

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



綠色動力
DYNAGREEN

綠色動力環保集團股份有限公司
Dynagreen Environmental Protection Group Co., Ltd.*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1330)

二零二五年中期業績公告

綠色動力環保集團股份有限公司(「本公司」)董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至二零二五年六月三十日止六個月的未經審計中期業績。本公告列載本公司二零二五年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料的要求。本公司二零二五年中期報告將於二零二五年九月三十日或之前可在香港聯合交易所有限公司的網站(www.hkexnews.hk)、上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)及本公司的網站(www.dynagreen.com.cn)上閱覽。

* 僅供識別

重要提示

- 一、 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證半年度報告內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、 公司全體董事出席董事會會議。
- 三、 本半年度報告未經審計。
- 四、 公司負責人成蘇寧、主管會計工作負責人易智勇及會計機構負責人(會計主管人員)趙林斌聲明：保證半年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、 公司董事會下屬審計與風險管理委員會已審閱本報告，亦就本公司所採取的會計政策及常規以及內部監控等事項與本公司的管理層進行商討。
- 六、 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

擬以2025年半年度利潤分配股權登記日總股本為基數，向全體股東每股派發現金紅利人民幣0.1元(稅前)。本次利潤分配不進行資本公積轉增股本、不送紅股。本利潤分配預案尚需提交公司股東大會審議。

- 七、 前瞻性陳述的風險聲明

適用 不適用

本報告中所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性陳述並不構成公司對投資者的實質承諾，請投資者注意投資風險。

- 八、 是否存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

否

- 九、 是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況

否

- 十、 是否存在半數以上董事無法保證公司所披露半年度報告的真實性、準確性和完整性

否

- 十一、 重大風險提示

公司已在本報告中詳細描述存在若干風險，敬請查閱第三節「管理層討論與分析」中第五部分「其他披露事項」之「可能面對的風險」相關內容。

- 十二、 其他

適用 不適用

公司2025年半年度財務報告按中國財政部頒佈的《企業會計準則》及相關規定(以下簡稱中國會計準則)編製，未經審計，本半年度報告所用記賬本位幣均為人民幣。

本半年度報告的內容已符合《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第3號—半年度報告的內容與格式(2025年修訂)》《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定(2023年修訂)》《上海證券交易所股票上市規則(2025年4月修訂)》《上海證券交易所上市公司自律監管指南第2號—業務辦理(2025年4月修訂)》及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中對半年度報告所應披露的數據的所有要求，並同時在中國大陸和香港刊發。本報告分別以中英文編製，在對中英文文本的理解發生歧義時，以中文文本為準。

目錄

第一節	釋義	2
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	8
第四節	公司治理、環境和社會	31
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	63



第一節 釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

本公司、公司、綠色動力	指	綠色動力環保集團股份有限公司
本集團、集團	指	綠色動力環保集團股份有限公司及其附屬公司
北京國資公司	指	北京市國有資產經營有限責任公司
香港綠動	指	綠色動力投資控股有限公司
常州公司	指	常州綠色動力環保熱電有限公司
海寧公司	指	海寧綠色動力再生能源有限公司
泰州公司	指	泰州綠色動力再生能源有限公司
武漢公司	指	武漢綠色動力再生能源有限公司
平陽公司	指	平陽綠色動力再生能源有限公司
永嘉公司	指	永嘉綠色動力再生能源有限公司
乳山公司	指	乳山綠色動力再生能源有限公司
安順公司	指	安順綠色動力再生能源有限公司
惠州公司	指	惠州綠色動力環保有限公司
薊州公司	指	天津綠色動力再生能源有限公司
句容公司	指	句容綠色動力再生能源有限公司
寧河公司	指	天津綠動環保能源有限公司
蚌埠公司	指	蚌埠綠色動力再生能源有限公司
通州公司	指	北京綠色動力環保有限公司
密雲公司	指	北京綠色動力再生能源有限公司
汕頭公司	指	汕頭市綠色動力再生能源有限公司
章丘公司	指	章丘綠色動力再生能源有限公司
博白公司	指	博白綠色動力再生能源有限公司
紅安公司	指	紅安綠色動力再生能源有限公司
宜春公司	指	宜春綠色動力再生能源有限公司
豐城公司	指	豐城綠色動力環保有限公司
惠州二期公司	指	惠州綠色動力再生能源有限公司
永嘉二期公司	指	溫州綠動環保能源有限公司
隆回公司	指	隆回綠色動力再生能源有限公司
平遙公司	指	平遙縣綠色動力再生能源有限公司
深圳景秀	指	深圳景秀環境工程技術有限公司
登封公司	指	登封綠色動力再生能源有限公司
海寧擴建公司	指	海寧綠動海雲環保能源有限公司
石首公司	指	石首綠色動力再生能源有限公司
博海昕能公司	指	廣東博海昕能環保有限公司
廣元公司	指	廣元博能再生能源有限公司
佳木斯公司	指	佳木斯博海環保電力有限公司

