

广州恒运控股集团有限公司

审计报告及财务报表

2025 年度



广州恒运控股集团有限公司

审计报告及财务报表

(2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日止)

	目录	页次
一、	审计报告	1-4
二、	财务报表	
	合并资产负债表和母公司资产负债表	1-4
	合并利润表和母公司利润表	5-6
	合并现金流量表和母公司现金流量表	7-8
	合并所有者权益变动表和母公司所有者权益变动表	9-12
	财务报表附注	1-150





审计报告

信会师报字[2026]第 ZC20073 号

广州恒运控股集团有限公司董事会：

一、 审计意见

我们审计了广州恒运控股集团有限公司（以下简称控股公司）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

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

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于控股公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 管理层和治理层对财务报表的责任



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

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

治理层负责监督控股公司的财务报告过程。

四、 注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

（三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

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



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

（六）就控股公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对合并财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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



(此页无正文，此页为广州恒运控股集团有限公司 2025 年度审计报告盖章签字页)



中国注册会计师：
张 曦



中国注册会计师：
司徒慧强



中国·上海

二〇二六年四月九日



广州恒运控股集团有限公司
合并资产负债表
2025年12月31日
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注	期末余额	期初余额
流动资产:			
货币资金		1,577,623,944.33	1,989,462,266.48
△结算备付金			
△拆出资金			
交易性金融资产			
☆以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	(二)	7,142,515.39	7,013,995.58
应收账款	(三)	601,569,576.89	570,550,092.45
应收款项融资			
预付款项	(四)	60,692,082.41	103,193,717.00
▲应收保费			
▲应收分保账款			
▲应收分保合同准备金			
应收资金集中管理款			
其他应收款	(五)	272,007,470.38	383,412,834.52
其中: 应收股利	(五)	23,200,000.00	23,200,000.00
△买入返售金融资产			
存货	(六)	592,507,880.63	601,901,195.96
合同资产			
△保险合同资产			
△分出再保险合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	(七)	713,893,147.36	748,634,108.29
流动资产合计		3,825,436,617.39	4,404,168,210.28
非流动资产:			
△发放贷款和垫款			
债权投资			
☆可供出售金融资产			
其他债权投资			
☆持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	(八)	6,255,879,935.33	5,789,167,914.67
其他权益工具投资	(九)	996,559,459.59	926,596,309.14
其他非流动金融资产			
投资性房地产	(十)	60,080,950.00	60,189,286.00
固定资产	(十一)	11,068,846,961.33	8,042,292,833.57
在建工程	(十二)	920,758,539.06	3,222,694,782.13
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	(十三)	466,811,450.47	395,230,631.17
无形资产	(十四)	614,268,425.48	827,420,362.90
开发支出	(十五)	3,233,962.26	1,518,867.92
商誉	(十六)	11,310,965.41	11,310,965.41
长期待摊费用	(十七)	76,053,775.07	92,073,463.94
递延所得税资产	(十八)	800,000,036.55	887,976,852.30
其他非流动资产	(十九)	366,046,860.88	598,470,577.05
其中: 特准储备物资			
非流动资产合计		21,639,851,321.43	20,854,942,846.20
资产总计		25,465,287,938.82	25,259,111,056.48

注: 带△科目为金融类企业专用; 带▲科目为未执行新保险合同准则企业专用; 带#科目为外商投资企业专用; 带☆科目为未执行新金融工具准则企业专用。

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。下同。

企业法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

陈

周永新

杨



恒运控股集团
广州恒运控股集团股份有限公司
合并资产负债表（续）
2025年12月31日
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项目	附注	期末余额	期末余额
流动负债：			
短期借款	(一)	1,824,509,549.64	2,309,208,616.23
△向中央银行借款			
△拆入资金			
交易性金融负债			
☆以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	(二十一)	1,483,025,016.12	1,649,011,449.79
预收款项			
合同负债	(二十二)	13,772,011.84	8,586,888.77
△卖出回购金融资产款			
△吸收存款及同业存放			
△代理买卖证券款			
△代理承销证券款			
△预收保费			
应付职工薪酬	(二十三)	51,918,637.99	63,217,327.19
应交税费	(二十四)	44,387,419.85	31,886,925.14
其他应付款	(二十五)	138,606,924.61	592,169,316.29
▲应付手续费及佣金			
▲应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	(二十六)	1,063,171,825.22	3,680,184,724.77
其他流动负债	(二十七)	41,780,125.64	40,226,885.02
流动负债合计		4,661,171,510.91	8,374,492,133.20
非流动负债：			
▲保险合同准备金			
长期借款	(二十八)	9,011,528,355.52	7,264,546,462.96
应付债券	(二十九)	3,000,000,000.00	1,000,000,000.00
△保险合同负债			
△分出再保险合同负债			
租赁负债	(三十)	332,975,050.00	248,373,556.62
长期应付款	(三十一)	243,213,764.71	308,403,579.32
长期应付职工薪酬			
预计负债	(三十二)	509,701.41	
递延收益	(三十三)	115,926,994.04	122,193,728.73
递延所得税负债	(十八)	26,437,847.03	145,037,246.69
其他非流动负债			
其中：特准储备基金			
非流动负债合计		12,730,591,712.71	9,088,554,574.32
负债合计		17,391,763,223.62	17,463,046,707.52
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		510,000,000.00	510,000,000.00
其他权益工具			
资本公积	(三十五)	2,826,914,797.42	2,831,178,434.98
减：库存股			
其他综合收益	(三十六)	-19,857,927.51	-2,236,641.21
其中：外币报表折算差额			
专项储备	(三十七)	8,279,629.17	3,063,929.55
盈余公积	(三十八)	15,310.32	15,310.32
△一般风险准备			
未分配利润	(三十九)	-84,833,041.54	-102,242,618.97
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		3,240,518,767.86	3,239,778,414.67
少数股东权益		4,833,005,947.34	4,556,285,934.29
所有者权益（或股东权益）合计		8,073,524,715.20	7,796,064,348.96
负债和所有者权益（或股东权益）总计		25,465,287,938.82	25,259,111,056.48

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

陈

周

朱



广州恒运控股集团股份有限公司
母公司资产负债表
2025年12月31日
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注 三	期末余额	期初余额
流动资产:			
货币资金		229,302,281.95	522,708,644.56
△结算备付金			
△拆出资金			
交易性金融资产			
☆以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	(一)	53,608,766.59	10,963,937.86
应收款项融资			
预付款项		7,625,389.98	15,987,023.97
▲应收保费			
▲应收分保账款			
▲应收分保合同准备金			
应收资金集中管理款			
其他应收款	(二)	2,262,453,471.59	1,123,145,957.03
其中: 应收股利		23,200,000.00	23,200,000.00
△买入返售金融资产			
存货			
合同资产			
△保险合同资产			
△分出再保险合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		2,552,989,910.11	1,672,805,563.42
非流动资产:			
△发放贷款和垫款			
债权投资			
☆可供出售金融资产			
其他债权投资			
☆持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	(三)	4,869,112,030.51	4,663,235,819.23
其他权益工具投资		491,558,253.19	520,771,160.78
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		331,169.03	492,578.60
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		2,093,844.57	4,187,689.17
无形资产		1,203,727.19	401,888.43
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		54,992.88	1,597,034.10
递延所得税资产		119,835,258.06	66,612,203.60
其他非流动资产			5,834,838.88
其中: 特准储备物资			
非流动资产合计		5,484,189,275.43	5,263,133,212.79
资产总计		8,037,179,185.54	6,935,938,776.21

企业法定代表人:

靖东

主管会计工作负责人:

周永华

会计机构负责人:

朱刚



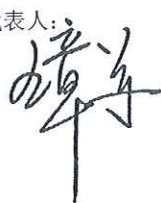
 广州恒运控股集团股份有限公司
 母公司资产负债表(续)
 2025年12月31日
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

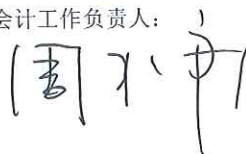
项目	附注十三	期末余额	期末余额
流动负债:			
短期借款		881,211,823.24	621,125,355.72
△向中央银行借款			
△拆入资金			
交易性金融负债			
☆以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款		400,000.00	8,648.50
预收款项			
合同负债			
△卖出回购金融资产款			
△吸收存款及同业存放			
△代理买卖证券款			
△代理承销证券款			
△预收保费			
应付职工薪酬		12,120,489.61	20,916,506.42
应交税费		3,166,418.95	1,775,820.70
其他应付款		160,675,382.26	837,981.57
▲应付手续费及佣金			
▲应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		239,784,059.89	1,214,045,977.88
其他流动负债			
流动负债合计		1,297,358,173.95	1,858,710,290.79
非流动负债:			
▲保险合同准备金			
长期借款		573,586,240.00	694,900,320.00
应付债券		3,000,000,000.00	1,000,000,000.00
△保险合同负债			
△分出再保险合同负债			
租赁负债			2,434,873.94
长期应付款		24,660,689.22	113,744,371.57
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			1,046,922.29
其他非流动负债			
其中: 特准储备基金			
非流动负债合计		3,598,246,929.22	1,812,126,487.80
负债合计		4,895,605,103.17	3,670,836,778.59
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)		510,000,000.00	510,000,000.00
其他权益工具			
资本公积		2,850,367,891.07	2,850,367,891.07
减: 库存股			
其他综合收益		-48,357,898.28	-39,871,377.68
其中: 外币报表折算差额			
专项储备			
盈余公积		15,310.32	15,310.32
△一般风险准备			
未分配利润	(四)	-170,451,220.74	-55,409,826.09
所有者权益(或股东权益)合计		3,141,574,082.37	3,265,101,997.62
负债和所有者权益(或股东权益)总计		8,037,179,185.54	6,935,938,776.21

企业法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:









广州恒运控股集团有限公司
合并利润表
2023 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注八	本期金额	上期金额
一、营业总收入		4,604,584,184.59	4,525,568,285.60
其中: 营业收入	(四十)	4,604,584,184.59	4,525,568,285.60
△利息收入			
△保险服务收入			
▲已赚保费			
△手续费及佣金收入			
二、营业总成本		4,557,176,808.15	4,664,926,639.03
其中: 营业成本	(四十)	3,721,537,278.45	3,790,396,637.14
△利息支出			
△手续费及佣金支出			
△保险服务费用			
△分出保费的分摊			
△减: 摊回保险服务费用			
△承保财务损失			
△减: 分出再保险财务收益			
▲退保金			
▲赔付支出净额			
▲提取保险责任准备金净额			
▲保单红利支出			
▲分保费用			
税金及附加	(四十一)	34,885,931.36	28,990,477.72
销售费用	(四十二)	5,520,789.29	37,921,371.24
管理费用	(四十三)	242,591,693.69	237,015,839.06
研发费用	(四十四)	135,367,035.95	152,657,746.13
财务费用	(四十五)	417,274,079.41	417,944,567.74
其中: 利息费用	(四十五)	434,543,929.75	458,029,215.95
利息收入	(四十五)	20,076,157.32	46,357,268.06
加: 其他收益	(四十六)	39,278,025.92	21,003,504.05
投资收益 (损失以“-”号填列)	(四十七)	505,129,666.53	343,538,592.52
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	(四十七)	449,591,043.19	306,564,444.89
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
△汇兑收益 (损失以“-”号填列)			
净敞口套期收益 (损失以“-”号填列)			
公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	(四十八)	-108,336.00	367,886.00
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	(四十九)	-177,554,308.45	-17,079,943.76
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	(五十)	-33,078,859.82	-292,844.95
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	(五十一)	207,781.17	
三、营业利润 (亏损以“-”号填列)		381,281,345.79	208,178,840.43
加: 营业外收入	(五十二)	1,764,177.31	9,866,046.23
减: 营业外支出	(五十三)	224,217,089.88	83,888,733.62
四、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)		158,828,433.22	134,156,153.04
减: 所得税费用	(五十四)	8,266,611.62	-33,617,477.05
五、净利润 (净亏损以“-”号填列)		150,561,821.60	167,773,630.09
(一) 按所有权归属分类:			
归属于母公司所有者的净利润		17,409,405.41	37,215,935.10
少数股东损益		133,152,416.19	130,557,694.99
(二) 按经营持续性分类:			
持续经营净利润		150,561,821.60	167,773,630.09
终止经营净利润			
六、其他综合收益的税后净额		-28,978,739.76	-22,008,220.96
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-17,621,114.28	-21,388,246.49
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益		-13,227,887.69	-18,831,319.22
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		-1,513,757.03	2,514,655.01
3. 其他权益工具投资公允价值变动		-11,714,130.66	-21,345,974.23
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
△5. 不能转损益的保险合同金融变动			
6. 其他			
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		-4,393,226.59	-2,556,927.27
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		-4,393,226.59	-2,556,927.27
2. 其他债权投资公允价值变动			
☆3. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
☆5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
6. 其他债权投资信用减值准备			
7. 现金流量套期储备 (现金流量套期损益的有效部分)			
8. 外币财务报表折算差额			
△9. 可转损益的保险合同金融变动			
△10. 可转损益的分出再保险合同金融变动			
11. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-11,357,625.48	-619,974.47
七、综合收益总额		121,583,081.84	145,765,409.13
归属于母公司所有者的综合收益总额		-211,708.87	15,827,688.61
归属于少数股东的综合收益总额		121,794,790.71	129,937,720.52

企业法定代表人:

周北平

主管会计工作负责人:

周北平

会计机构负责人:

杨



广州恒运控股集团有限公司
母公司利润表
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

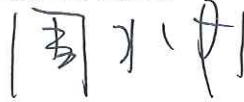
项目	附注十三	本期金额	上期金额
一、营业总收入		95,066,057.80	40,795,293.22
其中: 营业收入		95,066,057.80	40,795,293.22
△利息收入			
△保险服务收入			
▲已赚保费			
△手续费及佣金收入			
二、营业总成本		182,368,567.84	136,994,112.47
其中: 营业成本	(五)	93,236,018.60	39,706,087.26
△利息支出			
△手续费及佣金支出			
△保险服务费用			
△分出保费的分摊			
△减: 摊回保险服务费用			
△承保财务损失			
△减: 分出再保险财务收益			
▲退保金			
▲赔付支出净额			
▲提取保险责任准备金净额			
▲保单红利支出			
▲分保费用			
税金及附加		433,629.23	419,718.63
销售费用			
管理费用		12,652,613.89	19,190,893.26
研发费用			
财务费用		76,046,306.12	77,677,413.32
其中: 利息费用		124,022,789.34	133,301,030.39
利息收入		49,886,038.78	55,922,496.88
加: 其他收益		243,236.03	9,025.36
投资收益(损失以“-”号填列)	(六)	94,413,730.64	76,940,876.69
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		-680,488.72	-104,115.57
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
△汇兑收益(损失以“-”号填列)			
净敞口套期收益(损失以“-”号填列)			
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
信用减值损失(损失以“-”号填列)		-173,837,108.84	-15,218,434.96
资产减值损失(损失以“-”号填列)			
资产处置收益(损失以“-”号填列)			
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		-166,482,652.21	-34,467,352.16
加: 营业外收入		121.00	
减: 营业外支出			219.89
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-166,482,531.21	-34,467,572.05
减: 所得税费用		-51,441,136.56	-19,721,881.15
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		-115,041,394.65	-14,745,690.90
(一) 持续经营净利润		-115,041,394.65	-14,745,690.90
(二) 终止经营净利润			
六、其他综合收益的税后净额		-8,486,520.60	-20,903,294.08
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益		-8,486,520.60	-20,903,294.08
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动		-8,486,520.60	-20,903,294.08
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
△5. 不能转损益的保险合同金融变动			
6. 其他			
(二) 将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动			
☆3. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
☆5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
6. 其他债权投资信用减值准备			
7. 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)			
8. 外币财务报表折算差额			
△9. 可转损益的保险合同金融变动			
△10. 可转损益的分出再保险合同金融变动			
11. 其他			
七、综合收益总额		-123,527,915.25	-35,648,984.98

企业法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:









广州恒运控股集团有限公司
合并现金流量表
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金		5,263,860,238.74	5,244,027,085.85
△客户存款和同业存放款项净增加额			
△向中央银行借款净增加额			
△向其他金融机构拆入资金净增加额			
△收到签发保险合同保费取得的现金			
△收到分入再保险合同的现金净额			
▲收到原保险合同保费取得的现金			
▲收到再保业务现金净额			
▲保户储金及投资款净增加额			
△处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额			
△收取利息、手续费及佣金的现金			
△拆入资金净增加额			
△回购业务资金净增加额			
△代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还		89,349,433.80	6,150,621.88
收到其他与经营活动有关的现金		131,984,685.27	132,658,671.99
经营活动现金流入小计		5,485,194,357.81	5,382,836,379.72
购买商品、接受劳务支付的现金		3,639,467,122.20	3,791,152,423.91
△客户贷款及垫款净增加额			
△存放中央银行和同业款项净增加额			
△支付签发保险合同赔款的现金			
△支付分出再保险合同的现金净额			
△保单质押贷款净增加额			
▲支付原保险合同赔付款项的现金			
△拆出资金净增加额			
△支付利息、手续费及佣金的现金			
▲支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		387,148,812.32	368,710,231.03
支付的各项税费		147,157,332.95	125,134,805.66
支付其他与经营活动有关的现金		177,392,850.02	195,578,162.10
经营活动现金流出小计		4,351,166,117.49	4,480,575,622.70
经营活动产生的现金流量净额		1,134,028,240.32	902,260,757.02
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金		61,125,662.34	41,366,660.04
取得投资收益收到的现金		221,087,266.06	182,729,311.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		233,022.64	22,344.67
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		1,667,353.24	
收到其他与投资活动有关的现金		851,542,029.63	38,190,077.91
投资活动现金流入小计		1,135,655,333.91	262,308,394.28
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		2,001,590,216.40	2,168,904,266.70
投资支付的现金		376,797,911.13	50,847,000.30
▲质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		7,161,638.23	14,000.00
投资活动现金流出小计		2,385,549,765.76	2,219,765,267.00
投资活动产生的现金流量净额		-1,249,894,431.85	-1,957,456,872.72
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金		49,120,607.00	114,698,851.00
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金		49,120,607.00	14,698,851.00
取得借款收到的现金		7,181,302,252.93	6,475,139,741.01
收到其他与筹资活动有关的现金		384,885,806.35	87,934,494.04
筹资活动现金流入小计		7,615,308,666.28	6,677,773,086.05
偿还债务支付的现金		7,009,821,278.67	6,669,937,471.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		558,942,333.92	585,104,933.04
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润		110,237,239.80	102,898,116.25
支付其他与筹资活动有关的现金		350,584,505.36	121,769,722.80
筹资活动现金流出小计		7,919,348,117.95	7,376,812,127.64
筹资活动产生的现金流量净额		-304,039,451.67	-699,039,041.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			329.72
五、现金及现金等价物净增加额		-419,905,643.20	-1,754,234,827.57
加: 期初现金及现金等价物余额		1,960,449,080.14	3,714,683,907.71
六、期末现金及现金等价物余额		1,540,543,436.94	1,960,449,080.14

企业法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

报表第 1 页



恒运控股集团
广州恒运控股集团有限公司
母公司现金流量表
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金		64,714,264.71	85,829,361.61
△客户存款和同业存放款项净增加额			
△向中央银行借款净增加额			
△向其他金融机构拆入资金净增加额			
△收到签发保险合同保费取得的现金			
△收到分入再保险合同的现金净额			
▲收到原保险合同保费取得的现金			
▲收到再保业务现金净额			
▲保户储金及投资款净增加额			
△处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额			
△收取利息、手续费及佣金的现金			
△拆入资金净增加额			
△回购业务资金净增加额			
△代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		23,464,535.44	490,156,699.56
经营活动现金流入小计		88,178,800.15	575,986,061.17
购买商品、接受劳务支付的现金		96,262,800.20	32,338,809.78
△客户贷款及垫款净增加额			
△存放中央银行和同业款项净增加额			
△支付签发保险合同赔款的现金			
△支付分出再保险合同的现金净额			
△保单质押贷款净增加额			
▲支付原保险合同赔付款项的现金			
△拆出资金净增加额			
△支付利息、手续费及佣金的现金			
▲支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		14,864,164.00	14,911,930.86
支付的各项税费		1,550,366.30	3,200,192.72
支付其他与经营活动有关的现金		2,980,268.24	550,196,200.28
经营活动现金流出小计		115,657,598.74	600,647,133.64
经营活动产生的现金流量净额		-27,478,798.59	-24,661,072.47
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金		17,897,546.80	26,239,998.49
取得投资收益收到的现金		95,094,220.36	77,044,992.26
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		238,922,049.56	
投资活动现金流入小计		351,913,816.72	103,284,990.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		161,403.00	298,019.53
投资支付的现金		206,556,700.00	94,300,000.00
▲质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		1,517,999,840.00	
投资活动现金流出小计		1,724,717,943.00	94,598,019.53
投资活动产生的现金流量净额		-1,372,804,126.28	8,686,971.22
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金			100,000,000.00
取得借款收到的现金		2,880,138,229.62	831,449,745.57
收到其他与筹资活动有关的现金		310,000,000.00	
筹资活动现金流入小计		3,190,138,229.62	931,449,745.57
偿还债务支付的现金		1,730,254,396.33	800,473,506.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		103,695,214.94	106,962,803.30
支付其他与筹资活动有关的现金		249,312,056.09	103,338,750.80
筹资活动现金流出小计		2,083,261,667.36	1,010,775,060.51
筹资活动产生的现金流量净额		1,106,876,562.26	-79,325,314.94
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		-293,406,362.61	-95,299,416.19
加: 期初现金及现金等价物余额		522,708,644.56	618,008,060.75
六、期末现金及现金等价物余额		229,302,281.95	522,708,644.56

企业法定代表人:

主管会计工作负责人:

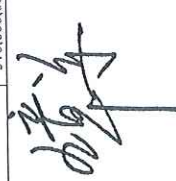
会计机构负责人:

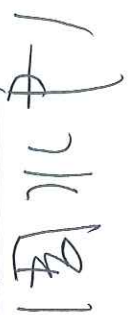




（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

项目	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	其他权益工具		资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
		优先股	永续债										
一、上年年末余额	510,000,000.00			2,831,178,434.98		-2,236,641.21	3,063,929.55	15,310.32		102,242,618.97	3,239,778,414.67	4,556,285,934.29	7,796,064,348.96
加：会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年年初余额	510,000,000.00			2,831,178,434.98		-2,236,641.21	3,063,929.55	15,310.32		102,242,618.97	3,239,778,414.67	4,556,285,934.29	7,796,064,348.96
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）													
（一）综合收益总额													
（二）所有者投入和减少资本													
1. 所有者投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
（三）专项储备提取和使用													
1. 提取专项储备				-4,263,637.56			5,215,699.62				-4,263,637.56	241,061,663.98	236,798,026.42
2. 使用专项储备							20,367,695.57				5,215,699.62	1,484,998.39	6,700,698.01
（四）利润分配													
1. 提取盈余公积													
其中：法定公积金													
任意公积金													
#储备基金													
#企业发展基金													
#利润归还投资													
Δ2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配													
4. 其他						-172.02				172.02		-114,187,239.80	-114,187,239.80
（五）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综合收益结转留存收益						-172.02				172.02		-6,904,926.28	-6,904,926.28
6. 其他													
四、本年年末余额	510,000,000.00			2,826,914,797.42		-19,857,927.51	8,279,629.17	15,310.32		-84,833,041.54	3,240,518,767.86	4,833,005,947.34	8,073,524,715.20

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：





广州恒运控股集团股份有限公司
合并所有者权益变动表（续）
2025年度
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项目	上年金额										少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益											
	实收资本（或股本）	其他权益工具 优先股 永续债 其他	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	△一般风险准备	未分配利润	小计			
一、上年年末余额	410,000,000.00		2,831,145,613.51		19,151,605.28	15,310.32		139,458,554.07	3,120,853,975.04	4,512,482,735.42	7,633,336,710.46	
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	410,000,000.00		2,831,145,613.51		19,151,605.28	15,310.32		139,458,554.07	3,120,853,975.04	4,512,482,735.42	7,633,336,710.46	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	100,000,000.00		32,821.47		-21,388,246.49	3,063,929.55		37,215,935.10	118,924,439.63	43,803,198.87	162,727,638.50	
（一）综合收益总额	100,000,000.00				-21,388,246.49			37,215,935.10	15,827,688.61	129,937,720.52	145,765,409.13	
（二）所有者投入和减少资本	100,000,000.00								100,000,000.00	15,253,771.82	115,253,771.82	
1. 所有者投入的普通股	100,000,000.00								100,000,000.00	14,698,851.00	114,698,851.00	
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）专项储备提取和使用						3,063,929.55				554,920.82	554,920.82	
1. 提取专项储备						23,254,813.12				1,498,252.13	4,562,181.68	
2. 使用专项储备						-				28,359,776.44	51,614,589.56	
（四）利润分配			32,821.47		20,190,883.57				-20,190,883.57	-26,861,524.31	-47,052,407.88	
1. 提取盈余公积										-102,886,545.60	-102,886,545.60	
其中：法定公积金												
任意公积金												
#储备基金												
#企业发展基金												
#利润归还投资												
△2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配										-102,898,116.25	-102,898,116.25	
4. 其他			32,821.47						32,821.47	11,570.65	44,392.12	
（五）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
四、本年年末余额	510,000,000.00		2,831,178,434.98		-2,236,641.21	3,063,929.55	15,310.32	102,242,618.97	3,239,778,414.67	4,556,285,934.29	7,796,064,348.96	

