

武汉天源集团股份有限公司

2026 年半年度报告

2026-076



武汉天源

2026 年 8 月 29 日

第一节 重要提示、目录和释义

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

公司负责人黄昭玮、主管会计工作负责人邓玲玲及会计机构负责人（会计主管人员）李方丽声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本次半年报的董事会会议。

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

公司在经营管理中可能面临的风险与对策举措已在本报告中第三节“管理层讨论与分析”之“十、公司面临的风险和应对措施”部分予以描述。敬请广大投资者关注，并注意投资风险。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

目录

第一节 重要提示、目录和释义	2
第二节 公司简介和主要财务指标	8
第三节 管理层讨论与分析	11
第四节 公司治理、环境和社会	33
第五节 重要事项	37
第六节 股份变动及股东情况	46
第七节 债券相关情况	53
第八节 财务报告	57

备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。

二、报告期内在信息披露网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

三、载有公司法定代表人签名的 2026 年半年度报告文本原件。

四、其他相关资料。

以上备查文件的备置地点：公司证券事务中心

释义

释义项	指	释义内容
武汉天源、本公司、公司、本集团	指	武汉天源集团股份有限公司
控股股东、天源集团	指	湖北天源环保集团有限公司
实际控制人	指	黄开明、黄昭玮、李娟
康佳集团	指	康佳集团股份有限公司
蚌埠开源	指	蚌埠开源环保有限公司
社旗永兴源	指	社旗永兴源污水净化有限公司
德阳永兴源	指	德阳永兴源环保有限公司
黄石丰源	指	黄石丰源环保有限公司
土默特右旗	指	土默特右旗开源环保有限公司
潜江开源	指	潜江开源环保有限公司
浠水开源	指	浠水开源环保有限公司
汤阴固现	指	汤阴固现污水处理有限公司
重庆合源	指	重庆合源环保有限公司
重庆坤源	指	重庆坤源环保有限公司
安阳永兴源	指	安阳永兴源污水净化有限公司
宜宾翠源	指	宜宾翠源污水处理有限公司
大理开源	指	大理开源环保有限公司
曲靖开源	指	曲靖开源环保能源有限公司
天源能源	指	武汉天源能源有限公司
广南丰源	指	广南丰源环保有限公司
赤水丰源	指	赤水丰源环保有限公司
赫章丰源	指	赫章丰源环保有限公司
塔城宝润	指	塔城宝润环保电力有限公司
龙净能源	指	龙净能源发展（广南）有限公司
谷城海域	指	谷城海域新能源科技有限公司
永善丰源	指	永善丰源污水处理有限公司
岑溪丰源	指	岑溪丰源环保能源有限公司
扬州赋源	指	扬州赋源环保有限公司
乌苏宝运	指	乌苏宝运环保电力有限公司
武汉跃源	指	武汉跃源能源科技有限公司
太湖丰源	指	太湖丰源污水处理有限公司
鹿寨立源	指	鹿寨立源能源有限公司
鹿寨天源	指	鹿寨天源污水处理有限公司
新疆兴起航	指	新疆兴起航新能源有限公司
武汉天源环境资源科技	指	武汉天源环境资源科技有限公司
天源水务	指	武汉天源水务有限公司
武汉天源智充科技	指	武汉天源智充科技有限公司
海南天兆国际	指	海南天兆国际投资有限公司
江苏绿色东方氢能源	指	江苏绿色东方氢能源科技有限公司

股东会	指	武汉天源集团股份有限公司股东（大）会
董事会	指	武汉天源集团股份有限公司董事会
EPC	指	Engineering Procurement Construction 的缩写，指“设计—采购—施工”，即工程总承包模式。在该模式下，企业与客户签订项目合同，按照合同约定对整个工程项目的设计、采购、施工、试运行等工作进行承包，并对工程的安全、质量、进度、造价全面负责，工程验收合格后向客户移交。
PC	指	Procurement Construction 的缩写，指“采购—施工”。在该模式下，企业与客户签订合同，按照已有的设计方案进行采购、施工，工程施工完成后移交给客户。
BOT	指	Build-Operate-Transfer 的缩写，即“建设—经营—移交”模式。在该模式下，客户与企业签订协议，特许企业承担项目的投资、建设、经营与维护，在协议规定的期限内，企业向客户定期收取运营费用，以此回收项目的投资、融资、建设、运营和维护成本并取得合理回报；特许经营期结束后，企业将设施所有权移交给客户。
PPP	指	Public-Private-Partnership 的缩写，指“公共—民营—伙伴”，即“政府和社会资本合作”模式。在该模式下，政府采取竞争性方式选择具有投资、运营管理能力的社会资本，双方按照平等协商原则订立合同，由社会资本提供公共服务，政府依据公共服务绩效评价结果向社会资本支付对价。
BOO	指	Build-Own-Operate 的缩写，即“建设—转让—经营”，在该模式下，客户与企业签订协议，特许企业承担项目的投资、建设、经营与维护，企业向客户定期收取运营费用，以此回收项目的投资、融资、建设、运营和维护成本并取得合理回报，但是并不将此项基础设施项目移交给政府或其授权的业主。
O&M	指	O&M 是 Operations & Maintenance 的缩写，即委托运营，是指政府保留存量公共资产的所有权，而仅将公共资产的运营维护职责委托给社会资本或项目公司，并向社会资本或项目公司支付委托运营费用。社会资本或项目公司不负责用户服务的 PPP 运作方式。
TOT	指	Transfer-Operate-Transfer 的缩写，即移交——经营——移交。是指政府部门或国有企业将建设好的项目的一定期限的产权或经营权，有偿转让给投资人，由其进行运营管理；投资人在约定的期限内通过经营收回全部投资并得到合理的回报，双方合约期满之后，投资人再将该项目交还政府部门或原企业的一种融资方式。
EMC	指	EMC 项目模式，即合同能源管理（Energy Management Contracting, EMC），是一种基于节省的能源费用来支付节能项目全部成本的节能投资方式。这种模式允许用户使用未来的节能收益为工厂和设备升级，降低目前的运行成本，提高能源的利用效率。EMC 模式的核心在于通过合同约定，由 EMC 公司负责项目的审计、设计、融资、采购、施工等全过程，而用户则通过节省的能源费用来支付项目的成本和 EMC 公司的服务费用。
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	现行《中华人民共和国公司法》

《证券法》	指	现行《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	现行有效的《武汉天源集团股份有限公司章程》
万元、元	指	人民币万元、人民币元（除特别说明外，金额单位为人民币元）
尾差	指	本报告除特别说明外，若出现总数与各分项数之和尾差不符的情况，均为四舍五入原因造成。
报告期	指	2026 年 1 月 1 日-2026 年 6 月 30 日

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称	武汉天源	股票代码	301127
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	武汉天源集团股份有限公司		
公司的中文简称（如有）	武汉天源		
公司的外文名称（如有）	Wuhan Tianyuan Group Co., Ltd.		
公司的外文名称缩写（如有）	Wuhan Tianyuan		
公司的法定代表人	黄昭玮		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	邓玲玲	
联系地址	湖北省武汉市汉南区兴城大道 400 号 天源天骄大厦	
电话	027-82867011	
传真	027-82867011	
电子信箱	tianyuanhuanbao@china-tyep.com	

三、其他情况

1、公司联系方式

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

☐适用 ☒不适用

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期无变化，具体可参见 2025 年年报。

2、信息披露及备置地点

信息披露及备置地点在报告期是否变化

☒适用 ☐不适用

公司披露半年度报告的证券交易所网址	深圳证券交易所： http://www.szse.cn
公司披露半年度报告的媒体名称及网址	《证券日报》《证券时报》以及巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn
公司半年度报告备置地点	公司证券事务中心

3、注册变更情况

注册情况在报告期是否变更情况

☐适用 ☒不适用

公司注册情况在报告期无变化，具体可参见 2025 年年报。

四、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐是 ☒否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	881,866,003.03	842,416,114.80	4.68%
归属于上市公司股东的净利润（元）	77,022,515.85	130,444,347.88	-40.95%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	70,849,270.67	127,481,581.30	-44.42%
经营活动产生的现金流量净额（元）	43,340,399.86	-194,990,149.02	122.23%
基本每股收益（元/股）	0.12	0.20	-40.00%
稀释每股收益（元/股）	0.12	0.20	-40.00%
加权平均净资产收益率	2.24%	3.94%	-1.70%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	10,510,530,167.28	9,803,793,595.15	7.21%
归属于上市公司股东的净资产（元）	3,499,158,845.10	3,384,003,947.42	3.40%

存在股权激励、员工持股计划的公司，可以披露扣除股份支付影响后的净利润

主要会计数据	本报告期	上年同期	本期比上年同期增减(%)
扣除股份支付影响后的净利润（元）	111,082,081.55	130,789,271.88	-15.07%

五、境内外会计准则下会计数据差异

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

☐适用 ☒不适用

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

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

☐适用 ☒不适用

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

六、非经常性损益项目及金额

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-1,432.61	
计入当期损益的政府补助（与公司正	659,776.24	主要系工业经济奖励、企业进规奖

常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外)		励、2025 年度武汉中小企业数字化转型补助资金等
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	6,283,680.93	主要系权益法核算的投资企业公允价值变动对应的投资收益
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	1,370,754.66	主要系报告期财务资助利息收入
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-345,125.49	
增值税减免	15,956.69	
减：所得税影响额	1,889,425.15	
少数股东权益影响额（税后）	-79,059.91	
合计	6,173,245.18	

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

☐适用 ☒不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

☐适用 ☒不适用

公司不存在将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

1、公司的主要业务

报告期内，公司核心业务聚焦环境治理与绿色能源两大领域，是一家集技术研发、项目投资、工程建设、装备制造、运营服务于一体的综合性环保能源企业。公司深耕行业多年，持续完善多元化主营业务布局，形成高端环保装备制造、环保整体解决方案、水处理运营及第三方服务、固废处置与资源化利用、绿色能源投资及运营五大核心业务板块。各板块协同互补、深度联动，搭建全产业链一体化服务体系。公司业务覆盖国内多省市区域，并稳步拓展东南亚、中亚等海外市场，持续为客户提供系统化、全方位的环保与绿色能源综合服务，积极助力国家“碳达峰、碳中和”战略落地及生态文明建设。

2、报告期内主要开展的工作

报告期内，公司坚持“环保+绿色能源”双主业协同发展战略，各业务板块经营质效稳步提升，在手项目有序推进，新业务布局加速落地。公司强化资金统筹与回款管理，存量项目稳定运营贡献持续性现金流，报告期内经营性现金流实现转正，资金状况较上年同期明显改善，为项目投资建设与业务拓展提供了有力支撑。现将报告期内各业务板块主要进展说明如下：

1) 在固废处置及资源化领域

报告期内，公司垃圾焚烧发电业务稳步推进。在投资建设方面，楚雄北、株洲南、怀化、岷县、岑溪、获嘉项目有序推进；在项目投入运营方面，纳雍、赫章、孟州项目相继实现并网运行，进一步增强了公司的固定收益收入。

2) 在水环境治理领域

报告期内，公司水环境治理业务规模持续扩大。在工程建设方面，南宁、永善 BOT 污水处理厂项目、江都污水处理厂 EPC 项目建设工作有序推进；在项目承揽方面，公司先后签约长葛市城区污水处理厂设备更新项目、广西容县城区污水处理厂（三期）工程设备项目、鹿寨县城污水处理厂设备拆除及转运项目、分宜县污水处理厂提标扩容及配套管网提升改造项目、融安县污水处理厂扩容改造设备供货项目，以及印度尼西亚勿加泗生活垃圾焚烧发电渗滤液处理项目、林芝市生活、餐厨、建筑垃圾处理工程项目、郑州侯寨垃圾综合处理厂渗滤液处理设备提升改造及设备采购项目、岐山生活垃圾无害化焚烧热电联产项目渗滤液及工业废水处理系统项目等一批水务环保工程项目。在委托运营业务板块方面，公

司完成汉南第二污水处理厂委托运营项目、泾县生活垃圾中转站运营项目的承接及续签，并获取合川填埋场应急处理服务等运营订单，进一步夯实公司基础业务底盘。

3) 在绿色能源领域

报告期内，公司绿色能源业务步入“项目落地与资源储备同步推进”的发展阶段。新疆乌苏 1GW 光伏储能一体化示范项目首期 A 区 575MW 已于 2026 年 6 月底实现并网发电，项目配套建设 150MW/300MWh 储能系统及 220kV 升压站。公司相继中标云南师宗县竹基风电场 48MW 项目，与青岛胶州市签约 100MW/400MWh 电网侧独立储能项目、同山西繁峙经济技术开发区签署 200MW/800MWh 电网侧独立储能项目合作，上述项目的取得，为公司“环保+绿色能源”双主业协同发展奠定坚实项目基础。

4) 在装备制造领域

报告期内，公司三大装备制造基地建设按计划有序推进。南宁装备产业出口基地厂房主体工程已顺利完工，装饰装修、厂区道路及景观绿化等配套工程全面进入收尾阶段，产线布局同步启动。该基地聚焦家用及工商业储能赛道，计划于 2027 年一季度实现投产运营。扬州氢能装备产业基地于 2026 年 4 月正式开工，厂房基建、钢结构安装施工按计划进度推进，主要布局碱性电解槽及配套核心部件制造业务。武汉基地依托既有制造优势，加大电气设备技改扩能投入，高低压柜、箱式变电站等核心产品正加速释放规模效益。

3、下半年工作规划

下半年，公司将继续夯实环保基础产业，全面推动风力发电、光伏发电以及储能等绿色能源的项目投资建设与业务开发，加快氢能装备、储能装备、电气装备等生产制造基地的建设，实现“环保+绿色能源”双主业的深度融合发展，互联互通。同时，公司深入拓展创新型技术、产品的开发与引进，铸就公司价值整体提升。

1) 环境治理领域

公司构建了集技术研发、装备制造、项目投资建设、运营运维于一体的全生命周期业务闭环。环保板块聚焦生活垃圾焚烧发电、市政污水及工业废水处理与资源化利用，依托集团自研核心装备，为各类场景提供系统化、定制化环境治理解决方案。

2) 绿色能源领域

公司全面覆盖风电、光伏、储能、智慧充电等业务，通过投资、建设、运营一体化的业务模式，实现项目从开发、建设到运营的全生命周期管理，持续提升资产运营效率与综合盈利能力。

3) 新型技术、产品领域

公司顺应人工智能算力、800G/1.6T 光模块及新一代光通信产业对化合物半导体材料的刚性需求，于 2026 年 8 月成功完成对中讯半导体（江苏）有限公司的收购，取得其 60%控股权，收购价款 750 万元，本次交易金额未达到相关规定要求的披露标准。中讯半导体成立于 2022 年，主营磷化铟（InP）等化合物半导体衬底材料的研发、生产与销售，拥有有效专利 29 项，已具备单晶磷化铟等光电子半导体材料 2-4 英寸的生产技术条件。截至本披露日，中讯半导体 2026 年度暂未产生营业收入，敬请投资者注意投资风险。

4、主要业绩驱动因素

（1）国家政策

1、环境治理领域相关政策及发展导向

在国家生态文明思想的指引下，我国高度重视环境保护与可持续发展，相关部门出台多项政策推动环保治理提质增效。其中，生态环境部等 11 部门联合印发的《美丽城市建设实施方案》，明确 2027 年至 2035 年美丽城市建设目标与任务，统筹城乡推进美丽中国建设，强化城市环境基础设施建设，引导社会资本参与环保相关项目；中共中央、国务院印发的《关于进一步深化农村改革扎实推进乡村全面振兴的意见》《乡村全面振兴规划（2024—2027 年）》，聚焦农村环境治理，推进城乡供水一体化及农村供水专业化管护，提升农村生活垃圾治理与资源化利用水平，强化农业面源污染防治，推行农业废弃物减量化、资源化、无害化处置；财政部办公厅、住建部办公厅印发的《关于开展 2025 年度中央财政支持实施城市更新行动的通知》，通过中央财政定额补助，推动城市地下管网等基础设施升级，提升生活污水收集处理效能；中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《关于完善价格治理机制的意见》，健全促进可持续发展的公用事业价格机制，推进非居民用水超定额累进加价、垃圾处理计量收费，优化污水处理收费政策，为环保治理提供价格保障。

2、绿色能源领域相关政策及发展导向

我国持续推动绿色能源转型，聚焦光伏、储能等核心领域出台多项支持政策，为企业相关业务布局提供坚实支撑。生态环境部等 11 部门联合印发的《美丽城市建设实施方案》，重点支持分布式光伏及新型储能项目落地，契合公司光伏、储能业务城市布局方向；中共中央、国务院印发的《关于进一步深化农村改革扎实推进乡村全面振兴的意见》《乡村全面振兴规划（2024—2027 年）》，支持农村分布式光伏、户用储能及农光互补、渔光互补等光伏融合项目开发，与公司户用储能、分布式光伏业务农村拓展需求高度契合；财政部办公厅、住建部办公厅印发的《关于开展 2025 年度中央财政支持实施城市更新行动的通知》，鼓励在城市更新区域规模化布局屋顶光伏、储能电站，助力公司相关业务落地；中

共中央办公厅、国务院办公厅印发的《关于完善价格治理机制的意见》，完善峰谷电价政策为用户侧储能发展创造空间，助力公司储能项目实现盈利；国家发展改革委、国家能源局印发的《关于加快推动新型储能发展的指导意见》，明确 2025 年新型储能装机规模目标，推动电源侧、电网侧、用户侧储能多元发展，为公司光伏与储能协同发展及电网侧储能项目布局提供政策支撑；国务院印发的《2024—2025 年节能降碳行动方案》，提出加快大型光伏基地建设、推动分布式光伏规模化发展，契合公司新疆乌苏 1GW 光伏发电项目及分布式光伏业务规划。

在此背景下，为公司业务拓展提供了有力的政策支持，市场发展空间不断扩大，为公司创造了更多市场机会，也为公司业绩增长奠定了坚实基础。另外，国家化债政策的出台，也有效促进公司应收账款回款。

（2）全产业链一体化服务能力

公司持续深化全产业链一体化服务模式，在项目咨询、工艺设计、投资建设、设备供货、运营维护全流程中，深度结合最新政策导向和行业发展趋势，为客户提供具备前瞻性与落地性的规划建议。

在投资环节，结合政策支持的重点领域，严格把控项目投资风险，实现资源的高效配置和精准投放。

工艺设计上，不断创新优化，以满足更高的节能降碳和环保标准。

设备加工与装备集成过程中，不断创新先进技术和优质材料，确保设备性能稳定、高效。

工程建造方面，严格按照规范和标准执行，保障项目质量和进度。

运营服务方面，建立了完善的监测和管理体系，实时掌握项目运行情况，及时调整优化。

公司具备多样化的经营模式，如设备定制销售、PC、EPC、BOT、施工总承包、项目投资、委托运营等，能根据不同客户需求和项目特点，提供个性化的服务组合，进一步增强了公司在市场中的竞争力。

（3）高效的执行力

公司不断优化管理制度，明确各部门职责和 workflows，确保信息传递迅速、决策执行高效。组织架构持续精简优化，提高沟通效率。面对政策变化和市场动态，各团队和部门紧密围绕公司战略，迅速响应。在项目执行过程中，严格按照既定目标和计划推进，确保各项任务指标按时高质量完成，有效应对市场带来的各种挑战，保障公司业绩的稳定增长。

二、核心竞争力分析

1、技术研发优势：创新驱动，筑牢技术壁垒

公司坚持科技引领，通过科技创新促进公司发展动能转换。公司连续十多年被评定为高新技术企业，且一直致力于实现研发与核心技术的双重增长，建立并逐步完善科技创新体系，谋划科技创新发展战略，

深化科技创新体制改革，加强科技研发队伍建设，设立博士后科研工作站，搭建高水平研发平台，全面推进科技创新和产业创新深度融合。推进前沿技术探索，围绕新技术、新设备等领域潜心研究，在污水处理系统智能控制、再生水资源化与能源化利用等方向巩固技术优势，持续推动技术研发成果市场化应用，加强项目应用、对外推广，以科技创新赋能产业发展。截至报告期末，公司自主研发了 20 余项核心技术，拥有 170 余项有效专利，获评为国家级专精特新“小巨人”企业、湖北省企业技术中心单位、湖北省支柱产业细分领域隐形冠军示范企业、武汉市企业技术研究开发中心、武汉市专家科创工作站设站单位，自主研发的“高浓度生化渗滤液全量化高效处理技术及应用”被湖北技术交易所评定整体达到国际先进水平、被生态环境部环境发展中心列入“无废城市”建设先进适用技术名录。同时，公司持续深化与高校、科研机构创新合作，先后与中国科学院浙江研究院签订《石棉尾矿提镁技术战略合作协议》、与河北工业大学签订《氢能储能合作协议》、与华中农业大学签订《生物质资源化和项目申报合作协议》、与南方科技大学签订《“AI+物联网智慧水务控制系统”开发合作协议》，为公司环保与能源板块经营发展提供了有力的技术支撑。

2、产品与品牌优势：矩阵完善，锻造品牌韧性

武汉天源集团前身是天源环保，于 2021 年 12 月上市，2025 年 4 月更名为武汉天源集团，实现了集团化转型的重要跨越。自成立以来，经过十余年的业务发展，公司在环境综合治理与资源化行业的专用装备研发制造与集成、工程建造及运营服务方面积累了丰富的经验，形成了领先的技术水平和专业的服务能力，在行业内树立了良好的品牌形象和市场口碑，是细分领域重要的企业之一。2025 年，公司接连荣获“2024 中国上市公司品牌 500 强”“2024 上市公司年度影响力品牌”“2024 年度固废最具社会责任投资运营企业”“2025 年武汉民营制造业企业 50 强”“第十九届中国上市公司成长百强”等多项荣誉。这一系列荣誉充分彰显了公司不断提升的品牌形象与综合价值，为公司全面推进战略转型、持续提升市场影响力注入了强劲动能。公司在各业务领域践行企业使命，树立了良好的企业形象和品牌声誉。

3、业务规模与成本优势：精益求精，强化成本管控

公司已构建“水务治理+固废处置+新能源+氢能源”和“高端装备制造”的 4+1 多元发展格局。依托精益化管理体系驱动，多元化业务布局形成显著规模协同优势，叠加高效成本管控，公司持续优化运营效率、严控各项费用，推动经营利润稳步增长。

提效层面，锚定核心生产效能指标深耕细作，持续夯实生产运营基础；

运营层面，紧盯重点成本管控环节，通过强化设备运维管理，有效压降能源消耗与原材料开支；

采购层面，全面推进集中采购模式，多措并举实现采购降本增效；

管理层面，依托智能化管理手段，全面赋能精细化成本管控；

技术层面，坚持技术迭代与工艺创新，加大核心技术研发投入，依托自主研发与技术优化升级，改良核心生产技术路线，强化技术壁垒与核心竞争力，以先进技术赋能节能降耗生产；

多项管控举措协同落地，持续优化公司整体运营效率，稳步提升生产管理水平与成本管控能力，推动经营管理模式向标准化、精益化升级，核心运营综合实力持续增强。

4、客户资源优势：优质深耕，构筑合作生态

公司深耕环境综合治理领域十余年，积累了众多地方政府、城市管理部门、公用事业单位及大型央企、地方国有企业等高信用等级客户。该等客户有助于公司借助示范效应进行市场开拓，而且信用良好，具备较强的抵抗市场风险的能力，为公司的持续发展奠定坚实的基础。另外，凭借优质的客户资源，公司能够进一步深化与现有客户的合作，从而促成新的业务订单。公司不仅通过招投标获取项目，更依托现有客户资源实现“老客户新业务”的深度绑定。通过原有污水处理项目的良好运营，进一步拓展至垃圾焚烧发电、固废资源化等新业务领域，实现从单一工程向综合服务的升级。客户地域分布更加多元，降低了对单一区域的依赖，增强了订单的可持续性。

5、运营管理优势：高效协同，激活组织动能

公司构建一体化、闭环式运营管理体系，打通部门壁垒与业务断点，健全跨条线高效协同机制，实现资源统筹配置、信息高效流转、业务联动推进。深度融合绩效管控体系，以量化指标、分层考核、动态督导为抓手，将运营目标、管理要求层层拆解落地；全面推行运营责任状签订机制，逐级压实管理责任、明确岗位职责与考核标准，以契约化管理倒逼责任落实、细化管控颗粒度。

通过刚性考核约束与目标责任绑定，彻底扭转管理松散、权责模糊等现象，形成全员扛指标、层层抓落实的管理格局。在高效协同的基础上，以绩效导向激发竞争活力，以责任状压实各级管理职责，双向驱动组织执行力、行动力与创造力全面提升，充分激活组织内生动能，保障各项运营任务、管理举措高效落地，夯实企业稳健经营与高质量发展的核心管理底座。

6、合规与治理优势：规范经营，夯实发展根基

公司坚持以深化系统改革为引擎，构建起适应高质量发展要求的现代化治理体系，为公司发展注入了强劲动能。公司治理不断完善，系统修订公司章程、董事会议事规则等基本制度，强化董事会监督职责，完善独立董事工作机制，持续加强子公司的管控赋能，指导子公司规范管理，加快推进“构建科学、决策理性、运行高效”，企业治理规范化水平不断提升；进一步优化组织机构，清理低效无效资产，压减和注销部分分子公司。

公司坚持“法治引领、价值创造”，持续优化法律、合规、内控、风险管理“四位一体”风控体系，实现从“被动防御”向“主动赋能”的转变，加强风险隐患的动态监测与全生命周期闭环管理，有效防范化解各类风险挑战，为应对复杂多变的内外部环境筑牢安全屏障。

三、主营业务分析

概述

参见“一、报告期内公司从事的主要业务”相关内容。

主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	881,866,003.03	842,416,114.80	4.68%	
营业成本	625,194,769.56	538,922,697.83	16.01%	
销售费用	23,178,443.01	13,891,764.21	66.85%	主要系报告期股份支付、投标及咨询费增加
管理费用	77,086,459.87	38,724,575.34	99.06%	主要系报告期股份支付、中介机构咨询费增加
财务费用	47,065,338.23	30,754,148.85	53.04%	主要系长期借款利息费用化增加
所得税费用	6,259,637.01	15,328,931.62	-59.16%	主要系报告期计提递延所得税费用减少
研发投入	27,661,786.82	41,006,161.32	-32.54%	主要系报告期研发物料消耗、折旧及摊销减少
经营活动产生的现金流量净额	43,340,399.86	-194,990,149.02	122.23%	主要系报告期销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他经营相关现金增加
投资活动产生的现金流量净额	-776,782,577.48	-1,367,390,519.26	43.19%	主要系报告期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少
筹资活动产生的现金流量净额	529,149,940.86	1,570,564,662.30	-66.31%	主要系报告期筹资活动现金流入减少
现金及现金等价物净增加额	-204,292,236.76	8,183,994.02	-2,596.24%	主要系筹资活动产生的现金流量净额减少

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

☐适用 ☒不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

占比 10%以上的产品或服务情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分产品或服务						
环保整体解决方案	594,610,843.20	423,253,454.71	28.82%	-4.47%	1.26%	-4.03%
水处理运营服务及第三方服务	205,687,373.29	125,914,482.68	38.78%	62.11%	69.43%	-2.65%

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 4 号——创业板行业信息披露》中的“节能环保服务业务”的披露要求：

报告期内节能环保工程类订单新增及执行情况										
业务类型	新增订单						确认收入订单		期末在手订单	
	数量	金额（万元）	已签订合同		尚未签订合同		数量	确认收入金额（万元）	数量	未确认收入金额（万元）
			数量	金额（万元）	数量	金额（万元）				
EPC	1	1,319.95	1	1,319.95			6	5,477.97	8	60,546.94
PC+O							1	68.68	1	12,552.57
合计	1	1,319.95	1	1,319.95			7	5,546.65	9	73,099.51
报告期内节能环保工程类重大订单的执行情况（订单金额占公司最近一个会计年度经审计营业收入 30%以上且金额超过 5000 万元）										
项目名称	订单金额（万元）	业务类型	项目执行进度	本期确认收入（万元）	累计确认收入（万元）	回款金额（万元）	项目进度是否达预期，如未达到披露原因			

报告期内节能环保特许经营类订单新增及执行情况														
业务类型	新增订单						尚未执行订单		处于施工期订单				处于运营期订单	
	数量	投资金额（万元）	已签订合同		尚未签订合同		数量	投资金额（万元）	数量	本期完成的投资金额（万元）	本期确认收入金额（万元）	未完成投资金额（万元）	数量	运营收入（万元）
			数量	投资金额（万元）	数量	投资金额（万元）								
BOT									8	59,305.88	53,914.44	166,660.65	23	17,173.36
O&M	6		6				2						11	1,741.38
BOO									1	11,505.53		60,038.66	1	748.04
政府购买服务	1		1										3	6,965.07
TOT	1		1										2	1,373.89
合计	8		8				2		9	70,811.41	53,914.44	226,699.31	40	28,001.74
报告期内处于施工期的节能环保特许经营类重大订单的执行情况（投资金额占公司最近一个会计年度经审计净资产 30%以上且金额超过 5000 万元）														
项目名称	业务类型	执行进度		报告内投资金额（万元）		累计投资金额（万元）		未完成投资金额（万元）		确认收入（万元）		进度是否达预期，如未达到披露原因		
沙井厂、二坑溪厂、九曲湾厂、吴圩二期厂等4个水质	BOT	47.43%		34,779.42		58,799.95		65,160.05		31,617.66		是		

净化厂及配管网特许经营项目							
报告期内处于运营期的节能环保特许经营类重大订单的执行情况（运营收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入 10% 以上且金额超过 1000 万元，或营业利润占公司最近一个会计年度经审计营业利润 10% 以上且金额超过 100 万）							
项目名称	业务类型	产能	定价依据	营业收入（万元）	营业利润（万元）	回款金额（万元）	是否存在不能正常履约的情形，如存在请详细披露原因

四、非主营业务分析

☒适用 ☐不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	4,158,976.11	5.19%	主要系报告期权益法核算的长期股权投资收益、收取非金融企业资金占用费	否
公允价值变动损益	0.00	0.00%		否
资产减值	7,315,041.97	9.13%	主要系其他非流动资产-合同资产计提减值转回	否
营业外收入	9,400.00	0.01%		否
营业外支出	354,525.49	0.44%	主要系报告期滞纳金支出、对外捐赠支出及罚款支出	否
信用减值损失	-9,507,456.69	-11.87%	主要系报告期坏账计提	否

五、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	本报告期末		上年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	747,714,571.03	7.11%	919,433,507.07	9.38%	-2.27%	
应收账款	749,871,205.61	7.13%	728,543,343.72	7.43%	-0.30%	
合同资产	225,285,856.24	2.14%	229,125,246.97	2.34%	-0.20%	
存货	62,367,121.09	0.59%	57,382,139.38	0.59%	0.00%	
长期股权投资	25,225,307.53	0.24%	21,703,510.37	0.22%	0.02%	
固定资产	162,549,153.56	1.55%	164,653,262.58	1.68%	-0.13%	
在建工程	1,496,588,845.11	14.24%	1,320,120,552.16	13.47%	0.77%	
使用权资产	75,234,817.09	0.72%	77,707,561.63	0.79%	-0.07%	

短期借款	10,000,000.00	0.10%	0.00	0.00%	0.10%	
合同负债	30,014,791.19	0.29%	3,261,096.64	0.03%	0.26%	
长期借款	4,274,682,876.58	40.67%	3,989,508,754.39	40.69%	-0.02%	
租赁负债	67,882,259.65	0.65%	68,479,506.37	0.70%	-0.05%	

2、主要境外资产情况

☐适用 ☒不适用

3、以公允价值计量的资产和负债

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
4. 其他权益工具投资	50,000,014.87				3,000,000.00			53,000,014.87
上述合计	50,000,014.87				3,000,000.00			53,000,014.87
金融负债	0.00							0.00

