



截至 2025 年 6 月 30 日止
6 個月半年度報告



Tianjin Capital Environmental Protection Group Company Limited

天津創業環保集團股份有限公司

H股股份代號：1065 A股股份代號：600874

重要提示

一、 天津創業環保集團股份有限公司(「**本公司**」)董事會(「**董事會**」)、董事(「**董事**」)及高級管理人員保證2025年中期報告(「**中期報告**」)內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

二、 未出席董事情況

<u>未出席董事職務</u>	<u>未出席董事姓名</u>	<u>未出席董事的原因說明</u>	<u>被委託人姓名</u>
董事長	唐福生先生	因公無法出席，委託董事付興海先生代為表決	付興海先生

三、 本公司截至2025年6月30日止六個月的中期財務報告未經審計。

四、 本公司負責人唐福生先生、主管會計工作負責人聶豔紅女士及會計機構負責人(會計主管人員)劉濤先生聲明：保證中期報告中財務報告的真實、準確、完整。

五、 董事會決議通過的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案
不適用

六、 前瞻性陳述的風險聲明
不適用

七、 是否存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況
無

八、 是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況
否

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

十、 重大風險提示
無

十一、 其他
中期報告中涉及的財務數字如無特殊說明，所指幣種均為人民幣。

第一節	釋義.....	3
第二節	公司簡介和主要財務指標.....	4
第三節	管理層討論與分析.....	7
第四節	公司治理、環境和社會.....	25
第五節	重要事項.....	38
第六節	股份變動及股東情況.....	47
第七節	債券相關情況.....	56
第八節	財務報告.....	60
第九節	備查文件目錄.....	228

第一節 釋義

在中期報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

資管公司	指	天津城投集團資產管理有限公司
渤海化工	指	天津渤海化工(集團)股份有限公司
本公司	指	天津創業環保集團股份有限公司
本集團	指	本公司及其附屬公司
杭州公司	指	杭州天創水務有限公司
香港公司	指	天津創業環保(香港)有限公司
佳源興創	指	天津佳源興創新能源科技有限公司
柳林城更	指	天津柳林街區城市更新產業運營有限公司
附屬公司	指	本公司的附屬公司
天津城澤	指	天津城澤房地產開發有限公司
天創環境	指	天津天創環境技術有限公司
天津城投	指	天津城市基礎設施建設投資集團有限公司
佳源開創	指	天津佳源開創新能源科技有限公司
天津市政總院	指	天津市政工程設計研究總院有限公司
市政投資	指	天津市政投資有限公司
中水公司	指	天津中水有限公司

* 僅供識別

第二節 公司簡介和主要財務指標

一、本公司信息

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

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	香港公司秘書	證券事務代表
姓名	齊麗品女士	曹爾容女士	朱凡先生
聯繫地址	中華人民共和國(「中國」) 天津市南開區衛津南路76號 創業環保大廈	香港中環 環球大廈22樓	中國天津市南開區衛津南路76號 創業環保大廈
電話	86-22-23930128	852-21629620	86-22-23930128
傳真	86-22-23930126	852-25010028	86-22-23930126
電子信箱	qi_lp@tjcep.com	cosec@tjcep.com	zhu_fan@tjcep.com

三、基本情況變更簡介

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

第二節 公司簡介和主要財務指標

四、信息披露及備置地變更情況簡介

選定的信息披露報紙名稱	《上海證券報》《中國證券報》
登載中期報告的中國證券監督管	www.sse.com.cn
理委員會(「中國證監會」)指定 的網站地址	
中期報告備置地地點	中國天津市南開區衛津南路76號創業環保大廈16樓董事會辦公室

五、本公司股票簡況

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

六、主要會計數據和財務指標

(一) 主要會計數據

單位：元 幣種：人民幣

主要會計數據	本報告期	上年同期	本報告期
	(1-6月)		比上年同期 增減(%)
營業收入	2,177,915,496.72	2,218,165,636.41	-1.81
歸屬於本公司股東的淨利潤	472,920,534.82	421,928,337.30	12.09
歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	396,393,562.39	381,680,626.97	3.85
經營活動產生的現金流量淨額	517,864,524.50	439,000,213.39	17.96
	本報告期末	上年度末	本報告期末比上 年度末增減(%)
歸屬於本公司股東的淨資產	9,869,881,582.87	9,668,867,730.10	2.08
總資產	25,448,212,601.55	25,154,981,695.71	1.17

(二) 主要財務指標

主要財務指標	本報告期 (1—6月)	上年同期	本報告期 比上年同期 增減(%)
基本每股收益(人民幣元/股)	0.30	0.27	11.11
稀釋每股收益(人民幣元/股)	0.30	0.27	11.11
扣除非經常性損益後的基本每股收益 (人民幣元/股)	0.25	0.24	4.17
加權平均淨資產收益率(%)	4.80	4.58	增加0.22個百分點
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產 收益率(%)	4.02	4.15	減少0.13個百分點

七、境內外會計準則下會計數據差異

不適用

八、非經常性損益項目和金額

單位：元 幣種：人民幣

非經常性損益項目	金額
非流動性資產處置損益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分	-2,727,673.58
計入當期損益的政府補助，但與本公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、 按照確定的標準享有、對本公司損益產生持續影響的政府補助除外	38,025,791.26
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	53,953,772.88
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	352,207.20
減：所得稅影響額	12,812,616.20
少數股東權益影響額(稅後)	<u>264,509.13</u>
合計	<u>76,526,972.43</u>

第三節 管理層討論與分析

一、報告期內本公司所屬行業及主營業務情況說明

(一) 本公司所屬行業情況

2025年作為「十四五」的收官之年，一批重要政策陸續出臺，為水務環保行業在「十五五」以及未來更長時期的發展指明了新的方向。

首先，中央城市工作會議召開，提出了建設創新、宜居、美麗、韌性、文明、智慧的現代化人民城市的發展目標，其中美麗城市的建設任務將帶來城市水務環保業務的新機遇。會議指出，我國城鎮化正從快速增長期轉向穩定發展期，城市發展正從大規模增量擴張階段轉向存量提質增效為主的階段。這要求水務環保行業的發展也要從增量擴張轉向存量提質，水務環保企業要更加注重技術、運營、管理等綜合能力的提升，善於從存量項目的更新提質中挖掘機會。會議提出要認真踐行人民城市理念，堅持穩中求進工作總基調，堅持因地制宜、分類指導，以建設創新、宜居、美麗、韌性、文明、智慧的現代化人民城市為目標，以推動城市高質量發展為主題，以堅持城市內涵式發展為主線，以推進城市更新為重要抓手，大力推動城市結構優化、動能轉換、品質提升、綠色轉型、文脈廣續、治理增效，牢牢守住城市安全底線，走出一條中國特色城市現代化新路子。此外，會議部署了城市工作7個方面的重點任務。其中，着力建設綠色低碳的美麗城市要求鞏固生態環境治理成效，採取更有效措施解決城市空氣治理、飲用水源地保護、新污染物治理等方面的問題，推動減污降碳擴綠協同增效，提升城市生物多樣性。伴隨着新污染物更多納入治理範圍以及減污降碳擴綠的協同推進，城市環保市場將逐步催生出新的細分業務領域。同時，結合城市更新，部分環保基礎設施的建設運營市場也存在一定的業務機會。

其次，生態環境部、國家發改委印發《美麗河湖保護與建設行動方案（2025—2027年）》，方案中的一系列量化指標展現了水務環保行業階段性的市場增量空間。方案要求落實全國生態環境保護大會部署，以改善水生態環境質量為重點，堅持精準治污、科學治污、依法治污，統籌水資源、水環境、水生態治理，推動重要流域構建上下游貫通一體的生態環境治理體系，大力推進美麗河湖保護與建設，提升河湖生態系統健康水平，以高水平保護支撐高質量發展，為2035年基本實現美麗中國建設目標奠定良好基礎。具體來看，會議提出到2027年美麗河湖建成率達到40%左右、到2030年美麗河湖建設取得明顯成效、到2035年美麗河湖基本建成的目標。方案要求鞏固深化水環境治理，涉及以下六個方面：第一，提升入河排污口整治效能，到2027年，建成排污口監測監管體系。第二，加強工業園區水污染防治。到2027年，省級及以上工業園區污水收集處理效能明顯提升。第三，強化生活污水收集處理。到2027年，城市生活污水收集處理綜合效能顯著提升，農村生活污水治理（管控）率達到60%以上，農村黑臭水體基本消除。第四，推進農業面源污染防治。到2027年，重點區域農業面源污染得到有效遏制。第五，保持水域及岸線乾淨整潔。到2027年，重要流域幹流及主要支流、重點湖泊水域岸線清潔水平進一步提升。第六，保障飲用水水源水質安全。到2027年，縣級及以上集中式飲用水水源地規範化建設成效進一步提升。以上政策目標的設定，展現出環境監測、園區污水、農村生活污水、農業面源污染等領域的業務機會，但是如何構建適應上述污染治理場景的環保業務商業模式也亟待探索確定。

第三節 管理層討論與分析

最後，中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發《關於健全資源環境要素市場化配置體系的意見》，該意見旨在推動各類排放交易制度健全與市場建立，從而有利於帶動以輕資產為特徵的專業減排運營服務業務快速發展。文件提出的發展目標為：到2027年，碳排放權、用水權交易制度基本完善，排污權交易制度建立健全，節能市場化機制更加健全，資源環境要素交易市場更加活躍、價格形成機制更加健全，推動資源環境要素暢通流動、高效配置，充分釋放市場潛力，對實現相關資源環境目標的支撐作用有效增強。

此外，國家發展改革委等部門印發《推動熱泵行業高質量發展行動方案》，該行動方案強調要強化綜合性政策支持熱泵的推廣應用以及更新改造，有利於促進企業從事的水源地源污水源熱泵供冷供熱業務進一步發展。具體來看，政策要求發揮好政府投資帶動放大效應，充分發揮貨幣、信貸等金融政策導向作用，引導金融機構加大信貸支持，結合大規模設備更新和消費品以舊換新，積極支持熱泵推廣應用、更新改造等。落實好現行相關稅收優惠政策；鼓勵相關單位選用列入《綠色技術推廣目錄》、《國家重點推廣的低碳技術目錄》等的高效熱泵技術和產品；並且研究將熱泵相關項目納入綠色低碳先進技術示範項目支持方向。

（二）本公司主營業務情況

報告期內，本公司的主要業務由基礎業務及戰略新業務構成。基礎業務包括市政污水處理、供水、再生水等領域業務，是本公司收入和利潤的主要來源；戰略新業務主要包括以新能源供冷供熱及光伏發電為主的雙碳新能源業務及以污泥處置與資源化利用、危廢業務為主的固廢業務，戰略新業務在盈利能力、經濟附加值、投資回收期等方面，與基礎業務形成互補，優化整體業務結構。

1、 基礎業務情況

截至報告期末，本公司水務業務總規模為623.71萬立方米／日。權益類水務業務總規模606.51萬立方米／日，其中污水處理規模527.01萬立方米／日，供水業務規模31.5萬立方米／日（包括自來水、工業供水），再生水規模48萬立方米／日，新增再生水斷點連通管網15公里，上述項目分佈在全國15個省市自治區；委託運營模式下污水處理規模為17.20萬立方米／日。

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

2、 戰略新業務情況

- (1) 新能源供冷供熱業務，截至報告期末總服務面積696萬平方米，主要分佈在天津和北京，經營模式以BOT、委託運營為主。
- (2) 分布式光伏發電及儲能項目，截至報告期末，光伏總設計裝機容量38MW_p，用戶側儲能設計裝機容量5.5MWh，項目主要分佈在天津、大連、西安；經營模式以市場化定價模式為主。
- (3) 危廢業務方面，截至報告期末，本公司擁有包括處置能力共18.13萬噸／年的4個項目，分別為江蘇永輝危廢項目3萬噸／年，高郵康博危廢項目3萬噸／年，郟城工業廢物處理處置中心項目2.8萬噸／年，沂水廬山化工園區危險廢物綜合處置中心項目9.33萬噸／年；山東收儲、轉運項目規模2萬噸／年，郟城項目廢物綜合利用規模7.8萬噸／年。危廢業務在獲得危廢經營許可證的前提下，採用充分市場化的經營模式，在地方政府指導價的引導下，自行選擇產廢單位，為其提供危廢處置服務，收取危廢處置服務費。

第三節 管理層討論與分析

- (4) 污泥處置業務方面，截至報告期末，總規模為3,010噸／日，主要分佈在天津、甘肅、浙江、安徽。其中權益類污泥處置業務為津南污泥廠項目、臨夏污泥項目，規模為890噸／日，其餘污泥處置項目為委託運營模式，規模為2,120噸／日。

二、報告期內核心競爭力分析

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

報告期內，本公司進一步鞏固自身優勢，全面提升競爭能力。

在運營管理方面，本公司從運營制度流程、資產管理、監督檢查、風險控制及標準化建設等多個關鍵維度，對運營管控模式進行了全方位優化與升級，成功構建了一體化的大運營管控體系，有效強化了運營根基，鞏固並拓展了運營優勢。同時，本公司深化降本增效管理，並大力推進智慧水務建設的戰略部署。

在科技研發方面，報告期內，本公司持續加大研發投入力度，在除磷藥劑應用、深度處理設備開發及儲能項目推廣等前沿方向均取得了顯著突破；成功獲得2項發明專利授權，並積極推動產學研深度融合與科技成果的高效轉化。此外，本公司致力於推動基於物聯網的數智化與AI+技術在各業務領域的深度應用，進一步夯實了企業級工業物聯網平台的建設基礎，通過對接各類水務環保項目，積極探索廠級智慧運營平台的構建與應用，為培育和發展新質生產力奠定了堅實基礎。

在管控與團隊建設方面，本公司一方面聚焦深化改革，通過優化組織架構、精簡管理層級、明晰管控權責，搭建了全級次模塊化管控體系與穿透式監管機制，確保各項業務得以標準化、規範化推進；另一方面，以專項人才培養工程為核心抓手，系統構建了四級人才庫，組織實施了多元化專題培訓，全面強化了人才儲備與梯隊建設。

在品牌建設方面，報告期內，本公司連續第二十年榮獲「中國水業十大影響力企業」，並且斬獲中華環保聯合會自然科學獎一等獎，另有綠色低碳發展典型案例3項入選全聯環境服務業商會，這些成就有力塑造了本公司品牌形象，提升了本公司聲譽。

三、經營情況的討論與分析

報告期內，本公司堅持以「三新」、「三量」為抓手，「戰略引領、深化改革、經營創效、科技賦能、風險防控」等工作取得顯著成效，本公司運行穩中向好。

1. 突出創新驅動促「三新」，科技賦能成果顯著

圍繞科技引領定位，本公司重構科技管理及成果轉化體系，並配套考核激勵機制，有效激發了科技創新內生動力，並通過產研結合促進成果轉化。持續加大研發投入，報告期內研發經費投入約人民幣2,000萬元，啟動1項市級課題研究，編製13項規範標準，申報4項城投級課題，開展69項公司級項目；獲得2項授權發明專利，中華環保聯合會自然科學獎一等獎，入選全聯環境服務業商會綠色低碳發展典型案例3項。

2. 用足資源政策抓「三量」，經營創效穩中有進

本公司積極依託政府部門爭取政策與資源支持，積極探索推進廠網一體化、咸陽路二期等存量盤活項目；有序推進蕪湖、克拉瑪依、文登提標改造等項目實施，落地寶應仙荷項目，通過擴大有效投資進一步做優增量。同時，統籌內外部資源，穩步拓展輕資產市場，收入實現突破。

3. 聚焦深化改革強管控，多元協同全級穿透

本公司通過調整組織架構、壓縮管理層級、明晰管控權責，重構「集團—項目」兩級管控及制度體系，搭建11個全級次模塊管控體系，構建穿透式監管體系，實現了業務的標準化推進與穿透式監管。上線安全生產管理系統，深化隱患排查治理；本公司成立專班推進應收賬款與減值壓降，保障項目平穩運營。編製《生產運行風險因素識別清單》，協同強化特許經營協議管理，有效防範生產與運營風險。成功完成以業財融合為核心的數字化轉型一期建設，實現全面預算、資金計劃、採購、報帳及合同管理等業務的線上化處理。同步啟動數字化轉型二期建設，以賦能「大運營」為目標，完成運營管理制度重構，並搭建了包含8大模塊、22個子模塊的工作指引體系。

4. 資本資金雙向發力，助力市值價值提升

本公司積極對接金融機構，拓寬融資渠道，成功完成人民幣5億元綠色中期票據發行備案，銀行可用授信餘額逾人民幣40億元。同時，本公司高度重視資本市場形象建設，通過系統組織市值管理工作，穩步推進投資者關係管理，積極與股東及資本市場溝通互動。

報告期內本公司經營情況的重大變化，以及報告期內發生的對本公司經營情況有重大影響和預計未來會有重大影響的事項

不適用

四、報告期內主要經營情況

(一) 主營業務分析

1、財務報表相關科目變動分析表

科目	單位：元 幣種：人民幣		
	本期數	上年同期數	變動比例 (%)
營業收入	2,177,915,496.72	2,218,165,636.41	-1.81
營業成本	1,361,599,524.47	1,375,177,188.63	-0.99
銷售費用	3,853,033.52	5,114,154.66	-24.66
管理費用	91,448,154.98	94,702,270.65	-3.44
財務費用	146,373,643.87	177,271,541.28	-17.43
研發費用	16,303,446.24	20,828,281.90	-21.72
經營活動產生的現金流量淨額	517,864,524.50	439,000,213.39	17.96
投資活動產生的現金流量淨額	-664,062,442.29	-420,007,736.25	-58.11
籌資活動產生的現金流量淨額	-210,528,343.58	5,099,916.95	-4,228.07
稅金及附加	35,690,376.21	22,408,506.23	59.27
投資收益	829,978.35	0.00	不適用
信用減值損失	25,286,554.13	-1,218,065.09	2,175.96
資產處置收益	-3,553,929.71	-322.07	-1,103,365.00
營業外收入	286,355.32	4,858,010.19	-94.11
營業外支出	69,581.34	127,024.30	-45.22
少數股東損益	17,982,216.75	38,749,741.81	-53.59

第三節 管理層討論與分析

營業收入變動原因說明：主要是天津四廠受來水量影響，污水處理收入同比減少。

營業成本變動原因說明：主要是本公司持續優化運營成本，成本小幅下降。

銷售費用變動原因說明：主要是本期危廢業務銷售費用減少。

管理費用變動原因說明：主要是本公司持續推動降本增效，管理費用小幅下降。

財務費用變動原因說明：主要是本期置換貸款利率，利息費用減少。

研發費用變動原因說明：主要是根據課題研究進度確認研發費用。

經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本期經營性回款高於上年同期。

投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本期支付項目建設款、資產收購款高於上年同期。

籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是根據資金需求合理安排融資工作進度，本期借款收到的現金減少。

稅金及附加變動原因說明：主要是本期房產稅、土地稅增加。

投資收益變動原因說明：主要是本期處置附屬公司香港公司股權確認的投資收益。

信用減值損失變動原因說明：主要是本期收回部分以前年度已計提減值的應收賬款，轉回信用減值損失。

資產處置收益變動原因說明：主要是本期附屬公司山東郊創公司的填埋場項目終止，確認了相應的資產處置損益。

營業外收入變動原因說明：主要是去年同期確認了案件執行款，本期無此事項。

營業外支出變動原因說明：主要是去年同期附屬公司繳納了房產稅滯納金。

少數股東損益變動原因說明：非全資附屬公司的淨利潤低於上年同期，按股權比例計算的少數股東損益相應減少。

2、 本期本公司業務類型、利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明

不適用

(二) 非主營業務導致利潤重大變化的說明

不適用

第三節 管理層討論與分析

(三) 資產、負債情況分析

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數	本期 期末數 佔總資產 的比例 (%)	上年期末數	上年期末數 佔總資產 的比例 (%)	本期期末 金額較 上年期末 變動比例 (%)	情況說明
應收票據	20,705,527.71	0.08	34,433,958.06	0.14	-39.87	主要是本期附屬公司 應收銀行承兌匯票 背書轉讓。
應收款項融資	2,000,000.00	0.01	7,024,347.00	0.03	-71.53	主要是本期附屬公司 應收銀行承兌匯票 到期。
投資性房地產	14,211,374.09	0.06	7,657,173.00	0.03	85.60	主要是本期附屬公司 房產對外出租。
使用權資產	8,796,274.63	0.03	3,722,393.42	0.01	136.31	主要是本期附屬公司 新增房屋租賃，新增 確認使用權資產。
短期借款	62,425,038.33	0.25	29,228,819.26	0.12	113.57	主要是本期附屬公司 新增短期借款。
合同負債	314,139,225.82	1.23	221,717,388.90	0.88	41.68	主要是本期預收道路 通行費、中水管道 接駁費、EPC合同款 等。
應付職工薪酬	49,525,761.49	0.19	105,252,309.61	0.42	-52.95	主要是本期支付年底 計提的部分績效工 資。

項目名稱	本期期末數	本期 期末數 佔總資產 的比例 (%)	上年期末數	上年期末數 佔總資產 的比例 (%)	本期期末 金額較 上年期末 變動比例 (%)	情況說明
應交稅費	54,665,202.58	0.21	111,152,981.14	0.44	-50.82	主要是本期支付了年底計提的稅金。
租賃負債	4,504,548.79	0.02	1,280,116.25	0.01	251.89	主要是本期附屬公司新增房屋租賃，新增確認租賃負債。

其他說明

無

(四) 投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

報告期內，本公司對外股權投資分佈於水務業務領域，主要用於向附屬公司進行增資。

第三節 管理層討論與分析

1. 2025年2月24日，本公司董事會同意向寶應創業水務有限責任公司出資實施仙荷污水處理廠提標改造工程項目，項目資本金人民幣1,770.42萬元，其中本公司現金出資人民幣1,239.29萬元、佔比70%；寶應縣仙荷污水處理有限公司現金出資人民幣531.13萬元、佔比30%，上述出資額以最終簽署的《補充協議》約定的總投資金額為準。2025年3月3日，寶應創業水務有限責任公司與寶應縣住房和城鄉建設局簽訂了補充協議，約定項目總投資額為人民幣8,000萬元，以此總投金額的20%作為項目資本金即人民幣1,600萬元，報告期內本公司按照股權比例70%已實繳人民幣1,120萬元。
2. 2025年1月26日，本公司董事會同意山東郟創環保科技發展有限公司終止實施郟城綜合材料生態處置中心項目，並與郟城縣政府方簽訂《土地收回協議》。報告期內，已於2025年2月14日完成《土地收回協議》簽署。

(1) 重大的股權投資

不適用

(2) 重大的非股權投資

不適用

(3) 以公允價值計量的金融資產

不適用

(五) 重大資產和股權出售

不適用

(六) 主要控股參股公司分析

單位：元 幣種：人民幣

附屬公司	主要營業地	主要產品或服務	註冊資本	法人類別	所佔 股權比例	資產規模	淨資產	營業收入	淨利潤
內蒙古巴彥淖爾創業水務有限公司	巴彥淖爾	污水處理、 再生水生產銷售、 自來水供水	106,757.79萬	有限公司	70%	1,153,852,338.27	1,124,554,816.85	44,903,931.22	6,183,267.66
杭州公司	浙江杭州	污水處理	37,744.5萬	有限公司	70%	748,846,338.57	703,592,055.86	129,389,184.04	47,708,052.83
河北國津天創污水處理有限公司	河北檣城	污水處理、 再生水生產銷售	21,749.69萬	有限公司	59%	470,895,718.48	276,025,859.80	35,721,924.31	9,226,181.06
山東創業環保科技發展有限公司	山東	危險廢物收集、 貯存、轉運	8,200萬	有限公司	55%	326,435,723.22	116,694,112.17	14,141,862.60	-12,813,004.98
天津凱英科技發展股份有限公司	天津	環境工程治理、 技術諮詢等	3,333.3333萬	股份公司	60%	220,924,436.76	138,397,028.80	76,826,501.90	1,904,732.29
中水公司	天津	再生水生產、銷售； 再生水設施的開發、 建設；再生水設備 製造、安裝、調試、 運行等	10,000萬	有限公司	100%	1,754,290,079.89	483,602,508.63	101,891,015.29	29,797,532.85

(七) 本公司控制的結構化主體情況

不適用

五、其他披露事項

(一) 可能面對的風險

1、可能面對的風險

(1) 政府信用風險

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

(2) 政策與市場風險

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

(3) 運營管理風險

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

(4) 法律風險

本公司存在因外部法律環境變化，或由於包括本公司自身在內的法律主體未按照法律規定或合同約定有效行使權利、履行義務，而對企業造成負面法律後果的可能性。本集團現行合同類型主要包括特許經營類、建設工程類等，特許經營類合同存在因政府方拖欠服務費，導致所屬項目公司資金流緊張而欠付下游款項的違約風險。建設工程類合同存在所發包項目非法轉包／分包，總承包方資金流緊張導致的實際施工人起訴、要求本公司在應付未付範圍內承擔連帶責任的風險。

2. 風險管控措施

(1) 政策研究先行，戰略佈局未來

密切關注國內外經濟形勢，及時掌握區域及行業發展規劃相關政策信息，加大行業政策研究分析力度，高標準謀劃「十五五」，以資源化和能源化為主攻方向，尋找戰略新機遇，開闢發展新賽道，在水資源綜合利用及能源綜合利用等領域尋求新發展。

(2) 強化風險管理，堅持依法治企

確定全面風險管理工作的目標，組建全面風險管理工作的組織機構，加強對各類政策風險的研判與預警，健全風險防控機制，從做好項目維護、推進遺留項目竣工結算、保障安全生產和合規採購等方面，對不同業務環節隱含的風險加以辨識、分析、評價和應對，強化公司風險及合規管控能力。強化依法治企觀念，維護企業合法權益。呼籲特許經營項目中進一步明確合同主體平等關係，嚴格績效考核機制和利益分配機制，將政府履約付費義務和投資人取得合理收益權納入條款保護，從而降低投資人的政府信用風險和財務風險。針對政府等甲方拖欠款項的風險，將結合實際情況，考慮利用訴訟管理等手段加大回款力度，持續落實「強案件管理促風險化解」的思維意識，利用法律技術手段維護企業合法利益的同時，着重助力企業管理提升、價值創造。

(3) 提升管理水平，降低運營風險

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

第四節 公司治理、環境和社會

一、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議於聯交所 網站刊登的 披露日期	會議決議
2025年第一次 臨時股東大會	2025年1月14日	2025年1月14日	審議同意聘任付興海先生為本公司執行董事及變更部分募集資金用途。
2024年度股東會	2025年5月27日	2025年5月27日	審議通過了本公司在境內外公佈的2024年年度報告及其摘要在內的共11項議案。

二、本公司董事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形
付興海	董事	選舉
潘光文	董事	離任
張健	代總經理	聘任
周敬東	代總經理	離任

本公司董事、高級管理人員變動的情況說明

本公司第九屆董事會董事潘光文先生因工作調整原因於2024年11月29日申請辭去董事職務。2025年1月14日，本公司召開2025年第一次臨時股東大會，選舉付興海先生為本公司第九屆董事會董事，任期自2025年1月14日至第九屆董事會屆滿。

報告期內，本公司代總經理周敬東先生因工作調整原因於2025年4月29日申請辭去副總經理職務。2025年4月29日，本公司召開第九屆董事會第五十七次會議同意周敬東先生辭去副總經理職務並建議張健先生代行總經理職責。

三、利潤分配或資本公積金轉增預案

中期擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

是否分配或轉增 否

利潤分配或資本公積金轉增預案的相關情況說明

不適用

四、本公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

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

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

（一）股權激勵計劃的目的

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

第四節 公司治理、環境和社會

(二) 股權激勵計劃激勵對象的釐定及分配

截至本報告期末，股權激勵計劃涉及的激勵對象不超過151人，包括董事、高級管理人員（不包含獨立非執行董事、外部董事、監事）、領導班子其他成員以及本公司的核心技術、管理、業務和技能等骨幹人員。

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

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

授予對象類別	截至 2024年 12月31日 尚未行使 (註2)	授予日期	計劃有效期 (註4)	行使價 (人民幣) (註1)	截至 2025年 6月30日 尚未行使 (註2、3)	年內 已行使	年內 已註銷 (註2、3)	年內 已失效 (註2、5)
僱員(總數)	6,401,040	2021年1月21日	2021年1月21日至 2025年1月20日	6.414	0	0	3,204,914	3,196,126
	565,335	2021年12月21日	2021年12月21日至 2025年12月20日	6.354	262,665	0	302,670	0

註1：請見本章節的(七)行權價格及其確定的方式。

註2：本欄目所列示的期權數目與本報告第八節「按中國企業會計準則編製的財務報表 - 財務報表附註 - 十四、股份支付」所列示的數目之間的差異原因如下：報告期內，於2025年1月20日，首次授予股票期權的第二個行權期屆滿進入第三個行權期。報告期初至報告期末，本公司所有激勵對象均未行權。惟從會計處理方面，根據《企業會計準則第11號—股份支付》的有關規定，會在等待期的每個資產負債表日，根據最新取得的可行權人數變動及業績指標完成情況等後續信息，修正預計可行權的股票期權數量，因此已離職或失去其權益的激勵對象的股票期權會在該資產負債表日（非本公司首次可行權日前召開的董事會當日）被視為失效（縱使其實際上尚未失效）。同時，會按照股票期權授予日的公允價值，將當期取得的服務計入相關成本或費用和資本公積。因此本公司實際操作上與會計處理略有不同。同時，經本公司審計師確認，即使考慮到實際離職人員數量造成的相關財務費用，其也是非常小的金額（可忽略不計），並無重大影響。

註3：已經董事會批准註銷但尚待登記註銷；根據本公司與中國證券登記結算有限責任公司上海分公司的溝通，本公司將統一於2025年12月20日後申請註銷已經董事會批准註銷但尚待登記註銷的股份期權。

註4：已授出期權的歸屬及行權安排請見本章節的(五)等待期及(六)行權期及可行權日。

註5：已失效但尚待登記註銷；根據本公司與中國證券登記結算有限責任公司上海分公司的溝通，本公司將統一於2025年12月20日後申請註銷已失效但尚待登記註銷的股份期權。

於2024年1月26日，鑑於股票期權激勵計劃中2名原激勵對象已與本公司解除勞動關係或因工作調動而不在公司體系任職，因此不再符合激勵條件，本公司董事會審議並批准註銷該等激勵對象已獲授但尚未行權的50萬份預留部分股票期權，持有預留部分股票期權的激勵對象人數由17名調整為15名。詳情請參閱本公司於2024年1月26日刊登於聯交所網站的相關公告及海外監管公告。