企业法定代表人：

陈

主管会计工作负责人：

周

会计机构负责人：

杨





广州恒运控股集团股份有限公司
母公司所有者权益变动表

2025 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	本年金额				资本公积	减: 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	△一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	510,000,000.00	510,000,000.00			2,850,367,891.07		-39,871,377.68		15,310.32		-55,409,826.09	3,265,101,997.62
加: 会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	510,000,000.00				2,850,367,891.07		-39,871,377.68		15,310.32		-55,409,826.09	3,265,101,997.62
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)							-8,486,520.60				115,041,394.65	-123,527,915.25
(一) 综合收益总额							-8,486,520.60				115,041,394.65	-123,527,915.25
(二) 所有者投入和减少资本												
1. 所有者投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 专项储备提取和使用												
1. 提取专项储备												
2. 使用专项储备												
(四) 利润分配												
1. 提取盈余公积												
其中: 法定公积金												
任意公积金												
#储备基金												
#企业发展基金												
#利润归还投资												
△2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者(或股东)的分配												
4. 其他												
(五) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
四、本年年末余额	510,000,000.00				2,850,367,891.07		-48,357,898.28		15,310.32		170,451,220.74	3,141,574,082.37

企业法定代表人:

廖东

主管会计工作负责人:

周永升

会计机构负责人:

李新



广州恒运控股集团有限公司
母公司所有者权益变动表（续）

2025 年度
(除特别说明外, 金额单位均为人民币元)

项目	上年金额				资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	△一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	其他权益工具	永续债	其他								
一、上年年末余额	410,000,000.00				2,850,367,891.07		-18,968,083.60		15,310.32		40,664,135.19	3,200,750,982.60
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	410,000,000.00				2,850,367,891.07		-18,968,083.60		15,310.32		40,664,135.19	3,200,750,982.60
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	100,000,000.00						-20,903,294.08				14,745,690.90	64,351,015.02
（一）综合收益总额							-20,903,294.08				14,745,690.90	-35,648,984.98
（二）所有者投入和减少资本	100,000,000.00											100,000,000.00
1. 所有者投入的普通股	100,000,000.00											100,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）专项储备提取和使用												
1. 提取专项储备												
2. 使用专项储备												
（四）利润分配												
1. 提取盈余公积												
其中：法定公积金												
任意公积金												
2. 提取盈余公积												
3. 提取盈余公积												
4. 提取盈余公积												
5. 提取盈余公积												
6. 提取盈余公积												
7. 提取盈余公积												
8. 提取盈余公积												
9. 提取盈余公积												
10. 提取盈余公积												
11. 提取盈余公积												
12. 提取盈余公积												
13. 提取盈余公积												
14. 提取盈余公积												
15. 提取盈余公积												
16. 提取盈余公积												
17. 提取盈余公积												
18. 提取盈余公积												
19. 提取盈余公积												
20. 提取盈余公积												
21. 提取盈余公积												
22. 提取盈余公积												
23. 提取盈余公积												
24. 提取盈余公积												
25. 提取盈余公积												
26. 提取盈余公积												
27. 提取盈余公积												
28. 提取盈余公积												
29. 提取盈余公积												
30. 提取盈余公积												
31. 提取盈余公积												
32. 提取盈余公积												
33. 提取盈余公积												
34. 提取盈余公积												
35. 提取盈余公积												
36. 提取盈余公积												
37. 提取盈余公积												
38. 提取盈余公积												
39. 提取盈余公积												
40. 提取盈余公积												
41. 提取盈余公积												
42. 提取盈余公积												
43. 提取盈余公积												
44. 提取盈余公积												
45. 提取盈余公积												
46. 提取盈余公积												
47. 提取盈余公积												
48. 提取盈余公积												
49. 提取盈余公积												
50. 提取盈余公积												
51. 提取盈余公积												
52. 提取盈余公积												
53. 提取盈余公积												
54. 提取盈余公积												
55. 提取盈余公积												
56. 提取盈余公积												
57. 提取盈余公积												
58. 提取盈余公积												
59. 提取盈余公积												
60. 提取盈余公积												
61. 提取盈余公积												
62. 提取盈余公积												
63. 提取盈余公积												
64. 提取盈余公积												
65. 提取盈余公积												
66. 提取盈余公积												
67. 提取盈余公积												
68. 提取盈余公积												
69. 提取盈余公积												
70. 提取盈余公积												
71. 提取盈余公积												
72. 提取盈余公积												
73. 提取盈余公积												
74. 提取盈余公积												
75. 提取盈余公积												
76. 提取盈余公积												
77. 提取盈余公积												
78. 提取盈余公积												
79. 提取盈余公积												
80. 提取盈余公积												
81. 提取盈余公积												
82. 提取盈余公积												
83. 提取盈余公积												
84. 提取盈余公积												
85. 提取盈余公积												
86. 提取盈余公积												
87. 提取盈余公积												
88. 提取盈余公积												
89. 提取盈余公积												
90. 提取盈余公积												
91. 提取盈余公积												
92. 提取盈余公积												
93. 提取盈余公积												
94. 提取盈余公积												
95. 提取盈余公积												
96. 提取盈余公积												
97. 提取盈余公积												
98. 提取盈余公积												
99. 提取盈余公积												
100. 提取盈余公积												
四、本年年末余额	510,000,000.00				2,850,367,891.07		-39,871,377.68		15,310.32		55,409,826.09	3,265,101,997.62

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

国有资本权益变动情况表

编制单位：广州恒运控股集团有限公司（合并）

企财05表

2025年度

金额单位：元

项 目	行次	金 额	项 目	行次	金 额
一、年初国有资本权益总额	1	3,239,778,414.67	（一）经国家专项批准核销	17	
二、本年国有资本权益增加	2	48,628,884.40	（二）无偿划出	18	
（一）国家、国有单位直接或追加投资	3		（三）资产评估减少	19	11,714,130.66
（二）无偿划入	4		（四）清产核资减少	20	
（三）资产评估增加	5		（五）产权界定减少	21	
（四）清产核资增加	6		（六）消化以前年度潜亏和挂账而减少	22	
（五）产权界定增加	7		（七）因自然灾害等不可抗拒因素减少	23	31,219,478.99
（六）资本（股本）溢价	8		（八）因主辅分离减少	24	
（七）接受捐赠	9		（九）企业按规定已上缴利润	25	
（八）债权转股权	10		（十）资本（股本）折价	26	
（九）税收返还	11		（十一）中央和地方政府确定的其他因素	27	4,954,921.56
（十）减值准备转回	12	409,188.17	（十二）经营减值	28	
（十一）会计调整	13		四、年末国有资本权益总额	29	3,240,518,767.86
（十二）中央和地方政府确定的其他因素	14		五、年末其他国有资金	30	
（十三）经营积累	15	48,219,696.23	六、年末合计国有资本总量	31	3,240,518,767.86
三、本年国有资本权益减少	16	47,888,531.21		32	

应上交应弥补款项表

项 目	行次	本年金额		上年金额		项 目	行次	本年金额	上年金额
		应交数/应补数	已交数/已补数	应交数/应补数	已交数/已补数				
一、税费总额	1	165,661,668.98	151,733,918.03	135,836,265.82	121,394,170.42	补充资料:	24	——	——
（一）增值税	2	74,405,790.67	75,953,319.27	79,079,275.62	72,980,466.92	一、实际支付补充养老保险（含年金）总额	25	20,222,124.37	22,377,419.54
（二）消费税	3					二、实际支付补充医疗保险总额	26	294,101.34	214,612.00
（三）资源税	4					三、出口退税情况:	27	——	——
（四）城建税	5	4,802,423.54	4,929,701.64	3,078,106.93	2,855,849.53	出口额（美元）	28		
（五）烟叶税	6					以前年度欠出口退税	29		
（六）关税	7	——		——		本年度应收出口退税	30		
已交进口关税	8	——		——		本年度已收出口退税	31		
已交出口关税	9	——		——		年末欠出口退税	32		
（七）企业所得税	10	51,409,785.59	36,191,645.11	26,195,386.46	18,378,462.43	四、实际缴纳境外税费总额	33		
（八）教育费附加（含地方教育费附加）	11	3,444,909.47	3,534,886.00	2,207,111.35	2,073,213.58		34		
（九）石油特别收益金	12						35		
（十）其他税费	13	31,598,759.71	31,124,366.01	25,276,385.46	25,106,177.96		36		
其中：其他税金	14	31,598,759.71	31,124,366.01	25,276,385.46	25,106,177.96		37		
二、五险一金合计	15	75,812,474.71	75,745,065.71	71,639,763.59	71,608,529.59		38		
（一）基本养老保险	16	32,649,631.24	32,649,631.24	28,822,991.88	28,822,991.88		39		
（二）基本医疗保险（含生育保险）	17	11,009,012.39	11,009,012.39	11,128,560.07	11,128,560.07		40		
（三）失业保险	18	1,693,644.40	1,693,644.40	1,620,645.03	1,620,645.03		41		
（四）工伤保险	19	1,567,741.56	1,567,741.56	1,385,285.89	1,385,285.89		42		
（五）住房公积金	20	28,892,445.12	28,825,036.12	28,682,280.72	28,651,046.72		43		
三、储备粮油差价款	21						44		
四、预算弥补亏损及补贴	22						45		
五、国有资本收益（由企业集团本部填列）	23						46		

基本情况表

项 目	行次	本年数	上年数	项 目	行次	本年数	上年数
一、企业高质量发展有关情况：	1	——	——	（一）购置固定资产	26	180,090,615.39	331,260,872.91
（一）专利情况：	2	——	——	（二）基建投资	27	1,996,671,150.09	1,833,413,187.82
1.累计拥有有效专利数（件）	3	97	74	（三）其他投资	28	104,020,330.60	38,052,623.14
其中：累计拥有有效发明专利数	4	39	21	三、本年计提的资产折旧总额	29	596,487,769.99	488,588,746.70
2.专利申请数（件）	5	23	19	四、本年企业支付的环境保护及生态恢复支出	30	6,596,975.72	50,876,931.30
其中：发明专利申请数	6	18	2	其中：本年度上交政府统筹的支出	31		
3.专利授权数（件）	7	23	41	本年度企业提取或据实列支的支出	32		
其中：发明专利授权数	8	18	6	本年企业支出的节能减排费用	33	6,596,975.72	50,876,931.30
（二）本年企业提取的安全生产费用	9	44,867,925.56	51,614,589.56	五、对外捐赠支出总额	34	3,377,037.28	3,157,377.17
（三）本年企业支出的安全生产费用	10	38,167,227.55	47,052,407.88	（一）救济性捐赠	35	857,037.28	24,616.00
（四）本年科技资金来源合计	11	137,227,823.80	152,130,947.01	其中：支持乡村振兴捐赠	36		
其中：政府拨款	12	251,842.33	270,496.65	其中：援藏	37		
企业自筹	13	136,975,981.47	151,860,450.36	援疆	38		
其他	14			（二）公益性捐赠	39	2,520,000.00	3,132,761.17
（五）本年研发（R&D）经费投入	15	137,227,823.80	152,130,947.01	六、工业总产值	40	5,185,851,320.57	5,897,197,458.08
1.日常性研发（R&D）经费支出	16	122,244,574.87	137,115,471.10	七、劳动生产总值	41	1,479,875,720.15	1,191,407,114.34
其中：研发人员劳动报酬	17	24,665,636.10	29,222,642.10	（一）劳动者报酬	42	387,854,720.98	382,956,276.38
低值易耗品	18	26,830.61	491,500.83	（二）生产税净额	43	114,251,883.39	109,640,879.36
2.购买固定资产、新技术、科研设备等支出	19	2,243,615.50	58,463.27	（三）资产折旧	44	596,487,769.99	488,588,746.70
其中：土地与建筑物支出	20			（四）营业盈余	45	381,281,345.79	210,221,211.90
仪器与设备支出	21	2,243,615.50	58,463.27	八、年末确认为资产的数据资源	46		
3.其他支出	22	12,739,633.43	14,957,012.64	（一）确认为存货的数据资源	47		
（六）科技人员人数（人）	23	247	298	（二）确认为无形资产的数据资源	48		
其中：研发人员人数	24	244	298	（三）确认为开发支出的数据资源	49		
二、本年固定资产投资额	25	2,280,782,096.08	2,202,726,683.87		50		

人力资源情况表

项 目	行次	本年数	上年数	项 目	行次	本年数	上年数
一、企业人数情况（人）：	1	——	——	（一）年初不在岗职工人数（人）	22	32	30
（一）年末从业人员人数	2	1,158	1,167	（二）年末不在岗职工人数（人）	23	33	32
（二）本年平均从业人员人数	3	1,178	1,150	（三）本年累计解除劳动关系人数（人）	24	17	42
（三）年末职工人数	4	1,169	1,172	其中：需支付经济补偿人数	25	3	4
其中：年末在岗职工人数	5	1,136	1,140	（四）本年累计支付经济补偿金额	26	367,710.61	780,897.41
（四）本年平均职工人数	6	1,167	1,154	其中：财政负担部分	27		
其中：本年平均在岗职工人数	7	1,153	1,123	三、工资及福利情况：	28	——	——
（五）年末劳务派遣人数	8	22	27	（一）本年应发职工薪酬总额	29	387,854,720.98	382,956,276.38
（六）本年平均劳务派遣人数	9	25	27	（二）本年实际发放职工薪酬总额	30	399,153,410.18	400,098,732.48
（七）年末离休人数	10			其中：本年实际发放职工工资总额	31	271,337,825.37	270,742,610.63
（八）年末退休人数	11	184	175	其中：本年实际发放在岗职工工资总额	32	267,842,559.37	267,423,158.93
（九）参加基本养老保险的年末职工人数	12	1,169	1,170	本年支付的劳务派遣金额	33	4,243,204.66	6,093,561.70
（十）参加补充养老保险的年末职工人数	13	1,100	1,069	（三）企业提取的工资总额	34	259,259,826.97	255,131,228.31
（十一）参加基本医疗保险（生育保险）的年末职工人数	14	1,169	1,170	1. 非工挂企业工资总额	35		
（十二）参加补充医疗保险的年末职工人数	15	162	141	2. 工挂企业工资总额	36	259,259,826.97	255,131,228.31
（十三）参加失业保险的年末职工人数	16	1,169	1,170	（四）本年支付的离退休人员养老待遇及福利性补助	37	1,597,567.87	1,631,317.49
（十四）参加工伤保险的年末职工人数	17	1,169	1,170	（五）本年支付的企业负责人薪酬总额	38	32,795,337.30	32,211,717.60
（十五）实行工效挂钩职工人数	18	1,148	1,169	本年平均企业负责人人数（人）	39	46	45
（十六）未实行社会化管理的离退休人员人数	19			（六）本年支付的职工福利费	40	19,419,920.27	21,608,038.71
（十七）年末党员人数	20	350	350	（七）本年提取的职工教育培训经费	41	1,017,984.85	1,376,323.32
二、企业不在岗职工及劳动关系处理情况：	21	——	——	（八）本年支付的职工教育培训经费	42	1,017,984.85	1,376,323.32

带息负债情况表

编制单位：广州恒运控股集团有限公司（合并）

2025年12月31日

企财10表
金额单位：元

项 目	行次	本 金		项 目	行次	本期金额	上期金额
		期末余额	期初余额				
栏 次	—	1	2	栏 次	—	3	4
一、带息流动负债合计	1	2,833,119,010.44	6,297,301,780.39	补充资料：	27	—	—
（一）短期借款	2	1,821,872,255.44	2,308,131,294.74		28	451,472,992.61	500,899,391.44
其中：银行借款	3	1,461,617,622.34	2,308,131,294.74	其中：利息资本化金额	29	16,929,062.86	42,870,175.49
非银行金融机构借款	4	360,254,633.10		二、带息负债融资成本率（%）	30	2.59	3.03
（二）一年内到期的非流动负债	5	1,011,246,755.00	3,640,424,108.56	三、计入权益的融资情况：	31	—	—
其中：一年内到期的长期借款	6	992,028,902.83	2,618,404,148.03	（一）计入权益的融资本金余额	32		
其中：银行借款	7	890,919,219.46	2,489,880,413.40	1. 优先股	33		
非银行金融机构借款	8	101,109,683.37	128,523,734.63	2. 永续债	34		
一年内到期的应付债券	9		999,132,075.48	其中：永续债券	35		
一年内到期的租赁负债	10	14,192,714.60	20,157,499.38	其他永续债	36		
（三）交易性金融负债	11			3. 并表基金	37		
☆（四）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	12			（二）计入未分配利润的融资成本	38		
（五）其他带息流动负债	13		348,746,377.09	1. 优先股	39		
其中：短期融资券（含超短期融资券）	14			2. 永续债	40		
其他短期债券	15			3. 并表基金	41		
二、带息非流动负债合计	16	12,585,456,481.96	8,819,579,228.08	四、债券发行情况：	42	—	—
（一）长期借款	17	9,011,528,355.52	7,264,546,462.96	（一）债券本金余额	43	3,000,000,000.00	1,999,132,075.48
其中：银行借款	18	9,011,528,355.52	7,264,546,462.96	其中：负债类债券	44	3,000,000,000.00	1,999,132,075.48
非银行金融机构借款	19			其中：一年内到期债券	45		999,132,075.48
（二）应付债券	20	3,000,000,000.00	1,000,000,000.00	（二）境外发行外币债券余额（以人民币填列）	46		
其中：中期票据	21	2,000,000,000.00	1,000,000,000.00	其中：美元债（以美元填列）	47		
企业债券	22	1,000,000,000.00		欧元债（以欧元填列）	48		
公司债券	23			港元债（以港元填列）	49		
（三）其他带息非流动负债	24	573,928,126.44	555,032,765.12	（三）境外发行人民币债券余额	50		
其中：租赁负债	25	332,975,050.00	248,373,556.62		51		
带息负债合计	26	15,418,575,492.40	15,116,881,008.47		52		

广州恒运控股集团有限公司 二〇二五年度财务报表附注

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

一、企业的基本情况

(一) 企业历史沿革、注册地、组织形式和总部地址

广州恒运控股集团有限公司（曾用名广州高新区现代能源集团有限公司，以下简称“公司”或“本公司”）于 2018 年 11 月 20 日由广州市黄埔区市场监督管理局批准注册成立，取得注册号为 440112002357966 号的营业执照；由广州经济技术开发区管理委员会认缴出资人民币 1,000.00 万元，占本集团股比 100.00%。

2019 年 4 月 15 日，公司名由广州粤恒能源发展有限公司变更为广州粤恒科技发展有限公司。

2021 年 6 月 25 日，公司名由广州粤恒科技发展有限公司变更广州高新区现代能源集团有限公司。

2021 年 7 月 21 日，广州开发区国有资产监督管理局印发《广州开发区国资局关于无偿划转广州高新区现代能源集团有限公司股权的批复》（穗开国资〔2021〕108 号）以 2020 年 12 月 31 日为划转为基准日，将控股集团 65.98%、34.02%股权分别无偿划转至广州开发区控股集团有限公司（下称开发区控股）、广州高新区投资集团有限公司（下称高新区集团）。公司于 2021 年 8 月 3 日进行了工商登记，股东由广州经济技术开发区管理委员会变更为广州开发区控股集团有限公司和广州高新区投资集团有限公司，上述股东分别执有公司 65.98%和 34.02%股权。

2021 年 8 月 3 日，公司注册资本由 1,000 万元增加至 200,000 万元，由广州开发区控股集团有限公司出资 131,960 万元，广州高新区投资集团有限公司出 68,040 万元。

2025 年 12 月，公司更名为广州恒运控股集团有限公司。

2026 年 2 月，法人代表变更为王章军。

截止 2025 年 12 月 31 日，公司股权结构和实缴资本如下：

股东	认缴资本（万元）	实缴资本（万元）	股比(%)
广州开发区控股集团有限公司	131,960.00	33,649.80	65.98
广州高新区投资集团有限公司	68,040.00	17,350.20	34.02
合计	200,000.00	51,000.00	100.00

本公司统一社会信用代码：91440101MA5CJR5G76。

公司法人代表：王章军。



注册地址：广州市黄埔区科学大道 251 号 901 房。

经营范围：生态环境材料制造;新材料技术推广服务;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;电力行业高效节能技术研发;非居住房地产租赁;合同能源管理;节能管理服务;新兴能源技术研发;资源再生利用技术研发;电池制造;工程和技术研究和试验发展;园区管理服务;输配电及控制设备制造;以自有资金从事投资活动;煤炭及制品销售;石油制品销售（不含危险化学品）;光伏设备及元器件制造;光伏设备及元器件销售;燃气经营。

(二) 母公司以及集团总部的名称

本公司的控股股东为广州开发区控股集团有限公司，最终控制方为广州经济技术开发区管理委员会。

(三) 营业期限

本公司的营业期限为：无固定期限。

二、 财务报表的编制基础

本集团根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》和具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。除下列特殊事项外：

广州开发区国资局按照穗埔发改函〔2020〕321 号文件无偿划拨市政资产至本集团，该类资产属于公益性资产，本集团对该类资产在其他非流动资产中核算，并对该类资产不计提折旧和摊销。

三、 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度合并及母公司经营成果和现金流量。

四、 重要会计政策和会计估计

(一) 会计期间

自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。

(二) 记账本位币



本公司以人民币为记账本位币。

(三) 记账基础和计价原则

会计核算以权责发生制为基础，除特别说明的计价基础外，均以历史成本为计价原则。

(四) 企业合并

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

1、 同一控制下的企业合并

合并方在企业合并中取得的资产和负债(包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉)，按照合并日被合并方的资产和负债在最终控制方财务报表中的账面价值为基础计量。被合并各方采用的会计政策与合并方不一致的，合并方在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照调整后的账面价值确认。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

为进行企业合并而发生的各项直接相关费用于发生时计入当期损益。

为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，计入所发行债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

2、 非同一控制下的企业合并

购买方在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。在合并中取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债在购买日按公允价值计量。公允价值的计量详见本附注“四、(三十一)公允价值计量”。

非同一控制下企业合并，购买方为企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

购买日，是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。



同时满足以下条件的，通常可以判断实现了控制权的转移：

- 1) 企业合并合同或协议已获股东大会等内部权力机构审批通过；
- 2) 企业合并事项需经国家有关主管部门审批的，已获得批准；
- 3) 参与合并各方已办理了必要的财产权交接手续；
- 4) 购买方已支付了合并价款的大部分（一般超过 50%），并有能力、有计划支付剩余款项；
- 5) 购买方实际上已经控制了被购买方的财务和经营政策，并享有相应的收益、承担相应的风险。

出售日的确定方法：一般判断交易完成后，丧失控制权时点为出售日时点。

(五) 合并财务报表的编制方法

1、 合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，合并范围包括本公司及本集团全部子公司。

控制，是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

2、 合并程序

本公司将整个企业集团视为一个会计主体，按照统一的会计政策编制合并财务报表，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。本公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响予以抵销。内部交易表明相关资产发生减值损失的，全额确认该部分损失。

如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

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

(1) 增加子公司或业务

在报告期内，因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，将子公司或业务合并当期期初至报告期末的经营成果和现金流量纳入合并财务报表，同时对合并财务报表的期初数和比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，在取得被合并方



控制权之前持有的股权投资,在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动,分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内,因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的,以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础自购买日起纳入合并财务报表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的,对于购买日之前持有的被购买方的股权,按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量,公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及的以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益。

(2) 处置子公司

①一般处理方法

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时,对于处置后的剩余股权投资,按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和,减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额,计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动,在丧失控制权时转为当期投资收益。

②分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的,处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况,通常表明该多次交易事项为一揽子交易:

- i. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的;
- ii. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果;
- iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生;
- iv. 一项交易单独看是不经济的,但是和其他交易一并考虑时是经济的。

各项交易属于一揽子交易的,将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理;在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额,在合并财务报表中确认为其他综合收益,在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

各项交易不属于一揽子交易的,在丧失控制权之前,按不丧失控制权的情况下



部分处置对子公司的股权投资进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

(3) 购买子公司少数股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

(4) 不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

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

(六) 合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

合营安排分为共同经营和合营企业。

共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目：

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

本公司对合营企业的投资采用权益法核算，详见本附注“四、(十四)长期股权投资”。

(七) 现金及现金等价物的确定标准

现金，是指本公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

(八) 外币业务和外币报表折算

1、 外币交易

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇



兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。资产负债表日对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，属于指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资的差额计入其他综合收益，其他差额计入当期损益。