第一節 釋義(續)

肇慶公司	指	肇慶市博能再生資源發電有限公司
舒蘭公司	指	舒蘭市博能環保有限公司
張掖公司	指	張掖博能環保有限公司
東莞公司	指	東莞市長能清潔綠化服務有限公司
金沙公司	指	貴州金沙綠色能源有限公司
平陽二期公司	指	平陽綠動環保能源有限公司
靖西公司	指	百色綠動環保有限公司
恩施公司	指	恩施綠色動力再生能源有限公司
葫蘆島危廢公司	指	綠益(葫蘆島)環境服務有限公司
葫蘆島發電公司	指	葫蘆島綠動環保有限公司
惠州三合一公司	指	惠州綠色動力環境服務有限公司
汕頭污泥公司	指	汕頭市綠色動力環境服務有限公司
汕頭廚餘公司	指	汕頭市綠色動力環保有限公司
章丘二期公司	指	濟南綠動環保有限公司
朔州公司	指	朔州綠動南山環境能源有限公司
萊州公司	指	萊州海康環保能源有限公司
報告期	指	2025年1月1日至2025年6月30日
報告期末	指	2025年6月30日
元、萬元、億元	指	人民幣元、萬元、億元
中國	指	中華人民共和國，就本報告而言不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區
公司法	指	中華人民共和國公司法
證券及期貨條例	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
聯交所上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
上交所	指	上海證券交易所
上交所上市規則	指	上海證券交易所股票上市規則
會計準則	指	中國財政部制定並頒佈的《企業會計準則》
BOT	指	Build(建設)–Operate(運營)–Transfer(移交)
核數師	指	提供審計服務的會計師事務所
國補	指	國家可再生能源補助電費，主要資金來源是國家可再生能源電價附加資金，通過電網向符合條件的可再生能源發電企業支付
綠證	指	可再生能源綠色電力證書，1個綠證單位對應1000度可再生能源電量

第二節 公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

公司的中文名稱	綠色動力環保集團股份有限公司
公司的中文簡稱	綠色動力
公司的外文名稱	Dynagreen Environmental Protection Group Co., Ltd.
公司的外文名稱縮寫	Dynagreen
公司的法定代表人	成蘇寧

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書／聯席公司秘書	聯席公司秘書	證券事務代表
姓名	朱曙光	袁穎欣	李劍
聯繫地址	深圳市南山區科技南 十二路九洲電器大廈二樓	香港銅鑼灣希慎道33號 利園一期19樓1922室	深圳市南山區科技南 十二路九洲電器大廈二樓
電話	0755-36807688-8009	-	0755-36807688-8009
傳真	0755-33631220	-	0755-33631220
電子信箱	ir@dynagreen.com.cn	-	ir@dynagreen.com.cn

三、基本情況變更簡介

公司註冊地址	深圳市南山區科技南十二路九洲電器大廈二樓東北樓
公司註冊地址的歷史變更情況	報告期內未發生變更
公司辦公地址	深圳市南山區科技南十二路九洲電器大廈二樓
公司辦公地址的郵政編碼	518057
公司香港辦公地址	香港蘇杭街104號秀平商業大廈1樓
公司網址	www.dynagreen.com.cn
電子信箱	ir@dynagreen.com.cn
報告期內變更情況查詢索引	報告期內未發生變更

四、信息披露及備置地地點變更情況簡介

公司選定的信息披露報紙名稱	《上海證券報》、《證券時報》
登載半年度報告的網站地址	www.sse.com.cn
登載半年度報告的香港聯交所指定網站的網址	www.hkexnews.hk
公司半年度報告備置地地點	深圳市南山區科技南十二路九洲電器大廈二樓
報告期內變更情況查詢索引	報告期內未發生變更

五、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	綠色動力	601330	-
H股	香港聯合交易所	綠色動力環保	01330	-

六、其他有關資料

適用 不適用

1、公司聘請的會計師事務所

立信會計師事務所(特殊普通合夥)

