金 | 965,528.00 | 2,029,534.26 |
| 社會保障成本 | 564,767.88 | 500,451.32 |
| 退休金成本—設定提存計劃 | 371,025.48 | 359,787.84 |
| 合計 | <u>3,215,078.16</u> | <u>4,013,853.42</u> |
| 人數 | 2025年1-12月 | 2024年1-12月 |
| 薪酬範圍： | | |
| 人民幣100,000.00-500,000.00元 | | |
| 人民幣500,000.00-1,000,000.00元 | <u>4</u> | <u>4</u> |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易(續)

(六) 應收、應付關聯方等未結算項目情況

1. 應收項目

| 項目名稱 | 關聯方 | 期末餘額 | | 期初餘額 | |
|-----------------|--------------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
| | | 賬面餘額 | 壞賬準備 | 賬面餘額 | 壞賬準備 |
| 應收委託運營費 | 天津城市基礎設施建設投資集團有限公司 | | | 94,969,385.54 | 53,263,039.05 |
| 應收供冷供熱費 | 天津樂城置業有限公司 | 5,640,652.56 | 85,737.92 | 5,640,652.56 | 64,758.62 |
| 應收技術服務費 | 天津泰環再生資源利用有限公司 | 656,529.88 | 43,134.01 | 976,084.46 | 10,085.52 |
| 應收供冷供熱費、應收配套工程費 | 天津市地下鐵道集團有限公司 | 5,760,201.64 | 87,555.06 | 4,902,412.84 | 129,622.94 |
| 應收供冷供熱費 | 天津金鐘城市更新建設發展有限公司 | 101,202.95 | 1,538.28 | | |
| 應收廢棄物處置費 | 天津生態城環保有限公司 | 7,728,240.00 | 506,432.37 | | |
| 應收供冷供熱費 | 天津市城澤房地產開發有限公司 | 155,150.36 | 2,358.29 | | |
| 應收供冷供熱費 | 天津國際工程諮詢集團有限公司 | 149,534.43 | 2,272.92 | | |
| 應收工程建設施工款 | 天津市政工程設計研究總院有限公司 | 748,695.10 | 11,380.17 | | |
| 應收再生水業務收入 | 天津陳塘熱電有限公司 | 923,372.50 | 14,035.26 | | |
| 應收委託運營費 | 天津生態城水務投資建設有限公司 | 5,718,895.30 | 797,490.43 | | |
| 其他應收款 | 天津城投建設工程管理諮詢有限公司 | 1,000.00 | 16.50 | | |
| 其他應收款 | 天津市自來水集團有限公司 | 58,839.20 | 717.84 | | |
| 應收票據 | 天津市管道工程集團有限公司 | 900,000.00 | | | |
| 合計 | | 28,542,313.92 | 1,552,669.05 | 106,488,535.40 | 53,467,506.13 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易(續)

(六) 應收、應付關聯方等未結算項目情況(續)

2. 應付項目

| 項目名稱 | 關聯方 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|-------|-----------------------|----------------|---------------|
| 應付帳款 | 天津城投集團 | 100,200,439.28 | 91,830,599.68 |
| 應付帳款 | 杭州市水務集團有限公司 | 50,000.00 | 40,000.00 |
| 應付帳款 | 天津市城市規劃設計研究總院有限公司 | 248,000.00 | |
| 應付帳款 | 天津市賽英工程建設諮詢管理有限公司 | 361,582.00 | |
| 應付帳款 | 天津市自來水集團有限公司 | 1,418,703.24 | |
| 應付帳款 | 天津市管道工程集團有限公司 | 1,063,238.57 | |
| 應付帳款 | 天津市華水自來水建設有限公司 | 902,103.07 | |
| 應付帳款 | 天津市管道自來水工程有限公司 | 3,021,483.59 | |
| 應付帳款 | 天津華地公用工程建設監理有限公司 | 5,015,656.84 | |
| 應付帳款 | 天津水務集團華森規劃勘測設計研究院有限公司 | 127,879.07 | |
| 應付帳款 | 天津市中環系統工程有限責任公司 | 209,586.60 | |
| 應付帳款 | 天津市電子計算機研究所有限公司 | 28,000.00 | |
| 應付帳款 | 天津市城安熱電有限公司 | 981,000.00 | |
| 應付帳款 | 天津市先行多媒體網絡技術有限公司 | 94,850.00 | |
| 應付帳款 | 天津生態城能源投資建設有限公司 | 26,880.55 | |
| 其他應付款 | 天津生態城環境檢測中心有限公司 | | 2,000.00 |
| 其他應付款 | 天津城市基礎設施建設投資集團有限公司 | 1,675,386.32 | 64,824,388.01 |
| 其他應付款 | 天津金融城物業管理有限公司 | 138,781.10 | 138,781.10 |
| 其他應付款 | 天津市環投綠化工程有限公司 | 93,634.47 | 160,634.47 |
| 其他應付款 | 天津城投建設工程管理諮詢有限公司 | | 93,568.24 |
| 其他應付款 | 天津高速建設工程有限公司 | 263,032.69 | 263,032.74 |
| 其他應付款 | 天津市測繪院有限公司 | 291,967.81 | |
| 其他應付款 | 天津市政工程設計研究總院有限公司 | 23,250.00 | |
| 其他應付款 | 天津市中環系統工程有限責任公司 | 7,000.00 | |
| 其他應付款 | 天津國際機械有限公司 | 175,133.80 | |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易(續)

(六) 應收、應付關聯方等未結算項目情況(續)

3. 其他項目

| 項目名稱 | 關聯方 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|------|------------------|---------------|---------------|
| 合同負債 | 天津城投集團 | 37,772,660.82 | 17,536,889.41 |
| 合同負債 | 天津碧海海綿城市有限公司 | | 694,445.87 |
| 合同負債 | 天津聯投房地產開發有限公司 | | 1,004,234.86 |
| 合同負債 | 天津市地下鐵道集團有限公司 | 1,116,679.80 | 858,528.44 |
| 合同負債 | 天津軌道交通集團有限公司 | 877,112.84 | 877,112.84 |
| 合同負債 | 天津地鐵資源投資有限公司 | 5,067.96 | |
| 合同負債 | 天津北城建設發展有限公司 | 3,509,902.97 | |
| 合同負債 | 天津市金諾房地產開發有限公司 | 297,522.94 | |
| 合同負債 | 天津天房新河房地產開發有限公司 | 53,196.69 | |
| 合同負債 | 天津金居置業發展有限公司 | 68,306.30 | |
| 合同負債 | 天津天房麗山置業有限公司 | 65,124.25 | |
| 合同負債 | 天津信義房地產投資有限公司 | 2,438.35 | |
| 合同負債 | 天津正東置業發展有限公司 | 152,988.57 | |
| 合同負債 | 天津市自來水集團有限公司 | 4,909.09 | |
| 合同負債 | 天津市管道工程集團有限公司 | 1,660,416.52 | |
| 合同負債 | 天津市管道自來水工程有限公司 | 99,103.67 | |
| 合同負債 | 天津長蘆房地產開發有限公司 | 79,825.69 | |
| 合同負債 | 天津海景晨陽置業有限公司 | 6,747.57 | |
| 合同負債 | 天津市建築材料科學研究院有限公司 | 62,990.64 | |
| 合同負債 | 天津市中隆豐泰置業有限公司 | 69,872.47 | |
| 合同負債 | 天津金隅津辰房地產開發有限公司 | 2,654,394.12 | |
| 合同負債 | 天津生態城水務投資建設有限公司 | 700,878.55 | |