其他变动的内容

不适用

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

☐是 ☒否

4、截至报告期末的资产权利受限情况

单位：元

项 目	期末账面价值	受限原因
货币资金	81,283,582.76	保函保证金、司法冻结资金、圈存资金
应收账款	201,201,758.79	贷款质押
无形资产	2,704,646,371.26	贷款抵押
在建工程	1,407,830,382.10	贷款抵押
子公司股权	528,389,796.00	为公司取得融资提供质押
合 计	4,923,351,890.91	

六、投资状况分析

1、总体情况

☒适用 ☐不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
765,155,090.14	1,321,843,610.48	-42.11%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

☐适用 ☒不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目名称	投资方式	是否为固定资产投资	投资项目涉及行业	本报告期投入金额	截至报告期末累计实际投入金额	资金来源	项目进度	预计收益	截止报告期末累计实现的收益	未达到计划进度和预计收益的原因	披露日期（如有）	披露索引（如有）
第七师胡杨河市兵地融合 2GW 光伏（新疆兴起航新能源有限公司 1GW）项目	自建	是	新兴能源	115,055,345.35	1,548,613,420.31	自筹资金	72.06%			不适用	2024 年 08 月 20 日	详见公司于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于控股子公司签署光伏项目投资合作协议暨对外投资的公告》（公告编号：2024-094）
南宁环保装备产业出口基地项目	自建	是	环保装备	67,713,851.46	69,593,683.38	自筹资金	8.12%			不适用	2024 年 11 月 20 日	详见公司于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于投资建设南宁环保装备产业出口基地暨<投资协议>的进展公告》（公告编号：2024-137）
江苏开润氢能装备研发制造基地项目	自建	是	新兴能源	9,701,255.37	10,244,573.22	自筹资金	1.02%			不适用	2024 年 08 月 20 日	详见公司于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于签署氢能装备研发制造项目投资合作协议暨对外投资的公告》（公告编号：2024-093）
沙井厂、二坑溪	自	否	污	347,794,227.	587,999,541.0	自	47.43			不	2025	详见公司于巨潮资讯网

厂、九曲湾厂、 吴圩二期厂等 4 个水质净化厂及 配套管网特许经 营项目	建		水处 理	94	9	有 及 自 筹 资 金	%			适 用	年 05 月 21 日	(www.cninfo.com.cn)披露的《关于签订日 常经营合同的公告》 (公告编号: 2025- 049)
江都区新纪变电 站 200MW/400MWh 电网侧储能项目	自建	是	储能	0.00	0.00	自 筹 资 金	0.00%			不 适 用	2025 年 12 月 10 日	详见公司于巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)披露的《关于控股子 公司签署储能项目投资 协议暨对外投资的公告》(公告编号: 2025-117)
独立共享储能电 站项目(江西省 九江市修水县)	自建	是	储能	0.00	0.00	自 筹 资 金	0.00%			不 适 用	2026 年 03 月 11 日	详见公司于巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)披露的《关于控股子 公司签署储能项目投资 协议暨对外投资的公告》(公告编号: 2026-014)
繁峙县武汉天源 200MW/800MWh 电 网侧独立储能项 目	自建	是	储能	312,702.73	312,702.73	自 筹 资 金	0.04%			不 适 用	2026 年 04 月 28 日	详见公司于巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)披露的《关于签署储 能项目投资协议暨对外 投资的公告》(公告编 号: 2026-046)
合计	- -	- -	- -	540,577,382. 85	2,216,763,920 .73	- -	--	0.0 0	0.0 0	- -	--	--

4、以公允价值计量的金融资产

☐适用 ☒不适用

5、募集资金使用情况

☒适用 ☐不适用

(1) 募集资金总体使用情况

☒适用 ☐不适用

单位: 万元

募集 年份	募集方式	证券上 市日期	募集资 金总额	募集资 金净额 (1)	本期 已使 用募 集资 金总 额	已累 计使 用募 集资 金总 额 (2)	报告 期 末募 集 资 金 使 用 比 例 (3) = (2) / (1)	报告 期 内 变 更 用 途 的 募 集 资 金 总 额	累 计 变 更 用 途 的 募 集 资 金 总 额	累 计 变 更 用 途 的 募 集 资 金 总 额 比 例	尚 未 使 用 募 集 资 金 总 额	尚 未 使 用 募 集 资 金 用 途 及 去 向	闲 置 两 年 以 上 募 集 资 金 金 额
2021 年	首次公开 发行股票	2021 年 12 月 30 日	123,30 7.5	112,789 .3	2,352 .22	98,04 6.46	86.93%		30,517.5 3	27.06%	9,562. 56	存储于 公司募 集资金 专户	
2023	向不特定	2023	100,00	98,174.	3,976	93,86	95.61%		42,520.6	43.31%	5,304.	存储于	

年	对象发行 可转换公 司债券	年 08 月 16 日	0	08	. 97	3. 68			6		59	公司募 集资金 专户	
合计	—	—	223, 30 7. 5	210, 963 . 38	6, 329 . 19	191, 9 10. 14	90. 97%	0	73, 038. 1 9	34. 62%	14, 867 . 15	—	0

募集资金总体使用情况说明													
经中国证券监督管理委员会《关于同意武汉天源环保股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2021]3712 号）同意注册，公司于 2021 年 12 月 30 日向社会公开发行人民币普通股（A 股）10,250 万股，每股发行价为 12.03 元，募集资金总额为 123,307.50 万元，扣除不含税发行费用人民币 10,518.20 万元，实际募集资金净额为人民币 112,789.30 万元。上述资金于 2021 年 12 月 27 日到位，经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）验证并于 2021 年 12 月 27 日出具了众环验字（2021）0100094 号《验资报告》。													
经中国证券监督管理委员会《关于同意武汉天源环保股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕1349 号）同意注册，公司于 2023 年 7 月 28 日向不特定对象发行了 10,000,000 张可转换公司债券，每张面值为人民币 100 元，募集资金总额为 100,000.00 万元，扣除承销费用、保荐费以及其他发行费用人民币 18,259,216.97 元（不含税金额）后，净募集资金共计人民币 98,174.08 万元。上述资金于 2023 年 8 月 3 日到位，经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）验证并于 2023 年 8 月 3 日出具了众环验字（2023）0100043 号《武汉天源环保股份有限公司发行“可转换公司债券”募集资金验证报告》。													
2026 年 1-6 月，公司使用募集资金 6,329.19 万元。截至 2026 年 6 月 30 日，公司累计使用募集资金 191,910.14 万元，尚未使用的募集资金 14,867.15 万元均存放于募集资金专户。													

（2） 募集资金承诺项目情况

☒适用 ☐不适用

单位：万元

融资项目 名称	证券上 市日期	承诺投资项 目和超募资 金投向	项目 性质	是否 已变 更项 目 (含 部分 变更)	募 集 资 金 承 诺 投 资 总 额	调 整 后 投 资 总 额 (1)	本 报 告 期 投 入 金 额	截 至 期 末 累 计 投 入 金 额 (2)	截 至 期 末 投 资 进 度 (3) = (2)/ (1)	项目达 到预定 可使用 状态日 期	本 报 告 期 实 现 的 效 益	截 止 报 告 期 末 累 计 实 现 的 效 益	是 否 达 到 预 计 效 益	项目 可行 性是 否发 生重 大变 化
承诺投资项目														
首次公 开发行 股票	2021 年 12 月 30 日	宜宾市翠屏 区天柏污水 处理厂（三 期）建设项 目	生产 建设	是	17, 9 28. 3 7	12, 6 72. 7 6	0	12, 6 72. 7 6	100. 00%	不适用 注 1	85. 34	3, 241 . 32	否	否
首次公 开发行 股票	2021 年 12 月 30 日	环保装备智 能制造生产 线升级项目	生产 建设	否	8, 67 8. 82	5, 64 5. 53 注 2	8. 34	5, 30 4. 09	93. 9 5% 注 2	2024 年 03 月 31 日	1, 8 74. 57	5, 328 . 01	是	否
首次公 开发行 股票	2021 年 12 月 30 日	研发中心升 级改造建设 项目	生产 建设	否	4, 06 4. 5	1, 58 0. 56 注 3	0	1, 58 0. 56	100. 00%	2023 年 10 月 31 日	0	0	不适用	否
首次公 开发行 股票	2021 年 12 月 30 日	营销中心及 营销网络建 设项目	生产 建设	否	4, 87 1. 48	3, 14 9. 19 注 3	0	3, 14 9. 19	100. 00%	2023 年 11 月 30 日	0	0	不适用	否
首次公 开发行 股票	2021 年 12 月 30 日	补充流动资 金	补流	否	27, 0 00	27, 0 00	0	27, 0 89. 5	100. 33% 注 4		0	0	不适用	否
首次公 开发行 股票	2021 年 12 月 30 日	文山州广南 县乡镇污水 处理厂及供 排水管网设 施建设项目	生产 建设	否	0	5, 53 8. 2	0	5, 63 3. 59	101. 72% 注 5	2025 年 06 月 26 日	997 . 65	2, 005 . 37	否	否

向不特定对象发行可转换公司债券	2023 年 08 月 16 日	建水县第二自来水厂及配套管网工程项目	生产建设	否	8,000	8,000	505.26	4,914.6	61.43%	2026 年 12 月 31 日	0	0	不适用	否
向不特定对象发行可转换公司债券	2023 年 08 月 16 日	长葛市城北污水处理厂及配套污水管网工程项目	生产建设	否	5,000	5,000	0	5,016.8	100.34%	2027 年 06 月 30 日	0	0	不适用	否
向不特定对象发行可转换公司债券	2023 年 08 月 16 日	鹿寨县城第一污水处理厂改扩建工程项目	生产建设	否	5,000	5,000	0	5,000.67	100.01% 注 6	2024 年 01 月 26 日	191.96 注 6	5,334.87	是	否
向不特定对象发行可转换公司债券	2023 年 08 月 16 日	补充流动资金	补流	否	27,000	25,174.08	-5.52 注 7	25,234.07 注 7	100.24% 注 7		0	0	不适用	否
向不特定对象发行可转换公司债券	2023 年 08 月 16 日	孟州市污泥与固体废物资源化利用项目	生产建设	是	30,000	11,130.74	0	11,130.74	100.00%	2026 年 09 月 30 日	0	0	不适用	否
向不特定对象发行可转换公司债券	2023 年 08 月 16 日	获嘉县生活垃圾焚烧发电建设项目	生产建设	是	25,000	2,035.35	0	2,035.35	100.00%	2026 年 08 月 30 日	0	0	不适用	否
向不特定对象发行可转换公司债券	2023 年 08 月 16 日	怀化市北部生活垃圾焚烧发电厂工程项目	生产建设	否	0	5,024.57	1,005.68	5,043.86	100.38%	2026 年 07 月 24 日	0	0	不适用	否
向不特定对象发行可转换公司债券	2023 年 08 月 16 日	文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目	生产建设	否	0	31,109.09 注 8	2,471.55	29,088.87	93.51% 注 8	2025 年 06 月 26 日	0 注 11	0 注 11	否	否
向不特定对象发行可转换公司债券	2023 年 08 月 16 日	师宗县生活垃圾城乡一体化及转运服务项目	生产建设	否	0	6,387	0	6,398.72	100.18% 注 9	2024 年 12 月 31 日	90.43	255.3	是	否
承诺投资项目小计				—	162,543.17	154,447.07 注 10	3,985.31	149,293.37	—	—	3,239.95	16,164.87	—	—
超募资金投向														
首次公开发行股票	2021 年 12 月 30 日	大理经济技术开发区天井片区污水处理厂及配套管网工程特许经营项目	生产建设	是	0	26,551.76	0	26,747.77	100.74% 注 5	2024 年 04 月 22 日	648	3,308.29	是	否

首次公开发行股票	2021 年 12 月 30 日	临汾市龙祠水源净水厂改扩建工程 PPP 项目	生产建设	否	0	58.22	0	58.22	100.00%				不适用	是
首次公开发行股票	2021 年 12 月 30 日	文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目	生产建设	否	0	8,461.8	0	8,461.8	100.00%	2025 年 06 月 26 日	0 ^{注 8}	0 ^{注 8}	否	否
首次公开发行股票	2021 年 12 月 30 日	赫章县生活垃圾焚烧发电项目	生产建设	否	0	4,979.55	0	5,005.1	100.51% ^{注 5}	2026 年 05 月 06 日	157.53	157.53	是	否
首次公开发行股票	2021 年 12 月 30 日	武汉天源南宁装备产业出口基地项目	生产建设	否	0	11,537.98	2,343.88	2,343.88	20.31%	2027 年 06 月 30 日	0	0	不适用	否
超募资金投向小计				--	0	51,589.31	2,343.88	42,616.77	--	--	805.53	3,465.82	--	--
合计				--	162,543.17	206,036.38	6,329.19	191,910.14	--	--	4,045.48	19,630.69	--	--
分项目说明未达到计划进度、预计收益的情况和原因（含“是否达到预计效益”选择“不适用”的原因）		宜宾市翠屏区天柏污水处理厂（三期）建设项目当期效益不及预期，主要系宏观经济形势变化、区域污水处理需求释放节奏慢于规划，进一步影响项目当期收益兑现速度。												
		文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目当期效益略低于预期，主要系公司严格遵照企业会计政策，对应收账款依据企业会计准则计提坏账准备，对当期盈利形成阶段性影响。若剔除坏账准备的因素，项目实际运营效益符合预期。												
		公司于 2026 年 4 月 21 日召开了第六届董事会第二十八次会议，审议并通过了《关于部分募投项目延期的议案》，同意公司将向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目“建水县第二自来水厂及配套管网工程项目”达到预定可使用状态日期延长至 2026 年 12 月 31 日。建水项目涵盖取水工程、厂区工程和管网工程。目前厂区工程和管网工程除受取水工程影响的零星收尾工作外已完工验收，但取水工程因水库未移交验收且蓄水量不足，导致项目泵船及管道安装无法实施，进而影响厂区绿化养护、太阳能系统安装及厂区消防系统、自控系统调试等后续工作，最终造成该项目整体进度滞后于原计划。政府及主管部门正积极协调外部水源补给以缓解水库缺水问题。基于建水项目实施进度、项目周期及资金使用安排等方面的考虑，经审慎评估，在不改变募集资金用途的前提下，公司决定对建水项目进行延期。												
		公司于 2026 年 8 月 27 日召开了第六届董事会第三十二次会议，审议并通过了《关于部分募投项目延期的议案》，同意公司将向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目“长葛市城北污水处理厂及配套污水管网工程项目”达到预定可使用状态日期延长至 2026 年 12 月 31 日。公司在持续推进长葛项目建设期间，受外部配套事项滞后影响，项目整体实施节奏受阻：一是业主方外进水管网设计方案尚处于审批流程，相关工作推进不及预期；二是政府配套工程之厂区高压供电搭火点位尚未落实到位。为切实保障长葛项目质量，确保项目稳妥有序开展，在严格确保募集资金用途不变的前提下，公司经综合研判对长葛项目实施进度方案予以进一步优化调整。												
项目可行性发生重大变化的情况说明		公司于 2024 年 6 月 28 日召开了第六届董事会第二次会议、第六届监事会第二次会议，于 2024 年 7 月 31 日召开了 2024 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于终止部分首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》，同意公司终止首次公开发行股票募集资金投资项目“临汾市龙祠水源净水厂改扩建工程 PPP 项目”。上述终止的募投项目“临汾市龙祠水源净水厂改扩建工程 PPP 项目”，项目实施主体为公司控股子公司临汾清源净水有限公司，计划完成时间为 2024 年 6 月 30 日。该募投项目总投资 37,890.28 万元，计划使用募集资金 11,153.41 万元。截至 2024 年 12 月 31 日，该募投项目累计使用募集资金 58.22 万元。自 2023 年起，根据国家相关政策，PPP 项目进行全面核查整改，其中临汾市龙祠水源净水厂改扩建工程 PPP 项目属于 2023 年 2 月前已完成招标采购但未开工的类别，根据政府分类整改方案，本募投项目不再采用 PPP 模式实施。2024 年 6 月，项目实施公司临汾清源净水有限公司收到临汾市市政公用服务中心（临汾市人民政府依法授权的本募投项目之实施机构）出具的《临汾市市政公用服务中心关于终止临汾市龙祠水源净水厂改扩建工程 PPP 项目的函》，决定本募投项目不再采用 PPP 模式实施，终止临汾市龙祠水源净水厂改扩建工程 PPP 项目合同。同时，由于国家相关政策变化，临汾市龙祠水源净水厂改扩建工程 PPP 项目无法按原计划顺利开展实施。为了保障募集资金的安全，本着有利于公司全体股东利益的原则，公司终止本募投项目“临汾市龙祠水源净水厂改扩建工程 PPP 项目”的后续投资建设。												
超募资金的金额、用途及使用进展情况		适用												
		公司首次公开发行股票实际募集资金净额为 112,789.30 万元，扣除募集资金投资项目资金需求后，超募资金为 50,246.13 万元。												

	公司于 2022 年 4 月 15 日召开了第五届董事会第十次会议、第五届监事会第六次会议及 2022 年 5 月 5 日召开了 2022 年第二次临时股东大会，审议通过《关于使用部分超募资金投资建设项目的议案》，同意公司拟使用超募资金 26,551.76 万元投入大理经济技术开发区天井片区污水处理厂及配套管网工程特许经营项目，拟使用超募资金 11,153.41 万元投入临汾市龙祠水源净水厂改扩建工程 PPP 项目。 公司于 2022 年 9 月 22 日召开了第五届董事会第十六次会议、第五届监事会第十一次会议及 2022 年 10 月 10 日召开了 2022 年第六次临时股东大会，审议通过《关于使用剩余超募资金投资建设项目的议案》，同意公司使用剩余超募资金人民币 13,039.85 万元（含利息收入，实际转出金额以转出当日募集资金专户余额为准）继续投入大理经济技术开发区天井片区污水处理厂及配套管网工程特许经营项目。 公司于 2023 年 9 月 11 日召开了第五届董事会第二十六次会议及第五届监事会第二十一次会议及 2023 年 9 月 28 日召开了 2023 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于变更部分首次公开发行股票募集资金用途的议案》，同意公司使用“宜宾市翠屏区天柏污水处理厂（三期）建设项目”尚未使用的募集资金 5,511.36 万元（含利息收入，实际转出金额以转出当日募集资金专户余额为准）及“大理经济技术开发区天井片区污水处理厂及配套管网工程特许经营项目”中尚未使用的募集资金 13,379.86 万元（含利息收入，实际转出金额以转出当日募集资金专户余额为准），合计 18,891.22 万元用于投资建设新项目。其中，14,000 万元投资建设新项目“文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目”，剩余部分 4,891.22 万元（含利息收入，实际转出金额以转出当日募集资金专户余额为准）投资建设新项目“赫章县生活垃圾焚烧发电项目”。 公司于 2024 年 6 月 28 日召开了第六届董事会第二次会议、第六届监事会第二次会议，于 2024 年 7 月 31 日召开了 2024 年第三次临时股东大会，分别审议通过了《关于终止部分首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》，同意公司终止首次公开发行股票募集资金投资项目“临汾市龙祠水源净水厂改扩建工程 PPP 项目”。该募投项目总投资 37,890.28 万元，计划使用募集资金 11,153.41 万元。截至 2026 年 6 月 30 日，该募投项目累计使用募集资金 58.22 万元。 公司于 2026 年 3 月 10 日召开了第六届董事会第二十六次会议，审议通过了《关于变更部分首次公开发行股票募集资金用途的议案》，同意公司变更部分首次公开发行股票募集资金用途，将尚未使用的超募资金合计 11,519.32 万元（含利息收入，实际转出金额以转出当日募集资金专户余额为准）用于投资建设新项目“武汉天源南宁装备产业出口基地项目”。
存在擅自变更募集资金用途、违规占用募集资金的情形	不适用
募集资金投资项目实施地点变更情况	不适用
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用
募集资金投资项目先期投入及置换情况	适用 公司于 2022 年 1 月 25 日召开了第五届董事会第八次会议、第五届监事会第四次会议，审议通过了《关于使用募集资金置换已预先投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金的议案》，同意公司以募集资金置换预先投入的自筹资金共计人民币 6,875.39 万元，其中公司以自筹资金预先投入募投项目人民币 6,384.82 万元，以自筹资金支付发行费用人民币 490.57 万元（不含税）。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为“众环专字（2022）0110009 号”的《关于武汉天源环保股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目及已支付发行费的鉴证报告》。截至 2022 年 12 月 31 日，上述置换已实施完毕。 公司于 2023 年 8 月 24 日召开了第五届董事会第二十五次会议、第五届监事会第二十次会议，审议通过了《关于使用募集资金置换已预先投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金的议案》，同意公司以募集资金置换预先投入的自筹资金共计人民币 20,734.37 万元，其中置换公司以自筹资金预先投入募投项目人民币 20,611.28 万元，以自筹资金支付发行费用人民币 123.09 万元（不含税）。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为“众环专字（2023）0101862 号”的《关于武汉天源环保股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目及已支付发行费的鉴证报告》。截至 2023 年 12 月 31 日，上述置换已实施完毕。
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	不适用
项目实施出现募集资金结余的金额及	适用 公司在募集资金投资项目的实施过程中，严格遵守募集资金使用的有关规定，本着合理、节约、有效的原

原因	则，在保证项目建设质量的前提下，审慎地使用募集资金，加强项目建设各个环节费用的控制、监督和管理，对各项资源进行合理调度和优化，合理降低项目建设成本和费用，形成了资金节余。 公司于 2023 年 12 月 19 日召开了第五届董事会第二十九次会议及第五届监事会第二十四次会议，于 2024 年 1 月 5 日召开了 2024 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于部分首次公开发行股票募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》，首次公开发行股票募集资金投资项目之“研发中心升级改造建设项目”“营销中心及营销网络建设项目”及“宜宾市翠屏区天柏污水处理厂（三期）建设项目”均已经实施完毕，同意公司将上述项目结项并将节余募集资金 4,459.07 万元（具体金额以实际结转时项目专户资金余额为准）永久性补充流动资金，用于公司日常经营活动。截至 2024 年 12 月 31 日，公司已将上述募投项目所涉及的募集资金专户进行了注销，并将上述节余募集资金合计 4,505.52 万元（含利息收入）全部转入公司永久性补充流动资金账户。 公司于 2024 年 4 月 16 日召开了第五届董事会第三十二次会议及第五届监事会第二十六次会议，于 2024 年 5 月 9 日召开了 2023 年年度股东大会，审议并通过了《关于部分首次公开发行股票募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》，同意公司将“环保装备智能制造生产线升级项目”结项，并将节余募集资金 3,313.53 万元（含利息收入，实际转出金额以转出当日银行结息余额为准）永久性补充流动资金，用于公司日常生产经营。截至 2024 年 12 月 31 日，公司已将上述节余募集资金 3,313.53 万元（含利息收入）转入公司永久性补充流动资金账户。 2026 年 1-6 月，公司不存在使用节余募集资金的情况。
尚未使用的募集资金用途及去向	截至 2026 年 6 月 30 日，公司尚未使用的募集资金金额为 14,867.15 万元（含利息收入），均存储于公司募集资金专户。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	不适用
注 1：宜宾市翠屏区天柏污水处理厂（三期）建设项目分两期建设，一期工程建设期 1 年，截至 2026 年 6 月 30 日，该项目一期已进入运营阶段；二期工程在一期工程运营期第 5 年开始建设，建设期 1 年。截至 2026 年 6 月 30 日，该项目节余募集资金 20.73 万元（含利息收入）已永久补充流动资金。 注 2：环保装备智能制造生产线升级项目于 2024 年 3 月 31 日结项。截至 2026 年 6 月 30 日，其节余募集资金 3,313.53 万元（含利息收入）已永久补充流动资金；该项目累计投资进度为 93.95%，主要系未到质保期及未到付款条件暂未支付所致。 注 3：研发中心升级改造建设项目于 2023 年 10 月 31 日结项，营销中心及营销网络建设项目于 2023 年 11 月 30 日结项。截至 2026 年 6 月 30 日，研发中心升级改造建设项目节余募集资金 2,618.07 万元（含利息收入）、营销中心及营销网络建设项目节余募集资金 1,866.71 万元（含利息收入）均已永久补充流动资金。 注 4：补充流动资金实际投资金额已超出承诺投资金额，系公司募集资金使用期间产生的利息收入所致。 注 5：截至 2026 年 6 月 30 日，文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目（非超募资金投入部分）、大理经济技术开发区天井片区污水处理厂及配套管网工程特许经营项目、赫章县生活垃圾焚烧发电项目投资进度依次分别为 101.72%、100.74%、100.51%，实际投资金额已超出承诺投资金额，系公司募集资金使用期间产生的利息收入所致。 注 6：鹿寨县城第一污水处理厂改扩建工程项目实际投资金额已超出承诺投资金额，系公司募集资金使用期间产生的利息收入所致。该项目业务模式为 EPC，承诺效益为该项目的预计毛利；2024 年实际效益-204.46 万元，系公司依据建设单位出具的《建设工程质量竣工验收意见书》，调整项目收入所致；2025 年实际效益-822.80 万元，系公司依据第三方造价咨询单位出具的最终竣工结算《审核报告书》，调整项目收入所致；2026 年 1-6 月实现效益 191.96 万元，系公司根据与供应商确定的最终结算价调整项目成本所致；截至 2026 年 6 月 30 日，该项目累计实现毛利 5,334.87 万元。 注 7：补充流动资金实际投资金额已超出承诺投资金额，主要系公司募集资金使用期间产生的利息收入。 注 8：文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目调整后募集资金投资总额 31,109.09 万元包含利息收入金额。该项目于 2025 年 6 月 26 日竣工，截至 2026 年 6 月 30 日，该项目累计投资进度为 93.51%，主要系未到质保期及未到付款条件暂未支付所致。该项目既是首次公开发行股票募集资金投资项目又是向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目，经济效益在首次公开发行股票募集资金投资项目已体现。 注 9：师宗县生活垃圾城乡一体化及转运服务项目于 2024 年 12 月 31 日结项。截至 2026 年 6 月 30 日，该项目累计投资进度为 100.18%，主要系公司募集资金使用期间产生的利息收入所致。 注 10：调整后投资总额小于募集资金总额，系公司已结项的募投项目按照结项时的投入金额进行调整，同时结项后节余募集资金转入永久性补充流动资金所致。 注 11：文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目投入的募集资金包含承诺募集资金、超募资金，经济效益在承诺募集资金已体现。	

(3) 募集资金变更项目情况

☒适用 ☐不适用

单位：万元

融资项目名称	募集方式	变更后的项目	对应的原承诺项目	变更后项目拟投入	本报告期实际	截至期末实际	截至期末投资	项目达到预定	本报告期实现	是否达到	变更后的项目
--------	------	--------	----------	----------	--------	--------	--------	--------	--------	------	--------

				募集资金 总额(1)	投入金 额	累计投 入金额 (2)	进度 (3)=(2) /(1)	可使用 状态日 期	的效益	预计 效益	可行性 是否发 生重大 变化
2021 年 首次公开 发行股票	首次公 开发行	文山州 广南县 乡镇污 水处理 厂及供 排水 管网设 施建设 项目	宜宾市翠屏区 天柏污水处 理厂（三期） 建设项 目、大理 经济技 术开发 区天井 片区污 水处理 厂及配 套管网 工程特 许经营 项目	14,000	0	14,095. 39	100.68%	2025 年 06 月 26 日	997.65	否	否
2021 年 首次公开 发行股票	首次公 开发行	赫章县 生活垃 圾焚烧 发电项 目	大理经济技 术开发 区天井 片区污 水处理 厂及配 套管网 工程特 许经营 项目	4,979.55	0	5,005.1	100.51%	2026 年 05 月 06 日	157.53	是	否
2021 年 首次公开 发行股票	首次公 开发行	武汉天 源南宁 装备产 业出口 基地项 目	临汾市龙祠水 源净水厂改扩 建工程 PPP 项 目	11,537.9 8	2,343. 88	2,343.8 8	20.31%	2027 年 06 月 30 日		不适 用	否
2023 年 向不特定 对象发行 可转换公 司债券	向不特 定对象 发行可 转换公 司债券	师宗县 生活垃 圾城乡 一体化 及转运 服务项 目	孟州市污泥与 固体废物资源 化利用项目	6,387	0	6,398.7 2	100.18%	2024 年 12 月 31 日	90.43	是	否
2023 年 向不特定 对象发行 可转换公 司债券	向不特 定对象 发行可 转换公 司债券	怀化市 北部生 活垃圾 焚烧发 电厂工 程项目	孟州市污泥与 固体废物资源 化利用项目	5,024.57	1,005. 68	5,043.8 6	100.38%	2026 年 07 月 24 日		不适 用	否
2023 年 向不特定 对象发行 可转换公 司债券	向不特 定对象 发行可 转换公 司债券	文山州 广南县 乡镇污 水处理 厂及供 排水 管网设 施建设 项目	孟州市污泥与 固体废物资源 化利用项目、 获嘉县生活垃 圾焚烧发电建 设项目	31,109.0 9	2,471. 55	29,088. 87	93.51%	2025 年 06 月 26 日	注 1	否	否
合计	--	--	--	73,038.1 9	5,821. 11	61,975. 82	--	--	1,245. 61	--	--
变更原因、决策程序及信息披露情况说明(分具体项目)			公司于 2023 年 9 月 11 日召开了第五届董事会第二十六次会议及第五届监事会第二十一次会议，并于 2023 年 9 月 28 日召开了 2023 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于变更部分首次公开发行股票募集资金用途的议案》，同意公司使用“宜宾市翠屏区天柏污水处理厂（三期）建设项目”尚未使用的募集资金 5,511.36 万元（含利息收入，实际转出金额以转出当日募集资金专户余额为准）及“大理经济技术开发区天井片区污水处理厂及配套管网工程特许经营项目”中尚未使用的募集资金 13,379.86 万元（含利息收入，实际转出金额以转出当日募集资金专户余额为准），合计 18,891.22 万元用于投资建设新项目。其中，14,000 万元投资建设新项目“文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目”，剩余部分 4,891.22 万元（含利息收入，实际								

	转出金额以转出当日募集资金专户余额为准）投资建设新项目“赫章县生活垃圾焚烧发电项目”。具体详见公司于 2023 年披露于巨潮资讯网的《关于变更部分首次公开发行股票募集资金用途的公告》（公告编号：2023-108）。 公司于 2024 年 8 月 16 日召开了第六届董事会第四次会议和第六届监事会第四次会议，于 2024 年 9 月 11 日召开了 2024 年第四次临时股东会，于 2024 年 9 月 18 日召开了“天源转债”2024 年第一次债券持有人会议，分别审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》，同意公司变更部分向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用途，使用“孟州市污泥与固体废物资源化利用项目”及“获嘉县生活垃圾焚烧发电建设项目”尚未使用的募集资金合计 42,411.57 万元（含利息收入及理财收益，实际转出金额以转出当日募集资金专户余额为准）用于投资建设其他项目。其中，6,387.00 万元投资建设新项目“师宗县生活垃圾城乡一体化及转运服务项目”，5,024.57 万元投资建设新项目“怀化市北部生活垃圾焚烧发电厂工程项目”，剩余 31,000.00 万元投资建设存量项目“文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目”。具体详见公司于 2024 年披露于巨潮资讯网的《关于变更部分募集资金用途的公告》（公告编号：2024-095）。 公司于 2026 年 3 月 10 日召开了第六届董事会第二十六次会议，并于 2026 年 3 月 26 日召开了 2026 年第一次临时股东会，审议通过了《关于变更部分首次公开发行股票募集资金用途的议案》，同意公司变更部分首次公开发行股票募集资金用途，将尚未使用的超募资金合计 11,519.32 万元（含利息收入，实际转出金额以转出当日募集资金专户余额为准）用于投资建设新项目“武汉天源南宁装备产业出口基地项目”。具体详见公司于 2026 年披露于巨潮资讯网的《关于变更部分首次公开发行股票募集资金用途的公告》（公告编号：2026-015）。
未达到计划进度或预计收益的情况和原因(分具体项目)	文山州广南县乡镇污水处理厂及供排水管网设施建设项目当期效益略低于预期，主要系公司严格遵照企业会计政策，对应收账款依据企业会计准则计提坏账准备，对当期盈利形成阶段性影响。若剔除坏账准备的因素，项目实际运营效益符合预期。
变更后的项目可行性发生重大变化的情况说明	不适用
注 1：该项目既是首次公开发行股票募集资金投资项目又是向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目，经济效益在首次公开发行股票募集资金投资项目已体现。	