於2024年3月14日，鑑於股票期權激勵計劃中3名原激勵對象已與本公司解除勞動關係或因工作調動而不在公司體系任職，因此不再符合激勵條件，本公司董事會審議並批准註銷該等激勵對象已獲授但尚未行權的260,001份首次授予股票期權。另外，有4名激勵對象因2022年度個人業績考核結果為合格，第二個行權期按照90%比例行權，本公司董事會審議並批准註銷剩餘10%共計8,667份首次授予股票期權。因此，持有首次授予股票期權的激勵對象人數由140名調整為137名。詳情請參閱本公司於2024年3月14日刊登於聯交所網站的相關公告及海外監管公告。

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

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

(三) 根據股權激勵計劃授出的股票期權的數目

由報告期初至報告期末，根據股權激勵計劃建議可授出的A股股票期權數量為262,665份，對應的標的股票數量為262,665股A股，不超過本公司於截至報告期末已發行股本總額1,570,418,085股的1.0%；其中首次授予股票期權合共0份（「**首次授予股票期權**」），約佔本公司於截至報告期末已發行股本總額1,570,418,085股的0.00%，約佔本次授予股票期權總量的0.00%；預留部份股票期權合共262,665份（「**預留部份股票期權**」），約佔本公司於截至報告期末已發行股本總額1,570,418,085股的0.02%，約佔本次授予股票期權總量的100.00%。

於截至2025年6月30日止半年度內因股權激勵計劃可授出的A股股票期權而可能發行的股份數目（即262,665股）除以於截至2025年6月30日止半年度內的加權平均已發行股數（即1,570,418,085股）為0.02%。股權激勵計劃中可予發行的股份總數為262,665股，於本報告日期佔已發行股份約0.02%。

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

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

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

於2023年2月22日，鑑於A股股票期權激勵計劃中15名原激勵對象已與本公司解除勞動關係、職務調整或因正常調動而不在公司體系任職，因此不再符合激勵條件，其已獲授但尚未行權的2,165,500份股票期權由本公司註銷。因此，首次授予股票期權的數量由12,170,000份調整為10,004,500份，本公司需註銷股票期權數量合計2,165,500份。

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

於2024年1月26日，鑑於A股股票期權激勵計劃中2名原激勵對象已與本公司解除勞動關係或因工作調動而不在公司體系任職，因此不再符合激勵條件，其已獲授但尚未行權的500,000份預留部分股票期權由本公司註銷。因此，授予的預留部分股票期權數量由1,348,000份調整為848,000份，本公司需註銷的預留部分股票期權數量合計500,000份。

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

於2024年12月20日，預留部分股票期權的第一個行權期屆滿，未在第一個行權期內全部行使的預留部分股票期權(即282,665份)將由本公司統一註銷。因此，預留部分期權數量由848,000份調整為565,335份，本公司需註銷的預留部分股票期權數量合計282,665份。

第四節 公司治理、環境和社會

報告期內，於2025年1月14日，鑑於A股股票期權激勵計劃中1名原激勵對象因身故不再符合激勵條件，其已獲授但尚未行權的40,000份預留部分股票期權將由本公司註銷。因此，授予的預留部分期權數量由565,335份調整為525,335份，本公司需註銷的預留部分股票期權數量合計40,000份。

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

報告期內，於2025年3月21日，鑑於A股股票期權激勵計劃第三個行權期的行權條件未成就，激勵對象第三個行權期已獲授未行權的3,204,914份首次授予股票期權及262,670份預留部分股票期權，即共計3,467,584份股票期權，將由本公司註銷。因此，首次授予股票期權及預留部分股票期數量分別調整為0份及262,665份，本公司需註銷的首次授予股票期權及預留部分股票期數量分別為3,204,914份及262,670份。

於2025年8月22日，鑑於A股股票期權激勵計劃中1名原激勵對象因工作調動而不在本公司體系任職，因此不再符合激勵條件，其已獲授但尚未行權的40,000份預留部分股票期權(包括20,000份尚待注銷的第三個行權期預留部分股票期權)將由本公司註銷。因此，預留部分股票期權數量由262,665份調整為242,665份，本公司需註銷的預留部分股票期權數量合計20,000份。

(四) 每位激勵對象的最大授予數量

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

(五) 等待期

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

(六) 行權期及可行權日

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

報告期內，於2025年3月21日，董事會宣佈第三個行權期的行權條件未成就。根據股權激勵計劃，首次授予股票期權及預留部分股票期權激勵對象第三個行權期已獲授未行權的共計3,467,584份股票期權將由本公司註銷。

(七) 行權價格及其確定的方法

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(八) 有效期

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

其中，預留部份股票期權的授予日期為2021年12月21日。因此，受限於股票期權提早行權完畢或註銷完畢，截至2025年6月30日，股權激勵計劃尚餘的有效期為17個月21天。

(九) 股票期權價值及股票期權相關會計政策

1、 股票期權價值

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

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

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

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

第四節 公司治理、環境和社會

授予日會計處理：由於授予日股票期權尚不能行權，因此不需要進行相關會計處理；

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

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

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

五、環境信息情況

納入環境信息依法披露企業名單中的企業數量(個) 2

序號	企業名稱	環境信息依法披露報告的查詢索引
1	天津創業環保集團股份有限公司	https://hjxxpl.sthj.tj.gov.cn:10800/#/gkwz/jcym
2	杭州天創水務有限公司	https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-search

六、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

不適用

一、承諾事項履行情況

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

不適用

二、報告期內控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

不適用

三、違規擔保情況

不適用

四、破產重整相關事項

不適用

五、重大訴訟、仲裁事項

本報告期本公司無重大訴訟、仲裁事項

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

不適用

七、報告期內本公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

不適用

八、重大關連交易

(一) 與日常經營相關的關連交易

1、已在公告中披露且後續實施無進展或變化的事項

- a. 2025年1月14日，天津城澤（本公司最終控股公司天津城投的間接附屬公司）與天津佳源開創（本公司全資附屬公司）簽訂侯台H地塊項目供熱配套合同，據此，天津城澤委託天津佳源開創就侯台H地塊項目提供供熱配套設施工程建設。有關此關連交易的詳情，請參閱本公司於2025年1月14日刊登於聯交所網站有關關連交易之公告。
- b. 2025年4月7日，資管公司（本公司最終控股公司天津城投的全資附屬公司）、天津市政總院（本公司最終控股公司天津城投間接持有的30%受控公司）、棟樑國際照明設計（北京）中心有限公司（本公司獨立第三方）、中建研科技股份有限公司（本公司獨立第三方）及天創環境（本公司全資附屬公司）簽訂工程總承包合同，據此，各方共同進行「天津之眼」摩天輪建設項目工程。有關此關連交易的詳情，請參閱本公司於2025年5月14日刊登於聯交所網站有關「天津之眼」建設項目工程總承包合同之公告及於2025年5月23日刊登於聯交所網站有關「天津之眼」建設項目工程總承包合同之補充公告。
- c. 2025年4月7日，柳林城更（本公司最終控股公司天津城投的間接全資附屬公司）與中水公司（本公司全資附屬公司）簽訂再生水地錶安裝協議（柳岸錦園）及再生水戶錶安裝協議（柳岸錦園），據此，柳林城更委託中水公司負責天津市柳林城市更新一期項目67號地（柳岸錦園）的再生水地錶安裝及再生水戶錶安裝。有關此等關連交易的詳情，請參閱本公司於2025年7月29日刊登於聯交所網站有關關連交易之公告中所載「先前協議」一節。

2、已在公告中披露，但有後續實施的進展或變化的事項

不適用

3、公告中未披露的事項

不適用

(二) 資產收購或股權收購、出售發生的關連交易

1、已在公告中披露且後續實施無進展或變化的事項

不適用

2、已在公告中披露，但有後續實施的進展或變化的事項

2022年12月21日，本公司董事會審議通過《關於受讓津南污泥處理廠資產的議案》（「該議案」）。為確保本公司天津中心城區四座污水處理廠污泥處置渠道穩定，同時拓展本公司污泥處置業務，實現本公司產業鏈的延伸，提升本公司在環保領域的市場競爭力，本公司與間接控股股東天津城投簽署了《關於津南污泥處理廠附條件生效的資產轉讓協議》（「《資產轉讓協議》」），本公司擬受讓天津城投所屬的津南污泥處理廠資產（「該資產」），資產轉讓價格為人民幣47,182.59萬元（「該轉讓價格」）。2023年3月1日，本公司2023年第一次臨時股東大會審議通過該議案。根據《資產轉讓協議》約定：(i)雙方簽署《資產轉讓協議》後15日內，本公司向天津城投支付定金，金額為該轉讓價格的20%；(ii)在滿足《資產轉讓協議》前提條件的後15日內，本公司向天津城投支付第二筆款項，金額為該轉讓價格的70%；及(iii)其餘款項（金額為該轉讓價格的10%）應在天津城投履行《資產轉讓協議》全部義務後180日內付清。截止2023年3月，本公司已按《資產轉讓協議》約定支付了上述定金及第二筆款項，共計人民幣42,464.331萬元（該轉讓價格的90%），剩餘人民幣4,718.259萬元（該轉讓價格的10%）未支付。報告期內，本公司已向天津城投支付關於受讓該資產的剩餘款項人民幣4,718.259萬元（該轉讓價格的10%），完成該資產全部款項的支付。有關此關連交易的詳情，請參閱本公司於2022年12月21日刊登於聯交所網站有關收購津南污泥廠項目資產之公告、於2022年12月28日刊登於聯交所網站有關收購津南污泥廠項目資產之補充公告、於2023年2月13日刊登於聯交所網站有關收購津南污泥廠項目資產之通函、於2023年3月1日刊登於聯交所網站有關2023年第一次臨時股東大會決議之公告、於2023年3月17日刊登於聯交所網站有關收購津南污泥廠項目資產之進一步公告。

3、公告中未披露的事項

不適用

4、涉及業績約定的，應當披露報告期內的業績實現情況

不適用

第五節 重要事項

(三) 共同對外投資的重大關連交易

1、 已在公告中披露且後續實施無進展或變化的事項

不適用

2、 已在公告中披露，但有後續實施的進展或變化的事項

不適用

3、 公告中未披露的事項

不適用

(四) 關連債權債務往來

1、 已在公告中披露且後續實施無進展或變化的事項

不適用

2、 已在公告中披露，但有後續實施的進展或變化的事項

不適用

3、 公告中未披露的事項

不適用

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

不適用

(六) 其他重大關連交易

不適用

(七) 其他

不適用

九、重大合同及其履行情況

(一) 託管、承包、租賃事項

不適用

(二) 報告期內履行的及尚未履行完畢的重大擔保情況

單位：萬元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對附屬公司的擔保)	
報告期內擔保發生額合計(不包括對附屬公司的擔保)	0
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對附屬公司的擔保)	0
公司對附屬公司的擔保情況	
報告期內對附屬公司擔保發生額合計	16,450.50
報告期末對附屬公司擔保餘額合計(B)	279,250.64
公司擔保總額情況(包括對附屬公司的擔保)	
擔保總額(A+B)	279,250.64
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	28.29%
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	0
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的 債務擔保金額(D)	22,236.88
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	0
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	22,186.88
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	不適用
擔保情況說明	無

(三) 其他重大合同

不適用

十、其他重大事項的說明

(一) 其他

以下事項根據聯交所相關規則進行披露和說明：

1. 企業管治守則

董事概不知悉任何有合理跡象顯示本公司現時或在本報告期任何時間內未有遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄C1《企業管治守則》第二部分所載的守則條文。

2. 審計與風險控制委員會

董事會於2001年7月31日批准設立審計委員會，負責審閱及監察本公司的財務報告程序及內部監控。董事會於2024年8月2日批准審計委員會更名為審計與風險控制委員會，在原有職責基礎上增加審議重大風險應對策略及風險解決方案等職責。審計與風險控制委員會成員由非執行董事王永威先生、獨立非執行董事薛濤先生、王尚敢先生及劉飛女士組成。審計與風險控制委員會及本公司管理層已審閱本集團所採納的會計原則及方法，並已討論內部監控及財務匯報等事宜，包括審閱未經審計中期業績及中期報告。審計與風險控制委員會同意本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審計中期賬目所採納的財務會計原則、準則及方法。

3. 流動資金及財務資源

本集團的借貸需要並無季節性變動。於2025年6月30日，概無已到期而尚未清還的銀行借款及利息。有關本集團的銀行借貸詳情載於本集團截至2025年6月30日簡明綜合財務報表附註。

根據中國企業會計準則所編製的會計報告，於2025年6月30日資產負債率為56.64%。

4. 外幣兌換風險

本集團及各附屬公司的經營及客戶均位於中國境內，其大部分運營資產及交易均採用人民幣結算，且本集團所有借款均以人民幣計價，因此本集團無重大匯率風險。本集團的唯一外匯風險來自於長期應付款，該長期應付款係因本集團與天津市排水公司簽訂購買外資銀行貸款形成的資產轉讓協議而產生，並主要涉及美元和日元。

於2025年6月30日，如果人民幣對美元升值或貶值5%，其他因素保持不變，則本集團將增加或減少淨利潤人民幣456,645.56元（2024年6月30日：人民幣1,307,004.89元）。於2025年6月30日，如果人民幣對日元升值或貶值5%，其他因素保持不變，則本集團將增加或減少淨利潤人民幣8,048,992.57元（2024年6月30日：人民幣8,250,169.31元）。

本集團的利率風險主要產生於長期銀行借款、長期應付款及應付債券等帶息債務。浮動利率的金融負債使本集團承受現金流量利率風險，固定利率的金融負債使本集團承受公允值利率風險。於2025年6月30日，假若借款利率升高／降低1%，而所有其他因素維持不變，則本集團該年度的淨利潤會降低／增加人民幣77,767,421.05元（2024年6月30日：人民幣65,873,317.50元）。本集團亦考慮利用再融資、現有借款的展期及其他可行的融資等方案降低其利率風險。

5. 僱員及酬金政策

截至到2025年6月30日，本集團在職員工2,319名。本報告期內，支付本集團員工的酬金總額約為人民幣2.51億元。本集團實行職級工資制，年薪制員工的收入與所在職級及公司利潤實現情況掛鉤，月薪制員工的收入與所在職級及自身的工齡、學歷、技能及本公司的利潤實現情況掛鉤。

6. 或有負債

於2025年6月30日，本集團並無任何重大或有負債。

7. 債權

截至2025年6月30日，依據本集團與天津市水務局和天津市住房和城鄉建設委員會於2014年1月1日開始執行的《天津創業環保紀莊子等四座污水處理廠特許經營協議》，本集團對天津市水務局的應收帳款總額共計人民幣45.33億元，約為本集團截至2025年6月30日總市值的52.80%。

8. 資產抵押

本公司資產押記情況，請詳見下文財務報告。

9. 收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

報告期內，本集團並無進行有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售。

10. 公眾持股量

根據已公佈資料及據董事所知，於本報告日期，本公司已按照上市規則維持規定的公眾持股量。

11. 重大投資或購入資本資產的計劃

報告期內，本集團並無未來作重大投資或購入資本資產的計劃。

12. 優先股相關情況

報告期內，本公司無優先股事項。

13. 購回、出售或贖回本公司上市證券

報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

14. 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套規管有關董事進行證券交易的應用守則，其要求不低於上市規則附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》。本公司在向所有董事做出特定查詢後，全體董事均確認本報告期內已嚴格遵守有關董事進行證券交易的標準守則中所規定的標準。

15. 優先購買權

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

16. 稅項減免

本公司上市證券持有人並無因持有本公司證券而能夠取得任何稅項減免。

根據上市規則附錄D2第40段，除了在本報告中已披露者外，本公司確認有關上市規則附錄D2第32段所列事宜的現有公司資料與本公司2024年年度報告所披露的相關資料並無重大變動。

第六節 股份變動及股東情況

一、股本變動情況

(一) 股份變動情況表

1. 股份變動情況表

報告期內，本公司股份總數及股本結構未發生變化。

2. 股份變動情況說明

不適用

3. 報告期後到中期報告披露日期間發生股份變動對每股收益、每股淨資產等財務指標的影響(如有)

不適用

4. 本公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

(1) 非公開發行A股的詳情

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

(2) 非公開發行A股的原因和目的

1、 緊跟政策形勢，抓住市場機遇

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

2、 優化資本結構，緩解營運資金壓力

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

第六節 股份變動及股東情況

(3) 發行集資總額及所得款項的用途詳情

有關截至2025年6月30日的非公開發行A股募集資金用途之詳情如下(包括所得款項未動用結餘擬定用途的預計時間表)：

序號	承諾投資項目	募集資金 之擬定 投資金額 約人民幣萬元	募集資金 之變更 投資金額 約人民幣萬元	截至2025年 6月30日止 年度的已用 募集資金 約人民幣萬元	截至2025年 6月30日的 未使用募集 資金之餘額 約人民幣萬元	截至2025年6月30日的未使用 募集資金的預計使用時間表
1	天津市主城區再生水管網連 通工程第一批項目	21,900.00	16,600.00 (註1)	11,618.37	4,981.63	募集資金結餘金額預計於2026 年12月31日前使用完畢(註2)
2	安徽阜陽界首高新區田營科 技園污水處理廠建設項目	14,800.00	14,800.00	13,643.28	1,156.72	募集資金結餘金額預計於2025 年8月31日前使用完畢
3	洪湖市鄉鎮污水處理廠新 建及提標升級和配套管網 (二期)PPP項目	21,450.00	11,150.00 (註3)	8,768.35	2,381.65	募集資金結餘金額預計於2025 年12月31日前使用完畢
4	克拉瑪依市南郊污水處理廠 特許經營項目	0.00	10,300.00 (註3)	6,878.74	3,421.26	募集資金結餘金額預計於2025 年12月31日前使用完畢
5	赤壁市陸水工業園污水處理 廠及配套管網項目特許經 營TOT項目	0.00	5,300.00 (註1)	0.00	5,300.00	募集資金結餘金額預計於2025 年12月31日前使用完畢
6	償還本息負債及補充流動 資金	22,925.66	22,925.66	22,925.66	-	-
總計		81,075.66	81,075.66	63,834.40	17,241.26	

註1：本公司於2024年12月17日召開了第九屆董事會第四十八次會議，並於2025年1月14日召開了2025年第一次臨時股東會，均已審議通過關於變更部分募集資金用途的議案，同意本公司將中水一批項目募集資金中的人民幣5,300萬元變更用於赤壁陸水項目投資支出。為提高募集資金使用效率，保障本公司長期利益和募集資金使用安排，本公司擬將中水一批項目剩餘募集資金人民幣112,703,200元中的人民幣53,000,000元用於赤壁陸水項目建設，剩餘人民幣59,703,200元資金繼續用於中水一批項目，從而促進本公司業務長期穩健發展，保護本公司和股東利益。詳情請參閱本公司於聯交所網站登載的日期為2024年12月17日關於建議變更部分募集資金用途的公告、日期為2024年12月27日關於建議變更部分募集資金用途的通函以及日期為2025年1月14日的2025年第一次臨時股東會決議公告。

註2：計劃用途出現延誤的原因是：該項目的全部43個點位已於2024年3月27日完成工程驗收，惟目前仍處於工程結算階段，尚未完成結算工作，部份剩餘工程款未滿足支付條件。

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

除以上披露外，截至2025年6月30日止六個月，本公司已根據先前所披露的意圖使用或建議使用非公開發行A股募集資金，且募集資金用途並無重大變動或延遲。本公司預計會在2026年12月31日前使用完非公開發行A股的全部募集資金，使用情況及預期與已於2021年12月8日刊發有關建議非公開發行A股股份的通函、已於2023年9月4日刊發有關建議變更部分募集資金用途的通函及本公司二零二四年度報告中所載目的一致。

在報告期完結後，本公司於2025年8月22日召開第九屆董事會第六十四次會議，審議通過《關於部分募投項目終止及部分募投項目延期的議案》，同意本公司終止赤壁市陸水工業園污水處理廠及配套管網特許經營TOT項目的實施，並將克拉瑪依市南郊污水處理廠特許經營項目達到預定可使用狀態日期由2025年8月調整至2026年6月，其中建議終止事項尚需本公司股東大會審議通過後方可實施。

第六節 股份變動及股東情況

有關本次非公開發行A股的詳情，請參閱本公司日期同為2021年11月22日有關(1)終止2020年度經調整的非公開發行A股股票事項；(2)建議非公開發行A股；(3)特別授權；及(4)建議採納股東回報規劃的相關公告及海外監管公告、日期為2021年12月8日的相關通函、日期為2021年12月8日的2021年第四次臨時股東大會通告及2021年第二次H股類別股東大會通告、日期為2021年12月10日的有關非公開發行A股股票獲得天津市國資委批覆的公告，日期為2021年12月24日的2021年第四次臨時股東大會、2021年第二次H股類別股東大會及2021年第二次A股類別股東大會決議公告、日期為2022年1月11日有關非公開發行A股股票申請獲得中國證監會受理的公告，日期為2022年2月7日、2022年2月21日、2022年3月3日、2022年3月17日、2022年4月22日的相關海外監管公告，日期為2022年5月16日關於非公開發行A股股票申請獲得中國證監會發審會審核通過的公告，日期為2022年6月8日關於非公開發行A股股票申請獲得中國證監會批覆的公告，日期為2022年9月29日關於非公開發行A股股票發行結果暨股本變動公告及相關海外監管公告，日期為2023年3月27日的相關海外監管公告，日期為2023年8月7日有關建議變更部分募集資金用途的公告及相關海外監管公告，日期為2023年8月25日的相關海外監管公告，日期為2023年9月4日有關(其中包括)建議變更部分募集資金用途的通函，日期為2023年9月21日的2023年第二次臨時股東大會決議公告，日期為2023年9月22日、2023年11月17日、2024年3月22日、2024年8月23日的相關海外監管公告，日期為2024年12月17日有關建議變更部分募集資金用途的公告及相關海外監管公告，日期為2024年12月27日有關(其中包括)建議變更部分募集資金用途的通函，日期為2025年1月14日的2025年第一次臨時股東會決議公告及相關海外監管公告，日期為2025年2月24日、2025年3月23日、2025年7月29日的相關海外監管公告，以及日期為2025年8月22日的有關建議終止部分募投項目的公告及相關海外監管公告。

(二) 限售股份變動情況

不適用

二、股東情況

(一) 股東總數：

截至報告期末普通股股東總數(戶) 52,554

註：截止2025年6月30日，本公司普通股股東總數為52,554戶，其中H股股東61戶。

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

前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱(全稱)	報告期內 增減(股)	期末持股 數量(股)	比例(%)	持有有限 售條件 股份數量 (股)	質押、標記或 凍結情況 股份狀態	數量(股)	股東性質
市政投資	0	715,565,186	45.57	0	質押	285,000,000	國有法人
香港中央結算(代理人) 有限公司	-100	337,888,710	21.52	0	無	不適用	其他
香港中央結算有限公司	1,384,494	13,915,164	0.89	0	無	不適用	其他
中央匯金資產管理 有限責任公司	0	13,868,294	0.88	0	無	不適用	國有法人
中國建設銀行股份有限 公司—東方紅中證 東方紅紅利低波動 指數證券投資基金	2,279,500	7,318,800	0.47	0	無	不適用	其他
浙江錦鑫建設工程 有限公司	231,500	6,920,000	0.44	0	無	不適用	境內非國有法人
王財進	-272,900	6,860,738	0.44	0	無	不適用	境內自然人
濟南瀚祥投資管理合夥 企業(有限合夥)	0	6,412,789	0.41	0	無	不適用	其他
招商銀行股份有限公司— 南方中證1000交易型開 放式指數證券投資基金	599,400	5,688,700	0.36	0	無	不適用	其他
嚴罡	0	5,032,150	0.32	0	無	不適用	境外自然人

第六節 股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量(股)	種類	股份種類及數量 數量(股)
市政投資	715,565,186	人民幣普通股	715,565,186
香港中央結算(代理人)有限公司	337,888,710	境外上市外資股	337,888,710
香港中央結算有限公司	13,915,164	人民幣普通股	13,915,164
中央匯金資產管理有限責任公司	13,868,294	人民幣普通股	13,868,294
中國建設銀行股份有限公司－東方紅中證東方紅 紅利低波動指數證券投資基金	7,318,800	人民幣普通股	7,318,800
浙江錦鑫建設工程有限公司	6,920,000	人民幣普通股	6,920,000
王財進	6,860,738	人民幣普通股	6,860,738
濟南瀚祥投資管理合夥企業(有限合夥)	6,412,789	人民幣普通股	6,412,789
招商銀行股份有限公司－南方中證1000交易型 開放式指數證券投資基金	5,688,700	人民幣普通股	5,688,700
嚴罡	5,032,150	人民幣普通股	5,032,150
前十名股東中回購專戶情況說明	不適用		
上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表決權的說明	不適用		
上述股東關連關係或一致行動的說明	(1) 根據香港中央結算(代理人)有限公司提供的股東名冊，其持有的H股股份乃代表多個客戶所持有。截止報告期末，寧波百思樂斯貿易有限公司及其一致行動人寧波寧電投資發展有限公司、綠能投資發展有限公司(香港)共持有本公司H股股份156,956,000股，佔本公司總股本的9.99%，所持股份均未進行質押。 (2) 前十名股東均不是本公司的戰略投資者。		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明	不適用		

(三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前十名股東

不適用

三、董事和高級管理人員情況

(一) 現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動情況

不適用

(二) 董事和高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

不適用

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

於2025年6月30日，本公司董事及最高行政人員概無於本公司或其相關聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債務證券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉（包括證券及期貨條例被當作或視為擁有的權益及淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條記錄於該條例所指的登記冊中的權益及／或淡倉，或須根據上市規則附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉。

四、控股股東或實際控制人變更情況

不適用

五、主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中的權益及／或淡倉

- (a) 於2025年6月30日，據本公司的董事、監事或最高行政人員所知或可於做出合理查詢後確定，以下實體（本公司的董事、監事或最高行政人員除外）於本公司的股份或相關股份（包括期權）中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露或須根據證券及期貨條例第336條記錄於該條例所指的登記冊中的權益及淡倉：

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

附註：字母「L」之該名人士於股份的好倉。字母「S」之該名人士於股份的淡倉。

- (b) 除上文所披露者外，據本公司的董事、監事或最高行政人員所知，於2025年6月30日，並無其他人士（本公司的董事、監事或最高行政人員除外）於本公司的股份或相關股份（包括期權）中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司或須根據證券及期貨條例第336條記錄於該條例所指的登記冊中的權益及／或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本集團任何成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益。

一、公司債券(含企業債券)和非金融企業債務融資工具

(一) 公司債券(含企業債券)

不適用

(二) 公司債券募集資金情況

報告期內，本公司所有公司債券均不涉及募集資金使用或者整改。

(三) 專項品種債券應當披露的其他事項

不適用

(四) 報告期內公司債券相關重要事項

不適用

第七節 債券相關情況

(五) 銀行間債券市場非金融企業債務融資工具

1. 非金融企業債務融資工具基本情況

單位：元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者 適當性安排 (如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
天津創業環保集團 股份有限公司 2024年度第二期 綠色中期票據 (鄉村振興) (品種一)	24津創環保 MTN002A (鄉村振興)	102483682	2024/8/21、 2024/8/22	2024/8/23	2027/8/23	300,000,000.00	2.50	利息每年支付 一次，最後一 期利息隨本 金一起支付	銀行間債券 市場	無	銀行間債券 市場交易 機制	否
天津創業環保集團 股份有限公司 2024年度第二期 綠色中期票據 (鄉村振興) (品種二)	24津創環保 MTN002B (鄉村振興)	102483683	2024/8/21、 2024/8/22	2024/8/23	2029/8/23	200,000,000.00	3.05	利息每年支付 一次，最後一 期利息隨本 金一起支付	銀行間債券 市場	無	銀行間債券 市場交易 機制	否
天津創業環保集團 股份有限公司 2025年度第一期 綠色中期票據	25津創環保 MTN001 (綠色)	102582803	2025/7/9、 2025/7/10	2025/7/11	2028/7/11	500,000,000.00	2.10	利息每年支付 一次，最後一 期利息隨本 金一起支付	銀行間債券 市場	無	銀行間債券 市場交易 機制	否

發行人對債券終止上市交易風險的應對措施

不適用

逾期未償還債券

不適用

關於逾期債項的說明

不適用

2. 發行人或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

不適用

3. 信用評級結果調整情況

不適用

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

不適用

5. 非金融企業債務融資工具其他情況的說明

不適用

(六) 公司報告期內合併報表範圍虧損超過上年末淨資產10%

不適用

第七節 債券相關情況

(七) 主要會計數據和財務指標

單位：元 幣種：人民幣

主要指標	本報告期末	上年度末	本報告期末比 上年度末增減(%)		變動原因
流動比率	1.55	1.49	4.03		流動資產較 上年末有所增加
速動比率	1.54	1.49	3.36		流動資產較 上年末有所增加
資產負債率(%)	56.64	57.08	-0.77		基本持平

	本報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期 比上年同期 增減(%)	變動原因
扣除非經常性損益後淨利潤	396,393,562.39	381,680,626.97	3.85	基本持平
EBITDA全部債務比	0.11	0.11	0.00	持平
利息保障倍數	4.54	3.92	15.82	本期利息費用減少
現金利息保障倍數	3.24	2.01	61.34	本期經營性現金流 淨額增加
EBITDA利息保障倍數	6.81	5.70	19.52	本期利息費用減少
貸款償還率(%)	100	100.00	0.00	持平
利息償付率(%)	100	100.00	0.00	持平

二、可轉換公司債券情況

不適用

第八節 財務報告

合併資產負債表

2025年6月30日

編製單位：天津創業環保集團股份有限公司 單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年 6月30日	2024年 12月31日
流動資產：			
貨幣資金	五（一）	2,493,916,483.26	2,756,992,021.69
結算備付金			
拆出資金			
交易性金融資產			
衍生金融資產			
應收票據	五（二）	20,705,527.71	34,433,958.06
應收賬款	五（三）	4,048,244,442.97	3,589,826,335.15
應收款項融資	五（四）	2,000,000.00	7,024,347.00
預付款項	五（五）	25,791,950.68	22,314,317.34
應收保費			
應收分保賬款			
應收分保合同準備金			
其他應收款	五（六）	120,645,813.05	97,353,300.68
其中：應收利息		0.00	0.00
應收股利		0.00	0.00
買入返售金融資產			
存貨	五（七）	37,714,588.77	40,535,081.99
其中：數據資源		0.00	0.00
合同資產			
持有待售資產			
一年內到期的非流動資產	五（八）	200,935,074.86	199,090,708.41
其他流動資產	五（九）	97,018,472.19	109,090,786.06
流動資產合計	註	7,046,972,353.49	6,856,660,856.38
非流動資產：			
發放貸款和墊款			
債權投資			
其他債權投資			
長期應收款	五（十）	5,144,627,746.52	5,128,874,522.65
長期股權投資	五（十一）	190,200,882.52	190,200,882.52
其他權益工具投資	五（十二）	2,000,000.00	2,000,000.00
其他非流動金融資產			
投資性房地產	五（十三）	14,211,374.09	7,657,173.00
固定資產	五（十四）	1,662,391,450.16	1,489,568,498.08
在建工程	五（十五）	281,389,087.16	239,892,515.34
生產性生物資產			
油氣資產			
使用權資產	五（十六）	8,796,274.63	3,722,393.42
無形資產	五（十七）	10,786,852,000.71	10,946,006,182.15
其中：數據資源		0.00	0.00
開發支出	五（十八）	454,999.24	454,099.24
其中：數據資源		454,999.24	454,099.24
商譽	五（十九）		
長期待攤費用			
遞延所得稅資產	五（二十）	92,498,845.00	71,988,345.01
其他非流動資產	五（二十一）	217,817,588.03	217,956,227.92
非流動資產合計		18,401,240,248.06	18,298,320,839.33
資產總計		25,448,212,601.55	25,154,981,695.71