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易(續)

(六) 應收、應付關聯方等未結算項目情況(續)

3. 其他項目(續)

| 項目名稱 | 關聯方 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|-----------------|------------------|--------------|--------------|
| 其他非流動資產 | 天津市環投綠化工程有限公司 | 2,624,119.66 | 6,420,995.74 |
| 其他非流動資產 | 天津高速建設工程有限公司 | 3,215,720.67 | 6,217,402.29 |
| 其他非流動負債 | 東營市潤鋈園林市政有限公司 | 1,990,000.00 | 1,990,000.00 |
| 一年內到期的 非流動負債 | 東營市潤鋈園林市政有限公司 | 100,045.20 | |
| 預付款項 | 天津金鐘城市更新建設發展有限公司 | | 6,972,477.06 |
| 預付款項 | 天津城投建設工程管理諮詢有限公司 | 2,000.00 | |
| 預收款項 | 天津市環投綠化工程有限公司 | 18,570.08 | |

註：應收應付關聯方款項除短期借款、長期借款外，均不計息、無擔保。

(七) 與其他中國國有實體間的交易及往來餘額

目前本集團運營所處的經濟環境，直接或間接由中國政府擁有或控股的實體(以下統稱為「國有實體」)佔主導地位，本集團亦為國有實體。

本年間，本集團與這些國有實體的重大交易主要包括污水處理、相關設施的建設管理、污水處理廠及再生水廠委託運營服務、再生水和自來水供水以及供熱供冷服務。本年末，本集團的現金及銀行存款結餘及借款主要存放／取自國有銀行。

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十四、股份支付

(一) 各項權益工具

1. 明細情況

| 授予對象類別 | 本期授予 | | 本期行權 | | 本期解鎖 | | 本期失效 | |
|--------|------|----|------|----|------|----|---------------|---------------|
| | 數量 | 金額 | 數量 | 金額 | 數量 | 金額 | 數量 | 金額 |
| 高級管理人員 | | | | | | | 680,000.00 | 1,132,431.40 |
| 普通員工 | | | | | | | 9,887,000.00 | 16,216,072.88 |
| 合計 | | | | | | | 10,567,000.00 | 17,348,504.28 |

(二) 以權益結算的股份支付情況

| | |
|-----------------------|-----------------------|
| 以權益結算的股份支付對象 | 高級管理人員、普通員工 |
| 授予日權益工具公允價值的確定方法 | 第三方中介機構的評估價格 |
| 授予日權益工具公允價值的重要參數 | 預計離職率、股息率、股價波動率及無風險利率 |
| 可行權權益工具數量的確定依據 | 可行權權益工具數量的最佳估計 |
| 本期估計與上期估計有重大差異的原因 | 無 |
| 以權益結算的股份支付計入資本公積的累計金額 | 11,266,566.62 |
| 本期以權益結算的股份支付確認的費用總額 | (5,321,967.82) |

(三) 本期股份支付費用

| | |
|--------|----------------|
| 授予對象類別 | 以權益結算的股份支付費用 |
| 高級管理人員 | (360,117.81) |
| 普通員工 | (4,961,850.01) |
| 合計 | (5,321,967.82) |

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十五、承諾及或有事項

(一) 承諾事項

1. 資本性支出承諾事項

於2025年12月31日，本集團的資本承諾如下：

(單位：人民幣元)

| 項目 | 已簽約未撥備 | | 已批准未簽約 | |
|------------|-----------------------|-----------------------|--------|------|
| | 期末餘額 | 期初餘額 | 期末餘額 | 期初餘額 |
| 無形資產—特許經營權 | 443,455,530.00 | 439,476,181.70 | | |
| 污水處理項目 | 349,811,287.00 | 352,273,548.36 | | |
| 供熱供冷項目 | 93,644,243.00 | 87,202,633.34 | | |
| 固定資產項目 | 174,594,767.94 | 226,465,392.22 | | |
| 合計 | 618,050,297.94 | 665,941,573.92 | | |

十六、資產負債表日後事項

(一) 利潤分配情況

| | |
|-----------------|----------------|
| 擬分配的利潤或股利 | 328,217,379.77 |
| 經審議批准宣告發放的利潤或股利 | 328,217,379.77 |

註：於2026年3月25日，本集團第十屆董事會召開第五次會議，審議並批准2025年度利潤分配預案，分配現金股利328,217,379.77元（即每10股派發現金股利2.09元），本集團剩餘未分配利潤6,311,984,336.20元，結轉以後年度分配。

十七、其他重要事項

(一) 分部報告

1. 分部報告的確定依據與會計政策

本集團的報告分部是提供不同產品或服務、或在不同地區經營的業務單元。由於各種業務或地區需要不同的技術和市場戰略，因此，本集團分別獨立管理各個報告分部的生產經營活動，分別評價其經營成果，以決定向其配置資源並評價其業績。本集團從提供服務和地區兩個角度考慮經營。從提供服務角度，管理層評估污水處理、再生水處理及管道接駁、供熱供冷、自來水供水及環保設備銷售的業績。污水處理服務進一步按地區基準(天津廠、杭州廠和其他地區)評估。銷售的環保設備主要是環保專利技術的科研轉化成果。其他服務包括委託運營、房屋租賃以及技術服務等，此類服務未單獨列示於報告經營分部中，而一併包含於「其他分部」一欄中。資產根據分部的經營以及資產的所在位置進行分配，負債根據分部的經營進行分配，間接歸屬於各分部的費用按照收入比例在分部之間進行分配。