6、委托理财、衍生品投资情况

（1）委托理财情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在委托理财。

（2）衍生品投资情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在衍生品投资。

七、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

☐适用 ☒不适用

八、主要控股参股公司分析

☒适用 ☐不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
武汉盛太环保装备制造有限公司	子公司	专用设备制造	50,000,000	1,074,086,396.21	696,052,248.26	198,180,490.58	103,341,084.78	89,407,368.66

报告期内取得和处置子公司的情况

☒适用 ☐不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
安徽祥源管业有限公司	投资设立	业务拓展需要
株洲合源环保能源有限公司	投资设立	业务拓展需要
长葛市昌源污水处理有限公司	投资设立	业务拓展需要
繁峙开源绿储综合能源服务有限公司	投资设立	业务拓展需要
柳州天源化学材料有限公司	投资设立	业务拓展需要
山东胶储汇能能源科技有限公司	收购	业务拓展需要
遂川开源绿储综合能源服务有限公司	投资设立	业务拓展需要
青岛海纳汇能能源科技有限公司（孙公司）	收购	业务拓展需要
烟台吉源数字技术有限公司	注销	对公司整体无重大影响

主要控股参股公司情况说明

注：取得和处置子公司根据纳入合并范围时间填写。

九、公司控制的结构化主体情况

☐适用 ☒不适用

十、公司面临的风险和应对措施

1、宏观经济变化风险

公司所处的环境综合治理与资源化行业产业链下游多为政府部门及其下属或授权的国有性质主体，受国家宏观经济环境与政策影响较大。国家宏观经济环境与政策影响着环保设施的投资力度，也直接影响着政府部门付款进度，从而对行业发展环境造成影响。如果未来宏观经济增速放缓或财政支出趋紧，可能对公司业绩或回款造成不利影响。

应对措施：公司将高度关注国家及各地市的政策文件，关注宏观经济运行情况，针对变化及时做出调整。同时，公司将积极提升实力，合理控制负债规模，增加公司的抗风险能力，确保公司的可持续发展。

2、行业竞争加剧风险

公司在环境综合治理与资源化领域的技术能力、管理水平和项目质量处于国内较为领先的水平，但行业内其他企业为谋求自身发展，亦在不断拓展市场。随着国家对环保投入的不断加大，可能会有更多实力雄厚的企业进入市场，使得公司面临行业竞争加剧的风险。如果公司无法有效提升自身竞争实力，巩固其在行业中的竞争优势地位，则可能出现客户流失、市场份额下降、盈利能力减弱等情形。

应对措施：公司将持续开展市场前沿技术的开发与应用，在技术创新上下功夫。同时积极拓展渠道，开拓市场，以保持并提升公司的市占率。未来，公司将会在成本管控、经营规模、人员素质、品牌形象等多方面把控，以不断提升公司在行业内的核心竞争力。

3、技术迭代风险

公司所处的环境综合治理与资源化行业是一个技术密集型行业，行业对于相关处理技术的要求较高。随着行业的快速发展，技术不断升级迭代，若公司不能及时、准确地把握技术、市场和政策的变化趋势，不能及时将技术研发与市场需求相结合，公司可能会面临技术升级迭代的风险。

应对措施：公司将时刻关注市场的前沿技术，根据自身经营发展情况有选择性的对行业内新技术、新材料、新工艺等进行跟踪、开发、研究、应用等措施，以保持对核心技术的敏感性。同时公司将会积极开展校企合作，与国内多所高等院校深入合作相关核心技术，保持公司核心技术的市场领先水平。

综上，公司将坚定信心、保持定力，准确把握行业发展趋势，主动识变、应变、求变，在复杂环境中育先机、于变局中开新局。要真抓实干、攻坚克难，以钉钉子精神抓好各项任务落实，确保目标达成。要改革创新、锐意进取，打破思维定式和路径依赖，以新理念、新机制、新模式激发组织活力。要协同联动、形成合力，强化板块协同、资源共享、优势互补，构建高效协同的产业生态。

十一、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

☒适用 ☐不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2026 年 5 月 20 日	公司通过全景网“投资者关系互动平台” (https://ir.p5w.net)	网络平台线上	其他	参与公司 2025 年度业绩说明会的投资者	公司股价波动的原因；公司进入储能领域的核心竞争优势	详见公司于 2026 年 5 月 20 日披露于巨潮资讯网的

	采用网络远程的方式召开业绩说明会	交流			势是什么？是否有相关技术积累或战略合作伙伴？公司新疆光伏发电项目是否并网产生盈利？公司经营活动现金流为负，这个问题什么时候能解决？华润资管成为第二大股东后，有没有具体的资源导入或业务合作？多个延期募投项目的最新进展等问题	《武汉天源集团股份有限公司投资者关系活动记录表》（2025 年度业绩说明会）
2026 年 5 月 27 日至 2026 年 5 月 29 日	上海浦东丽思卡尔顿酒店 3 楼多功能会议室	其他	机构	汇添富梁旭，广发证券陈舒心、陈龙，华泰证券资管龚志强，太平养老保险黄浩，平安养老保险金徐唯俊，国泰海通朱寿荣、杨寅琛，国海证券王宁，东吴证券吕鸿签、许健，国金基金范亮，华泰保兴基金池嘉莹，深圳君宜李函笑，上海巨恩资产张志成，创懿资产聂自然，海南凯乘李林灿，融通基金姚垚、樊鑫，兴证全球基金仲可婧，上海水璞百康树，湘财基金张海波，海富通基金赵莹洲，国泰基金谢泓材，方知投资韩克诚，上海恒穗资产许叶红，上海鹭新凡科技曾海涛，杭州川山甲鑫脉智算科技江来。	公司最新的战略布局；公司“环保+能源”主业的具体构成；公司新能源业务目前进展、未来发展方向；公司数智业务的最新进展如何及未来发展方向；公司在装备制造领域的布局；公司的国际化业务布局；公司控股股东及实控人是否参与本次定增的认购等问题	详见公司于 2026 年 5 月 29 日披露于巨潮资讯网的《武汉天源集团股份有限公司投资者关系活动记录表》

十二、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

☐是 ☒否

公司是否披露了估值提升计划。

☐是 ☒否

十三、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

☐是 ☒否

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、高级管理人员变动情况

☐适用 ☒不适用

公司董事和高级管理人员在报告期没有发生变动，具体可参见 2025 年年报。

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

☐适用 ☒不适用

公司计划半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

☒适用 ☐不适用

1、股权激励

(1) 2025 年 11 月 28 日，公司召开第六届董事会薪酬与考核委员会 2025 年第三次会议及第六届董事会第二十二次会议，审议通过 2025 年限制性股票激励计划相关议案。2025 年 12 月 2 日至 2025 年 12 月 11 日，公司在内部对本次激励计划授予激励对象的姓名和职务进行了公示。2025 年 12 月 12 日，公司披露了《董事会薪酬与考核委员会关于公司 2025 年限制性股票激励计划授予激励对象名单的核查意见及公示情况说明》。2025 年 12 月 17 日，公司召开 2025 年第三次临时股东会，审议通过 2025 年限制性股票激励计划相关议案。

(2) 2026 年 1 月 9 日，公司召开第六届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于调整 2025 年限制性股票激励计划授予激励对象名单及授予数量的议案》《关于向 2025 年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的议案》。关联董事已对本次激励计划相关议案回避表决。董事会薪酬与考核委员会对授予日的激励对象名单进行了核实并发表了核查意见。

(3) 2026 年 1 月 22 日，公司完成了 2025 年限制性股票激励计划第一类限制性股票的授予登记工作，向 144 名激励对象授予登记 1,086 万股 A 股普通股股票，该等股票于 2026 年 1 月 23 日上市。

2、员工持股计划的实施情况

☐适用 ☒不适用

3、其他员工激励措施

☐适用 ☒不适用

四、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

☒是 ☐否

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（家）		14
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	重庆合源环保有限公司	企业环境信息依法披露系统（重庆） http://219.152.238.198:20041/eps/index/enterprise-search
2	重庆坤源环保有限公司	企业环境信息依法披露系统（重庆） http://219.152.238.198:20041/eps/index/enterprise-search
3	大理开源环保有限公司	企业环境信息依法披露系统（云南） http://220.163.62.151:10085/zhywglptQyd/frontal/index.html#/home/index
4	曲靖开源环保能源有限公司	企业环境信息依法披露系统（云南） http://220.163.62.151:10085/zhywglptQyd/frontal/index.html#/home/index
5	鹿寨天源污水处理有限公司	企业环境信息依法披露系统（广西） https://bqfq.sthjt.gxzf.gov.cn/GXHJXXPLQYD/frontal/index.html
6	汤阴天雨污水净化有限公司	企业环境信息依法披露系统（河南） http://222.143.24.250:8247/enpList/enpNameList
7	汤阴固现污水处理有限公司	企业环境信息依法披露系统（河南） http://222.143.24.250:8247/enpList/enpNameList
8	孟州市冠中环保能源有限公司	企业环境信息依法披露系统（河南） http://222.143.24.250:8247/enpList/enpNameList
9	安阳永兴源污水净化有限公司	企业环境信息依法披露系统（河南） http://222.143.24.250:8247/enpList/enpNameList
10	社旗永兴源污水净化有限公司	企业环境信息依法披露系统（河南） http://222.143.24.250:8247/enpList/enpNameList
11	汤阴豫源清污水处理有限公司	企业环境信息依法披露系统（河南） http://222.143.24.250:8247/enpList/enpNameList
12	汤阴永兴源污水净化有限公司	企业环境信息依法披露系统（河南） http://222.143.24.250:8247/enpList/enpNameList
13	谷城海域新能源科技有限公司	企业环境信息依法披露系统（湖北） http://219.140.164.18:8007/hbyfpl/frontal/index.html#/home/disclosureList?region=%E6%B9%96%E5%8C%97%E7%9C%81
14	墨玉开源污水净化有限公司	新疆维吾尔自治区企业环境信息披露与信用评价系统 https://xxpl.xjpmic.cn:9015/index

五、社会责任情况

报告期内，公司以改善环境为己任，把公司发展和履行社会责任有机统一起来，高度重视履行社会责任，切实维护股东、员工、客户、供应商等相关方的利益，不断完善并深化社会责任理念，将社会责任融入到企业发展战略中，促进企业可持续发展。

1、股东及投资者保护

报告期内，公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规、规范性文件要求，制定了符合公司发展要求的各项规章制度，明确股东会、董事会各项议事规则，不断完善公司法人治理结构和内部控制体系，规范运作，同时积极履行信息披露义务，能够实现公司、股东、员工长期和谐发展，在兼顾公司可持续发展的情况下，制定并实施了合理的利润分配方案，坚持与股东共同分享公司的生产经营成果。

2、职工权益保护

公司始终将人力资源作为企业第一资源，高度重视职工权益保护工作。报告期内，公司持续完善人力资源管理体系，构建了涵盖员工职种分类、职级薪酬、福利津贴、部门奖励、超额利润/降成本分红、绩效与考评等在内的系统化机制，为引才、育才、励才、留才提供了科学依据与制度保障。与此同时，公司稳步提升员工薪酬与福利待遇，成功实施第二期员工股权激励计划，有效激发了全体干部员工的积极性、主动性和创造性。在民主管理方面，公司进一步拓宽职工参与渠道，实行职工代表大会制度，切实保障员工依法参与公司民主决策、民主管理和民主监督的权利。在安全生产方面，公司持续组织有限空间作业安全、施工安全、消防安全等专项培训，深入开展典型安全生产事故案例警示教育，并常态化推进工程、运营、生产一线安全隐患排查与整改工作，为员工营造安全、可靠的工作环境，切实筑牢生产安全底线。

3、供应商、客户权益保护

报告期内，公司在经营管理过程中不断加强与各方的沟通与合作，充分尊重并保护供应商、客户的合法权益，从而建立良好的合作伙伴关系，实现各方共赢。供应商是公司原材料、设备安装、项目施工等各项服务支持的提供者，客户是公司产品的使用者，共同构成了公司价值和利润实现的基础。在为客户、社会创造更大价值的同时，与供应商、客户携手共进，互相监督持续改善，把履行企业社会责任贯穿于企业经营和管理的各个环节，实现企业与社会和谐发展。

4、环境保护与可持续发展

报告期内，公司根据国家环保法律、地区环保政策要求，满足客户日益增长的需求，不断推动科技创新，提高技术研发水平，节能减排，公司切合环保时代背景的需求，为诸多有污水处理需求的企业和地区提供污水处理装备和运营服务，以创新驱动的专业产品和服务实力助力环保产业的发展。

5、社会公益

报告期内，天源集团继续秉持“源于社会，回报社会”的公益理念，围绕乡村振兴、教育支持、公共事业发展等重点领域，扎实推进社会责任实践。天源集团以实际行动服务地方发展、回馈社会信任，持续擦亮新时代民营企业责任担当的底色。

第五节 重要事项

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

☐适用 ☒不适用

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

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在上市公司发生控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况。

三、违规对外担保情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、聘任、解聘会计师事务所情况

半年度财务报告是否已经审计

☐是 ☒否

公司半年度报告未经审计。

五、董事会、审计委员会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

☐适用 ☒不适用

六、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明

☐适用 ☒不适用

七、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

八、诉讼事项

重大诉讼仲裁事项

☐适用 ☒不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

其他诉讼事项

☒适用 ☐不适用

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额 (万元)	是否 形成 预计 负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲 裁)审理结 果及影响	诉讼(仲裁)判决执行 情况	披 露 日 期	披 露 索 引
公司及子公司作为原告 及被告未达到重大诉讼 (仲裁)披露标准的事 项汇总	25,004.17	否	部分尚处于进展阶 段;部分已判决; 部分已达成调解。	单项金额 对公司影 响较小。	已判决的大部分正在 执行,或达成调解, 或部分已履行完毕。	不 适 用	不 适 用

九、处罚及整改情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在处罚及整改情况。

十、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

☐适用 ☒不适用

十一、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

☐适用 ☒不适用
公司报告期未发生与日常经营相关的关联交易。

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

☐适用 ☒不适用
公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

☐适用 ☒不适用
公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

☐适用 ☒不适用
公司与存在关联关系的财务公司、公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

☐适用 ☒不适用
公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

☐适用 ☒不适用
公司报告期无其他重大关联交易。

十二、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

☒适用 ☐不适用
租赁情况说明

报告期内，公司涉及的租赁主要包括公司作为承租方，租赁武汉新天源地产管理有限公司的天源天骄大厦作为办公场所、员工食堂；租赁湖北天源环保股份有限公司和武汉天源环保工程有限公司车辆用于日常使用。

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

2、重大担保

☒适用 ☐不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
墨玉开源污水净化有限公司		3,400	2020 年 09 月 07	2,260	连带责任担保	无	无	2020 年 9 月 7 日至	否	否

			日					2035 年 9 月 7 日		
大理开源环保有限公司	2022 年 12 月 30 日	62,000	2022 年 12 月 30 日	36,591.57	连带责任担保	无	无	2022 年 12 月 29 日至 2037 年 12 月 15 日	否	否
孟州市冠中环保能源有限公司	2023 年 05 月 18 日	30,000	2023 年 05 月 31 日	27,000	连带责任担保	无	无	2023 年 5 月 15 日至 2037 年 12 月 21 日	否	否
新乡嘉源环保能源有限公司	2023 年 09 月 18 日	24,000	2023 年 10 月 07 日	22,199.25	连带责任担保	无	无	2023 年 9 月 8 日至 2037 年 10 月 7 日	否	否
谷城海域新能源科技有限公司	2023 年 12 月 21 日	17,850	2023 年 12 月 22 日	15,385	连带责任担保	无	无	2023 年 12 月 21 日至 2041 年 11 月 20 日	否	否
乌苏宝运环保电力有限公司	2024 年 10 月 30 日	24,700	2024 年 11 月 07 日	24,700	连带责任担保、质押	公司持有的乌苏宝运股权	无	主合同约定的债务履行期届满之日后三年止	否	否
龙净能源发展（广南）有限公司	2024 年 12 月 25 日	23,000	2025 年 01 月 01 日	20,521.79	连带责任担保	无	无	自主合同项下的借款期限届满之次日起三年	否	否
曲靖开源环保能源有限公司	2024 年 12 月 25 日	20,800	2024 年 12 月 27 日	20,252.63	连带责任担保	无	无	主合同约定的债务履行期届满之日后三年止	否	否
武汉天源能源有限公司	2025 年 05 月 12 日	30,000	2025 年 05 月 27 日	27,485	连带责任担保	无	无	自每笔债权合同债务履行期限届满之日起至该债权合同约定的债务履行期届满之日后三年止	否	否
新疆兴起航新能源有限公司	2025 年 05 月 19 日	240,000	2025 年 05 月 30 日		连带责任担保	无	无	主债务履行期限届满之日起三年	是	否
赫章丰源环保有限公司	2025 年 07 月 28 日	25,000	2025 年 07 月 31 日	24,400	连带责任担保	无	无	2025 年 7 月 16 日至 2042 年 12 月 31 日	否	否
纳雍开源环保能源有限公司	2025 年 09 月 29 日	26,500	2025 年 09 月 28 日	25,608.8	连带责任担保	无	无	2025 年 6 月 30 日至 2042 年 12 月 31 日	否	否
新疆兴起航新能源有限公司	2025 年 10 月 14 日	120,000	2025 年 10 月 11 日	118,800	连带责任担保	无	无	自保证合同/担保书生效之日起至主合同项下最后一期债务履行期限届满之日后的两个日历	否	否

								年止		
南宁丰源污水处理有限公司	2026 年 02 月 09 日	102,400	2026 年 02 月 10 日	13,498	质押	公司持有的南宁丰源 100%股权	无	自主合同生效之日起至合同项下全部债务履行期限届满之日起三年	否	否
岷县丰源环保有限公司	2026 年 01 月 27 日	23,000	2026 年 02 月 10 日	21,019.78	连带责任担保	无	无	自主合同项下的借款期限届满之次日起三年；若借款提前到期的，则保证期间为借款提前到期日之次日起三年	否	否
怀化旺源环保能源有限公司	2026 年 03 月 30 日	22,000	2026 年 04 月 03 日	19,905.21	连带责任担保	无	无	主债权的清偿期届满之日起三年	否	否
大姚开源环保能源有限公司	2026 年 04 月 28 日	22,417	2026 年 04 月 30 日	11,450	连带责任担保	无	无	主合同约定的债务履行期届满之日后三年止	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）		169,817		报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）		65,873				
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）		817,067		报告期末对子公司担保余额合计（B4）		431,077.03				
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
公司担保总额（即前三大项的合计）										
报告期内审批担保额度合计（A1+B1+C1）		169,817		报告期内担保实际发生额合计（A2+B2+C2）		65,873				
报告期末已审批的担保额度合计（A3+B3+C3）		817,067		报告期末全部担保余额合计（A4+B4+C4）		431,077.03				
全部担保余额（即 A4+B4+C4）占公司净资产的比例				123.19%						
其中：										
直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的债务担保余额（E）				431,077.03						
担保总额超过净资产 50%部分的金额（F）				256,119.09						
上述三项担保金额合计（D+E+F）				687,196.12						

采用复合方式担保的具体情况说明

1、公司全资子公司乌苏宝运（作为借款人、抵押人）与新疆乌苏农村商业银行股份有限公司（作为牵头行、代理行）、新疆塔城农村商业银行股份有限公司、额敏县农村信用合作联社、托里县农村信用合作联社、和布克赛尔蒙古自治县农村信用合作联社和裕民县农村信用合作联社等六家成员行（社）（作为贷款人，以下合称为“贷款人”）及武汉天源集团股份有限公司（作为出质人、保证人）签订了《社团借款合同》和《社团担保合同》，约定由贷款人向乌苏宝运提供合计人民币 2.47 亿元固定资产贷款，乌苏宝运（作为抵押人）以其所拥有的在建工程提供抵押担保，公司（作为出质人）以其持有的乌苏宝运股权提供质押担保，同时公司（作为保证人）提供连带责任保证担保。

2、为建设“第七师胡杨河市兵地融合 2GW 光伏（新疆兴起航新能源有限公司 1GW）项目”公司为纳入合并报表范围的控股孙公司新疆兴起航向由兴业银行股份有限公司乌鲁木齐分行担任牵头行的银团申请总额不超过 24 亿元的银团贷款提供 51%份额连带责任保证担保。具体的担保方式为：公司提供 51%份额连带责任保证担保、乌苏市兴融建设投资集团有限责任公司提供 49%份额连带责任保证担保；武汉天源能源有限公司、乌苏市国有资产事务服务中心持有的新疆兴起航全部股权质押；满足抵押条件后申贷项目形成的全部资产（包括但不限于土地使用权及房屋建筑物、机器设备）抵押担保；申贷项目收费权质押；追加黄开明（配偶除外）、黄昭玮、李娟提供连带责任保证担保。

为了置换新疆兴起航上述银团贷款并满足其项目建设的资金需求，新疆兴起航作为承租人与出租人招银金融租赁有限公司签订了《融资租赁合同》，约定开展总额不超过人民币 12 亿元的融资租赁业务。同时，公司及实际控制人黄开明先生、黄昭玮先生、李娟女士分别与出租人签署了《保证合同》及《不可撤销的担保书（个人）》；公司控股股东湖北天源环保集团有限公司与出租人签署了《股权质押协议》，以其持有的公司部分股份向出租人提供质押担保；武汉天源能源有限公司、乌苏市国有资产事务服务中心签署了《股权质押协议》，以其分别持有的新疆兴起航股权提供质押担保；新疆兴起航以第七师胡杨河市兵地融合 2GW 光伏（新疆兴起航新能源有限公司 1GW）项目项下享有的电费收费权及由此产生的全部收益提供质押担保。

3、公司全资子公司南宁丰源污水处理有限公司（以下简称“南宁丰源”）与上海浦东发展银行股份有限公司南宁分行（以下简称“浦发银行南宁分行”）、兴业银行股份有限公司桂林分行（以下简称“兴业银行桂林分行”）（以下合称“贷款人”）签订了《沙井厂、二坑溪厂、九曲湾厂、吴圩二期厂等 4 个水质净化厂及配套管网特许经营项目固定资产银团贷款合同》（以下简称“《固定资产 银团贷款合同》”），浦发银行南宁分行（作为牵头行、代理行和贷款人）和兴业银行桂林分行（作为贷款人）向南宁丰源提供总计本金额不超过人民币 10.24 亿元的固定资产银团贷款。南宁丰源与贷款人签署了《应收账款质押合同》，以沙井厂、二坑溪厂、九曲湾厂、吴圩二期厂等 4 个水质净化厂及配套管网特许经营权及其权利项下所产生的应收账款等全部权益和收益提供质押担保；同时，公司与贷款人签署

了《沙井厂、二坑溪厂、九曲湾厂、吴圩二期厂等 4 个水质净化厂及配套管网特许经营项目人民币壹拾亿贰仟肆佰万元银团贷款保证合同》（以下简称“《银团贷款保证合同》”），为《固定资产银团贷款合同》项下的全部债务承担连带保证责任；此外，公司与浦发银行南宁分行签署了《权利最高额质押合同》、公司实际控制人黄开明先生、黄昭玮先生和李娟女士分别与贷款人签署了《最高额保证合同》，为贷款人与南宁丰源办理各类融资业务所发生的债权（前述主债权本金余额在债权确定期间内以最高不超过等值人民币壹拾亿贰仟肆佰万元整为限）提供最高额担保。

3、日常经营重大合同

单位：元

合同订立 公司方名 称	合同订立 对方名称	合同总金 额	合同履行的 进度	本期确认 的销售收 入金额	累计确认 的销售收 入金额	应收账款 回款情况	影响重大 合同履行的 各项条件是否发生 重大变化	是否存在 合同无法 履行的重大 风险
-------------------	--------------	-----------	-------------	---------------------	---------------------	--------------	-----------------------------------	-----------------------------

4、其他重大合同

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十三、其他重大事项的说明

☒适用 ☐不适用

1、自 2026 年 3 月 13 日至 2026 年 4 月 2 日，公司的股票价格已满足在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格（7.14 元/股）的 130%（含 130%，即 9.28 元/股），根据《武汉天源环保股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》，已触发“天源转债”有条件赎回条款；公司于 2026 年 4 月 2 日召开第六届董事会第二十七次会议，审议通过了《关于不提前赎回“天源转债”的议案》，董事会决定本次不行使“天源转债”的提前赎回权利，不提前赎回“天源转债”，且在未来六个月内（即 2026 年 4 月 3 日至 2026 年 10 月 2 日），如再次触发“天源转债”上述有条件赎回条款时，公司均不行使提前赎回权利。自 2026 年 10 月 2 日后首个交易日重新计算，若“天源转债”再次触发上述有条件赎回条款，届时公司董事会将另行召开会议决定是否行使“天源转债”的提前赎回权利。具体情况请查阅公司分别于 2026 年 3 月 26 日和 2026 年 4 月 2 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于“天源转债”可能满足赎回条件的提示性公告》和《关于不提前赎回“天源转债”的公告》。

2、公司于 2026 年 5 月 18 日召开 2025 年年度股东会，审议通过了《关于 2025 年度利润分配预案的议案》。公司于 2026 年 7 月 3 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《2025 年年度权益分派实施公告》，公司 2025 年年度权益分派已于 2026 年 7 月 10 日实施完成。公司 2025 年年度权益分派方案为：以公司 2026 年 7 月 9 日总股本 674,075,277 股剔除回购专用账户中已回购股份 2,967,191 股后的股本 671,108,086 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.379999 元人民币现金（含税，保留小数点后六位，最后一位直接截取，不四舍五入），不进行资本公积转增股本，不送红股，剩余未分配利润结转以后年度分配。

3、公司于 2026 年 4 月 21 日召开了第六届董事会第二十八次会议，于 2026 年 5 月 18 日召开了 2025 年年度股东会，审议通过了《关于公司符合向特定对象发行 A 股股票条件的议案》《关于公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》《关于公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案的议案》等相关议案。本次向特定对象发行股票的发行对象为不超过 35 名符合中国证监会规定条件的特定投资者，募集资金总额不超过 160,000.00 万元（含本数），发行股票的定价基准日为发行期首日。发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。具体情况请查阅公司于 2026 年 4 月 21 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《武汉天源集团股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案》等相关公告。

4、公司于 2026 年 4 月 24 日召开了第六届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于签署储能项目投资协议暨对外投资的议案》。公司与山西省忻州市繁峙经济技术开发区管理委员会本着“平等互利、合作共赢”的原则，就本项目投资建设相关事宜进行友好协商，拟就投资建设项目相关事宜签署《投资协议》。根据《投资协议》约定，项目总投资约人民币 8 亿元。建设内容为建设一座 200MW/800MWh 独立储能电站，拟接入漳源 220KV 变电站。具体情况请查阅公司于 2026 年 4 月 28 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于签署储能项目投资协议暨对外投资的公告》。

5、公司于 2026 年 1 月 9 日召开了第六届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于签署储能项目投资框架协议暨对外投资的议案》，同意公司与遂川县商务局就投资建设“江西省吉安市遂川县 220KV 变电站 200MW/400MWh 电网侧独立共享储能项目”签署《江西省吉安市遂川县 220KV 变电站 200MW/400MWh 电网侧独立共享储能项目投资框架协议》（以下简称“《投资框架协议》”）。根据《投资框架协议》约定，公司需在 2026 年 6 月 30 日前取得发改部门的项目备案及国网公司出具的同意接入建议函，到期未能完成的，《投资框架协议》自动解除并作废。公司签署《投资框架协议》后，积极统筹推进项目各项前期筹备工作，但因项目用地选址至今未能确定，项目办理发改备案所需配套申报材料暂无法齐备，导致公司无法在约定时间内完成发改委备案等审批手续，《投资框架协议》依约自动

解除并作废。具体情况请查阅公司分别于 2026 年 1 月 9 日和 2026 年 7 月 1 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于签署储能项目投资框架协议暨对外投资的公告》《关于签署储能项目投资框架协议暨对外投资的进展公告》。

十四、公司子公司重大事项

☐适用 ☒不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	8,974,144	1.33%	0	0	0	10,678,750	10,678,750	19,652,894	2.92%
1、国家持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
2、国有法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、其他内资持股	8,974,144	1.33%	0	0	0	10,678,750	10,678,750	19,652,894	2.92%
其中：境内法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境内自然人持股	8,974,144	1.33%	0	0	0	10,678,750	10,678,750	19,652,894	2.92%
4、外资持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
其中：境外法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境外自然人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
二、无限售条件股份	665,091,191	98.67%	0	0	0	-10,668,808	-10,668,808	654,422,383	97.08%
1、人民币普通股	665,091,191	98.67%	0	0	0	-10,668,808	-10,668,808	654,422,383	97.08%
2、境内上市的外资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、境外上市的外资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
4、其他	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
三、股份总数	674,065,335	100.00%	0	0	0	9,942	9,942	674,075,277	100.00%

股份变动的原因

☒适用 ☐不适用

1、本报告期内，公司公开发行的可转换债券（债券简称：天源转债；债券代码：123213）已经进入转股期，共有 710 张“天源转债”完成转股，合计转成 9,942 股“武汉天源”股票。

2、本报告期内，公司完成了 2025 年限制性股票激励计划第一类限制性股票的授予登记工作，向符合条件的 144 名激励对象授予 10,860,000 股第一类限制性股票，股票来源为公司自二级市场回购的公司 A 股普通股股票。

3、本报告期内，根据相关规定，公司离任的副总裁汤正云其所持有的部分有限售条件股份转为无限售条件股份，导致高管锁定股发生变化。

股份变动的批准情况

☒适用 ☐不适用

1、根据《武汉天源环保股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》发行条款及中国证监会关于可转债发行的有关规定，公司可转债转股期自可转债发行结束之日（2023 年 8 月 3 日）起满六个月后的第一个交易日（2024 年 2 月 5 日）起至可转换公司债券到期日（2029 年 7 月 27 日）止，持有人可在转股期深圳证券交易所交易日的正常交易时间内申报转股。具体情况请查阅公司于 2023 年 7 月 26 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《武汉天源环保股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》。

2、2026 年 1 月 9 日，公司召开第六届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于调整 2025 年限制性股票激励计划授予激励对象名单及授予数量的议案》《关于向 2025 年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的议案》。

股份变动的过户情况

☒适用 ☐不适用

1、公司公开发行的可转换公司债券已于 2024 年 2 月 5 日进入转股期，本报告期内累计转股 9,942 股。

2、公司完成了 2025 年限制性股票激励计划第一类限制性股票的授予登记工作，向符合条件的 144 名激励对象授予 10,860,000 股第一类限制性股票，股票来源为公司自二级市场回购的公司 A 股普通股股票。

股份回购的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

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

☒适用 ☐不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标有所影响，具体详见本报告“第二节 四、主要会计数据和财务指标”。