2、公司聘請的法律顧問

有關香港法律：競天公誠律師事務所有限法律責任合夥

有關中國法律：北京市康達律師事務所

3、公司股份過戶登記處

公司A股股份過戶登記處：中國證券結算登記有限責任公司上海分公司；地址：上海市浦東新區楊高南路188號

公司H股股份過戶登記處：卓佳證券登記有限公司；地址：香港夏慤道16號遠東金融中心17樓

第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

七、公司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(1-6月)	上年同期	本報告期比 上年同期增減(%)
營業收入	1,683,873,882.60	1,660,506,740.32	1.41
利潤總額	496,328,137.26	391,058,983.14	26.92
歸屬於上市公司股東的淨利潤	377,232,320.56	303,026,018.30	24.49
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	375,787,727.09	301,480,353.86	24.65
經營活動產生的現金流量淨額	632,244,063.03	543,371,427.14	16.36

	本報告期末	上年度末	本報告期末比 上年度末增減(%)
歸屬於上市公司股東的淨資產	8,159,621,690.99	8,052,817,092.46	1.33
總資產	21,960,181,740.81	21,988,772,935.44	-0.13

(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(元/股)	0.27	0.22	22.73
稀釋每股收益(元/股)	0.26	0.21	23.81
扣除非經常性損益後的基本每股收益(元/股)	0.27	0.22	22.73
加權平均淨資產收益率(%)	4.57	3.80	增加0.77個百分點
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率(%)	4.56	3.79	增加0.77個百分點

公司主要會計數據和財務指標的說明

適用 不適用

八、境內外會計準則下會計數據差異

適用 不適用

九、非經常性損益項目和金額

適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

非經常性損益項目	金額	附註(如適用)
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	-62.97	
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	1,146,596.92	
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	384,045.00	
其他符合非經常性損益定義的損益項目	349,634.21	
減：所得稅影響額	299,148.16	
少數股東權益影響額(稅後)	136,471.53	
合計	1,444,593.47	

對公司將《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》未列舉的項目認定為非經常性損益項目且金額重大的，以及將《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》中列舉的非經常性損益項目界定為經常性損益的項目，應說明原因。

適用 不適用

十、存在股權激勵、員工持股計劃的公司可選擇披露扣除股份支付影響後的淨利潤

適用 不適用

十一、其他

適用 不適用

第三節 管理層討論與分析

一、報告期內公司所屬行業及主營業務情況說明

1、公司所從事的主要業務

公司是中國最早從事生活垃圾焚燒發電的企業之一，主要以BOT等特許經營的方式從事生活垃圾焚燒發電廠的投資、建設、運營、維護以及技術顧問業務。公司著眼於經濟較發達的長江三角洲地區、珠江三角洲地區及環渤海經濟圈的廣闊市場空間，業務佈局延伸至安徽、湖北、貴州、山西、廣西、江西、河南、四川等中西部地區，形成了立足於長三角、珠三角、環渤海，輻射全國的市場佈局。截至2025年6月30日，公司在生活垃圾焚燒發電領域運營項目37個，運營項目垃圾處理能力達4.03萬噸/日，裝機容量857MW，公司項目數量和垃圾處理能力均位居行業前列。

2、主要經營模式

公司主要採用BOT模式經營生活垃圾焚燒發電業務，具體如下：負責垃圾處理的政府部門通過招標或其他方式選擇服務商以BOT模式建設及運作垃圾焚燒發電廠。公司獲得項目後與當地政府相關部門簽訂特許經營協議並成立項目公司開展業務。根據與當地政府相關部門簽訂的特許經營協議，項目公司負責籌集建設資金，建設及運營整個垃圾焚燒發電廠。特許經營期通常為25至30年。相關的政府部門按約定的價格向項目公司支付垃圾處理費，項目公司出售垃圾焚燒過程中產生的電力、蒸汽或熱水等。在特許經營權期滿後，公司需要將有關基礎設施移交給特許權授予方。

公司上游行業包括施工企業、安裝企業、垃圾處理及發電設備(如焚燒爐、煙氣處理系統、汽輪發電機組、餘熱鍋爐等)供應商等，公司通過招標方式選擇供應商。下游行業主要包括地方政府部門及電網公司。公司向地方政府提供垃圾焚燒處理服務，並收取垃圾處理費；向電網公司銷售電力，並獲得售電收入。

3、工藝與技術

垃圾焚燒發電系統的核心設備是焚燒爐，公司主要使用自主研發的三驅動逆推式爐排爐，該種焚燒爐具有獨特的一體式三段設計，乾燥、燃燒、燃燼段均配置獨立驅動機構，可靈活根據燃燒工況調整各段的運行速度，以更好地控制火床分佈，使得灰渣熱灼減率更低。