2. 分部報告的財務信息

| 項目 | 污水處理及 污水處理廠 建設—天津 | 污水 處理—杭州 | 污水處理及 污水處理廠 建設—其他 | 再生水處理及 再生水配套 工程 | 供熱及 供冷服務 | 自來水供水及 自來水廠建設 | 環保設備銷售 | 其他分部 | 分部間抵銷 | 合計 |
|-----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|-----------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|-------|-------------------|
| 一、對外交易收入 | 1,693,766,649.43 | 296,709,354.46 | 1,602,938,433.42 | 250,324,094.83 | 194,605,175.29 | 75,193,374.95 | 33,609,567.92 | 612,924,377.14 | | 4,760,071,027.44 |
| 二、營業成本 | 941,497,628.86 | 164,928,949.20 | 891,009,829.95 | 160,573,411.09 | 167,436,452.68 | 50,058,397.45 | 26,774,265.02 | 535,848,374.42 | | 2,938,127,308.67 |
| 三、利息收入 | 9,942,446.51 | 1,604,250.66 | 2,011,653.38 | 1,517,925.44 | 303,202.86 | 47,165.80 | 872,298.13 | 1,552,974.89 | | 17,851,917.67 |
| 四、利息支出 | 177,034,520.97 | 204,487.76 | 98,735,545.16 | 1,714,037.43 | 2,476,769.46 | 87,865.07 | | 29,654,108.11 | | 309,907,333.96 |
| 五、應佔聯營公司利潤前業績 | 650,442,328.78 | 98,913,972.26 | 99,741,402.31 | 55,169,446.61 | 23,707,922.17 | 34,815,663.72 | 329,214.45 | 165,835,955.16 | | 1,128,955,905.46 |
| 六、分部利潤總額 | 650,442,328.78 | 98,913,972.26 | 99,741,402.31 | 55,169,446.61 | 23,707,922.17 | 34,815,663.72 | 329,214.45 | 187,501,309.38 | | 1,150,621,259.68 |
| 七、所得稅費用 | 88,502,020.91 | 13,693,130.62 | 45,797,446.24 | 16,994,493.33 | 3,982,990.47 | 8,431,481.08 | -315,410.53 | 57,402,804.04 | | 234,488,956.16 |
| 八、分部淨利潤 | 561,940,307.87 | 85,220,841.64 | 53,943,956.07 | 38,174,953.29 | 19,724,931.71 | 26,384,182.64 | 644,624.98 | 130,098,505.32 | | 916,132,303.52 |
| 九、淨利潤 | 561,940,307.87 | 85,220,841.64 | 53,943,956.07 | 38,174,953.29 | 19,724,931.71 | 26,384,182.64 | 644,624.98 | 130,098,505.32 | | 916,132,303.52 |
| 十、折舊費 | 72,857,602.83 | | 4,115,325.38 | 27,681,782.56 | 7,775,992.35 | 311,655.76 | 94,842.25 | 41,009,440.60 | | 153,846,641.73 |
| 十一、攤銷費 | 208,722,436.81 | 12,575,343.36 | 270,020,332.01 | 14,982,515.62 | 31,078,194.45 | 10,428,576.93 | 1,054,860.84 | 57,392,003.85 | | 606,254,263.87 |
| 十二、分部資產 | 8,821,441,326.96 | 608,594,209.92 | 10,122,618,844.88 | 1,383,473,812.53 | 1,142,537,142.01 | 531,911,807.09 | 41,311,901.09 | 3,101,116,975.03 | | 25,753,006,019.51 |
| 十三、對聯營企業的長期股權投資 | | | | | | | | | | 211,866,236.74 |
| 十四、資產總額 | | | | | | | | | | 25,964,872,256.25 |
| 十五、負債總額 | 7,109,547,660.78 | 44,324,188.08 | 3,991,874,061.24 | 983,363,121.69 | 605,639,861.84 | 38,132,906.38 | 17,142,022.12 | 1,775,801,447.37 | | 14,565,825,269.50 |
| 十六、非流動資產增加額 | 52,646,047.54 | 8,974,175.65 | 264,471,198.71 | 270,200,444.17 | 76,107,038.10 | 2,126,930.06 | 1,128,320.36 | 53,595,745.30 | | 729,249,899.89 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋

(一) 應收賬款

1. 按入賬日期的賬齡披露

| 賬齡 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|-----------|------------------|------------------|
| 1年以內(含1年) | 1,025,192,754.30 | 1,089,990,285.90 |
| 1至2年 | 76,798,470.51 | 2,699,527.25 |
| 2至3年 | 2,699,527.25 | 7,739,270.32 |
| 3至4年 | 7,739,270.32 | 47,707,159.48 |
| 4至5年 | 411,300.30 | 46,481,488.36 |
| 5年以上 | 657,700.00 | 657,700.00 |
| 小計 | 1,113,499,022.68 | 1,195,275,431.31 |
| 減：壞賬準備 | 41,718,101.01 | 101,516,477.13 |
| 合計 | 1,071,780,921.67 | 1,093,758,954.18 |

2. 按壞賬計提方法分類披露

| 類別 | 賬面餘額 | | 期末餘額 | |
|----------------------|------------------|--------|---------------|-------------|
| | 金額 | 比例(%) | 金額 | 壞賬準備計提比例(%) |
| 按單項評估計提壞賬準備的 應收賬款 | 1,024,157,268.73 | 91.98 | 34,328,848.15 | 3.35 |
| 按組合計提壞賬準備的應收賬款 | 89,341,753.95 | 8.02 | 7,389,252.86 | 8.27 |
| 其中：組合3：應收政府客戶 | 11,295,974.32 | 1.01 | 3,318,086.66 | 29.37 |
| 組合4：應收其他客戶 | 78,045,779.63 | 7.01 | 4,071,166.20 | 5.22 |
| 合計 | 1,113,499,022.68 | 100.00 | 41,718,101.01 | 3.75 |

| 類別 | 賬面餘額 | | 期初餘額 | |
|----------------------|------------------|--------|----------------|-------------|
| | 金額 | 比例(%) | 金額 | 壞賬準備計提比例(%) |
| 按單項評估計提壞賬準備的 應收賬款 | 1,120,935,150.47 | 93.78 | 97,882,440.31 | 8.73 |
| 按組合計提壞賬準備的應收賬款 | 74,340,280.84 | 6.22 | 3,634,036.82 | 4.89 |
| 其中：組合3：應收政府客戶 | 6,846,436.32 | 0.57 | 2,210,800.46 | 32.29 |
| 組合4：應收其他客戶 | 67,493,844.52 | 5.65 | 1,423,236.36 | 2.11 |
| 合計 | 1,195,275,431.31 | 100.00 | 101,516,477.13 | 8.49 |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
財務報表附註

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(一) 應收賬款(續)

2. 按壞賬計提方法分類披露(續)

(1) 重要的單項計提壞賬準備的應收賬款

| 單位名稱 | 賬面餘額 | 壞賬準備 | 計提比例(%) | 期末餘額 依據 |
|-----------------|------------------|---------------|---------|---|
| 天津市水務局 | 984,860,090.20 | 1,772,748.16 | 0.18 | 本公司應收天津市水務局的款項由於客戶為直轄市政府,即便較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低其履行合同義務的能力,因此,具有較低的信用風險。根據歷史經驗,本公司始終保持持續收款,未曾實際發生壞賬損失。本公司預計該應收款項整個存續期預期信用損失率為0.18%。 |
| 天津市市容環衛建設發展有限公司 | 18,539,819.98 | 11,798,741.44 | 63.64 | 本公司應收天津市市容環衛建設發展有限公司的款項為技術服務費用,其回款期限超過一般政府客戶信用風險較高。本公司考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率均為63.64%。 |
| 天津市雙口生活垃圾衛生填埋場 | 4,510,390.57 | 4,510,390.57 | 100.00 | 本公司應收天津市雙口生活垃圾衛生填埋場的款項為技術服務費用,上述公司在一年內未與本公司發生交易,信用風險較高。本公司考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率均為100%。 |
| 天津子牙環保產業園有限公司 | 16,246,967.98 | 16,246,967.98 | 100.00 | 本公司應收天津子牙環保產業園有限公司的款項為委託運營費用,上述公司在一年內未與本公司發生交易,信用風險較高。本公司考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率為100%。 |
| 合計 | 1,024,157,268.73 | 34,328,848.15 | 3.35 | |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(一) 應收賬款(續)