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

☐适用 ☒不适用

2、限售股份变动情况

☒适用 ☐不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	拟解除限售日期
黄开明	2,228,098	0	0	2,228,098	高管锁定股	高管锁定股每年转让不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五
黄昭玮	4,414,978	0	0	4,414,978	高管锁定股	高管锁定股每年转让不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五
邓玲玲	914,129	0	250,000	1,164,129	高管锁定股；股权激励限售股	高管锁定股：每年转让不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；股权激励限售股：自授予登记完成之日起 12 个月后分三期解除限售。
陈少华	367,500	0	300,000	667,500	高管锁定股；股权激励限售股	高管锁定股：每年转让不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；股权激励限售股：自授予登记完成之日起 12 个月后分三期解除限售。
汤正云	699,999	181,250	25,000	543,749	离任高管锁定股；股权激励限售股	高管离任后半年内不转让其持有的公司股份，高管锁定股每年转让不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；股权激励限售股：自授予登记完成之日起 12 个月后分三期解除限售。
柏海明	0	0	400,000	400,000	股权激励限售股	股权激励限售股：自授予登记完成之日起 12 个月后分三期解除限售。
柏海亮	0	0	350,000	350,000	股权激励限售股	股权激励限售股：自授予登记完成之日起 12 个月后分三期解除限售。
王旋	147,000	0	200,000	347,000	高管锁定股；股权激励限售股	高管锁定股：每年转让不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；股权激励限售股：自授予登记完成之日起 12 个月后分三期解除限售。
刘淑强	0	0	330,000	330,000	股权激励限售股	股权激励限售股：自授予登记完成之日起 12 个月后分三期解除限售。
倪薇	0	0	300,000	300,000	股权激励限售股	股权激励限售股：自授予登记完成之日起 12 个月后分三期解除限售。
王志平	0	0	300,000	300,000	股权激励限售股	股权激励限售股：自授予登记完成之日起 12 个月后分三期解除限售。
其他限售股东	202,440	0	8,405,000	8,607,440	高管锁定股；股权激励限售股	高管锁定股：每年转让不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；股权激励限售股：自授予登记完成之日起 12 个月后分三期解除限售。
合计	8,974,144	181,250	10,860,000	19,652,894	--	--

二、证券发行与上市情况

☐适用 ☒不适用

三、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数		16,257		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有） （参见注 8）		0		持有特别表决权股份的 股东 总数 （如有）		0	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）											
股东名称		股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况			
								股份状态		数量	
湖北天源环保集团有限公司		境内非国有法人	29.66%	199,942,840	-512,500	0	199,942,840	质押	118,540,000		
华润资产管理（深圳）有限公司		国有法人	9.83%	66,283,973	0	0	66,283,973	不适用	0		
武汉天源优势创业投资合伙企业（有限合伙）		境内非国有法人	1.96%	13,205,392	-3,023,400	0	13,205,392	不适用	0		
香港中央结算有限公司		境外法人	1.69%	11,365,730	10,003,646	0	11,365,730	不适用	0		
红塔创新投资股份有限公司		国有法人	1.41%	9,502,089	-6,602,400	0	9,502,089	不适用	0		
中环环保工程技术（武汉）有限公司		境内非国有法人	1.19%	8,027,459	0	0	8,027,459	不适用	0		
康佳集团股份有限公司		国有法人	0.99%	6,697,680	-6,602,320	0	6,697,680	冻结	6,697,680		
黄昭玮		境内自然人	0.87%	5,886,638	0	4,414,978	1,471,660	不适用	0		
J. P. Morgan Securities PLC—自有资金		境外法人	0.70%	4,705,797	4,476,589	0	4,705,797	不适用	0		
法国巴黎银行—自有资金		境外法人	0.62%	4,208,427	4,180,332	0	4,208,427	不适用	0		
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）（参见注 3）		无									
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述股东中，黄开明先生控制的湖北天源环保集团有限公司、中环环保工程技术（武汉）有限公司与黄昭玮先生及其控制的武汉天源优势创业投资合伙企业（有限合伙）之间存在一致行动关系。康佳集团股份有限公司与华润资产管理（深圳）有限公司为一致行动关系。除此之外，公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。									
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明		无									
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（参见注 11）		无									
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）											

股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
湖北天源环保集团有限公司	199,942,840	人民币普通股	199,942,840
华润资产管理（深圳）有限公司	66,283,973	人民币普通股	66,283,973
武汉天源优势创业投资合伙企业（有限合伙）	13,205,392	人民币普通股	13,205,392
香港中央结算有限公司	11,365,730	人民币普通股	11,365,730
红塔创新投资股份有限公司	9,502,089	人民币普通股	9,502,089
中环环保工程技术（武汉）有限公司	8,027,459	人民币普通股	8,027,459
康佳集团股份有限公司	6,697,680	人民币普通股	6,697,680
J.P.Morgan Securities PLC—自有资金	4,705,797	人民币普通股	4,705,797
法国巴黎银行—自有资金	4,208,427	人民币普通股	4,208,427
MORGAN STANLEY&CO. INTERNATIONAL PLC.	4,127,286	人民币普通股	4,127,286
前 10 名无限售条件股东之间，以及前 10 名无限售条件股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	上述股东中，黄开明先生控制的湖北天源环保集团有限公司、中环环保工程技术（武汉）有限公司与黄昭玮先生及其控制的武汉天源优势创业投资合伙企业（有限合伙）之间存在一致行动关系。康佳集团股份有限公司与华润资产管理（深圳）有限公司为一致行动关系。除此之外，公司未知前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明（如有）（参见注 4）	无		

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

☐适用 ☒不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

☐适用 ☒不适用

公司是否具有表决权差异安排

☐是 ☒否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

☐是 ☒否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

四、董事和高级管理人员持股变动

☒适用 ☐不适用

姓名	职务	任职状态	期初持股数（股）	本期增持股份数量（股）	本期减持股份数量（股）	期末持股数（股）	期初被授予的限制性股票数量（股）	本期被授予的限制性股票数量（股）	期末被授予的限制性股票数量（股）
邓玲玲	董事、常务副总裁、财务负责人、董事会秘书	现任	1,218,839	250,000	0	1,468,839	0	250,000	250,000
陈少华	董事	现任	490,000	300,000	0	790,000	0	300,000	300,000
王志平	职工代表董事	现任	0	300,000	0	300,000	0	300,000	300,000
王旋	副总裁	现任	196,000	200,000	0	396,000	0	200,000	200,000
李明	副总裁	现任	154,000	100,000	0	254,000	0	100,000	100,000
李红	副总裁	现任	0	200,000	0	200,000	0	200,000	200,000
合计	--	--	2,058,839	1,350,000	0	3,408,839	0	1,350,000	1,350,000

五、控股股东或实际控制人变更情况

公司前期已披露实际控制人筹划控制权变更但尚未完成的，请说明控制权变更进展情况。

☐适用 ☒不适用

控股股东报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

六、优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

☒适用 ☐不适用

一、企业债券

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在企业债券。

二、公司债券

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在公司债券。

三、非金融企业债务融资工具

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在非金融企业债务融资工具。

四、可转换公司债券

☒适用 ☐不适用

1、可转债发行情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意武汉天源环保股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕1349号）同意注册，公司于2023年7月28日向不特定对象发行了10,000,000张可转换公司债券，每张面值为人民币100元，募集资金总额为100,000.00万元，扣除各类发行费用（不含税金额）后实际募集资金净额为98,174.08万元，上述募集资金已到账。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）已对本次发行的资金到位情况进行了审验，并于2023年8月3日出具了《武汉天源环保股份有限公司发行“可转换公司债券”募集资金验证报告》（众环验字〔2023〕0100043号）。公司及全资子公司对募集资金进行专户存储管理，并与开户银行、保荐机构签订了《募集资金三方监管协议》《募集资金四方监管协议》。

2、报告期转债担保人及前十名持有人情况

可转换公司债券名称	天源转债
期末转债持有人数	3,123
本公司转债的担保人	无
担保人盈利能力、资产状况和信用状况重大变化情况	不适用
前十名转债持有人情况如下：	

序号	可转债持有人名称	可转债持有人性质	报告期末持有可转债数量（张）	报告期末持有可转债金额（元）	报告期末持有可转债占比
1	湖北天源环保集团有限公司	境内非国有法人	457,280	45,728,000.00	14.03%
2	招商银行股份有限公司－博时中证可转债及可交换债券交易型开放式指数证券投资基金	其他	302,468	30,246,800.00	9.28%
3	中国民生银行股份有限公司－光大保德信信用添益债券型证券投资基金	其他	290,000	29,000,000.00	8.90%
4	中国工商银行股份有限公司－嘉实稳宏债券型证券投资基金	其他	140,000	14,000,000.00	4.29%
5	中国工商银行股份有限公司－金鹰元丰债券型证券投资基金	其他	132,000	13,200,000.00	4.05%
6	中国建设银行股份有限公司－华商稳定增利债券型证券投资基金	其他	124,082	12,408,200.00	3.81%
7	中国农业银行股份有限公司－富国可转换债券证券投资基金	其他	82,780	8,278,000.00	2.54%
8	招商银行股份有限公司－华泰保兴尊睿6个月持有期债券型发起式证券投资基金	其他	75,990	7,599,000.00	2.33%
9	中国工商银行股份有限公司－中欧可转债债券型证券投资基金	其他	68,800	6,880,000.00	2.11%
10	银河德睿资本管理有限公司	境内非国有法人	52,550	5,255,000.00	1.61%

3、报告期转债变动情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

可转换公司债券名称	本次变动前	本次变动增减			本次变动后
		转股	赎回	回售	
天源转债	326,055,100.00 ¹	71,000.00	0.00	0.00	325,984,100.00

注 1：本次变动前金额已剔除“天源转债”已回售申报数量（40 张，按面值 100 元/张测算），对应金额为 4,000 元。

4、累计转股情况

☒适用 ☐不适用

可转换公司债券名称	转股起止日期	发行总量（张）	发行总金额（元）	累计转股金额（元）	累计转股数（股）	转股数量占转股开始日前公司已发行股份总额的比例	尚未转股金额（元）	未转股金额占发行总金额的比例
天源转债	2024 年 2 月 5 日至 2029 年 7 月 27 日	10,000,000	1,000,000,000.00	674,011,900.00	93,439,607	22.24%	325,984,100.00	32.60%

5、转股价格历次调整、修正情况

可转换公司债券名称	转股价格调整日	调整后转股价格（元）	披露时间	转股价格调整说明	截至本报告期末最新转股价格（元）
天源转债	2024年07月05日	7.26	2024年06月28日	公司分别于2024年4月16日、2024年5月9日召开了第五届董事会第三十二次会议、第五届监事会第二十六次会议及2023年年度股东大会，审议通过了《关于2023年度利润分配预案的议案》。2023年年度权益分派已于2024年7月5日实施完毕，根据《武汉天源环保股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称《募集说明书》）相关规定，公司可转换公司债券转股价格将进行调整，经计算，“天源转债”调整后的转股价格为7.26元/股，调整后的转股价格已于2024年7月5日（除权除息日）起生效。	7.10
天源转债	2024年09月25日	7.24	2024年09月24日	公司分别于2024年7月15日召开第六届董事会第三次会议和第六届监事会第三次会议，并于2024年7月31日召开2024年第三次临时股东大会，审议通过了《关于变更回购股份用途并注销的议案》，公司将回购专用证券账户中的5,146,970股用途由“用于员工持股计划或股权激励”变更为“用于注销并相应减少注册资本”。公司已于2024年9月23日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕上述5,146,970股的注销事宜。由于公司股本发生变化，需对“天源转债”的转股价格作出相应调整，即由7.26元/股调整为7.24元/股，调整后的转股价格已于2024年9月25日起生效。	7.10
天源转债	2025年04月21日	7.14	2025年04月14日	公司分别于2025年3月14日、2025年4月7日召开了第六届董事会第十二次会议、第六届监事会第八次会议及2024年年度股东会，审议通过了《关于2024年度利润分配预案的议案》。2024年年度权益分派已于2025年4月21日实施完毕，根据《募集说明书》相关规定，公司可转换公司债券转股价格将进行调整，经计算，“天源转债”调整后的转股价格为7.14元/股，调整后的转股价格已于2025年4月21日（除权除息日）起生效。	7.10
天源转债	2026年07月10日	7.10	2026年07月03日	公司分别于2026年4月24日、2026年5月18日召开了第六届董事会审计委员会2026年第三次会议、第六届董事会第二十九次会议及2025年年度股东会，审议通过了《关于2025年度利润分配预案的议案》。2025年年度权益分派已于2026年7月10日实施完毕，根据《募集说明书》相关规定，公司可转换公司债券转股价格将进行调整，经计算，“天源转债”调整后的转股价格为7.10元/股，调整后的转股价格已于2026年7月10日（除权除息日）起生效。	7.10

6、报告期末公司的负债情况、资信变化情况以及在未来年度还债的现金安排

- （1）具体内容详见本报告中第七节“债券相关情况”之“六、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标”。
- （2）公司向不特定对象发行可转换公司债券（债券简称：天源转债，债券代码：123213）于2026年6月26日由联合资信评估股份有限公司完成跟踪评级，通过对武汉天源集团股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持武汉天源集团股份有限公司主体长期信用等级为AA-，维持“天源转债”的信用等级为AA-，评级展望为稳定。截至报告期末，“天源转债”资信评级状况未发生变化。

五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

☐适用 ☒不适用

六、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	1.31	1.58	-17.09%
资产负债率	64.84%	63.50%	1.34%
速动比率	1.28	1.55	-17.42%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	7,084.93	12,748.16	-44.42%
EBITDA 全部债务比	4.42%	6.16%	-1.74%
利息保障倍数	1.35	3.37	-59.94%
现金利息保障倍数	2.08	-2.73	176.19%
EBITDA 利息保障倍数	2.37	4.41	-46.26%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

第八节 财务报告

一、审计报告

半年度报告是否经过审计

☐是 ☒否

公司半年度财务报告未经审计。

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

1、合并资产负债表

编制单位：武汉天源集团股份有限公司

2026 年 06 月 30 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	747,714,571.03	919,433,507.07
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	9,018,336.46	10,000,000.00
应收账款	749,871,205.61	728,543,343.72
应收款项融资		
预付款项	7,777,056.76	6,297,175.84
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	141,166,084.76	175,111,126.48
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	62,367,121.09	57,382,139.38
其中：数据资源		
合同资产	225,285,856.24	229,125,246.97
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	75,429,239.67	39,600,000.00
其他流动资产	662,520,456.75	615,233,925.38
流动资产合计	2,681,149,928.37	2,780,726,464.84
非流动资产：		

发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款	327,832,392.24	19,800,000.00
长期股权投资	25,225,307.53	21,703,510.37
其他权益工具投资	53,000,014.87	50,000,014.87
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	162,549,153.56	164,653,262.58
在建工程	1,496,588,845.11	1,320,120,552.16
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	75,234,817.09	77,707,561.63
无形资产	5,335,297,711.43	4,786,133,321.14
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	184,241.29	184,241.29
长期待摊费用	31,201,926.61	50,481,800.24
递延所得税资产	137,149,012.64	116,777,499.47
其他非流动资产	185,116,816.54	415,505,366.56
非流动资产合计	7,829,380,238.91	7,023,067,130.31
资产总计	10,510,530,167.28	9,803,793,595.15
流动负债：		
短期借款	10,000,000.00	
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	1,222,515,163.65	1,301,978,323.01
预收款项		
合同负债	30,014,791.19	3,261,096.64
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	10,159,439.73	13,840,470.24
应交税费	25,401,270.24	29,630,944.01
其他应付款	113,083,936.05	110,258,947.58
其中：应付利息		
应付股利		

应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	605,499,986.21	280,388,000.97
其他流动负债	31,999,417.50	21,974,979.15
流动负债合计	2,048,674,004.57	1,761,332,761.60
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	4,274,682,876.58	3,989,508,754.39
应付债券	285,552,120.92	278,156,529.89
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	67,882,259.65	68,479,506.37
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	76,988,777.03	68,155,565.75
递延收益	6,841,914.36	6,448,636.39
递延所得税负债	54,365,309.71	52,960,374.04
其他非流动负债		
非流动负债合计	4,766,313,258.25	4,463,709,366.83
负债合计	6,814,987,262.82	6,225,042,128.43
所有者权益：		
股本	674,075,277.00	674,065,335.00
其他权益工具	63,639,005.03	63,656,170.28
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,490,588,378.89	1,527,859,348.94
减：库存股	124,583,896.93	199,994,472.06
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	88,116,426.66	88,116,426.66
一般风险准备		
未分配利润	1,307,323,654.45	1,230,301,138.60
归属于母公司所有者权益合计	3,499,158,845.10	3,384,003,947.42
少数股东权益	196,384,059.36	194,747,519.30
所有者权益合计	3,695,542,904.46	3,578,751,466.72
负债和所有者权益总计	10,510,530,167.28	9,803,793,595.15

法定代表人：黄昭玮 主管会计工作负责人：邓玲玲 会计机构负责人：李方丽

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	215,873,007.73	400,288,786.04
交易性金融资产		

衍生金融资产		
应收票据	87,192.65	
应收账款	503,562,048.37	543,595,961.50
应收款项融资		
预付款项	4,437,191.99	4,533,185.96
其他应收款	1,250,245,044.84	1,043,129,846.28
其中：应收利息		
应收股利		
存货	21,008,807.55	33,842,192.70
其中：数据资源		
合同资产	154,465,461.20	222,769,310.64
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	75,429,239.67	39,600,000.00
其他流动资产	12,997,982.83	5,347,741.14
流动资产合计	2,238,105,976.83	2,293,107,024.26
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款	327,832,392.24	19,800,000.00
长期股权投资	2,033,989,365.58	1,620,694,883.51
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	146,433,752.75	156,916,727.39
在建工程	14,760,620.27	4,039,542.14
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	28,412,101.56	32,200,381.74
无形资产	115,544,560.62	74,022,703.79
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	30,182,489.11	53,975,421.17
递延所得税资产	39,059,240.21	32,415,198.52
其他非流动资产	28,416,568.90	339,207,697.45
非流动资产合计	2,764,631,091.24	2,333,272,555.71
资产总计	5,002,737,068.07	4,626,379,579.97
流动负债：		
短期借款		
交易性金融负债		
衍生金融负债		

应付票据		
应付账款	526,512,327.14	556,124,953.53
预收款项		
合同负债	17,267,780.75	4,992,479.70
应付职工薪酬	2,798,354.88	6,354,553.00
应交税费	3,760,815.00	7,012,221.06
其他应付款	775,969,309.34	406,249,540.26
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	211,022,350.43	94,762,661.63
其他流动负债	28,172,806.47	13,861,999.37
流动负债合计	1,565,503,744.01	1,089,358,408.55
非流动负债：		
长期借款	331,400,000.00	462,875,000.00
应付债券	285,552,120.92	278,156,529.89
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	21,702,849.07	25,416,140.32
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	3,627,827.76	3,753,455.21
递延收益	366,914.35	448,636.39
递延所得税负债	10,630,889.79	12,402,369.26
其他非流动负债		
非流动负债合计	653,280,601.89	783,052,131.07
负债合计	2,218,784,345.90	1,872,410,539.62
所有者权益：		
股本	674,075,277.00	674,065,335.00
其他权益工具	63,639,005.03	63,656,170.28
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,502,083,900.69	1,539,354,869.74
减：库存股	124,583,896.93	199,994,472.06
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	88,116,426.66	88,116,426.66
未分配利润	580,622,009.72	588,770,710.73
所有者权益合计	2,783,952,722.17	2,753,969,040.35
负债和所有者权益总计	5,002,737,068.07	4,626,379,579.97

3、合并利润表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业总收入	881,866,003.03	842,416,114.80

其中：营业收入	881,866,003.03	842,416,114.80
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	806,280,679.79	673,727,360.86
其中：营业成本	625,194,769.56	538,922,697.83
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	6,093,882.30	10,428,013.31
销售费用	23,178,443.01	13,891,764.21
管理费用	77,086,459.87	38,724,575.34
研发费用	27,661,786.82	41,006,161.32
财务费用	47,065,338.23	30,754,148.85
其中：利息费用	53,262,143.21	34,136,658.36
利息收入	7,161,126.50	3,813,034.70
加：其他收益	2,918,266.39	1,898,144.89
投资收益（损失以“—”号填列）	4,158,976.11	1,828,433.49
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,805,478.09	-448,296.05
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）	-9,507,456.69	-8,228,051.64
资产减值损失（损失以“—”号填列）	7,315,041.97	-21,326,303.71
资产处置收益（损失以“—”号填列）	-1,432.61	2,085,681.04
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	80,468,718.41	144,946,658.01
加：营业外收入	9,400.00	15,918.90
减：营业外支出	354,525.49	1,363,991.71
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	80,123,592.92	143,598,585.20

减：所得税费用	6,259,637.01	15,328,931.62
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	73,863,955.91	128,269,653.58
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	73,863,955.91	128,269,653.58
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“—”号填列）	77,022,515.85	130,444,347.88
2.少数股东损益（净亏损以“—”号填列）	-3,158,559.94	-2,174,694.30
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	73,863,955.91	128,269,653.58
归属于母公司所有者的综合收益总额	77,022,515.85	130,444,347.88
归属于少数股东的综合收益总额	-3,158,559.94	-2,174,694.30
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.12	0.20
（二）稀释每股收益	0.12	0.20

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：元，上期被合并方实现的净利润为：元。

法定代表人：黄昭玮 主管会计工作负责人：邓玲玲 会计机构负责人：李方丽

4、母公司利润表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
----	-----------	-----------

一、营业收入	242,402,976.89	261,250,613.73
减：营业成本	154,582,978.05	162,477,322.49
税金及附加	1,980,292.85	2,847,990.64
销售费用	20,486,072.28	12,062,656.40
管理费用	63,750,976.23	32,429,727.78
研发费用	16,685,150.52	16,156,614.40
财务费用	8,415,247.47	16,619,081.63
其中：利息费用	14,413,767.18	18,141,725.71
利息收入	6,912,336.06	1,918,002.50
加：其他收益	402,589.21	399,383.50
投资收益（损失以“—”号填列）	-2,588,457.05	-27,444,712.42
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3,478,202.84	-29,917,699.08
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“—”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）		
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-5,638,464.75	-3,489,990.44
资产减值损失（损失以“—”号填列）	19,058,553.88	817,480.47
资产处置收益（损失以“—”号填列）	-1,432.61	2,085,478.54
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	-12,264,951.83	-8,975,139.96
加：营业外收入	9,000.00	12,918.90
减：营业外支出	117,632.72	1,289,761.46
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	-12,373,584.55	-10,251,982.52
减：所得税费用	-4,224,883.54	4,563,609.98
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	-8,148,701.01	-14,815,592.50
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	-8,148,701.01	-14,815,592.50
（二）终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值		

变动		
5. 其他		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
六、综合收益总额	-8,148,701.01	-14,815,592.50
七、每股收益：		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀释每股收益		

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	432,973,637.11	301,821,403.91
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	210,260.56	263,612.21
收到其他与经营活动有关的现金	40,586,575.14	37,462,588.64
经营活动现金流入小计	473,770,472.81	339,547,604.76
购买商品、接受劳务支付的现金	206,361,853.11	225,627,497.92
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	66,739,353.19	55,704,993.37
支付的各项税费	46,891,748.19	181,723,659.78
支付其他与经营活动有关的现金	110,437,118.46	71,481,602.71
经营活动现金流出小计	430,430,072.95	534,537,753.78
经营活动产生的现金流量净额	43,340,399.86	-194,990,149.02
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	1,370,754.66	2,416,666.65

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,758.00	374,872.57
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	1,372,512.66	2,791,539.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	765,155,090.14	1,321,843,610.48
投资支付的现金	13,000,000.00	48,338,448.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	778,155,090.14	1,370,182,058.48
投资活动产生的现金流量净额	-776,782,577.48	-1,367,390,519.26
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	4,795,100.00	159,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	4,795,100.00	159,000,000.00
取得借款收到的现金	751,292,344.09	1,677,550,477.76
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	756,087,444.09	1,836,550,477.76
偿还债务支付的现金	134,358,674.72	42,060,675.15
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	83,380,900.27	102,259,136.59
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	9,197,928.24	121,666,003.72
筹资活动现金流出小计	226,937,503.23	265,985,815.46
筹资活动产生的现金流量净额	529,149,940.86	1,570,564,662.30
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	-204,292,236.76	8,183,994.02
加：期初现金及现金等价物余额	870,723,225.03	1,386,526,816.91
六、期末现金及现金等价物余额	666,430,988.27	1,394,710,810.93

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	354,597,099.61	357,447,210.40
收到的税费返还	7,058.69	
收到其他与经营活动有关的现金	379,974,778.16	8,629,076.24
经营活动现金流入小计	734,578,936.46	366,076,286.64
购买商品、接受劳务支付的现金	174,007,161.57	227,518,405.62
支付给职工以及为职工支付的现金	23,381,592.52	30,367,435.60
支付的各项税费	18,401,598.73	27,931,966.38
支付其他与经营活动有关的现金	243,798,279.35	218,436,868.06
经营活动现金流出小计	459,588,632.17	504,254,675.66
经营活动产生的现金流量净额	274,990,304.29	-138,178,389.02
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	1,370,754.66	2,416,666.65
处置固定资产、无形资产和其他长	890.00	374,272.57

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		
投资活动现金流入小计	1,371,644.66	2,790,939.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	34,373,429.55	34,701,073.76
投资支付的现金	420,182,684.91	153,523,448.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	454,556,114.46	188,224,521.76
投资活动产生的现金流量净额	-453,184,469.80	-185,433,582.54
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	38,000,000.00	100,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	38,000,000.00	100,000,000.00
偿还债务支付的现金	51,875,000.00	14,650,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,368,074.18	64,595,862.51
支付其他与筹资活动有关的现金	4,157,357.38	116,054,321.18
筹资活动现金流出小计	62,400,431.56	195,300,183.69
筹资活动产生的现金流量净额	-24,400,431.56	-95,300,183.69
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	-202,594,597.07	-418,912,155.25
加：期初现金及现金等价物余额	352,794,628.08	577,027,449.86
六、期末现金及现金等价物余额	150,200,031.01	158,115,294.61

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2026 年半年度														
	归属于母公司所有者权益												少数 股东 权益	所有 者权 益合 计	
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	一般 风险 准备	未分 配利 润	其他			小计
		优先 股	永续 债	其他											
一、上年年末余额	674,065,335.00			63,656,170.28	1,527,859,348.94	199,994,472.06			88,116,426.66		1,230,301,138.60		3,384,003,947.42	194,751,719.30	3,578,751,466.72
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															

二、本年期初余额	674,065,335.00			63,656,170.28	1,527,859,348.94	199,994,472.06			88,116,426.66		1,230,301,138.60		3,384,003,947.42	194,747,519.30	3,578,751,466.72
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	9,942.00			-17,165.25	37,270,970.05	75,410,575.13					77,022,515.85		115,154,897.68	1,636,540.06	116,791,437.74
（一）综合收益总额											77,022,515.85		77,022,515.85	-3,158,559.94	73,863,955.91
（二）所有者投入和减少资本	9,942.00			-17,165.25	37,270,969.05	75,410,575.13							38,132,382.83	4,795,100.00	42,927,482.83
1．所有者投入的普通股														4,795,100.00	4,795,100.00
2．其他权益工具持有者投入资本	9,942.00			-17,165.25	68,209.29								60,986.04		60,986.04
3．股份支付计入所有者权益的金额					38,071,396.79	-157,077,775.13							195,149,171.92		195,149,171.92
4．其他					-75,410,575.13	81,667,200.00							-157,077,775.13		-157,077,775.13
（三）利润分配															
1．提取盈余公积															
2．提取一般风险准备															
3．对所有（或股东）的分配															
4．其他															
（四）所有者权益内部															

结转															
1. 资本公 积转增资本 （或股本）															
2. 盈余公 积转增资本 （或股本）															
3. 盈余公 积弥补亏损															
4. 设定受 益计划变动 额结转留存 收益															
5. 其他综 合收益结转 留存收益															
6. 其他															
（五）专项 储备															
1. 本期提 取															
2. 本期使 用															
（六）其他					- 1.0 0								- 1.0 0		- 1.0 0
四、本期期 末余额	674 ,07 5,2 77. 00			63, 639 ,00 5.0 3	1,4 90, 588 ,37 8.8 9	124 ,58 3,8 96. 93			88, 116 ,42 6.6 6		1,3 07, 323 ,65 4.4 5		3,4 99, 158 ,84 5.1 0	196 ,38 4,0 59. 36	3,6 95, 542 ,90 4.4 6

上年金额

单位：元

项目	2025 年半年度														
	归属于母公司所有者权益														少数 股东权 益
	股本	其他权益工具			资本 公积	减 ： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备	未 分 配 利 润	其 他	小 计		所有 者权 益合 计
		优 先 股	永 续 债	其 他											
一、上年年 末余额	646 ,96 5,8 38. 00			107 ,01 5,4 07. 97	1,3 53, 277 ,02 0.2 6	24, 908 ,10 0.0 0			88, 116 ,42 6.6 6		1,0 75, 344 ,99 6.6 5		3,2 45, 811 ,58 9.5 4	38, 538 ,26 0.1 1	3,2 84, 349 ,84 9.6 5
加：会计政 策变更															
前期差错更															

正															
其他															
二、本年期初余额	646,965,838.00		107,015,407.97	1,353,277,020.26	24,908,100.00			88,116,426.66		1,075,344,996.65		3,245,811,589.54	38,538,260.11	3,284,349,849.65	
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	26,661,853.00		-39,122,545.46	180,352,644.69	41,401,970.49					65,739,795.22		192,229,769.96	156,825,305.70	349,055,82.66	
（一）综合收益总额										130,444,347.88		130,444,347.88	-2,174,694.30	128,269,653.58	
（二）所有者投入和减少资本	26,661,853.00		-39,122,545.46	180,352,644.69	41,401,970.49							126,489,981.74	159,000.00	285,489,981.74	
1．所有者投入的普通股													159,000.00	159,000.00	
2．其他权益工具持有者投入资本	26,661,853.00		-39,122,545.46	176,449,907.83								163,9215.37		163,9215.37	
3．股份支付计入所有者权益的金额				3,902,736.86	41,401,970.49							-37,499,233.63		-37,499,233.63	
4．其他															
（三）利润分配										-64,704,552.66		-64,704,552.66		-64,704,552.66	
1．提取盈余公积															
2．提取一般风险准备															
3．对所有（或股东）的分配										-64,704		-64,704		-64,704	

											, 55 2. 6 6		, 55 2. 6 6		, 55 2. 6 6
4. 其他															
（四）所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本（或股本）															
2. 盈余公积转增资本（或股本）															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
（五）专项储备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
（六）其他															
四、本期期末余额	673, 627, 691. 00			67, 892, 862. 51	1, 533, 629, 664. 95	66, 310, 070. 49			88, 116, 426. 66		1, 141, 084, 791. 87		3, 438, 041, 366. 50	195, 363, 565. 81	3, 633, 404, 932. 31

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2026 年半年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	674, 065, 335. 00			63, 656, 170. 28	1, 539, 354, 869. 74	199, 994, 472. 06			88, 116, 426. 66	588, 770, 710. 73		2, 753, 969, 040. 35
加：会计政												

策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	674,065,335.00			63,656,170.28	1,539,354,869.74	199,994,472.06			88,116,426.66	588,770,710.73		2,753,969,040.35
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	9,942.00			-17,165.25	-37,270,969.05	-75,410,575.13				-8,148,701.01		29,983,681.82
（一）综合收益总额										-8,148,701.01		-8,148,701.01
（二）所有者投入和减少资本	9,942.00			-17,165.25	-37,270,969.05	-75,410,575.13						38,132,382.83
1．所有者投入的普通股												
2．其他权益工具持有者投入资本	9,942.00			-17,165.25	68,209.29							60,986.04
3．股份支付计入所有者权益的金额					38,071,396.79	-157,077,775.13						195,149,171.92
4．其他					-75,410,575.13	81,667,200.00						-157,077,775.13
（三）利润分配												
1．提取盈余公积												
2．对所有者（或股东）的分配												
3．其他												
（四）所有者权益内部结转												
1．资本公积转增资本（或股本）												
2．盈余公积转增资本（或股本）												
3．盈余公												

积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	674,075,277.00			63,639,005.03	1,502,083,900.69	124,583,896.93			88,116,426.66	580,622,009.72		2,783,952,722.17