2、 外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。

现金流量表所有项目均按照现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示“汇率变动对现金及现金等价物的影响”项目反映。

由于财务报表折算而产生的差额，在资产负债表所有者权益中的其他综合收益项目反映。

处置境外经营时，将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益。

(九) 金融工具

本公司在成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产、金融负债或权益工具。

1、 金融工具的分类

根据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）：

- 业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标；



- 合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，本公司可以在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本公司可以将本应分类为以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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

符合以下条件之一的金融负债可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：

- 1) 该项指定能够消除或显著减少会计错配。
- 2) 根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告。
- 3) 该金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（1）以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产包括应收票据、应收账款、其他应收款、长期应收款、债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；不包含重大融资成分的应收账款以及本公司决定不考虑不超过一年的融资成分的应收账款，以合同交易价格进行初始计量。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

收回或处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额计入当期损益。

（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）



以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）包括应收款项融资、其他债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动除采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得和汇兑损益之外，均计入其他综合收益。终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

（3）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）包括其他权益工具投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益。取得的股利计入当期损益。

终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

（4）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括交易性金融资产、衍生金融资产、其他非流动金融资产等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

（5）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括交易性金融负债、衍生金融负债等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融负债按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

终止确认时，其账面价值与支付的对价之间的差额计入当期损益。

（6）以摊余成本计量的金融负债

以摊余成本计量的金融负债包括短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、长期借款、应付债券、长期应付款，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

终止确认时，将支付的对价与该金融负债账面价值之间的差额计入当期损益。



3、 金融资产终止确认和金融资产转移

满足下列条件之一时，本公司终止确认金融资产：

- 收取金融资产现金流量的合同权利终止；
- 金融资产已转移，且已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 金融资产已转移，虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对金融资产的控制。

发生金融资产转移时，如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

- （1）所转移金融资产的账面价值；
- （2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

- （1）终止确认部分的账面价值；
- （2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、 金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融



负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、 金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

6、 金融资产减值的测试方法及会计处理方法

本公司对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）和财务担保合同等以预期信用损失为基础进行减值会计处理。

本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的应收款项和合同资产，无论是否包含重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于由《企业会计准则第 21 号——租赁》规范的交易形成的租赁应收款，本公司选择始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于其他金融工具，本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。



本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。通常逾期超过 30 日，本公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果金融工具于资产负债表日的信用风险较低，本公司即认为该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具），在其他综合收益中确认其损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

如果有客观证据表明某项应收款项已经发生信用减值，则本公司在单项基础上对该应收款项计提减值准备。

除单项计提坏账准备的上述应收款项外，本公司依据信用风险特征将其余金融工具划分为若干组合，在组合基础上确定预期信用损失。

按组合评估预期信用风险和计量预期信用损失的金融工具如下：

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
其他应收款—应收政府款项组合、应收押金保证金组合、合并范围内关联方、减值风险较小的组合	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
其他应收款—账龄组合	账龄	
应收账款—应收政府款项组合、合并范围内关联方、减值风险较小的组合	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收账款—账龄	账龄	

账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表如下：



账龄	预期信用损失率(%)
1 年以内（含，下同）	0.5
1-2 年	5
2-3 年	10
3-4 年	30
4-5 年	70
5 年以上	100

7、 金融资产和金融负债的抵销

当依法有权抵销债权债务且该法定权利当前是可执行的，同时交易双方准备按净额进行结算，或同时结清资产和负债时，金融资产和负债以抵销后的净额在资产负债表中列示。

8、 金融负债与权益工具的区分及相关处理

权益工具是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后资产中的剩余权益的合同，如果公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务为金融负债。

金融工具属于金融负债的，相关利息、股利、利得、损失，以及赎回或再融资产生的利得或损失等，应当计入当期损益。

金融工具属于权益工具的，其发行、回购、出售、注销时，发行方应当作为权益的变动处理，不应当确认权益工具的公允价值变动，发行方对权益工具的持有方的分配应作利润分配处理。

(十) 应收票据

本公司按照附注“四、（九）金融工具”所述原则来确定应收票据减值准备单项及组合计提的判断依据和计提标准。

(十一) 应收款项

本公司按照附注“四、（九）金融工具”所述原则来确定应收款项减值准备单项及组合计提的判断依据和计提标准。

(十二) 存货

1、 存货的分类



存货分为原材料、周转材料、发出商品、开发成本、开发产品、库存商品、生产成本、低值易耗品等。

2、 存货取得和发出的计价方法、存货的盘存制度及摊销

存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

原材料、在产品、库存商品、发出商品等发出时采用加权平均法计价；低值易耗品、周转用包装物领用时采用一次转销法摊销。

存货盘存制度采用永续盘存制

3、 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

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

4、 存货可变现净值的确认方法

存货可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

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

(十三) 合同资产

1、 合同资产的确认方法及标准



本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）列示为合同资产。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。本公司拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

2、 合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注“四、（九）金融工具-金融资产减值的测试方法及会计处理方法”。

（十四）长期股权投资

1、 共同控制、重大影响的判断标准

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

重大影响，是指对被投资单位的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

2、 初始投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，按上述原则确认的长期股权投资的初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

对于非同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和作为初始投资成本。



(2) 通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资,按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资,按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

3、 后续计量及损益确认方法

(1) 成本法核算的长期股权投资

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

(2) 权益法核算的长期股权投资

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

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额,分别确认投资收益和其他综合收益,同时调整长期股权投资的账面价值;按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分,相应减少长期股权投资的账面价值;对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动(简称“其他所有者权益变动”),调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时,以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础,并按照公司的会计政策及会计期间,对被投资单位的净利润和其他综合收益等进行调整后确认。

公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分,予以抵销,在此基础上确认投资收益,但投出或出售的资产构成业务的除外。与被投资单位发生的未实现内部交易损失,属于资产减值损失的,全额确认。

公司对合营企业或联营企业发生的净亏损,除负有承担额外损失义务外,以长



期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

（3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

部分处置权益法核算的长期股权投资，剩余股权仍采用权益法核算的，原权益法核算确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础按相应比例结转，其他所有者权益变动按比例结转入当期损益。

因处置股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，其他所有者权益变动在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整，对于取得被投资单位控制权之前确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础按比例结转，因采用权益法核算确认的其他所有者权益变动按比例结转入当期损益；剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，确认为金融资产，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益，对于取得被投资单位控制权之前确认的其他综合收益和其他所有者权益变动全部结转。

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，属于一揽子交易的，各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理；在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应得长期股权投资账面价值之间的差额，在个别财务报表中，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。不属于一揽子交易的，对每一项交易分别进行会计处理。

4、长期股权投资减值准备的确认标准、计提方法

本公司于资产负债表日判断长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。

长期股权投资存在减值迹象的，如当出现长期股权投资的账面价值大于享有被投资单位所有者权益账面价值的份额等类似情况时，本公司对长期股权投资进行减值测试。



减值测试结果表明长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的,按其差额计提减值准备并计入减值损失。减值损失一经确认,在以后会计期间不予转回。

(十五) 投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值,或两者兼有而持有的房地产,包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物(含自行建造或开发活动完成后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物)。

与投资性房地产有关的后续支出,在相关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠的计量时,计入投资性房地产成本;否则,于发生时计入当期损益。

本公司投资性房地产按照取得时的成本进行初始计量,在资产负债表日采用公允价值模式进行后续计量,不对投资性房地产计提折旧或进行摊销,以资产负债表日投资性房地产的公允价值为基础调整其账面价值,公允价值与原账面价值之间的差额计入当期损益。

(十六) 固定资产

1、 固定资产的确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有,并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

固定资产在同时满足下列条件时予以确认:

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业;
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产按成本(并考虑预计弃置费用因素的影响)进行初始计量。

2、 固定资产分类及折旧政策

固定资产折旧采用年限平均法分类计提,根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。对计提了减值准备的固定资产,则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益,则选择不同折旧率或折旧方法,分别计提折旧。

固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧,终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下:



类别	折旧年限（年）	残值率 （%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20 - 40	5	2.375 - 4.75
机器设备	5 - 10	5	9.5 - 19
运输工具	5	5	19
电子设备	5	5	19
其他	5 - 10	5	9.5 - 19

3、 固定资产后续支出的会计处理

固定资产的后续支出是指固定资产在使用过程中发生的更新改造支出、修理费用等。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

4、 固定资产减值准备的确认标准、计提方法

本公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，本公司以单项固定资产为基础估计其可收回金额。本公司难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

5、 固定资产处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认



该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

(十七) 在建工程

1、 在建工程的初始计量和在建工程结转为固定资产的标准

在建工程成本按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态前所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

2、 在建工程减值准备的确认标准、计提方法

本公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，以单项在建工程为基础估计其可收回金额。难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

(十八) 借款费用

1、 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、 借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。



借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、 暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、 借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的借款费用金额。资本化率根据一般借款加权平均实际利率计算确定。

在资本化期间内，外币专门借款本金及利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额计入当期损益。

(十九) 无形资产

1、 无形资产的确认

无形资产，是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。同时满足下列条件时，无形资产才予以确认：

（1）与该无形资产有关的经济利益很可能流入本公司；

（2）该无形资产的成本能够可靠地计量。



2、 无形资产的计价方法

(1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量。

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

3、 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命	摊销方法
软件	5-10 年	直线法
土地使用权	50 年	直线法
商标权	10 年	直线法

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本期期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

4、 使用寿命不确定的无形资产的判断依据以及对其使用寿命进行复核的程序

截至资产负债表日，本公司没有使用寿命不确定的无形资产。

5、 无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。



当无形资产的可收回金额低于其账面价值的,将无形资产的账面价值减记至可收回金额,减记的金额确认为无形资产减值损失,计入当期损益,同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后,减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整,以使该无形资产在剩余使用寿命内,系统地分摊调整后的无形资产账面价值(扣除预计净残值)。

无形资产的减值损失一经确认,在以后会计期间不再转回。

6、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段:为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

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

7、开发阶段支出符合资本化的具体条件

研究阶段的支出,于发生时计入当期损益。开发阶段的支出同时满足下列条件的,确认为无形资产,不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益:

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性;
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图;
- (3) 无形资产产生经济利益的方式,包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场,无形资产将在内部使用的,能够证明其有用性;
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持,以完成该无形资产的开发,并有能力使用或出售该无形资产;
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出,若不满足上列条件的,于发生时计入当期损益。研究阶段的支出,在发生时计入当期损益。

(二十) 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉,其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出,计入当期损益。

本公司对商誉不摊销,无论是否存在减值迹象,商誉至少在每年年度终了进行减值



测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。商誉减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

(二十一) 长期待摊费用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销，对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，在确定时将该项目的摊余价值全部计入当期损益。

(二十二) 合同负债

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

(二十三) 职工薪酬

1、 短期薪酬

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本，其中，非货币性福利按照公允价值计量。



2、 辞退福利

本公司向职工提供辞退福利的,在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债,并计入当期损益:公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时;公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

3、 离职后福利

(1) 设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险,在职工为本公司提供服务的会计期间,按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额,确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。

此外,本公司还参与了由国家相关部门批准的企业年金计划。本公司按职工工资总额的一定比例向年金计划机构缴费,相应支出计入当期损益或相关资产成本。

(2) 设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间,并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的,本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务,包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务,根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本;重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益,并且在后续会计期间不转回至损益,在原设定受益计划终止时在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。在设定受益计划结算时,按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额,确认结算利得或损失。

4、 其他长期职工福利

向职工提供的其他长期福利,符合设定提存计划条件的,按照设定提存计划的



有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

(二十四) 应付债券

本公司对外发行的债券按照公允价值扣除交易成本后的金额进行初始计量，并在债券存续期间采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

利息费用除在符合借款费用资本化条件时予以资本化外，直接计入当期损益。

(二十五) 预计负债

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司将其确认为预计负债：

- (1) 该义务是本公司承担的现时义务；
- (2) 履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定；
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

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

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

(二十六) 收入

1、 收入确认和计量所采用的会计政策

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务控制权，是指能够主导该商品或服务的使用并从



中获得几乎全部的经济利益。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。本公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是指本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。本公司根据合同条款，结合其以往的习惯做法确定交易价格，并在确定交易价格时，考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。本公司以不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额确定包含可变对价的交易价格。合同中存在重大融资成分的，本公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，并在合同期间内采用实际利率法摊销该交易价格与合同对价之间的差额。满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

- 客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。
- 客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。
- 本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。本公司考虑商品或服务的性质，采用产出法或投入法确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，本公司按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司考虑下列迹象：

- 本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品或服务负有现时付款义务。
- 本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。
- 本公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。
- 本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。
- 客户已接受该商品或服务。



2、 按照业务类型披露具体收入确认方式及计量方法

(1) 公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额,不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。

(2) 合同中存在可变对价的,公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数,但包含可变对价的交易价格,不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

(3) 合同中存在重大融资成分的,公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额,在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日,公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的,不考虑合同中存在的重大融资成分。

(4) 合同中包含两项或多项履约义务的,公司于合同开始日,按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例,将交易价格分摊至各单项履约义务

(二十七) 合同成本

合同成本分为合同履约成本与合同取得成本。

本公司为履行合同而发生的成本,不属于其他企业会计准则规范范围的,在同时满足下列条件时作为合同履约成本确认为一项资产:

- 1、该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关;
- 2、该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源;
- 3、该成本预期能够收回。

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的,作为合同取得成本确认为一项资产。

与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销;但是对于合同取得成本摊销期限未超过一年的,本公司将其在发生时计入当期损益。

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

- 1、因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价;
- 2、为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

以前期间减值的因素之后发生变化,使得前述差额高于该资产账面价值的,本公司



转回原已计提的减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

(二十八) 政府补助

1、 政府补助的分类

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

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。

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

2、 政府补助的计量及终止确认

政府补助在本公司能够满足其所附条件并且能够收到时，予以确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收



入)或冲减相关成本费用或损失;用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的,直接计入当期损益(与本公司日常活动相关的,计入其他收益;与本公司日常活动无关的,计入营业外收入)或冲减相关成本费用或损失。

按照名义金额计量的政府补助,直接计入当期损益。

本公司取得的政策性优惠贷款贴息,区分以下两种情况,分别进行会计处理:

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

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

3、 政府补助的返还的会计处理

本公司对于已确认的政府补助需要退回的,在需要退回的当期分情况进行会计处理:

- (一) 初始确认时冲减相关资产账面价值的,调整资产账面价值;
- (二) 存在相关递延收益的,冲减相关递延收益账面余额,超出部分计入当期损益;
- (三) 属于其他情况的,直接计入当期损益。

(二十九) 递延所得税资产和递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除因企业合并和直接计入所有者权益(包括其他综合收益)的交易或者事项产生的所得税外,本公司将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产,以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减,以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限,确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异,除特殊情况外,确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括:

- 商誉的初始确认;
- 既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损),且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差



异的交易或事项。

对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

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

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

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

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

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

(三十) 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

合同中同时包含多项单独租赁的，本公司将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。

1、 本公司作为承租人

(1) 使用权资产

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认使用权资产。使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：



- 租赁负债的初始计量金额；
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；
- 公司发生的初始直接费用；
- 公司为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。但不包括属于为生产存货而发生的成本。

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

本公司按照本附注“四、(十六)4、固定资产减值准备的确认标准、计提方法”所述原则来确定使用权资产是否已发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

(2) 租赁负债

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认租赁负债。租赁负债按照尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括：

- 固定付款额（包括实质固定付款额），存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 根据公司提供的担保余值预计应支付的款项；
- 购买选择权的行权价格，前提是公司合理确定将行使该选择权；
- 行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出公司将行使终止租赁选择权；

本公司采用租赁内含利率作为折现率，但如果无法合理确定租赁内含利率的，则采用本公司的增量借款利率作为折现率。

本公司按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本公司重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，将差额计入当期损益：



- 当购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果发生变化，或前述选择权的实际行权情况与原评估结果不一致的，本公司按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；
- 当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变动或用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动，本公司按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。但是，租赁付款额的变动源自浮动利率变动的，使用修订后的折现率计算现值。

（3）短期租赁和低价值资产租赁

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

（4）租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 1) 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 2) 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

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

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

2、 本公司作为出租人

在租赁开始日，本公司将租赁分为融资租赁 and 经营租赁。融资租赁，是指无论所有权最终是否转移，但实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁，是指除融资租赁以外的其他租赁。本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。



（1）经营租赁会计处理

经营租赁的租赁收款额在租赁期内各个期间按照直线法确认为租金收入。本公司将发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础分摊计入当期损益。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。经营租赁发生变更的，公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

（2）融资租赁会计处理

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

本公司按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。应收融资租赁款的终止确认和减值按照本附注“四、（九）金融工具”进行会计处理。

未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：

- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；

假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照本附注“四、（九）金融工具”关于修改或重新议定合同的政策进行会计处理。

3、售后租回交易

公司按照本附注“四、（二十六）收入”所述原则评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

（1）作为承租人



售后租回交易中的资产转让属于销售的,公司作为承租人按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分,计量售后租回所形成的使用权资产,并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

在租赁期开始日后,使用权资产和租赁负债的后续计量及租赁变更详见本附注“四、(三十) 租赁 1、本公司作为承租人”。在对售后租回所形成的租赁负债进行后续计量时,公司确定租赁付款额或变更后租赁付款额的方式不会导致确认与租回所获得的使用权有关的利得或损失。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的,公司作为承租人继续确认被转让资产,同时确认一项与转让收入等额的金融负债。金融负债的会计处理详见本附注“四、(九) 金融工具”。

(2) 作为出租人

售后租回交易中的资产转让属于销售的,公司作为出租人对资产购买进行会计处理,并根据前述“2、本公司作为出租人”的政策对资产出租进行会计处理;售后租回交易中的资产转让不属于销售的,公司作为出租人不确认被转让资产,但确认一项与转让收入等额的金融资产。金融资产的会计处理详见本附注“四、(九) 金融工具”。

(三十一) 公允价值计量

本公司以公允价值计量相关资产或负债时,基于如下假设:

- 市场参与者在计量日出售资产或者转移负债的交易,是在当前市场条件下的有序交易;
- 出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行。不存在主要市场的,假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。
- 采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

本公司将根据交易性质和相关资产或负债的特征等,以其交易价格作为初始确认的公允价值。

其他相关会计准则要求或者允许公司以公允价值对相关资产或负债进行初始计量,且其交易价格与公允价值不相等的,公司将相关利得或损失计入当期损益,但其他相关会计准则另有规定的除外。

以公允价值计量非金融资产时,考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力,或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。



本公司采用估值技术时考虑了在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。估值技术的输入值优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次：

- 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定。

(三十二) 安全生产费用及维简费

本公司根据财政部《关于印发〈企业安全生产费用提取和使用管理办法〉的通知》（财资〔2022〕136号）的有关规定提取安全生产费用。

安全生产费用于提取时，计入相关产品的成本或当期损益，同时计入“专项储备”科目。

提取的安全生产费按规定范围使用时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备；形成固定资产的，通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。



五、 会计政策和会计估计变更以及差错更正、其他调整的说明

(一) 会计政策变更

1、 执行《金融工具准则实施问答》关于标准仓单交易相关会计处理的规定

财政部于 2025 年 7 月 8 日发布标准仓单交易相关会计处理实施问答，明确规定，根据金融工具确认计量准则，企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，通常表明企业具有收到合同标的后在短期内将其再次出售以从短期波动中获取利润的惯例，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照金融工具确认计量准则的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。

根据《关于严格执行企业会计准则 切实做好企业 2025 年年报工作的通知》（财会〔2025〕33 号）的要求，企业因执行上述标准仓单相关规定而调整会计处理方法的，应当对财务报表可比期间信息进行调整。本公司执行该规定未对财务状况和经营成果产生重大影响。

(二) 会计估计变更

本公司本期未发生重要会计估计变更。

(三) 重要前期差错更正

本公司本期未发生重要前期差错更正。

六、 税项

(一) 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	13%、9%、6%
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税计缴	7%
教育费附加	按实际缴纳的增值税计缴	3%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30.00%后余值	1.2%
	从租计征的，按租金收入的计缴	12%



税种	计税依据	税率
企业所得税	按应纳税所得额计缴	15%、25%

(二) 税收优惠

- 1、根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第二款及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十七条的规定，本公司太阳能光伏电站项目属于国家重点扶持的公共基础电力项目，享受企业所得税“三免三减半”优惠政策，自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。
- 2、根据《税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》税务总局公告 2023 年第 12 号规定，自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，对增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户减半征收资源税（不含水资源税）、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税（不含证券交易印花税）、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。对小型微利企业减按 25% 计算应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至 2027 年 12 月 31 日。
- 3、子公司广州恒运热能集团有限公司于 2024 年 11 月 19 日经广东省科学技术厅认定、广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局批准为高新技术企业，证书编号：GR202444001434，有效期三年，2024-2026 年度企业所得税税率为 15%。
- 4、子公司广州恒运环保科技发展有限公司于 2024 年 11 月 28 日经广东省科学技术厅认定、广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局批准为高新技术企业，证书编号：GR202444006301，有效期三年，2024-2026 年度企业所得税税率为 15%。
- 5、子公司广州恒运储能科技有限公司于 2025 年 3 月 13 日通过广东省认定机构 2024 年认定报备的高新技术企业第一批补充备案名单，经广东省科学技术厅认定、广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局批准为高新技术企业，证书编号：GR202444014004，有效期三年，2024-2026 年度企业所得税税率为 15%。
- 6、子公司广州高新区能源技术研究院有限公司 2024 年经广东省科学技术厅认定、广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局批准为高新技术企业，证书编号：GR202444005193，有效期三年。2024 年度-2026 年度企业所得税税率为 15%。



七、 企业合并及合并财务报表

(本节下列表式数据中的金额单位，除非特别注明外均为人民币万元。)

(一) 子企业情况

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本	认缴持股比例 (%)	实缴持股比例 (%)	享有的表决权 (%)	投资额	取得方式
1	广州高新区能源技术研究院有限公司	2 级	境内非金融子企业	广东省广州市	广州市	科学研究和技术服务	3,500.00	100.00	100.00	100.00	3,500.00	投资设立
2	广州恒运建设投资有限公司	2 级	境内非金融子企业	广东省广州市	广州市	房地产	35,952.38	100.00	100.00	100.00	50,377.97	同一控制下的企业合并
3	广州恒运新能源投资有限公司	3 级	境内非金融子企业	广东省广州市	广州市	园区管理	4,000.00	100.00	100.00	100.00	4,000.00	投资设立
4	广州恒泰科技创新投资有限公司	3 级	境内非金融子企业	广东省广州市	广州市	园区管理	32,650.00	60.00	60.00	60.00	18,750.00	投资设立
5	广州壹龙房地产开发有限公司	3 级	境内非金融子企业	广东省广州市	广州市	房地产开发	10,000.00	99.00	99.00	99.00	9,900.00	投资设立
6	广州恒创氢能科技园有限公司	2 级	境内非金融子企业	广东省广州市	广州市	租赁和商务服务	16,000.00	100.00	100.00	100.00	16,000.00	投资设立



序 号	企业名称	级 次	企业类型	注册地	主要经营 地	业务性质	实收资本	认缴持股比 例（%）	实缴持股比 例（%）	享有的表决 权（%）	投资额	取得方式
7	广州恒新氢能产业园 有限公司	2 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	租赁和商务 服务	23,000.00	100.00	100.00	100.00	23,000.00	投资设立
8	广州穗开电业有限公 司	2 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	能源综合服 务	47,427.10	100.00	100.00	100.00	111,444.19	同一控制 下的企业 合并
9	穗开九州（广东）光 伏电力有限公司	3 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	电力、热力 生产和供应 业	1,400.00	90.00	90.00	90.00	1,260.00	非同一控 制下的企 业合并
10	广州中州新能源开发 有限公司	4 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	电力、热力 生产和供应 业	370.00	100.00	100.00	100.00	370.00	非同一控 制下的企 业合并
11	广州穗开晴天太阳能 科技有限公司	3 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	研究和试验 发展	935.34	70.00	70.00	70.00	654.73	投资设立
12	广州穗开分布式能源 有限公司	3 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	电力、热力 生产和供应 业	2,900.00	100.00	100.00	100.00	2,900.00	投资设立