第八節 財務報告

合併資產負債表

2025年6月30日

編製單位：天津創業環保集團股份有限公司 單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年 6月30日	2024年 12月31日
流動負債：			
短期借款	五(二十三)	62,425,038.33	29,228,819.26
向中央銀行借款			
拆入資金			
交易性金融負債			
衍生金融負債			
應付票據			
應付帳款	五(二十四)	971,897,012.09	946,965,173.51
預收款項	五(二十五)	513,010.02	508,010.02
合同負債	五(二十六)	314,139,225.82	221,717,388.90
賣出回購金融資產款			
吸收存款及同業存放			
代理買賣證券款			
代理承銷證券款			
應付職工薪酬	五(二十七)	49,525,761.49	105,252,309.61
應交稅費	五(二十八)	54,665,202.58	111,152,981.14
其他應付款	五(二十九)	1,082,597,852.45	1,060,257,870.64
其中：應付利息		0.00	0.00
應付股利		152,364,129.85	7,986,980.00
應付手續費及佣金			
應付分保賬款			
持有待售負債			
一年內到期的非流動負債	五(三十)	1,990,679,389.35	2,092,742,750.09
其他流動負債	五(三十一)	15,684,557.33	19,732,253.93
流動負債合計		4,542,127,049.46	4,587,557,557.10
非流動負債：			
保險合同準備金			
長期借款	五(三十二)	7,548,010,538.64	7,414,407,322.97
應付債券	五(三十三)	499,632,500.00	499,632,500.00
其中：優先股		0.00	0.00
永續債		0.00	0.00
租賃負債	五(三十四)	4,504,548.79	1,280,116.25
長期應付款	五(三十五)	87,147,104.87	102,593,539.92
長期應付職工薪酬			
預計負債			
遞延收益	五(三十六)	1,609,917,927.21	1,637,976,137.69
遞延所得稅負債	五(二十)	94,412,389.29	86,249,975.52
其他非流動負債	五(三十七)	27,990,000.00	27,990,000.00
非流動負債合計		9,871,615,008.80	9,770,129,592.35
負債合計		14,413,742,058.26	14,357,687,149.45

合併資產負債表

2025年6月30日

編製單位：天津創業環保集團股份有限公司 單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年 6月30日	2024年 12月31日
所有者權益(或股東權益)：			
實收資本(或股本)	五(三十八)	1,570,418,085.00	1,570,418,085.00
其他權益工具			
其中：優先股			
永續債			
資本公積	五(三十九)	1,110,030,404.40	1,114,966,012.00
減：庫存股			
其他綜合收益			
專項儲備			
盈餘公積	五(四十)	850,018,726.34	850,018,726.34
一般風險準備			
未分配利潤	五(四十一)	6,339,414,367.13	6,133,464,906.76
歸屬於本公司所有者權益(或股東權益)合計		9,869,881,582.87	9,668,867,730.10
少數股東權益		1,164,588,960.42	1,128,426,816.16
所有者權益(或股東權益)合計		11,034,470,543.29	10,797,294,546.26
負債和所有者權益(或股東權益)總計		25,448,212,601.55	25,154,981,695.71

公司負責人：

唐福生

主管會計工作負責人：

聶豔紅

會計機構負責人：

劉濤

第八節 財務報告

本公司資產負債表

2025年6月30日

編製單位：天津創業環保集團股份有限公司 單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年 6月30日	2024年 12月31日
流動資產：			
貨幣資金		1,091,344,869.11	1,414,579,828.11
交易性金融資產			
衍生金融資產			
應收票據			
應收賬款	十八(一)	1,364,146,769.86	1,093,758,954.18
應收款項融資			
預付款項		524,681.20	445,801.65
其他應收款	十八(二)	99,932,761.21	101,295,806.46
其中：應收利息		0.00	0.00
應收股利		7,128,889.79	4,000,000.00
存貨		9,112,345.35	9,811,104.88
其中：數據資源		0.00	0.00
合同資產			
持有待售資產			
一年內到期的非流動資產		29,296,238.34	56,250,459.60
其他流動資產		419,073,363.02	511,399,347.87
流動資產合計		3,013,431,028.09	3,187,541,302.75
非流動資產：			
債權投資			
其他債權投資			
長期應收款		3,204,698,469.17	3,218,991,182.55
長期股權投資	十八(三)	5,700,324,992.80	5,686,216,183.46
其他權益工具投資		2,000,000.00	2,000,000.00
其他非流動金融資產			
投資性房地產			
固定資產		417,186,283.17	451,541,876.19
在建工程		17,127,449.26	15,094,509.62
生產性生物資產			
油氣資產			
使用權資產		108,190.28	1,379,191.69
無形資產		3,080,033,407.28	3,163,179,941.94
其中：數據資源		0.00	0.00
開發支出		454,999.24	454,099.24
其中：數據資源		454,999.24	454,099.24
商譽			
長期待攤費用			
遞延所得稅資產		42,540,063.13	29,152,088.36
其他非流動資產		1,385,261,245.10	1,082,923,240.38
非流動資產合計		13,849,735,099.43	13,650,932,313.43
資產總計		16,863,166,127.52	16,838,473,616.18

本公司資產負債表

2025年6月30日

編製單位：天津創業環保集團股份有限公司 單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年 6月30日	2024年 12月31日
流動負債：			
短期借款			
交易性金融負債			
衍生金融負債			
應付票據			
應付帳款		164,261,673.33	136,359,803.49
預收款項			
合同負債		46,193,878.40	73,878.40
應付職工薪酬		24,488,086.94	46,235,010.19
應交稅費		2,557,282.44	15,138,179.04
其他應付款		999,544,674.03	927,886,444.89
其中：應付利息		0.00	0.00
應付股利		145,324,992.83	0.00
持有待售負債			
一年內到期的非流動負債		1,661,181,414.09	1,795,841,690.35
其他流動負債			
流動負債合計		2,898,227,009.23	2,921,535,006.36
非流動負債：			
長期借款		3,931,866,834.56	3,833,031,110.87
應付債券		499,632,500.00	499,632,500.00
其中：優先股		0.00	0.00
永續債		0.00	0.00
租賃負債		499,575.80	453,251.00
長期應付款		87,147,104.87	102,593,539.92
長期應付職工薪酬			
預計負債			
遞延收益		1,221,883,796.50	1,255,247,033.12
遞延所得稅負債			
其他非流動負債		470,000,000.00	470,000,000.00
非流動負債合計		6,211,029,811.73	6,160,957,434.91
負債合計		9,109,256,820.96	9,082,492,441.27

第八節 財務報告

本公司資產負債表

2025年6月30日

編製單位：天津創業環保集團股份有限公司 單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年 6月30日	2024年 12月31日
所有者權益(或股東權益)：			
實收資本(或股本)		1,570,418,085.00	1,570,418,085.00
其他權益工具			
其中：優先股			
永續債			
資本公積		1,060,381,500.22	1,065,703,468.04
減：庫存股			
其他綜合收益			
專項儲備			
盈餘公積		850,018,726.34	850,018,726.34
未分配利潤		4,273,090,995.00	4,269,840,895.53
所有者權益(或股東權益)合計		7,753,909,306.56	7,755,981,174.91
負債和所有者權益(或股東權益)總計		16,863,166,127.52	16,838,473,616.18

公司負責人：
唐福生

主管會計工作負責人：
聶豔紅

會計機構負責人：
劉濤

合併綜合收益表

2025年1—6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年半年度	2024年半年度
一、營業總收入		2,177,915,496.72	2,218,165,636.41
其中：營業收入	五(四十二)	2,177,915,496.72	2,218,165,636.41
利息收入			
已賺保費			
手續費及佣金收入			
二、營業總成本		1,655,268,179.29	1,695,501,943.35
其中：營業成本		1,361,599,524.47	1,375,177,188.63
利息支出			
手續費及佣金支出			
退保金			
賠付支出淨額			
提取保險責任準備金淨額			
保單紅利支出			
分保費用			
稅金及附加	五(四十三)	35,690,376.21	22,408,506.23
銷售費用	五(四十四)	3,853,033.52	5,114,154.66
管理費用	五(四十五)	91,448,154.98	94,702,270.65
研發費用	五(四十六)	16,303,446.24	20,828,281.90
財務費用	五(四十七)	146,373,643.87	177,271,541.28
其中：利息費用		162,323,446.95	195,463,863.69
利息收入		13,480,060.49	15,903,459.43
加：其他收益	五(四十八)	40,163,815.78	44,007,424.19
投資收益(損失以「—」號填列)	五(四十九)	829,978.35	0.00
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益			
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益(損失以「—」號填列)			
匯兌收益(損失以「—」號填列)			
淨敞口套期收益(損失以「—」號填列)			
公允價值變動收益(損失以「—」號填列)			
信用減值損失(損失以「—」號填列)	五(五十)	25,286,554.13	-1,218,065.09
資產減值損失(損失以「—」號填列)			
資產處置收益(損失以「—」號填列)	五(五十一)	-3,553,929.71	-322.07
三、營業利潤(虧損以「—」號填列)		585,373,735.98	565,452,730.09
加：營業外收入	五(五十二)	286,355.32	4,858,010.19
減：營業外支出	五(五十三)	69,581.34	127,024.30
四、利潤總額(虧損總額以「—」號填列)		585,590,509.96	570,183,715.98
減：所得稅費用	五(五十四)	94,687,758.39	109,505,636.87
五、淨利潤(淨虧損以「—」號填列)		490,902,751.57	460,678,079.11
(一)按經營持續性分類			
1. 持續經營淨利潤(淨虧損以「—」號填列)		490,902,751.57	460,678,079.11
2. 終止經營淨利潤(淨虧損以「—」號填列)			
(二)按所有權歸屬分類			
1. 歸屬於本公司股東的淨利潤(淨虧損以「—」號填列)		472,920,534.82	421,928,337.30
2. 少數股東損益(淨虧損以「—」號填列)		17,982,216.75	38,749,741.81

合併綜合收益表
2025年1-6月
單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年半年度	2024年半年度
六、其他綜合收益的稅後淨額			
（一）歸屬本公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額			
1. 不能重分類進損益的其他綜合收益			
（1）重新計量設定受益計劃變動額			
（2）權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
（3）其他權益工具投資公允價值變動			
（4）企業自身信用風險公允價值變動			
2. 將重分類進損益的其他綜合收益			
（1）權益法下可轉損益的其他綜合收益			
（2）其他債權投資公允價值變動			
（3）金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
（4）其他債權投資信用減值準備			
（5）現金流量套期儲備			
（6）外幣財務報表折算差額			
（7）其他			
（二）歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額			
七、綜合收益總額		490,902,751.57	460,678,079.11
（一）歸屬於本公司所有者的綜合收益總額		472,920,534.82	421,928,337.30
（二）歸屬於少數股東的綜合收益總額		17,982,216.75	38,749,741.81
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元／股）	十九（二）	0.30	0.27
（二）稀釋每股收益（元／股）	十九（二）	0.30	0.27

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

公司負責人：	主管會計工作負責人：	會計機構負責人：
唐福生	聶豔紅	劉濤

本公司綜合收益表

2025年1—6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年半年度	2024年半年度
一、營業收入	十八（四）	819,766,589.74	795,528,877.69
減：營業成本		434,172,533.02	367,545,362.64
稅金及附加		16,843,095.09	9,564,675.87
銷售費用			
管理費用		42,412,266.24	42,006,311.94
研發費用		8,979,059.81	11,843,199.16
財務費用		95,042,368.03	111,008,099.28
其中：利息費用		104,757,245.71	114,110,896.34
利息收入		6,886,153.28	8,138,619.49
加：其他收益		33,313,236.62	33,313,236.62
投資收益（損失以「－」號填列）	十八（五）	33,814,790.71	27,866,242.76
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		0.00	0.00
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益（損失以「－」號填列）			
淨敞口套期收益（損失以「－」號填列）			
公允價值變動收益（損失以「－」號填列）			
信用減值損失（損失以「－」號填列）		51,439,313.30	
資產減值損失（損失以「－」號填列）			
資產處置收益（損失以「－」號填列）			
二、營業利潤（虧損以「－」號填列）		340,884,608.18	314,740,708.18
加：營業外收入			4,569,102.92
減：營業外支出		90.00	13,504.93
三、利潤總額（虧損總額以「－」號填列）		340,884,518.18	319,296,306.17
減：所得稅費用		70,663,344.27	47,894,445.93
四、淨利潤（淨虧損以「－」號填列）		270,221,173.92	271,401,860.24
（一）持續經營淨利潤（淨虧損以「－」號填列）		270,221,173.92	271,401,860.24
（二）終止經營淨利潤（淨虧損以「－」號填列）			
五、其他綜合收益的稅後淨額			
（一）不能重分類進損益的其他綜合收益			
1. 重新計量設定受益計劃變動額			
2. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
3. 其他權益工具投資公允價值變動			
4. 企業自身信用風險公允價值變動			
（二）將重分類進損益的其他綜合收益			
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益			
2. 其他債權投資公允價值變動			
3. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
4. 其他債權投資信用減值準備			
5. 現金流量套期儲備			
6. 外幣財務報表折算差額			
7. 其他			
六、綜合收益總額		270,221,173.92	271,401,860.24
七、每股收益：			
（一）基本每股收益（元／股）			
（二）稀釋每股收益（元／股）			

公司負責人：

唐福生

主管會計工作負責人：

聶豔紅

會計機構負責人：

劉濤

第八節 財務報告

合併現金流量表

2025年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年半年度	2024年半年度
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		1,767,847,896.88	1,551,482,485.07
客戶存款和同業存放款項淨增加額			
向中央銀行借款淨增加額			
向其他金融機構拆入資金淨增加額			
收到原保險合同保費取得的現金			
收到再保業務現金淨額			
保戶儲金及投資款淨增加額			
收取利息、手續費及佣金的現金			
拆入資金淨增加額			
回購業務資金淨增加額			
代理買賣證券收到的現金淨額			
收到的稅費返還		6,192,420.17	4,738,767.06
收到其他與經營活動有關的現金	五(五十五)	97,034,380.05	99,275,656.21
經營活動現金流入小計		1,871,074,697.10	1,655,496,908.34
購買商品、接受勞務支付的現金		741,349,430.29	682,939,544.55
客戶貸款及墊款淨增加額			
存放中央銀行和同業款項淨增加額			
支付原保險合同賠付款項的現金			
拆出資金淨增加額			
支付利息、手續費及佣金的現金			
支付保單紅利的現金			
支付給職工及為職工支付的現金		252,469,914.01	268,126,566.91
支付的各项稅費		216,257,442.70	147,646,167.12
支付其他與經營活動有關的現金	五(五十五)	143,133,385.60	117,784,416.37
經營活動現金流出小計		1,353,210,172.60	1,216,496,694.95
經營活動產生的現金流量淨額	五(五十六)	517,864,524.50	439,000,213.39
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金			
取得投資收益收到的現金			
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額			12,270.00
處置附屬公司及其他營業單位收到的現金淨額			
收到其他與投資活動有關的現金			
投資活動現金流入小計			12,270.00
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		570,129,869.50	411,126,058.91
投資支付的現金			8,893,947.34
質押貸款淨增加額			
取得附屬公司及其他營業單位支付的現金淨額			
支付其他與投資活動有關的現金	五(五十五)	93,932,572.79	
投資活動現金流出小計		664,062,442.29	420,020,006.25
投資活動產生的現金流量淨額		-664,062,442.29	-420,007,736.25

合併現金流量表

2025年1—6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年半年度	2024年半年度
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金		19,758,000.00	1,607,850.00
其中：附屬公司吸收少數股東投資收到的現金		19,758,000.00	1,607,850.00
取得借款收到的現金		1,129,419,168.02	1,471,620,701.25
收到其他與籌資活動有關的現金			
籌資活動現金流入小計		1,149,177,168.02	1,473,228,551.25
償還債務支付的現金		1,082,321,573.80	1,159,626,308.30
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		254,910,571.13	308,502,326.00
其中：附屬公司支付給少數股東的股利、利潤		2,139,555.24	0.00
支付其他與籌資活動有關的現金	五(五十五)	22,473,366.67	
籌資活動現金流出小計		1,359,705,511.60	1,468,128,634.30
籌資活動產生的現金流量淨額		-210,528,343.58	5,099,916.95
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響			
五、現金及現金等價物淨增加額		-356,726,261.37	24,092,394.09
加：期初現金及現金等價物餘額		2,665,499,259.40	2,571,361,673.62
六、期末現金及現金等價物餘額		2,308,772,998.03	2,595,454,067.71

公司負責人：

唐福生

主管會計工作負責人：

聶豔紅

會計機構負責人：

劉濤

第八節 財務報告

本公司現金流量表

2025年1—6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年半年度	2024年半年度
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		663,719,229.78	501,356,528.16
收到的稅費返還			
收到其他與經營活動有關的現金		1,127,329,753.89	1,732,979,633.35
經營活動現金流入小計		1,791,048,983.67	2,234,336,161.51
購買商品、接受勞務支付的現金		255,443,095.31	232,087,716.77
支付給職工及為職工支付的現金		79,823,422.91	88,439,186.14
支付的各項稅費		110,011,788.52	62,869,355.15
支付其他與經營活動有關的現金		1,353,583,535.35	2,030,058,240.77
經營活動現金流出小計		1,798,861,842.09	2,413,454,498.83
經營活動產生的現金流量淨額		-7,812,858.42	-179,118,337.32
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		8,402,400.00	
取得投資收益收到的現金		37,468,443.13	1,820,000.00
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額			11,000.00
處置附屬公司及其他營業單位收到的現金淨額			
收到其他與投資活動有關的現金			
投資活動現金流入小計		45,870,843.13	1,831,000.00
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		59,905,193.32	20,844,210.71
投資支付的現金		29,482,000.00	78,291,097.34
取得附屬公司及其他營業單位支付的現金淨額			
支付其他與投資活動有關的現金			
投資活動現金流出小計		89,387,193.32	99,135,308.05
投資活動產生的現金流量淨額		-43,516,350.19	-97,304,308.05
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金			
取得借款收到的現金		829,081,216.00	1,200,000,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金			
籌資活動現金流入小計		829,081,216.00	1,200,000,000.00
償還債務支付的現金		885,029,830.77	861,384,500.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		197,936,392.36	227,108,540.08
支付其他與籌資活動有關的現金		18,020,743.26	
籌資活動現金流出小計		1,100,986,966.39	1,088,493,040.08
籌資活動產生的現金流量淨額		-271,905,750.39	111,506,959.92

本公司現金流量表

2025年1—6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年半年度	2024年半年度
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響			
五、現金及現金等價物淨增加額		-323,234,959.00	-164,915,685.45
加：期初現金及現金等價物餘額		<u>1,414,579,828.11</u>	<u>1,394,631,522.28</u>
六、期末現金及現金等價物餘額		<u>1,091,344,869.11</u>	<u>1,229,715,836.83</u>

公司負責人：

唐福生

主管會計工作負責人：

聶豔紅

會計機構負責人：

劉濤

合併所有者權益變動表
2025年1—6月
單位：元 幣種：人民幣

2025年半年度															
項目	歸屬於本公司所有者權益														
	實收資本 (或股本)	其他權益工具			資本公積	減： 庫存股	其他 綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般		其他	小計	少數 股東權益	所有者 權益合計
		優先股	永續債	其他						風險準備	未分配利潤				
一、上年期末餘額	1,570,418,085.00				1,114,966,012.00				850,018,726.34		6,133,464,906.76		9,668,867,730.10	1,128,426,816.16	10,797,294,546.26
加：會計政策變更															
前期差錯更正															
其他															
二、本年期初餘額	1,570,418,085.00				1,114,966,012.00				850,018,726.34		6,133,464,906.76		9,668,867,730.10	1,128,426,816.16	10,797,294,546.26
三、本期增減變動金額(減少以「-」號填列)					-4,935,607.60						205,949,460.37		201,013,852.77	36,162,144.26	237,175,997.03
(一) 綜合收益總額											472,920,534.82		472,920,534.82	17,982,216.75	490,902,751.57
(二) 所有者投入和減少資本					-4,935,607.60								-4,935,607.60	19,371,639.78	14,436,032.18
1、所有者投入的普通股														19,758,000.00	19,758,000.00
2、其他權益工具持有者投入資本															
3、股份支付計入所有者權益的金額					-4,935,607.60								-4,935,607.60	-386,360.22	-5,321,967.82
4、其他															
(三) 利潤分配											-266,971,074.45		-266,971,074.45	-1,191,712.27	-268,162,786.72
1、提取盈餘公積															
2、提取一般風險準備															
3、對所有者(或股東)的分配											-266,971,074.45		-266,971,074.45	-1,191,712.27	-268,162,786.72
4、其他															
(四) 所有者權益內部結轉															
1、資本公積轉增資本(或股本)															
2、盈餘公積轉增資本(或股本)															
3、盈餘公積彌補虧損															
4、設定受益計劃變動額結轉留存收益															
5、其他綜合收益結轉留存收益															
6、其他															
(五) 專項儲備															
1、本期提取															
2、本期使用															
(六) 其他															
四、本期期末餘額	1,570,418,085.00				1,110,030,404.40				850,018,726.34		6,339,414,367.13		9,869,881,582.87	1,164,588,960.42	11,034,470,543.29

合併所有者權益變動表

2025年1—6月
單位：元 幣種：人民幣

項目	2024年半年度														
	歸屬於本公司所有者權益														
	實收資本 (或股本)	其他權益工具			資本公積	減： 庫存股	其他 綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般 風險準備	未分配利潤	其他	小計	少數 股東權益	所有者 權益合計
優先股	永續債	其他													
一、 上年期末餘額	1,570,418,085.00				1,114,793,085.31				786,584,668.85		5,650,377,740.31		9,122,173,579.47	1,093,587,385.53	10,215,760,965.00
加：會計政策變更															
前期差錯更正															
其他															
二、 本年期初餘額	1,570,418,085.00				1,114,793,085.31				786,584,668.85		5,650,377,740.31		9,122,173,579.47	1,093,587,385.53	10,215,760,965.00
三、 本期增減變動金額(減少以「-」號填列)					463,883.94						161,238,935.19		161,702,819.13	31,636,293.15	193,339,112.28
(一) 綜合收益總額											421,928,337.30		421,928,337.30	38,749,741.81	460,678,079.11
(二) 所有者投入和減少資本					463,883.94								463,883.94	-7,113,448.66	-6,649,564.72
1、 所有者投入的普通股														1,607,850.00	1,607,850.00
2、 其他權益工具持有者投入資本															
3、 股份支付計入所有者權益的金額															
4、 其他					463,883.94									-8,721,298.66	-8,257,414.72
(三) 利潤分配											-260,689,402.11		-260,689,402.11		-260,689,402.11
1、 提取盈餘公積															
2、 提取一般風險準備															
3、 對所有者(或股東)的分配											-260,689,402.11		-260,689,402.11		-260,689,402.11
4、 其他															
(四) 所有者權益內部結轉															
1、 資本公積轉增資本(或股本)															
2、 盈餘公積轉增資本(或股本)															
3、 盈餘公積彌補虧損															
4、 設定受益計劃變動額結轉留存收益															
5、 其他綜合收益結轉留存收益															
6、 其他															
(五) 專項儲備															
1、 本期提取															
2、 本期使用															
(六) 其他															
四、 本期期末餘額	1,570,418,085.00				1,115,256,969.25				786,584,668.85		5,811,616,675.50		9,283,876,398.60	1,125,223,678.68	10,409,100,077.28

公司負責人：
唐福生

主管會計工作負責人：
聶豔紅

會計機構負責人：
劉濤

本公司所有者權益變動表
2025年1—6月
單位：元 幣種：人民幣

項目	2025年半年度										
	實收資本 (或股本)	其他權益工具			資本公積	減： 庫存股	其他 綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	所有者 權益合計
		優先股	永續債	其他							
一、上年期末餘額	1,570,418,085.00				1,065,703,468.04				850,018,726.34	4,269,840,895.53	7,755,981,174.91
加：會計政策變更											
前期差錯更正											
其他											
二、本年期初餘額	1,570,418,085.00				1,065,703,468.04				850,018,726.34	4,269,840,895.53	7,755,981,174.91
三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列)					-5,321,967.82					3,250,099.46	-2,071,868.36
(一)綜合收益總額										270,221,173.92	270,221,173.92
(二)所有者投入和減少資本					-5,321,967.82						-5,321,967.82
1、所有者投入的普通股											
2、其他權益工具持有者投入資本											
3、股份支付計入所有者權益的金額					-5,321,967.82						-5,321,967.82
4、其他											
(三)利潤分配										-266,971,074.45	-266,971,074.45
1、提取盈餘公積											
2、對所有者(或股東)的分配										-266,971,074.45	-266,971,074.45
3、其他											
(四)所有者權益內部結轉											
1、資本公積轉增資本(或股本)											
2、盈餘公積轉增資本(或股本)											
3、盈餘公積彌補虧損											
4、設定受益計劃變動額結轉留存收益											
5、其他綜合收益結轉留存收益											
6、其他											
(五)專項儲備											
1、本期提取											
2、本期使用											
(六)其他											
四、本期期末餘額	1,570,418,085.00				1,060,381,500.22				850,018,726.34	4,273,090,995.00	7,753,909,306.56

本公司所有者權益變動表

2025年1—6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	2024年半年度										
	實收資本 (或股本)	其他權益工具			資本公積	減： 庫存股	其他 綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	所有者 權益合計
		優先股	永續債	其他							
一、上年期末餘額	1,570,418,085.00				1,065,703,468.04				786,584,668.85	3,959,623,780.20	7,382,330,002.09
加：會計政策變更											
前期差錯更正											
其他											
二、本年期初餘額	1,570,418,085.00				1,065,703,468.04				786,584,668.85	3,959,623,780.20	7,382,330,002.09
三、本期增減變動金額(減少以「－」號填列)											
(一)綜合收益總額										10,712,458.13	10,712,458.13
(二)所有者投入和減少資本										271,401,860.24	271,401,860.24
1、所有者投入的普通股											
2、其他權益工具持有者投入資本											
3、股份支付計入所有者權益的金額											
4、其他											
(三)利潤分配										-260,689,402.11	-260,689,402.11
1、提取盈餘公積											
2、對所有者(或股東)的分配										-260,689,402.11	-260,689,402.11
3、其他											
(四)所有者權益內部結轉											
1、資本公積轉增資本(或股本)											
2、盈餘公積轉增資本(或股本)											
3、盈餘公積彌補虧損											
4、設定受益計劃變動額結轉留存收益											
5、其他綜合收益結轉留存收益											
6、其他											
(五)專項儲備											
1、本期提取											
2、本期使用											
(六)其他											
四、本期期末餘額	1,570,418,085.00				1,065,703,468.04				786,584,668.85	3,970,336,238.33	7,393,042,460.22

公司負責人：

唐福生

主管會計工作負責人：

聶豔紅

會計機構負責人：

劉濤

一、公司的基本情況

(一) 公司概況

天津創業環保集團股份有限公司(以下簡稱「**本公司**」)的前身是天津渤海化工(集團)股份有限公司(「**渤海化工**」)，渤海化工於1993年6月8日在中華人民共和國(「**中國**」)天津市註冊成立，於1994年5月向境外投資者發行股票(H股)，並在香港聯合交易所有限公司上市掛牌交易，於1995年6月在上海證券交易所上市的股份(A股)掛牌交易。其後，渤海化工因連續發生較大虧損，於2000年末經重大股權及資產重組後成為天津創業環保集團股份有限公司。於2025年6月30日，本集團的總股本為人民幣15.70億元，每股面值人民幣1元。

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

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

1. 污水處理業務

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

項目所在地	協議簽訂日期	授權單位
貴州省貴陽市	2004年9月16日	貴陽市城市管理局
江蘇省寶應市	2005年6月13日	寶應市縣建設局
湖北省赤壁市	2005年7月15日	赤壁市建設局
安徽省阜陽市	2005年12月18日	阜陽市建設委員會
雲南省曲靖市	2005年12月25日	曲靖市住房和城鄉建設局
湖北省洪湖市	2005年12月29日	洪湖市建設局
浙江省杭州市	2006年11月20日	杭州市城市水設施和河道保護管理中心

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

一、公司的基本情況(續)

(一) 公司概況(續)

1. 污水處理業務(續)

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

項目所在地	協議簽訂日期	授權單位
天津市靜海區	2007年9月12日	天津市新技術產業園區天宇科技園管理委員會
山東省威海市文登區	2007年12月19日	威海市文登區建設局
陝西省西安市	2008年3月18日	西安市基礎設施建設投資總公司
河北省安國市	2008年9月28日	安國市人民政府
湖北省咸寧市	2008年10月16日	咸寧市建設委員會
安徽省阜陽市潁東區	2009年8月10日	阜陽市潁東建設局
天津市寧河區	2010年9月21日	寧河區現代產業區管理委員會
雲南省曲靖市	2011年8月16日	曲靖市住房和城鄉建設局
安徽省馬鞍山市	2011年8月25日	馬鞍山市含山縣住房和城鄉建設局
天津市津南區	2014年2月18日	天津市城鄉建設委員會和天津市水務局
天津市西青區	2014年2月18日	天津市城鄉建設委員會和天津市水務局
天津市東麗區	2014年2月18日	天津市城鄉建設委員會和天津市水務局
天津市北辰區	2014年2月18日	天津市城鄉建設委員會和天津市水務局
安徽省阜陽市潁上縣	2016年6月16日	阜陽市潁上縣住房和城鄉建設局
新疆克拉瑪依市	2016年11月4日	克拉瑪依市建設局
甘肅省臨夏市	2017年5月13日	臨夏市住房和城鄉建設局
湖南省寧鄉市	2017年6月5日	寧鄉經濟技術開發區管理委員會
安徽省合肥市	2017年6月16日	合肥市城鄉建設委員會
遼寧省大連市	2017年11月1日	大連市城市建設管理局
內蒙古巴彥淖爾市	2017年12月12日	巴彥淖爾市水務局及巴彥淖爾市河套水務集團有限公司
湖南省寧鄉市	2018年4月27日	寧鄉經濟技術開發區管理委員會
湖北省洪湖市	2018年6月9日	洪湖市住房和城鄉建設局
貴州省黔東南施秉縣	2018年7月12日	施秉縣水務局
安徽省合肥市	2018年11月28日	合肥市城鄉建設委員會
浙江省湖州市德清縣	2018年11月21日	德清縣乾元鎮人民政府
安徽省界首市	2019年3月2日	界首市住房和城鄉建設委員會
河北省石家莊市藁城區	2019年4月2日	石家莊市藁城經濟開發區管理委員會