上期金额

单位：元

项目	2025 年半年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	646,965,838.00			107,015,407.97	1,364,612,541.06	24,908,100.00			88,116,426.66	663,065,908.40		2,844,868,022.09
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	646,965,838.00			107,015,407.97	1,364,612,541.06	24,908,100.00			88,116,426.66	663,065,908.40		2,844,868,022.09
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	26,661,853.00			-39,122,545.46	180,352,644.69	41,401,970.49				-79,520,145.16		46,969,836.58
（一）综合收益总额										-14,815,592.50		-14,815,592.50
（二）所有者投入和减	26,661,853			-39,12	180,352,64	41,401,970						126,489,98

少资本	. 00			2, 545 . 46	4. 69	. 49						1. 74
1. 所有者 投入的普通 股						41, 40 1, 970 . 49						- 41, 40 1, 970 . 49
2. 其他权 益工具持有 者投入资本	26, 66 1, 853 . 00			- 39, 12 2, 545 . 46	176, 4 49, 90 7. 83							163, 9 89, 21 5. 37
3. 股份支 付计入所有 者权益的金 额					3, 902 , 736. 86							3, 902 , 736. 86
4. 其他												
（三）利润 分配										- 64, 70 4, 552 . 66		- 64, 70 4, 552 . 66
1. 提取盈 余公积												
2. 对所有 者（或股 东）的分配										- 64, 70 4, 552 . 66		- 64, 70 4, 552 . 66
3. 其他												
（四）所有 者权益内部 结转												
1. 资本公 积转增资本 （或股本）												
2. 盈余公 积转增资本 （或股本）												
3. 盈余公 积弥补亏损												
4. 设定受 益计划变动 额结转留存 收益												
5. 其他综 合收益结转 留存收益												
6. 其他												
（五）专项 储备												
1. 本期提 取												
2. 本期使 用												
（六）其他												

四、本期期末余额	673,627,691.00			67,892,862.51	1,544,965,185.75	66,310,070.49			88,116,426.66	583,545,763.24		2,891,837,858.67
----------	----------------	--	--	---------------	------------------	---------------	--	--	---------------	----------------	--	------------------

三、公司基本情况

1、基本信息

武汉天源集团股份有限公司（公司原名为武汉天源环保股份有限公司，以下简称“本公司”或“公司”），系经武汉市工商行政管理局批准，于 2009 年 10 月 21 日成立，统一社会信用代码 91420113695318989W。

截至 2026 年 6 月 30 日，本公司注册资本为人民币 67,407.53 万元，股本为人民币 67,407.53 万元，股本情况详见本节七、35。

（1） 本公司组织形式、注册地址和公司法定代表人

本公司组织形式：股份有限公司

本公司注册地址：湖北省武汉市武汉经济技术开发区军山大道 209 号

公司法定代表人：黄昭玮

（2） 本公司的经营范围

本公司及子公司（以下合称“本集团”）主要从事垃圾渗滤液的治理；固体废弃物的处置；工业污水集中处理项目的技术研发设计、施工、安装、运营服务；市政污水的工程建设与资源化利用；环保设备的集成制造销售。

（3） 本集团的合并范围

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团纳入合并范围的子公司 56 户、孙公司 9 户，详见本节十、“在其他主体中的权益”。本集团本期合并范围比上年增加 7 户，详见本节九“合并范围的变更”。

本财务报表业经本公司董事会于 2026 年 8 月 27 日决议批准报出。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本集团财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则第 32 号——中期财务报告》的要求编制。本中期财务报表附注系根据重要性原则，选取披露有助于理解本集团自 2025 年 12 月 31 日之后发生的财务状况、经营成果和现金流量变化的重要交易和事项，并非是根据企业会计准则的要求编制的一套完整的财务报表附注的披露内容。

根据企业会计准则的相关规定，本集团会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、持续经营

本财务报表以持续经营为基础编制。

本公司自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评估，未发现影响本公司持续经营能力的事项，本公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

本集团根据实际生产经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对收入确认等交易和事项制定了若干项具体会计政策和会计估计，详见本节五、29“收入”各项描述。关于管理层所作出的重大会计判断和估计的说明，请参阅本节五、36“重大会计判断和估计”。

1、遵循企业会计准则的声明

本集团编制的财务报表符合企业会计准则（包括《企业会计准则第 32 号——中期财务报告》）的要求，编制财务报表采用的会计政策与上年度财务报表相一致，真实、完整地反映了本公司及本集团 2026 年 6 月 30 日的财务状况及 2026 年 1-6 月的经营成果和现金流量等有关信息。

2、会计期间

本集团的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本集团会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

正常营业周期是指本集团从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本集团以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

4、记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

☒适用 ☐不适用

项目	重要性标准
重要的应收账款核销	单项核销金额占各类应收款项坏账准备总额的 10%以上且金额大于 500 万元人民币
账龄超过 1 年且金额重要的预付款项	单项账龄超过 1 年的预付款占期末预付账款总额的 10%以上且金额大于 500 万元人民币
合同资产账面价值发生重大变动	合同资产账面价值变动金额占期初合同资产余额的 30%以上且金额大于 1,000 万元人民币
合同负债账面价值发生重大变动	合同负债账面价值变动金额占期初合同负债余额的 30%以上且金额大于 1,000 万元人民币
重要的在建工程	单项在建工程的变动额或余额大于 1,000 万元人民币
账龄超过 1 年的重要应付款项	单项账龄超过 1 年的应付款项占期末应付款项总额的 10%以上且金额大于 500 万元人民币
重要的非全资子公司	子公司净资产占集团净资产 5%以上且金额大于 1,000 万元人民币
重要的合营企业或联营企业	对单个被投资单位的长期股权投资价值占集团净资产的 5%以上且金额大于 1,000 万元人民币，或长期股权投资权益法下投资损益占集团合并净利润的 5%以上
重要的 PPP 项目	单个 PPP 项目的资产总额占集团资产总额 5%以上且金额大于 1 亿元人民币

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

（1）同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方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（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

（2）非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会〔2012〕19 号）和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本节五、7“控制的判断标准和合并财务报表的编制方法”），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本节五、18“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

（1）控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。其中，本集团享有现时权利使本集团目前有能力主导被投资方的相关活动，而不论本集团是否实际行使该权利，视为本集团拥有对被投资方的权力；本集团自被投资方取得的回报可能会随着被投资方业绩而变动的，视为享有可变回报；本集团以主要责任人身份行使决策权的，视为本集团有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本集团控制的主体。

本集团在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断。相关事实和情况主要包括：被投资方的设立目的；被投资方的相关活动以及如何对相关活动作出决策；本集团享有的权利是否使本集团目前有能力主导被投资方的相关活动；本集团是否通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报；本集团是否有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额；本集团与其他方的关系等。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

（2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本集团开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司及吸收合并下的被合并方，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与该子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本节五、18“长期股权投资”或本节五、11“金融工具”。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本节五、18“长期股权投资”（2）④）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本集团根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指本集团享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本集团对合营企业的投资采用权益法核算，按照本节五、18“长期股权投资”（2）②“权益法核算的长期股权投资”中所述的会计政策处理。

本集团作为合营方对共同经营，确认本集团单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本集团份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本集团享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本集团份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本集团单独所发生的费用，以及按本集团份额确认共同经营发生的费用。

当本集团作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本集团仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本集团向共同经营投出或出售资产的情况，本集团全额确认该损失；对于本集团自共同经营购买资产的情况，本集团按承担的份额确认该损失。

9、现金及现金等价物的确定标准

本集团现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本集团持有的期限短（一般为从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、外币业务和外币报表折算

（1）外币交易的折算方法

本集团发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

（2）在资产负债表日对外币货币性项目采用的折算方法和汇兑损益的处理方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：

①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；②分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的外币货币性项目，除摊余成本（含减值）之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

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

（3）外币财务报表的折算方法

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：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；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，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。期初未分配利润为上一年折算后的期末未分配利润；期末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并

丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量，采用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报。

期初数和上期实际数按照上期财务报表折算后的数额列示。

在处置本集团在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，在合并财务报表中，其因汇率变动而产生的汇兑差额，作为“外币报表折算差额”确认为其他综合收益；处置境外经营时，计入处置当期损益。

11、金融工具

在本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

（1）金融资产的分类、确认和计量

本集团根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：以摊余成本计量的金融资产；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据，本集团按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

①以摊余成本计量的金融资产

本集团管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本集团对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，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

本集团管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。本集团对此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。

此外，本集团将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。本集团将该类金融资产的相关股利收入计入当期损益，公允价值变动计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

（2）金融负债的分类、确认和计量

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

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，公允价值变动计入当期损益。

被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，该负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，且终止确认该负债时，计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。其余公允价值变动计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本集团将该金融负债的全部利得或损失（包括企业自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

②其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本集团对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

（4）金融负债的终止确认

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

金融负债（或其一部分）终止确认的，本集团将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

（5）金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金额的金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

（6）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。在估值时，本集团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，并尽可能优先使用相关可观察输入值。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，使用不可观察输入值。

（7）权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理，与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。本集团不确认权益工具的公允价值变动。

本集团权益工具在存续期间分派股利（含分类为权益工具的工具所产生的“利息”）的，作为利润分配处理。

（8）可转换债券

本集团发行可转换债券时依据条款确定其是否同时包含负债和权益成分。发行的可转换债券既包含负债也包含权益成分的，在初始确认时将负债和权益成分进行分拆，并分别进行处理。在进行分拆时，先确定负债成分的公允价值并以此作为其初始确认金额，再按照可转换债券整体的发行价格扣除负债成分初始确认金额后的金额确定权益成分的初始确认金额。交易费用在负债成分和权益成分之间按照各自的相对公允价值进行分摊。负债成分作为负债列示，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量。权益成分作为权益列示，在初始计量后不再重新计量。

可转换债券转换时，本公司将负债成分和权益成分转至权益相关项目。可转换债券被赎回时，赎回支付的价款以及发生的交易费用被分配至权益和负债成分。分配价款和交易费用的方法与该工具发行时

采用的分配方法一致。价款和交易费用分配后，其与权益和负债成分账面价值的差异中，与权益成分相关的计入权益，与负债成分相关的计入损益。

金融资产减值

本集团需确认减值损失的金融资产系以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具、租赁应收款，主要包括应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、债权投资、其他债权投资、长期应收款等。此外，对合同资产及部分财务担保合同，也按照本部分所述会计政策计提减值准备和确认信用减值损失。

（1）减值准备的确认方法

本集团以预期信用损失为基础，对上述各项目按照其适用的预期信用损失计量方法（一般方法或简化方法）计提减值准备并确认信用减值损失。

信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

预期信用损失计量的一般方法是指，本集团在每个资产负债表日评估金融资产（含合同资产等其他适用项目，下同）的信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后已显著增加，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，本集团按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。本集团在评估预期信用损失时，考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，选择按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备，依据其信用风险自初始确认后是否已显著增加，而采用未来 12 个月内或者整个存续期内预期信用损失金额为基础计量损失准备。

（2）信用风险自初始确认后是否显著增加的判断标准

如果某项金融资产在资产负债表日确定的预计存续期内的违约概率显著高于在初始确认时确定的预计存续期内的违约概率，则表明该项金融资产的信用风险显著增加。除特殊情况外，本集团采用未来 12 个月内发生的违约风险的变化作为整个存续期内发生违约风险变化的合理估计，来确定自初始确认后信用风险是否显著增加。

（3）以组合为基础评估预期信用风险的组合方法

本集团对信用风险显著不同的金融资产单项评价信用风险，如：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

除了单项评估信用风险的金融资产外，本集团基于共同风险特征将金融资产划分为不同的组别，在组合的基础上评估信用风险。

（4）金融资产减值的会计处理方法

期末，本集团计算各类金融资产的预计信用损失，如果该预计信用损失大于其当前减值准备的账面金额，将其差额确认为减值损失；如果小于当前减值准备的账面金额，则将差额确认为减值利得。

（5）各类金融资产信用损失的确定方法

①应收票据

本集团对于应收票据按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。基于应收票据的信用风险特征，将其划分为不同组合：

项 目	确定组合的依据
银行承兑汇票	承兑人为信用风险较小的银行
商业承兑汇票	根据承兑人的信用风险划分，应与“应收账款”组合划分相同

②应收账款及合同资产

对于不含重大融资成分的应收款项和合同资产，本集团按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于包含重大融资成分的应收款项、合同资产和租赁应收款，本集团选择始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

除了单项评估信用风险的应收账款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项 目	确定组合的依据
应收账款：	
账龄组合	本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征。
关联方组合	本组合为合并范围内关联方的应收款项。
合同资产：	
质保金	本组合为账期处于一年以内的质保金
已完工未结算工程款	本组合为业主已完工尚未结算的建造工程项目款
垃圾渗滤液处理款	本组合为附有收款条件的渗滤液处理款

③其他应收款

本集团依据其他应收款信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。除了单项评估信用风险的其他应收款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项 目	确定组合的依据
账龄组合	本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征。
关联方组合	本组合为合并范围内关联方的应收款项。

④债权投资

债权投资主要核算以摊余成本计量的债券投资等。本集团依据其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。

⑤其他债权投资

其他债权投资主要核算以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债券投资等。本集团依据其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。

⑥长期应收款

由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的长期应收款，且未包含重大融资成分的，本集团按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的长期应收款，且包含重大融资成分的，本集团选择始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

由《企业会计准则第 21 号——租赁》规范的交易形成的应收融资租赁款和应收经营租赁款，本集团选择始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于不适用或不选择简化处理方法的应收款项，本集团依据其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量长期应收款减值损失。

12、应收账款

详见本节五、11 “金融工具”。

13、应收款项融资

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款，自取得起期限在一年内（含一年）的部分，列示为应收款项融资；自取得起期限在一年以上的，列示为其他债权投资。其相关会计政策参见本节五、11“金融工具”。

14、其他应收款

其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

详见本节五、11“金融工具”。

15、合同资产

本集团将客户尚未支付合同对价，但本集团已经依据合同履行了履约义务，且不属于无条件（即仅取决于时间流逝）向客户收款的权利，在资产负债表中列示为合同资产。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，不同合同下的合同资产和合同负债不予抵销。

合同资产预期信用损失的确定方法和会计处理方法参见本节五、11“金融工具”。

16、存货

（1）存货的分类

存货主要包括原材料、合同履约成本等。

（2）存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。项目专用原材料和库存商品领用时按个别认定法计价；通用原材料领用时按加权平均法计价。

（3）存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

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。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对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，可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，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

（4）存货的盘存制度为永续盘存制。

17、持有待售资产

（1）持有待售

本集团若主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换，下同）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，则将其划分为持有待售类别。具体标准为同时满足以下条件：某项非流动资产或处置组根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；本集团已经就出售计划作出决议且获得确定的购买承诺；预计出售将在一年内完成。其中，处置组是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。处置组所属的资产组或资产组组合按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》分摊了企业合并中取得的商誉的，该处置组应当包含分摊至处置组的商誉。

本集团初始计量或在资产负债表日重新计量划分为持有待售的非流动资产和处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。对于处置组，所确认的资产减值损失先抵减处置组中商誉的账面价值，再按比例抵减该处置组内适用《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（以下简称“持有待售准则”）的计量规定的各项非流动资产的账面价值。后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用持有待售准则计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益，并根据处置组中除商誉外适用持有待售准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重按比例增加其账面价值；已抵减的商誉账面价值，以及适用持有待售准则计量规定的非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

非流动资产或处置组不再满足持有待售类别的划分条件时，本集团不再将其继续划分为持有待售类别或将非流动资产从持有待售的处置组中移除，并按照以下两者孰低计量：① 划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；② 可收回金额。

（2）终止经营

终止经营，是指满足下列条件之一的、能够单独区分且已被本集团处置或划分为持有待售类别的组成部分：①该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；②该组成部分是拟对一项

独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；③该组成部分是专为了转售而取得的子公司。

本集团在利润表中单独列报终止经营损益，终止经营的减值损失和转回金额等经营损益及处置损益均作为终止经营损益列报。

18、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本集团对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本集团对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其中如果属于非交易性的，本集团在初始确认时可选择将其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核算，其会计政策详见本节五、11“金融工具”。

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

投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方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达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或作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而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽

子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本集团实际支付的现金购买价款、本集团发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

①成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

②权益法核算的长期股权投资

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

采用权益法核算时，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，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本集团不一致的，按照本

集团的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本集团向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本集团向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本集团自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团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收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增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，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本节五、7（2）“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位

直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止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，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

19、固定资产

（1） 确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。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) 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋建筑物	年限平均法	20-30 年	5%	3.17%-4.75%
运输设备	年限平均法	3-5 年	5%	19%-31.67%
机器设备	年限平均法	3-10 年	5%	9.5%-31.67%
其他设备	年限平均法	3-5 年	5%	19%-31.67%

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

(3) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节五、23“长期资产减值”。

(4) 其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或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差额计入当期损益。

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

20、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产，其中机器设备类在建工程在安装调试后达到设计要求或合同规定的标准时结转为为固定资产，房屋建筑物类在建工程在满足建筑完工验收标准时结转为为固定资产

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节五、23“长期资产减值”。

21、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；购建或者生

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时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，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予以资本化；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，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产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可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。其中，本集团依据 PPP 项目合同将对价索取权确认为无形资产的部分，也属于符合资本化条件的资产。

如果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、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

22、无形资产

(1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

无形资产是指本集团拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均/产量法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。本集团所有的无形资产主要包括特许经营权，以特许经营协议约定运营年限为使用寿命；土地使用权，以土地使用权证书上的使用年限为使用寿命；办公软件，以购买协议约定的使用年限作为使用寿命。

报告期内，公司无形资产具体摊销会计政策如下：

项 目	使用寿命	摊销方法
特许经营权	特许经营年限	直线法摊销
土地使用权	法定使用年限	直线法摊销

办公软件	5 年	直线法摊销
------	-----	-------

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。本集团将与开展研发活动直接相关的各项费用归集为研发支出，包括研发人员职工薪酬、股权激励费用、材料投入费用、折旧费用与摊销费用、委托外部研究开发费用等。

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。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节五、23“长期资产减值”。

23、长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本集团于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

24、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。本集团的长期待摊费用主要包括房屋装修费用、耗材费用、改造升级费用、新建运营资产及项目排污权。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

25、合同负债

合同负债，是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。如果在本集团向客户转让商品之前，客户已经支付了合同对价或本集团已经取得了无条件收款权，本集团在客户实际支付款项和到期应支付款项孰早时点，将该已收或应收款项列示为合同负债。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，不同合同下的合同资产和合同负债不予抵销。

26、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本集团在职工为本集团提供服务的会计期间

将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

（2）离职后福利的会计处理方法

离职后福利主要包括基本养老保险、失业保险。离职后福利计划包括设定提存计划及设定受益计划。采用设定提存计划的，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。本集团尚未运作设定受益计划或符合设定受益计划条件的其他长期职工福利。

（3）辞退福利的会计处理方法

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本集团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，和本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。本集团将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

（4）其他长期职工福利的会计处理方法

本集团向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

27、预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本集团承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，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，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

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

公司预计负债主要为：产品质量保证金、运营设备更新维护费及运营服务场地恢复费。

（1）产品质量保证金

产品质量保证金系根据历史经验数据对现时义务进行了预估，以报表日所有尚在质保期内的项目合同金额（不含税）的 1%计提。公司于每年度末重新评估计提比例的合理性和充分性。

（2）运营设备更新维护费

特许经营的污水处理厂经营中需要达到指定可提供服务水平的条件以及经营期满移交资产时的相关要求，公司为使有关基础设施保持一定的服务能力或在移交给合同授予方之前保持一定的使用状态，公司须履行责任的相关开支进行了最佳金额估计，包括估计特许经营服务期限内设备更新支出的预计未来现金开支，选择适当折现率计算其现金流量的现值等，并确认为预计负债。同时，考虑预计负债的资金成本，按照折现率计算利息支出，利息支出一并计入预计负债。每个资产负债表日，对已确认的预计负债进行复核，按照当前最佳估计数对原账面金额进行调整。对于其他不能合理估计的日常维护、维修或大修支出则在发生当期计入损益。

（3）运营服务场地恢复费

运营服务场地恢复费系部分运营服务类项目运营期结束后将使用场地恢复至原有状态所发生的费用。公司根据合同约定或历史经验预计该部分费用并在运营期按月预提至运营成本。

28、股份支付

（1）股份支付的会计处理方法

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

①以权益结算的股份支付

用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用/在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

在等待期内每个资产负债表日，本集团根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

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

②以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照本集团承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日计入相关成本或费用，相应增加负债；如须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本集团承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应增加负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

（2）修改、终止股份支付计划的相关会计处理

本集团对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应确认取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本集团取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，本集团对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本集团将其作为授予权益工具的取消处理。

（3）涉及本集团与本公司股东或实际控制人的股份支付交易的会计处理

涉及本集团与本公司股东或实际控制人的股份支付交易，结算企业与接受服务企业其中之一在本集团内，另一在本集团外的，在本集团合并财务报表中按照以下规定进行会计处理：

①结算企业以其本身权益工具结算的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；除此之外，作为现金结算的股份支付处理。

结算企业是接受服务企业的投资者的，按照授予日权益工具的公允价值或应承担负债的公允价值确认为对接受服务企业的长期股权投资，同时确认资本公积（其他资本公积）或负债。

②接受服务企业没有结算义务或授予本企业职工的是其本身权益工具的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；接受服务企业具有结算义务且授予本企业职工的并非其本身权益工具的，将该股份支付交易作为现金结算的股份支付处理。

本集团内各企业之间发生的股份支付交易，接受服务企业和结算企业不是同一企业的，在接受服务企业和结算企业各自的个别财务报表中对该股份支付交易的确认和计量，比照上述原则处理。

29、收入

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

收入，是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加的、与股东投入资本无关的经济利益的总流入。本集团与客户之间的合同同时满足下列条件时，在客户取得相关商品（含劳务，下同）控制权时确认收入：合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务相关的权利和义务；合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；合同具有商业实质，即履行该合同将改变本集团未来现金流量的风险、时间分布或金额；本集团因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。其中，取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

在合同开始日，本集团识别合同中存在的各单项履约义务，并将交易价格按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例分摊至各单项履约义务。在确定交易价格时考虑了可变对价、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。

对于合同中的每个单项履约义务，如果满足下列条件之一的，本集团在相关履约时段内按照履约进度将分摊至该单项履约义务的交易价格确认为收入：客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。履约进度根据所转让商品的性质采用投入法或产出法确定，当履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

如果不满足上述条件之一，则本集团在客户取得相关商品控制权的时点按照分摊至该单项履约义务的交易价格确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，本集团考虑下列迹象：企业就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；企业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；企业已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；企业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；其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

本集团作为社会资本方与政府方订立 PPP 项目合同，并提供建设、运营、维护等多项服务，本集团识别合同中的单项履约义务，将交易价格按照各项履约义务的单独售价的相对比例分摊至各项履约义务。在提供建造服务或将项目发包给其他方时，确定本集团的身份是主要责任人还是代理人，并进行会计处理，确认合同资产。

本集团在项目运营期间向获取公共产品和服务的对象收取的费用不构成一项无条件收取现金的权利的，在 PPP 项目资产达到预定可使用状态时，将相关 PPP 项目资产的对价金额或确认的建造收入金额确认为无形资产；在项目运营期间满足有权收取可确定金额的现金（或其他金融资产）条件的，在拥有收取该对价的权利（该权利仅取决于时间流逝的因素）时确认为应收款项。在 PPP 项目资产达到预定可使用状态时，本集团将相关 PPP 项目资产的对价金额或确认的建造收入金额，超过有权收取可确定

金额的现金（或其他金融资产）的差额，确认为无形资产。PPP 项目资产达到预定可使用状态后，本集团确认与运营服务相关的收入。

报告期，公司各类别营业收入确认的具体会计政策如下：

（1）高端环保装备制造

本集团向客户销售渗滤液处理装备、高难度污废水处理装备等，以环保设备运抵项目现场，并取得甲方验收报告后确认收入。

（2）环保整体解决方案

本集团向客户提供环保整体解决方案服务，因在本集团履约的同时客户即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益，根据履约进度在一段时间内确认收入，履约进度的确定方法为投入法，具体根据累计已发生的合同履约成本占预计总成本的比例确定。

（3）运营服务

本集团运营服务主要包括水处理运营服务及固废处理运营服务，水处理运营服务按月根据完成渗滤液或高难度污废水实际处理量或协议约定保底量及约定处理单价确认水处理服务收入。固废处理运营服务包括垃圾焚烧发电收入、垃圾处理收入等，其中，垃圾焚烧发电收入根据当月上网发电量和发改委批复的上网电价确认收入。垃圾处理收入根据当月实际处理垃圾量及合同约定处理单价确认收入。

（4）光伏发电

本集团根据与用户及电网公司签订的协议将电力输送至各方指定线路，每月月底根据各方确认的电量及电价(含电价补贴)确认收入。

同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法的情况

30、合同成本

本集团为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。但是，如果该资产的摊销期限不超过一年，则在发生时计入当期损益。

为履行合同发生的成本不属于《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》之外的其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：①该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；②该成本增加了本集团未来用于履行履约义务的资源；③该成本预期能够收回。

与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

当与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时，对超出部分计提减值准备并确认资产减值损失：（一）因转让与该资产相关的商品预期能够取得的剩余对价；（二）为转让该相关商品估计

将要发生的成本。当以前期间减值的因素之后发生变化，使得前款（一）减（二）的差额高于该资产账面价值时，转回原已计提的资产减值准备，计入当期损益，但转回后的资产账面价值不应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。

31、政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府以投资者身份并享有相应所有者权益而投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。本集团将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本集团对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：（1）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；（2）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，将其整体归类为与收益相关的政府补助。

与本集团日常活动相关的政府补助，按照经济业务的实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

已确认的政府补助需要退回时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

32、递延所得税资产/递延所得税负债

（1）当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

（2）递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）。此外，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，如果本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本集团确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）。此外，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，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

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。

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。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来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。

（3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

（4）所得税的抵销

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

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

33、租赁

（1）作为承租方租赁的会计处理方法

本集团租赁资产的类别主要为房屋建筑物及机器设备。

①初始计量

在租赁期开始日，本集团将可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用承租人增量借款利率作为折现率。

②后续计量

本集团参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定对使用权资产计提折旧（详见本节五、19“固定资产”），能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用

寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团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。

对于租赁负债，本集团按照固定的周期性利率计算其在租赁期内各期间的利息费用，计入当期损益。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。

租赁期开始日后，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化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将剩余金额计入当期损益。

③短期租赁和低价值资产租赁

对于短期租赁（在租赁开始日租赁期不超过 12 个月的租赁）和低价值资产租赁，本集团采取简化处理方法，不确认使用权资产和租赁负债，而在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

（2）作为出租方租赁的会计处理方法

本集团在租赁开始日，基于交易的实质，将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指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。

①经营租赁

本集团采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租赁期内各期间的租金收入。与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，于实际发生时计入当期损益。

②融资租赁

于租赁期开始日，本集团确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。应收融资租赁款以租赁投资净额（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）进行初始计量，并按照固定的周期性利率计算确认租赁期内的利息收入。本集团取得的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。

34、其他重要的会计政策和会计估计

（1）终止经营

终止经营，是指满足下列条件之一的、能够单独区分且已被本集团处置或划分为持有待售类别的组成部分：①该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；②该组成部分是拟对一项

独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；③该组成部分是专为了转售而取得的子公司。

终止经营的会计处理方法参见本节五、17“持有待售资产”相关描述。

（2）回购股份

股份回购中支付的对价和交易费用减少股东权益，回购、转让或注销本公司股份时，不确认利得或损失。

转让库存股，按实际收到的金额与库存股账面金额的差额，计入资本公积，资本公积不足冲减的，冲减盈余公积和未分配利润。注销库存股，按股票面值和注销股数减少股本，按注销库存股的账面余额与面值的差额，冲减资本公积，资本公积不足冲减的，冲减盈余公积和未分配利润。

35、重要会计政策和会计估计变更

（1）重要会计政策变更

☐适用 ☒不适用

（2）重要会计估计变更

☐适用 ☒不适用

（3）2026 年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

☐适用 ☒不适用

36、其他

重大会计估计和判断

本集团在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本集团管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本集团需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

（1）收入确认

如本节五、29“收入”所述，本集团在收入确认方面涉及到如下重大的会计判断和估计：识别客户合同；估计因向客户转让商品而有权取得的对价的可收回性；识别合同中的履约义务；估计合同中存在的可变对价以及在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额；合同中是否存在重大融资成分；估计合同中单项履约义务的单独售价；确定履约义务是在某一时段内履行还是在某一时点履行；履约进度的确定等。

本集团主要依靠过去的经验和工作作出判断，这些重大判断和估计变更都可能对变更当期或以后期间的营业收入、营业成本，以及期间损益产生影响，且可能构成重大影响。

（2）租赁

①租赁的识别

本集团在识别一项合同是否为租赁或包含租赁时，需要评估是否存在一项已识别资产，且客户控制了该资产在一定期间内的使用权。在评估时，需要考虑资产的性质、实质性替换权、以及客户是否有权获得因在该期间使用该资产所产生的几乎全部经济利益，并能够主导该资产的使用。

②租赁的分类

本集团作为出租人时，将租赁分类为经营租赁和融资租赁。在进行分类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人作出分析和判断。

③租赁负债

本集团作为承租人时，租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。在计量租赁付款额的现值时，本集团对使用的折现率以及存在续租选择权或终止选择权的租赁合同的租赁期进行估计。在评估租赁期时，本集团综合考虑与本集团行使选择权带来经济利益的所有相关事实和情况，包括自租赁期开始日至选择权行使日之间的事实和情况的预期变化等。不同的判断及估计可能会影响租赁负债和使用权资产的确认，并将影响后续期间的损益。

（3）金融资产减值

本集团采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出该等判断和估计时，本集团根据历史数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险、外部市场环境、技术环境、客户情况的变化等因素推断债务人信用风险的预期变动。

（4）存货跌价准备

本集团根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基

础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

（5）金融工具公允价值

对不存在活跃交易市场的金融工具，本集团通过各种估值方法确定其公允价值。这些估值方法包括贴现现金流模型分析等。估值时本集团需对未来现金流量、信用风险、市场波动率和相关性等方面进行估计，并选择适当的折现率。这些相关假设具有不确定性，其变化会对金融工具的公允价值产生影响。权益工具投资或合同有公开报价的，本集团不将成本作为其公允价值的最佳估计。

（6）长期资产减值准备

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本集团在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本集团需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

（7）折旧和摊销

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

（8）递延所得税资产

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

(9) 所得税

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

(10) 预计负债

本集团根据合约条款、现有知识及历史经验，对产品质量保证、预计合同亏损、延迟交货违约金等估计并计提相应准备。在该等或有事项已经形成一项现时义务，且履行该等现时义务很可能导致经济利益流出本集团的情况下，本集团对或有事项按履行相关现时义务所需支出的最佳估计数确认为预计负债。预计负债的确认和计量在很大程度上依赖于管理层的判断。在进行判断过程中本集团需评估该等或有事项相关的风险、不确定性及货币时间价值等因素。

其中，本集团会就出售、维修及改造所售商品向客户提供的售后质量维修承诺预计负债。预计负债时已考虑本集团近期的维修经验数据，但近期的维修经验可能无法反映将来的维修情况。这项准备的任何增加或减少，均可能影响未来年度的损益

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	增值税一般纳税人销项税率为 13%、9%、6%，按销项税额扣除进项税额后的余额缴纳；小规模纳税人或一般纳税人采用简易计税方法的征收率为 3%	13%、9%、6%、3%
城市维护建设税	应缴纳的流转税	7%、5%
企业所得税	应纳税所得额	25%、20%、15%
教育费附加	应缴纳的流转税	3%
地方教育附加	应缴纳的流转税	2%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
本公司	15%
汤阴豫源清污水处理有限公司	25%
汤阴永兴源污水净化有限公司	25%
宜宾翠源污水处理有限公司	20%
蚌埠开源环保有限公司	20%
社旗永兴源污水净化有限公司	20%
安阳永兴源污水净化有限公司	20%
德阳永兴源环保有限公司	20%
汤阴天雨污水净化有限公司	25%
黄石丰源环保有限公司	20%
塔城宝润环保电力有限公司	20%
重庆合源环保有限公司	20%
土默特右旗开源环保有限公司	20%