序 号	企业名称	级 次	企业类型	注册地	主要经营 地	业务性质	实收资本	认缴持股比 例（%）	实缴持股比 例（%）	享有的表决 权（%）	投资额	取得方式
13	广州穗开九州能源站 有限公司	4 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	电力、热力 生产和供应 业	2,000.00	100.00	100.00	100.00	1,300.00	投资设立
14	广州穗开基础设施投 资有限公司	3 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	商务服务业	2,243.18	100.00	100.00	100.00	2,243.18	投资设立
15	广州穗开智慧能源有 限公司	3 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	电力、热力 生产和供应 业	5,500.00	65.00	65.00	65.00	3,575.00	投资设立
16	佛山市森隆新能源有 限公司	3 级	境内非金 融子企业	广东省 佛山市	佛山市	其他制造业	1,585.00	70.00	70.00	70.00	1,109.50	同一控制 下的企业 合并
17	清远市穗开九州能源 有限公司	3 级	境内非金 融子企业	广东省 清远市	清远市	电力、热力 生产和供应 业	776.00	51.00	51.00	51.00	473.00	投资设立
18	清远森伽新能源科技 有限公司	3 级	境内非金 融子企业	广东省 清远市	英德市	科技推广和 应用服务业	2,000.00	100.00	100.00	100.00	2,000.00	非同一控 制下的企 业合并



序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本	认缴持股比例 (%)	实缴持股比例 (%)	享有的表决权 (%)	投资额	取得方式
19	广西旭年新能源技术有限公司	3 级	境内非金融子企业	广西壮族自治区南宁市	南宁市	科技推广和应用服务业	7,050.00	95.00	95.00	95.00	6,650.00	非同一控制下的企业合并
20	广东穗开恒阳新能源有限公司	3 级	境内非金融子企业	广东省广州市	广州市	电力、热力生产和供应业	27,361.00	85.00	85.00	85.00	23,256.85	非同一控制下的企业合并
21	肇庆春阳新能源技术有限公司	4 级	境内非金融子企业	广东省肇庆市	四会市	科技推广和应用服务业	525.00	100.00	100.00	100.00	525.00	非同一控制下的企业合并
22	佛山晟美律新能源有限公司	4 级	境内非金融子企业	广东省佛山市	佛山市	通用设备制造业	500.00	100.00	100.00	100.00	500.00	非同一控制下的企业合并
23	重庆赛阳新能源有限公司	4 级	境内非金融子企业	重庆市江北区	两江新区	电力、热力生产和供应业	3,535.00	100.00	100.00	100.00	3,535.00	非同一控制下的企业合并



序 号	企业名称	级 次	企业类型	注册地	主要经营 地	业务性质	实收资本	认缴持股比 例（%）	实缴持股比 例（%）	享有的表决 权（%）	投资额	取得方式
24	荆门市曼阳新能源有 限公司	4 级	境内非金 融子企业	湖北省 荆门市	东宝区	科技推广和 应用服务业	424.00	100.00	100.00	100.00	424.00	非同一控 制下的企 业合并
25	随州程阳新能源有限 公司	4 级	境内非金 融子企业	湖北省 随州市	曾都区	电力、热力 生产和供应 业	1,689.00	100.00	100.00	100.00	1,689.00	非同一控 制下的企 业合并
26	荆门市月阳新能源有 限公司	4 级	境内非金 融子企业	湖北省 荆门市	掇刀区	科技推广和 应用服务业	2,861.00	100.00	100.00	100.00	2,861.00	非同一控 制下的企 业合并
27	新余扬光光伏有限公 司	4 级	境内非金 融子企业	江西省 新余市	高新区	电气机械和 器材制造业	717.00	100.00	100.00	100.00	717.00	非同一控 制下的企 业合并
28	襄阳谷阳新能源有限 公司	4 级	境内非金 融子企业	湖北省 襄阳市	襄州区	科技推广和 应用服务业	1,565.62	100.00	100.00	100.00	1,565.62	非同一控 制下的企 业合并
29	重庆烁阳新能源有限 公司	4 级	境内非金 融子企业	重庆市 长寿区	长寿区	电力、热力 生产和供应 业	1,355.00	100.00	100.00	100.00	1,355.00	非同一控 制下的企 业合并



序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本	认缴出资比例 (%)	实缴持股比例 (%)	享有的表决权 (%)	投资额	取得方式
30	柳州春阳新能源有限公司	4 级	境内非金融子企业	广西壮族自治区柳州市	柳州市	电力、热力生产和供应业	1,231.00	100.00	100.00	100.00	1,231.00	非同一控制下的企业合并
31	襄阳市慧阳新能源有限公司	4 级	境内非金融子企业	湖北省襄阳市	东津新区	电力、热力生产和供应业	834.00	100.00	100.00	100.00	834.00	非同一控制下的企业合并
32	眉山启阳新能源有限公司	4 级	境内非金融子企业	四川省眉山市	东坡区	电力、热力生产和供应业	634.00	100.00	100.00	100.00	634.00	非同一控制下的企业合并
33	成都市威阳新能源有限公司	4 级	境内非金融子企业	四川省成都市	金堂县	科技推广和应用服务业	2,309.00	100.00	100.00	100.00	2,309.00	非同一控制下的企业合并
34	上海安茂阳新能源科技有限公司	4 级	境内非金融子企业	上海市宝山区	宝山区	科技推广和应用服务业	1,487.60	100.00	100.00	100.00	1,487.60	非同一控制下的企业合并



序 号	企业名称	级 次	企业类型	注册地	主要经营 地	业务性质	实收资本	认缴持股比 例（%）	实缴持股比 例（%）	享有的表决 权（%）	投资额	取得方式
35	濉溪开鉴新能源有限公司	4 级	境内非金融 子公司	安徽省 淮北市	濉溪县	电力、热力 生产和供应 业	326.00	100.00	100.00	100.00	326.00	非同一控 制下的企 业合并
36	荆门市格阳新能源有限公司	4 级	境内非金融 子公司	湖北省 荆门市	掇刀区	科技推广和 应用服务业	381.00	100.00	100.00	100.00	381.00	非同一控 制下的企 业合并
37	乐山晴阳新能源有限公司	4 级	境内非金融 子公司	四川省 乐山市	乐山市	科技推广和 应用服务业	943.00	100.00	100.00	100.00	943.00	非同一控 制下的企 业合并
38	肇庆仕森新能源技术有限公司	3 级	境内非金融 子公司	广东省 肇庆市	高新技术 产业开发 区	科技推广和 应用服务业	1,000.00	90.00	90.00	90.00	900.00	非同一控 制下的企 业合并
39	四川森年新能源科技有限公司	3 级	境内非金融 子公司	四川省 成都市	双流区	科技推广和 应用服务业	5,700.00	90.00	90.00	90.00	4,980.00	非同一控 制下的企 业合并
40	广州开源能源科技有限公司	3 级	境内非金融 子公司	广东省 广州市	广州市	科技推广和 应用服务业	2,953.61	60.00	60.00	60.00	2,953.61	投资设立



序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本	认缴持股比例 (%)	实缴持股比例 (%)	享有的表决权 (%)	投资额	取得方式
41	广西科华新能源有限公司	3 级	境内非金融子公司企业	广西壮族自治区南宁市	南宁华侨投资区分局	科技推广和应用服务业	1,102.15	90.00	90.00	90.00	991.93	非同一控制下的企业合并
42	广州穗开富焔综合能源有限公司	3 级	境内非金融子公司企业	广东省广州市	广州市	电力、热力生产和供应业	600.00	65.00	65.00	65.00	390.00	非同一控制下的企业合并
43	汉川长蓝新能源有限公司	3 级	境内非金融子公司企业	湖北省孝感市	汉川市	电力、热力生产和供应业	500.00	100.00	100.00	100.00	500.00	非同一控制下的企业合并
44	湖北旭延新能源有限公司	3 级	境内非金融子公司企业	湖北省襄阳市	谷城县	电力、热力生产和供应业	2,200.00	90.00	90.00	90.00	1,980.00	非同一控制下的企业合并
45	广州穗开中能光伏电力有限公司	3 级	境内非金融子公司企业	广东省广州市	广州市	电力、热力生产和供应业	105.00	90.00	90.00	90.00	76.50	非同一控制下的企业合并



序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本	认缴持股比例 (%)	实缴持股比例 (%)	享有的表决权 (%)	投资额	取得方式
46	广东穗开熠达新能源有限公司	3 级	境内非金融子公司	广东省广州市	广州市	研究和试验发展	1,500.00	85.00	85.00	85.00	1,227.00	非同一控制下的企业合并
47	广东穗开英莱特新能源有限公司	3 级	境内非金融子公司	广东省广州市	广州市	电力、热力生产和供应业	1,807.00	85.00	85.00	85.00	1,564.00	非同一控制下的企业合并
48	贵港市福光新能源有限公司	4 级	境内非金融子公司	广西壮族自治区贵港市	贵港市	电力、热力生产和供应业	804.00	100.00	100.00	100.00	804.00	非同一控制下的企业合并
49	广西锦浩新能源有限公司	4 级	境内非金融子公司	广西壮族自治区柳州市	鹿寨县	电力、热力生产和供应业	1,000.00	100.00	100.00	100.00	1,000.00	非同一控制下的企业合并
50	咸宁协鑫新能源有限公司	3 级	境内非金融子公司	湖北省咸宁市	咸安区	电力、热力生产和供应业	1,217.00	100.00	100.00	100.00	1,217.00	非同一控制下的企业合并



序 号	企业名称	级 次	企业类型	注册地	主要经营 地	业务性质	实收资本	认缴持股比 例（%）	实缴持股比 例（%）	享有的表决 权（%）	投资额	取得方式
51	黄冈协鑫新能源有限 公司	3 级	境内非金 融子企业	湖北省 黄冈市	红安县	电力、热力 生产和供应 业	321.30	80.00	80.00	80.00	257.04	非同一控 制下的企 业合并
52	广州穗开兆阳能源有 限公司	3 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	电力、热力 生产和供应 业	630.00	85.00	85.00	85.00	450.00	非同一控 制下的企 业合并
53	广东穗开珈伟新能源 有限公司	3 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	电力、热力 生产和供应 业	400.00	90.00	90.00	90.00	200.00	非同一控 制下的企 业合并
54	协鑫智慧能源（广 饶）有限公司	3 级	境内非金 融子企业	山东省 东营市	广饶县	科技推广和 应用服务业	12.00	70.00	70.00	70.00	8.40	非同一控 制下的企 业合并
55	广州恒运企业集团股 份有限公司	2 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	电力、热力 生产和供应	104,140.13	43.89	43.89	43.89	282,309.53	同一控制 下的企业 合并
56	广州恒运热电有限责 任公司	3 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	工业	85,000.00	100.00	100.00	100.00	85,000.00	投资设立



序 号	企业名称	级 次	企业类型	注册地	主要经营 地	业务性质	实收资本	认缴持股比 例（%）	实缴持股比 例（%）	享有的表决 权（%）	投资额	取得方式
57	龙门县恒隆环保钙业有限公司	4 级	境内非金 融子企业	广东省 惠州市	惠州	工业	15,000.00	100.00	100.00	100.00	15,000.00	投资设立
58	汕头市光耀新能源有限公司	5 级	境内非金 融子企业	广东省 汕头市	汕头	工业	16,100.00	75.00	75.00	75.00	16,100.00	投资设立
59	广州恒运股权投资有限公司	3 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	投资管理	59,246.36	100.00	100.00	100.00	67,200.00	投资设立
60	广州恒运分布式能源发展有限公司	4 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	工业	15,774.96	50.00	50.00	50.00	15,774.96	投资设立
61	广州恒运城市服务有限公司	3 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	服务业	4,700.00	100.00	100.00	100.00	8,000.00	投资设立
62	广州城市格致酒店管理有限公司	4 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	服务业	3,200.00	100.00	100.00	100.00	3,200.00	投资设立
63	广州恒运综合能源有限公司	3 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	工业	12,000.00	100.00	100.00	100.00	22,000.00	投资设立
64	广州恒运热能集团有限公司	3 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	工业	39,900.00	100.00	100.00	100.00	39,900.00	投资设立
65	广州恒运热能工程建设有限公司	4 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	工业	11,520.00	100.00	100.00	100.00	11,520.00	投资设立



序 号	企业名称	级 次	企业类型	注册地	主要经营 地	业务性质	实收资本	认缴持股比 例（%）	实缴持股比 例（%）	享有的表决 权（%）	投资额	取得方式
66	怀集恒运能源有限公司	4 级	境内非金融 子公司	广东省 肇庆市	肇庆市	工业	5,766.20	100.00	100.00	100.00	5,766.20	投资设立
67	东莞恒运新能源有限公司	4 级	境内非金融 子公司	广东省 东莞市	东莞市	工业	15,000.00	100.00	100.00	100.00	15,000.00	投资设立
68	广西钦州恒运能源科技有限公司	4 级	境内非金融 子公司	广西壮 族自治 区钦州 市	钦州市	工业		100.00		100.00	7,800.00	投资设立
69	广州恒运环保科技发展有限公司	3 级	境内非金融 子公司	广东省 广州市	广州市	工业	5,000.00	95.00	95.00	95.00	5,000.00	投资设立
70	广州恒运电力工程技术有限公司	3 级	境内非金融 子公司	广东省 广州市	广州市	工业	6,001.54	51.00	51.00	51.00	6,001.54	投资设立
71	广州恒运东区天然气热电有限公司	3 级	境内非金融 子公司	广东省 广州市	广州市	工业	60,000.00	100.00	75.00	100.00	80,000.00	投资设立
72	广州恒运新能源有限公司	3 级	境内非金融 子公司	广东省 广州市	广州市	工业	37,085.00	100.00	37.09	100.00	100,000.00	投资设立
73	广东江门恒光新能源有限公司	4 级	境内非金融 子公司	广东省 广州市	广州市	工业	22,000.00	60.00	60.00	60.00	22,000.00	投资设立



序 号	企业名称	级 次	企业类型	注册地	主要经营 地	业务性质	实收资本	认缴持股比 例（%）	实缴持股比 例（%）	享有的表决 权（%）	投资额	取得方式
74	广东江门恒光二期新 能源有限公司	4 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	工业	25,920.00	55.00	55.00	55.00	25,920.00	投资设立
75	广东肇庆怀集恒运光 伏能源有限公司	4 级	境内非金 融子企业	广东省 肇庆市	肇庆市	工业	8,922.00	98.97	98.97	98.97	9,294.00	投资设立
76	广州开发区湾顶新动 能产业投资基金合伙 企业（有限合伙）	3 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	投资管理	30,100.00	60.00	60.00	60.00	35,000.00	投资设立
77	汕头恒鹏新能源有限 公司	3 级	境内非金 融子企业	广东省 汕头市	汕头市	工业	43,400.00	75.00	75.00	75.00	43,400.00	投资设立
78	广州恒运储能科技有 限公司	3 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	工业	32,000.00	97.00	97.00	97.00	50,000.00	投资设立
79	佛山恒运储能有限公 司	4 级	境内非金 融子企业	广东省 佛山市	佛山市	工业	500.00	97.00	97.00	97.00	500.00	非同一控 制下的企 业合并
80	东莞恒运储能有限公 司	4 级	境内非金 融子企业	广东省 东莞市	东莞市	工业	300.00	97.00	97.00	97.00	1,000.00	投资设立
81	汕头恒运储能有限公 司	4 级	境内非金 融子企业	广东省 汕头市	汕头市	工业	2,023.00	87.30	87.30	87.30	2,023.00	投资设立



序 号	企业名称	级 次	企业类型	注册地	主要经营 地	业务性质	实收资本	认缴持股比 例（%）	实缴持股比 例（%）	享有的表决 权（%）	投资额	取得方式
82	宿迁能曦电气科技有 限公司	4 级	境内非金 融子企业	江苏省 宿迁市	宿迁市	工业	711.14	92.15	65.53	92.15	1,000.00	非同一控 制下的企 业合并
83	阳江恒运储能有限公 司	4 级	境内非金 融子企业	广东省 阳江市	阳江市	工业	2,500.00	97.00	97.00	97.00	2,500.00	投资设立
84	广东晖恒智慧能源有 限公司	4 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	工业	235.00	82.50	38.78	82.50	500.00	投资设立
85	广州知识城恒运热电 有限公司	3 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	工业	19,000.00	100.00	23.75	100.00	80,000.00	投资设立
86	广州恒运氢能科技有 限公司	3 级	境内非金 融子企业	广东省 广州市	广州市	工业	8,000.00	100.00	61.54	100.00	13,000.00	投资设立



(二) 母公司拥有被投资单位表决权不足半数但能对被投资单位形成控制的原因

序号	企业名称	认缴持股比例 (%)	享有的表决权 (%)	注册资本	投资额	级次	纳入合并范围原因
1	广州恒运企业集团股份有限公司	43.89	43.89	104,140.1332	282,309.53	2	控股公司持股 43.89%，后 9 名股东合共持股 24.45%，控股公司是单一大股东，其他股东持股比例分散；控股公司能通过董事会决定财务和经营政策。故纳入合并范围。



(三) 母公司直接或通过其他子公司间接拥有被投资单位半数以上的表决权但未能对其形成控制的原因

无

(四) 重要非全资子公司情况

1、 少数股东

序号	企业名称	少数股东持股比例 (%)	当期归属于少数股东的损益	当期向少数股东支付的股利	期末累计少数股东权益
1	广州恒运企业集团股份有限公司	56.11	12,108.40	8,045.65	456,014.12

2、 主要财务信息

项目	本期数	上期数
	广州恒运企业集团股份有限公司	广州恒运企业集团股份有限公司
流动资产	196,362.12	235,909.49
非流动资产	1,595,482.60	1,662,583.17
资产合计	1,791,844.73	1,898,492.66
流动负债	225,970.37	530,721.98
非流动负债	813,781.27	643,243.88
负债合计	1,039,751.64	1,173,965.86
营业收入	414,147.12	429,878.25
净利润	25,384.98	19,649.70
综合收益总额	23,360.81	19,539.21
经营活动现金流量	84,718.21	76,001.33

(五) 子公司与母公司会计期间不一致的，母公司编制合并报表的处理方法

无

(六) 本期不再纳入合并范围的原子公司



1、 原子公司的基本情况

序号	企业名称	注册地	业务性质	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	本期不再成为子公司的原因
1	广州白云恒运能源有限公司	广东广州	电力、热力生产和供应业	49.00	49.00	因处置部分股权，无法通过董事会控制财务和经营政策，故不再纳入合并范围。
2	东方市恒光新能源有限公司	海南省东方市	电力、热力生产和供应业			工商注销

2、 本期处置的子公司处置日的财务状况

原子公司名称	广州白云恒运能源有限公司	
截止日期	处置日 2025 年 2 月 28 日	2024 年 12 月 31 日
资产	96,075.72	94,443.49
负债	97,122.65	95,292.52
所有者权益	-1,046.93	-849.04

3、 本期处置的子公司本期期初至处置日的经营成果

原子公司名称	广州白云恒运能源有限公司	
期间	2025 年 1 月 1 日-处置日	2024 年度
营业收入		
营业成本		
营业利润	-197.90	-1,243.92
利润总额	-197.90	-1,243.92
净利润	-197.90	-1,243.92

(七) 本期新纳入合并范围的主体

序号	名称	形成控制权方式	期末净资产	本期净利润
1	咸宁协鑫新能源有限公司	收购新增	1,953.85	381.51



序号	名称	形成控制权方式	期末净资产	本期净利润
2	黄冈协鑫新能源有限公司	收购新增	515.82	14.69
3	广州穗开兆阳能源有限公司	收购新增	616.41	
4	协鑫智慧能源(广饶)有限公司	收购新增	3.26	
5	广东穗开珈伟新能源有限公司	收购新增	399.77	
6	上海安茂阳新能源科技有限公司	收购新增	1,713.14	79.28
7	濰溪开鉴新能源有限公司	收购新增	355.55	22.36
8	乐山晴阳新能源有限公司	收购新增	1,057.03	
9	荆门市格阳新能源有限公司	收购新增	381.00	
10	广东晖恒智慧能源有限公司	投资新设	235.00	
11	广州恒运氢能科技有限公司	投资新设	8,000.00	

(八) 本期发生的同一控制下企业合并情况

无



(九) 本期发生的非同一控制下企业合并情况

被购买方名称	购买日	购买日的确定依据	购买日前 持有被购 买方权益 比例	形成合并时持有 的被购买方权益 比例（不含并 后的股权增减）	购买日被购买方			交易对价	形成商誉	购买日至期 未被购买方 的收入	购买日至期 未被购买方 的净利润	购买日至期 未被购买方 的现金流量
					账面净资产 总额	可辨认净资产公允价值总额	金额 确定方法					
威宁协鑫新能源 有限公司	2025-5-31	签订股权转让协议 并完成工商变更		100.00	1,557.58	695.17	资产评估	695.17		471.32	381.51	383.24
黄冈协鑫新能源 有限公司	2025-8-31	签订股权转让协议 并完成工商变更		80.00	496.36	300.00	资产评估	240.00		34.23	14.69	38.51
广州穗开兆阳能 源有限公司	2025-9-30	签订股权转让协议 并完成工商变更		85.00	-13.14		资产评估					20.84
协鑫智慧能源 (广饶)有限公司	2025-11-30	签订股权转让协议 并完成工商变更		70.00	70.66	11.99	资产评估	8.39				
广东穗开珈伟新 能源有限公司	2025-11-30	签订股权转让协议 并完成工商变更		90.00	-0.16		资产评估					198.57
上海安茂阳新能 源科技有限公司	2025-6-30	签订股权转让协议 并完成工商变更		100.00	277.71	98.00	资产评估	98.00		338.02	79.28	2,284.92
濉溪开鉴新能源 有限公司	2025-7-31	签订股权转让协议 并完成工商变更		100.00	0.47		资产评估			156.36	22.36	35.52



被购买方名称	购买日	购买日的确定依据	购买日前 持有被购 买方权益 比例	形成合并时持有 的被购买方权益 比例（不含合并 后的股权增减）	购买日被购买方			交易对价	形成商誉	购买日至期 未被购买方 的收入	购买日至期 未被购买方 的净利润	购买日至期 未被购买方 的现金流量
					账面净资产 总额	可辨认净资产公允价值总额 金额	确定方法					
乐山晴阳新能源 有限公司	2025-11-30	签订股权转让协议 并完成工商变更		100.00	254.93	100.00	资产评估	100.00		19.44		
荆门市格阳新能 源有限公司	2025-11-30	签订股权转让协议 并完成工商变更		100.00			资产评估					14.30
合计					2,644.41	1,205.16		1,141.56		1,019.37	497.85	2,975.91



(十) 本期发生的吸收合并

无

(十一) 母公司在子企业的所有者权益份额发生变化的情况

子企业名称	期初持有份额 (%)	期末持有份额 (%)	持有份额变化 (%，若下降为 -)	持有份额变化 的原因
广州恒运东区天然气热电有限公司	100.00	60.00	-40.00	部分出让股权

子公司广州恒运企业集团股份有限公司通过产权交易所公开挂牌转让广州恒运东区天然气热电有限公司 40%的股权，2025 年 1 月 10 日公司收到战略投资者中海油电力投资有限公司支付的股权转让款，东区气电公司于 2025 年 3 月 31 日完成董事会换届，本次交易完成后，本公司对东区气电公司的持股比例由 100%降为 60%，仍纳入本公司合并报表的范围。



八、 合并财务报表重要项目的说明

（本节下列表式数据中的金额单位，除非特别注明外均为人民币元。）

(一) 货币资金

项目	期末余额	期初余额
库存现金	1,000.00	2,668.75
银行存款	1,539,702,436.94	1,960,446,411.39
其他货币资金	37,920,507.39	29,013,186.34
合计	1,577,623,944.33	1,989,462,266.48

受限制的货币资金明细如下：

项目	期末余额	期初余额
履约保证金	28,390,796.34	22,838,666.00
用于担保的定期存款或通知存款		829,045.63
财产保全冻结账户资金	56,757.43	204,123.32
交易专用户	8,632,953.62	5,138,781.01
支付监管		2,570.38
合计	37,080,507.39	29,013,186.34

(二) 应收票据

1、 应收票据分类

种类	期末数			期初数		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	6,131,620.91		6,131,620.91	7,013,995.58		7,013,995.58
商业承兑汇票	1,010,894.48		1,010,894.48			
合计	7,142,515.39		7,142,515.39	7,013,995.58		7,013,995.58



2、 应收票据坏账准备

类别	期末数					期初数				
	账面余额		坏账准备			账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率 (%)	账面价值	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率 (%)	账面价值
按单项计提坏账准备										
按组合计提坏账准备	7,142,515.39	100.00			7,142,515.39	7,013,995.58	100.00			7,013,995.58
合计	7,142,515.39	100.00			7,142,515.39	7,013,995.58	100.00			7,013,995.58



(1) 按组合计提坏账准备的应收票据

名称	期末数		
	应收票据	坏账准备	预期信用损失率 (%)
商业承兑汇票	1,010,894.48		
银行承兑汇票	6,131,620.91		
合计	7,142,515.39		

3、 期末已背书或贴现且资产负债表日尚未到期的应收票据

种类	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票		668,382.74
商业承兑汇票		
合计		668,382.74