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

一、公司的基本情況(續)

(一) 公司概況(續)

1. 污水處理業務(續)

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

項目所在地	協議簽訂日期	授權單位
甘肅省酒泉市	2019年6月22日	酒泉市肅州人民政府
安徽省阜陽市潁東區	2019年8月26日	阜陽市城鄉建設局
安徽省六安市霍邱縣	2020年1月2日	六安市霍邱縣住房和城鄉建設局
雲南省曲靖市會澤縣	2020年2月24日	曲靖市會澤縣住房和城鄉建設局
湖北省洪湖市	2021年3月18日	洪湖市住房和城鄉建設局
天津市西青區	2021年5月12日	天津市西青區水務事務中心
新疆克拉瑪依市	2023年3月24日	克拉瑪依市住房和城鄉建設局
湖北省恩施市	2023年6月9日	恩施市住房和城鄉建設局
安徽省馬鞍山市	2023年9月22日	馬鞍山市含山縣住房和城鄉建設局
貴州省黔南甕安縣	2024年1月17日	甕安縣水務局
湖北省赤壁市	2024年11月15日	赤壁市住房和城鄉建設局
雲南省曲靖市會澤縣	2024年11月8日	會澤縣住房和城鄉建設局
安徽省六安市霍邱縣	2024年11月8日	霍邱縣住房和城鄉建設局
安徽省蕪湖市	2024年12月31日	蕪湖市住房和城鄉建設局

2. 自來水供水業務

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

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

一、公司的基本情況(續)

(一) 公司概況(續)

3. 再生水業務

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

4. 供熱及供冷服務

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

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

5. 危險廢物處置服務

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

(二) 財務報告的批准報出者和財務報告批准報出日

天津創業環保集團股份有限公司財務報表於2025年8月22日經第九屆第六十四次董事會批准報出。

二、財務報表的編製基礎

(一) 編製基礎

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

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

(二) 持續經營

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

三、重要會計政策和會計估計

本集團根據生產經營特點確定具體會計政策和會計估計, 主要體現在應收款項及合同資產的預期信用損失的計量、固定資產折舊、無形資產和使用權資產的攤銷、無形資產和商譽的減值、收入的確認時點及遞延所得稅資產和遞延所得稅負債等。

本集團在確定重要的會計政策時所運用的關鍵判斷、重要會計估計及其關鍵假設詳見三、(二十八) 其他重要的會計政策及會計估計。

(一) 遵循《企業會計準則》的聲明

本集團編製的財務報表符合《企業會計準則》的要求, 真實、完整地反映了2025年6月30日的財務狀況、2025年1-6月的經營成果和現金流量等相關信息。

本集團所採用的會計政策與截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表所載有關年度綜合財務報表所用者一致。

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二) 會計期間

本集團會計年度為公曆年度，即每年1月1日起至12月31日止。本財務報表所屬期間為2025年1月1日至2025年6月30日。

(三) 營業週期

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

(四) 記帳本位幣

本集團以人民幣為記帳本位幣。

(五) 重要性標準確定的方法和選擇依據

1. 財務報表項目的重要性

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

三、重要會計政策和會計估計(續)

(五) 重要性標準確定的方法和選擇依據(續)

2. 財務報表項目附註明細項目的重要性

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

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

(六) 企業合併

1. 同一控制下的企業合併

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(六) 企業合併(續)

2. 非同一控制下的企業合併

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

(七) 控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法

1. 控制的判斷標準

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

三、重要會計政策和會計估計(續)

(七) 控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法(續)

2. 合併財務報表的編製方法

(1) 統一母子公司的會計政策、統一母子公司的資產負債表日及會計期間

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

(2) 合併財務報表抵銷事項

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

(3) 合併取得子公司會計處理

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(七) 控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法(續)

2. 合併財務報表的編製方法(續)

(4) 處置子公司的會計處理

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

3. 合營企業的會計處理

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

(八) 現金及現金等價物的確定標準

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

三、重要會計政策和會計估計(續)

(九) 外幣業務及外幣財務報表折算

1. 外幣業務折算

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

2. 外幣財務報表折算

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十) 金融工具

1. 金融工具的分類、確認和計量

(1) 金融資產

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

- ① 以攤餘成本計量的金融資產。管理此類金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，即在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。該類金融資產後續按照實際利率法確認利息收入。此類金融資產主要包括貨幣資金、應收票據、應收賬款、其他應收款和長期應收款等。本集團將自資產負債表日起一年內(含一年)到期的長期應收款，列式為一年內到期的非流動資產。
- ② 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。管理此類金融資產的業務模式既以收取合同現金流量又以出售該金融資產為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致。該類金融資產後續按照公允價值計量，且其變動計入其他綜合收益，但按照實際利率法計算的利息收入、減值損失或利得及匯兌損益計入當期損益。

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十) 金融工具(續)

1. 金融工具的分類、確認和計量(續)

(1) 金融資產(續)

- ③ 以公允價值計量且其變動計入當期損益。將持有的未劃分為以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，以公允價值計量，產生的利得或損失(包括利息和股利收入)計入當期損益。在初始確認時，如果能消除或減少會計錯配，可以將金融資產不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。該指定一經做出，不得撤銷。

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

(2) 金融負債

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十) 金融工具(續)

2. 金融工具的公允價值的確認方法

存在活躍市場的金融工具，以活躍市場中的報價確定其公允價值；如不存在活躍市場，採用估值技術確定其公允價值。不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值。在估值時，本集團採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術，選擇與市場參與者在相關資產或負債的交易中所考慮的資產或負債特徵相一致的輸入值，並盡可能優先使用相關可觀察輸入值。在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，使用不可觀察輸入值。

3. 金融工具的終止確認

金融資產滿足下列條件之一的，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且本集團將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

其他權益工具投資終止確認時，其賬面價值與收到的對價以及原直接計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額，計入留存收益；其餘金融資產終止確認時，其賬面價值與收到的對價以及原直接計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額，計入當期損益。

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

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十一) 預期信用損失的確定方法及會計處理方法

1. 預期信用損失的範圍

本集團以預期信用損失為基礎，對以攤餘成本計量的金融資產和合同資產進行減值會計處理並確認壞賬準備。

2. 預期信用損失的確定方法

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

對於因銷售產品、提供勞務等日常經營活動形成的應收票據、應收賬款，無論是否存在重大融資成分，本集團均按照整個存續期的預期信用損失計量損失準備。

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

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

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十一) 預期信用損失的確定方法及會計處理方法(續)

2. 預期信用損失的確定方法(續)

本集團將金額重大且信用風險明顯較低單項金融資產、以及自初始確認後信用風險已顯著增加或確認已發生信用減值的金融資產按照單項來評估預期信用損失。

按照單項計算預期信用損失的各類金融資產，其信用風險特徵與該類中的其他金融資產顯著不同。當單項金融資產無法以合理成本評估預期信用損失的信息時，本集團依據信用風險特徵將應收款項劃分為若干組合，在組合基礎上計算預期信用損失，確定組合的依據和計提方法如下：

組合類別	確定依據
組合1：合併範圍內關聯方組合 (僅適用於公司財務報表)	應收納入合併範圍的關聯方的應收款項
組合2：銀行承兌匯票	信用風險較低的銀行
組合3：政府客戶組合	除省會城市以及直轄市政府所屬特許經營授權方相關客戶以外的其他政府相關客戶，以初始確認時點作為賬齡的起算時點
組合4：其他客戶組合	應收其他客戶款項，以初始確認時點作為賬齡的起算時點
組合5：項目保證金組合	應收項目保證金
組合6：其他組合	除增值稅退稅、項目保證金以外的其他應收款
組合7：政府補助	增值稅退稅等政府補助

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

對於劃分為組合的其他應收賬款，參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況及對未來經濟狀況的預測，通過違約風險敞口和未來12個月內或整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十二) 存貨

1. 存貨的分類

存貨是指本集團在日常活動中持有以備出售的產成品或商品、處在生產過程中的在產品、在生產過程或提供勞務過程中耗用的材料和物料等，主要包括原材料、零部件及低值易耗品、產成品(庫存商品)等。

2. 發出存貨的計價方法

存貨發出時，採取加權平均法確定其發出的實際成本。

3. 存貨的盤存制度

存貨盤存制度為永續盤存制。

4. 低值易耗品和包裝物的攤銷方法

低值易耗品和包裝物採用一次轉銷法攤銷。

5. 存貨跌價準備的確認標準和計提方法

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

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十三) 合同資產和合同負債

1. 合同資產

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

2. 合同負債

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

(十四) 長期股權投資

1. 共同控制、重大影響的判斷標準

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

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十四) 長期股權投資(續)

2. 初始投資成本確定

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

3. 後續計量及損益確認方法

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

採用權益法核算的長期股權投資，初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，以初始投資成本作為長期股權投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，並相應調增長期股權投資成本。

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十四) 長期股權投資(續)

3. 後續計量及損益確認方法(續)

採用權益法核算的長期股權投資，本集團按應享有或應分擔的被投資單位的淨損益份額確認當期投資損益。確認被投資單位發生的淨虧損，以長期股權投資的賬面價值以及其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限，但本集團負有承擔額外損失義務且符合預計負債確認條件的，繼續確認預計將承擔的損失金額。被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。被投資單位分派的利潤或現金股利於宣告分派時按照本集團應分得的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值。

本集團與被投資單位之間未實現的內部交易損益按照持股比例計算歸屬於本集團的部分，予以抵銷，在此基礎上確認本集團財務報表的投資損益。在編製合併財務報表時，對於本集團向被投資單位投出或出售資產的順流交易而產生的未實現內部交易損益中歸屬於本集團的部分，本集團在本集團財務報表抵銷的基礎上，對有關未實現的收入和成本或資產處置損益等中歸屬於本集團的部分予以抵銷，並相應調整投資收益；對於被投資單位向本集團投出或出售資產的逆流交易而產生的未實現內部交易損益中歸屬於本集團的部分，本集團在本集團財務報表抵銷的基礎上，對有關資產賬面價值中包含的未實現內部交易損益中歸屬於本集團的部分予以抵銷，並相應調整長期股權投資的賬面價值。本集團與被投資單位發生的內部交易損失，其中屬於資產減值損失的部分，相應的未實現損失不予抵銷。

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十五) 投資性房地產

本集團投資性房地產的類別，包括以出租為目的的建築物。投資性房地產按照成本進行初始計量，採用成本模式進行後續計量。與投資性房地產有關的後續支出，在相關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠的計量時，計入投資性房地產成本；否則，在發生時計入當期損益。

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

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

(十六) 固定資產

1. 固定資產確認條件

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十六) 固定資產(續)

2. 固定資產折舊方法

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

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

3. 固定資產單位的終止確認

當固定資產被處置、或者預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

(十七) 在建工程

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

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十八) 借款費用

1. 借款費用資本化的確認原則

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

2. 資本化金額計算方法

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

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

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)**(十九) 無形資產****1. 無形資產的計價方法**

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

2. 使用壽命及其確定依據、估計情況、攤銷方法或覆核程序

無形資產包括特許經營權、土地使用權及專有技術和軟件等，以成本計量。

(1) 特許經營權

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

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十九) 無形資產(續)

2. 使用壽命及其確定依據、估計情況、攤銷方法或覆核程序(續)

(1) 特許經營權(續)

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十九) 無形資產(續)

2. 使用壽命及其確定依據、估計情況、攤銷方法或覆核程序(續)

(2) 土地使用權

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

(3) 專有技術和軟件

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

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十九) 無形資產(續)

2. 使用壽命及其確定依據、估計情況、攤銷方法或覆核程序(續)

(4) 定期覆核使用壽命和攤銷方法

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

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

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十九) 無形資產(續)

3. 研發支出的歸集範圍及相關會計處理方法

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

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

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

環保設備生產工藝的開發已經技術團隊進行充分論證；

管理層已批准環保設備生產工藝開發的預算；

前期市場調研分析說明環保設備生產工藝所生產產品具有市場推廣能力；

有足夠的技術和資金支持，以進行環保設備的工藝開發及規模化生產；

環保設備生產工藝開發的支出能夠可靠地歸集。

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十) 長期資產減值

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

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

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

上述資產減值損失一經確認, 以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

(二十一) 職工薪酬

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十一)職工薪酬(續)

1. 短期薪酬的會計處理方法

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

2. 離職後福利的會計處理方法

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

3. 辭退福利的會計處理方法

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

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十一)職工薪酬(續)

4. 其他長期職工福利的會計處理方法

本集團向職工提供的其他長期職工福利，符合設定提存計劃條件的，應當按照有關設定提存計劃的規定進行處理；除此外，根據設定受益計劃的有關規定，確認和計量其他長期職工福利淨負債或淨資產。

(二十二)股份支付

本集團股份支付包括以權益結算的股份支付和以現金結算的股份支付。以權益結算的股份支付換取職工提供服務的，以授予職工權益工具的公允價值計量。存在活躍市場的，按照活躍市場中的報價確定；不存在活躍市場的，採用估值技術確定，包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具的當前公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。

在各個資產負債表日，根據最新取得的可行權人數變動、業績指標完成情況等後續信息，修正預計可行權的股票期權數量，並以此為依據確認各期應分攤的費用。對於跨越多個會計期間的期權費用，一般可以按照該期權在某會計期間內等待期長度佔整個等待期長度的比例進行分攤。

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十三) 收入

本集團按照業務類型確定的收入確認具體原則和計量方法：

1. 污水處理服務及供冷供熱服務收入

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

2. 特許經營權項目資產建設收入

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

3. 自來水及再生水供水收入

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

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十三)收入(續)

4. 再生水管道接駁收入

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

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

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十三)收入(續)

5. 環保設備定制收入

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

6. 危險廢物處置收入

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

7. 委託運營收入

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

8. 技術服務收入

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

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十四) 合同成本

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

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

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

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

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十四)合同成本(續)

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

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

(二十五)政府補助

1. 政府補助的類型及會計處理

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

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

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

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十五)政府補助(續)

1. 政府補助的類型及會計處理(續)

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

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

2. 政府補助確認時點

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十六)遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

1. 遞延所得稅的確認

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

2. 遞延所得稅的計量

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

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

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十六)遞延所得稅資產和遞延所得稅負債(續)

3. 遞延所得稅的淨額抵消依據

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

(二十七)租賃

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

1. 承租人的會計處理

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

(1) 使用權資產

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十七)租賃(續)

1. 承租人的會計處理(續)

(1) 使用權資產(續)

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

(2) 租賃負債

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

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

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十七)租賃(續)

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

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

3. 作為出租方的租賃分類標準和會計處理方法

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

(1) 經營租賃會計處理

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

(2) 融資租賃會計處理

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十八)其他重要的會計政策和會計估計

1. 採用會計政策的關鍵判斷

非貨幣性資產交換不具有商業實質的判斷

滿足下列條件之一的非貨幣性資產交換具有商業實質：(1)換入資產的未來現金流量在風險、時間分佈或金額方面與換出資產顯著不同；(2)使用換入資產所產生的預計未來現金流量現值與繼續使用換出資產不同，且其差額與換入資產和換出資產的公允價值相比是重大的。

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

2. 重要會計估計及關鍵假設

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

(1) 預期信用損失的計量

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

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十八)其他重要的會計政策和會計估計(續)

2. 重要會計估計及關鍵假設(續)

(2) 所得稅和遞延所得稅

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

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

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十八)其他重要的會計政策和會計估計(續)

2. 重要會計估計及關鍵假設(續)

(3) 長期資產減值

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

(4) 商譽減值準備的會計估計

本集團每年對商譽進行減值測試。包含商譽的資產組或資產組組合的可收回金額為資產組或資產組組合的公允價值減去處置費用後的淨額與其預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者，其計算需要採用會計估計。

如果管理層對資產組或資產組組合未來現金流量計算中採用的增長率進行修訂，修訂後的增長率低於目前採用的增長率，本集團需對商譽增加計提減值準備。

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十八)其他重要的會計政策和會計估計(續)

2. 重要會計估計及關鍵假設(續)

(4) 商譽減值準備的會計估計(續)

如果管理層對資產組或資產組組合未來現金流量計算中採用的毛利率進行修訂，修訂後的毛利率低於目前採用的毛利率，本集團需對商譽增加計提減值準備。

如果管理層對應用於現金流量折現的稅前折現率進行修訂，修訂後的稅前折現率高於目前採用的折現率，本集團需對商譽增加計提減值準備。

如果實際增長率和毛利率高於或實際稅前折現率低於管理層的估計，本集團不能轉回原已計提的商譽減值損失。

(二十九)重要會計政策變更、會計估計變更

1. 重要會計政策變更

本期本集團無重要會計政策變更。

2. 重要會計估計變更

本期本集團無重要會計估計變更。

財務報表附註

(除特別註明外,本附註金額單位均為人民幣元)

四、稅項

(一) 主要稅種及稅率

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

納稅主體名稱	所得稅稅率
天津創業環保集團股份有限公司	15%
天津凱英科技發展股份有限公司	15%
杭州天創水務有限公司	15%
克拉瑪依天創水務有限公司	15%
內蒙古巴彥淖爾創業水務有限公司	15%
大連東方春柳河水質淨化有限公司	15%
酒泉創業水務有限公司	15%
洪湖市創業水務有限公司	15%
赤壁創業水務有限公司	15%
咸寧創業水務有限公司	15%
洪湖市天創水務有限公司	15%
文登創業水務有限公司	15%
阜陽創業水務有限公司	15%
貴州創業水務有限公司	15%
西安創業水務有限公司	15%

四、稅項(續)

(二) 重要稅收優惠及批文

- (1) 根據企業所得稅法，從事國家重點扶持的公共基礎設施項目的投資經營的所得，從事符合條件的環境保護、節能節水項目的所得，自項目取得第一筆生產經營收入所屬納稅年度起，第1年自第3年免征企業所得稅，第4年自第6年減半徵收企業所得稅。於2025年6月30日，本集團以下子公司符合以上規定，享受企業所得稅優惠政策：

本集團以下子公司屬於上述所得稅優惠第1年度，即免征企業所得稅：無；

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

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

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

四、稅項(續)

(二) 重要稅收優惠及批文(續)

(1) (續)

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

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

- (2) 本集團下屬子公司天津凱英科技發展股份有限公司於2024年取得天津市科學技術局、天津市財政局、國家稅務總局天津市稅務局頒發的《高新技術企業證書》(證書編號為GR202412000519)，該證書的有效期為3年，因此本年度適用的企業所得稅稅率為15%。

- (3) 自2019年1月1日至2021年12月31日，根據2019年4月13日出臺的《關於從事污染防治的第三方企業所得稅政策》(財政部稅務總局國家發展改革委生態環境部公告2019年第60號)，提交資料後減按15%的稅率徵收企業所得稅。2023年8月24日國稅局發佈《關於從事污染防治的第三方企業所得稅政策問題的公告》(財政部稅務總局國家發展改革委生態環境部公告2023年第38號)，規定2019年第60號公告中規定的稅收優惠政策，執行期限延長至2027年12月31日。本集團下屬公司天津創業環保集團股份有限公司、杭州天創水務有限公司、大連東方春柳河水質淨化有限公司、洪湖市創業水務有限公司、赤壁創業水務有限公司、咸寧創業水務有限公司、洪湖市天創水務有限公司、合肥創業水務有限公司、文登創業水務有限公司、阜陽創業水務有限公司符合有關要求，本年度適用的企業所得稅稅率為15%。

四、稅項(續)

(二) 重要稅收優惠及批文(續)

- (4) 根據財政部稅務總局國家發展改革委《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》(財政部稅務總局國家發展改革委公告2020年第23號)規定，自2021年1月1日至2030年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。本集團下屬公司克拉瑪依天創水務有限公司、內蒙古巴彥淖爾創業水務有限公司、酒泉創業水務有限公司、貴州創業水務有限公司、西安創業水務有限公司除污水業務提標改造項目外其他業務、臨夏市創業水務有限公司符合有關要求，本年度適用的企業所得稅稅率為15%。
- (5) 根據《財政部稅務總局關於完善資源綜合利用增值稅政策的公告》(財政部稅務總局公告2021年第40號)及相關規定，從事符合《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》規定的「污水處理勞務」、「再生水業務」項目，可適用增值稅實際稅負即征即退70%政策，也可選擇適用免征增值稅政策，一經選定，36個月內不得變更。根據上述文件，本集團下屬公司天津創業環保集團股份有限公司、天津西青天創環保有限公司、河北國津天創污水處理有限責任公司、合肥創業水務有限公司、安徽天創水務有限公司、杭州天創水務有限公司、德清創環水務有限公司、曲靖創業水務有限公司、貴州創業水務有限公司、內蒙古巴彥淖爾創業水務有限責任公司、克拉瑪依創環水務有限公司、霍邱創業水務有限公司、霍邱創環水務有限公司、含山創業水務公司、甕安創環水務有限公司適用增值稅免稅，其他子公司繳納的增值稅按70%即征即退。

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

四、稅項(續)

(二) 重要稅收優惠及批文(續)

- (6) 根據《財政部 稅務總局關於繼續實施農村飲水安全工程稅收優惠政策的公告》(財政部稅務總局公告2023年第58號)的相關規定，對飲水工程運營管理單位向農村居民提供生活用水取得的自來水銷售收入，免征增值稅。該項稅收優惠政策執行至2027年12月31日。本集團下屬公司漢壽天創水務有限公司從事自來水供水業務中向農村居民提供生活用水取得的自來水銷售收入，適用上述稅收優惠政策。
- (7) 根據財稅[2008]47號文，企業自2008年1月1日起，符合國家或行業相關標準的產品取得的收入，在計算應納稅所得額時，減按90%計入當年收入總額。本集團下屬子公司天津中水有限公司、內蒙古巴彥淖爾創業水務有限公司再生水業務收入減按90%計算應納稅所得額。
- (8) 依據《財政部稅務總局公告2023年第56號財政部稅務總局關於延續實施供熱企業有關稅收政策的公告》，向居民收取的採暖費收入依據政策免征增值稅，公建部分按9%稅率徵收增值稅。本集團下屬公司天津天創盛城新能源有限公司軍糧城分公司適用上述稅收優惠政策。

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋

(一) 貨幣資金

項目	期末餘額	期初餘額
庫存現金		
銀行存款	2,308,772,998.03	2,665,499,259.40
其他貨幣資金	<u>185,143,485.23</u>	<u>91,492,762.29</u>
合計	<u>2,493,916,483.26</u>	<u>2,756,992,021.69</u>
其中：存放在境外的款項總額		<u>8,684,249.85</u>

列示於現金流量表的現金包括：

項目	期末餘額	期初餘額
貨幣資金	2,493,916,483.26	2,756,992,021.69
減：受限銀行存款	<u>185,143,485.23</u>	<u>91,492,762.29</u>
現金流量表的現金	<u>2,308,772,998.03</u>	<u>2,665,499,259.40</u>

註： 受限銀行存款為向銀行申請開具無條件、不可撤銷的擔保函的保證金存款。

(二) 應收票據

1. 應收票據的分類

項目	期末餘額	期初餘額
銀行承兌匯票	<u>20,705,527.71</u>	<u>34,433,958.06</u>
小計	20,705,527.71	34,433,958.06
減：壞賬準備		
合計	<u>20,705,527.71</u>	<u>34,433,958.06</u>

2. 期末已背書或貼現但在資產負債表日尚未到期的應收票據

項目	期末終止 確認金額	期末未終止 確認金額
銀行承兌匯票	<u>27,092,167.46</u>	<u>1,812,282.67</u>
合計	<u>27,092,167.46</u>	<u>1,812,282.67</u>

財務報表附註

(除特別註明外,本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三) 應收賬款

1. 按賬齡披露

賬齡	期末餘額	期初餘額
1年以內	2,572,325,655.94	2,876,855,205.22
1至2年	1,267,590,293.76	524,529,137.11
2至3年	196,550,021.89	320,554,753.89
3至4年	240,326,244.67	154,525,776.44
4至5年	91,319,976.56	67,267,660.04
5年以上	49,582,315.59	40,946,976.94
小計	4,417,694,508.41	3,984,679,509.64
減：壞賬準備	369,450,065.44	394,853,174.49
合計	4,048,244,442.97	3,589,826,335.15

2. 按壞賬計提方法分類披露

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提壞賬準備的應收賬款	1,848,191,425.31	41.84	181,287,280.12	9.81	1,666,904,145.19
按組合計提壞賬準備的應收賬款	2,569,503,083.10	58.16	188,162,785.32	7.32	2,381,340,297.78
其中：組合3：政府客戶組合	1,991,147,446.55	45.07	158,356,059.10	7.95	1,832,791,387.45
組合4：其他客戶組合	578,355,636.55	13.09	29,806,726.22	5.15	548,548,910.33
合計	4,417,694,508.41	100.00	369,450,065.44	8.36	4,048,244,442.97

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

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三) 應收賬款(續)

(1) 重要的單項計提壞賬準備的應收賬款

單位名稱	賬面餘額	期末餘額		依據
		壞賬準備	計提比例(%)	
天津市水務局	1,234,364,369.01	1,760,191.29	0.14	(a)
西安城市基礎設施建設投資集團有限公司	179,949,459.73	315,561.88	0.18	(a)
貴陽市水務管理局	32,579,223.30	181,357.51	0.56	(a)
杭州市城市水設施和河道保護管理中心	26,988,376.45	10,073.01	0.04	(a)
杭州市排水有限公司	10,383,118.33	4,153.25	0.04	(a)
曲靖市城市供排水總公司	241,515,813.77	72,496,331.63	30.02	(b)
靜海開發區管委會	50,648,842.24	41,483,915.61	81.90	(c)
天津市市容環衛建設發展有限公司	18,639,819.98	11,913,293.44	63.91	(d)
天津子牙環保產業園有限公司	16,246,967.98	16,246,967.98	100.00	(e)
天津市雙口生活垃圾衛生填埋場	14,208,214.72	14,208,214.72	100.00	(e)
烏拉特前旗財政局	10,727,820.80	10,727,820.80	100.00	(f)
烏拉特後旗財政局	10,391,803.00	10,391,803.00	100.00	(f)
天津高銀國際俱樂部有限公司	1,547,596.00	1,547,596.00	100.00	(g)
合計	1,848,191,425.31	181,287,280.12	9.81	

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三) 應收賬款(續)

(1) 重要的單項計提壞賬準備的應收賬款(續)

說明：

- (a) 本集團應收天津市水務局、西安城市基礎設施建設投資集團有限公司、貴陽市水務管理局、杭州市城市水設施和河道保護管理中心和杭州市排水有限公司的款項由於客戶為省會城市或直轄市政府，即便較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低其履行合同義務的能力，因此，具有較低的信用風險。根據歷史經驗，本集團始終保持持續收款，未曾實際發生壞賬損失。本集團預計該應收款項整個存續期預期信用損失率為0.04%至0.56%。
- (b) 本集團應收曲靖市城市供排水總公司的款項由污水處理費和自來水費兩部分組成。該污水處理費和自來水費應收款項回款期限超過一般政府客戶，信用風險較高。本集團考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素，預計其整個存續期的預期信用損失率為30.02%。
- (c) 本集團的子公司靜海創業水務有限公司應收靜海開發區管委會的款項為污水處理費，其回款期限遠超一般政府客戶，信用風險較高。本集團考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素，預計其整個存續期預期信用損失率為81.90%。
- (d) 本集團應收天津市市容環衛建設發展有限公司的款項為技術服務費用，其回款期限超過一般政府客戶信用風險較高。本集團考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素，預計其整個存續期預期信用損失率均為63.91%。

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三) 應收賬款(續)

(1) 重要的單項計提壞賬準備的應收賬款(續)

說明：(續)

- (e) 本集團應收天津子牙環保產業園有限公司的款項為委託運營費用，應收天津市雙口生活垃圾衛生填埋場的款項為技術服務費用，上述公司在一年內未與本集團發生交易，信用風險較高。本集團考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素，預計其整個存續期預期信用損失率均為100%。
- (f) 本集團應收烏拉特前旗財政局、烏拉特後旗財政局的款項為應收污水處理服務收入款項。其回款期限遠超一般政府客戶，信用風險較高，考慮債務人的實際約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素，預計其整個存續期預期信用損失率均為100%。
- (g) 本集團應收天津高銀國際俱樂部有限公司的款項為再生水供水費，一年內與本集團子公司天津中水有限公司未發生交易，考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素，預計其整個存續期預期信用損失率為100%。

財務報表附註

(除特別註明外,本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三) 應收賬款(續)

(2) 按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款

① 組合3:應收政府客戶組合

賬齡	賬面餘額	期末餘額 壞賬準備	計提比例(%)	賬面餘額	期初餘額 壞賬準備	計提比例(%)
1年以內	1,329,162,527.51	20,624,090.40	1.55	1,169,529,363.63	22,100,078.44	1.89
1至2年	412,653,801.15	47,496,452.51	11.51	424,288,243.00	48,828,045.06	11.51
2至3年	199,340,757.01	55,257,257.84	27.72	172,252,270.84	47,756,088.10	27.72
3至4年	37,213,937.85	22,201,835.32	59.66	22,229,656.59	13,263,169.39	59.66
4至5年	7,918,123.03	7,918,123.03	100.00	4,432,550.00	4,432,550.00	100.00
5年以上	4,858,300.00	4,858,300.00	100.00	2,995,500.00	2,995,500.00	100.00
合計	1,991,147,446.55	158,356,059.10	-	1,795,727,584.06	139,375,430.99	-

② 組合4:應收其他客戶組合

賬齡	賬面餘額	期末餘額 壞賬準備	計提比例(%)	賬面餘額	期初餘額 壞賬準備	計提比例(%)
1年以內	347,053,373.93	3,991,113.80	1.15	394,322,393.85	4,529,170.29	1.15
1至2年	128,881,318.61	5,864,100.00	4.55	73,120,988.26	3,329,493.39	4.55
2至3年	64,028,353.17	5,570,466.73	8.70	31,606,556.17	2,749,209.88	8.70
3至4年	18,500,108.25	3,217,168.82	17.39	19,967,727.12	3,473,082.90	17.39
4至5年	15,998,177.64	7,269,571.92	45.44	8,380,565.68	3,808,507.74	45.44
5年以上	3,894,304.95	3,894,304.95	100.00	2,347,226.30	2,347,226.30	100.00
合計	578,355,636.55	29,806,726.22	-	529,745,457.38	20,236,690.50	-

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三) 應收賬款(續)

3. 壞賬準備情況

類別	期初餘額	計提	本期變動金額			期末餘額
			收回或轉回	核銷	其他變動	
單項計提壞賬準備	235,241,053.00		53,953,772.88			181,287,280.12
按組合計提壞賬準備	159,612,121.49	28,550,663.83				188,162,785.32
合計	394,853,174.49	28,550,663.83	53,953,772.88			369,450,065.44