墨玉开源污水净化有限公司	25%
潜江开源环保有限公司	20%
汤阴固现污水处理有限公司	20%
重庆坤源环保有限公司	20%
浠水开源环保有限公司	20%
曲靖立源环保有限公司	25%
怀化旺源环保能源有限公司	25%
宜宾市天柏污水处理工程建设管理有限公司	25%
武汉天源数智工程有限公司	25%
武汉盛太环保装备制造有限公司	15%
孟州市冠中环保能源有限公司	25%
大理开源环保有限公司	25%
新乡嘉源环保能源有限公司	25%
龙净能源发展(广南)有限公司	25%
谷城海域新能源科技有限公司	25%
竹山源阳环保有限公司	25%
三亚天源创新投资有限公司	25%
曲靖开源环保能源有限公司	25%
赤水丰源环保有限公司	20%
岷县丰源环保有限公司	25%
武汉天源能源有限公司	25%
鹿寨立源能源有限公司	25%
新疆兴起航新能源有限公司	25%
广南丰源环保有限公司	25%
乌苏宝运环保电力有限公司	25%
赫章丰源环保有限公司	25%
鹿寨天源污水处理有限公司	25%
纳雍开源环保能源有限公司	25%
南宁丰源污水处理有限公司	25%
岑溪丰源环保能源有限公司	20%
扬州赋源环保有限公司	20%
江苏开润氢能有限公司	20%
广西天源装备有限公司	25%
武汉天源水务有限公司	20%
武汉天源数字技术有限公司	25%
武汉天源环境资源科技有限公司	20%
社旗县立源能源有限公司	20%
大姚开源环保能源有限公司	25%
太湖丰源污水处理有限公司	25%
武汉跃源能源科技有限公司	20%
永善丰源污水处理有限公司	20%
海南天兆国际投资有限公司	20%
江苏绿色东方氢能源科技有限公司	20%
武汉天源智充科技有限公司	20%
长葛市昌源污水处理有限公司	25%
株洲合源环保能源有限公司	20%
安徽祥源管业有限公司	20%
柳州天源化学材料有限公司	20%
青岛海纳汇能能源科技有限公司	20%
遂川开源绿储综合能源服务有限公司	20%
繁峙开源绿储综合能源服务有限公司	20%
山东胶储汇能能源科技有限公司	20%

2、税收优惠

（1）企业所得税

①根据国家《高新技术企业认定管理办法》的相关规定，经企业申报、地方初审、专家审查、公示等程序，本公司于 2015 年 10 月 28 日被认定为高新技术企业，获得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201542000487），认定有效期为三年。2024 年 11 月 27 日公司通过高新技术企业复审，获得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、国家税务总局湖北省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR202442000220），认定有效期为三年；子公司武汉盛太环保装备制造有限公司于 2024 年 11 月 27 日被认定为高新技术企业，获得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR202442010256），认定有效期为三年。根据相关规定，2026 年 1-6 月本公司及武汉盛太环保装备制造有限公司在高新技术企业认定的有效期内，按 15% 的优惠税率缴纳企业所得税。

②宜宾翠源、蚌埠开源、社旗永兴源、安阳永兴源、德阳永兴源、黄石丰源、塔城宝润、重庆合源、土默特右旗、潜江开源、汤阴固现、重庆坤源、浠水开源、赤水丰源、岑溪丰源、扬州赋源、江苏开润、天源水务、武汉天源环境资源科技、社旗县立源、武汉跃源、永善丰源、海南天兆国际、江苏绿色东方氢能源、武汉天源智充科技、株洲合源、安徽祥源、柳州天源、青岛海纳汇能能源科技、遂川开源、繁峙开源、山东胶储共 32 家子公司符合小型微利企业标准。

根据财政部、国家税务总局“公告 2023 年第 6 号”《财政部 税务总局关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》以及财政部、国家税务总局“公告 2023 年第 12 号”《财政部 税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税，同时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。

宜宾翠源、蚌埠开源、社旗永兴源、安阳永兴源、德阳永兴源、黄石丰源、塔城宝润、重庆合源、土默特右旗、潜江开源、汤阴固现、重庆坤源、浠水开源、赤水丰源、岑溪丰源、扬州赋源、江苏开润、天源水务、武汉天源环境资源科技、社旗县立源、武汉跃源、永善丰源、海南天兆国际、江苏绿色东方氢能源、武汉天源智充科技、株洲合源、安徽祥源、柳州天源、青岛海纳汇能能源科技、遂川开源、繁峙开源、山东胶储共 32 家子公司 2026 年 1-6 月所得税率为 20%。

③根据《财政部 国家税务总局关于公共基础设施项目和环境保护节能节水项目企业所得税优惠政策问题的通知》（财税〔2012〕10 号），企业从事符合条款条件的环境保护、节能节水项目的所得，

自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第 1 年至第 3 年免征企业所得税，第 4 年至第 6 年减半征收企业所得税。

依据上述政策，宜宾翠源、大理开源、龙净能源、谷城海域、曲靖开源、鹿寨立源、广南丰源、乌苏宝运、鹿寨天源、纳雍开源、赫章丰源、孟州冠中及太湖丰源下属三项目之一的乡镇项目本期适用“三免三减半”政策。因此，2026 年 1-6 月，大理开源、龙净能源、谷城海域、曲靖开源、鹿寨立源、广南丰源、乌苏宝运、鹿寨天源、纳雍开源、赫章丰源、孟州冠中所得税减免，宜宾翠源以及太湖丰源下属三项目之一的乡镇项目所得税减半征收。

④汤阴豫源清、汤阴永兴源企业所得税法定税率为 25%。截至 2026 年 6 月 30 日，公司从业人数、资产总额及累计应纳税所得额暂符合小型微利企业认定条件，企业所得税预缴申报时可适用小型微利企业优惠政策；根据管理层对全年经营情况的合理预计，本会计年度末相关指标将不符合小型微利企业条件，因此本中期财务报告的所得税费用以预计全年适用的 25% 法定税率为基础计量。

（2）增值税

①根据《财政部税务总局公告 2021 年第 40 号》及《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录（2022 年版）》，本集团部分子公司从事污水处理劳务符合资源综合利用增值税优惠条件，已备案选择适用即征即退政策，退税比例为 70%。

②根据《关于完善资源综合利用增值税政策的公告》（财政部 税务总局公告 2021 年第 40 号），自 2022 年 3 月 1 日起，纳税人从事“污水处理厂出水、工业排水（矿井水）、生活污水、垃圾处理厂渗透（滤）液等”项目、“垃圾处理、污泥处理处置劳务”“污水处理劳务”项目，可适用增值税即征即退政策，也可以选择适用免征增值税政策。

③根据《国家税务总局 人力资源社会保障部 农业农村部 教育部 退役军人事务部公告 2024 年第 4 号》，对于吸收重点群体和自主就业退役士兵就业的企业，在缴纳增值税、城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加时享有税收优惠。

同时，纳税年度终了，如果企业实际减免的增值税、城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加小于年度扣减限额，企业在企业所得税汇算清缴时以差额部分扣减企业所得税。当年扣减不完的，不再结转以后年度扣减。

3、其他

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行存款	666,430,988.27	870,723,225.03
其他货币资金	81,283,582.76	48,710,282.04
合计	747,714,571.03	919,433,507.07

其他说明

注：其他货币资金为保函保证金、银行圈存资金及司法冻结资金。

2、应收票据

(1) 应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	4,098,799.16	10,000,000.00
商业承兑票据	5,178,460.32	
坏账准备	-258,923.02	
合计	9,018,336.46	10,000,000.00

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收票据	9,277,259.48	100.00%	258,923.02	2.79%	9,018,336.46	10,000,000.00	100.00%			10,000,000.00
其中：										
银行承兑汇票组合	4,098,799.16	44.18%			4,098,799.16	10,000,000.00	100.00%			10,000,000.00
商业承兑汇票组合	5,178,460.32	55.82%	258,923.02	5.00%	4,919,537.30					
合计	9,277,259.48		258,923.02		9,018,336.46	10,000,000.00				10,000,000.00

如是按照预期信用损失一般模型计提应收票据坏账准备：

☐适用 ☒不适用

（3） 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
商业承兑汇票		258,923.02				258,923.02
合计		258,923.02				258,923.02

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

☐适用 ☒不适用

3、应收账款

（1） 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	467,428,876.57	454,628,274.75
1 至 2 年	226,862,281.43	192,480,955.65
2 至 3 年	84,115,134.74	137,499,464.25
3 年以上	137,729,504.88	100,338,577.00
3 至 4 年	73,362,487.03	54,680,213.10
4 至 5 年	30,379,408.82	29,119,455.51
5 年以上	33,987,609.03	16,538,908.39
合计	916,135,797.62	884,947,271.65

（2） 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	41,690,258.41	4.55%	25,648,944.94	61.52%	16,041,313.47	41,690,258.41	4.71%	25,536,680.75	61.25%	16,153,577.66
其中：										
按组合计提坏账准备	874,445,539.21	95.45%	140,615,647.07	16.08%	733,829,892.14	843,257,013.24	95.29%	130,867,247.18	15.52%	712,389,766.06

的应收 账款										
其中：										
账龄组 合	874,445 ,539.21	95.45%	140,615 ,647.07	16.08%	733,829 ,892.14	843,257 ,013.24	95.29%	130,867 ,247.18	15.52%	712,389 ,766.06
合计	916,135 ,797.62	100.00%	166,264 ,592.01	18.15%	749,871 ,205.61	884,947 ,271.65	100.00%	156,403 ,927.93	17.67%	728,543 ,343.72

按单项计提坏账准备类别名称：单项计提

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
陕西昊禹环保科技有限公司	5,713,918.46	5,713,918.46	5,713,918.46	5,713,918.46	100.00%	经催收，预计无法收回
平顶山市垃圾处理场	5,976,339.95	4,822,762.29	5,976,339.95	4,935,026.48	82.58%	经催收，客户回款困难
江西建工轨道建设有限公司	30,000,000.00	15,000,000.00	30,000,000.00	15,000,000.00	50.00%	经催收，客户回款困难
合计	41,690,258.41	25,536,680.75	41,690,258.41	25,648,944.94		

按组合计提坏账准备类别名称：账龄组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	467,428,876.57	23,371,443.83	5.00%
1 年至 2 年（含 2 年）	226,862,281.43	22,686,228.14	10.00%
2 年至 3 年（含 3 年）	84,115,134.74	25,234,540.42	30.00%
3 年至 4 年（含 4 年）	43,362,487.03	21,681,243.53	50.00%
4 年至 5 年（含 5 年）	25,172,841.49	20,138,273.20	80.00%
5 年以上	27,503,917.95	27,503,917.95	100.00%
合计	874,445,539.21	140,615,647.07	

确定该组合依据的说明：

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

☐适用 ☒不适用

（3） 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提的坏账准备	25,536,680.75	112,264.19				25,648,944.94
按组合计提的坏账准备	130,867,247.18	9,766,362.96		17,963.07		140,615,647.07
合计	156,403,927.93	9,878,627.15		17,963.07		166,264,592.01

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
实际核销的应收账款	17,963.07

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	--------	------	------	---------	-------------

应收账款核销说明：

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
客户 1	146,881,334.92		146,881,334.92	12.46%	9,951,096.97
客户 2	99,499,723.73		99,499,723.73	8.44%	14,690,430.26
客户 3	2,552,598.27	83,145,425.10	85,698,023.37	7.27%	4,284,901.17
客户 4		74,478,156.14	74,478,156.14	6.32%	3,723,907.81
客户 5	45,489,173.74	23,531,358.92	69,020,532.66	5.85%	5,402,421.97
合计	294,422,830.66	181,154,940.16	475,577,770.82	40.34%	38,052,758.18

4、合同资产

(1) 合同资产情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
质保金	27,933,915.25	1,552,932.24	26,380,983.01	31,327,085.16	1,722,590.74	29,604,494.42
已完工未结算工程款	230,270,416.51	11,685,640.75	218,584,775.76	533,454,705.77	26,844,855.22	506,609,850.55
垃圾渗滤液处理款	4,768,036.70	238,401.84	4,529,634.86	4,137,440.80	206,872.04	3,930,568.76
计入其他非流动资产（本节七、20）	25,648,183.02	1,438,645.63	24,209,537.39	327,553,582.36	16,533,915.60	311,019,666.76
合计	237,324,185.44	12,038,329.20	225,285,856.24	241,365,649.37	12,240,402.40	229,125,246.97

(2) 报告期内账面价值发生的重大变动金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因
泸江河及支流（建水段）水环境综合治理项目（一期）勘察设计施工总承包（EPC）	-89,570,616.92	主要系该项目完工后达到合同约定收款条件转至长期应收款
楚雄州武定县城污水管网改造建设项目设计采购施工总承包(EPC)	-189,777,839.10	主要系该项目完工后达到合同约定收款条件转至长期应收款
建水县城供水设施建设项目（一标段）勘察设计施工总承包	-82,917,254.39	主要系该项目完工后达到合同约定收款条件转至长期应收款
竹山县城城乡垃圾污水综合治理生态环保 PPP	74,478,156.14	系该 PPP 项目终止，不再按原 PPP 协议继续实施，目前正就项目前期已完成的工程工作量与业主办理解算
合计	-287,787,554.27	——

(3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	181,178.87	0.08%	181,178.87	100.00%		181,178.87	0.08%	181,178.87	100.00%	
其中：										
按组合计提坏账准备	237,143,006.57	99.92%	11,857,150.33	5.00%	225,285,856.24	241,184,470.50	99.92%	12,059,223.53	5.00%	229,125,246.97
其中：										
账龄组合	237,143,006.57	99.92%	11,857,150.33	5.00%	225,285,856.24	241,184,470.50	99.92%	12,059,223.53	5.00%	229,125,246.97
合计	237,324,185.44		12,038,329.20		225,285,856.24	241,365,649.37		12,240,402.40		229,125,246.97

按单项计提坏账准备类别名称：单项计提

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
陕西吴禹环保科技有限公司	181,178.87	181,178.87	181,178.87	181,178.87	100.00%	经催收，预计无法收回
合计	181,178.87	181,178.87	181,178.87	181,178.87		

按组合计提坏账准备类别个数：1

按组合计提坏账准备类别名称：账龄组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
质保金	11,117,873.85	555,893.69	5.00%
已完工未结算工程款	221,257,096.02	11,062,854.80	5.00%
垃圾渗滤液处理款	4,768,036.70	238,401.84	5.00%

合计	237,143,006.57	11,857,150.33	
----	----------------	---------------	--

确定该组合依据的说明：

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

☐适用 ☒不适用

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

单位：元

项目	本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	原因
质保金	-169,658.50			
已完工未结算工程款	-15,159,214.47			
垃圾渗滤液处理款	31,529.80			
计入其他非流动资产 (本节七、20)	15,095,269.97			
合计	-202,073.20			——

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

其他说明

5、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	141,166,084.76	175,111,126.48
合计	141,166,084.76	175,111,126.48

(1) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
保证金	61,635,216.69	27,718,486.00
意向金	100,000,000.00	100,000,000.00
征地款		4,030,000.00
往来款	5,795,605.55	73,952,081.06
押金	318,670.37	228,070.37
其他	254,465.95	87,880.01
坏账准备	-26,837,873.80	-30,905,390.96
合计	141,166,084.76	175,111,126.48

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	137,341,371.16	167,420,838.71
1 至 2 年	457,444.97	8,208,336.60
2 至 3 年	7,814,009.50	5,103,802.80
3 年以上	22,391,132.93	25,283,539.33
3 至 4 年	8,117,428.80	9,105,655.80
4 至 5 年	3,757,803.14	2,741,684.63
5 年以上	10,515,900.99	13,436,198.90
合计	168,003,958.56	206,016,517.44

3) 按坏账计提方法分类披露

☒适用 ☐不适用

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
其中：										

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2026 年 1 月 1 日余额	29,775,390.96		1,130,000.00	30,905,390.96
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	-4,067,517.16			-4,067,517.16
2026 年 6 月 30 日余额	25,707,873.80		1,130,000.00	26,837,873.80

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
坏账准备	30,905,390.96	-4,067,517.16				26,837,873.80
合计	30,905,390.96	-4,067,517.16				26,837,873.80

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

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

5) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
客户 1	意向金	100,000,000.00	一年以内	59.52%	5,000,000.00
客户 2	保证金	26,720,000.00	一年以内	15.90%	1,336,000.00
客户 3	保证金	7,000,000.00	一年以内	4.17%	350,000.00
客户 4	保证金	5,568,368.00	二至三年	3.31%	1,670,510.40
客户 5	保证金	5,000,000.00	五年以上	2.98%	5,000,000.00
合计		144,288,368.00		85.88%	13,356,510.40

6、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	5,767,578.18	74.16%	3,432,341.33	54.51%
1 至 2 年	296,824.18	3.82%	624,145.03	9.91%
2 至 3 年	159,910.31	2.06%	1,371,074.32	21.77%
3 年以上	1,552,744.09	19.96%	869,615.16	13.81%
合计	7,777,056.76		6,297,175.84	

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

注：本期末无账龄超过 1 年且金额重要的预付款项。

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位：元

单位名称	年末余额	占预付账款年末余额合计数的比例（%）
供应商 1	859,203.54	11.05
供应商 2	652,300.00	8.39

供应商 3	560,000.00	7.20
供应商 4	442,477.90	5.69
供应商 5	429,945.53	5.53
合 计	2,943,926.97	37.86

其他说明：

7、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求
否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值
原材料	31,268,465.52		31,268,465.52	50,238,033.27		50,238,033.27
合同履约成本	31,098,655.57		31,098,655.57	7,144,106.11		7,144,106.11
合计	62,367,121.09		62,367,121.09	57,382,139.38		57,382,139.38

8、一年内到期的非流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期应收款	76,191,151.18	40,000,000.00
一年内到期的非流动资产减值准备	-761,911.51	-400,000.00
合计	75,429,239.67	39,600,000.00

9、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预缴企业所得税	911,236.19	66,765.14
待认证进项税额	19,828,880.56	7,840,443.67
增值税留抵税额	600,176,990.10	528,574,103.75
预缴增值税	4,138,601.74	575,014.12
预缴其他税金	203.90	
待取得抵扣凭证的增值税进项税额	37,464,544.26	78,177,598.70
合计	662,520,456.75	615,233,925.38

补偿性资产相关信息

其他说明：

10、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	期初余额	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	本期末累计计入其他综合收益的利得	本期末累计计入其他综合收益的损失	本期确认的股利收入	期末余额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
权益工具	50,000,014.87						53,000,014.87	战略投资
合计	50,000,014.87						53,000,014.87	

本期存在终止确认

单位：元

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

分项披露本期非交易性权益工具投资

单位：元

项目名称	确认的股利收入	累计利得	累计损失	其他综合收益转入留存收益的金额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因	其他综合收益转入留存收益的原因
------	---------	------	------	-----------------	---------------------------	-----------------

其他说明：

11、长期应收款

(1) 长期应收款情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
工程款	347,334,981.73	3,473,349.82	343,861,631.91				
借款	60,000,000.00	600,000.00	59,400,000.00	60,000,000.00	600,000.00	59,400,000.00	6%
一年内到期的部分	76,191,151.18	761,911.51	75,429,239.67	40,000,000.00	400,000.00	39,600,000.00	
合计	331,143,830.55	3,311,438.31	327,832,392.24	20,000,000.00	200,000.00	19,800,000.00	

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
其中：										

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2026 年 1 月 1 日余额	200,000.00			200,000.00
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	3,111,438.31			3,111,438.31
2026 年 6 月 30 日余额	3,311,438.31			3,311,438.31

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

12、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额 （账面价值）	减值准备 期初余额	本期增减变动								期末余额 （账面价值）	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	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		
一、合营企业												
二、联营企业												
武汉城排天源环保有限公司	8,688,883.35				-1,610,234.19						7,078,649.16	
横州绿城天源水务有限公司	12,018,853.64				-1,657,574.38						10,361,279.26	
鄂州恒源环保能源有限公司	995,773.38		7,000,000.00		-210,394.27						7,785,379.11	

小计	21,70 3,510 .37		7,000 ,000. 00		- 3,478 ,202. 84						25,22 5,307 .53	
合计	21,70 3,510 .37		7,000 ,000. 00		- 3,478 ,202. 84						25,22 5,307 .53	

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

其他说明

13、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	162,549,153.56	164,653,262.58
合计	162,549,153.56	164,653,262.58

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋建筑物	运输设备	机器设备	其他设备	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	111,161,569.12	25,301,700.73	196,065,212.56	16,172,978.36	348,701,460.77
2. 本期增加金额	9,912,087.70	691,829.62	5,717,989.41	662,866.38	16,984,773.11
（1）购置	1,929,786.50	691,829.62	3,588,605.22	662,866.38	6,873,087.72
（2）在建工程转入	7,982,301.20		2,129,384.19		10,111,685.39
（3）企业合并增加					
3. 本期减少金额		4,500.00	2,191,376.36	98,339.21	2,294,215.57
（1）处置或报废		4,500.00		98,339.21	102,839.21
（2）其他			2,191,376.36		2,191,376.36
4. 期末余额	121,073,656.82	25,989,030.35	199,591,825.61	16,737,505.53	363,392,018.31
二、累计折旧					
1. 期初余额	24,769,036.20	15,446,017.61	136,204,466.69	7,628,677.69	184,048,198.19
2. 本期增加金额	2,020,008.50	1,482,069.65	6,563,129.09	887,970.74	10,953,177.98
（1）计提	2,020,008.50	1,482,069.65	6,563,129.09	887,970.74	10,953,177.98
3. 本期减少金额		5,742.69	2,081,807.54	53,262.39	2,140,812.62

(1) 处置或报废		5,742.69		53,262.39	59,005.08
(2) 其他			2,081,807.54		2,081,807.54
4. 期末余额	26,789,044.70	16,922,344.57	140,685,788.24	8,463,386.04	192,860,563.55
三、减值准备					
1. 期初余额					
2. 本期增加金额	7,982,301.20				7,982,301.20
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 期末余额	7,982,301.20				7,982,301.20
四、账面价值					
1. 期末账面价值	86,302,310.92	9,066,685.78	58,906,037.37	8,274,119.49	162,549,153.56
2. 期初账面价值	86,392,532.92	9,855,683.12	59,860,745.87	8,544,300.67	164,653,262.58

(2) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
宿舍楼	860,314.32	因历史、规划原因未能办理工程报建手续
汉南美国都市工业城镇工厂	2,834,043.21	产业园土地未分隔，暂未办理产权证
合计	3,694,357.53	

其他说明

14、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	1,496,588,845.11	1,320,120,552.16
合计	1,496,588,845.11	1,320,120,552.16

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
第七师胡杨河市兵地融合2GW 光伏项目	1,407,830,382.10		1,407,830,382.10	1,303,234,613.60		1,303,234,613.60
广西天源装备制造基地	63,266,984.89		63,266,984.89	1,708,938.11		1,708,938.11
科技总部大厦	11,112,406.12		11,112,406.12	3,157,522.94		3,157,522.94
江苏开润氢能装备制造研发基地项目	9,313,248.38		9,313,248.38	493,925.32		493,925.32

天源科创产业园项目	1,856,157.45		1,856,157.45	882,019.20		882,019.20
天源数字大厦项目	1,439,264.34		1,439,264.34			
师宗县竹基风电场项目	754,716.98		754,716.98			
繁峙开源绿储200MW/800MWh电网侧独立储能项目	295,002.58		295,002.58			
新洲上坤绿城智能超充项目	237,170.64		237,170.64			
天源能源大厦项目	196,226.32		196,226.32			
天源环保大厦项目	156,566.04		156,566.04			
百步亭花园智能超充项目	60,854.91		60,854.91			
社旗县永兴源污水处理厂改扩建分布式光伏电站项目	33,962.26		33,962.26	33,962.26		33,962.26
江西省吉安市遂川县储能项目	29,126.21		29,126.21			
胶州尚德200MW/400MWh电化学储能电站项目	6,775.89		6,775.89			
赤水市污泥集中处理项目				9,862,871.33		9,862,871.33
咸宁照祥李巷智能超充项目				707,761.35		707,761.35
设备改造				38,938.05		38,938.05
合计	1,496,588,845.11		1,496,588,845.11	1,320,120,552.16		1,320,120,552.16

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
第七师胡杨河市兵地融合光伏项目 ^注	2,149,000.00	1,303,234.60	104,595.768.50			1,407,830.382.10	65.51%	65.51%	45,148,211.09	22,766,933.33	100.00%	金融机构贷款
广西	850,0	1,708	61,55			63,26	7.44%	7.44%				自筹

天源 装备 制造 基地	00,00 0.00	,938. 11	8,046 .78			6,984 .89						资金
合计	2,999 ,000, 000.0 0	1,304 ,943, 551.7 1	166,1 53,81 5.28			1,471 ,097, 366.9 9			45,14 8,211 .09	22,76 6,933 .33		

注：第七师胡杨河市兵地融合 2GW 光伏项目原总投资概算 302,000.00 万元，受光伏产业链原材料价格下行、新疆新能源电价市场化改革政策落地及公司全流程成本精细化管控等因素影响，公司将项目总投资调整为 214,900.00 万元，调减金额 87,100.00 万元。

(3) 在建工程的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

15、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	土地	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	39,372,718.71	47,421,427.07	86,794,145.78
2. 本期增加金额	2,657,674.71		2,657,674.71
3. 本期减少金额			
4. 期末余额	42,030,393.42	47,421,427.07	89,451,820.49
二、累计折旧			
1. 期初余额	5,727,566.39	3,359,017.76	9,086,584.15
2. 本期增加金额	3,944,883.57	1,185,535.68	5,130,419.25
(1) 计提	3,944,883.57	1,185,535.68	5,130,419.25
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额	9,672,449.96	4,544,553.44	14,217,003.40
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
(1) 计提			
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额			

四、账面价值			
1. 期末账面价值	32,357,943.46	42,876,873.63	75,234,817.09
2. 期初账面价值	33,645,152.32	44,062,409.31	77,707,561.63

16、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	特许经营权	办公软件	合计
一、账面原值						
1. 期初余额	149,113,709.16			4,889,332,857.83	1,008,691.55	5,039,455,258.54
2. 本期增加金额	46,137,933.83			640,349,963.35	385,819.85	686,873,717.03
（1）购置	46,137,933.83			640,349,963.35	385,819.85	686,873,717.03
（2）内部研发						
（3）企业合并增加						
3. 本期减少金额				74,478,156.14		74,478,156.14
（1）处置						
（2）其他				74,478,156.14		74,478,156.14
4. 期末余额	195,251,642.99			5,455,204,665.04	1,394,511.40	5,651,850,819.43
二、累计摊销						
1. 期初余额	4,122,987.60			220,368,570.07	826,677.80	225,318,235.47
2. 本期增加金额	2,149,627.88			61,030,948.42	50,594.30	63,231,170.60
（1）计提	2,149,627.88			61,030,948.42	50,594.30	63,231,170.60
3. 本期减少金额						
（1）处置						
4. 期末余额	6,272,615.48			281,399,518.49	877,272.10	288,549,406.07
三、减值准备						
1. 期初余额				28,003,701.93		28,003,701.93
2. 本期增加金额						
（1）计提						

3. 本期减少金额						
（1）处置						
4. 期末余额				28,003,701.93		28,003,701.93
四、账面价值						
1. 期末账面价值	188,979,027.51			5,145,801,444.62	517,239.30	5,335,297,711.43
2. 期初账面价值	144,990,721.56			4,640,960,585.83	182,013.75	4,786,133,321.14

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例

17、商誉

（1）商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		
汤阴豫源污水处理有限公司	184,241.29					184,241.29
合计	184,241.29					184,241.29

18、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
装修费摊销	29,919,474.20	182,637.61	5,802,423.22		24,299,688.59
维修改造费用摊销	318,245.48		56,161.02		262,084.46
新建运营资产摊销	19,168,022.50	2,031,331.14	15,473,849.44		5,725,504.20
项目排污权摊销	1,076,058.06		161,408.70		914,649.36
合计	50,481,800.24	2,213,968.75	21,493,842.38		31,201,926.61

其他说明

注：新建运营资产摊销为新建运营设施中除机器设备外的其他新增资产，按照运营项目预计运营期限进行摊销。

19、递延所得税资产/递延所得税负债

（1）未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	207,650,639.56	35,968,420.19	221,405,591.63	38,079,504.30
内部交易未实现利润	151,860,850.06	37,965,212.53	138,280,178.69	34,570,044.69
可抵扣亏损	70,776,166.58	17,694,041.69	35,811,685.04	8,952,921.30
预计费用	78,092,199.70	17,611,877.20	72,628,240.11	16,566,536.33
股份支付	42,906,600.00	6,435,990.00		
递延收益	6,000,000.00	1,500,000.00	6,000,000.00	1,500,000.00
租赁负债税会差异	77,494,500.79	16,467,514.41	72,223,687.59	15,514,307.87
长期待摊费用摊销年限差异	23,373,044.17	3,505,956.62	10,627,899.93	1,594,184.98
合计	658,154,000.86	137,149,012.64	556,977,282.99	116,777,499.47

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	275,661.36	68,915.34	295,588.76	73,897.19
固定资产折旧年限差异	2,028,518.03	304,277.70	2,583,509.84	387,526.48
内部交易未实现利润	114,620,460.27	28,655,115.07	109,239,431.74	27,309,857.94
使用权资产税会差异	75,234,817.09	15,967,494.12	77,707,561.63	16,206,852.24
可转债的账面价值与计税基础之差异	40,431,979.09	6,064,796.86	47,898,570.13	7,184,785.52
公允价值变动损益	13,218,842.49	3,304,710.62	7,189,818.66	1,797,454.67
合计	245,810,278.33	54,365,309.71	244,914,480.76	52,960,374.04

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产		137,149,012.64		116,777,499.47
递延所得税负债		54,365,309.71		52,960,374.04

20、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
合同资产	25,648,183.02	1,438,645.63	24,209,537.39	327,553,582.36	16,533,915.60	311,019,666.76
投资合伙企业	63,218,842.49		63,218,842.49	56,935,161.56		56,935,161.56
预付工程设备款	89,128,436.66		89,128,436.66	23,469,838.24		23,469,838.24
预付土地款	8,560,000.00		8,560,000.00	24,080,700.00		24,080,700.00

				0		0
合计	186,555,462.17	1,438,645.63	185,116,816.54	432,039,282.16	16,533,915.60	415,505,366.56

补偿性资产相关信息

其他说明：

按坏账计提方法分类披露

单位：元

类 别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	164,459.45	0.64	164,459.45	100.00	
按组合计提坏账准备	25,483,723.57	99.36	1,274,186.18	5.00	24,209,537.39
其中：					
账龄组合	25,483,723.57	99.36	1,274,186.18	5.00	24,209,537.39
合 计	25,648,183.02	—	1,438,645.63	—	24,209,537.39

(续)

类 别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	164,459.45	0.05	164,459.45	100.00	
按组合计提坏账准备	327,389,122.91	99.95	16,369,456.15	5.00	311,019,666.76
其中：					
账龄组合	327,389,122.91	99.95	16,369,456.15	5.00	311,019,666.76
合 计	327,553,582.36	—	16,533,915.60	—	311,019,666.76

(1) 期末单项计提坏账准备的合同资产

单位：元

名 称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由

陕西昊禹环保科技有限公司	164,459.45	164,459.45	164,459.45	164,459.45	100.00	经催收，预计无法收回
合 计	164,459.45	164,459.45	164,459.45	164,459.45	——	——