垃圾焚燒發電廠的工藝流程如下圖：



4、生活垃圾焚燒發電行業情況

垃圾焚燒發電是實現垃圾減量化、資源化和無害化處理的重要方式。近年來，隨著城市化進程的加快以及相關政策的支持，我國垃圾焚燒發電的市場需求迅速增長，垃圾焚燒發電行業得到快速發展，我國垃圾焚燒處理能力已超過100萬噸／日，已提前完成「十四五」規劃目標，整體產能利用率有待提高。

當前我國垃圾焚燒發電行業已步入穩定發展階段，垃圾焚燒發電行業已從高速擴張階段轉向存量運營階段，市場增量持續收窄，垃圾焚燒發電市場向縣域地區下沉，國補結算尚未常態化，部分地區垃圾處理費結算周期延長，存量項目聚焦精細化管理，強化項目提質降本增效。

第三節 管理層討論與分析(續)

近年來，在實施國補退坡的同時，國家相關部委積極推進綠電、綠證交易，通過市場機制為可再生能源環境價值定價，為可再生能源發電企業帶來額外收益。2023年7月，國家發展改革委、財政部、國家能源局發佈《關於做好可再生能源綠色電力證書全覆蓋工作促進可再生能源電力消費的通知》，明確將生物質發電(包括垃圾焚燒發電)納入綠證核發範圍，可參與綠電市場交易，有利於國補到期垃圾焚燒發電項目獲得收益補償。

5、 垃圾焚燒發電行業特徵

生活垃圾焚燒發電行業具有政策鼓勵、區域壟斷、資金密集、季節性與周期性波動不明顯等特徵，具體如下：

- (1) 近些年來，隨著我國工業化、城鎮化進程的不斷推進，我國面臨的環境問題日益嚴峻，國家將生態文明建設提到了前所未有的高度，包括垃圾處理在內的節能環保行業位居我國七大戰略性新興產業之首。在我國人均佔地面積較小的背景下，垃圾焚燒發電是實現垃圾「減量化、資源化、無害化」處理，改善生態環境的重要手段。由於垃圾焚燒發電前期投入大、運營成本較高，國家從上網電價、稅收等多方面出台了優惠政策，促進垃圾焚燒發電行業的快速發展，譬如每噸生活垃圾上網電量在280千瓦時以內部分，執行全國統一垃圾發電標桿電價每千瓦時0.65元(含稅)；符合條件的垃圾焚燒發電項目自取得第一筆生產經營收入所屬納稅年度起，第一年至第三年免徵企業所得稅，第四年至第六年減半徵收企業所得稅；電費收入增值稅即徵即退，垃圾處理費收入增值稅即徵即退70%。
- (2) 我國垃圾焚燒發電項目通常採用特許經營模式，特許經營期限一般為25至30年。在該模式下，政府有關部門授予垃圾焚燒發電廠投資者或經營者特許經營權，特許經營權被授予方在特許經營期內獨佔某一區域生活垃圾處理權。
- (3) 垃圾焚燒發電是資金密集型行業。項目所需前期投入大，一個日處理能力1,000噸的垃圾焚燒發電廠的資金投入一般為人民幣4億元至6億元。同時，垃圾焚燒發電項目的投資回收周期較長，一般在8-12年。
- (4) 垃圾焚燒發電廠的原料為生活垃圾，與當地人口直接關聯，產生量相對穩定，季節性與周期性波動不明顯。

報告期內公司新增重要非主營業務的說明

適用 不適用

二、經營情況的討論與分析

行業概述

近年來，中國以碳達峰碳中和目標為引領，全面推進美麗中國建設，堅定不移走生態優先、節約集約、綠色低碳高質量發展道路，深入推進相關重點領域綠色轉型，降碳、減污、擴綠、增長協同推進。垃圾焚燒發電是推動城市可持續發展、構築美麗家園的關鍵支撐，是污染防治攻堅戰不可或缺的重要一環，在減污降碳協同增效、助力生態文明建設方面發揮著不可替代的作用。

垃圾焚燒發電行業經過二十餘年的快速發展，已步入穩定發展期，新項目釋放速度進一步趨緩。隨著行業處理能力持續增加，行業整體產能利用率有待提高；國補結算尚未常態化，部分地區垃圾處理費結算周期延長，應收賬款持續增長；市場由規模擴張階段轉向精細化管理階段，運營項目提質增效以及技術創新成為行業發展的內生驅動力。