本期重要的應收賬款壞賬準備轉回或收回情況

單位名稱	金額	轉回原因	收回方式	確定原壞賬準備計提比例的依據及其合理性
天津城市基礎設施建設投資集團有限公司	53,253,772.88	款項收回	現金	考慮債務人的實際履約能力歷史回款經驗以及賬齡等因素，預計其整個存續期預期信用損失率57.02%。
合計	53,253,772.88	-	-	-

4. 本期實際核銷的應收賬款情況

本期實際核銷應收賬款金額為0.00元。

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三) 應收賬款(續)

5. 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款和合同資產情況

單位名稱	應收賬款 期末餘額	合同資產 期末餘額	應收賬款和 合同資產 期末餘額	佔應收賬款 和合同資產 期末餘額合計數 的比例(%)	壞賬準備 期末餘額
天津市水務局	1,234,364,369.01		1,234,364,369.01	27.94	1,760,191.29
界首市住房和城鄉建設局	305,820,325.55		305,820,325.55	6.92	30,295,695.08
曲靖市城市供排水總公司	241,515,813.77		241,515,813.77	5.47	72,496,331.63
酒泉市肅州區人民政府	222,988,026.73		222,988,026.73	5.05	18,599,834.97
阜陽市城市管理局	203,494,368.69		203,494,368.69	4.61	15,473,174.80
合計	2,208,182,903.75		2,208,182,903.75	49.99	138,625,227.77

(四) 應收款項融資

1. 應收款項融資分類列示

項目	期末餘額	期初餘額
銀行承兌匯票	2,000,000.00	7,024,347.00
合計	2,000,000.00	7,024,347.00

2. 期末已背書或貼現但在資產負債表日尚未到期的應收款項融資

項目	期末終止 確認金額	期末未終止 確認金額
銀行承兌匯票	2,000,000.00	
合計	2,000,000.00	

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(五) 預付款項

1. 預付款項按賬齡列示

賬齡	期末餘額		期初餘額	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	18,768,090.17	72.77	20,037,923.11	89.80
1至2年	6,204,300.03	24.06	1,443,415.27	6.47
2至3年	101,581.52	0.39	521,879.52	2.34
3年以上	717,978.96	2.78	311,099.44	1.39
合計	25,791,950.68	100.00	22,314,317.34	100.00

2. 按預付對象歸集的期末餘額前五名單位情況

單位名稱	期末餘額	佔預付款項 期末餘額 合計數的比例 (%)
天津金鐘城市更新建設發展有限公司	6,972,477.06	27.03
天津三博水科技有限公司	3,982,884.47	15.44
國網天津市電力公司	2,400,397.76	9.31
天津市東麗區供熱燃氣管理事務中心	1,256,887.22	4.87
國網湖南省電力有限公司寧鄉市供電分公司	941,744.42	3.65
合計	15,554,390.93	60.30

財務報表附註

(除特別註明外,本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(六) 其他應收款

項目	期末餘額	期初餘額
應收利息		
應收股利		
其他應收款	120,645,813.05	97,353,300.68
合計	120,645,813.05	97,353,300.68

1. 其他應收款

(1) 按賬齡披露

賬齡	期末餘額	期初餘額
1年以內	113,337,620.35	88,306,241.65
1至2年	3,776,185.38	3,456,441.79
2至3年	2,685,110.28	889,331.50
3年以上	2,309,801.76	6,060,390.46
小計	122,108,717.77	98,712,405.40
減：壞賬準備	1,462,904.72	1,359,104.72
合計	120,645,813.05	97,353,300.68

(2) 按款項性質披露

款項性質	期末餘額	期初餘額
增值稅退稅	92,365.42	260,580.41
項目保證金	79,018,318.14	85,062,284.85
應收土地回收款	22,015,800.00	
其他	20,982,234.21	13,389,540.14
小計	122,108,717.77	98,712,405.40
減：壞賬準備	1,462,904.72	1,359,104.72
合計	120,645,813.05	97,353,300.68

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(六) 其他應收款(續)

1. 其他應收款(續)

(3) 按壞賬計提方法分類披露

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面價值
	金額	比例(%)	壞賬準備 金額	計提比例(%)	
按組合計提壞賬準備的其他應收賬款	122,108,717.77	100.00	1,462,904.72	1.20	120,645,813.05
其中：組合5：項目保證金組合	79,018,318.14	64.71	1,163,201.54	1.47	77,855,116.60
組合6：其他組合	42,998,034.21	35.21	299,703.18	0.70	42,698,331.03
組合7：政府補助	92,365.42	0.08			92,365.42
合計	122,108,717.77	100.00	1,462,904.72	1.20	120,645,813.05

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(六) 其他應收款(續)

1. 其他應收款(續)

(4) 壞賬準備計提情況

壞賬準備	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	合計
2025年1月1日餘額	1,359,104.72			1,359,104.72
2025年1月1日餘額在本期				
一轉入第二階段				
一轉入第三階段				
一轉回第二階段				
一轉回第一階段				
本期計提	103,800.00			103,800.00
本期轉回				
本期轉銷				
本期核銷				
其他變動				
2025年6月30日餘額	1,462,904.72			1,462,904.72

(5) 壞賬準備情況

類別	期初餘額	計提	本期變動金額 收回或轉回	轉銷或核銷	其他變動	期末餘額
項目保證金賬齡組合	1,059,401.54	103,800.00				1,163,201.54
其他賬齡組合	299,703.18					299,703.18
合計	1,359,104.72	103,800.00				1,462,904.72

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

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(六) 其他應收款(續)

1. 其他應收款(續)

(6) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

單位名稱	款項性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款 期末餘額合計 數的比例(%)	壞賬準備 期末餘額
天津市東麗區供熱燃氣管理事務中心	項目保證金	50,083,000.00	一年以內	41.02	616,020.90
鄭城縣自然資源和規劃局	應收土地回收款	22,015,800.00	一年以內	18.03	
蕪湖市公共資源交易中心	項目保證金	20,000,000.00	一年以內	16.38	246,000.00
上海市安裝工程集團有限公司	其他	3,210,046.92	一年以內	2.63	53,832.59
上海蓮立環境有限公司	其他	1,900,754.70	一年以內	1.56	30,047.10
合計	-	97,209,601.62	-	79.62	945,900.59

(七) 存貨

1. 存貨的分類

項目	賬面餘額	期末餘額 跌價準備/ 合同履約 成本減值 準備	賬面價值	賬面餘額	期初餘額 跌價準備/ 合同履約 成本減值 準備	賬面價值
原材料	25,585,026.90		25,585,026.90	26,665,869.36		26,665,869.36
庫存商品	11,786,507.81		11,786,507.81	13,540,304.83		13,540,304.83
零部件及低值易耗品	343,054.06		343,054.06	328,907.80		328,907.80
合計	37,714,588.77		37,714,588.77	40,535,081.99		40,535,081.99

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(八) 一年內到期的非流動資產

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期應收款	200,935,074.86	199,090,708.41
合計	200,935,074.86	199,090,708.41

(九) 其他流動資產

項目	期末餘額	期初餘額
待抵扣進項稅額	87,507,676.66	90,487,059.89
待認證進項稅額	8,370,148.09	4,569,537.53
預繳所得稅	1,140,647.44	14,034,188.64
安國污水處理廠項目資產	33,065,000.00	33,065,000.00
小計	130,083,472.19	142,155,786.06
減：其他流動資產減值準備	33,065,000.00	33,065,000.00
合計	97,018,472.19	109,090,786.06

註： 本集團對安國污水處理廠的相關資產進行了減值評估，並於以前年度全額計提了資產減值準備。

(十) 長期應收款

1. 長期應收款情況

項目	賬面餘額	期末餘額 壞賬準備	賬面價值	賬面餘額	期初餘額 壞賬準備	賬面價值
應收天津市水務局	3,113,632,925.13	5,689,035.86	3,107,943,889.27	3,113,391,886.79	5,689,035.86	3,107,702,850.93
特許經營權安排應收款項	1,973,994,509.61	28,023,432.19	1,945,971,077.42	1,944,011,537.53	28,023,432.19	1,915,988,105.34
應收天津市貸款道路建設車輛通行費徵收辦公室款項	126,249,728.03	198,909.79	126,050,818.24	139,128,577.05	198,909.79	138,929,667.26
應收巴彥淖爾市財政局	161,886,582.11	5,049,110.95	156,837,471.16	161,886,582.11	5,049,110.95	156,837,471.16
分期收款銷售商品	9,161,700.74	402,135.45	8,759,565.29	8,896,516.90	389,380.53	8,507,136.37
小計	5,384,925,445.62	39,362,624.24	5,345,562,821.38	5,367,315,100.38	39,349,869.32	5,327,965,231.06
減：一年內到期的長期應收款	200,935,074.86		200,935,074.86	199,090,708.41		199,090,708.41
合計	5,183,990,370.76	39,362,624.24	5,144,627,746.52	5,168,224,391.97	39,349,869.32	5,128,874,522.65

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十) 長期應收款(續)

2. 長期應收款壞賬準備計提情況

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提壞賬準備的長期應收賬款	3,239,882,653.16	60.16	5,887,945.65	0.18	3,233,994,707.51
其中：應收天津市水務局	3,113,632,925.13	57.82	5,689,035.86	0.18	3,107,943,889.27
應收天津市貸款道路建設車輛通行費徵收辦公室款項	126,249,728.03	2.34	198,909.79	0.16	126,050,818.24
按組合計提壞賬準備的應收賬款	2,145,042,792.46	39.84	33,474,678.59	1.56	2,111,568,113.87
其中：特許經營權安排應收款項	1,973,994,509.61	36.65	28,023,432.19	1.42	1,945,971,077.42
應收巴彥淖爾市財政局	161,886,582.11	3.01	5,049,110.95	3.12	156,837,471.16
分期收款銷售商品	9,161,700.74	0.18	402,135.45	4.39	8,759,565.29
合計	5,384,925,445.62	100.00	39,362,624.24	0.73	5,345,562,821.38

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十) 長期應收款(續)

(1) 重要的單項計提壞賬準備的長期應收賬款

單位名稱	賬面餘額	壞賬準備	期末餘額 計提比例(%)	依據
應收天津市水務局	3,113,391,886.79	5,689,035.86	0.18	本集團結合天津市水務局歷史回款情況以及對未來回款情況的預期，將預計回款時間超過12個月的應收賬款現值分類為「長期應收款」。整個存續期內採用預期信用損失率0.18%，壞賬準備餘額為5,689,035.86元。該款項是在道路特許經營期內以未來保證最低交通流量為基礎按照實際利率法確定的應收款項攤餘成本。天津市貸款道路建設車輛通行費徵收辦公室為天津市政府下轄事業單位，具有較低的信用風險。根據歷史經驗，本集團均能在約定期限內收款。因此本集團預計該應收款項整個存續期預期信用損失率為0.16%，壞賬準備餘額約為198,909.79元。
應收天津市貸款道路建設車輛通行費徵收辦公室款項	126,249,728.03	198,909.79	0.16	
合計	3,239,882,653.16	5,887,945.65	0.18	

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十) 長期應收款(續)

(1) 重要的單項計提壞賬準備的長期應收賬款(續)

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十) 長期應收款(續)

(2) 按信用風險特徵組合計提壞賬準備的長期應收賬款

名稱	賬面餘額	期末餘額 壞賬準備	計提比例(%)	賬面餘額	期初餘額 壞賬準備	計提比例(%)
特許經營權安排應收款項	1,973,994,509.61	28,023,432.19	1.42	1,944,011,537.53	28,023,432.19	1.44
應收巴彥淖爾市財政局	161,886,582.11	5,049,110.95	3.12	161,886,582.11	5,049,110.95	3.12
分期收款銷售商品	9,161,700.74	402,135.45	4.39	8,896,516.90	389,380.53	4.38
合計	2,145,042,792.46	33,474,678.59	1.56	2,114,794,636.54	33,461,923.67	1.58

註：

- 根據《特許經營服務協議》約定，在特許經營期間，本集團有權向接受服務的對象收取可確定金額的現金，根據解釋第14號本集團將擁有的收取該對價的權利在特許經營項目資產建設完成後，確認為長期應收款。該長期應收款的收款期為10年至30年，按照實際利率法確定攤餘成本。客戶基本為除省會城市以及直轄市政府客戶以外的其他政府客戶，整個存續期內的預期信用損失率1.42%，壞賬準備餘額約為28,023,432.19元。
- 本集團結合內蒙古巴彥淖爾市財政局以及巴彥淖爾市臨河區財政局歷史回款情況以及對未來回款情況的預期，將預計回款時間超過12個月的應收賬款現值分類至長期應收款。客戶為除省會城市以及直轄市政府客戶以外的其他政府客戶，整個存續期內的預期信用損失率為3.12%，壞賬準備餘額約為5,049,110.95元。

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十) 長期應收款(續)

3. 長期應收款壞賬準備變動情況

類別	期初餘額	計提	本期變動金額		其他變動	期末餘額
			收回或轉回	轉銷或核銷		
按單項計提壞賬準備的長期應收款	5,887,945.65					5,887,945.65
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的長期 應收款壞賬準備	33,461,923.67	12,754.92				33,474,678.59
合計	39,349,869.32	12,754.92				39,362,624.24

本期重要的長期應收款壞賬準備轉回或收回情況：無

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十) 長期應收款(續)

4. 本期實際核銷的長期應收賬款情況：無

(十一) 長期股權投資

1. 長期股權投資的情況

被投資單位	期初餘額	追加投資	減少投資	本期增減變動 權益法下 確認的 投資損益	其他綜合 收益調整	其他權益 變動	宣告發放 現金股利 或利潤	計提 減值準備	其他	期末餘額	減值準備 期末餘額
一、聯營企業											
天津國際機械有限公司	22,356,908.58									22,356,908.58	22,356,908.58
天津碧海海綿城市有限公司	190,200,882.52									190,200,882.52	-
小計	212,557,791.10									212,557,791.10	22,356,908.58
合計	212,557,791.10									212,557,791.10	22,356,908.58

註1：天津國際機械有限公司是一家註冊於中國天津市的有限責任公司，業務範圍包括閘門及驅動裝置、換熱器及機組、環保設備、通用機械設備的研發、生產、銷售、安裝等。於2025年6月30日，該投資賬面價值已全部減記至零。

註2：碧海海綿城市有限公司是一家註冊於天津市的有限責任公司，業務範圍包括水處理項目的建設、運營；水處理設備的採購、維護；生態修護；旅遊開發；生態治理；海綿城市項目的建設、運營、管理；市政工程的建設、運營。本集團與碧水源科技股份有限公司以及久安投資集團有限公司組成聯合體中標天津市解放南路地區海綿城市建設PPP項目。中標後，於2018年7月30日註冊成立天津碧海。本集團出資195,000,000.00元，持股比例為30%。於2025年6月30日，公司主體已轉入運營階段。

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(十二) 其他權益工具投資

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

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

註： 其他權益工具投資為本集團投資持有的天津市北方人才港股份有限公司的非上市股份，股權比例為6.1%。本集團沒有權利以任何方式參與或影響該公司的財務和經營決策，因此，本集團對其不具有控制或重大影響，將其作為其他權益工具投資列示。

財務報表附註

(除特別註明外,本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十三) 投資性房地產

1. 按成本計量的投資性房地產

項目	房屋及建築物	合計
一、賬面原值		
1. 期初餘額	11,099,915.88	11,099,915.88
2. 本期增加金額	10,329,344.34	10,329,344.34
(1) 固定資產轉入	10,329,344.34	10,329,344.34
3. 期末餘額	21,429,260.22	21,429,260.22
二、累計折舊和累計攤銷		
1. 期初餘額	3,442,742.88	3,442,742.88
2. 本期增加金額	3,775,143.25	3,775,143.25
(1) 計提或攤銷	336,184.08	336,184.08
(2) 固定資產轉入	3,438,959.17	3,438,959.17
3. 期末餘額	7,217,886.13	7,217,886.13
三、賬面價值		
1. 期末賬面價值	14,211,374.09	14,211,374.09
2. 期初賬面價值	7,657,173.00	7,657,173.00

(十四) 固定資產

類別	期末餘額	期初餘額
固定資產	1,661,960,796.24	1,489,139,924.16
固定資產清理	430,653.92	428,573.92
合計	1,662,391,450.16	1,489,568,498.08

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十四) 固定資產(續)

1. 固定資產

(1) 固定資產情況

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸車輛及其他	合計
一、賬面原值				
1. 期初餘額	1,070,161,807.36	1,162,363,955.75	122,682,182.71	2,355,207,945.82
2. 本期增加金額	146,294,536.91	49,925,390.85	21,885,733.68	218,105,661.44
(1) 購置	146,294,536.91	26,391,289.78	15,433,827.58	188,119,654.27
(2) 在建工程轉入		23,534,101.07	6,451,906.10	29,986,007.17
3. 本期減少金額	10,329,344.34	523,000.00	234,699.96	11,087,044.30
(1) 處置或報廢		523,000.00	234,699.96	757,699.96
(2) 轉入投資性房地產	10,329,344.34			10,329,344.34
4. 期末餘額	1,206,126,999.93	1,211,766,346.60	144,333,216.43	2,562,226,562.96
二、累計折舊				
1. 期初餘額	272,879,055.70	506,745,323.69	86,443,642.27	866,068,021.66
2. 本期增加金額	10,535,658.54	20,742,419.58	6,429,348.33	37,707,426.45
(1) 計提	10,535,658.54	20,742,419.58	6,429,348.33	37,707,426.45
3. 本期減少金額	3,438,959.17		70,722.22	3,509,681.39
(1) 處置或報廢			70,722.22	70,722.22
(2) 轉入投資性房地產	3,438,959.17			3,438,959.17
4. 期末餘額	279,975,755.07	527,487,743.27	92,802,268.38	900,265,766.72
三、賬面價值				
1. 期末賬面價值	926,151,244.86	684,278,603.33	51,530,948.05	1,661,960,796.24
2. 期初賬面價值	797,282,751.66	655,618,632.06	36,238,540.44	1,489,139,924.16

2. 固定資產清理

項目	期末餘額	期初餘額
固定資產清理	430,653.92	428,573.92
合計	430,653.92	428,573.92

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十五) 在建工程

類別	期末餘額	期初餘額
在建工程	281,389,087.16	239,892,515.34
合計	281,389,087.16	239,892,515.34

1. 在建工程

(1) 在建工程項目基本情況

項目	賬面餘額	期末餘額 減值準備	賬面價值	賬面餘額	期初餘額 減值準備	賬面價值
天津市主城區再生水管網連通工程項目 (含一批二批)	225,207,375.13		225,207,375.13	208,116,625.58		208,116,625.58
其他項目	56,181,712.03		56,181,712.03	31,775,889.76		31,775,889.76
合併合計	281,389,087.16		281,389,087.16	239,892,515.34		239,892,515.34

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十五) 在建工程(續)

1. 在建工程(續)

(2) 重大在建工程項目變動情況

項目名稱	預算數	期初餘額	本期增加金額	本期轉入 固定資產	本期其他 減少金額	期末餘額
天津市主城區再生水管網連通工程項目 (含一批二批)	641,000,000.00	208,116,625.58	17,090,749.55			225,207,375.13
合計	641,000,000.00	208,116,625.58	17,090,749.55			225,207,375.13

項目名稱	工程累計投入 佔預算比例(%)	工程進度(%)	利息資本化 累計金額	其中：本期利息 資本化金額	本期利息 資本化率(%)	資金來源
天津市主城區再生水管網連通工程項目 (含一批二批)	63.54	63.54				募集資金及 自有資金
合計	-	-				-

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十六) 使用權資產

1. 使用權資產情況

項目	房屋及建築物	機器設備	合計
一、賬面原值			
1. 期初餘額	4,783,845.80	14,072,860.71	18,856,706.51
2. 本期增加金額	6,941,118.74		6,941,118.74
(1) 新增租賃	6,941,118.74		6,941,118.74
3. 期末餘額	11,724,964.54	14,072,860.71	25,797,825.25
二、累計折舊			
1. 期初餘額	2,440,644.06	12,693,669.03	15,134,313.09
2. 本期增加金額	596,236.12	1,271,001.41	1,867,237.53
(1) 計提	596,236.12	1,271,001.41	1,867,237.53
3. 期末餘額	3,036,880.18	13,964,670.44	17,001,550.62
四、賬面價值			
1. 期末賬面價值	8,688,084.36	108,190.27	8,796,274.63
2. 期初賬面價值	2,343,201.74	1,379,191.68	3,722,393.42

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十七) 無形資產

1. 無形資產情況

項目	特許經營權	土地使用權	專有技術及軟件	合計
一、賬面原值				
1. 期初餘額	16,034,103,149.91	166,581,793.18	27,812,753.39	16,228,497,696.48
2. 本期增加金額	160,051,526.74		1,744,827.58	161,796,354.32
(1) 購置	160,051,526.74		1,744,827.58	161,796,354.32
3. 本期減少金額		23,452,080.00		23,452,080.00
(1) 處置		23,452,080.00		23,452,080.00
4. 期末餘額	16,194,154,676.65	143,129,713.18	29,557,580.97	16,366,841,970.80
二、累計攤銷				
1. 期初餘額	5,058,069,522.08	59,483,204.30	13,238,504.57	5,130,791,230.95
2. 本期增加金額				
(1) 計提	294,903,026.60	3,650,563.72	739,926.81	299,293,517.13
3. 本期減少金額		1,795,061.37		1,795,061.37
(1) 處置		1,795,061.37		1,795,061.37
4. 期末餘額	5,352,972,548.68	61,338,706.65	13,978,431.38	5,428,289,686.71
三、減值準備				
1. 期初餘額	151,700,283.38			151,700,283.38
2. 期末餘額	151,700,283.38			151,700,283.38
四、賬面價值				
1. 期末賬面價值	10,689,481,844.59	81,791,006.53	15,579,149.59	10,786,852,000.71
2. 期初賬面價值	10,824,333,344.45	107,098,588.88	14,574,248.82	10,946,006,182.15

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(十七) 無形資產(續)

2. 特許經營權項目原價變動的主要項目如下：

項目	2024年12月31日	本年增加	2025年6月30日	2024年12月31日 借款費用資本化 累計金額	利息資本化 本年增加	2025年6月30日 借款費用資本化 累計金額
赤壁市陸水工業園污水處理廠及配套管網項目		50,000,000.00	50,000,000.00			
蕪湖市濱江污水處理廠二期工程特許經營項目		34,954,080.61	34,954,080.61			
霍邱縣城北污水處理廠	9,900,000.00	41,100,000.00	51,000,000.00			
克拉瑪依市南郊污水處理廠項目	497,485,794.45	19,205,340.09	516,691,134.54	314,556.62	613,142.17	927,698.79
天津市侯台公園1#能源站特許經營項目	201,192,573.99	9,803,044.03	210,995,618.02	4,736,065.81	1,507,775.10	6,243,840.91
合計	708,578,368.44	155,062,464.73	863,640,833.17	5,050,622.43	2,120,917.27	7,171,539.70

(十八) 開發支出

項目	期初餘額	本期增加金額		確認為 無形資產	本期減少金額		其他	期末餘額
		內部 開發支出	其他		轉入 當期損益			
數據資源	454,099.24	900.00						454,999.24
合計	454,099.24	900.00						454,999.24

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十九) 商譽

1. 商譽賬面原值

項目	期初餘額	本期增加額 企業合併形成的	本期減少額 處置	期末餘額
江蘇永輝	270,395,723.07			270,395,723.07
高郵康博	234,724,653.02			234,724,653.02
合計	505,120,376.09			505,120,376.09

2. 商譽減值準備

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

3. 商譽所在資產組或資產組組合的相關信息

本集團的所有商譽已於股權交易日分配至相關的資產組，2025年上半年商譽分配未發生變化，對應的資產組分別為子公司江蘇永輝和高郵康博，包含在其他經營分部中。

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十) 遞延所得稅資產、遞延所得稅負債

1. 未經抵消的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

項目	期末餘額		期初餘額	
	遞延所得稅 資產／負債	可抵扣／應納稅 暫時性差異	遞延所得稅 資產／負債	可抵扣／應納稅 暫時性差異
遞延所得稅資產：				
資產減值準備	89,453,261.28	369,720,830.94	90,849,874.75	395,111,530.61
可抵扣虧損	5,410,095.58	21,640,382.33	5,410,095.58	21,640,382.33
預計費用	6,733,904.05	28,125,763.31	6,733,904.05	28,125,763.31
金融資產模式核算特許經營權收 益確認	1,402,642.79	10,104,362.09	1,506,106.63	10,518,217.45
租賃負債	1,292,217.31	6,340,117.49	500,391.75	3,172,815.25
分期收款提供污水處理服務	63,082,560.52	252,330,242.05	63,082,560.51	252,330,242.05
小計	167,374,681.53	688,261,698.21	168,082,933.27	710,898,951.00
遞延所得稅負債：				
無形資產攤銷	111,733,909.31	531,351,124.28	131,997,898.70	527,991,594.80
非同一控制企業合併	22,664,647.75	90,658,590.99	23,028,453.85	92,113,815.39
金融資產模式核算特許經營權收 益確認	33,536,232.10	143,143,002.62	26,740,906.92	113,078,121.74
使用權資產	1,353,436.66	6,868,533.20	577,304.31	3,764,003.80
小計	169,288,225.82	772,021,251.09	182,344,563.78	736,947,535.73

2. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示

項目	遞延所得稅 資產和負債 期末互抵金額	抵銷後遞延 所得稅資產或 負債期末餘額	遞延所得稅 資產和負債期 初互抵金額	抵銷後遞延 所得稅資產或 負債期初餘額
遞延所得稅資產	74,875,836.53	92,498,845.00	96,094,588.26	71,988,345.01
遞延所得稅負債	74,875,836.53	94,412,389.29	96,094,588.26	86,249,975.52

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十) 遞延所得稅資產、遞延所得稅負債(續)

3. 未確認遞延所得稅資產明細

項目	期末餘額	期初餘額
可抵扣暫時性差異	753,130,919.20	753,130,919.21
可抵扣虧損	138,811,057.36	133,608,718.76
股份支付	12,026,536.46	17,348,504.29
合計	903,968,513.03	904,088,142.26

4. 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期情況

年度	期末餘額	期初餘額
2025年度	9,129,762.00	4,198,987.58
2026年度	6,261,636.18	5,990,068.00
2027年度	48,979,452.04	48,979,456.04
2028年度	14,391,846.61	14,391,846.61
2029年度	60,048,360.53	60,048,360.53
合計	138,811,057.36	133,608,718.76

(二十一) 其他非流動資產

項目	賬面餘額	期末餘額 減值準備	賬面價值	賬面餘額	期初餘額 減值準備	賬面價值
待抵扣增值稅進項稅額	167,472,363.31		167,472,363.31	154,235,490.85		154,235,490.85
預付工程款	48,707,112.45		48,707,112.45	57,609,335.99		57,609,335.99
預付設備款	1,638,112.27		1,638,112.27	6,111,401.08		6,111,401.08
合計	217,817,588.03		217,817,588.03	217,956,227.92		217,956,227.92

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十二)所有權或使用權受限資產

項目	賬面價值	期末情況 受限類型	受限情況	賬面價值	期初情況 受限類型	受限情況
貨幣資金	185,143,485.23	保證金	受限	91,492,762.29	保證金	受限
固定資產	171,332,322.05	抵押借款	受限	171,335,194.57	抵押借款	受限
無形資產	4,260,030,103.92	質押借款	受限	3,799,014,308.30	質押／抵押借款	受限
長期應收款(含一年內到期)	684,951,385.88	質押借款	受限	625,745,506.06	質押借款	受限
合計	5,301,457,297.08	/	/	4,687,587,771.22	/	/

(十三)短期借款

1. 短期借款分類

借款條件	期末餘額	期初餘額
抵押借款	10,000,000.00	
保證借款	38,423,438.33	11,021,075.25
信用借款	14,001,600.00	18,207,744.01
合計	62,425,038.33	29,228,819.26

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十四)應付帳款

1. 按賬齡分類

項目	期末餘額	期初餘額
1年以內(含1年)	654,742,041.91	707,568,919.06
1年以上	<u>317,154,970.18</u>	<u>239,396,254.45</u>
合計	<u>971,897,012.09</u>	<u>946,965,173.51</u>

2. 賬齡超過1年的重要應付帳款

項目	期末餘額	未償還或未結轉的原因
曲靖創業水務有限公司-應付源水費	97,722,207.03	曲靖創業水務有限公司通常按照曲靖市水利水電開發投資有限公司的指令安排付款。
天津中水有限公司-應付工程款	43,164,456.80	天津中水應付工程款根據合同約定尚未達到需結算節點，其中還包括津沽再生水廠、張貴莊再生水廠更換維修反滲透膜的費用。
合計	<u>140,886,663.83</u>	/

財務報表附註

(除特別註明外,本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十五)預收款項

1. 按賬齡分類

項目	期末餘額	期初餘額
1年以內(含1年)	5,000.00	508,010.02
1年以上	508,010.02	
合計	513,010.02	508,010.02

(二十六)合同負債

1. 合同負債的分類

項目	期末餘額	期初餘額
預收供冷供熱項目配套費	109,152,098.43	124,788,900.75
預收中水管道接駁費	125,468,825.09	77,082,139.96
預收道路通行費	46,120,000.00	
預收危廢物處理費	14,466,873.11	11,460,666.51
預收EPC合同款	11,414,027.34	
其他	7,517,401.85	8,385,681.68
合計	314,139,225.82	221,717,388.90

(二十七)應付職工薪酬

1. 應付職工薪酬分類列示

項目	期初餘額	本期增加額	本期減少額	期末餘額
短期薪酬	104,814,164.67	191,649,022.02	247,551,338.96	48,911,847.73
離職後福利-設定提存計劃	438,144.94	31,535,400.42	31,359,631.60	613,913.76
合計	105,252,309.61	223,184,422.44	278,910,970.56	49,525,761.49

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十七)應付職工薪酬(續)

2. 短期職工薪酬情況

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
工資、獎金、津貼和補貼	91,257,050.15	136,134,238.18	191,616,057.25	35,775,231.08
職工福利費	289,573.11	9,216,672.24	9,305,225.35	201,020.00
社會保險費	521,650.47	12,869,571.70	13,049,987.90	341,234.27
其中：醫療保險費	510,844.26	11,810,661.46	12,003,290.68	318,215.04
工傷保險費	10,806.21	625,714.48	632,546.46	3,974.23
生育保險費		433,195.76	414,150.76	19,045.00
住房公積金	140,847.07	29,137,753.59	29,092,329.98	186,270.68
工會經費和職工教育經費	12,605,043.87	4,290,786.31	4,487,738.48	12,408,091.70
合計	104,814,164.67	191,649,022.02	247,551,338.96	48,911,847.73

3. 設定提存計劃情況

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
基本養老保險	322,146.45	22,182,253.49	21,950,821.75	553,578.19
失業保險費	9,083.02	966,670.94	964,414.03	11,339.93
企業年金繳費	106,915.47	8,386,475.99	8,444,395.82	48,995.64
合計	438,144.94	31,535,400.42	31,359,631.60	613,913.76