（2）组合中，按账龄组合计提坏账准备的其他非流动资产

单位：元

项 目	期末余额		
	合同资产	坏账准备	计提比例（%）
质保金	16,651,581.95	832,579.10	5.00
已完工未结算工程款	8,832,141.62	441,607.08	5.00
合 计	25,483,723.57	1,274,186.18	——

（3）本期其他非流动资产计提减值准备情况

单位：元

项 目	本期计提	本期转回	本期转销/核销	原因
质保金	-93,268.26			
已完工未结算工程款	-15,002,001.71			
合 计	-15,095,269.97			——

21、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	81,283,582.76	81,283,582.76	保证金、冻结	主要系保函保证金、司法冻结资金、圈存资金	48,710,282.04	48,710,282.04	保函保证金	主要系支付保函保证金
无形资产	2,704,646,371.26	2,704,646,371.26	抵押	主要系银行贷款抵押	2,441,831,101.58	2,441,831,101.58	抵押	主要系银行贷款抵押
应收账款	215,038,110.63	201,201,758.79	质押	主要系银行贷款质押	157,630,710.89	149,142,094.25	质押	主要系银行贷款质押
在建工程	1,407,830,382.10	1,407,830,382.10	抵押	主要系银行贷款抵押	1,303,234,613.60	1,303,234,613.60	抵押	主要系银行贷款抵押
子公司股权	528,389,796.00	528,389,796.00	质押	主要系为公司取得融资提供	238,489,796.00	238,489,796.00	抵押、质押	主要系银行贷款抵押和质押

				质押				
合计	4,937,188 ,242.75	4,923,351 ,890.91			4,189,896 ,504.11	4,181,407 ,887.47		

其他说明：

22、短期借款

（1）短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证借款	10,000,000.00	
合计	10,000,000.00	

短期借款分类的说明：

23、应付账款

（1）应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1 年以内（含 1 年）	640,961,355.61	781,777,638.94
1 至 2 年（含 2 年）	324,009,258.17	300,138,507.20
2 至 3 年（含 3 年）	151,658,533.87	213,918,649.23
3 年以上	105,886,016.00	6,143,527.64
合计	1,222,515,163.65	1,301,978,323.01

24、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	113,083,936.05	110,258,947.58
合计	113,083,936.05	110,258,947.58

（1）应付利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

重要的已逾期未支付的利息情况：

单位：元

借款单位	逾期金额	逾期原因
------	------	------

其他说明：

（2）应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明，包括重要的超过 1 年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

(3) 其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
往来款	5,105,116.08	3,171,372.62
股权收购款		3,000,000.00
待付费用	461,515.78	2,239,967.16
股权激励款	81,667,200.00	78,780,000.00
保证金	25,850,104.19	23,067,607.80
合计	113,083,936.05	110,258,947.58

2) 账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

其他说明

本期末不存在账龄超过 1 年的重要其他应付款。

25、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收货款	30,014,791.19	3,261,096.64
合计	30,014,791.19	3,261,096.64

账龄超过 1 年的重要合同负债

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因
宁淮绿色数字经济算力中心项目(一期)	15,000,000.00	根据合同约定，双方签定合同后 30 日内，对方客户需支付合同总价一定比例的预付款
合计	15,000,000.00	

26、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	13,840,470.24	62,911,394.33	66,592,424.84	10,159,439.73
二、离职后福利-设定提存计划		5,675,945.99	5,675,945.99	
三、辞退福利		685,996.38	685,996.38	
合计	13,840,470.24	69,273,336.70	72,954,367.21	10,159,439.73

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	13,663,507.30	56,763,989.95	60,559,205.29	9,868,291.96
2、职工福利费	151,614.61	2,127,048.56	2,039,139.19	239,523.98
3、社会保险费		2,931,334.34	2,931,334.34	
其中：医疗保险费		2,583,832.91	2,583,832.91	
工伤保险费		266,455.45	266,455.45	
生育保险费		81,045.98	81,045.98	
4、住房公积金		801,509.05	801,509.05	
5、工会经费和职工教育经费	25,348.33	287,512.43	261,236.97	51,623.79
合计	13,840,470.24	62,911,394.33	66,592,424.84	10,159,439.73

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险		5,448,730.49	5,448,730.49	
2、失业保险费		227,215.50	227,215.50	
合计		5,675,945.99	5,675,945.99	

其他说明：

27、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	1,308,430.31	996,294.35
企业所得税	19,668,602.71	24,766,460.30
个人所得税	2,255,188.92	1,689,253.16
城市维护建设税	88,561.08	57,454.92

房产税	680,255.20	690,528.88
教育费附加	37,304.58	26,774.66
土地使用税	644,190.36	583,743.56
地方教育费附加	24,869.71	17,849.77
印花税	147,601.66	376,663.57
水利建设基金	33,641.84	3,385.48
环境保护税	512,623.87	422,535.36
合计	25,401,270.24	29,630,944.01

其他说明

28、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	580,763,856.00	258,861,355.19
一年内到期的应付债券	1,629,920.50	1,630,275.50
一年内到期的租赁负债	9,312,226.23	8,866,944.83
一年内到期的预计负债	13,793,983.48	11,029,425.45
合计	605,499,986.21	280,388,000.97

其他说明：

注：详见本节七、30、31、32。

29、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税	31,999,417.50	21,974,979.15
合计	31,999,417.50	21,974,979.15

短期应付债券的增减变动：

单位：元

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

其他说明：

30、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	693,809,823.84	254,037,449.38
抵押借款	2,988,889,627.86	2,786,412,908.46

保证借款	1,172,747,280.88	1,207,919,751.74
一年内到期部分	-580,763,856.00	-258,861,355.19
合计	4,274,682,876.58	3,989,508,754.39

长期借款分类的说明:

其他说明, 包括利率区间:

31、应付债券

(1) 应付债券

单位: 元

项目	期末余额	期初余额
可转换公司债券	285,552,120.92	278,156,529.89
合计	285,552,120.92	278,156,529.89

(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)

单位: 元

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	本期转股	期末余额	是否违约
天源转债123213	1,000,000.00	注	2023年07月28日	六年	1,000,000.00	279,786,805.39		1,705,950.07	5,760,285.96		71,000.00	287,182,041.42	否
一年内到期部分期末余额						-1,630,275.50						-1,629,920.50	
合计					1,000,000.00	278,156,529.89		1,705,950.07	5,760,285.96		71,000.00	285,552,120.92	

注: 票面利率: 第一年 0.3%、第二年 0.5%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 2.0%、第六年 2.5%。

(3) 可转换公司债券的说明

经中国证券监督管理委员会于 2023 年 6 月 20 日出具《关于同意武汉天源环保股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》(证监许可(2023)1349 号)文核准,公司向不特定对象发行总额 100,000.00 万元可转换公司债券,期限 6 年。本次公司债券每张面值为 100 元,共计 10,000,000 张,发行价格为每张 100 元,并在深圳证券交易所上市交易。本次发行的可转换公司债券简称为“天源转债”,债券代码为“123213”。

存续期限：本次发行的可转债的期限为自发行之日起 6 年，即 2023 年 7 月 28 日至 2029 年 7 月 27 日。

还本付息的期限和方式：采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可转换公司债券本金和最后一年利息。

转股期限：本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日（2023 年 8 月 3 日）起满六个月后的第一个交易日（2024 年 2 月 5 日）起至可转换公司债券到期日（2029 年 7 月 27 日）止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

转股价格：本次发行的可转债的初始转股价格为 10.30 元/股。

公司 2025 年 4 月 14 日发布《关于 2024 年年度权益分派调整可转债转股价格的公告》，“天源转债”的转股价格调整为 7.14 元/股，调整后的转股价格自 2025 年 4 月 21 日起生效。

本期转股情况：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日期间，累计共有 710 份“天源转债”转换成公司股票，对应减少应付债券票面金额 71,000.00 元；截至 2026 年 6 月 30 日，尚未转股的可转债票面金额为 325,984,100.00 元，占可转债发行总量的 32.60%。

32、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付租赁额	100,651,343.14	102,048,699.95
未确认融资费用	-23,456,857.26	-24,702,248.75
一年内到期的租赁负债（本节七、28）	-9,312,226.23	-8,866,944.83
合计	67,882,259.65	68,479,506.37

其他说明

33、预计负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
产品质量保证	2,516,913.83	2,074,981.57	注
运营设备更新维护费	71,671,033.20	63,279,754.18	注
运营服务场地恢复费	2,800,830.00	2,800,830.00	注
合计	76,988,777.03	68,155,565.75	

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

注：期末预计负债的形成原因详见本节五、27。

34、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	6,448,636.39	500,000.00	106,722.03	6,841,914.36	注
合计	6,448,636.39	500,000.00	106,722.03	6,841,914.36	

其他说明：

注：涉及政府补助的项目详见本节十一、2。

35、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	674,065,335.00			9,942.00		9,942.00	674,075,277.00

其他说明：

注：2026 年 1-6 月期间累计可转债转股债券数量为 710 份，累计转增股本数量为 9,942 股，计入资本公积股本溢价金额为 68,209.29 元。

36、其他权益工具

（1）期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

公司于 2023 年 7 月发行可转换公司债券，发行总额 100,000.00 万元，其中权益部分价值 246,260,790.90 元，债券部分价值 753,739,209.10 元；本次发行共产生 18,259,216.97 元的发行费用，其中权益部分分摊 4,496,529.21 元，债券部分分摊 13,762,687.76 元；753,739,209.10 元应付债券扣除债券部分应分摊的发行费用 13,762,687.76 元及摊销利息调整部分后余额为 760,938,906.46 元，权益部分价值 246,260,790.90 元扣除应分摊发行费用 4,496,529.21 元后期末余额 241,764,261.69 元计入其他权益工具。考虑递延所得税影响后，确认递延所得税负债 36,264,639.25 元，初始确认的权益工具部分价值为 205,499,622.44 元。

可转换公司债券的发行情况、转股条件、转股时间、转股价格等见本节七、31、应付债券

（2）期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位：元

发行在外	期初	本期增加	本期减少	期末
------	----	------	------	----

的金融工具	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
可转换公司债券	3,260,551.00	63,656,170.28			710.00	17,165.25	3,259,841.00	63,639,005.03
合计	3,260,551.00	63,656,170.28			710.00	17,165.25	3,259,841.00	63,639,005.03

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

其他说明：

37、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	1,479,190,704.06	68,209.29	75,410,576.13	1,403,848,337.22
其他资本公积	48,668,644.88	38,071,396.79		86,740,041.67
合计	1,527,859,348.94	38,139,606.08	75,410,576.13	1,490,588,378.89

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

注 1：本期股本溢价的主要变动情况详见本节七、35 股本及七、38 库存股；

注 2：其他资本公积本期增加为限制性股票和股票期权本期分摊的股份支付成本 37,218,125.64 元；股权激励计划预计未来期间可抵扣的金额超过等待期内确认的成本费用，超出部分形成的递延所得税资产直接计入资本公积（其他资本公积）的金额为 853,271.15 元。

38、库存股

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
限制性股票		81,667,200.00		81,667,200.00
回购股票	199,994,472.06		157,077,775.13	42,916,696.93
合计	199,994,472.06	81,667,200.00	157,077,775.13	124,583,896.93

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

注 1：本期库存股增加系：公司向 144 位股权激励对象授予附有回购义务的限制性股票 10,860,000 股，每股授予价格 7.52 元，本公司就回购义务全额确认库存股 81,667,200.00 元；

注 2：本期库存股减少系：公司向 144 位股权激励对象授予附有回购义务的限制性股票 10,860,000 股，对应减少库存股金额 157,077,775.13 元，减少资本公积-股本溢价 75,410,575.13 元。

39、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	88,116,426.66			88,116,426.66

合计	88,116,426.66			88,116,426.66
----	---------------	--	--	---------------

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

40、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	1,230,301,138.60	1,075,344,996.65
调整后期初未分配利润	1,230,301,138.60	1,075,344,996.65
加：本期归属于母公司所有者的净利润	77,022,515.85	219,619,654.61
应付普通股股利		64,663,512.66
期末未分配利润	1,307,323,654.45	1,230,301,138.60

调整期初未分配利润明细：

- 1)、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润元。
- 2)、由于会计政策变更，影响期初未分配利润元。
- 3)、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润元。
- 4)、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润元。
- 5)、其他调整合计影响期初未分配利润元。

使用资本公积弥补亏损详细情况说明：

41、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	880,770,250.31	625,034,493.39	839,366,041.04	538,747,654.25
其他业务	1,095,752.72	160,276.17	3,050,073.76	175,043.58
合计	881,866,003.03	625,194,769.56	842,416,114.80	538,922,697.83

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1		分部 2				合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型								
其中：								
环境治理							880,510,830.59	624,550,158.43
绿色能源							259,419.72	484,334.96
其他业务							1,095,752.72	160,276.17
按经营地区分类								
其中：								
市场或客								

户类型								
其中：								
合同类型								
其中：								
按商品转 让的时间 分类								
其中：								
按合同期 限分类								
其中：								
按销售渠 道分类								
其中：								
合计							881,866,0 03.03	625,194,7 69.56

与履约义务相关的信息：

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

其他说明

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 2,480,622,375.97 元，其中，1,013,144,028.67 元预计将于 2026 年度确认收入，1,467,478,347.30 元预计将于 2027 年度确认收入，0.00 元预计将于 2028 年度确认收入。

合同中可变对价相关信息：

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

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

其他说明

42、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	618,140.38	3,721,948.02
教育费附加	305,716.80	1,607,796.35
房产税	1,379,373.52	967,290.30
土地使用税	1,357,745.08	1,053,705.08
车船使用税	25,306.80	28,130.55
印花税	1,098,431.27	1,329,582.11

地方教育费附加	203,811.20	1,072,305.66
其他税费	1,105,357.25	647,255.24
合计	6,093,882.30	10,428,013.31

其他说明：

43、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	50,217,725.35	17,662,732.74
折旧摊销费	11,309,196.22	6,518,962.50
办公支出	5,799,672.75	9,981,713.26
差旅交通费	1,796,966.78	1,016,511.40
业务招待费	548,523.02	99,076.89
中介机构咨询费	6,968,806.78	3,397,897.68
其他费用	445,568.97	47,680.87
合计	77,086,459.87	38,724,575.34

其他说明

44、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	4,815,471.10	2,079,227.82
折旧摊销费	2,417,128.07	3,146,532.87
办公支出	309,816.05	351,781.09
差旅交通费	571,440.50	493,573.74
业务招待费	2,103,449.43	4,189,030.99
投标及咨询费	12,875,593.31	3,631,617.70
其他费用	85,544.55	
合计	23,178,443.01	13,891,764.21

其他说明：

45、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	15,704,362.76	6,930,124.87
物料消耗	10,735,154.42	30,327,644.41
服务费	132,114.77	583,286.89
委外研发		408,077.67
差旅交通费	369,940.28	273,889.82
折旧及摊销	409,966.01	1,989,105.33
办公支出	282,754.75	102,945.92
其他费用	27,493.83	391,086.41
合计	27,661,786.82	41,006,161.32

其他说明

46、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	53,262,143.21	34,136,658.36
利息收入	-7,161,126.50	-3,813,034.70
手续费	964,321.52	430,525.19
合计	47,065,338.23	30,754,148.85

其他说明

47、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
与日常活动相关的政府补助	659,776.24	636,862.66
增值税减免	2,094,271.79	1,191,275.29
个人所得税手续费返还	164,218.36	70,006.94
合 计	2,918,266.39	1,898,144.89

48、公允价值变动收益

49、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	2,805,478.09	-448,296.05
处置长期股权投资产生的投资收益	-17,256.64	
收取非金融企业资金占用费	1,370,754.66	2,276,729.54
合计	4,158,976.11	1,828,433.49

其他说明

50、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
坏账损失	-9,507,456.69	-8,228,051.64
合计	-9,507,456.69	-8,228,051.64

其他说明

上表中，损失以“-”号填列，收益以“+”号填列。

51、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产减值损失	-7,982,301.20	

无形资产减值损失		-22,222,433.44
合同资产减值损失	202,073.20	639,139.37
其他	15,095,269.97	256,990.36
合计	7,315,041.97	-21,326,303.71

其他说明：

上表中，损失以“－”号填列，收益以“+”号填列。

52、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
处置非流动资产的利得（损失“－”）	-1,432.61	2,085,681.04
合 计	-1,432.61	2,085,681.04

53、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
其他	9,400.00	15,918.90	9,400.00
合计	9,400.00	15,918.90	9,400.00

其他说明：

54、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
非流动资产毁损报废损失	2,440.83		2,440.83
对外捐赠支出	70,000.00	400,000.00	70,000.00
罚款支出	55,191.89	875,442.75	55,191.89
赔偿支出		17,600.00	
滞纳金支出	226,794.77	67,588.46	226,794.77
其他	98.00	3,360.50	98.00
合计	354,525.49	1,363,991.71	354,525.49

其他说明：

55、所得税费用

（1） 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	24,372,943.36	24,085,165.61
递延所得税费用	-18,113,306.35	-8,756,233.99
合计	6,259,637.01	15,328,931.62

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	80,123,592.92
按法定/适用税率计算的所得税费用	12,018,538.95
子公司适用不同税率的影响	-1,084,390.75
调整以前期间所得税的影响	227,508.85
非应税收入的影响	-521,730.43
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	739,050.45
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	8,727,167.35
加计扣除事项的影响	-4,058,669.24
税收优惠减免	-9,787,838.17
所得税费用	6,259,637.01

其他说明：

56、其他综合收益

57、现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	849,200.75	3,813,034.70
政府补贴	553,054.21	568,474.00
个人所得税征收手续费返还	164,218.36	70,017.95
营业外收入	9,400.00	15,918.90
收到其他往来款项	39,010,701.82	32,995,143.09
合计	40,586,575.14	37,462,588.64

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
手续费支出	964,321.52	430,525.19
费用中支付的其他与经营活动有关的现金	43,234,759.88	55,288,637.73
营业外支出	352,084.66	1,360,631.21
支付其他往来款	65,885,952.40	14,401,808.58
合计	110,437,118.46	71,481,602.71

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

(2) 与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

收到的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

支付的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

(3) 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
支付办公租金	4,497,928.24	10,546,003.72
股权激励回购款		111,120,000.00
支付可转换债券零股资金预付款		
银团管理费	4,700,000.00	
合计	9,197,928.24	121,666,003.72

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

筹资活动产生的各项负债变动情况

☐适用 ☒不适用

58、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	73,863,955.91	128,269,653.58
加：资产减值准备	-7,315,041.97	21,326,303.71
信用减值损失	9,489,493.62	8,228,051.64
固定资产折旧、油气资产折	10,953,177.98	10,658,717.80

耗、生产性生物资产折旧		
使用权资产折旧	5,130,419.25	4,875,670.47
无形资产摊销	63,231,170.60	32,776,391.00
长期待摊费用摊销	21,493,842.38	6,254,609.90
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	1,432.61	-2,085,681.04
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	2,538.83	3,360.50
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）		
财务费用（收益以“－”号填列）	53,262,143.21	34,136,658.36
投资损失（收益以“－”号填列）	-4,158,976.11	-1,828,433.49
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-19,518,242.02	-19,334,304.85
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	1,404,935.67	10,578,070.86
存货的减少（增加以“－”号填列）	-4,984,981.71	-22,182,635.29
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-213,051,345.81	-243,663,727.38
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	16,424,473.81	-165,522,473.09
其他	37,111,403.61	2,519,618.30
经营活动产生的现金流量净额	43,340,399.86	-194,990,149.02
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	666,430,988.27	1,394,710,810.93
减：现金的期初余额	870,723,225.03	1,386,526,816.91
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	-204,292,236.76	8,183,994.02

（2） 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	666,430,988.27	870,723,225.03
可随时用于支付的银行存款	666,430,988.27	870,723,225.03
三、期末现金及现金等价物余额	666,430,988.27	870,723,225.03

59、所有者权益变动表项目注释

说明对上年年末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

60、租赁

（1） 本公司作为承租方

☐适用 ☒不适用

（2） 本公司作为出租方

作为出租人的经营租赁

☐适用 ☒不适用

作为出租人的融资租赁

☐适用 ☒不适用

未来五年每年未折现租赁收款额

☐适用 ☒不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

（3） 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

☐适用 ☒不适用

八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	15,704,362.76	6,930,124.87
物料消耗	10,735,154.42	30,327,644.41
服务费	132,114.77	583,286.89
委外研发		408,077.67
差旅交通费	369,940.28	273,889.82
折旧及摊销	409,966.01	1,989,105.33
办公支出	282,754.75	102,945.92
其他	27,493.83	391,086.41
合计	27,661,786.82	41,006,161.32
其中：费用化研发支出	27,661,786.82	41,006,161.32

九、合并范围的变更

1、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

（1）本期新增

单位：元

名称	新纳入合并范围的时间	期末净资产	合并日至期末净利润
安徽祥源管业有限公司	2026 年 3 月	-576.52	-576.52
株洲合源环保能源有限公司	2026 年 3 月	11,955,862.93	-64,137.07
长葛市昌源污水处理有限公司	2026 年 3 月	93,330,043.15	481,062.22
繁峙开源绿储综合能源服务有限公司	2026 年 4 月	29,996,256.65	-3,743.35
柳州天源化学材料有限公司	2026 年 5 月	894.92	-105.08
山东胶储汇能能源科技有限公司	2026 年 5 月	99,987.50	-12.50
遂川开源绿储综合能源服务有限公司	2026 年 5 月	-	-
青岛海纳汇能能源科技有限公司 (孙公司)	2026 年 5 月	99,711.24	-288.76

注 1：本集团于 2026 年 5 月 11 日以人民币 1 元收购山东胶储汇能能源科技有限公司 95% 股权，取得控制权，购买日为 2026 年 5 月 11 日。被收购单位仅为法人壳主体，无从业人员、无经营业务，不存在可辨认资产、负债，经判断不构成业务，按照权益性交易进行会计处理，不适用企业合并准则。合并报表中，支付对价与被收购方股东权益的差额调整合并资本公积，本次交易未确认商誉，也未确认合并产生的当期损益；

注 2：青岛海纳汇能能源科技有限公司系山东胶储汇能能源科技有限公司的全资子公司。

(2) 本期注销及清算子公司

单位：元

名称	终止纳入合并范围的时间	期初至终止日净利润
烟台吉源数字技术有限公司	2026 年 1 月	-884.51

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
汤阴豫源清污水处理有限公司	13,000,000.00	河南省汤阴县	河南省汤阴县	污水处理	100.00%		非同一控制下企业合并
汤阴永兴源污水净化有限公司	7,000,000.00	河南省汤阴县	河南省汤阴县	污水处理	100.00%		同一控制下企业合并
宜宾翠源污水处理有限公司	4,900,000.00	四川省宜宾市	四川省宜宾市	污水处理	65.00%		投资设立
蚌埠开源环保有限公司	20,000,000.00	安徽省蚌埠市	安徽省蚌埠市	垃圾渗滤液处理	100.00%		同一控制下企业合并
社旗永兴源污水净化有限公司	20,000,000.00	河南省社旗县	河南省社旗县	污水处理	100.00%		同一控制下企业合并
安阳永兴源污水净化有限公司	25,000,000.00	河南省安阳市	河南省安阳市	污水处理	80.00%		同一控制下企业合并
德阳永兴源环保有限公司	12,000,000.00	四川省德阳市	四川省德阳市	垃圾渗滤液处理	100.00%		投资设立
汤阴天雨污水净化有限公司	35,000,000.00	河南省汤阴县	河南省汤阴县	污水处理	100.00%		投资设立
黄石丰源环保有限公司	8,000,000.00	湖北省黄石市	湖北省黄石市	垃圾渗滤液处理	100.00%		投资设立
塔城宝润环保电力有限公司	117,000,000.00	新疆维吾尔自治区塔城地区	新疆维吾尔自治区塔城地区	生活垃圾经营性服务	70.00%		收购
重庆合源环保有限公司	9,641,050.00	重庆市合川区	重庆市合川区	垃圾渗滤液处理	97.00%		投资设立
土默特右旗开源环保有限公司	3,000,000.00	内蒙古自治区包头市	内蒙古自治区包头市	垃圾渗滤液处理	100.00%		投资设立
墨玉开源污水净化有限公司	15,000,000.00	新疆维吾尔自治区墨玉县	新疆维吾尔自治区墨玉县	污水处理	100.00%		投资设立
潜江开源环保有限公司	7,000,000.00	湖北省潜江市	湖北省潜江市	垃圾渗滤液处理	100.00%		投资设立
汤阴固现污水处理有限公司	1,000,000.00	河南省汤阴县	河南省汤阴县	污水处理	100.00%		投资设立
重庆坤源环保有限公司	5,466,900.00	重庆市綦江区	重庆市綦江区	垃圾渗滤液处理	97.00%		投资设立
浠水开源环保有限公司	1,000,000.00	湖北省浠水县	湖北省浠水县	垃圾渗滤液处理	100.00%		投资设立
曲靖立源环保有限公司	19,667,500.00	云南省曲靖市	云南省曲靖市	生活垃圾经营性服务	100.00%		投资设立
怀化旺源环保能源有限公司	59,472,200.00	湖南省怀化市	湖南省怀化市	生活垃圾经营性服务	90.00%		投资设立
宜宾市天柏污水处理工程建设管理有限公司	24,210,000.00	四川省宜宾市	四川省宜宾市	污水处理	100.00%		投资设立
武汉盛太环	50,000,000	湖北省武汉	湖北省武汉	专用设备制	100.00%		投资设立

保装备制造有限公司	.00	市	市	造及销售			
孟州市冠中环保能源有限公司	85,422,000.00	河南省孟州市	河南省孟州市	污水处理	100.00%		投资设立
大理开源环保有限公司	50,000,000.00	云南省大理市	云南省大理市	污水处理及其再生利用	100.00%		投资设立
新乡嘉源环保能源有限公司	64,500,000.00	河南省新乡市	河南省新乡市	生活垃圾经营性服务	100.00%		投资设立
龙净能源发展（广南）有限公司	100,000,000.00	云南省文山壮族苗族自治州	云南省文山壮族苗族自治州	生活垃圾经营性服务	100.00%		收购
谷城海域新能源科技有限公司	88,280,000.00	湖北省襄阳市	湖北省襄阳市	生活垃圾经营性服务	95.00%		收购
竹山源阳环保有限公司	53,550,500.00	湖北省十堰市	湖北省十堰市	污水处理及其再生利用	94.99%		投资设立
三亚天源创新投资有限公司	50,000,000.00	海南省三亚市	海南省三亚市	创业投资	100.00%		投资设立
曲靖开源环保能源有限公司	52,000,000.00	云南省曲靖市	云南省曲靖市	生活垃圾经营性服务	100.00%		投资设立
赤水丰源环保有限公司	40,000,000.00	贵州省遵义市	贵州省遵义市	污水处理及其再生利用	90.00%		投资设立
岷县丰源环保有限公司	56,000,000.00	甘肃省定西市	甘肃省定西市	生活垃圾经营性服务	100.00%		投资设立
武汉天源能源有限公司	190,100,000.00	湖北省武汉市	湖北省武汉市	新兴能源业务	69.70%		投资设立
广南丰源环保有限公司	140,000,000.00	云南省文山壮族苗族自治州	云南省文山壮族苗族自治州	污水处理及其再生利用	100.00%		投资设立
乌苏宝运环保电力有限公司	73,000,000.00	新疆维吾尔自治区乌苏市	新疆维吾尔自治区乌苏市	生活垃圾经营性服务	100.00%		收购
赫章丰源环保有限公司	96,250,000.00	贵州省赫章县	贵州省赫章县	生活垃圾经营性服务	99.00%		投资设立
鹿寨天源污水处理有限公司	1,000,000.00	广西壮族自治区鹿寨县	广西壮族自治区鹿寨县	污水处理及其再生利用	90.00%		投资设立
纳雍开源环保能源有限公司	72,600,000.00	贵州省纳雍县	贵州省纳雍县	生活垃圾经营性服务	99.00%		投资设立
大姚开源环保能源有限公司	56,050,000.00	云南省大姚县	云南省大姚县	热力生产和供应	100.00%		投资设立
广西天源装备有限公司	50,000,000.00	广西壮族自治区南宁市	广西壮族自治区南宁市	专用设备制造	100.00%		投资设立
扬州赋源环保有限公司	40,000,000.00	江苏省扬州市	江苏省扬州市	污水处理及其再生利用	100.00%		投资设立
海南天兆国际投资有限公司	150,000,000.00	海南省海口市	海南省海口市	创业投资	100.00%		投资设立
永善丰源污水处理有限公司	32,214,400.00	云南省永善县	云南省永善县	污水处理及其再生利用	100.00%		投资设立

武汉天源环境资源科技有限公司	80,000,000.00	湖北省武汉市	湖北省武汉市	生态保护和环境治理	100.00%		投资设立
武汉天源数字技术有限公司	100,000,000.00	湖北省武汉市	湖北省武汉市	软件和信息技术服务	100.00%		投资设立
武汉天源水务有限公司	50,000,000.00	湖北省武汉市	湖北省武汉市	水的生产和供应	100.00%		投资设立
江苏绿色东方氢能源科技有限公司	200,000,000.00	江苏省扬州市	江苏省扬州市	新能源技术研发及销售	100.00%		投资设立
南宁丰源污水处理有限公司	100,000,000.00	广西壮族自治区南宁市	广西壮族自治区南宁市	生态保护和环境治理	100.00%		投资设立
岑溪丰源环保能源有限公司	81,140,500.00	广西壮族自治区岑溪市	广西壮族自治区岑溪市	生态保护和环境治理	100.00%		投资设立
太湖丰源污水处理有限公司	16,800,000.00	安徽省太湖县	安徽省太湖县	生态保护和环境治理	100.00%		投资设立
扬州开源环保装备有限公司	30,000,000.00	江苏省扬州市	江苏省扬州市	专用设备制造及销售	100.00%		投资设立
安徽祥源管业有限公司	20,000,000.00	安徽省太湖县	安徽省太湖县	专用设备制造及销售	100.00%		投资设立
株洲合源环保能源有限公司	110,852,100.00	湖南省株洲市	湖南省株洲市	生活垃圾经营性服务	99.00%		投资设立
繁峙开源绿储综合能源服务有限公司	30,000,000.00	山西省忻州市	山西省忻州市	发电、输电及供（配）电	100.00%		投资设立
柳州天源化学材料有限公司	30,000,000.00	广西柳州市	广西柳州市	环保新材料制造	100.00%		投资设立
山东胶储汇能能源科技有限公司	3,000,000.00	山东省青岛市	山东省青岛市	发电、输电及供（配）电	95.00%		收购
遂川开源绿储综合能源服务有限公司（孙公司）	30,000,000.00	江西省吉安市	江西省吉安市	发电、输电及供（配）电	100.00%		投资设立
武汉天源数智工程有限公司（孙公司）	43,000,000.00	湖北省武汉市	湖北省武汉市	工程建设	100.00%		投资设立
新疆兴起航新能源有限公司（孙公司）	324,489,796.00	新疆维吾尔自治区乌苏市	新疆维吾尔自治区乌苏市	新能源业务	51.00%		投资设立
鹿寨立源能源有限公司（孙公司）	1,000,000.00	广西壮族自治区鹿寨县	广西壮族自治区鹿寨县	新能源业务	100.00%		投资设立
社旗县立源能源有限公司（孙公	1,000,000.00	河南省社旗县	河南省社旗县	发电、输电及供（配）电	100.00%		投资设立

司)							
武汉跃源能源科技有限公司（孙公司）	27,000,000.00	湖北省武汉市	湖北省武汉市	集中式快速充电	100.00%		投资设立
武汉天源智充科技有限公司（孙公司）	10,000,000.00	湖北省武汉市	湖北省武汉市	集中式快速充电	100.00%		投资设立
江苏开润氢能有限公司（孙公司）	150,000,000.00	江苏省扬州市	江苏省扬州市	新能源技术研发及销售	100.00%		投资设立
长葛市昌源污水处理有限公司（孙公司）	18,850,000.00	河南省长葛市	河南省长葛市	污水处理及其再生利用	99.00%		投资设立
青岛海纳汇能能源科技有限公司（孙公司）	1,000,000.00	山东省青岛市	山东省青岛市	发电、输电及供（配）电	100.00%		收购