業務回顧

二零二五年是公司「十四五」規劃的全面收官之年，也是進一步全面深化改革的關鍵之年。公司秉承「創造美好生活環境」的企業使命，圍繞公司「十四五」發展目標，聚焦垃圾焚燒發電主業，持續推進運營項目提質增效，公司高質量發展取得新成果。二零二五年上半年，公司實現營業收入人民幣16.84億元，較去年同期增長1.41%；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣3.77億元，較去年同期增加24.49%。截至二零二五年六月三十日，公司總資產為人民幣219.60億元，歸屬於上市公司股東的權益總額為人民幣81.60億元。具體如下：

第三節 管理層討論與分析(續)

1、 運營項目穩定運行，主要經營指標再創新高

二零二五年上半年，在運營處理規模保持穩定的情況下，公司主要經營指標均創歷史新高。公司累計處理生活垃圾715.43萬噸，同比增長2.10%；累計發電量253,917.97萬度，同比增長1.62%；實現上網電量211,330.75萬度，同比增長1.99%；累計供汽量51.38萬噸，同比增長114.98%。強化安全環保管理，公司新設安全總監崗位及安全監管部，負責安全生產工作的綜合監督管理，公司安全環保形勢總體平穩，上半年未發生重大安全環保責任事故。

2025年上半年公司各區域主要運營數據

區域	項目	1-6月
華東	垃圾進廠量(萬噸)	271.22
	發電量(萬度)	91,039.65
	上網電量(萬度)	74,883.30
華北	垃圾進廠量(萬噸)	90.85
	發電量(萬度)	31,679.49
	上網電量(萬度)	26,036.90
華南	垃圾進廠量(萬噸)	144.52
	發電量(萬度)	53,072.62
	上網電量(萬度)	43,960.20
華中	垃圾進廠量(萬噸)	112.71
	發電量(萬度)	46,012.19
	上網電量(萬度)	39,387.79
西南	垃圾進廠量(萬噸)	55.19
	發電量(萬度)	19,587.84
	上網電量(萬度)	16,643.75
東北	垃圾進廠量(萬噸)	40.93
	發電量(萬度)	12,526.18
	上網電量(萬度)	10,418.81

2、 多措並舉，運營項目強化提質降本增效

二零二五年上半年，公司繼續圍繞「安全、環保、文明、高效」的運營理念，努力探索多元化發展路徑，推進運營項目提質增效。通過跨區域拓展生活垃圾、協同處理污泥等方式拓展固廢來源，垃圾進廠量保持增長；常州、章丘以及武漢三家公司開展污泥直噴處置業務，污泥直噴處置量增長顯著；努力開拓供熱供汽等非電業務，蕪州、肇慶公司實現對外供汽，常州公司移動供熱增量明顯，上半年公司供汽量翻番，有力降低了國補退坡的影響；與新奧集團簽訂戰略合作協議，蚌埠公司提純後的沼氣接入新奧燃氣系統，開闢了新的增收途徑；合理安排項目大修周期，強化新技術應用和設備技改，提升發電效率，其中通州公司「數字化電廠」初見成效，燃料單耗、石灰單耗以及自用電率同比下降，噸垃圾上網電量同比上升；各運營項目日常生產強化精細化管控，燃料單耗以及自用電率比例同比下降；擴大集中採購範圍，能集採盡集採，顯著降低了運營成本；壓實各級管理人員責任，扎實推進應收賬款催收工作。

3、 繼續提升管理「數字化」水平，持續推進技術創新

通州公司應用垃圾焚燒數字化智慧化技術評審獲高度評價，並被中國城市環境衛生協會納入《中國生活垃圾焚燒行業發展綜述及技術解決方案》；武漢、海寧、汕頭以及章丘公司數字化和智慧化技改已啟動。技術研發方面，煙氣一體化超低排放技術已進入試運行階段，小型垃圾焚燒技術已完成首台設備製造並安裝；污泥直噴技術已在常州和武漢項目開始試運行，經濟效益顯著；機器人清焦裝置設計已完成方案優化，機器人有限空間作業技術研發已完成設計和首台設備製造，並在章丘二期公司投入運行；與固高科技簽署合作協議，在智能巡檢機器人及無人機等方面開展合作。

第三節 管理層討論與分析(續)

業務展望

垃圾焚燒發電是實現垃圾減量化、資源化和無害化處理的重要方式，是推動城市可持續發展、構築美麗家園的關鍵支撐，在生態文明建設中發揮著不可替代的作用。同時，垃圾焚燒發電行業持續健康發展面臨市場增量持續收窄、部分地區產能利用率不飽和、國補退坡以及應收賬款結算周期延長等挑戰。