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

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十八)應交稅費

項目	期末餘額	期初餘額
增值稅	21,598,442.48	35,873,952.18
企業所得稅	26,310,156.16	59,602,842.69
土地使用稅	3,368,970.58	5,322,626.15
房產稅	1,721,294.19	2,765,668.30
個人所得稅	40,679.34	565,995.36
城市維護建設稅	254,502.53	266,378.71
教育費附加	115,897.04	304,638.36
其他稅費	1,255,260.26	6,450,879.39
合計	<u>54,665,202.58</u>	<u>111,152,981.14</u>

(二十九)其他應付款

項目	期末餘額	期初餘額
應付股利	152,364,129.85	7,986,980.00
其他應付款	<u>930,233,722.60</u>	<u>1,052,270,890.64</u>
合計	<u>1,082,597,852.45</u>	<u>1,060,257,870.64</u>

1. 應付股利

項目	期末餘額	期初餘額
普通股股利	145,324,992.83	
應付少數股東股利	<u>7,039,137.02</u>	<u>7,986,980.00</u>
合計	<u>152,364,129.85</u>	<u>7,986,980.00</u>

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十九)其他應付款(續)

2. 其他應付款

(1) 按款項性質分類

項目	期末餘額	期初餘額
應付工程款	678,706,687.58	721,209,499.80
應付固定資產和無形資產購置款	44,859,294.77	116,882,401.92
東郊項目老廠資產轉讓代收款	66,887,408.80	66,987,858.80
應付質保金	38,405,732.85	39,265,561.38
其他	101,374,598.60	107,925,568.74
合計	930,233,722.60	1,052,270,890.64

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

(2) 賬齡超過1年或逾期的重要其他應付款

單位名稱	期末餘額	未償還或未結轉原因
武漢市市政建設集團有限公司	74,053,672.54	項目進度結算後支付
天津第二市政公路工程有限公司	22,045,850.77	項目完成竣工決算後支付
中交天津航道局有限公司	19,739,017.13	項目完成竣工決算後支付
中建三局第三建設工程有限責任公司	12,539,714.71	項目完成竣工決算後支付
北京市政建設集團有限責任公司	12,497,335.74	項目完成竣工決算後支付
合計	140,875,590.89	/

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三十) 一年內到期的非流動負債

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期借款	1,292,471,038.54	1,414,132,953.46
一年內到期的應付債券	630,000,000.00	630,000,000.00
一年內到期的應付債券利息	34,679,063.20	15,625,961.83
一年內到期的長期應付款	32,380,131.11	30,992,045.28
一年內到期的租賃負債	1,149,156.50	1,892,699.11
一年內到期的少數股東借款		99,090.41
合計	<u>1,990,679,389.35</u>	<u>2,092,742,750.09</u>

(三十一) 其他流動負債

項目	期末餘額	期初餘額
待轉銷項稅額	15,684,557.33	15,018,048.68
未終止確認的應收票據貼現		4,714,205.25
合計	<u>15,684,557.33</u>	<u>19,732,253.93</u>

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三十二)長期借款

項目	期末餘額	期初餘額
質押借款	3,597,962,276.58	3,602,611,428.42
抵押借款	22,226,795.83	18,787,365.85
保證借款	2,153,404,041.40	2,272,944,921.85
信用借款	3,066,888,463.37	2,934,196,560.31
小計	8,840,481,577.18	8,828,540,276.43
減：一年內到期的長期借款	1,292,471,038.54	1,414,132,953.46
合計	7,548,010,538.64	7,414,407,322.97

註1： 於2025年6月30日，保證借款1,930,560,142.46元由本集團作為保證人；保證借款222,843,898.94元由本集團和克拉瑪依市城市建設投資發展有限責任公司作為保證人。保證借款每月或每季度付息一次，本金將分別於2025年至2045年償還。

註2： 於2025年6月30日，質押借款3,213,136,812.30元由本集團污水處理收費權、PPP項目應收款等收款權作質押；質押借款260,715,464.28元由本集團長期股權投資作質押；質押借款124,110,000.00元由本集團若干光伏發電項目的未來收益權作質押。質押借款每季度付息一次，本金將分別於2025年至2050年償還。

質押借款每季度付息一次，本金將分別於2025年至2043年償還。

註3： 於2025年6月30日，抵押借款22,226,795.83元由本集團若干國有土地使用權、房屋建築物、機器設備作抵押。抵押借款每季度付息一次，本金將分別於2026年至2028年償還。

註4： 於2025年6月30日，本集團不存在逾期長期借款，利率區間為2.00%-4.50%。

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三十三)應付債券

項目	期末餘額	期初餘額
本金	1,130,000,000.00	1,130,000,000.00
應計利息	34,679,063.20	15,625,961.83
發行費用	-367,500.00	-367,500.00
小計	1,164,311,563.20	1,145,258,461.83
減：一年內到期的應付債券	630,000,000.00	630,000,000.00
減：一年內到期的應計利息	34,679,063.20	15,625,961.83
合計	499,632,500.00	499,632,500.00

1. 應付債券的增減變動(不包括劃分為金融負債的優先股、永續債等其他金融工具)

債券名稱	面值	票面利率 (%)	發行日期	債券期限	發行金額
中期票據	100.00	3.94	2022年7月26日 及27日	3年	630,000,000.00
中期票據	100.00	2.50	2024年8月23日	3年	300,000,000.00
中期票據	100.00	3.05	2024年8月23日	5年	200,000,000.00
合計	/	/	/	/	1,380,000,000.00

(續)

債券名稱	期初餘額	本期發行	按面值 計提利息	溢折價 攤銷	本期償還	期末餘額	是否違約
中期票據	640,676,860.46		12,308,991.78			653,053,857.72	否
中期票據	302,691,780.82		3,719,178.08			306,410,958.90	否
中期票據	202,189,315.07		3,024,931.51			205,214,246.58	否
合計	1,145,625,961.83		19,053,101.37			1,164,679,063.20	

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三十三)應付債券(續)

1. 應付債券的增減變動(不包括劃分為金融負債的優先股、永續債等其他金融工具)(續)

註1：經中國銀行間市場交易商協會中市協注[2020]GN22號文件批准，本集團於2022年7月26日及2022年7月27日在中國銀行間市場交易商協會發行面值為6.3億元的綠色中期票據。此債券期限3年，按3.94%的固定利率計息並於每年付息一次。債券本金將於到期日一次償還。債券本金將於2025年7月28日到期一次性償還。於2025年6月30日重分類至一年內到期的非流動負債。

註2：本集團於2024年8月23日發行面值為3億元的綠色中期票據。此債券期限3年，按2.50%的固定利率計息並於每年付息一次。債券本金將於到期日一次償還。債券本金將於2027年8月23日到期一次性償還。

註3：本集團於2024年8月23日發行面值為2億元的綠色鄉村振興票據。此債券期限5年，按3.05%的固定利率計息並於每年付息一次。債券本金將於到期日一次償還。債券本金將於2029年8月23日到期一次性償還。

(三十四)租賃負債

項目	期末餘額	期初餘額
租賃付款額	6,280,817.70	3,256,982.66
減：未確認融資費用	627,112.41	84,167.30
減：一年內到期的租賃負債	1,149,156.50	1,892,699.11
合計	4,504,548.79	1,280,116.25

(三十五)長期應付款

項目	期末餘額	期初餘額
長期應付款 專項應付款	87,147,104.87	102,593,539.92
合計	87,147,104.87	102,593,539.92

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三十五)長期應付款(續)

1. 長期應付款分類

項目	期末餘額	期初餘額
應付資產收購款	183,235,829.42	204,094,530.16
其中：未確認融資費用	63,708,593.44	70,508,944.96
小計	119,527,235.98	133,585,585.20
減：一年內到期的長期應付款	32,380,131.11	30,992,045.28
合計	87,147,104.87	102,593,539.92

2. 長期應付款有關信息如下：

債權人	到期日	實際年利率	長期應付款餘額	減：一年內到期金額	長期應付款餘額
天津市排水公司	2041年3月20日	5.94%	119,527,235.98	32,380,131.11	87,147,104.87

註1：應付天津市排水公司(「排水公司」)款項為本集團收購其污水處理資產。於2025年6月30日，未支付的金額扣除未確認融資費用後的餘額，計入長期應付款。根據本集團與排水公司簽訂的《關於海河流域天津污水處理工程項目、北倉污水處理項目外資銀行貸款形成的資產轉讓協議》(「轉讓協議」)，排水公司已將其利用外資貸款形成的資產轉讓予本集團。轉讓對價首付款為261,578,056.76元，餘額將在未來17年內按照外資貸款約定的還款計劃以實際還款時匯率折算的等值人民幣向排水公司支付相應款項。長期應付款初始確認的公允價值為430,314,460.59元，根據現金流量以實際年利率5.94%折現計算。

註2：長期應付款餘額由下列幣種組成：

幣別	期末餘額	期初餘額
日元	109,369,430.78	114,360,471.97
美元	10,157,805.20	19,225,113.23
合計	119,527,235.98	133,585,585.20

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三十五)長期應付款(續)

2. 長期應付款有關信息如下：(續)

註3： 長期應付款的應付金額(包含利息)由下列幣種組成：

幣別	期末餘額	期初餘額
日元	171,720,056.13	182,972,850.74
美元	<u>11,515,773.29</u>	<u>21,121,679.42</u>
合計	<u>183,235,829.42</u>	<u>204,094,530.16</u>

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

註4： 長期應付款到期日分析如下表所示。於2025年6月30日，長期應付款中於1年內到期部分32,380,131.11元（2024年12月31日：30,992,045.28元），作為流動負債列示：

幣別	期末餘額	期初餘額
1年以內	32,380,131.11	30,992,045.28
1至2年	10,641,087.61	11,004,136.34
2至5年	27,949,928.79	28,906,058.27
5年以上	<u>48,556,088.47</u>	<u>62,683,345.31</u>
合計	<u>119,527,235.98</u>	<u>133,585,585.20</u>

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三十六)遞延收益

項目	期初餘額	本期增加額	本期減少額	期末餘額
與資產相關的政府補助	1,633,487,630.31	10,280,000.00	38,154,076.10	1,605,613,554.21
與收益相關的政府補助	4,488,507.38		184,134.38	4,304,373.00
合計	1,637,976,137.69	10,280,000.00	38,338,210.48	1,609,917,927.21

遞延收益明細情況如下：

項目	期初餘額	本期增加額	本期減少額	期末餘額
與資產相關的政府補助	1,633,487,630.31	10,280,000.00	38,154,076.10	1,605,613,554.21
一污水處理項目	1,288,466,194.55		34,365,697.66	1,254,100,496.89
天津津沽污水處理廠	950,834,898.25		25,642,569.74	925,192,328.51
天津津沽污水處理廠提標改造項目	123,880,000.00		3,260,000.00	120,620,000.00
天津北辰污水處理廠提標改造項目	68,400,000.00		1,800,000.00	66,600,000.00
天津咸陽路污水處理廠升級改造項目	44,899,625.00		1,181,562.50	43,718,062.50
天津東郊污水處理廠升級改造項目	31,505,799.85		829,104.38	30,676,695.47
石家莊市藁城項目	29,043,522.47		518,634.36	28,524,888.11
寧鄉經開區污水處理廠提標改造項目	19,613,679.75		465,517.26	19,148,162.49
臨夏市污水處理廠改擴建項目	7,786,606.36		159,999.98	7,626,606.38
北石橋污水處理廠升級改造項目	6,043,729.42		359,271.00	5,684,458.42
赤壁污水處理廠提標擴建項目	6,458,333.45		149,038.44	6,309,295.01
一再生水項目	233,935,431.68		3,372,442.66	230,562,989.02
天津津沽再生水廠	171,738,255.30		2,772,442.66	168,965,812.64
天津東郊再生水項目	17,031,000.00		337,500.00	16,693,500.00
北辰再生水項目	14,962,000.00		262,500.00	14,699,500.00
咸陽路再生水項目	10,204,176.38			10,204,176.38
主城區再生水管網連通項目	20,000,000.00			20,000,000.00
一供冷供熱項目	111,086,004.08	10,280,000.00	415,935.78	120,950,068.30
與收益相關的政府補助	4,488,507.38		184,134.38	4,304,373.00
合計	1,637,976,137.69	10,280,000.00	38,338,210.48	1,609,917,927.21

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三十七)其他非流動負債

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

(三十八)股本

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

(三十九)資本公積

項目	期初餘額	本期增加額	本期減少額	期末餘額
股本溢價	1,098,763,837.78			1,098,763,837.78
其他資本公積	16,202,174.22		4,935,607.60	11,266,566.62
合計	1,114,966,012.00		4,935,607.60	1,110,030,404.40

註1：於2025年6月30日，本集團授予員工以權益結算的股份支付未達行權條件使得相關成本費用沖回，資本公積減少人民幣4,935,607.60元。

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(四十) 盈餘公積

項目	期初餘額	本期增加額	本期減少額	期末餘額
法定盈餘公積	850,018,726.34			850,018,726.34
合計	850,018,726.34			850,018,726.34

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

(四十一) 未分配利潤

項目	本期金額	上期金額
調整前上期末未分配利潤	6,133,464,906.76	5,650,377,740.31
調整後期初未分配利潤	6,133,464,906.76	5,650,377,740.31
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	472,920,534.82	807,210,626.05
減：提取法定盈餘公積		63,434,057.49
提取任意盈餘公積		
應付普通股股利	266,971,074.45	260,689,402.11
轉作股本的普通股股利		
期末未分配利潤	6,339,414,367.13	6,133,464,906.76

(四十二) 營業收入和營業成本

1. 營業收入和營業成本情況

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	1,976,989,755.78	1,203,323,930.62	2,125,152,063.78	1,300,241,027.29
其他業務	200,925,740.94	158,275,593.85	93,013,572.63	74,936,161.34
合計	2,177,915,496.72	1,361,599,524.47	2,218,165,636.41	1,375,177,188.63

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(四十二)營業收入和營業成本(續)

2. 按收入類型分析

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	1,976,989,755.78	1,203,323,930.62	2,125,152,063.78	1,300,241,027.29
其中：污水處理及水廠				
設施建設	1,630,719,131.19	939,266,782.43	1,813,490,613.01	1,068,713,345.67
再生水處理及				
再生水配套工程	117,624,909.79	68,506,676.36	140,252,299.57	83,285,981.77
供熱供冷及				
相關設施建設服務	104,048,291.25	84,568,916.02	56,871,827.27	42,409,108.44
危廢處置	47,187,530.43	71,251,467.07	70,140,135.97	78,910,186.83
自來水供水及				
水廠設施建設	40,971,169.45	21,615,549.23	39,590,354.88	23,754,418.67
環保設備定制				6,235.31
其他	36,438,723.67	18,114,539.51	4,806,833.08	3,161,750.60
其他業務	200,925,740.94	158,275,593.85	93,013,572.63	74,936,161.34
其中：委託運營	80,141,850.79	70,607,791.38	76,275,143.79	65,922,951.05
技術服務	89,811,101.12	67,081,592.11	6,009,418.90	1,852,094.53
銷售設備	2,072,005.76	2,477,746.89	3,835,222.90	5,758,435.37
其他	28,900,783.27	18,108,463.47	6,893,787.04	1,402,680.39
合計	2,177,915,496.72	1,361,599,524.47	2,218,165,636.41	1,375,177,188.63

3. 按地區分析列示

項目	本期發生額		上期發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
天津	1,131,894,645.32	623,473,328.91	1,094,823,113.79	567,161,466.02
杭州	129,389,184.04	67,007,466.72	143,382,981.13	75,565,865.73
西安	103,905,310.57	68,828,223.11	106,438,408.75	66,368,109.94
阜陽	61,321,993.29	30,081,762.91	118,038,815.98	61,359,281.74
其他	751,404,363.50	572,208,742.82	755,482,316.76	604,722,465.20
合計	2,177,915,496.72	1,361,599,524.47	2,218,165,636.41	1,375,177,188.63

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(四十二)營業收入和營業成本(續)

4. 營業收入、營業成本分解信息

項目	在某一時段內確認		在某一時點確認	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
污水處理及水廠設施建設及PPP項目利息收入	1,630,719,131.19	939,266,782.43		
再生水處理及再生水配套工程	117,624,909.79	68,506,676.36		
供熱供冷及相關設施建設服務	104,048,291.25	84,568,916.02		
危廢處置	47,187,530.43	71,251,467.07		
自來水供水及水廠設施建設	40,971,169.45	21,615,549.23		
環保設備定制				
其他	232,180,714.29	172,090,296.26	5,183,750.32	4,299,837.10
合計	2,172,731,746.40	1,357,299,687.37	5,183,750.32	4,299,837.10

5. 本集團與履約義務相關的信息如下

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

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(四十三)稅金及附加

項目	本期發生額	上期發生額
房產稅	19,663,855.30	10,740,493.44
土地使用稅	11,373,701.28	8,787,126.77
城市維護建設稅	1,781,110.33	992,441.61
教育費附加	781,186.36	444,726.27
印花稅	761,931.50	412,354.19
地方教育費附加	497,727.04	60,993.22
資源稅	295,943.40	3,640.00
車船使用稅	39,772.13	46,779.95
其他	495,148.87	919,950.78
合計	35,690,376.21	22,408,506.23

(四十四)銷售費用

項目	本期發生額	上期發生額
員工薪酬	2,934,610.92	3,558,382.65
服務費	463,272.32	675,426.10
差旅會務、交通及業務招待費	148,546.09	500,700.12
固定資產折舊	126,821.19	131,211.78
辦公費	30,554.11	97,107.95
其他	149,228.89	151,326.06
合計	3,853,033.52	5,114,154.66

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(四十五)管理費用

項目	本期發生額	上期發生額
員工薪酬	68,916,426.10	68,735,799.22
諮詢服務費	5,795,462.34	6,986,720.89
固定資產折舊	4,159,608.82	4,530,179.04
維修及保養費用	3,221,094.51	2,960,154.83
辦公費	1,826,252.14	2,293,707.09
差旅會務、交通及業務招待費	1,532,135.01	1,876,388.03
無形資產攤銷	1,039,824.55	1,655,528.35
審計費	1,437,113.20	1,461,226.42
動力燃氣費	623,016.40	733,358.32
董事會費用	51,117.78	507,784.70
其他	2,846,104.13	2,961,423.76
合計	91,448,154.98	94,702,270.65

(四十六)研發費用

項目	本期發生額	上期發生額
員工薪酬	12,823,553.70	13,073,795.91
原材料消耗	119,207.16	431,152.56
技術開發費	802,796.05	1,094,958.68
維修維護費	42,415.53	225,082.68
折舊攤銷	1,251,828.52	1,193,752.34
差旅會務、交通及業務招待費	23,493.33	122,472.30
其他	1,240,151.95	4,687,067.43
合計	16,303,446.24	20,828,281.90

(四十七)財務費用

項目	本期發生額	上期發生額
利息費用	162,323,446.95	195,463,863.69
減：利息收入	13,480,060.49	15,903,459.43
減：匯兌收益	-2,884,282.28	-2,533,001.85
其他支出	414,539.69	244,138.87
合計	146,373,643.87	177,271,541.28

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(四十八)其他收益

項目	本期發生額	上期發生額	與資產相關／ 與收益相關
政府補助	38,025,791.26	42,745,271.64	
增值稅退稅	2,006,313.52	1,214,881.59	與收益相關
代扣代繳個人所得稅返還	131,711.00	47,270.96	與收益相關
合計	40,163,815.78	44,007,424.19	

1. 政府補助

項目	本期發生額	上期發生額	與資產相關／ 與收益相關
污水處理項目			
津沽污水處理廠	25,642,569.74	25,642,569.74	與資產相關
津沽污水處理廠提標改造項目	3,260,000.00	3,260,000.00	與資產相關
北辰污水處理廠提標改造項目	1,800,000.00	1,800,000.00	與資產相關
咸陽路污水處理廠升級改造項目	1,181,562.50	1,181,562.50	與資產相關
東郊污水處理廠升級改造項目	829,104.38	829,104.38	與資產相關
其他	1,652,461.04	1,652,461.08	與資產相關
再生水項目			
津沽再生水廠	2,772,442.66	2,772,442.66	與資產相關
其他	600,000.00	600,000.00	與資產相關
供冷供熱項目			與資產相關
其他			與收益相關
小計	37,738,140.32	37,738,140.36	
政府補助—一次性確認			
稅收補貼			與收益相關
其他	287,650.94	5,007,131.28	與收益相關
小計	287,650.94	5,007,131.28	
合計	38,025,791.26	42,745,271.64	

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(四十九)投資收益

項目	本期發生額	上期發生額
處置長期股權投資產生的投資收益	829,978.35	
合計	829,978.35	

(五十)信用減值損失

項目	本期發生額	上期發生額
應收賬款信用減值損失	25,403,109.05	-1,218,065.09
其他應收款信用減值損失	-103,800.00	
長期應收款信用減值損失	-12,754.92	
合計	25,286,554.13	-1,218,065.09

(五十一)資產處置收益

項目	本期發生額	上期發生額
非流動資產處置利得或損失		
其中：固定資產處置利得或損失	-3,912,711.08	-322.07
無形資產處置利得或損失	358,781.37	
合計	-3,553,929.71	-322.07

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十二)營業外收入

項目	本期發生額	上期發生額	計入 當期非經常性 損益的金額
非流動資產毀損報廢利得		11,000.00	
與日常活動無關的政府補助	10,000.00		10,000.00
收賠償款	83,945.52		83,945.52
其他	192,409.80	4,847,010.19	192,680.93
合計	286,355.32	4,858,010.19	286,626.45

(五十三)營業外支出

項目	本期發生額	上期發生額	計入 當期非經常性 損益的金額
對外捐贈			
非流動資產報廢損失	3,722.22	13,504.93	3,722.22
其他	65,859.12	113,519.37	65,859.12
合計	69,581.34	127,024.30	69,581.34

(五十四)所得稅費用

1. 所得稅費用明細

項目	本期發生額	上期發生額
當期所得稅費用	107,163,453.52	104,739,330.95
遞延所得稅費用	-12,475,695.13	4,766,305.92
合計	94,687,758.39	109,505,636.87

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十四)所得稅費用(續)

2. 會計利潤與所得稅費用調整過程

項目	金額
利潤總額	585,590,509.96
按法定稅率計算的所得稅費用	146,397,627.49
子公司適用不同稅率的影響	-45,787,227.41
調整以前期間所得稅的影響	3,690,365.32
非應稅收入的影響	-22,348,256.03
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	5,259,906.82
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	-1,136,642.36
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	8,611,984.55
所得稅費用	94,687,758.38

(五十五)現金流量表

1. 經營活動有關的現金

(1) 收到的其他與經營活動有關的現金

項目	本期發生額	上期發生額
銀行存款利息	12,128,098.53	11,070,542.34
收到的政府補助	13,480,060.49	6,232,126.52
收回的投標保證金	42,731,547.78	2,873,193.64
其他	28,694,673.25	79,099,793.71
合計	97,034,380.05	99,275,656.21

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十五)現金流量表(續)

1. 經營活動有關的現金(續)

(2) 支付的其他與經營活動有關的現金

項目	本期發生額	上期發生額
維修及保養費用	70,287,032.28	76,392,490.86
諮詢服務費	24,929,885.23	16,310,583.65
支付的投標保證金	41,926,999.18	8,115,188.16
差旅、會務及業務招待	1,128,858.47	1,295,898.38
董事會費用	231,117.78	507,784.70
其他	4,629,492.66	15,162,470.62
合計	143,133,385.60	117,784,416.37

2. 投資活動有關的現金

(1) 支付的其他與投資活動有關的現金

項目	本期發生額	上期發生額
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	281,849.85	
支付的受限保證金存款	93,650,722.94	
合計	93,932,572.79	

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十五)現金流量表(續)

3. 籌資活動有關的現金

(2) 支付的其他與籌資活動有關的現金

項目	本期發生額	上期發生額
支付資產收購款	17,974,418.46	
償還租賃負債	4,498,948.21	
合計	22,473,366.67	

(3) 籌資活動產生的各項負債變動情況

項目	期初餘額	本期增加		本期減少		期末餘額
		現金變動	非現金變動	現金變動	非現金變動	
銀行借款(含一年內到期)	8,857,769,095.69	1,129,419,168.02	129,164,859.86	1,213,446,508.06		8,902,906,615.51
應付債券(含一年內到期)	1,145,258,461.83		19,053,101.37			1,164,311,563.20
租賃負債(含一年內到期)	3,172,815.36		6,981,327.60	4,498,948.21		5,655,194.75
長期應付款(含一年內到期)	133,585,585.20		3,916,069.24	17,974,418.46		119,527,235.98
其他應付款(應付股利)	7,986,980.00		268,162,786.72	123,785,636.87		152,364,129.85
少數股東權益	1,128,426,816.16	19,758,000.00	17,982,216.75		1,578,072.49	1,164,588,960.42
合計	10,147,772,938.08	1,149,177,168.02	445,260,361.54	1,359,705,511.60	1,578,072.49	10,344,764,739.29

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十六)現金流量表補充資料

1. 現金流量表補充資料

項目	本期發生額	上期發生額
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量		
淨利潤	490,902,751.57	460,678,079.11
加：資產減值準備		
信用減值損失	-25,286,554.13	-1,218,065.09
固定資產折舊、油氣資產折耗、生產性生物資產折舊	37,707,426.45	56,510,553.19
投資性房地產折舊	336,184.08	
使用權資產折舊	1,867,237.53	2,386,245.44
無形資產攤銷	299,293,517.13	290,359,000.00
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失 (收益以「－」號填列)	3,553,929.71	322.07
固定資產報廢損失(收益以「－」號填列)	3,722.22	
財務費用(收益以「－」號填列)	159,439,164.67	192,930,861.84
投資損失(收益以「－」號填列)	-829,978.35	
遞延所得稅資產減少(增加以「－」號填列)	-20,510,499.99	-1,253,338.10
遞延所得稅負債增加(減少以「－」號填列)	8,162,413.77	6,472,903.53
存貨的減少(增加以「－」號填列)	2,820,493.22	-6,483,479.48
經營性應收項目的減少(增加以「－」號填列)	-298,279,867.14	-263,500,869.12
經營性應付項目的增加(減少以「－」號填列)	-135,993,448.42	-297,882,000.00
其他	-5,321,967.82	
經營活動產生的現金流量淨額	517,864,524.50	439,000,213.39
2. 現金及現金等價物淨變動情況		
現金的期末餘額	2,308,772,998.03	2,595,454,067.71
減：現金的期初餘額	2,665,499,259.40	2,571,361,673.62
加：現金等價物的期末餘額	2,665,499,259.40	
減：現金等價物的期初餘額		
現金及現金等價物淨增加額	-356,726,261.37	24,092,394.09

2. 本期收到的處置子公司的現金淨額

項目	金額
本期處置子公司於本期收到的現金或現金等價物	8,402,400.00
其中：天津創業環保(香港)有限公司	8,402,400.00
減：喪失控制權日子公司持有的現金及現金等價物	8,684,249.85
其中：天津創業環保(香港)有限公司	8,684,249.85
處置子公司收到的現金淨額	-281,849.85

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十六)現金流量表補充資料(續)

3. 現金及現金等價物

項目	期末餘額	期初餘額
一、現金	2,308,772,998.03	2,665,499,259.40
其中：庫存現金		
可隨時用於支付的銀行存款	2,308,772,998.03	2,665,499,259.40
二、現金等價物		
其中：三個月內到期的債券投資		
三、期末現金及現金等價物餘額	2,308,772,998.03	2,665,499,259.40
其中：母公司或集團內子公司使用受限制的現金及現金等價物		

4. 不屬於現金及現金等價物的貨幣資金

項目	期末餘額	期初餘額	理由
受限貨幣資金	185,143,485.23	91,492,762.29	受限貨幣資金為向銀行申請開具無條件、不可撤銷的擔保函的保證金存款。
合計	185,143,485.23	91,492,762.29	/

(五十七)外幣貨幣性項目

1. 外幣貨幣性項目

項目	期末外幣餘額	折算匯率	期末折算人民幣餘額
貨幣資金			
其中：港幣			
長期應付款			
其中：美元	1,418,965.33	7.1586	10,157,805.20
日元	2,205,295,616.00	0.0496	109,369,430.78

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十八)租賃

1. 作為承租人

項目	金額
計入相關資產成本或當期損益的未納入租賃負債計量的可變租賃付款額	
其中：計入相關資產成本或當期損益的簡化處理的短期租賃費用	6,342,279.99
計入相關資產成本或當期損益的簡化處理的低價值資產租賃費用	491,120.76
與租賃相關的總現金流出	11,566,888.08

2. 作為出租人

(1) 經營租賃

項目	租賃收入	其中：未計入租賃收款額的可變租賃付款額相關的收入
時代奧城寫字樓	334,209.35	
場地租賃費	228,571.43	
金融城房產租賃	190,948.62	
富中國際廣場租賃	72,694.86	
其它	9,734.51	
合計	836,158.77	

(五十九)中期股息

本公司董事會於截止2025年6月30日止半年度期間無建議派期股息（2024年6月30日：無）。

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

六、研發支出

(一) 按費用性質列示

項目	本期發生額	上期發生額
員工薪酬	12,823,553.70	13,073,795.91
原材料消耗	119,207.16	431,152.56
技術開發費	802,796.05	1,094,958.68
維修維護費	42,415.53	225,082.68
折舊攤銷	1,251,828.52	1,193,752.34
燃氣動力費		85,929.75
差旅會務、交通及業務招待費	23,493.33	122,472.30
其他	1,241,051.95	4,601,137.68
合計	16,304,346.24	20,828,281.90
其中：費用化研發支出	16,303,446.24	20,828,281.90
資本化研發支出	900.00	

(二) 符合資本化條件的研發項目開發支出

項目	期初餘額	本期增加金額		本期減少金額		期末餘額
		內部 開發支出	其他	確認為 無形資產	轉入 當期損益	
數據資源	454,099.24	900.00				454,999.24
合計	454,099.24	900.00				454,999.24

七、合併範圍的變更

(一) 出售子公司股權情況

1. 存在喪失子公司控制權的交易或事項

子公司名稱	喪失控制權 的時點	喪失控制權時 點的處置價款	喪失控制權時 點的處置 比例(%)	喪失控制權時 點的處置方式	喪失控制權時 點的判斷依據	處置價款與 處置投資對應的 合併財務報表 層面享有該子 公司淨資產 份額的差額	喪失控制權 之日剩餘股權 的比例(%)	喪失控制權 之日合併 財務報表層面 剩餘股權的 賬面價值	喪失控制權 之日合併 財務報表層面 剩餘股權的 公允價值	按照公允價值 重新計量剩餘 股權產生的 利得或損失	喪失控制權	與原子公司
											財務報表層面 剩餘股權 公允價值的 確定方法及 主要假設	股權投資相關 的其他綜合 收益轉入投資 損益或留存 收益的金額
天津創業環保(香港)有限公司	2025/2/18	29,973,500.00	100.00	股權轉讓	派駐董事 退出董事會	829,978.35						