4、 期末因出票人未履约而转为应收账款的票据

无

(三) 应收账款

1、 按账龄披露应收账款

账龄	期末数		期初数	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1 年以内	564,362,798.55	1,388,505.49	521,515,053.26	1,278,000.30
1 至 2 年	21,425,549.63	1,381,084.69	38,985,988.49	2,976,079.04
2 至 3 年	13,656,339.85	2,912,309.48	16,137,283.62	4,951,270.39
3 至 4 年	11,939,694.48	4,990,186.88	19,982,913.23	16,990,847.77
4 至 5 年	17,839,229.24	16,981,948.32	1,005,459.66	880,408.31
5 年以上	3,299,164.80	3,299,164.80	3,476,384.61	3,476,384.61
合计	632,522,776.55	30,953,199.66	601,103,082.87	30,552,990.42



2、 按坏账准备计提方法分类披露应收账款

类别	期末数				期初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	预期信用 损失率 (%)	金额	比例 (%)	金额	预期信用 损失率 (%)
按单项计提坏账准备的应收账款	23,151,219.28	3.66	18,738,898.52	80.94	21,969,028.29	3.65	17,556,707.53	79.92
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	609,371,557.27	96.34	12,214,301.14	2.00	579,134,054.58	96.35	12,996,282.89	2.24
其中：								
账龄组合	322,187,173.90	50.94	12,214,301.14	3.79	313,187,835.03	52.10	12,996,282.89	4.15
无风险组合	287,184,383.37	45.40			265,946,219.55	44.24		
合计	632,522,776.55	100.00	30,953,199.66		601,569,576.89	100.00	30,552,990.42	



期末单项计提坏账准备的应收账款

债务人名称	账面余额	坏账准备	预期信用 损失率(%)	计提理由
云南榕蔓农业科技有限公司	1,523,664.23	1,523,664.23	100.00	对方单位资金困难，逾 期未偿还
广东中金盾保安服务有限公 司	10,861,770.93	10,861,770.93	100.00	对方单位资金困难，逾 期未偿还
中机国能电力工程有限公司	1,814,000.00	1,814,000.00	100.00	对方单位资金困难，逾 期未偿还
广州宏佳劳务服务有限公司	1,182,190.99	1,182,190.99	100.00	预计无法收回
深圳市顺汇达贸易有限公司	6,465,320.76	2,053,000.00	31.75	预计无法收回
富利建设集团有限公司	715,650.56	715,650.56	100.00	债务单位资不抵债
广东奇美食品有限公司	588,621.81	588,621.81	100.00	债务单位资不抵债
合计	23,151,219.28	18,738,898.52		

按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

(1) 账龄组合

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	277,632,749.11	86.17	1,388,505.49	256,247,723.94	81.82	1,278,000.30
1 至 2 年	20,971,215.70	6.51	1,381,084.69	38,307,878.26	12.23	2,976,079.04
2 至 3 年	13,656,339.85	4.24	2,912,309.48	9,671,182.86	3.09	2,898,270.39
3 至 4 年	5,074,373.72	1.57	2,537,186.88	5,783,478.06	1.85	2,791,412.61
4 至 5 年	2,857,603.09	0.89	2,000,322.17	416,837.86	0.13	291,786.50
5 年以上	1,994,892.43	0.62	1,994,892.43	2,760,734.05	0.88	2,760,734.05
合计	322,187,173.90	100.00	12,214,301.14	313,187,835.03	100.00	12,996,282.89

(2) 采用余额百分比或其他组合方法计提坏账准备的应收账款



组合名称	期末数			期初数		
	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备
无风险组合	287,184,383.37			265,946,219.55		
合计	287,184,383.37			265,946,219.55		

3、 收回或转回的坏账准备情况

无

4、 本报告期实际核销的应收账款情况

债务人名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	是否因关联交易产生
广州捷佛明新材料科技有限公司	租金及物业管理费	1,355,133.74	对方已破产清算，无可执行财产	已履行必要审批程序	否
合计		1,355,133.74			

5、 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

债务人名称	账面余额	占应收账款合计的比例 (%)	坏账准备
广东电网有限责任公司	276,852,662.61	43.77	
广东振森能源科技集团有限公司	46,068,814.08	7.28	230,344.07
广州市管廊建设投资有限公司	12,004,995.60	1.90	268,905.78
广州开发区水质监测中心	11,517,867.45	1.82	57,589.33
广东中金盾保安服务有限公司	10,861,770.93	1.72	10,861,770.93
合计	357,306,110.67	56.49	11,418,610.11



6、 由金融资产转移而终止确认的应收账款
无

(四) 预付款项

1、 预付款项按账龄列示

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内（含 1 年）	49,365,687.75	81.34	98,336,985.76	95.29
1 至 2 年	6,918,735.49	11.40	4,482,660.02	4.34
2 至 3 年	4,223,810.49	6.96	275,621.82	0.27
3 年以上	183,848.68	0.30	98,449.40	0.10
小计	60,692,082.41	100.00	103,193,717.00	100.00
减：减值准备				
合计	60,692,082.41		103,193,717.00	

2、 账龄超过一年的大额预付款项情况

债权单位	债务单位	期末余额	账龄	未结算的原因
广州恒运电力工程技术有限公司	肇庆丰绿源农业开发有限公司	6,582,251.65	1 至 3 年	未结算
合计		6,582,251.65		

3、 按欠款方归集的期末余额前五名的预付款项情况

债务人名称	账面余额	占预付款项合计的比例（%）	坏账准备
中海石油气电集团有限责任公司广东分公司	34,121,082.22	56.22	
肇庆丰绿源农业开发有限公司	6,582,251.65	10.85	
隆基乐叶光伏科技有限公司	5,246,349.98	8.64	
光华数字能源技术(广东)有限公司	2,847,852.00	4.69	



债务人名称	账面余额	占预付款项合计的比例（%）	坏账准备
晶澳太阳能科技股份有限公司	2,369,040.00	3.90	
合计	51,166,575.85	84.30	

(五) 其他应收款

项目	期末余额	期初余额
应收利息	45,482,099.47	
应收股利	23,200,000.00	23,200,000.00
其他应收款项	203,325,370.91	360,212,834.52
合计	272,007,470.38	383,412,834.52

1、 应收利息

(1) 应收利息分类

项目	期末余额	期初余额
非合并关联方利息	45,482,099.47	
小计	45,482,099.47	
减：坏账准备		
合计	45,482,099.47	

(2) 重要逾期利息

借款单位	期末余额	逾期时间 (月)	逾期原因	是否发生减值及其判断依据
广州白云恒运能源有限公司	45,482,099.47	2025.7.1- 2025.12.31	出售子公司部分股权导致形成被动财务资助	否
合计	45,482,099.47			

其他说明：公司已于 2026 年 2 月 10 日收回以上借款利息。



2、 应收股利

项目	期末余额	期初余额
广州开发区国企产业投资基金合伙企业（有限合伙）	23,200,000.00	23,200,000.00
合计	23,200,000.00	23,200,000.00

3、 其他应收款项

（1）按账龄披露其他应收款项

账龄	期末数		期初数	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1 年以内	50,976,941.88	137,842.48	86,635,736.86	189,468.79
1 至 2 年	58,254,886.60	11,666,979.91	2,704,463.68	119,652.75
2 至 3 年	1,663,580.74	369,224.06	344,899,199.80	78,695,339.36
3 至 4 年	342,676,574.38	241,933,180.08	4,964,323.55	853,809.97
4 至 5 年	4,964,323.55	1,722,438.65	679,364.00	881.30
5 年以上	2,601,050.02	1,982,321.08	2,185,112.79	1,996,213.99
合计	461,137,357.17	257,811,986.26	442,068,200.68	81,855,366.16



(2) 按坏账准备计提方法分类披露其他应收款项

类别	期末数				期初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失 率 (%)	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失 率 (%)
单项计提坏账准备的 其他应收款项	352,942,930.02	76.54	253,826,930.02	71.92	51,547,275.19	11.66	51,547,275.19	100.00
按信用风险特征组合计提坏账准备的 其他应收款项	108,194,427.15	23.46	3,985,056.24	3.68	390,520,925.49	88.34	30,308,090.97	7.76
其中：								
账龄组合	57,970,388.35	12.57	3,985,056.24	6.87	333,662,513.77	75.48	30,308,090.97	9.08
无风险组合	50,224,038.80	10.89			56,858,411.72	12.86		
合计	461,137,357.17	100.00	257,811,986.26		442,068,200.68	100.00	81,855,366.16	



单项计提坏账准备的其他应收款项情况

债务人名称	期末数			
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率（%）	计提理由
正威投资控股(广州)有限公司	49,097,462.00	49,097,462.00	100.00	预计无法收回
广州能合置业发展有限公司	301,813,344.74	202,697,344.74	67.16	抵押物公允价值下降
江西华电电力有限责任公司	1,330,584.82	1,330,584.82	100.00	预期信用损失高
淄博桑特动力设备有限公司	530,000.00	530,000.00	100.00	法院已裁定宣告该企业破产，预计无法收回
南京科远自动化集团股份有限公司	171,538.46	171,538.46	100.00	预计无法收回
合计	352,942,930.02	253,826,930.02		

按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款项

①账龄组合

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）		金额	比例（%）	
1 年以内	27,568,493.16	47.56	137,842.48	37,893,756.62	11.36	189,468.79
1 至 2 年	26,619,338.04	45.92	1,804,635.17	1,442,855.58	0.43	119,652.75
2 至 3 年	1,442,855.58	2.49	369,224.06	291,988,593.60	87.51	29,195,339.36
3 至 4 年	2,393.60		718.08	2,215,571.71	0.66	682,271.51
4 至 5 年	2,215,571.71	3.82	1,550,900.19	1,259.00		881.30
5 年以上	121,736.26	0.21	121,736.26	120,477.26	0.04	120,477.26
合计	57,970,388.35	100.00	3,985,056.24	333,662,513.77	100.00	30,308,090.97

②采用余额百分比法或其他组合方法计提坏账准备的其他应收款项



组合名称	期末数			期初数		
	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备
无风险组合	50,224,038.80			56,858,411.72		
合计	50,224,038.80			56,858,411.72		

(3) 其他应收款项坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初余额	30,308,090.97		51,547,275.19	81,855,366.16
期初余额在本期	-29,244,411.72		29,244,411.72	
--转入第二阶段				
--转入第三阶段	-29,244,411.72		29,244,411.72	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	2,896,376.99		173,452,933.02	176,349,310.01
本期转回			417,689.91	417,689.91
本期转销				
本期核销				
其他变动	25,000.00			25,000.00
期末余额	3,985,056.24		253,826,930.02	257,811,986.26

(4) 收回或转回的坏账准备情况



债务人名称	转回或收回金额	转回或收回前累计已计提坏账准备金额	转回或收回原因、方式
正威粤港澳大湾区（广州）控股有限公司	402,538.00	402,538.00	法院执行
江西华电电力有限公司	15,151.91	15,151.91	收到江西华电破产清算组清偿款
合计	417,689.91	417,689.91	——

（5）本报告期实际核销的其他应收款项情况

无

（6）按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款项情况

债务人名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款项合计的比例（%）	坏账准备
广州能合置业发展有限公司	往来款	301,813,344.74	1 至 4 年	65.45	202,697,344.74
正威粤港澳大湾区（广州）控股有限公司	往来款	49,097,462.00	3 至 4 年	10.65	49,097,462.00
广州市黄埔区九佛街红卫村经济联合社	往来款	35,858,985.85	2 年以内	7.78	928,544.93
中海石油气电集团有限责任公司广东分公司	保证金及押金	21,577,109.58	2 年以内	4.68	
广州白云恒运能源有限公司	往来款	14,639,727.04	3 年以内	3.17	1,022,312.56
合计		422,986,629.21		91.73	253,745,664.23

（六） 存货

1、 存货分类



项目	期末数			期初数		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	167,524,113.37	1,187,435.86	166,336,677.51	155,445,606.59	957,767.66	154,487,838.93
自制半成品及在产品	266,538,518.58		266,538,518.58	266,192,239.02		266,192,239.02
库存商品（产成品）	159,498,845.76		159,498,845.76	180,603,645.40		180,603,645.40
合同履约成本	133,838.78		133,838.78			
其他				617,472.61		617,472.61
合计	593,695,316.49	1,187,435.86	592,507,880.63	602,858,963.62	957,767.66	601,901,195.96

2、 存货跌价准备

类别	上年年末余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	957,767.66	229,668.20				1,187,435.86
合计	957,767.66	229,668.20				1,187,435.86

(七) 其他流动资产

项目	期末余额	期初余额
待抵扣进项税	701,777,188.36	737,847,390.28
合同取得成本（新准则）	115,959.00	10,641,465.04
碳排放权资产		145,252.97
待结算保险金	12,000,000.00	
合计	713,893,147.36	748,634,108.29

(八) 长期股权投资



1、 长期股权投资分类

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
对子公司投资				
对合营企业投资	76,589,014.21	3,163,594.49	300,000.00	79,452,608.70
对联营企业投资	5,712,578,900.46	714,509,976.50	250,661,550.33	6,176,427,326.63
小计	5,789,167,914.67	717,673,570.99	250,961,550.33	6,255,879,935.33
减：长期股权投资减值准备				
合计	5,789,167,914.67	717,673,570.99	250,961,550.33	6,255,879,935.33



2、 长期股权投资明细

被投资单位	上年年末余额	减值准 备上年 年末余 额	本期增减变动							期末余额	减值准 备期末 余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的 投资损益	其他综合收益 调整	其他权益变 动	宣告发放现金股 利或利润	计提 减值 准备	其他	
合计	5,789,167,914.67		264,886,800.00	39,871,208.93	449,591,043.19	-13,460,297.04	-	-186,415,317.26		3,195,727.80	6,255,879,935.33
一、合营企业	76,589,014.21				3,163,594.49			-300,000.00			79,452,608.70
广东中恒石化能源 发展有限公司	76,589,014.21				3,163,594.49			-300,000.00			79,452,608.70
二、联营企业	5,712,578,900.46		264,886,800.00	39,871,208.93	446,427,448.70	-13,460,297.04	-	-186,115,317.26		3,195,727.80	6,176,427,326.63
广州能合置业发展 有限公司	48,954.97				-2,041.48						46,913.49
广州新能投资开发 有限公司	195,296.15		1,556,700.00		-678,447.24						1,073,548.91
广东电网能源发展 有限公司	541,097,257.59				71,678,945.06	-390,459.67	2,644,958.35	-33,636,434.60			581,394,266.73



广州恒运控股集团有限公司
2025 年度
合并财务报表附注

被投资单位	上年年末余额	减值准备 上年年末余额	本期增减变动							期末余额	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的 投资损益	其他综合收益 调整	其他权益变 动	宣告发放现金股 利或利润	计提 减值 准备	其他	
广州雄韬氢恒科技有限公司	4,714,968.90				-106,375.30						4,608,593.60
广州越秀资本控股集团股份有限公司	4,149,470,945.34			746,506.56	408,436,993.42	-13,257,981.94	-	-152,478,882.66			4,377,750,515.04
广州资产管理有限公司	522,047,203.61				3,421,010.26	188,144.57	-294,892.77				525,361,465.67
广州综合能源有限公司	48,080,537.04		9,000,000.00		-29,799.79		89,497.87				57,140,235.12
知识城智光恒运（广州）综合能源投资有限公司	25,093,530.12				242,818.21		19,762.01				25,356,110.34
现代氢能科技（广州）有限公司	58,868,534.05				499,495.14						59,368,029.19
广州白云恒运能源有限公司			242,930,100.00		-156,351.62					3,195,727.80	245,969,476.18



被投资单位	上年年末余额	减值准备上年年末余额	本期增减变动							期末余额	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他	
中石化（广州）高端新材料有限公司			11,400,000.00								11,400,000.00
广州开发区氢城成长产业投资基金合伙企业（有限合伙）	292,493,921.35			39,124,702.37	-36,964,667.66						216,404,551.32
广州知识城配电有限公司	70,429,268.62				85,869.70						70,515,138.32
广州高科城更新产业投资有限公司	38,482.72										38,482.72



3、重要合营企业的主要财务信息

无

4、重要联营企业的主要财务信息

项目	本期数						上期数			
	广州越秀资本控股 集团股份有限公司	广州开发区氢 城成长产业投 资基金合伙企 业（有限合 伙）	广东电网能源发 展有限公司	广州资产管理有 限公司	广州白云恒运能 源有限公司	广州越秀资本控股 集团股份有限公司	广州开发区氢 城成长产业投 资基金合伙企 业（有限合 伙）	广东电网能源发 展有限公司	广州资产管理有 限公司	广州白云恒运 能源有限公司
流动资产	100,544,640,708.14	30,936,952.17	4,208,778,670.06	36,615,959,358.40	171,389,934.23	119,414,111,759.14	69,985,103.71	4,277,771,671.11	52,934,676,519.85	73,006,153.06
非流动资产	112,653,650,987.99	192,410,206.42	2,150,678,902.12	9,031,675,526.94	1,396,703,774.20	100,397,483,099.29	227,488,491.35	1,741,682,339.47	3,543,645,174.70	871,428,739.16
资产合计	213,198,291,696.13	223,347,158.59	6,359,457,572.18	45,647,634,885.34	1,568,093,708.43	219,811,594,858.43	297,473,595.06	6,019,454,010.58	56,478,321,694.55	944,434,892.22
流动负债	72,712,356,478.27	6,076,989.06	3,339,064,966.05	13,373,718,881.79	75,349,998.98	80,842,498,178.46	3,817,191.78	3,304,701,055.84	21,125,105,825.57	952,925,248.32
非流动负债	90,497,075,705.82		365,778,185.43	21,271,554,419.87	1,007,756,378.83	93,060,196,633.56		273,920,291.66	25,251,106,185.25	
负债合计	163,209,432,184.09	6,076,989.06	3,704,843,151.48	34,645,273,301.66	1,083,106,377.81	173,902,694,812.02	3,817,191.78	3,578,621,347.50	46,376,212,010.82	952,925,248.32



项目	本期数					上期数				
	广州越秀资本控股 集团股份有限公司	广州开发区氢 城成长产业投 资基金合伙企 业（有限合 伙）	广东电网能源发 展有限公司	广州资产管理有 限公司	广州白云恒运能 源有限公司	广州越秀资本控股 集团股份有限公司	广州开发区氢 城成长产业投 资基金合伙企 业（有限合 伙）	广东电网能源发 展有限公司	广州资产管理有 限公司	广州白云恒运 能源有限公司
少数股东权益	16,758,899,448.05			6,632,665.51		14,738,453,703.01			3,378,607.46	
归属于母公司 股东权益	33,229,960,063.99	217,270,169.53	2,654,614,420.70	10,995,728,918.17	484,987,330.62	31,170,446,343.40	293,656,403.28	2,440,832,663.08	10,098,731,076.27	-8,490,356.10
按持股比例 计算的净资产 份额	3,743,373,162.80	216,404,551.32	398,192,163.20	453,849,078.31	237,643,784.30	3,514,985,498.28	292,493,921.35	357,895,154.06	450,534,816.25	
调整事项	634,377,352.24		183,202,103.53	71,512,387.36	8,325,691.88	634,485,447.06		183,202,103.53	71,512,387.36	
—商誉	634,377,352.24		183,202,103.53	71,512,387.36	10,029,964.08	634,485,447.06		183,202,103.53	71,512,387.36	
—内部交易										
未实现利润					-1,704,272.20					
—其他										



项目	本期数						上期数			
	广州越秀资本控股 集团股份有限公司	广州开发区氢 城成长产业投 资基金合伙企 业（有限合 伙）	广东电网能源发 展有限公司	广州资产管理有 限公司	广州白云恒运能 源有限公司	广州越秀资本控股 集团股份有限公司	广州开发区氢 城成长产业投 资基金合伙企 业（有限合 伙）	广东电网能源发 展有限公司	广州资产管理有 限公司	广州白云恒运 能源有限公司
对联营企业 权益投资的 账面价值	4,377,750,515.04	216,404,551.32	581,394,266.73	525,361,465.67	245,969,476.18	4,149,470,945.34	292,493,921.35	541,097,257.59	522,047,203.61	
存在公开报 价的联营企 业权益投资 的公允价值	4,772,947,941.74					3,817,836,638.91				
营业收入	7,842,657,333.43		7,625,936,912.95	380,634,118.92	1,616,380.86	13,235,535,539.48		7,579,451,377.16	911,596,133.51	
净利润	4,568,831,159.62	-37,105,032.57	477,859,633.73	141,095,551.18	-2,298,043.28	2,733,840,633.80	-12,687,270.33	448,485,794.65	-350,304,831.62	-12,493,203.33
终止经营的 净利润										
其他综合收 益	-111,602,543.43		(2,603,064.48)	3,604,841.92		-1,037,839.70		619,371.53	-4,249,589.63	



项目	本期数					上期数				
	广州越秀资本控股 集团股份有限公司	广州开发区氢 城成长产业投 资基金合伙企 业（有限合 伙）	广东电网能源发 展有限公司	广州资产管理有 限公司	广州白云恒运能 源有限公司	广州越秀资本控股 集团股份有限公司	广州开发区氢 城成长产业投 资基金合伙企 业（有限合 伙）	广东电网能源发 展有限公司	广州资产管理有 限公司	广州白云恒运 能源有限公司
综合收益总 额	4,457,228,616.19	-37,105,032.57	475,256,569.25	144,700,393.10	-2,298,043.28	2,732,802,794.10	-12,687,270.33	449,105,166.18	-354,554,421.25	-12,493,203.33
本期收到的 来自联营企 业的股利	152,478,882.66		33,636,434.60			99,697,730.97		30,507,642.27	14,925,857.56	



5、 不重要合营企业和联营企业的汇总信息

项目	本期数	上期数
合营企业：		
投资账面价值合计	79,452,608.70	76,589,014.21
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润	3,163,594.49	2,634,621.91
其他综合收益		
综合收益总额	3,163,594.49	2,634,621.91
联营企业：		
投资账面价值合计	229,547,051.69	207,469,572.57
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润	11,519.24	-1,376,020.85
其他综合收益		
综合收益总额	11,519.24	-1,376,020.85



(九) 其他权益工具投资
其他权益工具投资情况

项目	期末余额	期初余额	本期确认的股利收入	本期计入其他综合收益的利得或损失	截至期末累计计入其他综合收益的利得或损失	其他综合收益转入留存收益的金额	其他综合收益转入留存收益的原因
广州开发区国企产业投资基金合伙企业（有限合伙）	402,729,547.60	402,729,547.60	23,263,561.64				
广东美的智能科技产业投资基金管理中心	88,828,705.59	118,041,613.18	7,834,570.32	-11,315,360.79	-64,477,197.71		
广州开发区恒凯新兴股权投资合伙企业（有限合伙）	258,688,475.20	262,045,381.81			86,994,061.36		
广州中以生物产业投资基金合伙企业（有限合伙）	56,711,537.09	62,375,676.10		-5,664,139.01	-19,209,035.24		
宜春农村商业银行股份有限公司	77,790,000.00	81,170,000.00	3,480,322.40	-3,380,000.00	-10,210,000.00		



项目	期末余额	期初余额	本期确认的股利收入	本期计入其他综合收益的利得或损失	截至期末累计计入其他综合收益的利得或损失	其他综合收益转入留存收益的金额	其他综合收益转入留存收益的原因
广州以琳生物产业创业投资管理有限责任公司	234,090.45	234,090.45					
广州开发区晟运投资有限公司	412,308.52			-387,691.48	-387,691.48		
广州开发区城市发展投资合伙企业（有限合伙）	100,070,291.35			70,291.35	70,291.35		
广开科技产业融合（广州）创业投资基金合伙企业（有限合伙）	11,094,503.79			-16,607.34	-16,607.34		
合计	996,559,459.59	926,596,309.14	34,578,454.36	-20,693,507.27	-7,236,179.06		



(十) 投资性房地产

1、 以公允价值计量

项目	期初公允价值	本期增加			本期减少		期末公允价值
		购置	自用房地产或 存货转入	公允价值变动 损益	处置	转为自用房地 产	
一、成本合计	46,011,123.76						46,011,123.76
其中：1、房屋、建筑物	46,011,123.76						46,011,123.76
二、公允价值变动合计	14,178,162.24			-108,336.00			14,069,826.24
其中：1、房屋、建筑物	14,178,162.24			-108,336.00			14,069,826.24
三、投资性房地产账面价值合计	60,189,286.00			-108,336.00			60,080,950.00
其中：1、房屋、建筑物	60,189,286.00			-108,336.00			60,080,950.00



(十一) 固定资产

项目	期末账面价值	期初账面价值
固定资产	11,068,846,961.33	8,042,292,833.57
固定资产清理		
合计	11,068,846,961.33	8,042,292,833.57