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

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

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

确定公司是代理人还是委托人的依据：

其他说明：

(2) 重要的非全资子公司

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
新疆兴起航新能源有限公司	49.00%	-557,892.18		157,552,537.20

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

其他说明：

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
新疆兴起航新能源有限公司	237,966,765.43	1,498,118,655.72	1,736,085,421.15	227,933,758.61	1,187,414,201.70	1,415,347,960.31	297,063,846.08	1,388,334,302.27	1,685,398,148.35	134,815,052.78	1,228,707,079.26	1,363,522,132.04

单位：元

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

称	营业收入	净利润	综合收益 总额	经营活动 现金流量	营业收入	净利润	综合收益 总额	经营活动 现金流量
新疆兴起 航新能源 有限公司		- 1,138,555 .47	- 1,138,555 .47	19,525,22 7.01		- 1,145,561 .88	- 1,145,561 .88	5,166,529 .19

其他说明：

2、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
下列各项按持股比例计算的合计数		
联营企业：		
投资账面价值合计	88,444,150.02	78,638,671.93
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	2,805,478.09	-448,323.53

其他说明

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

☐适用 ☒不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

☐适用 ☒不适用

2、涉及政府补助的负债项目

☒适用 ☐不适用

单位：元

会计科目	期初余额	本期新增补 助金额	本期计入营 业外收入金 额	本期转入其 他收益金额	本期其他变 动	期末余额	与资产/收 益相关
递延收益	448,636.39	500,000.00		106,722.03		841,914.36	与资产相关
获嘉县生活 垃圾焚烧发 电项目补助	6,000,000. 00					6,000,000. 00	与资产相关

3、计入当期损益的政府补助

☒适用 ☐不适用

单位：元

会计科目	本期发生额	上期发生额
计入其他收益的政府补助	659,776.24	636,862.66

其他说明

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

本集团的主要金融工具包括债权投资、借款、应收账款、应付账款等，各项金融工具的详细情况说明见本节七相关项目。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

本集团采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益或股东权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立地发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量的变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是在独立的情况下进行的。

（一）风险管理目标和政策

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

1、市场风险

（1）外汇风险

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。本集团及其下属企业的所有业务活动均以人民币计价结算。于 2026 年 6 月 30 日，本集团的资产及负债均为人民币余额，故而外汇风险不对本集团的经营业绩产生影响。

（2）利率风险—现金流量变动风险

本集团因利率变动引起金融工具现金流量变动的风险主要与浮动利率银行借款有关。本集团的政策是保持这些借款的浮动利率。

利率风险敏感性分析：

利率风险敏感性分析基于下述假设：

市场利率变化影响可变利率金融工具的利息收入或费用；

对于以公允价值计量的固定利率金融工具，市场利率变化仅仅影响其利息收入或费用；

对于指定为套期工具的衍生金融工具，市场利率变化影响其公允价值，并且所有利率套期预计都是高度有效的；

以资产负债表日市场利率采用现金流量折现法计算衍生金融工具及其他金融资产和负债的公允价值变化。

在上述假设的基础上，在其他变量不变的情况下，利率可能发生的合理变动对当期损益和股东权益的税前影响如下：

单位：元

项目	本期发生额	
	对利润的影响	对股东权益的影响
人民币基准利率增加 25 个基准点	-10,949,336.14	-10,949,336.14
人民币基准利率减少 25 个基准点	10,949,336.14	10,949,336.14

注：对股东权益的影响不包括留存收益的变动影响数。

（3）其他价格风险

本集团持有的分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的投资在资产负债表日以公允价值计量。因此，本集团承担着证券市场变动的风险。

本集团因持有以公允价值计量的金融资产而面临价格风险。由于某些金融工具的公允价值是按照未来现金流量折现法为基础的通用定价模型或其他估值技术确定的，而估值技术本身基于一定的估值假设，因此估值结果对估值假设具有重大的敏感性。

报告期内，本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为应收账款融资，其载体为银行承兑汇票，由于其期限较短，因此估值结果对估值假设不具有重大的敏感性。

2、信用风险

2026 年 6 月 30 日，可能引起本集团财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本集团金融资产产生的损失以及本集团承担的财务担保，具体包括：

合并资产负债表中已确认的金融资产的账面金额；对于以公允价值计量的金融工具而言，账面价值反映了其风险敞口，但并非最大风险敞口，其最大风险敞口将随着未来公允价值的变化而改变。

本节七、4“合同资产”中披露的合同资产金额。

为降低信用风险，本集团成立了一个小组负责确定信用额度、进行信用审批，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。此外，本集团于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况，以确保就无法回收的款项计提充分的坏账准备。因此，本集团管理层认为本集团所承担的信用风险已经大为降低。

本集团的流动资金存放在信用评级较高的银行，故流动资金的信用风险较低。

3、流动性风险

管理流动性风险时，本集团保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。

本集团将银行借款作为主要资金来源。2026 年 6 月 30 日，本集团尚未使用的银行借款额度为 1,896,223,267.42 元（2025 年 12 月 31 日：946,768,058.54 元）。

于 2026 年 6 月 30 日，本集团持有的金融负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

单位：元

项 目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
应付账款	1,222,515,163.65				1,222,515,163.65
其他应付款	113,083,936.05				113,083,936.05
一年内到期的非流动负债	605,499,986.21				605,499,986.21
应付债券		5,653,158.82	7,073,333.02	287,713,131.50	300,439,623.34
长期借款		762,586,145.82	448,525,024.82	4,178,523,633.28	5,389,634,803.92
租赁负债		19,250,447.60	19,255,007.57	74,274,632.18	112,780,087.35

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
其他权益工具投资			53,000,014.87	53,000,014.87
二、非持续的公允价值计量	--	--	--	--

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

该层次计量的其他权益工具投资，以企业最近一期融资交易价格为基础确定其公允价值。

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
湖北天源环保集团有限公司	武汉市汉南区汉南大道 488 号	有限责任	110,180,000.00	29.66%	29.66%

本企业的母公司情况的说明

本企业最终控制方是黄开明。

其他说明：

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十、1、在子公司中的权益。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

合营或联营企业名称	与本企业关系
-----------	--------

其他说明

本年不存在重要的合营和联营企业。

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
黄开明	现任董事
黄昭玮	现任董事、高管
李娟	现任董事
邓玲玲	现任董事、高管
陈少华	现任董事
袁天荣	现任独立董事
姚颐	现任独立董事
张司飞	现任独立董事
李明	现任高管
王旋	现任高管
李红	现任高管
王志平	现任职工代表董事

其他说明

5、关联交易情况

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
武汉荣之泰物业管理有限公司	绿化服务费	74,512.48		否	
武汉荣之泰物业管理有限公司	物业服务费	1,097,145.56		否	635,908.73
武汉荣之泰物业管理有限公司	车位使用费	680,426.83		否	80,035.72
武汉荣之泰物业管理有限公司	餐饮服务费	524,881.50		否	95,049.50
武汉新天源地产管理有限公司	水电费	233,324.53		否	119,681.00
武汉合源酒店管理有限公司	餐饮服务费			否	302,171.00

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
横州绿城天源水务有限公司	设备销售	35,764.32	

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

(2) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
-------	--------	-----------	-----------

本公司作为承租方：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）		未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）		支付的租金		承担的租赁负债利息支出		增加的使用权资产	
		本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额
武汉新天源地产管理有限公司	房屋及建筑物					4,157,357.38	4,105,759.07	579,456.97	586,608.77		1,362,682.24
武汉新天源地产管理有限公司	会议室租赁	64,587.16	29,038.53								

关联租赁情况说明

(3) 关联担保情况

本公司作为担保方

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
乌苏宝运环保电力有限公司	247,000,000.00	2024 年 11 月 07 日	2037 年 10 月 27 日	否
大理开源环保有限公司	365,915,696.20	2022 年 12 月 30 日	2040 年 12 月 15 日	否
孟州市冠中环保能源有限公司	270,000,000.00	2023 年 05 月 31 日	2040 年 12 月 21 日	否
新乡嘉源环保能源有限公司	221,992,466.47	2023 年 10 月 07 日	2040 年 10 月 07 日	否
谷城海域新能源科技有限公司	153,850,000.00	2023 年 12 月 22 日	2044 年 12 月 15 日	否
武汉天源能源有限公司	274,850,000.00	2025 年 05 月 27 日	2030 年 07 月 14 日	否
新疆兴起航新能源有限公司	1,188,000,000.00	2025 年 10 月 11 日	2042 年 10 月 11 日	否
曲靖开源环保能源有限公司	202,526,315.27	2024 年 12 月 27 日	2047 年 12 月 24 日	否
龙净能源发展（广南）有限公司	205,217,945.17	2025 年 01 月 01 日	2045 年 11 月 20 日	否
纳雍开源环保能源有限公司	256,087,957.00	2025 年 09 月 28 日	2045 年 12 月 31 日	否
赫章丰源环保有限公司	244,000,000.00	2025 年 07 月 31 日	2045 年 12 月 31 日	否
岷县丰源环保有限公司	210,197,827.95	2026 年 02 月 10 日	2047 年 02 月 06 日	否
南宁丰源污水处理有限公司	134,980,000.00	2026 年 02 月 10 日	2059 年 02 月 10 日	否
大姚开源环保能源有限公司	114,500,000.00	2026 年 04 月 30 日	2049 年 04 月 21 日	否
怀化旺源环保能源有限公司	199,052,133.14	2026 年 04 月 03 日	2044 年 03 月 20 日	否
武汉盛太环保装备制造有限公司	10,000,000.00	2026 年 06 月 24 日	2030 年 06 月 24 日	否

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
黄开明	36,800,000.00	2024 年 06 月 26 日	2030 年 06 月 21 日	否
黄昭玮	36,800,000.00	2024 年 06 月 26 日	2030 年 06 月 21 日	否
黄开明	37,500,000.00	2024 年 01 月 08 日	2030 年 01 月 08 日	否
黄昭玮	37,500,000.00	2024 年 01 月 08 日	2030 年 01 月 08 日	否
黄开明	49,600,000.00	2024 年 03 月 21 日	2030 年 03 月 21 日	否
黄昭玮	49,600,000.00	2024 年 03 月 21 日	2030 年 03 月 21 日	否
李娟	49,600,000.00	2024 年 03 月 21 日	2030 年 03 月 21 日	否
黄开明	50,000,000.00	2024 年 04 月 11 日	2030 年 04 月 10 日	否
黄昭玮、李娟	50,000,000.00	2024 年 04 月 11 日	2030 年 04 月 10 日	否
湖北天源环保集团有限公司	8,500,000.00	2024 年 10 月 29 日	2030 年 10 月 29 日	否
黄开明	8,500,000.00	2024 年 10 月 29 日	2030 年 10 月 29 日	否
黄昭玮	8,500,000.00	2024 年 10 月 29 日	2030 年 10 月 29 日	否
湖北天源环保集团有限公司	76,500,000.00	2024 年 11 月 01 日	2030 年 11 月 01 日	否
黄开明	76,500,000.00	2024 年 11 月 01 日	2030 年 11 月 01 日	否
黄昭玮	76,500,000.00	2024 年 11 月 01 日	2030 年 11 月 01 日	否

黄开明	179,850,000.00	2025 年 05 月 13 日	2031 年 05 月 13 日	否
黄昭玮	179,850,000.00	2025 年 05 月 13 日	2031 年 05 月 13 日	否
黄开明	18,000,000.00	2025 年 12 月 31 日	2031 年 12 月 30 日	否
黄昭玮、李娟	18,000,000.00	2025 年 12 月 31 日	2031 年 12 月 30 日	否
黄开明	38,000,000.00	2026 年 06 月 18 日	2032 年 06 月 17 日	否
黄昭玮、李娟	38,000,000.00	2026 年 06 月 18 日	2032 年 06 月 17 日	否
黄开明	36,100,000.00	2025 年 12 月 17 日	2031 年 12 月 17 日	否
黄昭玮	36,100,000.00	2025 年 12 月 17 日	2031 年 12 月 17 日	否
黄开明	221,992,466.47	2023 年 10 月 07 日	2040 年 10 月 07 日	否
黄昭玮、李娟	221,992,466.47	2023 年 10 月 07 日	2040 年 10 月 07 日	否
黄开明	1,188,000,000.00	2025 年 10 月 11 日	2042 年 10 月 11 日	否
黄昭玮	1,188,000,000.00	2025 年 10 月 11 日	2042 年 10 月 11 日	否
李娟	1,188,000,000.00	2025 年 10 月 11 日	2042 年 10 月 11 日	否
黄开明	205,217,945.17	2025 年 01 月 01 日	2045 年 11 月 20 日	否
黄昭玮	205,217,945.17	2025 年 01 月 01 日	2045 年 11 月 20 日	否
黄开明	256,087,957.00	2025 年 09 月 28 日	2045 年 12 月 31 日	否
黄昭玮	256,087,957.00	2025 年 09 月 28 日	2045 年 12 月 31 日	否
李娟	256,087,957.00	2025 年 09 月 28 日	2045 年 12 月 31 日	否
黄开明	244,000,000.00	2025 年 07 月 31 日	2045 年 12 月 31 日	否
黄昭玮	244,000,000.00	2025 年 07 月 31 日	2045 年 12 月 31 日	否
李娟	244,000,000.00	2025 年 07 月 31 日	2045 年 12 月 31 日	否
黄开明	210,197,827.95	2026 年 02 月 10 日	2047 年 02 月 06 日	否
黄昭玮、李娟	210,197,827.95	2026 年 02 月 10 日	2047 年 02 月 06 日	否
黄开明	134,980,000.00	2026 年 02 月 10 日	2059 年 02 月 10 日	否
黄昭玮、李娟	134,980,000.00	2026 年 02 月 10 日	2059 年 02 月 10 日	否
黄开明	199,052,133.14	2026 年 04 月 03 日	2044 年 03 月 20 日	否
黄昭玮	199,052,133.14	2026 年 04 月 03 日	2044 年 03 月 20 日	否
黄昭玮、李娟	6,000,000.00	2025 年 07 月 15 日	2030 年 07 月 15 日	否
黄开明	6,000,000.00	2025 年 07 月 15 日	2030 年 07 月 15 日	否
黄昭玮	3,000,000.00	2025 年 12 月 18 日	2030 年 12 月 22 日	否
黄开明	3,000,000.00	2025 年 12 月 18 日	2030 年 12 月 22 日	否
湖北天源环保集团有 限公司	5,000,000.00	2023 年 07 月 26 日	注 2	否
黄昭玮	5,000,000.00	2023 年 07 月 26 日	注 2	否
黄开明	5,000,000.00	2023 年 07 月 26 日	注 2	否
黄开明	57,567,829.75	2024 年 08 月 21 日	2032 年 04 月 17 日	否
黄昭玮	57,567,829.75	2024 年 08 月 21 日	2032 年 04 月 17 日	否
李娟	57,567,829.75	2024 年 08 月 21 日	2032 年 04 月 17 日	否

注 1：本期本集团作为担保方提供担保的被担保方，均为本集团合并报表范围内的子公司。

注 2：担保到期日为该笔债务履行期限届满之日起三年。

关联担保情况说明

（4）关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	2,417,143.31	2,508,333.50

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	横州绿城天源水务有限公司			20,701,675.03	1,035,083.75

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	武汉荣之泰物业管理有限公司	396,188.31	
应付账款	武汉新天源地产管理有限公司	692,892.91	692,892.99
其他应付款	关联自然人未付报销款		96,620.43

十五、股份支付

1、股份支付总体情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

授予对象类别	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
销售人员	450,000	5,287,500.00						
管理人员	7,190,000	84,482,500.00						
研发人员	3,220,000	37,835,000.00						
合计	10,860,000	127,605,000.00						

期末发行在外的股票期权或其他权益工具

☒适用 ☐不适用

授予对象类别	期末发行在外的股票期权		期末发行在外的其他权益工具	
	行权价格的范围	合同剩余期限	行权价格的范围	合同剩余期限
销售人员、管理人员、研发人员（第一类限制性股票）	7.52 元/股	2-3 年		

其他说明

2、以权益结算的股份支付情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

授予日权益工具公允价值的确定方法	限制性股票公允价值按授予日股票的收盘价扣减授予价格
授予日权益工具公允价值的重要参数	不适用，未采用 Black- Scholes 期权定价模型，公允价值由授予日收盘价减去授予价格确定
可行权权益工具数量的确定依据	根据激励对象人数、公司业绩考核和激励对象绩效评价等因素确定
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	37,218,125.64
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	37,218,125.64

其他说明

2026 年 1 月 9 日，公司召开的第六届董事会第二十五次会议审议通过了《关于调整 2025 年限制性股票激励计划授予激励对象名单及授予数量的议案》及《关于向 2025 年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的议案》，同意向 144 名限制性股票激励对象授予限制性股票 10,860,000.00 股，授予价格为人民币 7.52 元/股，授予日为 2026 年 1 月 9 日；本计划分 3 期解锁，解锁比例为 30%、30%、40%。

3、以现金结算的股份支付情况

☐适用 ☒不适用

4、本期股份支付费用

☒适用 ☐不适用

单位：元

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
销售人员	1,542,187.56	
管理人员	28,749,516.80	
研发人员	6,926,421.28	
合计	37,218,125.64	

其他说明

无

5、股份支付的修改、终止情况

无

十六、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

资本承诺

单位：元

项 目	期末余额	期初余额
已签约但尚未于财务报表中确认的	1,301,561,186.30	1,372,079,175.00
合 计	1,301,561,186.30	1,372,079,175.00

注：报告期内，资本承诺事项为已认缴出资实际未出资到位的部分。

2、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团不存在需要披露的重大或有事项。

(2) 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

十七、资产负债表日后事项

截至 2026 年 8 月 29 日，本集团不存在需要披露的资产负债表日后事项。

十八、其他重要事项

1、其他

报告期内，公司下属子公司重庆坤源环保有限公司所属污水处理厂自 2025 年 7 月起停机，截至 2026 年 6 月 30 日，设备状态正常，具备正常稳定运行条件。

根据《綦江区城市生活垃圾填埋场渗滤液处理工程 PPP 项目合同》第 20 条运营保障之规定：当连续两年出现供应量不足时，乙方有权提前解除合作或要求调整约定付费，两年内解决该问题，提前解除合作情况下应按照 PPP 合同约定的补偿原则和补偿标准向项目公司支付相应的项目终止补偿金。

截至本报告披露日，因项目渗滤液处理供应量不足，公司正与项目业主就项目付费调整、后续处置方案开展协商，尚未形成正式书面协议，项目存在付费调整、合同提前终止的不确定性；如合同提前终止，公司有权依据合同约定收取项目终止补偿金，但补偿金金额尚无法可靠确定。

十九、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	238,035,899.86	270,469,049.34
1 至 2 年	168,427,798.67	183,621,968.96
2 至 3 年	78,270,567.97	105,439,989.95
3 年以上	147,101,151.34	111,427,549.61
3 至 4 年	72,364,133.49	54,131,528.51
4 至 5 年	40,749,408.82	39,489,455.51
5 年以上	33,987,609.03	17,806,565.59
合计	631,835,417.84	670,958,557.86

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	41,690,258.41	6.60%	25,648,944.94	61.52%	16,041,313.47	41,690,258.41	6.21%	25,536,680.75	61.25%	16,153,577.66
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	590,145,159.43	93.40%	102,624,424.53	17.39%	487,520,734.90	629,268,299.45	93.79%	101,825,915.61	16.18%	527,442,383.84
其中：										
账龄组合	406,056,448.42	64.27%	102,624,424.53	25.27%	303,432,023.89	483,741,893.09	72.10%	101,825,915.61	21.05%	381,915,977.48
关联方组合	184,088,711.01	29.14%			184,088,711.01	145,526,406.36	21.69%			145,526,406.36
合计	631,835,417.84	100.00%	128,273,369.47	20.30%	503,562,048.37	670,958,557.86	100.00%	127,362,596.36	18.98%	543,595,961.50

按单项计提坏账准备类别名称：单项计提

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由

陕西吴禹环保科技有限公司	5,713,918.46	5,713,918.46	5,713,918.46	5,713,918.46	100.00%	经催收，预计无法收回
平顶山市垃圾处理场	5,976,339.95	4,822,762.29	5,976,339.95	4,935,026.48	82.58%	经催收，客户回款困难
江西建工轨道建设有限公司	30,000,000.00	15,000,000.00	30,000,000.00	15,000,000.00	50.00%	经催收，客户回款困难
合计	41,690,258.41	25,536,680.75	41,690,258.41	25,648,944.94		

按组合计提坏账准备类别名称：账龄组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	141,059,679.83	7,052,984.00	5.00%
1 年至 2 年（含 2 年）	120,978,188.17	12,097,818.81	10.00%
2 年至 3 年（含 3 年）	49,197,399.66	14,759,219.90	30.00%
3 年至 4 年（含 4 年）	42,144,421.32	21,072,210.67	50.00%
4 年至 5 年（含 5 年）	25,172,841.49	20,138,273.20	80.00%
5 年以上	27,503,917.95	27,503,917.95	100.00%
合计	406,056,448.42	102,624,424.53	

确定该组合依据的说明：

无

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

☐适用 ☒不适用

（3） 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提的坏账准备	25,536,680.75	112,264.19				25,648,944.94
按组合计提的坏账准备	101,825,915.61	816,471.99		17,963.07		102,624,424.53
合计	127,362,596.36	928,736.18		17,963.07		128,273,369.47

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

（4） 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

实际核销的应收账款	17,963.07
-----------	-----------

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	--------	------	------	---------	-------------

应收账款核销说明：

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
客户 1	0.00	83,145,425.10	83,145,425.10	10.13%	4,157,439.54
客户 2	74,835,744.77	0.00	74,835,744.77	9.12%	0.00
客户 3	45,489,173.74	23,531,358.92	69,020,532.66	8.41%	5,402,421.97
客户 4	57,294,105.98	2,565,381.44	59,859,487.42	7.29%	5,943,276.74
客户 5	50,249,388.00	0.00	50,249,388.00	6.12%	2,512,469.40
合计	227,868,412.49	109,242,165.46	337,110,577.95	41.07%	18,015,607.65

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	1,250,245,044.84	1,043,129,846.28
合计	1,250,245,044.84	1,043,129,846.28

(1) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
保证金	53,639,148.59	20,639,917.90
往来款	1,214,704,478.37	1,039,349,861.46
押金	162,460.80	170,460.80
其他	182,760.63	145,693.87
坏账准备	-18,443,803.55	-17,176,087.75
合计	1,250,245,044.84	1,043,129,846.28

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	367,352,312.79	309,206,770.74
1 至 2 年	550,695,187.72	428,991,481.14
2 至 3 年	52,772,579.32	18,824,703.84

3 年以上	297,868,768.56	303,282,978.31
3 至 4 年	16,603,329.78	270,638,306.98
4 至 5 年	255,427,388.50	2,582,784.63
5 年以上	25,838,050.28	30,061,886.70
合计	1,268,688,848.39	1,060,305,934.03

3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
其中：										

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2026 年 1 月 1 日余额	16,046,087.75		1,130,000.00	17,176,087.75
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	1,267,715.80			1,267,715.80
2026 年 6 月 30 日余额	17,313,803.55		1,130,000.00	18,443,803.55

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
坏账准备	17,176,087.75	1,267,715.80				18,443,803.55
合计	17,176,087.75	1,267,715.80				18,443,803.55

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提
------	---------	------	------	-----------

				比例的依据及其合理性
--	--	--	--	------------

5) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
客户 1	往来款	335,258,578.65	一年以内（13%）、一至二年（16%）、二至三年（5%）、三至四年（2%）、四至五年（64%）	26.43%	
客户 2	往来款	311,864,687.73	一至二年	24.58%	
客户 3	往来款	90,207,187.64	一年以内（41%）、一至二年（33%）、二至三年（26%）	7.11%	
客户 4	往来款	67,514,610.50	一年以内（6%）、一至二年（94%）	5.32%	
客户 5	往来款	56,921,597.21	一年以内（6%）、一至二年（94%）	4.49%	
合计		861,766,661.73		67.93%	

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	2,008,764,058.05		2,008,764,058.05	1,598,991,373.14		1,598,991,373.14
对联营、合营企业投资	25,225,307.53		25,225,307.53	21,703,510.37		21,703,510.37
合计	2,033,989,365.58		2,033,989,365.58	1,620,694,883.51		1,620,694,883.51

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
汤阴豫源清污水处理有限公司	12,549,400.08						12,549,400.08	
汤阴永兴	6,999,000						6,999,000	

源污水净化有限公司	. 00						. 00	
宜宾翠源污水处理有限公司	3, 185, 000 . 00						3, 185, 000 . 00	
蚌埠开源环保有限公司	20, 483, 14 0. 17						20, 483, 14 0. 17	
社旗永兴源污水净化有限公司	20, 000, 00 0. 00						20, 000, 00 0. 00	
安阳永兴源污水净化有限公司	20, 000, 81 2. 89						20, 000, 81 2. 89	
德阳永兴源环保有限公司	12, 000, 00 0. 00						12, 000, 00 0. 00	
汤阴天雨污水净化有限公司	35, 000, 00 0. 00						35, 000, 00 0. 00	
黄石丰源环保有限公司	8, 000, 000 . 00						8, 000, 000 . 00	
塔城宝润环保电力有限公司	10, 570, 00 0. 00						10, 570, 00 0. 00	
重庆合源环保有限公司	9, 351, 820 . 00						9, 351, 820 . 00	
土默特右旗开源环保有限公司	3, 000, 000 . 00						3, 000, 000 . 00	
墨玉开源污水净化有限公司	15, 000, 00 0. 00						15, 000, 00 0. 00	
潜江开源环保有限公司	7, 000, 000 . 00						7, 000, 000 . 00	
汤阴固现污水处理有限公司	1, 000, 000 . 00						1, 000, 000 . 00	
重庆坤源环保有限公司	5, 302, 900 . 00						5, 302, 900 . 00	
浠水开源环保有限公司	1, 000, 000 . 00						1, 000, 000 . 00	
曲靖立源环保有限公司	19, 667, 50 0. 00						19, 667, 50 0. 00	
怀化旺源环保能源有限公司	51, 524, 98 0. 00		630, 920. 0 0				52, 155, 90 0. 00	

宜宾市天柏污水处理工程建设管理有限公司	24,210,000.00						24,210,000.00	
株洲合源环保能源有限公司			12,020,000.00				12,020,000.00	
武汉天源数智工程有限公司	410,000.00			410,000.00			0.00	
武汉盛太环保装备制造有限公司	30,000,000.00						30,000,000.00	
孟州市冠中环保能源有限公司	85,422,000.00						85,422,000.00	
大理开源环保有限公司	50,000,000.00						50,000,000.00	
繁峙开源绿储综合能源服务有限公司			30,000,000.00				30,000,000.00	
新乡嘉源环保能源有限公司	64,500,000.00						64,500,000.00	
龙净能源发展（广南）有限公司	121,900,000.00						121,900,000.00	
谷城海域新能源科技有限公司	94,866,000.00						94,866,000.00	
竹山源阳环保有限公司	22,000,000.00						22,000,000.00	
三亚天源创新投资有限公司	50,000,000.00						50,000,000.00	
曲靖开源环保能源有限公司	52,000,000.00						52,000,000.00	
赤水丰源环保有限公司	22,500,000.00						22,500,000.00	
岷县丰源环保有限公司	56,000,000.00						56,000,000.00	
武汉天源能源有限公司	72,750,000.00		20,000,000.00				92,750,000.00	
广南丰源环保有限	140,000,000.00						140,000,000.00	

公司								
大姚开源 环保能源 有限公司	14,000,00 0.00		15,800,00 0.00				29,800,00 0.00	
乌苏宝运 环保电力 有限公司	73,000,00 0.00						73,000,00 0.00	
赫章丰源 环保有限 公司	95,287,50 0.00						95,287,50 0.00	
广西天源 装备有限 公司	32,000,00 0.00		129,879,7 63.91				161,879,7 63.91	
鹿寨天源 污水处理 有限公司	900,000.0 0						900,000.0 0	
纳雍开源 环保能源 有限公司	71,874,00 0.00						71,874,00 0.00	
柳州天源 化学材料 有限公司			1,000.00				1,000.00	
扬州赋源 环保有限 公司	1,000.00		2,000.00				3,000.00	
海南天兆 国际投资 有限公司	5,000,000 .00						5,000,000 .00	
永善丰源 污水处理 有限公司	9,664,320 .00						9,664,320 .00	
武汉天源 环境资源 科技有限 公司	3,020,000 .00		2,000,000 .00				5,020,000 .00	
武汉天源 数字技术 有限公司	49,501,00 0.00		500,000.0 0				50,001,00 0.00	
武汉天源 水务有限 公司	3,501,000 .00		46,499,00 0.00				50,000,00 0.00	
江苏绿色 东方氢能 源科技有 限公司			46,000,00 0.00				46,000,00 0.00	
南宁丰源 污水处理 有限公司	67,250,00 0.00		100,750,0 00.00				168,000,0 00.00	
岑溪丰源 环保能源 有限公司	9,000,000 .00		6,000,000 .00				15,000,00 0.00	
太湖丰源 污水处理 有限公司	16,800,00 0.00						16,800,00 0.00	
扬州开源 环保装备 有限公司			80,000.00	80,000.00			0.00	

山东胶储 汇能能源 科技有限 公司			100,001.0 0				100,001.0 0	
合计	1,598,991 ,373.14		410,262,6 84.91	490,000.0 0	0.00	0.00	2,008,764 ,058.05	

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

投资单位	期初余额 （账面价值）	减值准备 期初余额	本期增减变动								期末余额 （账面价值）	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	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		
一、合营企业												
二、联营企业												
武汉城排天源环保有限公司	8,688,883.35	0.00			-1,610,234.19						7,078,649.16	
横州绿城天源水务有限公司	12,018,853.64	0.00			-1,657,574.38						10,361,279.26	
鄂州恒源环保能源有限公司	995,773.38		7,000,000.00		-210,394.27						7,785,379.11	
小计	21,703,510.37		7,000,000.00		-3,478,202.84						25,225,307.53	
合计	21,703,510.37		7,000,000.00		-3,478,202.84						25,225,307.53	

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	236,277,490.54	150,946,082.56	249,448,793.33	159,954,774.20
其他业务	6,125,486.35	3,636,895.49	11,801,820.40	2,522,548.29
合计	242,402,976.89	154,582,978.05	261,250,613.73	162,477,322.49

与履约义务相关的信息：

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

其他说明

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 800,630,250.65 元，其中，172,497,439.57 元预计将于 2026 年度确认收入，628,132,811.08 元预计将于 2027 年度确认收入，0.00 元预计将于 2028 年度确认收入。

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

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

其他说明：

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-3,478,202.84	-29,917,699.08
处置长期股权投资产生的投资收益	-481,008.87	196,257.12
收取非金融企业资金占用费	1,370,754.66	2,276,729.54
合计	-2,588,457.05	-27,444,712.42

二十、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益	-1,432.61	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	659,776.24	主要系工业经济奖励、企业进规奖励、2025 年度武汉中小企业数字化转型补助资金等
除同公司正常经营业务相关的有效套	6,283,680.93	主要系权益法核算的投资企业公允价

期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		值变动对应的投资收益
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	1,370,754.66	主要系报告期财务资助利息收入
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-345,125.49	
增值税减免	15,956.69	
减：所得税影响额	1,889,425.15	
少数股东权益影响额（税后）	-79,059.91	
合计	6,173,245.18	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

☐适用 ☒不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

☐适用 ☒不适用

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	2.24%	0.12	0.12
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.06%	0.11	0.11

3、境内外会计准则下会计数据差异

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

（3）境内外会计准则下会计数据差异原因说明，对已经境外审计机构审计的数据进行差异调节的，应注明该境外机构的名称

☐适用 ☒不适用