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

八、在其他主體中的權益

(一) 在子公司中的權益

1. 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊資本	註冊地	業務性質	持股比例(%)		取得方式
					直接	間接	
曲靖創業水務有限公司	曲靖	17898.3082萬	曲靖	污水處理、自來水供水	87.00	0.00	出資設立
貴州創業水務有限公司	貴州	12000萬	貴州	污水處理	100.00	0.00	出資設立
寶應創業水務有限責任公司	寶應	8300萬	寶應	污水處理	70.00	0.00	出資設立
杭州天創水務有限公司	杭州	37744.5萬	杭州	污水處理	70.00	0.00	出資設立
天津創業建材有限公司	天津	3750萬	天津	新型建築材料的製造及銷售	71.00	0.00	出資設立
阜陽創業水務有限公司	阜陽	45568.87萬	阜陽	污水處理	100.00	0.00	出資設立
文登創業水務有限公司	文登	6852.74萬	文登	污水處理	100.00	0.00	出資設立
天津靜海創業水務有限公司	天津	3755.3萬	天津	污水處理	100.00	0.00	出資設立
天津中水有限公司	天津	10000萬	天津	再生水生產銷售、再生水設施開發建設、再生水技術諮詢	100.00	0.00	出資設立
西安創業水務有限公司	西安	47617萬	西安	污水處理	100.00	0.00	出資設立
天津凱英科技發展股份有限公司	天津	3333.3333萬	天津	環境工程治理、技術諮詢等	48.00	12.00	出資設立
安國創業水務有限公司	安國	4100萬	安國	污水處理	100.00	0.00	出資設立
武漢天創環保有限公司	武漢	20196.89萬	武漢	污水處理和自來水供水	100.00	0.00	出資設立
天津津寧創環水務有限公司	天津	2256萬	天津	污水處理	100.00	0.00	出資設立
天津佳源興創新能源科技有限公司	天津	21295.052萬	天津	節能環保、新能源技術開發、諮詢、服務、轉讓，物業管理服務	100.00	0.00	出資設立
穎上創業水務有限公司	穎上	5300萬	穎上	污水處理	100.00	0.00	出資設立
山東創業環保科技發展有限公司	山東	8200萬	山東	危險廢物收集、貯存、轉運	55.00	0.00	出資設立
長沙天創環保有限公司	長沙	4601.54萬	長沙	污水處理	81.00	0.00	出資設立
克拉瑪依天創水務有限公司	克拉瑪依	12000萬	克拉瑪依	污水處理	90.00	0.00	出資設立
安徽天創水務有限公司	合肥	6367萬	合肥	污水處理	100.00	0.00	出資設立
臨夏市創業水務有限公司	臨夏	6591萬	臨夏	污水處理	100.00	0.00	出資設立
大連東方春柳河水質淨化有限公司	大連	9407.934萬	大連	污水處理	64.00	0.00	出資設立
長沙天創水務有限公司	長沙	2125.22萬	長沙	污水處理	80.00	0.00	出資設立
內蒙古巴彥淖爾創業水務有限責任公司	巴彥淖爾	106757.79萬	巴彥淖爾	污水處理、再生水生產銷售、自來水供水	70.00	0.00	非同一控制下企業合併
洪湖市天創水務有限公司	洪湖	13133.08萬	洪湖	污水處理	85.00	0.00	出資設立
合肥創業水務有限公司	合肥	20595.68萬	合肥	污水處理	100.00	0.00	出資設立
德清創環水務有限公司	德清	6000萬	德清	污水處理	90.00	0.00	出資設立
河北國津天創污水處理有限責任公司	藁城	21749.69萬	藁城	污水處理、再生水生產銷售	59.00	0.00	出資設立

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

八、在其他主體中的權益(續)

(一) 在子公司中的權益(續)

1. 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要 經營地	註冊資本	註冊地	業務性質	持股比例(%)		取得方式
					直接	間接	
漢壽天創水務有限公司	漢壽	4500萬	漢壽	自來水供水	75.00	0.00	出資設立
酒泉創業水務有限公司	酒泉	17823.79萬	酒泉	污水處理	89.00	0.00	出資設立
會澤創業水務有限公司	會澤	4123.68萬	會澤	集中式供水、污水處理	79.00	0.00	出資設立
霍邱創業水務有限公司	霍邱	4128.3萬	霍邱	污水處理	90.00	0.00	出資設立
東營天馳環保科技有限公司	東營	13630萬	東營	固體廢物治理	51.00	0.00	出資設立
洪湖市天創環保有限公司	洪湖	6000萬	洪湖	污水處理	89.00	0.00	出資設立
天津西青天創環保有限公司	天津	6210.6萬	天津	污水處理	100.00	0.00	出資設立
江蘇永輝資源利用有限公司	高郵	5000萬	高郵	工業固體廢棄物焚燒處置， 一般廢棄物回收、綜合利用	100.00	0.00	非同一控制下 企業合併
高郵康博環境資源有限公司	高郵	10000萬	高郵	工業固體廢棄物焚燒處置， 一般廢棄物回收、綜合利用	100.00	0.00	非同一控制下 企業合併
山東鄒創環保科技發展有限公司	鄒城	11000萬	鄒城	危廢處理處置	55.00	0.00	存續分立
天津佳源開創新能源科技 有限公司	天津	8000萬	天津	節能環保、新能源技術開發、諮詢、 服務、轉讓，物業管理服務	100.00	0.00	出資設立
天津天創綠能新能源科技 有限公司	天津	8459萬	天津	投資管理；發電業務、輸電業務、 供(配)電業務；供暖服務。	100.00	0.00	出資設立
克拉瑪依創環水務有限公司	克拉瑪依	11387.32萬	克拉瑪依	污水處理	100.00	0.00	出資設立
恩施市創環水務有限公司	恩施	17086.09萬	恩施	污水處理	95.00	0.00	出資設立
天津天創環境技術有限公司	天津	4500萬	天津	技術服務、開發、諮詢、轉讓、推廣	100.00	0.00	出資設立
含山創環水務有限公司	馬鞍山	9122.44萬	馬鞍山	污水處理	51.00	0.00	出資設立
含山創業水務有限公司	馬鞍山	1488萬	馬鞍山	污水處理	100.00	0.00	出資設立
界首市創業水務有限公司	界首	34592.8萬	界首	污水處理	87.00	0.00	出資設立
襄安創環水務有限公司	襄安	5359.5萬	襄安	污水處理	97.00	0.00	出資設立
赤壁創環水務有限公司	赤壁	6020萬	赤壁	污水處理	100.00	0.00	出資設立
蕪湖創環水務有限公司	蕪湖	5540萬	蕪湖	污水處理	55.00	0.00	出資設立
會澤創環水務有限公司	會澤	2009.69萬	會澤	污水處理	97.00	0.00	出資設立
霍邱創環水務有限公司	霍邱	1020萬	霍邱	污水處理	100.00	0.00	出資設立

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

八、在其他主體中的權益(續)

(一) 在子公司中的權益(續)

2. 重要的非全資子公司情況

序號	公司名稱	少數股東 持股比例	當期歸屬於 少數股東 的損益	期末累計 少數股東 權益
1	內蒙古巴彥淖爾創業水務有限公司	30%	2,074,625.06	336,656,891.34
2	杭州天創水務有限公司	30%	14,312,415.85	225,289,475.85
3	河北國津天創污水處理有限公司	41%	3,782,734.23	113,153,235.95
4	山東創業環保科技發展有限公司	45%	-5,765,852.24	52,500,776.11
5	天津凱英科技發展股份有限公司	40%	761,892.92	55,337,171.15

3. 重要的非全資子公司主要財務信息(劃分為持有待售的除外)

子公司名稱	期末餘額						期初餘額					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
內蒙古巴彥淖爾創業水務有限公司	132,298,065.55	1,021,553,472.72	1,153,852,338.27	23,048,105.23	6,249,416.19	29,297,521.42	105,961,942.01	997,157,695.58	1,103,119,637.59	21,904,660.30		21,904,660.30
杭州天創水務有限公司	400,482,069.04	348,364,269.53	748,846,338.57	32,583,840.98	12,670,441.73	45,254,282.71	331,026,302.38	401,713,187.96	732,739,490.34	36,753,856.72	19,945,492.54	56,699,349.26
河北國津天創污水處理有限公司	181,008,866.52	289,886,851.96	470,895,718.48	105,631,143.93	89,238,714.75	194,869,858.68	153,056,083.34	293,016,718.10	446,072,801.44	89,900,163.76	89,372,958.94	179,273,122.70
山東創業環保科技發展有限公司	113,897,395.08	212,538,328.14	326,435,723.22	21,251,611.05	188,490,000.00	209,741,611.05	121,382,261.02	218,003,879.40	339,386,140.42	30,389,023.27	179,490,000.00	209,879,023.27
天津凱英科技發展股份有限公司	195,926,707.91	24,997,728.85	220,924,436.76	82,440,733.19	86,674.77	82,527,407.96	222,834,859.64	20,081,321.42	242,916,181.06	106,337,209.78	86,674.77	106,423,884.55

子公司名稱	本期發生額				上期發生額			
	營業收入	淨利潤	綜合收益 總額	經營活動 現金流量	營業收入	淨利潤	綜合收益 總額	經營活動 現金流量
內蒙古巴彥淖爾創業水務有限公司	44,903,931.22	6,183,267.66	6,183,267.66	-1,213,531.08	87,784,095.80	49,166,744.62	49,166,744.62	6,439,786.12
杭州天創水務有限公司	129,389,184.04	47,708,052.83	47,708,052.83	73,607,572.11	143,373,547.17	56,039,335.41	56,039,335.41	67,687,304.13
河北國津天創污水處理有限公司	35,721,924.31	9,226,181.06	9,226,181.06	-12,718,585.64	35,046,077.24	3,704,563.43	3,704,563.43	-7,021,063.68
山東創業環保科技發展有限公司	14,141,862.60	-12,813,004.98	-12,813,004.98	223,033.76	29,724,936.65	-2,840,265.77	-2,840,265.77	1,275,921.22
天津凱英科技發展股份有限公司	76,826,501.90	1,904,732.29	1,904,732.29	-20,402,373.90	73,453,797.12	3,996,702.55	3,996,702.55	5,347,903.50

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

八、在其他主體中的權益(續)

(二) 在合營企業或聯營企業中的權益

1. 不重要合營企業和聯營企業的匯總財務信息

項目	期末餘額／ 本期發生額	期初餘額／ 上期發生額
一、聯營企業		
投資賬面價值合計	190,200,882.52	190,200,882.52
下列各項按持股比例計算的合計數：		
淨利潤		
綜合收益總額		

九、政府補助

(一) 按應收金額確認的政府補助

項目	應收款項的 期末餘額	未能在預計時點 收到預計金額的 政府補助的原因
增值稅即征即退款	92,365.42	詳見附註五(六)
合計	92,365.42	—

(二) 涉及政府補助的負債項目

財務報表項目	期初餘額	本期新增 補助金額	本期轉入 其他收益	本期其他變動	期末餘額	與資產／ 收益相關
遞延收益	1,633,487,630.31	10,280,000.00	37,738,140.32	-415,935.78	1,605,613,554.21	與資產相關
遞延收益	4,488,507.38		134,134.38	-50,000.00	4,304,373.00	與收益相關
合計	1,637,976,137.69	10,280,000.00	37,872,274.70	-465,935.78	1,609,917,927.21	—

九、政府補助(續)

(三) 計入當期損益的政府補助

類型	本期發生額	上期發生額
與資產相關	37,738,140.32	37,738,140.36
與收益相關	287,650.94	5,007,131.28
合計	38,025,791.26	42,745,271.64

十、與金融工具相關的風險

(一) 金融工具的風險

本集團的經營活動會面臨各種金融風險，主要包括市場風險（主要為外匯風險、利率風險和其他價格風險）、信用風險和流動性風險。上述金融風險以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述：

董事會負責規劃並建立本集團的風險管理架構，制定本集團的風險管理政策和相關指引並監督風險管理措施的執行情況。本集團已制定風險管理政策以識別和分析本集團所面臨的風險，這些風險管理政策對特定風險進行了明確規定，涵蓋了市場風險、信用風險和流動性風險管理等諸多方面。本集團定期評估市場環境及本集團經營活動的變化以決定是否對風險管理政策及系統進行更新。本集團的風險管理由風險管理委員會按照董事會批准的政策開展。風險管理委員會通過與本集團其他業務部門的緊密合作來識別、評價和規避相關風險。本集團內部審計部門就風險管理控制及程序進行定期的審核，並將審核結果上報本集團的審計委員會。

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十、與金融工具相關的風險(續)

(一) 金融工具的風險(續)

1. 市場風險

(1) 外匯風險

本集團及各附屬公司的經營及客戶均位於中國境內，其大部分運營資產及交易均採用人民幣結算，且本集團所有借款均以人民幣計價，因此本集團無重大匯率風險。本集團的唯一外匯風險來自於長期應付款，該長期應付款系因本集團與排水公司簽訂購買外資銀行貸款形成的資產轉讓協議而產生，並主要涉及美元和日元。

於2025年6月30日，如果人民幣對美元升值或貶值5%，其他因素保持不變，則本集團將增加或減少淨利潤456,645.56元（2024年6月30日：1,307,004.89元）。於2025年6月30日，如果人民幣對日元升值或貶值5%，其他因素保持不變，則本集團將增加或減少淨利潤8,048,992.57元（2024年6月30日：8,250,169.31元）。

(2) 利率風險

本集團的利率風險主要產生於長期銀行借款、長期應付款及應付債券等帶息債務。浮動利率的金融負債使本集團承受現金流量利率風險，固定利率的金融負債使本集團承受公允價值利率風險。本集團根據當時的市場環境來決定固定利率及浮動利率合同的相對比例。於2025年6月30日，本集團長期帶息債務包含美元計價掛鉤6個月LIBOR的浮動利率合同，金額為10,157,805.20元，截至2025年6月30日尚未完成參考基準利率替換。

本集團持續監控集團利率水平。利率上升會增加新增帶息債務的成本以及本集團尚未付清的以浮動利率計息的帶息債務的利息支出，並對本集團的財務業績產生重大的不利影響，管理層會依據最新的市場狀況及時做出調整，這些調整可能是進行利率互換的安排來降低利率風險。2025年1-6月及2024年1-6月本集團並無利率互換安排。

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十、與金融工具相關的風險(續)

(一) 金融工具的風險(續)

1. 市場風險(續)

(2) 利率風險(續)

以下表格反映了本集團的帶息負債相關的利率風險。包含在以下表格中的負債為賬面價值，以到期日分類。

截至日期：2025年6月30日

項目	固定利率	浮動利率	合計
短期借款	62,425,038.33		62,425,038.33
一年內到期的非流動負債：	695,100,992.39	1,294,429,240.45	1,989,530,232.85
一年內到期的長期借款	7,723,556.85	1,284,747,481.69	1,292,471,038.54
一年內到期的長期應付款	22,698,372.35	9,681,758.76	32,380,131.11
一年內到期的應付債券及利息	664,679,063.20		664,679,063.20
長期借款	194,243,507.62	7,353,767,031.02	7,548,010,538.64
長期應付款	87,147,104.87		87,147,104.87
應付債券	500,000,000.00		500,000,000.00
其他非流動負債	1,990,000.00		1,990,000.00
合計	1,540,906,643.21	8,648,196,271.48	10,189,102,914.69

截至日期：2024年12月31日

項目	固定利率	浮動利率	合計
短期借款	29,228,819.26		29,228,819.26
一年內到期的非流動負債：	873,260,866.30	1,217,490,094.27	2,090,750,960.57
一年內到期的長期借款	215,867,972.42	1,198,264,981.04	1,414,132,953.46
一年內到期的長期應付款	11,766,932.05	19,225,113.23	30,992,045.28
一年內到期的應付債券及利息	645,625,961.83		645,625,961.83
長期借款	227,712,500.00	7,186,694,822.97	7,414,407,322.97
長期應付款	102,593,539.92		102,593,539.92
應付債券	500,000,000.00		500,000,000.00
其他非流動負債	1,990,000.00		1,990,000.00
合計	1,734,785,725.48	8,404,184,917.24	10,138,970,642.72

於2025年6月30日，假若借款利率升高／降低 1%，而所有其他因素維持不變，則本集團該年度的淨利潤會降低／增加77,767,421.05元（2024年6月30日：65,873,317.50元）。

本集團亦考慮利用再融資、現有借款的展期及其他可行的融資等方案降低其利率風險。

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十、與金融工具相關的風險(續)**(一) 金融工具的風險(續)****2. 信用風險**

本集團信用風險主要產生於貨幣資金、應收賬款、其他應收款、一年內到期的非流動資產以及長期應收款等。於資產負債表日，本集團金融資產的賬面價值已代表其最大信用風險敞口。

本集團貨幣資金主要存放於聲譽良好並擁有較高信用評級的國有銀行和其他大中型上市銀行，本集團認為其不存在重大的信用風險，幾乎不會產生因銀行違約而導致的重大損失。

對於應收票據、應收賬款、其他應收款以及長期應收款等，本集團設定相關政策以控制信用風險敞口。本集團基於對客戶的財務狀況、從第三方獲取擔保的可能性、信用記錄及其他因素諸如目前市場狀況等評估客戶的信用資質並設置相應信用期。本集團會定期對客戶信用記錄進行監控，對於信用記錄不良的客戶，本集團會採用書面催款、縮短信用期或取消信用期等方式，以確保本集團的整體信用風險在可控的範圍內。

於2025年6月30日，本集團無重大的因債務人抵押而持有的擔保物和其他信用增級（2024年12月31日：無）。

3. 流動性風險

本集團內各附屬公司負責其自身的現金流量預測。本集團在匯總各附屬公司現金流量預測的基礎上，在集團層面持續監控短期和長期的資金需求，以確保維持充裕的現金儲備和可供隨時變現的有價證券；同時持續監控是否符合借款協議的規定，從主要金融機構獲得提供足夠備用資金的承諾，以滿足短期和長期的資金需求。

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十、與金融工具相關的風險(續)

(一) 金融工具的風險(續)

3. 流動性風險(續)

(1) 金融負債合同金額流量到期日

於資產負債表日，本集團各項金融負債以未折現的合同金額流量按到期日列示如下：

項目	截至日期：2025年6月30日				合計	賬面價值
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上		
短期借款	63,392,383.33				63,392,383.33	62,425,038.33
長期借款	1,534,172,431.78	1,791,992,975.80	3,259,960,051.50	3,624,140,577.16	10,210,266,036.24	8,840,481,577.18
長期應付款	23,598,972.57	12,690,817.03	37,359,493.84	120,112,896.64	193,762,180.07	119,527,235.98
應付帳款	971,897,012.09				971,897,012.09	971,897,012.09
其他應付款	1,082,597,852.45				1,082,597,852.45	1,082,597,852.45
應付債券	668,422,000.00	13,600,000.00	513,637,260.28		1,195,659,260.28	1,164,679,063.20
租賃負債	2,485,373.95	31,157.75	2,823,214.50	941,071.50	6,280,817.70	5,653,705.29
其他非流動負債	99,500.00	99,500.00	2,089,500.00		2,288,500.00	1,990,000.00
合計	4,346,665,526.17	1,818,414,450.58	3,815,869,520.12	3,745,194,545.30	13,726,144,042.16	12,249,251,484.52

項目	截至日期：2024年12月31日				合計	賬面價值
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上		
短期借款	29,521,595.00				29,521,595.00	29,228,819.26
長期借款	1,672,739,436.59	1,720,241,505.08	3,793,321,296.24	2,990,770,697.13	10,177,072,935.04	8,828,540,276.43
長期應付款	33,931,322.65	12,690,817.03	37,359,493.84	120,112,896.64	204,094,530.16	133,585,585.20
應付帳款	946,965,173.51				946,965,173.51	946,965,173.51
其他應付款	1,060,257,870.64				1,060,257,870.64	1,060,257,870.64
應付債券	657,872,650.00	13,600,000.00	508,877,777.78		1,180,350,427.78	1,145,625,961.83
租賃負債	1,971,931.77	1,285,050.89	-		3,256,982.66	3,172,815.36
其他非流動負債	99,500.00	99,500.00	2,089,500.00		2,288,500.00	2,089,090.41
合計	4,403,359,480.16	1,747,916,873.00	4,341,648,067.86	3,110,883,593.77	13,603,808,014.79	12,149,465,592.64

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十、與金融工具相關的風險(續)

(一) 金融工具的風險(續)

3. 流動性風險(續)

(2) 銀行借款及其他借款償還期

償還期	2025年6月30日		2024年12月31日	
	銀行借款	其他借款	銀行借款	其他借款
一年以內	1,355,708,612.34	697,059,194.31	1,443,361,772.72	676,717,097.52
一到二年	1,592,765,558.21	10,641,087.61	1,505,552,806.53	11,004,136.34
二到五年	2,859,361,967.14	529,939,928.79	3,385,705,846.17	530,896,058.27
五年以上	<u>3,095,070,477.82</u>	<u>48,556,088.47</u>	<u>2,523,148,670.27</u>	<u>62,216,754.90</u>
合計	<u>8,902,906,615.51</u>	<u>1,286,196,299.18</u>	<u>8,857,769,095.69</u>	<u>1,280,834,047.03</u>

十一、公允價值

公允價值計量結果所屬的層次，由對公允價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定：

第一層次：相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；

第二層次：除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；

第三層次：相關資產或負債的不可觀察輸入值。

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十一、公允價值(續)

(一) 按公允價值層級對以公允價值計量的資產和負債分析

項目	第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	合計
持續的公允價值計量				
(一) 其他權益工具投資			2,000,000.00	2,000,000.00
其中：天津北方人才港股份 有限公司非上市股份 權益工具			2,000,000.00	2,000,000.00

對於在活躍市場上交易的金融工具，本集團以其活躍市場報價確定其公允價值；對於不在活躍市場上交易的金融工具，本集團採用估值技術確定其公允價值。所使用的估值模型主要為市場可比公司模型。估值技術的輸入值主要包括缺乏流動性折價。

本集團在活躍市場上交易的金融工具金額不重大。

(二) 不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

本集團以攤餘成本計量的金融資產和金融負債主要包括：應收票據、應收款項、其他應收款、長期應收款、應付款項、短期借款、長期借款、應付債券和長期應付款等。

本集團不以公允價值計量的金融資產和金融負債的賬面價值與公允價值差異很小。

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十二、資本管理

本集團資本管理政策的目標是保障本集團能夠持續經營，從而為股東提供回報，並使其他利益關係者獲益，同時維持最佳的資本結構以降低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付給股東的股利金額、向股東返還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

與同行業內其他公司一樣，本集團利用資本負債比率監控其資本。該比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借款（包括集團的短期借款、長期借款、應付債券、長期應付款）減去現金及現金等價物。總資本為權益（如合併資產負債表所列）加債務淨額。

本集團的策略為致力將負債比率維持在50%以下。本集團負債比率如下：

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
總借款	10,188,735,414.69	10,138,702,233.13
其中：短期借款	62,425,038.33	29,228,819.26
長期借款	8,840,481,577.18	8,828,540,276.43
應付債券	1,164,311,563.20	1,145,258,461.83
長期應付款	119,527,235.98	133,585,585.20
其他非流動負債	1,990,000.00	2,089,090.41
減：現金及現金等價物	2,308,772,998.03	2,665,499,259.40
債務淨額	7,879,962,416.66	7,473,202,973.73
總權益	11,034,470,543.29	10,797,294,546.26
總資本	18,914,432,959.95	18,270,497,519.99
負債比率	42%	41%

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易

(一) 本集團的母公司

母公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司 對本集團的 持股比例 (%)	母公司 對本集團的 表決權比例 (%)
天津市政投資有限公司	中國天津	市政基礎設施的開發 建設及經營管理	18200.00萬	45.57%	45.57%

本集團的最終控制方為天津城市基礎設施建設投資集團有限公司。

(二) 本集團附屬公司的情況

附屬公司的情況詳見本附註「八、在其他主體中的權益」。

(三) 本集團合營和聯營企業情況

重要的合營或聯營企業詳見本附註「八、在其他主體中的權益」。

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易（續）

（五）關聯交易情況

1. 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

（1）採購商品／接受勞務情況

關聯方名稱	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
天津城投集團	採購商品	21,352,835.54	42,488,332.00

（2）出售商品／提供勞務情況

關聯方名稱	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
天津天房新河房地產開發有限公司	再生水配套工程收入	28,246.41	
天津富苑置業有限公司	再生水配套工程收入	655,559.63	
天津市城澤房地產開發有限公司	再生水配套工程收入	1,840,255.21	
天津金鐘城市更新建設發展有限公司	再生水配套工程收入	3,703,817.47	
天津國際工程諮詢集團有限公司	供熱供冷收入	309,359.81	
天津市地下鐵道集團有限公司	供熱供冷收入	1,518,562.22	
天津軌道交通運營集團有限公司	供熱供冷收入	121,974.94	
天津市政工程設計研究總院有限公司	其他收入	12,018,374.43	
天津樂城置業有限公司	供熱供冷收入		10,910,097.00
天津泰環再生資源利用有限公司	技術服務收入		319,555.00

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易(續)

(五) 關聯交易情況(續)

2. 關聯租賃情況

(1) 本公司作為出租方情況

承租方名稱	租賃資產種類	本期確認的 租賃收入	上期確認的 租賃收入
天津市環投綠化工程有限公司	房屋租賃	18,570.07	18,570.00
天津高速建設工程有限公司	房屋租賃	315,639.28	315,639.00

3. 關鍵管理人員報酬

項目	本期發生額	上期發生額
關鍵管理人員報酬	3,275,279.50	2,639,231.78

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易（續）

（六）應收、應付關聯方等未結算項目情況

1. 應收項目

項目名稱	關聯方	期末餘額		期初餘額	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收委託運營費	天津城市基礎設施建設投資集團有限公司			94,969,385.54	53,263,039.05
應收供冷供熱費	天津樂城置業有限公司			5,640,652.56	64,758.62
應收技術服務費	天津泰環再生資源利用有限公司	976,084.46	104,692.30	976,084.46	10,085.52
應收供冷供熱費	天津市地下鐵道集團有限公司	7,011,433.79	406,357.18	4,902,412.84	129,622.94
應收再生水費	天津陳塘熱電有限公司	1,765,442.50	24,905.36		
應收配套工程費	天津市華水自來水建設有限公司	56,000.00	32,003.11		
應收配套工程費	天津柳林街區城市更新產業運營有限公司	559,703.00	7,895.81		
應收供冷供熱費	天津軌道交通運營集團有限公司	181,338.68	2,558.17		
應收委託運營費	天津生態城水務投資建設有限公司	5,519,707.05	288,061.11		
應收工程款	天津市城澤房地產開發有限公司	81,570.68	1,150.73		
應收工程款	天津金鐘城市更新建設發展有限公司	292,826.01	4,130.94		
應收工程建設施工	天津市政工程設計研究總院有限公司	7,661,284.20	108,078.86		
應收供冷供熱費	天津國際工程諮詢集團有限公司	101,765.03	1,435.61		

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易(續)

(六) 應收、應付關聯方等未結算項目情況(續)

2. 應付項目

項目名稱	關聯方	期末餘額	期初餘額
應付帳款	天津城投集團	53,802,783.86	91,830,599.68
應付帳款	杭州市水務集團有限公司		40,000.00
應付帳款	天津市華水自來水建設有限公司	299,132.70	
應付帳款	天津市管道工程集團有限公司	1,063,238.57	
應付帳款	天津華地公用工程建設監理有限公司	5,086,641.60	
應付帳款	天津市管道自來水工程有限公司	2,659,290.48	
應付帳款	天津市自來水集團有限公司	1,389,911.04	
應付帳款	天津市賽英工程建設諮詢管理有限公司	361,582.00	
應付帳款	天津水務集團華森規劃勘測設計研究院有限公司	127,879.07	
應付帳款	天津市中環系統工程有限責任公司	209,586.60	
應付帳款	天津市電子計算機研究所有限公司	28,000.00	
其他應付款	天津生態環境環境檢測中心有限公司		2,000.00
其他應付款	天津城市基礎設施建設投資集團有限公司	17,641,798.01	64,824,388.01
其他應付款	天津金融城物業管理有限公司	155,781.10	138,781.10
其他應付款	天津市環投綠化工程有限公司	160,204.54	160,634.47
其他應付款	天津城投建設工程管理諮詢有限公司		93,568.24
其他應付款	天津高速建設工程有限公司	263,032.75	263,032.74
其他應付款	天津市政工程設計研究總院有限公司	7,250.00	
其他應付款	天津市天勘蘭台工程技術諮詢有限公司	5,900.00	
其他應付款	天津市測繪院有限公司	291,967.81	

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易(續)

(六) 應收、應付關聯方等未結算項目情況(續)

3. 其他項目

項目名稱	關聯方	期末餘額	期初餘額
合同負債	天津城投集團	33,414,591.65	17,536,889.41
合同負債	天津碧海海綿城市有限公司	694,445.87	694,445.87
合同負債	天津聯投房地產開發有限公司	3,634,648.72	1,004,234.86
合同負債	天津市地下鐵道集團有限公司	780,735.87	858,528.44
合同負債	天津軌道交通集團有限公司	1,104,554.14	877,112.84
合同負債	天津市管道自來水工程有限公司	72,782.94	
合同負債	天津市自來水集團有限公司	4,909.09	
合同負債	天津市建築材料科學研究院有限公司	62,990.64	
合同負債	天津金居置業發展有限公司	68,306.30	
合同負債	天津信義房地產投資有限公司	2,438.35	
合同負債	天津海景晨陽置業有限公司	6,747.57	
合同負債	天津天房麗山置業有限公司	65,124.25	
合同負債	天津地鐵資源投資有限公司	5,067.96	
合同負債	天津天房新河房地產開發有限公司	53,196.69	
合同負債	天津長蘆房地產開發有限公司	79,825.69	
其他非流動資產	天津市環投綠化工程有限公司	3,983,053.80	6,420,995.74
其他非流動資產	天津高速建設工程有限公司	4,700,412.91	6,217,402.29
其他非流動負債	東營市潤梨園林市政有限公司	1,990,000.00	1,990,000.00
預付帳款	天津金鐘城市更新建設發展有限公司	6,972,477.06	6,972,477.06
預付帳款	天津市政工程設計研究總院有限公司	301,360.00	
預付帳款	天津市管道工程集團有限公司	117,380.70	
預付帳款	天津華地公用工程建設監理有限公司	41,354.73	
預付帳款	天津市管道自來水工程有限公司	289,472.70	
預付帳款	天津市自來水集團有限公司	58,388.90	
預付帳款	天津市中環系統工程有限責任公司	185,850.00	
預付帳款	天津城投建設工程管理諮詢有限公司	2,000.00	
其他應收款	天津市自來水集團有限公司	38,204.40	
其他應收款	天津城投建設工程管理諮詢有限公司	1,500.00	
其他應收款	天津市城市規劃設計研究總院有限公司	175,471.70	