1、 固定资产情况

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、账面原值合计:	12,873,487,374.93	3,839,572,093.68	433,759,554.72	16,279,299,913.89
其中: 房屋及建筑物	2,006,569,516.69	146,908,234.10	13,114,408.95	2,140,363,341.84
机器设备	10,756,040,745.66	3,686,705,155.08	411,163,014.20	14,031,582,886.54
运输工具	19,910,737.98	1,320,787.85	6,067,039.67	15,164,486.16
办公设备	2,662,923.21	47,522.85	19,631.46	2,690,814.60
其他	88,303,451.39	4,590,393.80	3,395,460.44	89,498,384.75
二、累计折旧合计:	4,810,349,129.75	570,045,671.64	215,800,051.25	5,164,594,750.14
其中: 房屋及建筑物	976,331,640.72	67,436,240.87	9,597,259.44	1,034,170,622.15
机器设备	3,751,643,610.48	494,215,633.65	198,506,540.36	4,047,352,703.77
运输工具	14,940,249.50	1,326,051.08	5,443,057.30	10,823,243.28
办公设备	1,860,953.41	241,852.72	18,649.88	2,084,156.25
其他	65,572,675.64	6,825,893.32	2,234,544.27	70,164,024.69
三、固定资产账面净值合计	8,063,138,245.18			11,114,705,163.75
其中: 房屋及建筑物	1,030,237,875.97			1,106,192,719.69
机器设备	7,004,397,135.18			9,984,230,182.77
运输工具	4,970,488.48			4,341,242.88
办公设备	801,969.80			606,658.35



项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
其他	22,730,775.75			19,334,360.06
四、减值准备合计	20,845,411.61	25,012,790.81		45,858,202.42
其中：土地资产				
房屋及建筑物	4,081,337.18	1,940,123.44		6,021,460.62
机器设备	16,764,074.43	23,072,667.37		39,836,741.80
五、固定资产账面价值合计	8,042,292,833.57			11,068,846,961.33
其中：房屋及建筑物	1,026,156,538.79			1,100,171,259.07
机器设备	6,987,633,060.75			9,944,393,440.97
运输工具	4,970,488.48			4,341,242.88
办公设备	801,969.80			606,658.35
其他	22,730,775.75			19,334,360.06

2、暂时闲置的固定资产情况

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
房屋及建筑物	44,950,620.68	22,356,174.97	5,227,360.62	17,367,085.09	
机器设备	33,613,458.65	21,673,307.77	7,165,547.51	4,774,603.37	
合计	78,564,079.33	44,029,482.74	12,392,908.13	22,141,688.46	

3、未办妥产权证书的固定资产情况

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋及建筑物-分布式能源站	50,303,503.27	尚未达到办理条件
房屋及建筑物-潮阳和平150MWp 渔光互补光伏发电站	23,255,338.77	尚未达到办理条件



项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋及建筑物-潮南陇田 400MWp 渔光互补光伏发 电站	101,969,529.71	尚未达到办理条件

4、 固定资产的减值测试情况

本公司对持有的燃煤发电机组（6、7 机组）相关的生产设备、本公司子公司涉及其持有的加气砖生产业务固定资产组进行了减值测试，按公允价值减去处置费用后的净额确定其可收回金额，确认资产减值损失 25,012,790.81 元。



可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定：

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
燃煤发电机组（6、7 机组）相关的生产设备	76,858,194.29	53,991,700.00	22,866,494.29	公允价值：市场法	$V=P-C$ ，其中：V 为多项设备可回收金额、P 为厂商打包拆除回收的公允价值市场报价、C 为处置费用	以燃煤生产设备作为一个整体资产组，基于燃煤机组成套设备关停拆除的市场交易惯例，以公开、公允的资产组打包拆除回收市场报价为基础数据，系统性扣减产权服务费、交易税费等客观必要的全部处置费用。
加气砖生产业务固定资产房屋建筑物及生产设备	24,416,356.85	22,270,060.33	2,146,296.52	公允价值：成本法；处置费用：与处置资产有关的费用	重置全价、综合成新率	（1）重置成本的确定 ①房屋建筑物的重置成本一般包括建安综合造价、前期及其他费用、资金成本和应扣除的增值税；②设备重置全价包括设备含税购置价、运杂费、安调费等，对基准日已不再生产的设备可以搜集二手市场交易信息的设备采用市场法评估。 （2）综合成新率 采用理论成新率和勘察成新率相结合的方法确定房屋建筑物的综合成新率；按照设备的预计经济使用年限、已使用年限等因素确定年限法成新率。



(十二) 在建工程

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
在建工程	928,594,939.87	7,836,400.81	920,758,539.06	3,222,694,782.13		3,222,694,782.13
工程物资						
合计	928,594,939.87	7,836,400.81	920,758,539.06	3,222,694,782.13		3,222,694,782.13



1、 在建工程情况

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
汕头市潮阳区 150MWp 渔光互补光伏发电项目				559,874,911.89		559,874,911.89
汕头潮南陇田 400MWp 渔光互补光伏发电项目				1,536,991,319.02		1,536,991,319.02
怀集恒丰 70MWp 农光互补光伏发电项目	7,836,400.81	7,836,400.81		7,737,213.23		7,737,213.23
广州恒运新型混合储能示范电站项目-知识城二期	1,342,908.35		1,342,908.35			
恒运集团东区气电 10MW/10MWh 调频储能项目				18,887,506.38		18,887,506.38
恒运广州中新知识城 50MW/100MWh 储能电站项目	91,726,564.66		91,726,564.66	62,829,638.92		62,829,638.92
汕头 41.536MWh 光伏配套储能项目				60,770,464.24		60,770,464.24
重要用户侧储能项目	24,195,926.10		24,195,926.10	108,170,523.98		108,170,523.98
白云恒运能源天然气冷热联产发电项目				339,698,015.44		339,698,015.44
白云恒运天然气发电项目配套市政道路项目				32,216,947.60		32,216,947.60
知识城恒运热电联产发电项目	312,313,378.79		312,313,378.79	1,598,522.72		1,598,522.72
集中供热管道工程项目及管道迁改工程	858,238.73		858,238.73	309,622.64		309,622.64
广州国际氢能产业园制氢项目(一期)	1,342,908.35		1,342,908.35			
零星工程	21,809,678.65		21,809,678.65	10,033,878.97		10,033,878.97
广西梧州台菱电梯 3.73MW 分布式光伏项目	9,123,023.77		9,123,023.77			
山东华泰 34MW 工商业分布式项目	1,255,498.36		1,255,498.36			
广西一家美人造板有限公司 145MWP（兆瓦）分布式光伏项目	8,932,341.33		8,932,341.33	13,590,942.38		13,590,942.38



项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
东莞华宇包装有限公司 1304.96KWP 分布式光伏发电项目	2,581,452.45		2,581,452.45			
首钢京唐钢铁联合有限责任公司新能源发电项目	30,067,170.17		30,067,170.17			
分布式光伏发电项目				4,906,298.47		4,906,298.47
海南吉宏宝食品有限公司约亨食品加工厂冷库建设 BOT 项目				15,704,461.87		15,704,461.87
成都聚典企业管理有限公司分布式光伏发电项目	1,014,942.14		1,014,942.14	40,221.95		40,221.95
成都市和乐门业有限公司（一期）分布式光伏发电项目				11,428,124.54		11,428,124.54
成都旭光电子股份有限公司分布式光伏发电项目				12,045,005.83		12,045,005.83
江油东方玻璃有限责任公司分布式光伏发电项目	1,733,758.13		1,733,758.13			
四川沈师傅食品有限公司分布式光伏发电项目				1,402,398.36		1,402,398.36
一汽大众汽车有限公司成都基地（总装厂二期）分布式光伏发电项目				4,860,793.03		4,860,793.03
一汽大众汽车有限公司成都基地（总装厂一期）分布式光伏发电项目				6,619,187.03		6,619,187.03
赢信汇通（雅安）智能制造有限公司分布式光伏发电项目				4,913,875.72		4,913,875.72
知识城起步区共管沟一期	311,524,656.13		311,524,656.13	308,188,300.61		308,188,300.61
中山大学附属第三医院岭南医院二期能源站项目	31,694,086.82		31,694,086.82	17,671,626.66		17,671,626.66
2014 年知识城片区企业筹建及建设项目开关房、路灯（隧道）房及外缆工程 之知识城南安置区（二期南片）建设项目外电工程				9,047,106.95		9,047,106.95
中山西部外环高速公路有限公司横栏服务区分布式光伏项目				8,652,998.63		8,652,998.63
肇庆本田金属有限公司 3.83MWp 分布式光伏项目				6,348,666.29		6,348,666.29
中山西部外环高速公路有限公司板美服务区分布式光伏项目				5,951,528.30		5,951,528.30



项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
中山西部外环高速公路有限公司小榄北停车区分布式光伏项目				3,982,155.96		3,982,155.96
九龙新城首期安置房（标段一）高压工程	4,252,131.93		4,252,131.93			
惠州市骏亚精密电路有限公司水蓄冷项目	6,984,285.08		6,984,285.08			
广州双叶汽车零部件有限公司综合能源站项目	5,068,210.20		5,068,210.20			
广东外语外贸大学分布式光伏发电项目	17,960,340.33		17,960,340.33			
广州白云国际机场三期扩建工程分布式光伏项目	5,582,694.38		5,582,694.38			
珠海市明才屋顶分布式光伏发电项目	2,122,181.70		2,122,181.70			
广东省“百千万工程”遂下村新农房（一期+二期+三期+封边+其他）光伏发电项目	3,743,363.04		3,743,363.04			
项目						
梅州货司通重卡充电项目	2,142,002.56		2,142,002.56			
深圳通产丽星科技集团有限公司分布式光伏发电项目	5,213,703.00		5,213,703.00			
广东浩邦科技有限公司分布式光伏发电项目	3,760,658.86		3,760,658.86			
广亚铝业有限公司及佛山市广成铝业有限公司分布式光伏发电项目	3,318,570.28		3,318,570.28			
知识城南方医院（九龙新城综合医院）天然气分布式能源站项目				35,679,154.43		35,679,154.43
广州中开新材料科技有限公司分布式发电项目				5,011,063.27		5,011,063.27
广东省壹信生物科技有限公司分布式光伏发电项目	1,821,635.78		1,821,635.78			
其他零星工程	7,272,228.99		7,272,228.99	5,195,609.87		5,195,609.87
广州恒运东区天然气热电有限公司分布式光伏项目				2,336,696.95		2,336,696.95
合计	928,594,939.87	7,836,400.81	920,758,539.06	3,222,694,782.13		3,222,694,782.13



2、 重要在建工程项目本期变动情况

项目名称	预算数	期初余额	本期增加额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例 (%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率 (%)	资金来源
知识城恒运热电联产发电项目	2,500,000,000.00	1,598,522.72	313,201,256.07	2,486,400.00		312,313,378.79	12.00	13.4	1,583,218.97	1,583,218.97	2.11	自有资金及借款
汕头 41.536MW 光伏配套储能项目	100,292,100.00	60,770,464.24	4,122,976.87	64,893,441.11			74.50	100.00	95,195.83	95,195.83	3.10	自有资金及借款
广东兴达鸿业电子有限公司 5.25MW/10.762MWh 用户侧储能电站项目	11,709,000.00		59,339.43			59,339.43	0.50	0.50	1,635.80	1,635.80	2.85	自有资金及借款
广东世纪青山镍业有限公司 37.84MW/75.68MWh 用户侧储能项目	97,027,000.00	47,855,415.80	22,290,496.18	70,145,911.98			75.75	100.00	244,232.46	244,232.46	2.75	自有资金及借款
湖南中科星城石墨有限公司 9.5MW/18.3917MWh 用户侧储能项目	22,133,900.00	73,584.91	15,845,837.27	15,919,422.18			71.92	100.00				自有资金
怀德线管网	48,870,000.00	309,622.64	26,834,503.04	27,144,125.68			70.00	100.00				自有资金



项目名称	预算数	期初余额	本期增加额	本期转入固定资 产金额	本期其他减少 金额	期末余额	工程累计投入 占预算比例 (%)	工程进度	利息资本化 累计金额	其中：本期利 息资本化金额	本期利息资 本化率 (%)	资金来源
东区宏仁线至心宝药业供热管 道工程	16,889,457.96		722,718.25			722,718.25	4.28	0.50				自有资金
广州国际氢能产业园制氢项目 (一期)	353,260,000.00		135,520.48			135,520.48	18.00	0.50				自有资金
广州恒运新型混合储能示范电 站项目-知识城二期	545,513,700.00		1,342,908.35			1,342,908.35	0.25	1.00				自有资金
恒运广州中新知识城 50MW/100MWh 储能电站项目	161,411,507.00	62,829,638.92	28,896,925.74			91,726,564.66	64.34	95.00	1,862,248.11	1,862,248.11	2.85	自有资金 及借款
汕头市潮阳区 150MWp 渔光互 补光伏发电项目	655,204,700.00	559,874,911.89	982,602.27	560,857,514.16			87.00	99.90	20,808,486.21	2,351,343.24	3.85	自有资金 及募集资金
广东省豪鹏新能源科技有限公 司 5.16MW/10.32MWh 用户侧 储能项目	17,440,800.00	10,634,261.41	4,618,012.50	15,252,273.91			87.45	100.00	84,933.32		3.00	自有资金 及借款
恒运集团东区气电 10MW/10MWh 调频储能项目	26,607,600.00	18,887,506.38	1,585,875.73	20,473,382.11			76.93	100.00				自有资金



项目名称	预算数	期初余额	本期增加额	本期转入固定资 产金额	本期其他减少 金额	期末余额	工程累计投入 占预算比例 (%)	工程进度	利息资本化 累计金额	其中：本期利 息资本化金额	本期利息资 本化率 (%)	资金来源
广州广合科技股份有限公司（一 厂）3.44MW/6.88MWh 用户侧 储能项目	10,784,400.00	8,301,925.44	264,475.59	8,566,401.03			92.21	100.00				自有资金
肇庆市郭氏企业名嘉陶瓷有限 公司 3MW/6MWh 用户侧储能 项目	10,890,000.00	5,573,913.95				5,573,913.95	51.18	99.00	24,288.33		3.00	自有资金 及借款
聚灿光电宿迁 4.47MW/13.42MWh 用户侧项 目	15,246,870.35	15,246,870.35		15,246,870.35			100.00	100.00	4,425.95		2.90	自有资金 及借款
汕头潮南陇田 400MWp 渔光互 补光伏发电项目	1,767,447,400.00	1,536,991,319.02	2,716,425.24	1,539,707,744.26			85.00	99.90	53,210,200.81	6,674,174.86	3.85	自有资金 及募集资 金
怀集恒丰 70MWp 农光互补光 伏发电项目	298,001,800.00	7,737,213.23	99,187.58			7,836,400.81	9.40	10.00				自有资金
白云恒运能源天然气冷热泵产 发电项目	2,851,170,000.00	339,698,015.44	33,724,937.76		373,422,953.20		13.10	38.78	17,559,262.52	2,707,444.45	3.65	自有资金 及借款
白云恒运天然气发电项目配套 市政道路项目	67,140,000.00	32,216,947.60			32,216,947.60		48.00	80.00				自有资金



项目名称	预算数	期初余额	本期增加额	本期转入固定资 产金额	本期其他减少 金额	期末余额	工程累计投入 占预算比例 (%)	工程进度	利息资本化 累计金额	其中：本期利 息资本化金额	本期利息资 本化率 (%)	资金来源
知识城起步区共管沟一期	396,873,566.56	308,188,300.61	3,336,355.52			311,524,656.13	78.49	78.49				自筹资金
中山大学附属第三医院岭南医 院二期能源站项目	45,208,168.66	17,671,626.66	14,022,460.16			31,694,086.82	70.11	70.11				自筹资金 或借款
九龙新城首期安置房（标段 一）高压工程	30,998,974.99		4,252,131.93			4,252,131.93	13.72	13.72				自筹资金
惠州市骏亚精密电路有限公司 水蓄冷项目	18,815,195.71		6,984,285.08			6,984,285.08	37.12	37.12				自筹资金
广州双叶汽车零部件有限公司综 合能源站项目	13,581,957.68		5,068,210.20			5,068,210.20	37.32	37.32				自筹资金 或借款
广东外语外贸大学分布式光伏 发电项目	24,640,633.05		17,960,340.33			17,960,340.33	72.89	72.89				自筹资金 或借款
广州白云国际机场三期扩建工 程分布式光伏项目	8,918,553.38		5,582,694.38			5,582,694.38	62.60	62.60				自筹资金
广东省“百千万工程”遂下村新 农房（一期+二期+三期+封边+ 其他）光伏发电项目	18,237,443.27		3,743,363.04			3,743,363.04	20.53	20.53				自筹资金
深圳通产丽星科技集团有限公 司分布式光伏发电项目	8,416,406.25		5,213,703.00			5,213,703.00	61.95	61.95				自筹资金 或借款



广州恒运控股集团有限公司
2025 年度
合并财务报表附注

项目名称	预算数	期初余额	本期增加额	本期转入固定资 产金额	本期其他减少 金额	期末余额	工程累计投入 占预算比例 (%)	工程进度	利息资本化 累计金额	其中：本期利 息资本化金额	本期利息资 本化率 (%)	资金来源
广东浩邦科技有限公司分布式 光伏发电项目	10,703,845.23		3,760,658.86			3,760,658.86	35.13	35.13				自筹资金
广亚铝业有限公司及佛山市广 成铝业有限公司分布式光伏发 电项目	11,273,927.11		3,318,570.28			3,318,570.28	29.44	29.44				自筹资金
首钢京唐钢铁联合有限责任公 司新能源发电项目	148,802,832.00		30,067,170.17			30,067,170.17	20.21	20.21				自筹资金
广西一家美人造板有限公司 145MWp（兆瓦）分布式光伏 项目	50,250,000.00	13,590,942.38	29,644,010.81	34,302,611.86		8,932,341.33	86.04	86.04	357,276.24	75,756.25	3.00	自筹资金 或借款
广西梧州台菱电梯 3.73MW 分 布式光伏项目	9,030,454.71		9,123,023.77			9,123,023.77	99.00	99.00				自筹资金
合计	10,372,792,193.91	3,048,051,003.59	599,520,975.88	2,374,996,098.63	405,639,900.80	866,935,980.04						

其他说明：

本期在建工程其他减少，主要是 2026 年 2 月完成对广州白云恒运能源有限公司（简称“白云恒运公司”）的股权转让，本公司对白云恒运公
司持股比例由 100%降为 49%，不再将其纳入合并范围，因合并范围变更导致在建工程其他减少



3、 本期计提在建工程减值准备情况

项目	本期计提金额	计提原因
怀集恒丰 70MWp 农光互补 光伏发电项目	7,836,400.81	项目停滞
合计	7,836,400.81	

(十三) 使用权资产

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、账面原值合计：	463,056,742.58	104,020,330.60	13,535,901.99	553,541,171.19
其中：土地	407,048,483.79	153,368.46	3,057,704.97	404,144,147.28
房屋及建筑物	54,468,562.47	97,286,907.73	8,938,500.70	142,816,969.50
机器运输办公设备	1,539,696.32	6,580,054.41	1,539,696.32	6,580,054.41
二、累计折旧合计：	67,826,111.41	29,900,641.76	10,997,032.45	86,729,720.72
其中：土地	63,418,641.77	17,814,252.99	2,311,023.72	78,921,871.04
房屋及建筑物	2,867,773.32	11,976,721.20	7,146,312.41	7,698,182.11
机器运输办公设备	1,539,696.32	109,667.57	1,539,696.32	109,667.57
三、使用权资产账面净值 合计	395,230,631.17			466,811,450.47
其中：土地	343,629,842.02			325,222,276.24
房屋及建筑物	51,600,789.15			135,118,787.39
机器运输办公设备				6,470,386.84
四、减值准备合计				
五、使用权资产账面价值 合计	395,230,631.17			466,811,450.47
其中：土地	343,629,842.02			325,222,276.24
房屋及建筑物	51,600,789.15			135,118,787.39
机器运输办公设备				6,470,386.84

(十四) 无形资产



项目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
一、原价合计	1,009,490,144.36	152,104,182.87	351,415,270.75	810,179,056.48
其中：软件	21,973,991.60	2,471,438.79		24,445,430.39
土地使用权	762,822,468.51	149,489,160.00	351,408,265.56	560,903,362.95
特许经营权	125,137,976.35		7,005.19	125,130,971.16
海域使用权	95,965,089.05			95,965,089.05
商标权	283,018.85			283,018.85
其他	3,307,600.00	143,584.08		3,451,184.08
二、累计摊销合计	182,069,781.46	25,554,458.37	11,713,608.83	195,910,631.00
其中：软件	13,970,930.42	1,941,617.77		15,912,548.19
土地使用权	126,277,254.27	13,215,240.43	11,713,608.83	127,778,885.87
特许经营权	29,959,271.11	5,997,828.97		35,957,100.08
海域使用权	11,485,415.28	4,134,218.16		15,619,633.44
商标权	92,924.53	65,092.44		158,016.97
其他	283,985.85	200,460.60		484,446.45
三、无形资产减值准备金额合计				
四、账面价值合计	827,420,362.90			614,268,425.48
其中：软件	8,003,061.18			8,532,882.20
土地使用权	636,545,214.24			433,124,477.08
特许经营权	95,178,705.24			89,173,871.08
海域使用权	84,479,673.77			80,345,455.61
商标权	190,094.32			125,001.88
其他	3,023,614.15			2,966,737.63



(十五) 开发支出

项目	期初余额	本期增加金额			本期减少金额			期末余额
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	转入当期损益	其他		
智慧低碳能源管理平台	943,396.22						943,396.22	
穗开电业虚拟电厂运营平台研发	575,471.70	1,715,094.34					2,290,566.04	
合计	1,518,867.92	1,715,094.34					3,233,962.26	

(十六) 商誉

被投资单位名称或形成商誉的事项	商誉账面原值			商誉减值准备			
	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	期初余额	本期增加	本期减少
广州恒运热能集团有限公司	10,565,751.96			10,565,751.96			
随州程阳新能源有限公司	56,010.95			56,010.95			
新余扬光光伏有限公司	689,202.50			689,202.50			
合计	11,310,965.41			11,310,965.41			

其他说明：

1、子公司广州恒运企业集团股份有限公司于 2002 年支付人民币 20,158,600.00 元合并成本收购了广州恒运热力有限公司 98%的权益。合并



成本超过获得的广州恒运热力有限公司可辨认净资产公允价值的差额人民币 10,565,751.96 元，确认为与广州恒运热力有限公司相关的商誉。

广州恒运热力有限公司 2017 年更名为广州恒运股权投资有限公司，并出资设立了全资子公司广州恒运西区热力有限公司（现更名为广州恒运热能集团有限公司），以承接原有的供热业务。子公司广州恒运股权投资有限公司持有的热能集团股权已划转至子公司广州恒运企业集团股份有限公司。

2、子公司广东穗开恒阳新能源有限公司于 2023 年支付人民币 0.00 元合并成本收购了随州程阳新能源有限公司 100%的权益。合并成本超过按比例获得的随州程阳新能源有限公司可辨认净资产公允价值的差额人民币 56,010.95 元，确认为与之相关的商誉。

3、子公司广东穗开恒阳新能源有限公司于 2023 年支付人民币 0.00 元合并成本收购了新余扬光光伏有限公司 100%的权益。合并成本超过按比例获得的新余扬光光伏有限公司可辨认净资产公允价值的差额人民币 689,202.50 元，确认为与之相关的商誉。



(十七) 长期待摊费用

项目	期初余额	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	期末余额
管廊临时通风设施安装费用	4,166.77		4,166.77		
管廊装修费用	1,679,181.66	1,753,239.35	1,244,348.03		2,188,072.98
管网改造工程	1,689,807.34	320,712.84	310,685.90		1,699,834.28
替代容量补偿款	36,680,788.21		5,032,012.80		31,648,775.41
装修工程	648,193.35	531,180.83	665,681.57		513,692.61
土地租赁费	27,183.78		699.96		26,483.82
办公及销售场所装修	44,852,009.89	158,191.19	9,614,565.15		35,395,635.93
产线工器具	138,064.92		90,875.88		47,189.04
光伏项目用地指标款	4,772,727.32		238,636.32		4,534,091.00
其他	1,581,340.70		1,581,340.70		
合计	92,073,463.94	2,763,324.21	18,783,013.08		76,053,775.07

(十八) 递延所得税资产和递延所得税负债

1、 未经抵销的递延所得税资产和递延所得税负债

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债
一、递延所得税资产	3,898,186,782.30	933,246,692.21	3,702,159,921.45	887,976,852.30
信用减值准备	262,736,954.70	65,581,905.02	88,348,129.31	22,013,668.50
资产减值准备	32,674,130.70	8,168,532.67	10,598,800.00	2,649,700.00
计入其他综合收益的其他金融资产公允价值变动	94,230,240.43	23,557,560.11	73,536,733.16	18,384,183.29
租赁负债	681,660,291.36	138,484,098.43	598,726,555.97	120,922,033.87
可抵扣亏损	1,025,727,131.05	250,563,874.97	1,182,273,616.69	287,454,016.25
海域使用权税会差异	6,122,431.09	1,530,607.77	4,718,598.60	1,179,649.65
预提成本费用	83,053,592.71	20,763,398.17	39,772,645.66	9,943,161.42
长期股权投资时间性差异	1,605,444,518.28	401,361,129.57	1,605,718,318.00	401,429,579.50