2. 按壞賬計提方法分類披露(續)

(1) 重要的單項計提壞賬準備的應收賬款(續)

| 單位名稱 | 賬面餘額 | 壞賬準備 | 期初餘額 計提比例(%) | 依據 |
|--------------------|------------------|---------------|-----------------|---|
| 天津市水務局 | 977,863,262.25 | 1,760,191.29 | 0.18 | 本公司應收天津市水務局的款項由於客戶為直轄市政府,即便較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低其履行合同義務的能力,因此,具有較低的信用風險。根據歷史經驗,本公司始終保持持續收款,未曾實際發生壞賬損失。本公司預計該應收款項整個存續期預期信用損失率為0.18%。 |
| 天津市市容環衛建設發展有限公司 | 18,719,819.98 | 11,913,293.44 | 63.64 | 本公司應收天津市市容環衛建設發展有限公司的款項為技術服務費用,其回款期限超過一般政府客戶信用風險較高。本公司考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率均為63.64%。 |
| 天津子牙環保產業園有限公司 | 16,746,967.98 | 16,746,967.98 | 100.00 | 本公司應收天津子牙環保產業園有限公司的款項為委託運營費用,上述公司在一年內未與本公司發生交易,信用風險較高。本公司考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率為100%。 |
| 天津市雙口生活垃圾衛生填埋場 | 14,208,214.72 | 14,208,214.72 | 100.00 | 本公司應收天津市雙口生活垃圾衛生填埋場的款項為技術服務費用,上述公司在一年內未與本公司發生交易,信用風險較高。本公司考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率為100%。 |
| 天津城市基礎設施建設投資集團有限公司 | 93,396,885.54 | 53,253,772.88 | 57.02 | 本公司應收天津城市基礎設施建設投資集團有限公司的款項為委託運營服務費,計劃在2025年收回,考慮債務人的實際履約能力歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率為57.02%。 |
| 合計 | 1,120,935,150.47 | 97,882,440.31 | 8.73 | |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(一) 應收賬款(續)

2. 按壞賬計提方法分類披露(續)

(2) 按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款

① 組合3：應收政府客戶組合

| 賬齡 | 期末餘額 | | | 期初餘額 | | |
|------|---------------|--------------|---------|--------------|--------------|---------|
| | 賬面餘額 | 壞賬準備 | 計提比例(%) | 賬面餘額 | 壞賬準備 | 計提比例(%) |
| 1年以內 | 4,630,000.00 | 73,918.73 | 1.60 | - | - | - |
| 1至2年 | | | | - | | |
| 2至3年 | | | | 6,228,333.32 | 1,726,774.53 | 27.72 |
| 3至4年 | 6,228,333.32 | 2,806,526.93 | 45.06 | 332,403.00 | 198,325.93 | 59.66 |
| 4至5年 | 151,941.00 | 151,941.00 | 100.00 | | | |
| 5年以上 | 285,700.00 | 285,700.00 | 100.00 | 285,700.00 | 285,700.00 | 100.00 |
| 合計 | 11,295,974.32 | 3,318,086.66 | 29.37 | 6,846,436.32 | 2,210,800.46 | 32.29 |

② 組合4：應收其他客戶組合

| 賬齡 | 期末餘額 | | | 期初餘額 | | |
|------|---------------|--------------|---------|---------------|--------------|---------|
| | 賬面餘額 | 壞賬準備 | 計提比例(%) | 賬面餘額 | 壞賬準備 | 計提比例(%) |
| 1年以內 | 35,702,664.10 | 541,956.11 | 1.52 | 62,452,020.97 | 716,992.70 | 1.15 |
| 1至2年 | 37,501,291.98 | 2,463,195.62 | 6.57 | 2,699,527.25 | 122,920.36 | 4.55 |
| 2至3年 | 2,699,527.25 | 273,542.35 | 10.13 | 1,510,937.00 | 131,424.73 | 8.70 |
| 3至4年 | 1,510,937.00 | 302,269.70 | 20.01 | 459,359.30 | 79,898.57 | 17.39 |
| 4至5年 | 259,359.30 | 118,202.42 | 45.57 | | | |
| 5年以上 | 372,000.00 | 372,000.00 | 100.00 | 372,000.00 | 372,000.00 | 100.00 |
| 合計 | 78,045,779.63 | 4,071,166.20 | 5.22 | 67,493,844.52 | 1,423,236.36 | 2.11 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(一) 應收賬款(續)

3. 壞賬準備情況

| 類別 | 期初餘額 | 計提 | 本期變動金額 | | | 期末餘額 |
|----------|----------------|--------------|---------------|----|------|---------------|
| | | | 收回或轉回 | 核銷 | 其他變動 | |
| 單項計提壞賬準備 | 97,882,440.31 | 12,556.87 | 63,566,149.03 | | | 34,328,848.15 |
| 組合計提壞賬準備 | 3,634,036.82 | 3,755,216.04 | | | | 7,389,252.86 |
| 合計 | 101,516,477.13 | 3,767,772.91 | 63,566,149.03 | | | 41,718,101.01 |

本期重要的應收賬款壞賬準備轉回或收回情況

| 單位名稱 | 金額 | 轉回原因 | 收回方式 | 確定原壞賬準備計提比例的依據及其合理性 |
|--------------------|---------------|------|------|--|
| 天津城市基礎設施建設投資集團有限公司 | 53,253,772.88 | 款項收回 | 現金 | 本公司應收天津城投集團的款項為委託運營服務費,計劃在2025年收回,考慮債務人的實際履約能力歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率為57.02%。 |
| 天津市雙口生活垃圾衛生填埋場 | 9,697,824.15 | 款項收回 | 現金 | 本公司應收天津市雙口生活垃圾衛生填埋場的款項為技術服務費用,上述公司在一年內未與本公司發生交易,信用風險較高。本公司考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率均為100% |
| 天津子牙環保產業園有限公司 | 500,000.00 | 款項收回 | 現金 | 本公司應收天津子牙環保產業園有限公司的款項為委託運營費用,上述公司在一年內未與本公司發生交易,信用風險較高。本公司考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素,預計其整個存續期預期信用損失率為100%。 |
| 合計 | 63,451,597.03 | | | |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
財務報表附註

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(一) 應收賬款(續)