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易(續)

(七) 與其他中國國有實體間的交易及往來餘額

目前本集團運營所處的經濟環境，直接或間接由中國政府擁有或控股的實體(以下統稱為「國有實體」)佔主導地位，本集團亦為國有實體。

本年間，本集團與這些國有實體的重大交易主要包括污水處理、相關設施的建設管理、污水處理廠及再生水廠委託運營服務、再生水和自來水供水以及供熱供冷服務。本年末，本集團的現金及銀行存款結餘及借款主要存放／取得自國有銀行。

(八) 與董事利益及權益

1. 董事薪酬

2025年1-6月董事的薪酬如下：

項目	薪金	工資與補貼	養老金計劃 供款	獎金	其他 津貼福利	股權激勵 費用	合計	股權激勵 數量
董事長： 唐福生								
執行董事： 付興海		109,620.00	44,538.24	7,100.00	70,443.69		231,701.93	
聶豔紅		162,678.00	52,588.80	85,000.00	70,443.69		370,710.49	
獨立董事 劉飛	50,400.00						50,400.00	
薛濤	50,400.00						50,400.00	
王尚啟	50,400.00						50,400.00	
合計	151,200.00	272,298.00	97,127.04	92,100.00	140,887.38		753,612.42	

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十三、關聯方關係及其交易（續）

（八）與董事利益及權益（續）

1. 董事薪酬（續）

2024年1-6月董事的薪酬如下：

項目	酬金	工資與補貼	養老金計劃 供款	獎金	其他 津貼福利	股權激勵 費用	合計	股權激勵 數量
董事長 唐福生		100,000.00	41,643.60	150,000.00	55,954.22		347,597.82	
執行董事 潘光文		108,000.00	43,893.60		66,748.80		218,642.40	
聶豔紅		162,678.00	48,314.40	32,351.00	66,748.80		310,092.20	
獨立董事 劉飛	50,400.00						50,400.00	
薛濤	50,400.00						50,400.00	
王尚敢	50,400.00						50,400.00	
合計	151,200.00	370,678.00	133,851.60	182,351.00	189,451.82		1,027,532.42	

（九）薪酬最高的前五位

2025年1-6月本集團薪酬最高（不含股份支付）的前五位中包括1位董事（2024年1-6月：2位董事），其薪酬已反映在本附註十三（八）中，其他4位（2024年1-6月：3位）的薪酬合計金額列示如下：

項目	2025年1-6月	2024年1-6月
基本工資、住房補貼及其他補貼	656,106.00	512,334.00
獎金	497,718.87	
社會保障成本	281,774.76	200,246.40
退休金成本—設定提存計劃	186,867.84	144,904.80
合計	1,622,467.47	857,485.20
人數	2025年1-6月	2024年1-6月
薪酬範圍：		
人民幣100,000.00-500,000.00元	4	3
人民幣500,000.00-1,000,000.00元		

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十四、股份支付

(一) 相關權益工具

授予對象類別	期初		本期行權		本期解鎖		本期失效		期末	
	數量	金額	數量	金額	數量	金額	數量	金額	數量	金額
高級管理人員	680,000.00	1,132,431.40					226,667.00	360,117.81	453,333.00	772,313.59
普通員工	9,887,000.00	16,216,072.88					3,295,667.00	4,961,850.01	6,591,333.00	11,254,222.87
合計	10,567,000.00	17,348,504.28					3,522,334.00	5,321,967.82	7,044,666.00	12,026,536.46

(二) 以權益結算的股份支付情況

授予日權益工具公允價值的確定方法

以權益結算的股份支付對象
 授予日權益工具公允價值的確定方法
 授予日權益工具公允價值的重要參數
 可行權權益工具數量的確定依據
 本期估計與上期估計有重大差異的原因
 以權益結算的股份支付計入資本公積的累計金額

期權定價—二叉樹模型

高級管理人員、普員工
 第三方中介機構的評估價格
 預計離職率、股息率、股價波動率及無風險利率
 可行權權益工具數量的最佳估計
 本期不適用
 11,266,566.62

(三) 本期股份支付費用

本集團於2025年1-6月因授予員工以權益結算的股份支付未達行權條件使得股份支付費用減少5,321,967.82元。

(四) 股份支付的修改、終止情況

本集團於2025年1-6月無股份支付的修改、終止情況。

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十五、承諾及或有事項

(一) 承諾事項

(1) 資本性支出承諾事項

於資產負債表日，本集團的資本承諾如下：

單位：人民幣元

項目	已簽約未撥備		已批准未簽約	
	2025年6月30日	2024年12月31日	2025年6月30日	2024年12月31日
無形資產-特許經營權	574,083,651.00	343,681,137.02		
—污水處理項目	480,655,013.00	256,478,503.68		
—供熱供冷項目	93,428,638.00	87,202,633.34		
固定資產項目	175,529,517.81	183,694,172.27		
合計	749,613,168.81	527,375,309.29		

十六、資產負債表日後事項

於2025年6月30日，本集團無需披露的重要資產負債表日後事項。

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十七、其他重要事項

(一) 分部報告

1. 分部報告的確定依據與會計政策

本集團的報告分部是提供不同產品或服務、或在不同地區經營的業務單元。由於各種業務或地區需要不同的技術和市場戰略，因此，本集團分別獨立管理各個報告分部的生產經營活動，分別評價其經營成果，以決定向其配置資源並評價其業績。本集團從提供服務和地區兩個角度考慮經營。從提供服務角度，管理層評估污水處理、再生水處理及管道接駁、供熱供冷、自來水供水及環保設備銷售的業績。污水處理服務進一步按地區基準（天津廠、杭州廠和其他地區）評估。銷售的環保設備主要是環保專利技術的科研轉化成果。其他服務包括委託運營、房屋租賃以及技術服務等，此類服務未單獨列示於報告經營分部中，而一併包含於「其他分部」一欄中。資產根據分部的經營以及資產的所在位置進行分配，負債根據分部的經營進行分配，間接歸屬於各分部的費用按照收入比例在分部之間進行分配。

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十七、其他重要事項(續)

(一) 分部報告(續)

2. 分部報告的財務信息

項目	污水處理及 污水處理廠 建設—天津	污水 處理—杭州	污水處理及 污水處理廠 建設—其他	再生水處理及 再生水配套 工程	供熱及供冷服務	自來水供水及 自來水廠建設	環保設備銷售	其他分部	合計
對外交易收入	706,958,247.16	128,250,559.22	644,161,934.16	117,086,371.99	114,299,849.10	40,974,404.91	426,184,130.18		2,177,915,496.72
營業成本	366,226,147.49	69,917,791.05	412,647,218.40	73,320,636.33	91,750,305.75	26,876,517.54	320,860,907.91		1,361,599,524.47
利息收入	2,152,220.01	336,165.80	7,429,725.56	1,030,304.85	327,011.09	11,371.82	2,193,261.36		13,480,060.49
利息費用	86,173,359.65	127,831.76	47,705,752.56	1,405,638.07	2,186,626.30	89,687.98	24,634,550.63		162,323,446.95
應佔聯營公司利潤前 業績	235,049,794.10	53,891,179.88	163,837,295.48	43,424,722.13	15,624,721.60	9,870,535.52	63,062,282.90		584,760,531.61
分部利潤總額	235,049,794.10	53,891,179.88	163,837,295.48	43,424,722.13	15,624,721.60	9,870,535.52	63,892,261.25		585,590,509.96
所得稅費用	33,428,577.22	9,164,559.88	24,253,678.85	9,553,229.07	5,524,224.66	2,380,534.64	10,382,954.07		94,687,758.39
分部淨利潤	201,621,216.88	44,726,620.00	139,583,616.65	33,871,493.06	10,100,496.95	7,490,000.87	53,509,307.16		490,902,751.57
淨利潤	201,621,216.88	44,726,620.00	139,583,616.65	33,871,493.06	10,100,496.95	7,490,000.87	53,509,307.16		490,902,751.57
折舊費	6,163,674.99	8,927,416.31	4,848,258.61	11,077,375.30	702,905.78	2,074,306.50	7,688,632.21		41,482,569.70
攤銷費	77,377,768.40	33,249,583.58	97,658,263.99	5,212,753.51	21,867,682.59	8,560,640.42	55,366,824.64		299,293,517.13
分部資產	8,118,951,678.23	697,921,533.08	8,733,113,427.17	1,458,082,652.16	1,245,877,929.61	679,444,347.85	4,324,620,150.93		25,258,011,719.03
對聯營企業的長期股權 投資									190,200,882.52
總資產									25,448,212,601.55
負債總額	6,745,378,694.03	32,585,294.55	3,255,947,070.28	1,004,092,612.85	660,974,363.58	75,062,821.21	2,639,701,201.76		14,413,742,058.26
非流動資產增加額	1,802,486.31	2,630,775.39	106,593,926.07	238,220,140.13	52,907,442.91	1,262,154.95	17,981,661.82		421,398,587.58

財務報表附註

(除特別註明外,本附註金額單位均為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋

(一) 應收賬款

1. 按賬齡披露

賬齡	期末餘額	期初餘額
1年以內	821,456,858.03	1,089,990,285.90
1至2年	584,476,026.09	2,699,527.25
2至3年	1,253,075.25	7,739,270.32
3至4年		
4至5年	6,228,333.32	47,707,159.48
5年以上	151,941.00	46,481,488.36
小計	1,414,223,933.69	1,195,275,431.31
減：壞賬準備	50,077,163.83	101,516,477.13
合計	1,364,146,769.86	1,093,758,954.18

2. 按壞賬計提方法分類披露

類別	賬面餘額 金額	期末餘額		壞賬準備	
		比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項評估計提壞賬準備的應收賬款	1,283,459,371.69	90.75	44,128,667.43	3.44	
按組合計提壞賬準備的應收賬款	130,764,562.00	9.25	5,948,496.40	4.55	
其中：組合3：應收政府客戶	6,665,974.32	0.47	1,707,350.43	25.61	
組合4：應收其他客戶	124,098,587.68	8.78	4,241,145.97	3.42	
合計	1,414,223,933.69	100.00	50,077,163.83	3.54	

類別	賬面餘額 金額	期初餘額		壞賬準備	
		比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項評估計提壞賬準備的應收賬款	1,120,935,150.47	93.78	97,882,440.31	8.73	
按組合計提壞賬準備的應收賬款	74,340,280.84	6.22	3,634,036.82	4.89	
其中：組合3：應收政府客戶	6,846,436.32	0.57	2,210,800.46	32.29	
組合4：應收其他客戶	67,493,844.52	5.65	1,423,236.36	2.11	
合計	1,195,275,431.31	100.00	101,516,477.13	8.49	

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(一) 應收賬款(續)

2. 按壞賬計提方法分類披露(續)

(1) 重要的單項計提壞賬準備的應收賬款

單位名稱	賬面餘額	壞賬準備	期末餘額 計提比例 (%)	依據
天津市水務局	1,234,364,369.01	1,760,191.29	0.14	本公司應收天津市水務局的款項由於客戶為直轄市政府，即便較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低其履行合同義務的能力，因此，具有較低的信用風險。根據歷史經驗，本公司始終保持持續收款，未曾實際發生壞賬損失。本公司預計該應收款項整個存續期預期信用損失率為0.14%。
天津市市容環衛建設發展有限公司	18,639,819.98	11,913,293.44	63.91	本公司應收天津市市容環衛建設發展有限公司的款項為技術服務費用，其回款期限超過一般政府客戶信用風險較高。本公司考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素，預計其整個存續期預期信用損失率均為63.91%。
天津子牙環保產業園有限公司	16,246,967.98	16,246,967.98	100.00	本公司應收天津子牙環保產業園有限公司的款項為委託運營費用，上述公司在一年內未與本公司發生交易，信用風險較高。本公司考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素，預計其整個存續期預期信用損失率為100%。
天津市雙口生活垃圾衛生填埋場	14,208,214.72	14,208,214.72	100.00	本公司應收天津市雙口生活垃圾衛生填埋場的款項為技術服務費用，上述公司在一年內未與本公司發生交易，信用風險較高。本公司考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素，預計其整個存續期預期信用損失率為100%。
合計	1,283,459,371.69	44,128,667.43	3.44	

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(一) 應收賬款(續)

2. 按壞賬計提方法分類披露(續)

(2) 按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款

① 組合3：應收政府客戶組合

賬齡	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	壞賬準備	計提比例 (%)	賬面餘額	壞賬準備	計提比例 (%)
1年以內						
1至2年						
2至3年				6,228,333.32	1,726,774.53	27.72
3至4年	6,228,333.32	1,334,818.57	21.43	332,403.00	198,325.93	59.66
4至5年	151,941.00	86,831.86	57.15			
5年以上	285,700.00	285,700.00	100.00	285,700.00	285,700.00	100.00
合計	6,665,974.32	1,707,350.43	25.61	6,846,436.32	2,210,800.46	32.29

② 組合4：應收其他客戶組合

賬齡	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	壞賬準備	計提比例 (%)	賬面餘額	壞賬準備	計提比例 (%)
1年以內	123,726,587.68	3,869,145.97	3.13	62,452,020.97	716,992.70	1.15
1至2年				2,699,527.25	122,920.36	4.55
2至3年				1,510,937.00	131,424.73	8.70
3至4年				459,359.30	79,898.57	17.39
4至5年						
5年以上	372,000.00	372,000.00	100.00	372,000.00	372,000.00	100.00
合計	124,098,587.68	4,241,145.97	3.42	67,493,844.52	1,423,236.36	2.11

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(一) 應收賬款(續)

3. 壞賬準備情況

類別	期初餘額	計提	本期變動金額		其他變動	期末餘額
			收回或轉回	核銷		
單項計提壞賬準備	97,882,440.31		53,753,772.88			44,128,667.43
組合計提壞賬準備	3,634,036.82	2,314,459.58				5,948,496.40
合計	101,516,477.13	2,314,459.58	53,753,772.88			50,077,163.83

本期重要的應收賬款壞賬準備轉回或收回情況

4. 本期實際核銷的應收賬款情況

單位名稱	金額	轉回原因	收回方式	確定原壞賬準備計提比例的依據及其合理性
天津城市基礎設施建設投資集團有限公司	53,253,772.88	款項收回	現金	考慮債務人的實際履約能力歷史回款經驗以及賬齡等因素，預計其整個存續期預期信用損失率57.02%。
合計	53,253,772.88	—	—	—

本期實際核銷的應收賬款金額為0.00元，

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(一) 應收賬款(續)

5. 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款和合同資產情況

單位名稱	應收賬款 期末餘額	應收賬款和 合同資產 期末餘額	佔應收賬款和 合同資產 期末餘額 合計數的比例 (%)	壞賬準備 期末餘額
天津市水務局	1,234,364,369.01	1,234,364,369.01	87.28	1,760,191.29
天津城市基礎設施建設投資集團有限公司	27,733,989.32	27,733,989.32	1.96	318,940.88
天津市漢濱投資集團有限公司	20,110,987.80	20,110,987.80	1.42	231,276.36
天津市市容環衛建設發展有限公司	18,639,819.98	18,639,819.98	1.32	11,913,293.44
天津子牙環保產業園有限公司	16,246,967.98	16,246,967.98	1.15	16,246,967.98
合計	1,317,096,134.09	1,317,096,134.09	93.13	30,470,669.95

(二) 其他應收款

項目	期末餘額	期初餘額
應收股利	7,128,889.79	4,000,000.00
其他應收款	92,803,871.42	97,295,806.46
合計	99,932,761.21	101,295,806.46

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(二) 其他應收款(續)

1. 應收股利

(1) 應收股利分類

項目(或被投資單位)	期末餘額	期初餘額
文登創業水務有限公司	4,000,000.00	4,000,000.00
洪湖市天創水務有限公司	3,128,889.79	
合計	7,128,889.79	4,000,000.00

2. 其他應收款

(1) 按賬齡披露

賬齡	期末餘額	期初餘額
1年以內	73,621,975.92	88,049,748.95
1至2年	9,935,837.99	143,365.18
2至3年	143,365.18	8,679,554.00
3年以上	10,054,096.31	1,374,542.31
小計	93,755,275.40	98,247,210.44
減：壞賬準備	951,403.98	951,403.98
合計	92,803,871.42	97,295,806.46

財務報表附註

(除特別註明外,本附註金額單位均為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(二) 其他應收款(續)

2. 其他應收款(續)

(2) 按款項性質分類

款項性質	期末餘額	期初餘額
應收子公司款項	23,043,057.05	21,619,901.05
項目保證金	70,061,100.00	74,511,100.00
其他	651,118.35	2,116,209.39
小計	93,755,275.40	98,247,210.44
減：壞賬準備	951,403.98	951,403.98
合計	92,803,871.42	97,295,806.46

(3) 按壞賬計提方法分類披露

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	壞賬準備 計提比例(%)	
按組合計提壞賬準備的 其他應收款	93,755,275.40	100.00	951,403.98	1.01	92,803,871.42
其中：組合1：合併範圍內 關聯方 組合	23,043,057.05	24.58			23,043,057.05
組合5：項目保證金 組合	70,061,100.00	74.73	916,486.53	1.31	69,144,613.47
組合6：其他組合	651,118.35	0.69	34,917.45	5.36	616,200.90
合計	93,755,275.40	100.00	951,403.98	1.01	92,803,871.42

類別	賬面餘額		期初餘額		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	壞賬準備 計提比例(%)	
按組合計提壞賬準備的 其他應收款	98,247,210.44	100.00	951,403.98	0.97	97,295,806.46
其中：組合1：合併範圍內 關聯方 組合	21,619,901.05	22.01			21,619,901.05
組合5：項目保證金 組合	74,511,100.00	75.84	916,486.53	1.23	73,594,613.47
組合6：其他組合	2,116,209.39	2.15	34,917.45	1.65	2,081,291.94
合計	98,247,210.44	100.00	951,403.98	0.97	97,295,806.46

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(二) 其他應收款(續)

2. 其他應收款(續)

(4) 壞賬準備計提情況

壞賬準備	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	
2025年1月1日餘額	951,403.98			951,403.98
2025年1月1日餘額在本期	951,403.98			951,403.98
—轉入第二階段				
—轉入第三階段				
—轉回第二階段				
—轉回第一階段				
本期計提				
本期轉回				
本期轉銷				
本期核銷				
其他變動				
2025年6月30日餘額	951,403.98			951,403.98

(5) 壞賬準備情況

類別	期初餘額	計提	本期變動金額		其他變動	期末餘額
			收回或轉回	核銷或轉銷		
項目保證金	916,486.53					916,486.53
其他	34,917.45					34,917.45
合計	951,403.98					951,403.98

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(二) 其他應收款(續)

2. 其他應收款(續)

(6) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

單位名稱	款項性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款項期末餘額合計數的比例(%)	壞賬準備期末餘額
天津市東麗區供熱燃氣管理事務中心	保證金	50,000,000.00	1年以內	53.33	615,000.00
蕪湖市公共資源交易中心	保證金	20,000,000.00	1年以內	21.33	246,000.00
天津中水有限公司	資產轉讓款	17,510,082.00	1-2年、3年以上	18.68	
天津創業建材有限公司	內部借款	1,743,937.84	3年以上	1.86	
寶應創業水務有限責任公司	內部借款	1,423,155.86	1年以內	1.52	
合計	—	90,677,175.70	—	96.72	861,000.00

(三) 長期股權投資

項目	賬面餘額	期末餘額 減值準備	賬面價值	賬面餘額	期初餘額 減值準備	賬面價值
對子公司投資	6,198,967,108.37	688,842,998.09	5,510,124,110.28	6,235,139,008.03	739,123,707.09	5,496,015,300.94
對聯營、合營企業投資	212,557,791.10	22,356,908.58	190,200,882.52	212,557,791.10	22,356,908.58	190,200,882.52
合計	6,411,524,899.47	711,199,906.67	5,700,324,992.80	6,447,696,799.13	761,480,615.67	5,686,216,183.46

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(三) 長期股權投資(續)

1. 長期股權投資的情況

(1) 對子公司投資

被投資單位	期初餘額	減值準備 期初餘額	追加投資	本期增減變動 減少投資 計提減值準備	其他	期末餘額	減值準備 期末餘額
天津創業環保(香港)有限公司	62,986,560.00	50,280,709.00		62,986,560.00	-50,280,709.00		
克拉瑪依創環水務有限公司	113,873,200.00					113,873,200.00	
天津天創錦能新能源科技有限公司	92,340,000.00					92,340,000.00	
恩施市創環水務有限公司	162,317,855.00					162,317,855.00	
含山創環水務有限公司	34,278,615.00					34,278,615.00	
天津創業建材有限公司	26,589,401.93	26,499,622.00			-31,635.62	26,557,766.31	26,499,622.00
天津佳源興創新能源科技有限公司	213,198,532.85				-210,904.11	212,987,628.74	
天津佳源開創新能源科技有限公司	80,000,000.00					80,000,000.00	
天津凱英科技發展股份有限公司	16,625,328.89				-213,263.45	16,412,065.44	
山東創業環保科技發展有限公司	45,238,053.37				-31,635.62	45,206,417.75	
山東鄭創環保科技發展有限公司	60,500,000.00					60,500,000.00	
高郵康博環境資源有限公司	383,434,137.41	234,724,653.02			-25,809.08	383,408,328.33	234,724,653.02
江蘇永輝資源利用有限公司	349,679,307.93	270,395,723.07				349,679,307.93	270,395,723.07
天津中水有限公司	135,200,294.65				-217,571.46	134,982,723.19	
克拉瑪依天創水務有限公司	108,209,486.50				-73,816.44	108,135,670.06	
內蒙古巴彥淖爾創業水務 有限責任公司	777,076,306.57				-42,180.82	777,034,125.75	
酒泉創業水務有限公司	158,357,606.57				-42,180.82	158,315,425.75	
西安創業水務有限公司	476,525,989.10				-118,356.60	476,407,632.50	

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(三) 長期股權投資(續)

1. 長期股權投資的情況(續)

(1) 對子公司投資(續)

被投資單位	期初餘額	減值準備 期初餘額	追加投資	本期增減變動 減少投資 計提減值準備	其他	期末餘額	減值準備 期末餘額
臨夏市創業水務有限公司	65,999,779.93				-31,635.62	65,968,144.31	
杭州天創水務有限公司	264,324,945.35				-25,809.08	264,299,136.27	
德清創環水務有限公司	54,299,266.43				-105,452.06	54,193,814.37	
合肥創業水務有限公司	206,148,916.73				-42,180.82	206,106,735.91	
安徽天創水務有限公司	63,670,000.00	63,670,000.00				63,670,000.00	63,670,000.00
寶應創業水務有限責任公司	58,309,486.50		11,200,000.00		-73,816.44	69,435,670.06	
霍邱創業水務有限公司	37,364,186.50				-73,816.44	37,290,370.06	
潁上創業水務有限公司	53,209,486.50				-73,816.44	53,135,670.06	
阜陽創業水務有限公司	456,379,331.74				-127,320.02	456,252,011.72	
含山創業水務有限公司	17,781,940.88					17,781,940.88	
界首市創業水務有限公司	308,566,386.74					308,566,386.74	
河北國津天創污水處理 有限責任公司	128,772,099.64				-158,178.09	128,613,921.55	
安國創業水務有限公司	41,000,000.00	41,000,000.00				41,000,000.00	41,000,000.00
天津津寧創環水務有限公司	22,560,000.00	15,000,000.00				22,560,000.00	15,000,000.00
天津靜海創業水務有限公司	37,553,000.00	37,553,000.00				37,553,000.00	37,553,000.00
天津西青天創環保有限公司	62,106,000.00					62,106,000.00	
文登創業水務有限公司	68,826,666.43				-105,452.06	68,721,214.37	
大連東方春柳河水質淨化有限公司	48,339,989.71				-126,542.47	48,213,447.24	
武漢天創環保有限公司	197,432,125.28				-57,444.70	197,374,680.58	
洪湖市天創水務有限公司	111,897,409.17				-86,720.98	111,810,688.19	
洪湖市天創環保有限公司	53,400,000.00					53,400,000.00	

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(三) 長期股權投資(續)

1. 長期股權投資的情況(續)

(1) 對子公司投資(續)

被投資單位	期初餘額	減值準備 期初餘額	追加投資	本期增減變動		其他	期末餘額	減值準備 期末餘額
				減少投資	計提減值準備			
長沙天創環保有限公司	37,769,541.43					-105,452.06	37,664,089.37	
長沙天創水務有限公司	17,001,780.00						17,001,780.00	
漢壽天創水務有限公司	34,046,135.82					-97,266.19	33,948,869.63	
貴州創業水務有限公司	123,462,553.55					-200,358.91	123,262,194.64	
會澤創業水務有限公司	32,839,059.86					-63,271.23	32,775,788.63	
曲靖創業水務有限公司	155,217,101.07					-105,452.06	155,111,649.01	
東營天龍環保科技有限公司	2,550,000.00						2,550,000.00	
天津天創環境技術有限公司	45,000,000.00						45,000,000.00	
豐安創環水務有限公司	51,987,150.00						51,987,150.00	
霍邱創環水務有限公司	10,200,000.00						10,200,000.00	
蕪湖創環水務有限公司			18,282,000.00				18,282,000.00	
會澤創環水務有限公司	19,493,993.00						19,493,993.00	
赤壁創環水務有限公司	51,200,000.00						51,200,000.00	
合計	6,235,139,008.03	739,123,707.09	29,482,000.00	62,986,560.00	-50,280,709.00	-2,667,339.66	6,198,967,108.37	688,842,998.09

(2) 對聯營和合營企業投資

投資單位	期初餘額	追加投資	減少投資	權益法下 確認的 投資損益	本期增減變動		宣告發放 現金股利 或利潤	計提減值 準備	其他	期末餘額	減值準備 期末餘額
					其他綜合 收益調整	其他權益 變動					
一、聯營企業											
天津國際機械有限公司	22,356,908.58									22,356,908.58	22,356,908.58
天津碧海海綿城市有限公司	190,200,882.52									190,200,882.52	
小計	212,557,791.10									212,557,791.10	22,356,908.58
合計	212,557,791.10									212,557,791.10	22,356,908.58

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(四) 營業收入和營業成本

1. 營業收入和營業成本情況

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	729,103,213.31	368,410,084.76	786,867,445.04	363,683,640.16
其他業務	90,663,376.43	65,762,448.26	8,661,432.65	3,861,722.48
合計	819,766,589.74	434,172,533.02	795,528,877.69	367,545,362.64

2. 按收入類型分析

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	729,090,074.15	368,410,084.76	786,867,445.04	363,683,640.16
其中：污水處理收入	696,759,548.16	364,856,786.64	753,354,061.91	360,123,640.16
道路維護費收入	32,330,525.99	3,553,298.12	33,513,383.13	3,560,000.00
其他業務	90,676,515.59	65,762,448.26	8,661,432.65	3,861,722.48
其中：委託運營	3,341,935.62	1,705,582.94	6,954,172.47	3,856,214.22
技術服務	83,386,253.74	63,545,297.46	1,547,971.96	
其他	3,948,326.23	511,567.86	159,288.22	5,508.26
合計	819,766,589.74	434,172,533.02	795,528,877.69	367,545,362.64

3. 按收入地區分析如下：

項目	本期發生額		上期發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
天津	819,766,589.74	434,172,533.02	795,528,877.69	367,545,362.64
合計	819,766,589.74	434,172,533.02	795,528,877.69	367,545,362.64

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(四) 營業收入和營業成本(續)

4. 按商品轉讓的時間分類如下：

項目	在某一時段內確認 收入	成本
主營業務	729,090,074.15	368,410,084.76
其中：污水處理收入	696,759,548.16	364,856,786.64
道路維護費收入	32,330,525.99	3,553,298.12
其他業務	90,676,515.59	65,762,448.26
其中：委託運營	3,341,935.62	1,705,582.94
技術服務	83,386,253.74	63,545,297.46
其他	3,948,326.23	511,567.86
合計	819,766,589.74	434,172,533.02

(五) 投資收益

項目	本期發生額	上期發生額
成本法核算的長期股權投資收益	3,128,889.79	
處置長期股權投資產生的投資收益	-4,303,451.00	
債權投資在持有期間取得的利息收益	34,989,351.92	27,866,242.76
合計	33,814,790.71	27,866,242.76

財務報表附註

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十九、補充資料

(一) 當期非經常性損益明細表

項目	本期金額	上期金額 調整前	調整後
1. 非流動資產處置損益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分	-2,727,673.58	-2,504.93	-2,504.93
2. 計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外	38,025,791.26	42,745,271.64	42,745,271.64
3. 除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，非金融企業持有金融資產和金融負債產生的公允價值變動損益以及處置金融資產和金融負債產生的損益			
4. 計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費			
5. 委託他人投資或管理資產的損益			
6. 對外委託貸款取得的損益			
7. 因不可抗力因素，如遭受自然災害而產生的各項資產損失			
8. 單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	53,953,772.88		
9. 企業取得子公司、聯營企業及合營企業的投資成本小於取得投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值產生的收益			
10. 同一控制下企業合併產生的子公司期初至合併日的當期淨損益			
11. 非貨幣性資產交換損益			
12. 債務重組損益			
13. 企業因相關經營活動不再持續而發生的一次性費用，如安置職工的支出等			
14. 因稅收、會計等法律、法規的調整對當期損益產生的一次性影響			
15. 因取消、修改股權激勵計劃一次性確認的股份支付費用			
16. 對於現金結算的股份支付，在可行權日之後，應付職工薪酬的公允價值變動產生的損益			
17. 採用公允價值模式進行後續計量的投資性房地產公允價值變動產生的損益			
18. 交易價格顯失公允的交易產生的收益			
19. 與公司正常經營業務無關的或有事項產生的損益			
20. 受託經營取得的託管費收入			
21. 除上述各項之外的其他營業外收入和支出	352,207.20	4,733,490.82	4,733,490.82
22. 其他符合非經常性損益定義的損益項目			
減：所得稅影響額	12,812,616.20	7,641,525.80	7,641,525.80
少數股東權益影響額(稅後)	264,509.13	-412,978.60	-412,978.60
合計	76,526,972.43	40,247,710.33	40,247,710.33

(除特別註明外，本附註金額單位均為人民幣元)

十九、補充資料(續)

(二) 淨資產收益率和每股收益

報告期利潤	加權平均淨資產 收益率(%)		每股收益			
	本期	上期	基本每股收益 本期	上期	稀釋每股收益 本期	上期
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	4.80	4.58	0.30	0.27	0.30	0.27
扣除非經常性損益後歸屬於公司 普通股股東的淨利潤	4.02	4.15	0.25	0.24	0.25	0.24

第九節 備查文件目錄

1. 載有本公司負責人、主管會計工作負責人、會計機構負責人（會計主管人員）簽名並蓋章的財務報表。
2. 報告期內公開披露過的所有本公司文件的正本及公告的原稿。
3. 在其他證券市場公佈的中期報告。

董事長：唐福生
天津創業環保集團股份有限公司