项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债
职工薪酬	48,375,705.28	11,964,505.38	59,565,482.92	14,891,370.71
在建工程（试运行损益）	941,081.01	162,656.75	1,000,237.21	172,604.90
递延收益	13,144,788.61	2,866,915.39	8,255,115.22	1,525,462.03
公益捐赠支出超出标准部分税会差异			699,613.13	174,903.28
广告费超出标准部分税会差异	327,802.92	81,950.73	327,802.92	81,950.73
固定资产计税基础差异	27,774,712.83	4,166,206.92	27,958,170.67	6,989,542.67
非同一控制企业合并资产减值	15,973,401.32	3,993,350.33		
预付租金			660,101.99	165,025.50
二、递延所得税负债	759,303,183.48	159,684,502.69	689,960,786.71	145,037,246.69
计入其他综合收益的其他金融资产公允价值变动	85,159,489.96	21,289,872.49	85,159,489.95	21,289,872.49
使用权资产	641,626,329.41	130,564,212.38	573,556,102.23	115,947,636.59
在建工程（试运行损益）	3,418,578.54	854,644.64	3,896,299.44	974,074.86
资产摊销差异	1,219,561.57	288,282.54	1,544,953.69	374,677.39
投资性房地产变动损益	19,275,866.24	4,818,966.56	17,280,314.60	4,320,078.65
应付未付租金			80,817.22	20,204.31
租金资本化部分税会差异	5,709,906.69	1,427,476.67	5,344,802.91	1,336,200.73
非同一控制企业合并资产评估增值	2,893,451.07	441,047.41	74,392.52	18,598.13
评估增值			3,023,614.15	755,903.54



其他说明：

2016 年 12 月，本集团参与越秀金控(现更名为越秀资本)重大资产重组交易，以广州证券股权置换越秀金控股权及现金，该交易于 2018 年 10 月完成，本集团按交割时的公允价值确认对越秀金控长期股权投资的会计账面价值与计税基础。2020 年，由于征管税务局要求按协议价格计税，本集团进行了更正申报，导致对越秀金控股权的会计账面价值低于其计税基础 1,605,718,318.00 元，由此导致本集团对越秀金控的长期股权投资产生了可抵扣差异，该可抵扣差异在可预见的未来很可能转回，本集团因此确认了 401,429,579.50 元的递延所得税资产。本集团于本报告出售部分股权，截止本报告期末，该项递延所得税资产账面余额为 401,361,129.57 元。

2、 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	期末		期初	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
一、递延所得税资产	133,246,655.66	800,000,036.55		887,976,852.30
二、递延所得税负债	133,246,655.66	26,437,847.03		145,037,246.69

3、 未确认递延所得税资产明细

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	43,937,458.23	20,445,411.09
可抵扣亏损	409,776,779.14	54,679,140.90
合计	453,714,237.37	75,124,551.99

4、 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	期末余额	期初余额	备注
2025 年		3,161,600.32	
2026 年	115,289,755.60	8,541,775.65	
2027 年	91,014,187.72	16,797,032.64	



年份	期末余额	期初余额	备注
2028 年	190,759,874.91	13,753,711.64	
2029 年	8,749,107.32	12,425,020.65	
2030 年	3,963,853.59		
合计	409,776,779.14	54,679,140.90	

(十九) 其他非流动资产

项目	期末余额	期初余额
预付长期资产购置款	33,918,117.48	231,580,119.88
为社会大众服务的资产	251,435,143.40	286,196,857.17
广州市管廊建设投资有限公司	80,693,600.00	80,693,600.00
合计	366,046,860.88	598,470,577.05

其他说明：

1：社会大众服务的资产 251,435,143.40 元为广州穗开电业有限公司股东注资投入的公益性资产。根据 2018 年 7 月 24 日《黄埔区发展改革局广州开发区发展改革局关于变更知识城配电网建设工程投资方式和项目业主的意见》(穗埔发改函(2018)721 号)

“同意知识城配电网建设工程 22 项项目的项目业主变更为开投集团公司，同意该 22 项项目投资管理方式由财政直接投资变更为财政资本金注入方式，由区投资集团及时将知识城配电网资产注入穗开电业公司”。截至 2025 年 12 月 31 日，注入资产中有 19 项已达到可使用状态的资产，有 2 项资产部分子项目未达到预定可使用状态，尚有 1 项资产在建状态，以上达到预定可使用状态资产的净额为 251,435,143.40 元。达到预定可使用状态的为社会大众服务的资产自 2021 年开始未计提折旧。

2：广州市管廊建设投资有限公司 80,693,600.00 元为广州穗开电业有限公司代表政府出资建设知识城综合管廊及配套设施工程项目。根据 2022 年 5 月 10 日广州市管廊建设投资有限公司章程(修正稿)约定，广州穗开电业有限公司于 2019 年 11 月 20 日以货币出资的方式向广州市管廊建设投资有限公司投入 8069.36 万元资本金，不参与广州市管廊建设投资有限公司利润分红、不参与分担亏损和债务，广州穗开电业有限公司作为政府方出资代表，有权对管廊公司的日常经营、知识城综合管廊及配套设施工程项目的建设、运营等情况予以监督，如发现管廊公司运营中危害公共利益、损害政府方合法权益，穗开电业有权根据实际情况采取提出异议、行使规定的一票否决权，以及报告政府相关部门等措施，以维护政府方及社会公共利益。



(二十) 短期借款

项目	期末余额	期初余额
质押借款	381,971,759.53	8,907,750.42
抵押借款		
保证借款		
信用借款	1,442,537,790.11	2,300,300,865.81
合计	1,824,509,549.64	2,309,208,616.23

(二十一) 应付账款

账龄	期末余额	期初余额
1 年以内（含 1 年）	649,319,871.48	813,912,358.32
1—2 年（含 2 年）	164,345,603.13	723,373,952.74
2—3 年（含 3 年）	580,926,757.69	74,901,244.19
3 年以上	88,432,783.82	36,823,894.54
合计	1,483,025,016.12	1,649,011,449.79

账龄超过 1 年的重要应付账款：

债权单位名称	期末余额	未偿还原因
中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司	342,962,078.90	未结算
浙江正泰新能源开发有限公司	280,383,839.76	未结算
广东振森能源科技集团股份有限公司	18,123,926.84	未结算
广州市电力工程设计院有限公司	13,075,431.44	未结算
广东恒辉建设有限公司	7,085,056.62	未结算
中能联建（南京）能源发展有限公司	6,066,950.45	未结算
湖南省工业设备安装有限公司	5,652,631.37	未结算
合计	673,349,915.38	



(二十二) 合同负债情况

项目	期末余额	期初余额
预收款项	13,772,011.84	8,586,888.77
合计	13,772,011.84	8,586,888.77

(二十三) 应付职工薪酬

1、 应付职工薪酬列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	63,082,183.19	332,132,084.86	344,220,299.56	50,993,968.49
二、离职后福利-设定提存计划		55,354,925.51	54,565,400.01	789,525.50
三、辞退福利	135,144.00	367,710.61	367,710.61	135,144.00
四、一年内到期的其他福利				
五、其他				
合计	63,217,327.19	387,854,720.98	399,153,410.18	51,918,637.99

2、 短期薪酬列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	61,654,694.25	259,259,826.97	271,337,825.37	49,576,695.85
二、职工福利费		19,440,770.67	19,419,920.27	20,850.40
三、社会保险费		12,577,115.39	12,577,115.39	
其中：医疗保险费及生育保险费		11,009,012.39	11,009,012.39	
工伤保险费		1,567,741.56	1,567,741.56	
其他		361.44	361.44	
四、住房公积金	31,234.00	28,892,445.12	28,825,036.12	98,643.00
五、工会经费和职工教育经费	1,396,254.94	6,259,763.60	6,358,239.30	1,297,779.24



项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
八、其他短期薪酬		5,702,163.11	5,702,163.11	
合计	63,082,183.19	332,132,084.86	344,220,299.56	50,993,968.49

3、 设定提存计划列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、基本养老保险		32,649,631.24	32,649,631.24	
二、失业保险费		1,693,644.40	1,693,644.40	
三、企业年金缴费		21,011,649.87	20,222,124.37	789,525.50
合计		55,354,925.51	54,565,400.01	789,525.50

(二十四) 应交税费

项目	期末余额	期初余额
增值税	7,508,301.20	9,055,829.80
企业所得税	28,639,453.26	13,421,312.78
城市维护建设税	466,755.78	594,033.88
房产税	1,481,594.03	1,355,807.72
土地使用税	47,458.62	
个人所得税	3,599,566.15	5,026,822.39
教育费附加（含地方教育费附加）	334,363.55	424,340.08
其他税费	2,309,927.26	2,008,778.49
合计	44,387,419.85	31,886,925.14

(二十五) 其他应付款

项目	期末余额	期初余额
应付利息		
应付股利	66,712,013.48	112,762,013.48



项目	期末余额	期初余额
其他应付款项	71,894,911.13	479,407,302.81
合计	138,606,924.61	592,169,316.29

1、 应付利息

无

2、 应付股利

项目	期末余额	期初余额
普通股股利	59,582,013.48	96,794.93
其他	7,130,000.00	112,665,218.55
合计	66,712,013.48	112,762,013.48

3、 其他应付款项

（1）按款项性质列示其他应付款项

项目	期末余额	期初余额
应付往来款	39,369,905.86	98,652,346.79
应付保证金及押金	26,291,387.25	37,896,984.09
代垫款项	635,645.63	558,414.81
员工报销款	21,220.40	55,213.60
其他	5,576,751.99	956,920.56
短期融资租赁款		341,287,422.96
合计	71,894,911.13	479,407,302.81

（2）账龄超过一年的重要其他应付款项

债权单位名称	期末余额	未偿还原因
广东振森能源科技集团股份有限公司	4,677,889.89	未结算
合计	4,677,889.89	



(二十六) 一年内到期的非流动负债

项目	期末余额	期初余额
1 年内到期的长期借款	906,832,593.44	2,499,465,692.64
1 年内到期的应付债券	35,859,433.24	1,029,687,606.00
1 年内到期的长期应付款	106,287,083.97	130,873,926.75
1 年内到期的租赁负债	14,192,714.57	20,157,499.38
合计	1,063,171,825.22	3,680,184,724.77

(二十七) 其他流动负债

项目	期末余额	期初余额
待转销项税	41,596,504.41	40,009,945.85
其他	183,621.23	
预提费用		216,939.17
合计	41,780,125.64	40,226,885.02

(二十八) 长期借款

项目	期末余额	期初余额
质押借款	1,993,050,931.96	1,961,495,655.10
抵押借款	463,479,291.65	526,086,516.49
保证借款	11,375,589.95	13,133,524.45
信用借款	6,543,622,541.96	4,763,830,766.92
合计	9,011,528,355.52	7,264,546,462.96

(二十九) 应付债券

1、 应付债券

项目	期末余额	期初余额
中期票据	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
公司债券	2,000,000,000.00	
合计	3,000,000,000.00	1,000,000,000.00



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

债券名称	面值	发行日期	债券 期限	发行金额	上年年末余额	本期发行	按面值计提利 息	溢折价 摊销	本期偿还	转入一年内到 期	期末余额
广州高新区现代能源集团有限公司 2023 年度第一期 中期票据	350,000,000.00	2023/8/3	5 年	350,000,000.00	350,000,000.00		12,526,597.22		7,104,125.00	5,422,472.22	350,000,000.00
广州高新区现代能源集团有限公司 2023 年度第二期 绿色中期票据	440,000,000.00	2023/12/4	5 年	440,000,000.00	440,000,000.00		15,480,055.51		13,910,844.49	1,569,211.02	440,000,000.00
广州高新区现代能源集团有限公司 2024 年度第一期 绿色中期票据	210,000,000.00	2024/4/24	5 年	210,000,000.00	210,000,000.00		5,493,250.00		1,655,500.00	3,837,750.00	210,000,000.00
2025 年面向专业投资者非公开发行 绿色公司债券(第一期)	800,000,000.00	2025/5/20	3 年	800,000,000.00		800,000,000.00	10,950,000.01			10,950,000.01	800,000,000.00



广州恒运控股集团股份有限公司
2025 年度
合并财务报表附注

债券名称	面值	发行日期	债券 期限	发行金额	上年年末余额	本期发行	按面值计提利 息	溢折价 摊销	本期偿还	转入一年内到 期	期末余额
2025 年面向专业 投资者非公开发行 公司债券(第一期)	1,200,000,000.00	2025/6/20	3 年	1,200,000,000.00		1,200,000,000.00	14,079,999.99			14,079,999.99	1,200,000,000.00
合计				3,000,000,000.00	1,000,000,000.00	2,000,000,000.00	58,529,902.73		22,670,469.49	35,859,433.24	3,000,000,000.00



(三十) 租赁负债

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	488,789,039.33	383,135,604.32
减：未确认的融资费用	141,621,274.76	114,604,548.32
重分类至一年内到期的非流动负债	14,192,714.57	20,157,499.38
租赁负债净额	332,975,050.00	248,373,556.62

(三十一) 长期应付款

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	243,213,764.71	308,403,579.32
专项应付款		
合计	243,213,764.71	308,403,579.32

1、 长期应付款

期末余额较大的长期应付款：

项目	期末余额	期初余额
海域使用金	82,368,197.61	85,224,103.59
越秀融资租赁	13,576,785.57	50,943,794.32
工银融资租赁	11,083,903.65	62,800,577.25
融资租赁	115,974,673.47	109,435,104.16
售后回租	20,210,204.41	
合计	243,213,764.71	308,403,579.32

(三十二) 预计负债

项目	期末余额	期初余额
未决诉讼	509,701.41	
合计	509,701.41	

其他说明：



1、本公司子公司龙门县恒隆环保钙业有限公司因合同纠纷诉讼计提预计负债 509,701.41 元。

(三十三) 递延收益

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
政府补助	122,193,728.73	21,418,175.60	27,684,910.29	115,926,994.04
合计	122,193,728.73	21,418,175.60	27,684,910.29	115,926,994.04

(三十四) 实收资本

投资者名称	期初余额		本期增加	本期减少	期末余额	
	投资金额	所占比例 (%)			投资金额	所占比例 (%)
合计	510,000,000.00	100.00			510,000,000.00	100.00
广州开发区控股集团有限公司	336,498,000.00	65.98			336,498,000.00	65.98
广州高新区投资集团有限公司	173,502,000.00	34.02			173,502,000.00	34.02

(三十五) 资本公积

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
其他资本公积	2,831,178,434.98		4,263,637.56	2,826,914,797.42
合计	2,831,178,434.98		4,263,637.56	2,826,914,797.42



(三十六) 其他综合收益

项目	上年年末余额	本期金额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	-10,708,126.15	-24,142,486.60		-5,173,376.81	-13,227,887.69	-5,741,222.10	172.02	-23,936,185.86
其中：权益法下不能转损益的其他综合收益	2,514,655.01	-3,448,979.33			-1,513,757.03	-1,935,222.30	172.02	1,000,725.96
其他权益工具投资公允价值变动	-13,222,781.16	-20,693,507.27		-5,173,376.81	-11,714,130.66	-3,805,999.80		-24,936,911.82
2. 将重分类进损益的其他综合收益	8,471,484.94	-10,011,317.71	-1,687.74		-4,393,226.59	-5,616,403.38		4,078,258.35
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	1,945,092.80	-10,011,317.71	-1,687.74		-4,393,226.59	-5,616,403.38		-2,448,133.79
其他	6,526,392.14							6,526,392.14
其他综合收益合计	-2,236,641.21	-34,153,804.31	-1,687.74	-5,173,376.81	-17,621,114.28	-11,357,625.48	172.02	-19,857,927.51



(三十七) 专项储备

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	3,063,929.55	20,367,695.57	15,151,995.95	8,279,629.17
合计	3,063,929.55	20,367,695.57	15,151,995.95	8,279,629.17

(三十八) 盈余公积

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积金	15,310.32			15,310.32
合计	15,310.32			15,310.32

(三十九) 未分配利润

项目	本期金额	上期金额
上年年末余额	-102,242,618.97	-139,458,554.07
期初调整金额		
本期期初余额	-102,242,618.97	-139,458,554.07
本期增加额	17,409,577.43	37,215,935.10
其中：本期净利润转入	17,409,405.41	37,215,935.10
其他综合收益结转留存收益	172.02	
本期减少额		
本期期末余额	-84,833,041.54	-102,242,618.97

(四十) 营业收入、营业成本

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	4,543,863,593.06	3,708,400,035.47	4,433,145,614.04	3,769,946,418.62
其他业务	60,720,591.53	13,137,242.98	92,422,671.56	20,450,218.52
合计	4,604,584,184.59	3,721,537,278.45	4,525,568,285.60	3,790,396,637.14

(四十一) 税金及附加



项目名称	本期发生额	上期发生额
房产税	16,263,583.51	15,882,517.49
城市维护建设税	4,802,776.72	3,078,106.93
教育费附加	2,067,157.63	1,324,266.80
地方教育费附加	1,378,105.02	882,844.55
土地使用税	1,679,981.72	1,669,305.95
车船使用税	16,880.20	22,528.76
印花税	4,380,586.69	4,515,751.32
其他税费	4,271,976.92	1,615,155.92
合计	34,861,048.41	28,990,477.72

(四十二) 销售费用

项目	本期发生额	上期发生额
广告费	391,851.87	603,534.22
销售服务费		31,451,073.56
职工薪酬	3,312,222.76	3,048,239.57
折旧费	13,524.09	5,695.22
其他	907,375.84	1,672,812.54
电力中心交易手续费	895,814.73	1,140,016.13
合计	5,520,789.29	37,921,371.24

(四十三) 管理费用

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	141,156,648.87	131,732,565.26
保险费	878,762.85	140,001.91
折旧费	27,914,113.13	31,348,479.97
修理费	538,281.31	
无形资产摊销	9,818,265.09	9,775,353.28
业务招待费	390,344.59	1,111,941.70
差旅费	1,320,347.50	1,051,605.67



项目	本期发生额	上期发生额
办公费	2,887,321.89	3,319,957.59
会议费		47,050.63
诉讼费	85,933.00	20,754.72
聘请中介机构费	16,681,820.04	18,462,058.11
咨询费	2,253,191.49	2,222,133.62
技术转让费	231,818.62	
董事会费	561,660.38	580,915.47
其他	37,873,184.93	37,203,021.13
合计	242,591,693.69	237,015,839.06

(四十四) 研发费用

项目	本期发生额	上期发生额
直接费用	99,082,176.51	109,964,632.59
职工薪酬	24,680,809.60	29,222,642.10
委外研发费用	1,163,094.54	805,438.71
其他费用	10,440,955.30	12,665,032.73
合计	135,367,035.95	152,657,746.13

(四十五) 财务费用

类别	本期发生额	上期发生额
利息费用	434,543,929.75	458,029,215.95
其中：租赁负债利息费用	13,006,820.66	
减：利息收入	20,076,157.32	46,357,268.06
汇兑损益		-320.39
金融机构手续费	542,270.08	
其他	2,264,036.90	6,272,940.24
合计	417,274,079.41	417,944,567.74

(四十六) 其他收益



项目	本期发生额	上期发生额	是否为政府补助
代扣代缴个人所得税手续费返还	190,645.11		否
与日常活动相关的政府补助	39,087,380.81	21,003,504.05	是
合计	39,278,025.92	21,003,504.05	
其中：政府补助	39,087,380.81	21,003,504.05	

(四十七) 投资收益

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	449,591,043.19	306,564,444.89
处置长期股权投资产生的投资收益	10,930,204.90	
其他权益工具投资持有期间的投资收益	34,578,454.36	37,598,080.86
丧失控制权后剩余股权按公允价值重新计量产生的利得	10,029,964.08	
其他		-623,933.23
合计	505,129,666.53	343,538,592.52

(四十八) 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
按公允价值计量的投资性房地产	-108,336.00	367,886.00
合计	-108,336.00	367,886.00

(四十九) 信用减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
坏账损失	177,554,308.45	17,079,943.76
合计	177,554,308.45	17,079,943.76

(五十) 资产减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
存货跌价损失	229,668.20	292,844.95
固定资产减值损失	25,012,790.81	



项目	本期发生额	上期发生额
在建工程减值损失	7,836,400.81	
合计	33,078,859.82	292,844.95

(五十一) 资产处置收益

项目	本期发生额	上期发生额
使用权资产处置利得	-7,225.73	
固定资产处置利得	215,006.90	
合计	207,781.17	

(五十二) 营业外收入

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废利得	110,534.52	12,157.69	110,534.52
与企业日常活动无关的政府补助		2,042,371.47	
赔偿及罚款收入	234,889.64	325,431.95	234,889.64
其他	1,418,753.15	1,271,394.24	1,418,753.15
非同一控制下合并利得		6,214,690.88	
合计	1,764,177.31	9,866,046.23	1,764,177.31

(五十三) 营业外支出

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	9,785,523.25	318,573.10	9,785,523.25
非常损失	169,895,037.49		169,895,037.49
行政性罚款、滞纳金	302,566.60	2,748,022.74	302,566.60
捐赠支出	3,377,037.28	3,157,377.17	3,377,037.28
碳排放权履约费用	10,386,883.13	74,636,786.96	
预计负债	14,617,201.41		14,617,201.41



项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
违约金	167,432.09	2,580,894.74	167,432.09
其他	15,685,408.63	447,078.91	15,685,408.63
合计	224,217,089.88	83,888,733.62	213,830,206.75

其他说明：

- 1、公司因台风灾害影响，导致投资建设的广东台山海宴镇 500MW 渔光互补光伏项目部分资产形成非常损失。
- 2、预计负债主要是：①子公司穗恒运与广东电能销售有限公司涉及购售电合同纠纷一案，根据广东省广州市黄埔区人民法院民事判决书（2025）粤 0112 民初 5792 号及(2025)粤 01 民终 17743 号判决本公司向广东电能销售有限公司支付赔款 14,107,500 元；②子公司龙门县恒隆环保钙业有限公司因合同纠纷诉讼计提预计负债 509,701.41 元。

(五十四) 所得税费用

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	29,118,360.86	29,571,582.89
递延所得税调整	-20,851,749.24	-63,189,059.94
合计	8,266,611.62	-33,617,477.05



(一) 归属于母公司所有者的其他综合收益

1、 其他综合收益各项目及其所得税影响和转入损益情况

项目	本年发生额			上年发生额		
	税前金额	所得税	税后净额	税前金额	所得税	税后净额
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-17,132,597.91	-3,904,710.22	-13,227,887.69	-25,946,643.96	-7,115,324.74	-18,831,319.22
1、重新计量设定受益计划变动额						
2、权益法下不能转损益的其他综合收益	-1,513,757.03		-1,513,757.03	2,514,655.01		2,514,655.01
3、其他权益工具投资公允价值变动	-15,618,840.88	-3,904,710.22	-11,714,130.66	-28,461,298.97	-7,115,324.74	-21,345,974.23
二、将重分类进损益的其他综合收益	-4,393,226.59		-4,393,226.59	-2,556,927.27		-2,556,927.27
1、权益法下可转损益的其他综合收益	-4,393,226.59		-4,393,226.59	-2,556,927.27		-2,556,927.27
减：前期计入其他综合收益当期转入损益						
小计	-4,393,226.59		-4,393,226.59	-2,556,927.27		-2,556,927.27
三、其他综合收益合计	-21,525,824.50	-3,904,710.22	-17,621,114.28	-28,503,571.23	-7,115,324.74	-21,388,246.49



(五十五) 合并现金流量表

1、 将净利润调节为经营活动现金流量的信息情况

补充资料	本期发生额	上期发生额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	150,561,821.60	167,773,630.09
加：资产减值准备	33,078,859.82	292,844.95
信用减值损失	177,554,308.45	17,079,943.76
固定资产折旧	564,353,091.32	433,168,229.96
生产性生物资产折旧		
油气资产折耗		
使用权资产折旧	29,175,511.56	21,089,550.75
无形资产摊销	25,554,458.37	29,321,680.27
长期待摊费用摊销	18,783,013.08	16,801,060.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-207,781.17	
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	179,570,026.22	306,415.41
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	108,336.00	-367,886.00
财务费用（收益以“－”号填列）	434,543,929.75	458,029,215.95
投资损失（收益以“－”号填列）	-505,129,666.53	-343,538,592.52
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	87,976,815.75	4,292,252.45
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-118,599,399.66	-67,464,830.79
存货的减少（增加以“－”号填列）	9,163,647.13	75,944,566.54
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-8,115,735.39	36,596,189.73
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	55,657,004.02	52,936,485.79
其他		
经营活动产生的现金流量净额	1,134,028,240.32	902,260,757.02
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	1,540,543,436.94	1,960,449,080.14