4. 本期實際核銷的應收賬款情況

本期實際核銷的應收賬款金額為0.00元。

5. 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款和合同資產情況

| 單位名稱 | 應收賬款 期末餘額 | 合同資產 期末餘額 | 應收賬款和 合同資產 期末餘額 | 佔應收賬款和 合同資產期末餘額 合計數的比例 (%) | 壞賬準備 期末餘額 |
|-----------------|------------------|--------------|-----------------------|-------------------------------------|---------------|
| 天津市水務局 | 984,860,090.20 | | 984,860,090.20 | 88.45 | 1,772,748.16 |
| 天津市漢濱投資集團有限公司 | 21,733,989.32 | | 21,733,989.32 | 1.95 | 4,347,981.69 |
| 中國電建集團港航建設有限公司 | 18,861,724.80 | | 18,861,724.80 | 1.69 | 286,315.53 |
| 天津市市容環衛建設發展有限公司 | 18,539,819.98 | | 18,539,819.98 | 1.67 | 11,798,741.44 |
| 天津子牙環保產業園有限公司 | 16,246,967.98 | | 16,246,967.98 | 1.46 | 16,246,967.98 |
| 合計 | 1,060,242,592.28 | | 1,060,242,592.28 | 95.22 | 34,452,754.80 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(二) 其他應收款

| 項目 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|-------|-----------------------|-----------------------|
| 應收利息 | | |
| 應收股利 | 36,782,471.57 | 4,000,000.00 |
| 其他應收款 | <u>90,808,724.27</u> | <u>97,295,806.46</u> |
| 合計 | <u>127,591,195.84</u> | <u>101,295,806.46</u> |

1. 應收股利

(1) 應收股利分類

| 被投資單位 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|-------------|----------------------|---------------------|
| 武漢天創環保有限公司 | 19,038,639.00 | |
| 曲靖創業水務有限公司 | 8,655,000.00 | |
| 文登創業水務有限公司 | 4,000,000.00 | 4,000,000.00 |
| 洪湖市天創水務有限公司 | 3,128,889.79 | |
| 長沙天創環保有限公司 | <u>1,959,942.78</u> | |
| 合計 | <u>36,782,471.57</u> | <u>4,000,000.00</u> |

2. 其他應收款

(1) 按賬齡披露

| 賬齡 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|-----------|----------------------|----------------------|
| 1年以內(含1年) | 1,789,962.93 | 88,049,748.95 |
| 1至2年 | 80,606,133.34 | 143,365.18 |
| 2至3年 | 1,338.24 | 8,679,554.00 |
| 3年以上 | <u>9,595,799.57</u> | <u>1,374,542.31</u> |
| 小計 | 91,993,234.08 | 98,247,210.44 |
| 減:壞賬準備 | <u>1,184,509.81</u> | <u>951,403.98</u> |
| 合計 | <u>90,808,724.27</u> | <u>97,295,806.46</u> |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(二) 其他應收款(續)

2. 其他應收款(續)

(2) 按款項性質分類

| 款項性質 | 期末餘額 | 期初餘額 |
|---------|---------------|---------------|
| 應收子公司款項 | 19,601,294.05 | 21,619,901.05 |
| 項目保證金 | 70,076,313.00 | 74,511,100.00 |
| 其他 | 2,315,627.03 | 2,116,209.39 |
| 小計 | 91,993,234.08 | 98,247,210.44 |
| 減：壞賬準備 | 1,184,509.81 | 951,403.98 |
| 合計 | 90,808,724.27 | 97,295,806.46 |

(3) 按壞賬計提方法分類披露

| 類別 | 賬面餘額 | | 期末餘額 | | 賬面價值 |
|-------------------|---------------|--------|--------------|-----------------|---------------|
| | 金額 | 比例(%) | 金額 | 壞賬準備 計提比例(%) | |
| 按組合計提壞賬準備的其他應收款 | 91,993,234.08 | 100.00 | 1,184,509.81 | 1.29 | 90,808,724.27 |
| 其中：組合1：合併範圍內關聯方組合 | 19,601,294.05 | 21.31 | | | 19,601,294.05 |
| 組合5：保證金組合 | 70,076,313.00 | 76.18 | 1,156,259.16 | 1.65 | 68,920,053.84 |
| 組合6：其他組合 | 2,315,627.03 | 2.51 | 28,250.65 | 1.22 | 2,287,376.38 |
| 合計 | 91,993,234.08 | 100.00 | 1,184,509.81 | 1.29 | 90,808,724.27 |

| 類別 | 賬面餘額 | | 期初餘額 | | 賬面價值 |
|-------------------|---------------|--------|------------|-----------------|---------------|
| | 金額 | 比例(%) | 金額 | 壞賬準備 計提比例(%) | |
| 按組合計提壞賬準備的其他應收款 | 98,247,210.44 | 100.00 | 951,403.98 | 0.97 | 97,295,806.46 |
| 其中：組合1：合併範圍內關聯方組合 | 21,619,901.05 | 22.01 | | | 21,619,901.05 |
| 組合5：保證金組合 | 74,511,100.00 | 75.84 | 916,486.53 | 1.23 | 73,594,613.47 |
| 組合6：其他組合 | 2,116,209.39 | 2.15 | 34,917.45 | 1.65 | 2,081,291.94 |
| 合計 | 98,247,210.44 | 100.00 | 951,403.98 | 0.97 | 97,295,806.46 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(二) 其他應收款(續)

2. 其他應收款(續)

(3) 按壞賬計提方法分類披露(續)

① 重要的單項計提壞賬準備的其他應收款

本期單項計提壞賬準備的其他應收款金額為0.00元。

② 按組合計提壞賬準備的其他應收款

| 名稱 | 賬面餘額 | 期末餘額 壞賬準備 | 計提比例(%) |
|-----------------|---------------|--------------|---------|
| 組合1: 合併範圍內關聯方組合 | 19,601,294.05 | | |
| 組合5: 保證金組合 | 70,076,313.00 | 1,156,259.16 | 1.65 |
| 組合6: 其他組合 | 2,315,627.03 | 28,250.65 | 1.22 |
| 合計 | 91,993,234.08 | 1,184,509.81 | 1.29 |

| 賬齡 | 賬面餘額 | 期初餘額 壞賬準備 | 計提比例(%) |
|-----------------|---------------|--------------|---------|
| 組合1: 合併範圍內關聯方組合 | 21,619,901.05 | | |
| 組合5: 保證金組合 | 74,511,100.00 | 916,486.53 | 1.23 |
| 組合6: 其他組合 | 13,389,540.14 | 34,917.45 | 1.65 |
| 合計 | 98,247,210.44 | 951,403.98 | 0.97 |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
財務報表附註

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(二) 其他應收款(續)

2. 其他應收款(續)