近年來，在實施國補退坡的同時，國家相關部委積極推進綠證交易和綠電直連，通過市場機制為可再生能源環境價值定價，為可再生能源發電企業帶來額外收益。2023年7月，國家發展改革委、財政部、國家能源局發佈《關於做好可再生能源綠色電力證書全覆蓋工作促進可再生能源電力消費的通知》，明確將生物質發電(包括垃圾焚燒發電)納入綠證核發範圍，可參與綠電市場交易，有利於國補到期垃圾焚燒發電項目獲得收益補償。2025年5月，國家發展改革委、國家能源局發佈《關於有序推動綠電直連發展有關事項的通知》，允許包括生物質發電在內的新能源項目不直接接入公共電網，通過直連線路向單一電力用戶供給綠電。此模式為垃圾焚燒發電項目探索新的商業模式提供了契機。

公司將妥善應對國家宏觀環境和行業政策變化，聚焦主業，充分利用資本市場優勢加強併購重組，穩妥拓展海外垃圾焚燒發電項目，多措並舉強化運營項目提質降耗增效，加強技術創新，堅定不移做精做優做大做強垃圾焚燒發電主業，實現高質量跨越式發展，把綠色動力建設成為國際知名的環保產業集團。

2025年下半年，公司將繼續聚焦垃圾發電主業，加強垃圾發電項目投資併購和境外項目拓展，持續推進新技術研發與應用，強化已運行項目垃圾拓展、供汽供熱等非電業務拓展和應收賬款催收等工作，加快廣元垃圾焚燒發電項目二期工程前期工作，確保完成年度經營目標，為「十五五」良好開局奠定堅實基礎。

報告期內公司經營情況的重大變化，以及報告期內發生的對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

適用 不適用

三、報告期內核心競爭力分析

✓ 適用 □ 不適用

報告期內，公司核心競爭力未發生重大變化。

1、重點突出、輻射全國的市場佈局

公司自成立以來一直採取積極的市場開發戰略，大力拓展各區域市場。公司項目地理範圍廣闊，市場網絡覆蓋20多個省／直轄市／自治區。公司著眼於經濟較發達的長江三角洲地區、珠江三角洲地區及環渤海經濟圈的廣闊市場空間，業務佈局延伸至安徽、湖北、貴州、山西、廣西、江西、湖南、陝西、河南、四川等中西部地區，形成了立足於長三角、珠三角、環渤海，輻射全國的市場佈局。廣闊的市場佈局反映公司具備在不同區域開拓項目與運營管理的能力，也有助於降低局部地區不利因素對整體的影響。



第三節 管理層討論與分析(續)

2、 豐富的行業經驗

公司是國內最早從事垃圾處理產業化探索的企業之一，也是國內最早專注提升及進一步開發先進國際焚燒發電技術的企業之一。公司自成立以來，在項目投資、建設及運營管理方面積累了豐富的經驗，連續十五年被評選為「中國固廢十大影響力企業」。二十餘年的行業經驗塑造了公司品牌，並將幫助公司把握行業的發展機遇，實現公司戰略發展目標。

3、 領先的專業技術

公司始終將科技發展置於戰略核心位置，致力於通過持續的技術創新推動垃圾焚燒發電項目效率提升，並結合自身項目運營經驗，對垃圾焚燒發電各個環節進行系統性創新。公司自主研發的「多驅動逆推式機械爐排爐」技術為行業領先的焚燒技術並被國家授予發明專利。該技術契合中國生活垃圾特點，具備性能上的優勢，被住房城鄉建設部選為「十一五」期間重點推廣的核心技術，並成功入選中國環保產業協會《2019年重點環境保護實用技術及示範工程名錄》。公司自主研發的「一種二噁英在線預警和控制系統的多驅動逆推式垃圾焚燒爐」獲得中國環保產業協會2019年度技術進步二等獎；多驅動逆推式焚燒爐和二噁英在線預警控制技術分別獲得2022年中國城市環境衛生協會科技進步一等獎和科技應用二等獎；生活垃圾焚燒數字化智慧技術與應用項目獲得2024中國城市環境衛生協會科技進步一等獎。公司常州項目2013年被中國環保產業協會評為「使用環保技術的國家模範項目」，惠州項目、海寧擴建項目陸續榮獲「中國電力優質工程獎」、「國家優質工程獎」，通州項目2020年榮獲「中國電力優質工程獎」、「魯班獎」。憑藉領先的專業技術，公司能為客戶提供更優質的環保服務，在垃圾焚燒發電領域保持競爭優勢，為生態文明建設和經濟可持續發展做出積極貢獻。