补充资料	本期发生额	上期发生额
减：现金的期初余额	1,960,449,080.14	3,714,683,907.71
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-419,905,643.20	-1,754,234,827.57

2、 本期取得子公司和收到处置子公司的现金净额情况

项目	金额
一、本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	11,331,700.00
其中：上海安茂阳新能源科技有限公司	980,000.00
乐山晴阳新能源有限公司公司	1,000,000.00
咸宁协鑫新能源有限公司	6,951,700.00
黄冈协鑫新能源有限公司	2,400,000.00
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	12,788,157.10
其中：上海安茂阳新能源科技有限公司	821.00
濉溪开鉴新能源有限公司	192,807.92
乐山晴阳新能源有限公司公司	3,137,343.82
咸宁协鑫新能源有限公司	4,312,847.33
黄冈协鑫新能源有限公司	100,000.00
广州穗开兆阳能源有限公司	5,035,396.95
协鑫智慧能源(广饶)有限公司	8,940.08
加：以前期间发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	
取得子公司支付的现金净额	-1,456,457.10
二、本期处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	5,100,000.00
其中：广州白云恒运能源有限公司	5,100,000.00
减：丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物	3,432,646.76
其中：广州白云恒运能源有限公司	3,432,646.76
加：以前期间处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	
处置子公司收到的现金净额	1,667,353.24

3、 现金和现金等价物的构成



项目	期末余额	期初余额
一、现金	1,540,543,436.94	1,960,449,080.14
其中：库存现金	1,000.00	2,668.75
可随时用于支付的银行存款	1,539,702,436.94	1,960,446,411.39
可随时用于支付的其他货币资金	840,000.00	
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	1,540,543,436.94	1,960,449,080.14



(五十六) 所有权或使用权受到限制的资产

项目	期末			上年年末		
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值
货币资金	37,080,507.39	37,080,507.39			29,013,186.34	29,013,186.34
股权	503,779,716.15	503,779,716.15	抵押	借款抵押	503,779,716.15	503,779,716.15
应收账款	95,228,861.44	94,943,336.27	质押	借款质押	79,620,829.66	68,029,828.66
存货					17,683,644.38	17,683,644.38
固定资产	904,853,511.81	778,142,088.26	抵押	借款抵押	836,303,715.48	827,447,076.31
无形资产	32,441,435.00	26,379,576.92	抵押	借款抵押	101,390,637.58	101,390,637.58
在建工程					305,108,733.42	305,108,733.42
其他非流动资产	209,930,796.23	209,930,796.23	质押	借款质押	261,667,672.52	261,667,672.52
合计	1,783,314,828.02	1,650,256,021.22			2,134,568,135.53	2,114,120,495.36



九、 或有事项

本报告期公司无重要的或有事项。

十、 资产负债表日后事项

(一) 其他事项

2025 年 9 月受超强台风“桦加沙”影响，控股项目广东江门恒光新能源有限公司（公司持股 60%）及广东江门恒光二期新能源有限公司（公司持股 55%）投资建设的广东台山海宴镇 500MW 渔光互补光伏项目（简称“台山光伏”）部分资产遭受损失，但未发生人员伤亡。台山光伏相关的资产前期已购买财产保险，上述两家项目公司已及时向保险公司提出索赔的请求。截止报告日，项目公司已收到保险公司先行赔付款共 1,200 万元。目前，由于上述两家项目公司与保险公司对部分合同条款的理赔问题仍存在争议，分别在中山市第一人民法院对保险公司提起诉讼申请，通过诉讼方式解决赔偿问题。

十一、 关联方关系及其交易

(一) 本公司的母公司情况

金额单位：人民币万元					
母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例（%）	母公司对本企业的表决权比例（%）
广州开发区控股集团有限公司	广州	商务服务业	1,148,495.0284 万(元)	60.00	60.00

本公司最终控制方是：广州经济技术开发区管理委员会。广州经济技术开发区管理委员会持股比例为 100.00%，表决权比例为 100.00%。

(二) 本公司的子企业情况

本公司子公司的情况详见本附注“七（一）子企业情况”。

(三) 本公司的合营企业、联营企业情况



序号	公司名称	业务性质	注册地	注册资本	本公司持股比例（%）
1	广东中恒石化能源发展有限公司	燃气生产和供应业	广东省广州市黄埔区	12,000 万元	21.95
2	广州雄韬氢恒科技有限公司	科技推广和应用服务业	广东省广州市黄埔区	8,000 万元	12.07
3	广东电网能源发展有限公司	建筑安装业	广东省广州市荔湾区	40,016.0601 万元	6.58
4	广州知识城配电有限公司	电力、热力生产和供应业	广东省广州市黄埔区	200,000 万元	35.00
5	广州市管廊建设投资有限公司	商务服务业	广东省广州市黄埔区	80,693.59 万元	10.00
6	广州能合置业发展有限公司	房地产业	广东省广州市黄埔区	10 万元	49.00
7	广州白云恒运能源有限公司	电力、热力生产和供应业	广东省广州市白云区	80,000 万	21.51
8	现代氢能科技（广州）有限公司	研究和试验发展	广东省广州市黄埔区	13,000 万元	19.75

(四) 本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	与本公司的关系
广州凯云智慧服务有限公司	受同一控制人控制
浙江正泰新能源开发有限公司	子公司的少数股东
中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司	子公司的少数股东



其他关联方名称	与本公司的关系
中海石油气电集团有限责任公司	重要子公司的少数股东之母公司
广州珠江电力燃料有限公司	重要子公司的少数股东
广州发展能源物流集团有限公司	重要子公司的少数股东
广州高新区投资集团有限公司	同一控制下的关联公司
中海油电力投资有限公司	重要子公司的少数股东
广州港股份有限公司	子公司的少数股东
广州开发区投资控股有限公司	受同一控制人控制
广州发展电力销售有限责任公司	重要子公司的少数股东

(五) 关联方交易

1、 采购商品/接受劳务情况

关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
广州凯云智慧服务有限公司	接受服务	375,939.60	375,939.60
浙江正泰新能源开发有限公司	接受工程服务		556,160,395.39
广东电网能源发展有限公司	接受工程服务		60,477,256.05
中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司	外派劳务费	800,000.00	800,000.00
中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司	接受工程服务	129,714,635.90	
中海石油气电集团有限责任公司	采购材料	822,892,046.83	918,594,913.36
广州珠江电力燃料有限公司	采购材料	239,134,246.49	422,110,561.50
广州发展能源物流集团有限公司	采购材料	61,049,960.71	
广州发展电力销售有限责任公司	绿证交易	11,645,754.72	
广州白云恒运能源有限公司	接受劳务	583,745.12	
合计		1,266,196,329.37	1,958,143,126.30

2、 出售商品/提供劳务情况



关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
广东中恒石化能源发展有限公司	提供服务、提供劳务	1,737,555.48	1,600,896.23
广州高新区投资集团有限公司	提供服务		38,550.04
广州知识城配电有限公司	提供服务	889,409.56	1,293,632.37
广州市管廊建设投资有限公司	提供服务	6,946,415.09	3,991,430.28
现代氢能科技（广州）有限公司	提供服务	398,460.38	
中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司	提供服务	2,149,976.15	
广州凯云智慧服务有限公司	提供服务	471.70	
合计		12,122,288.36	6,924,508.92

3、 关联租赁情况

公司作为出租方：

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
广州壹龙房地产开发有限公司	现代氢能科技（广州）有限公司	办公楼	329,950.49	

4、 关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额（万元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
广州恒运建设投资有限公司	广州恒运控股集团有限公司	14,670.44	2022.6.30	2032.6.24	否
广州恒运建设投资有限公司	广州恒运控股集团有限公司	10,623.08	2022.6.24	2032.6.24	否
广州恒运控股集团有限公司	广州恒创氢能科技园有限公司	12,254.57	2022.11.3	2034.11.3	否
广州穗开电业有限公司	佛山市森隆新能源有限公司	840.00	2021.3.26	2031.3.25	否



担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期日	担保是否已 经履行完毕
广州穗开电业 有限公司	广州穗开分布 式能源有限公 司	146.00	2020.12.16	2030.12.20	否
广州穗开电业 有限公司	广州穗开分布 式能源有限公 司	314.00	2020.12.16	2030.12.20	否
广州穗开电业 有限公司	广州穗开晴天 太阳能科技有 限公司	91.00	2022.6.10	2037.6.9	否
广州穗开电业 有限公司	广州穗开晴天 太阳能科技有 限公司	91.00	2022.6.10	2037.6.9	否
广州穗开电业 有限公司	广州穗开晴天 太阳能科技有 限公司	98.20	2021.5.18	2032.5.17	否
广州穗开电业 有限公司	穗开九州（广 东）光伏电力 有限公司	541.80	2020.7.21	2030.7.21	否
广州穗开电业 有限公司	穗开九州（广 东）光伏电力 有限公司	391.92	2022.3.17	2039.3.16	否



5、 关联方资金拆借
向关联方拆出资金

关联方	拆出金额	起始日	到期日	说明
广州能合置业发展 有限公司	291,951,000.00	2022.8.17	2025.8.16	集团本部与合景控股为红卫联社的旧村改造，成立能合置业项目公司，并按股比借款给能合置业用于红卫社改造。合景控股为借款提供连带责任担保，并持有合景决胜公司 70%股权提供质押担保，和关联企业的不动产（房产及在建项目）提供抵押担保。
广州白云恒运能源 有限公司	840,000,000.00	2023.3.17	2025.6.30	子公司广州恒运企业集团股份有限公司因出售子公司形成被动财务资助，涉及借款本金 84,000 万元，利率为同期贷款市场报价利率。白云气电公司就前述借款出具了还款计划，约定 2025 年 6 月 30 日前偿还。截至 2025 年 4 月 30 日，84,000 万元的财务资助借款已全部收回。



(六) 关联方应收应付款项

1、 本公司应收关联方款项

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款					
	现代氢能科技（广州）有限公司	3,510.00			
	广州白云恒运能源有限公司	382,067.58	1,910.33		
	广东中恒石化能源发展有限公司	26,870.00		25,890.00	
	广东电网能源发展有限公司	1,435,305.60	143,530.56		
	中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司	395,971.10	1,979.86		
	广州知识城配电有限公司	942,774.13	4,713.87		
	广州市管廊建设投资有限公司	12,004,995.60	268,905.78		
预付账款					
	中海石油气电集团有限责任公司	34,121,082.22			
应收利息					
	广州白云恒运能源有限公司	45,482,099.47			
应收股利					
	广州开发区国企产业投资基金合伙企业（有限合伙）	23,200,000.00		23,200,000.00	
其他应收款					
	广州雄韬氢恒科技有限公司				
	广州凯云智慧服务有限公司	66,416.00		66,416.00	
	广州能合置业发展有限公司	301,813,344.74	202,697,344.74	301,813,344.74	29,244,411.72
	广州高新区投资集团有限公司	780,867.97	546,607.58	780,867.97	234,260.39
	广州开发区控股集团有限公司	1,434,703.74	1,004,292.61	1,434,703.74	430,411.12
	广州港股份有限公司			587,581.00	
	中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司	924,761.97	277,428.59	924,761.97	92,476.20
	广州白云恒运能源有限公司	14,639,727.04	1,022,312.56		
	中海石油气电集团有限责任公司	21,577,109.58			
	广州市管廊建设投资有限公司	492,656.20	49,265.62		



2、 本公司应付关联方款项

项目名 称	关联方	期末余额	期初余额
应付账 款			
	中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司	347,193,928.36	346,965,013.50
	浙江正泰新能源开发有限公司	285,762,672.05	355,234,416.17
	广东电网能源发展有限公司	2,486,604.00	10,634,262.18
应付股 利			
	广州开发区投资控股有限公司	59,485,218.55	109,485,218.55

十二、 其他重要事项

本报告期公司无需要披露的其他重要事项。



十三、 母公司财务报表主要项目注释

(一) 应收账款

1、 按账龄披露应收账款

账龄	期末数		期初数	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1 年以内	53,839,110.66	230,344.07	6,254,292.79	28,008.73
1 至 2 年			4,987,004.00	249,350.20
合计	53,839,110.66	230,344.07	11,241,296.79	277,358.93



2、 按坏账准备计提方法分类披露应收账款

类别	期末数				期初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	预期信用 损失率 (%)	金额	比例 (%)	金额	预期信 用损失 率 (%)
按单项计提坏账准 备								
按组合计提坏账准 备	53,839,110.66	100.00	230,344.07	0.43	11,241,296.79	100.00	277,358.93	2.47
其中：								
账龄组合	46,068,814.08	85.57	230,344.07	0.50	10,588,749.40	94.20	277,358.93	2.62
无风险组合	7,770,296.58	14.43			652,547.39	5.80		
合计	53,839,110.66	100.00	230,344.07		11,241,296.79	100.00	277,358.93	
								10,963,937.86



按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

(1) 账龄组合

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	46,068,814.08	100.00	230,344.07	5,601,745.40	52.90	28,008.73
1 至 2 年				4,987,004.00	47.10	249,350.20
合计	46,068,814.08	100.00	230,344.07	10,588,749.40	100.00	277,358.93

(2) 采用余额百分比或其他方法计提坏账准备的应收账款

组合名称	期末数			期初数		
	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备
无风险组合	7,770,296.58			652,547.39		
合计	7,770,296.58			652,547.39		

3、 收回或转回的坏账准备情况

无

4、 本报告期实际核销的应收账款情况

无

5、 按欠款方归集的期末余额较大的应收账款情况

债务人名称	账面余额	占应收账款合计的比 例 (%)	坏账准备
广东振森能源科技集团 有限公司	46,068,814.08	85.57	230,344.07
广州穗开电业有限公司	7,551,105.90	14.03	



债务人名称	账面余额	占应收账款合计的比例 (%)	坏账准备
广州恒运电力工程技术有限公司	219,190.68	0.41	
合计	53,839,110.66	100.00	230,344.07

(二) 其他应收款

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利	23,200,000.00	23,200,000.00
其他应收款项	2,239,253,471.59	1,099,945,957.03
合计	2,262,453,471.59	1,123,145,957.03

1、 应收利息

无

2、 应收股利

项目	期末余额	期初余额
广州开发区国企产业投资基金合伙企业(有限合伙)	23,200,000.00	23,200,000.00
合计	23,200,000.00	23,200,000.00

3、 其他应收款项

(1) 按账龄披露其他应收款项

账龄	期末数		期初数	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1 年以内	2,139,472,800.07		835,740,968.55	101,811.72
1 至 2 年	9,862,344.74	9,862,344.74		
2 至 3 年			341,451,000.00	78,695,100.00
3 至 4 年	341,048,462.00	241,932,462.00	2,215,571.71	664,671.51
4 至 5 年	2,215,571.71	1,550,900.19		



账龄	期末数		期初数	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
合计	2,492,599,178.52	253,345,706.93	1,179,407,540.26	79,461,583.23



(2) 按坏账准备计提方法分类披露其他应收款项

类别	期末数				期初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失 率 (%)	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失 率 (%)
按单项计提坏账准备	350,910,806.74	14.08	251,794,806.74	71.75	49,500,000.00	4.20	49,500,000.00	100.00
按组合计提坏账准备	2,141,688,371.78	85.92	1,550,900.19	0.07	1,129,907,540.26	95.80	29,961,583.23	2.65
其中：								
账龄组合	2,215,571.71	0.09	1,550,900.19	70.00	314,528,916.45	26.67	29,961,583.23	9.53
无风险组合	2,139,472,800.07	85.83			815,378,623.81	69.13		
合计	2,492,599,178.52	100.00	253,345,706.93		1,179,407,540.26	100.00	79,461,583.23	
								1,099,945,957.03



单项计提坏账准备的其他应收款项

债务人名称	期末数			
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率 (%)	计提理由
正威投资控股(广州)有限公司	49,097,462.00	49,097,462.00	100.00	预计无法收回
广州能合置业发展有限公司	301,813,344.74	202,697,344.74	67.16	抵押物公允价值下降
合计	350,910,806.74	251,794,806.74		

按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款项

①账龄组合

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内				20,362,344.74	6.47	101,811.72
1 至 2 年						
2 至 3 年				291,951,000.00	92.82	29,195,100.00
3 至 4 年				2,215,571.71	0.70	664,671.51
4 至 5 年	2,215,571.71	100.00	1,550,900.19			
合计	2,215,571.71	100.00	1,550,900.19	314,528,916.45	100.00	29,961,583.23

②采用余额百分比法或其他组合方法计提坏账准备的其他应收款项

组合名称	期末数			期初数		
	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备
无风险组合	2,139,472,800.07			815,378,623.81		
合计	2,139,472,800.07			815,378,623.81		



(3) 其他应收款项坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初余额	29,961,583.23		49,500,000.00	79,461,583.23
期初余额在本期	-29,244,411.72		29,244,411.72	
--转入第二阶段				
--转入第三阶段	-29,244,411.72		29,244,411.72	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	833,728.68		173,452,933.02	174,286,661.70
本期转回			402,538.00	402,538.00
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额	1,550,900.19		251,794,806.74	253,345,706.93

(4) 收回或转回的坏账准备情况

债务人名称	转回或收回金额	转回或收回前累计已计提坏账准备金额	转回或收回原因、方式
正威粤港澳大湾区（广州）控股有限公司	402,538.00	402,538.00	法院执行
合计	402,538.00	402,538.00	——

(5) 本报告期实际核销的其他应收款项情况

无

(6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款项情况



债务人名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收 款项合计的 比例（%）	坏账准备
广州穗开电业有 限公司	合并关联方	2,082,283,840.00	1 年以内	83.54	
广州能合置业发 展有限公司	往来款	301,813,344.74	1-4 年	12.11	202,697,344.74
广州恒运建设投 资有限公司	合并关联方	50,000,000.00	1 年以内	2.01	
正威粤港澳大湾 区（广州）控股 有限公司	往来款	49,097,462.00	3-4 年	1.97	49,097,462.00
广州恒创氢能科 技园有限公司	合并关联方	6,744,416.67	1 年以内	0.27	
合计		2,489,939,063.41		99.90	251,794,806.74

(三) 长期股权投资

1、 长期股权投资分类

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
对子公司投资	4,662,991,568.11	205,000,000.00		4,867,991,568.11
对合营企业投资				
对联营企业投资	244,251.12	1,556,700.00	680,488.72	1,120,462.40
小计	4,663,235,819.23	206,556,700.00	680,488.72	4,869,112,030.51
减：长期股权投资减 值准备				
合计	4,663,235,819.23	206,556,700.00	680,488.72	4,869,112,030.51



2、 长期股权投资明细

被投资单位	上年年末余额	减值准备 上年年末 余额	本期增减变动							期末余额	减值准备期 末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确 认的投资损 益	其他综合 收益调整	其他权益 变动	宣告发放 现金股利 或利润	计提减值 准备			其他
合计	4,663,235,819.23		206,556,700.00		-680,488.72						4,869,112,030.51	
1.子公司	4,662,991,568.11		205,000,000.00								4,867,991,568.11	
广州穗开电业有限 公司	1,114,441,945.76										1,114,441,945.76	
广州恒运企业集团 股份有限公司	2,823,095,306.20										2,823,095,306.20	
广州恒新氢能产业 园有限公司	30,000,000.00		200,000,000.00								230,000,000.00	
广州恒创氢能科技 园有限公司	160,000,000.00										160,000,000.00	
广州高新区能源技 术研究院有限公司	30,000,000.00		5,000,000.00								35,000,000.00	
广州恒运建设投资 有限公司	503,779,716.15										503,779,716.15	



被投资单位	上年年末余额	减值准备 上年年末 余额	本期增减变动							期末余额	减值准备期 末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确 认的投资损 益	其他综合 收益调整	其他权益 变动	宣告发放 现金股利 或利润	计提减值 准备		
广州壹龙房地产开 发有限公司	1,674,600.00									1,674,600.00	
2. 联营企业	244,251.12		1,556,700.00		-680,488.72					1,120,462.40	
广州能合置业发展 有限公司	48,954.97				-2,041.48					46,913.49	
广州新能投资开发 有限公司	195,296.15		1,556,700.00		-678,447.24					1,073,548.91	



3、 不重要合营企业和联营企业的汇总信息

项目	本期数	上期数
联营企业：		
投资账面价值合计	1,120,462.40	244,251.12
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润	-680,488.72	-104,115.57
其他综合收益		
综合收益总额	-680,488.72	-104,115.57

(四) 未分配利润

项目	本期金额	上期金额
上年年末余额	-55,409,826.09	-40,664,135.19
期初调整金额		
本期期初余额	-55,409,826.09	-40,664,135.19
本期增加额	-115,041,394.65	-14,745,690.90
其中：本期净利润转入	-115,041,394.65	-14,745,690.90
本期减少额		
本期期末余额	-170,451,220.74	-55,409,826.09

(五) 营业收入、营业成本

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	93,048,435.15	91,476,009.36	38,904,423.22	37,992,840.50
其他业务	2,017,622.65	1,760,009.24	1,890,870.00	1,713,246.76
合计	95,066,057.80	93,236,018.60	40,795,293.22	39,706,087.26

(六) 投资收益

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-680,488.72	-104,115.57



项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	63,996,087.40	45,711,491.00
其他权益工具投资持有期间的投资收益	31,098,131.96	31,333,501.26
合计	94,413,730.64	76,940,876.69

(七) 母公司现金流量表

1、 将净利润调节为经营活动现金流量的信息情况

补充资料	本期发生额	上期发生额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	-115,041,394.65	-14,745,690.90
加：资产减值准备		
信用减值损失	173,837,108.84	15,218,434.96
固定资产折旧	173,469.75	164,571.42
生产性生物资产折旧		
油气资产折耗		
使用权资产折旧	2,093,844.60	2,093,844.60
无形资产摊销	239,461.55	74,097.53
长期待摊费用摊销	1,542,041.22	2,034,815.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“—”号填列）		
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）	-120.00	219.89
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）		
财务费用（收益以“—”号填列）	124,022,789.34	133,301,030.39
投资损失（收益以“—”号填列）	-94,413,730.64	-76,940,876.69
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-53,223,054.46	-19,198,419.98
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）	-1,046,922.29	-523,461.18
存货的减少（增加以“—”号填列）		
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-1,173,543,694.44	-65,125,317.73



补充资料	本期发生额	上期发生额
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	1,107,881,402.59	-1,014,320.30
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-27,478,798.59	-24,661,072.47
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	229,302,281.95	522,708,644.56
减：现金的期初余额	522,708,644.56	618,008,060.75
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-293,406,362.61	-95,299,416.19

2、 现金和现金等价物的构成

项目	期末余额	期初余额
一、现金	229,302,281.95	522,708,644.56
其中：可随时用于支付的银行存款	229,302,281.95	522,708,644.56
二、现金等价物		
三、期末现金及现金等价物余额	229,302,281.95	522,708,644.56



十四、 财务报表的批准

本财务报表已于 2026 年 4 月 9 日经本公司董事会批准。





营业执照

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 01000000202601190012

(副本)

扫描二维码
了解更多登
记、备案、许
可、监管信息、体
验更多应用服务。



名称 立信会计师事务所 (特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 朱建弟, 杨志国

经营范围

审查企业会计报表, 出具审计报告; 验证企业资本, 出具验资报告; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 出具有关报告; 基本建设年度财务决算审计; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训; 信息系统领域内的技术服务; 法律、法规规定的其他业务。

【依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动】

出资额 人民币15700.0000万元整

成立日期 2011年01月24日

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼



登记机关

2026 年 01 月 19 日

证书序号: 0001247

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：
上海市财政局
二〇一八年六月二日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所
执业证书



名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）
首席合伙人：朱建弟
主任会计师：
经营场所：上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式：特殊普通合伙制

执业证书编号：31000006

批准执业文号：沪财会〔2000〕26号（转制批文 沪财会〔2010〕82号）

批准执业日期：2000年6月13日（转制日期 2010年12月31日）

233



姓名	张曦
Sex	女
Date of birth	1973-09-19
Working unit	立信会计师事务所(特殊普通 合伙)广东分所
Identity card No.	330521197309190226



年度检验登记 Annual Renewal Registration

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

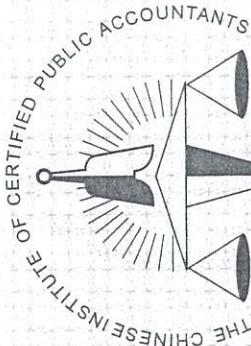


证书编号: 440100020046
No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1999 年 06 月 02 日
Date of Issuance /y /m /d

2022 年 8 月换发



姓名	司徒慧强
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1970-10-22
Date of birth	
工作单位	立信会计师事务所 (特殊普通
Working unit	合伙) 广东分所
身份证号码	440104197010222817
Identity card No.	



年度检验登记 Annual Renewal Registration

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

证书编号: 440100020045
No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1999 年 06 月 02 日
Date of Issuance /y /m /d

2022 年 8 月换发