(4) 按預期信用損失一般模型計提壞賬準備的其他應收款

| 壞賬準備 | 第一階段 | 第二階段 | 第三階段 | 合計 |
|--|------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------|
| | 未來12個月 預期信用損失 | 整個存續期 預期信用損失 (未發生信用 減值) | 整個存續期 預期信用損失 (已發生信用 減值) | |
| 2025年1月1日餘額 | 951,403.98 | | | 951,403.98 |
| 2025年1月1日餘額在本期 —轉入第二階段 —轉入第三階段 —轉回第二階段 —轉回第一階段 | 951,403.98 | | | 951,403.98 |
| 本期計提 | | 233,105.83 | | 233,105.83 |
| 本期轉回 本期轉銷 本期核銷 其他變動 | | | | |
| 2025年12月31日餘額 | 1,184,509.81 | | | 1,184,509.81 |

(5) 壞賬準備情況

| 類別 | 期初餘額 | 計提 | 本期變動金額 | | | 期末餘額 |
|-----------------|------------|------------|--------|-------|------|--------------|
| | | | 收回或轉回 | 核銷或轉銷 | 其他變動 | |
| 按組合計提壞賬準備的其他應收款 | 951,403.98 | 233,105.83 | | | | 1,184,509.81 |
| 合計 | 951,403.98 | 233,105.83 | | | | 1,184,509.81 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(二) 其他應收款(續)

2. 其他應收款(續)

(6) 本期實際核銷的其他應收款情況

本期實際核銷的其他應收款金額為0.00元。

(7) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

| 單位名稱 | 款項性質 | 期末餘額 | 賬齡 | 佔其他應收款項期末餘額合計數的比例(%) | 壞賬準備期末餘額 |
|------------------|------|---------------|---------------------------------------|----------------------|--------------|
| 天津市東麗區供熱燃氣管理事務中心 | 保證金 | 50,000,000.00 | 1-2年 | 54.35 | 825,000.00 |
| 蕪湖市公共資源交易中心 | 保證金 | 20,000,000.00 | 1-2年 | 21.74 | 330,000.00 |
| 天津中水有限公司 | 內部往來 | 17,510,592.00 | 5年以上 8,680,064元, 1-2年8,830,528元 | 19.03 | |
| 天津創業建材有限公司 | 內部往來 | 1,743,937.84 | 1年以內 | 1.90 | |
| 天津靜海創業水務有限公司 | 內部往來 | 779,391.63 | 1年以內 | 0.85 | |
| 合計 | / | 90,033,921.47 | / | 97.87 | 1,155,000.00 |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(三) 長期股權投資

| 項目 | 期末餘額 | | 賬面價值 | | 期初餘額 | |
|------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | 賬面餘額 | 減值準備 | 賬面價值 | 賬面餘額 | 減值準備 | 賬面價值 |
| 對子公司投資 | 6,184,716,108.37 | 688,842,998.09 | 5,495,873,110.28 | 6,235,139,008.03 | 739,123,707.09 | 5,496,015,300.94 |
| 對聯營、合營企業投資 | 234,223,145.32 | 22,356,908.58 | 211,866,236.74 | 212,557,791.10 | 22,356,908.58 | 190,200,882.52 |
| 合計 | 6,418,939,253.69 | 711,199,906.67 | 5,707,739,347.02 | 6,447,696,799.13 | 761,480,615.67 | 5,686,216,183.46 |

1. 長期股權投資的情況

(1) 對子公司投資

| 被投資單位 | 期初賬面價值 | 減值準備 期初餘額 | 本期增減變動 | | | | 其他 | 期末賬面價值 | 減值準備 期末餘額 |
|-------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| | | | 追加投資 | 減少投資 | 計提減值準備 | | | | |
| 天津創業環保(香港)有限公司 | 12,705,851.00 | 50,280,709.00 | | 62,986,560.00 | (50,280,709.00) | | | | |
| 克拉瑪依創環水務有限公司 | 113,873,200.00 | | | | | | 113,873,200.00 | | |
| 天津天創綠能新能源科技有限公司 | 92,340,000.00 | | | | | | 92,340,000.00 | | |
| 恩施市創環水務有限公司 | 162,317,855.00 | | | | | | 162,317,855.00 | | |
| 含山創環水務有限公司 | 34,278,615.00 | | | | | | 34,278,615.00 | | |
| 天津創業建材有限公司 | 89,779.93 | 26,499,622.00 | | | | (31,635.59) | 58,144.34 | 26,499,622.00 | |
| 天津佳源興創新能源科技有限公司 | 213,198,532.85 | | | | | (210,904.11) | 212,987,628.74 | | |
| 天津佳源開創新能源科技有限公司 | 80,000,000.00 | | | | | | 80,000,000.00 | | |
| 天津凱英科技發展股份有限公司 | 16,625,328.89 | | | | | (213,263.45) | 16,412,065.44 | | |
| 山東創業環保科技發展有限公司 | 45,238,053.37 | | | | | (31,635.62) | 45,206,417.75 | | |
| 山東鄒創環保科技發展有限公司 | 60,500,000.00 | | | | | | 60,500,000.00 | | |
| 高郵康博環境資源有限公司 | 148,709,484.39 | 234,724,653.02 | | | | (25,809.08) | 148,683,675.31 | 234,724,653.02 | |
| 江蘇永輝資源利用有限公司 | 79,283,584.86 | 270,395,723.07 | | | | | 79,283,584.86 | 270,395,723.07 | |
| 天津中水有限公司 | 135,200,294.65 | | | | | (217,571.46) | 134,982,723.19 | | |
| 克拉瑪依天創水務有限公司 | 108,209,486.50 | | | | | (73,816.44) | 108,135,670.06 | | |
| 內蒙古巴彥淖爾創業水務有限責任公司 | 777,076,306.57 | | | | | (42,180.82) | 777,034,125.75 | | |
| 酒泉創業水務有限公司 | 158,357,606.57 | | | | | (42,180.82) | 158,315,425.75 | | |
| 西安創業水務有限公司 | 476,525,989.10 | | | | | (118,356.60) | 476,407,632.50 | | |
| 臨夏市創業水務有限公司 | 65,999,779.93 | | | | | (31,635.62) | 65,968,144.31 | | |
| 杭州天創水務有限公司 | 264,324,945.35 | | | | | (25,809.08) | 264,299,136.27 | | |
| 德清創環水務有限公司 | 54,299,266.43 | | | | | (105,452.06) | 54,193,814.37 | | |
| 合肥創業水務有限公司 | 206,148,916.73 | | | | | (42,180.82) | 206,106,735.91 | | |
| 安徽天創水務有限公司 | 0.00 | 63,670,000.00 | | | | | 0.00 | 63,670,000.00 | |
| 寶應創業水務有限責任公司 | 58,309,486.50 | | 11,200,000.00 | | | (73,816.44) | 69,435,670.06 | | |
| 霍邱創業水務有限公司 | 37,364,186.50 | | | | | (73,816.44) | 37,290,370.06 | | |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(三) 長期股權投資(續)

1. 長期股權投資的情況(續)