4、 資深的管理團隊

公司的管理團隊多年來從事垃圾焚燒發電行業的戰略管理、市場拓展、技術開發和建設營運。在公司管理團隊的指導下，公司的項目建設與運營團隊可針對垃圾處理技術和垃圾焚燒發電廠管理運作的變化及時採取相應的策略，公司的市場團隊可根據企業的未來發展佈局積極開拓潛在的區域市場。公司資深的管理團隊有助於提升公司經營效率，保證項目質量。

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

單位：元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例(%)
營業收入	1,683,873,882.60	1,660,506,740.32	1.41
營業成本	849,854,998.38	919,438,857.60	-7.57
銷售費用	560,846.25	639,591.99	-12.31
管理費用	105,224,608.65	100,223,612.48	4.99
財務費用	191,199,610.97	236,206,096.06	-19.05
研發費用	2,463,979.36	2,469,797.57	-0.24
經營活動產生的現金流量淨額	632,244,063.03	543,371,427.14	16.36
投資活動產生的現金流量淨額	-157,338,036.48	-205,918,818.39	不適用
籌資活動產生的現金流量淨額	-432,684,909.11	-352,743,054.33	不適用

營業收入變動原因說明：

主要系本期垃圾處理量及供汽量增加，營業收入增加

營業成本變動原因說明：

主要系大修費用下降，通過集採和精細化管理環境保護費下降，以及建造成本下降。

銷售費用變動原因說明：

金額變動較小。

管理費用變動原因說明：

變動較小。

財務費用變動原因說明：

主要系銀行借款利率下降以及借款餘額下降，利息費用減少。

研發費用變動原因說明：

變動較小。

第三節 管理層討論與分析(續)

- 經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明： 主要系本期垃圾處理收入以及供汽收入增加的同時收回當期及以前年度款項增加，因而銷售商品提供勞務收到的現金較上年同期增加，以及本期支付建設工程款較上年同期減少，計入經營活動現金流出的PPP項目建設支出減少。
- 投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明： 主要系本期支付建設工程款較上年同期減少，購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金減少。
- 籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明： 主要系本期淨償還借款較上年同期增加額，大於本期公司支付股利金額減少金額，導致籌資活動產生的現金流量淨流出增加。

2、 本期公司業務類型、利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明

適用 不適用

(二) 非主營業務導致利潤重大變化的說明

適用 不適用

(三) 資產、負債情況分析

✓ 適用 □ 不適用

1、 資產及負債狀況

單位：元

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
貨幣資金	916,843,296.52	4.18	867,810,323.28	3.95	5.65	主要系本期投資活動和籌資活動淨流出小於經營活動淨流入
應收賬款	2,787,165,216.82	12.69	2,512,178,004.57	11.42	10.95	主要由於結算周期延長，應收國家可再生能源補助電費收入、垃圾處理費收入累積餘額增加，以及本期葫蘆島發電項目納入國家可再生能源補貼目錄，累積國補餘額從合同資產轉入應收賬款
合同資產	410,100,743.15	1.87	370,964,094.96	1.69	10.55	主要系應收國家可再生能源補助電費收入累積餘額增加
無形資產	10,440,357,733.48	47.54	10,659,570,149.67	48.48	-2.06	變動較小
其他非流動資產	6,508,685,930.38	29.64	6,651,544,469.90	30.25	-2.15	變動較小
短期借款	293,173,822.22	1.34	545,805,404.65	2.48	-46.29	主要系債務結構調整，新增長期借款置換短期借款
應付賬款	518,874,867.79	2.36	661,561,718.22	3.01	-21.57	主要系陸續支付項目工程尾款，應付工程款減少

第三節 管理層討論與分析(續)

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
一年內到期的 非流動負債	912,750,388.46	4.16	1,108,768,938.92	5.04	-17.68	主要系債務結構調整，新增長期借款置換一年內到期的長期借款
長期借款	7,715,139,066.27	35.13	7,528,412,016.81	34.24	2.48	主要系本公司債務結構調整，新增長期借款置換短期借款和一年內到期的長期借款，同時隨著項目公司陸續償還借款，存量長期借款餘額降低
應付債券	2,386,489,389.83	10.87	2,354,143,208.17	10.71	1.37	變動較小