(1) 對子公司投資(續)

| 被投資單位 | 期初賬面價值 | 減值準備 期初餘額 | 本期增減變動 | | | | 期末賬面價值 | 減值準備 期末餘額 |
|------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|
| | | | 追加投資 | 減少投資 | 計提減值準備 | 其他 | | |
| 額上創業水務有限公司 | 53,209,486.50 | | | | | (73,816.44) | 53,135,670.06 | |
| 阜陽創業水務有限公司 | 456,379,331.74 | | | | | (127,320.02) | 456,252,011.72 | |
| 含山創業水務有限公司 | 17,781,940.88 | | | | | | 17,781,940.88 | |
| 界首市創業水務有限公司 | 308,566,386.74 | | | | | | 308,566,386.74 | |
| 河北國津天創污水處理有限責任公司 | 128,772,099.64 | | | | | (158,178.09) | 128,613,921.55 | |
| 安國創業水務有限公司 | 0.00 | 41,000,000.00 | | | | | 0.00 | 41,000,000.00 |
| 天津津寧創環水務有限公司 | 7,560,000.00 | 15,000,000.00 | | | | | 7,560,000.00 | 15,000,000.00 |
| 天津靜海創業水務有限公司 | 0.00 | 37,553,000.00 | | | | | 0.00 | 37,553,000.00 |
| 天津西青天創環保有限公司 | 62,106,000.00 | | | | | | 62,106,000.00 | |
| 文登創業水務有限公司 | 68,826,666.43 | | 12,449,000.00 | | | (105,452.06) | 81,170,214.37 | |
| 大連東方春柳河水質淨化有限公司 | 48,339,989.71 | | | | | (126,542.47) | 48,213,447.24 | |
| 武漢天創環保有限公司 | 197,432,125.28 | | | | | (57,444.70) | 197,374,680.58 | |
| 洪湖市天創水務有限公司 | 111,897,409.17 | | | | | (86,720.98) | 111,810,688.19 | |
| 洪湖市天創環保有限公司 | 53,400,000.00 | | | 26,700,000.00 | | | 26,700,000.00 | |
| 長沙天創環保有限公司 | 37,769,541.43 | | | | | (105,452.06) | 37,664,089.37 | |
| 長沙天創水務有限公司 | 17,001,780.00 | | | | | | 17,001,780.00 | |
| 漢壽天創水務有限公司 | 34,046,135.82 | | | | | (97,266.19) | 33,948,869.63 | |
| 貴州創業水務有限公司 | 123,462,553.55 | | | | | (200,358.91) | 123,262,194.64 | |
| 會澤創業水務有限公司 | 32,839,059.86 | | | | | (63,271.23) | 32,775,788.63 | |
| 曲靖創業水務有限公司 | 155,217,101.07 | | | | | (105,452.06) | 155,111,649.01 | |
| 東營天馳環保科技有限公司 | 2,550,000.00 | | | | | | 2,550,000.00 | |
| 天津天創環境技術有限公司 | 45,000,000.00 | | | | | | 45,000,000.00 | |
| 襄安創環水務有限公司 | 51,987,150.00 | | | | | | 51,987,150.00 | |
| 霍邱創環水務有限公司 | 10,200,000.00 | | | | | | 10,200,000.00 | |
| 蕪湖創環水務有限公司 | | | 18,282,000.00 | | | | 18,282,000.00 | |
| 會澤創環水務有限公司 | 19,493,993.00 | | | | | | 19,493,993.00 | |
| 赤壁創環水務有限公司 | 51,200,000.00 | | | | | | 51,200,000.00 | |
| 合計 | 5,496,015,300.94 | 739,123,707.09 | 41,931,000.00 | 89,686,560.00 | (50,280,709.00) | (2,667,339.66) | 5,495,873,110.28 | 688,842,998.09 |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表
財務報表附註

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(三) 長期股權投資(續)

1. 長期股權投資的情況(續)

(2) 對聯營和合營企業投資

| 投資單位 | 期初賬面價值 | 追加投資 | 減少投資 | 本期增減變動 | | | | | 其他 | 期末賬面價值 | 減值準備 期末餘額 |
|--------------|----------------|------|------|---------------------|--------------|--------|-----------------|--------|----|----------------|---------------|
| | | | | 權益法下 確認的 投資損益 | 其他綜合 收益調整 | 其他權益變動 | 宣告發放現金 股利或利潤 | 計提減值準備 | | | |
| 一、聯營企業 | | | | | | | | | | | |
| 天津國際機械有限公司 | | | | | | | | | | | 22,356,908.58 |
| 天津碧海海綿城市有限公司 | 190,200,882.52 | | | 21,665,354.22 | | | | | | 211,866,236.74 | |
| 小計 | 190,200,882.52 | | | 21,665,354.22 | | | | | | 211,866,236.74 | 22,356,908.58 |
| 合計 | 190,200,882.52 | | | 21,665,354.22 | | | | | | 211,866,236.74 | 22,356,908.58 |

(四) 營業收入和營業成本

1. 營業收入和營業成本情況

| 項目 | 本期發生額 | | 上期發生額 | |
|------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 收入 | 成本 | 收入 | 成本 |
| 主營業務 | 1,679,475,335.30 | 836,824,244.65 | 1,632,303,889.73 | 795,997,889.17 |
| 其他業務 | 104,942,606.79 | 94,131,657.10 | 19,460,981.96 | 9,855,870.25 |
| 合計 | 1,784,417,942.09 | 930,955,901.75 | 1,651,764,871.69 | 805,853,759.42 |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(四) 營業收入和營業成本(續)

2. 營業收入、營業成本分解信息

| 收入類別 | 污水處理及水廠設施建設 | | 其他業務 | | 合計 | |
|----------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| | 營業收入 | 營業成本 | 營業收入 | 營業成本 | 營業收入 | 營業成本 |
| 按業務類型 | 1,617,179,997.59 | 829,704,244.65 | 167,237,944.50 | 101,251,657.10 | 1,784,417,942.09 | 930,955,901.75 |
| 主營業務 | 1,617,179,997.59 | 829,704,244.65 | 62,295,337.71 | 7,120,000.00 | 1,679,475,335.30 | 836,824,244.65 |
| 污水處理收入 | 1,617,179,997.59 | 829,704,244.65 | | | 1,617,179,997.59 | 829,704,244.65 |
| 道路維護費收入 | | | 62,295,337.71 | 7,120,000.00 | 62,295,337.71 | 7,120,000.00 |
| 其他業務 | | | 104,942,606.79 | 94,131,657.10 | 104,942,606.79 | 94,131,657.10 |
| 委託運營 | | | 10,638,932.46 | 9,724,405.43 | 10,638,932.46 | 9,724,405.43 |
| 技術服務 | | | 92,821,047.35 | 84,402,232.40 | 92,821,047.35 | 84,402,232.40 |
| 其他 | | | 1,482,626.98 | 5,019.27 | 1,482,626.98 | 5,019.27 |
| 按經營地區 | 1,617,179,997.59 | 829,704,244.65 | 167,237,944.50 | 101,251,657.10 | 1,784,417,942.09 | 930,955,901.75 |
| 天津 | 1,617,179,997.59 | 829,704,244.65 | 167,237,944.50 | 101,251,657.10 | 1,784,417,942.09 | 930,955,901.75 |
| 按商品轉讓時間 | 1,617,179,997.59 | 829,704,244.65 | 167,237,944.50 | 101,251,657.10 | 1,784,417,942.09 | 930,955,901.75 |
| 在某一時段內確認 | 1,617,179,997.59 | 829,704,244.65 | 167,237,944.50 | 101,251,657.10 | 1,784,417,942.09 | 930,955,901.75 |
| 在某一時點確認 | | | | | | |
| 合計 | 1,617,179,997.59 | 829,704,244.65 | 167,237,944.50 | 101,251,657.10 | 1,784,417,942.09 | 930,955,901.75 |

3. 履約義務的說明

| 項目 | 履行履約義務的時間 | 重要的支付條款 | 承諾轉讓商品的性質 | 是否為主要責任人 | 承擔的預期將退還給客戶的款項 | 提供的質量保證類型及相關義務 |
|-----------------------|------------------------|-------------------|--------------------|----------|----------------|----------------|
| 污水處理及水廠設施建設及PPP項目利息收入 | 在提供建造和服務的時 間內履行履約義務 | 合同價款通常按照 處理量結算 | 污水處理及污水 處理廠設施建設 | 是 | 無 | 保證型 |

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(四) 營業收入和營業成本(續)

4. 分攤至剩餘履約義務的說明

- (1) 於2025年12月31日，本公司的污水處理業務根據合同約定的單價，以及實際污水處理量定期向客戶發出賬單，且賬單金額能夠代表本公司累計至今已履約部分轉移給客戶的價值，且不存在任何對價金額未納入交易價格，從而未納入對於分攤至剩餘履約義務的交易價格所需披露的信息之中。
- (2) 於2025年12月31日，本公司委託運營業務已簽訂合同、但尚未履行完畢的履約義務所對應的交易價格金額約為7,450,000.00元(2024年12月31日：9,080,000.00元)，其中，本公司預計7,450,000.00元以將於2026年度確認收入。本公司道路維護業務已簽訂合同、但尚未履行完畢的履約義務所對應的交易價格金額約為199,000,000.00(2024年12月31日：261,000,000.00元)，其中，本公司預計2026年至2028年每年確認收入金額約為62,000,000.00元，2029年將確認收入約13,000,000.00元。

(五) 投資收益

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 成本法核算的長期股權投資收益 | 319,448,134.06 | 279,780,900.00 |
| 債權投資在持有期間取得的利息收益 | 69,196,600.70 | 61,225,128.28 |
| 權益法核算的長期股權投資收益 | 21,665,354.22 | 1,550,409.92 |
| 處置長期股權投資產生的投資收益 | 17,267,649.00 | |
| 其他權益工具投資在持有期間取得的股利收入 | 300,000.00 | |
| 合計 | <u>427,877,737.98</u> | <u>342,556,438.20</u> |

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十九、補充資料

(一) 當期非經常性損益明細表

| 項目 | 本期金額 | 上期金額 | |
|---|-----------------|---------------|---------------|
| | | 調整前 | 調整後 |
| 1. 非流動資產處置損益,包括已計提資產減值準備的沖銷部分 | (17,272,893.41) | (625,573.98) | (625,573.98) |
| 2. 計入當期損益的政府補助,但與公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外 | 85,581,310.80 | 90,113,785.21 | 90,113,785.21 |
| 3. 除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外,非金融企業持有金融資產和金融負債產生的公允價值變動損益以及處置金融資產和金融負債產生的損益 | | | |
| 4. 計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費 | | | |
| 5. 委託他人投資或管理資產的損益 | | | |
| 6. 對外委託貸款取得的損益 | | | |
| 6. 因不可抗力因素,如遭受自然災害而產生的各項資產損失 | | | |
| 7. 單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回 | 66,416,348.67 | 8,063,573.58 | 8,063,573.58 |
| 9. 企業取得子公司、聯營企業及合營企業的投資成本小於取得投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值產生的收益 | | | |
| 10. 同一控制下企業合併產生的子公司期初至合併日的當期淨損益 | | | |
| 11. 非貨幣性資產交換損益 | | | |
| 12. 債務重組損益 | | | |
| 13. 企業因相關經營活動不再持續而發生的一次性費用,如安置職工的支出等 | | | |
| 14. 因稅收、會計等法律、法規的調整對當期損益產生的一次性影響 | | | |
| 15. 因取消、修改股權激勵計劃一次性確認的股份支付費用 | | | |
| 16. 對於現金結算的股份支付,在可行權日之後,應付職工薪酬的公允價值變動產生的損益 | | | |
| 17. 採用公允價值模式進行後續計量的投資性房地產公允價值變動產生的損益 | | | |
| 18. 交易價格顯失公允的交易產生的收益 | | | |
| 19. 與公司正常經營業務無關的或有事項產生的損益 | | | |
| 20. 受託經營取得的託管費收入 | | | |
| 21. 除上述各項之外的其他營業外收入和支出 | (28,564,203.11) | 3,934,385.50 | 3,934,385.50 |
| 22. 其他符合非經常性損益定義的損益項目 | | | |
| 減: 所得稅影響額 | 15,543,385.38 | 16,406,983.47 | 16,406,983.47 |
| 少數股東權益影響額(稅後) | (1,580,958.64) | 999,439.02 | 999,439.02 |
| 合計 | 92,198,136.21 | 84,079,747.82 | 84,079,747.82 |

第十節 按中國企業會計準則編製的財務報表 財務報表附註

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

十九、補充資料(續)

(二) 淨資產收益率和每股收益

| 報告期利潤 | 加權平均淨資產收益率(%) | | 每股收益 | | | |
|-------------------------|---------------|------|--------------|------|--------------|------|
| | 本期 | 上期 | 基本每股收益 本期 | 上期 | 稀釋每股收益 本期 | 上期 |
| 歸屬於公司普通股股東的淨利潤 | 8.65 | 8.35 | 0.55 | 0.51 | 0.55 | 0.51 |
| 扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤 | 7.73 | 7.48 | 0.49 | 0.46 | 0.49 | 0.46 |

(三) 境內外會計準則下會計數據差異

本集團境內外報表無差異。

天津創業環保集團股份有限公司
二〇二六年三月二十五日

第221頁至第381頁的財務報表附註由下列負責人簽署

公司負責人

主管會計工作負責人

會計機構負責人

簽名：

簽名：

簽名：

日期：

日期：

日期：

第十一節 備查文件目錄

1. 載有公司負責人、主管會計工作負責人、會計機構負責人(會計主管人員)簽名並蓋章的財務報表
2. 載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件
3. 報告期內在中國證監會指定網站上公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿
4. 在其他證券市場公佈的年度報告