其他說明

不適用

2、 境外資產情況

適用 不適用

(1) 資產規模

其中：境外資產35,886,878.26(單位：元 幣種：人民幣)，佔總資產的比例為0.16%。

(2) 境外資產佔比較高的相關說明

適用 不適用

其他說明

不適用

3、截至報告期末主要資產受限情況

適用 不適用

項目	期末賬面價值(元)	期初賬面價值(元)	受限原因
貨幣資金	6,824,000.00	0	訴訟凍結 已背書貼現未到期未
應收票據	65,728.11	0	終止確認應收票據
其他非流動資產	4,105,306,973.77	4,154,508,984.18	用於質押借款
無形資產	5,773,448,436.16	5,901,317,945.15	用於質押借款
應收賬款	1,960,727,745.85	1,733,445,921.40	用於質押借款
合同資產	333,351,383.83	297,894,159.93	用於質押借款
合計	12,179,724,267.72	12,087,167,010.66	

4、其他說明

適用 不適用

(四)財務回顧(根據聯交所要求披露)

財務狀況和淨利潤

二零二五年上半年，公司實現營業收入人民幣1,683,873,882.60元，實現淨利潤人民幣398,576,882.39元，於二零二五年六月三十日，公司的總資產和總負債分別為人民幣21,960,181,740.81元及人民幣13,356,135,890.31元，權益總額為人民幣8,604,045,850.50元，資產負債比率(以總負債除以總資產計算所得)為60.82%，而歸屬於母公司股東每股淨資產為人民幣5.86元。

收入分析

報告期內，公司實現營業收入人民幣1,683,873,882.60元(二零二四年同期為人民幣1,660,506,740.32元)，比二零二四年同期增加1.41%，主要是因為本期垃圾處理量及供汽量增加。

毛利及毛利率

報告期內，公司的毛利增加12.54%至人民幣834,018,884.22元(二零二四年同期為人民幣741,067,882.72元)，毛利率為49.53%(二零二四年同期為44.63%)，毛利上升的主要原因是公司積極開展提質降本增效，營業收入增加的同時營業成本下降所致。

管理費用

報告期內，公司的管理費用為人民幣105,224,608.65元(二零二四年同期為人民幣100,223,612.48元)，佔公司營業額約6.25%(二零二四年同期為6.04%)，管理費用較上年同期變動較小。

第三節 管理層討論與分析(續)

財務費用

報告期內，公司的財務費用為人民幣191,199,610.97元，較去年同期減少人民幣45,006,485.09元，主要是因為銀行借款利率下降以及借款餘額下降，利息費用減少。

利潤總額

報告期內，公司的利潤總額為人民幣496,328,137.26元，較二零二四年同期增加人民幣105,269,154.12元，主要是因為毛利增加以及財務費用減少。

所得稅

報告期內，公司所得稅費用為人民幣97,751,254.87元(二零二四年同期為人民幣67,325,381.16元)，佔公司利潤總額約19.69%(二零二四年同期為17.22%)。所得稅費用與利潤總額的比率上升主要是本期部分項目公司從免稅期進入減半徵收期和部分項目公司結束稅收優惠期，以及本期利用環保專用設備抵免稅額金額減少，當期所得稅費用同比增加。

歸屬於母公司股東的綜合收益總額

報告期內，公司歸屬於母公司股東的綜合收益總額為人民幣377,232,320.56元(二零二四年同期為人民幣303,026,018.30元)，增加的主要原因是歸屬於母公司股東的淨利潤增加。

財務資源及流動性

公司對現金及財務管理採取審慎的原則，以妥善管理風險及降低資金成本。營運資金基本來自內部現金流及往來銀行提供之貸款。於二零二五年六月三十日，公司持有現金及現金等價物約人民幣910,019,296.52元，較二零二四年末之人民幣867,810,323.28元增加人民幣42,208,973.24元，略有增加。公司絕大多數現金及現金等價物以人民幣持有。截至二零二五年六月三十日，公司的資產負債比率從二零二四年末的61.21%下降至60.82%。

資本管理

公司管理資本之首要目標乃保障公司能夠持續經營，以為股東提供回報，同時維持合理的資本結構以降低資本成本。公司參考資產負債率管理資本結構，此比率按照負債總額除以資產總額計算。公司截至二零二五年六月三十日止六個月期間和二零二四年度的資本管理策略相同。本集團二零二五年六月三十日和二零二四年十二月三十一日的資產負債比分別為60.82%和61.21%。

貸款及資產抵押

於二零二五年六月三十日，公司尚未償還借款總額約為人民幣8,884,671,619.72元，較二零二四年末之人民幣9,145,064,463.98元下降人民幣260,392,844.26元。借款包括有質押貸款人民幣6,402,961,425.89元及無質押貸款人民幣2,481,710,193.83元。公司的借款以人民幣和港幣為單位。公司的借款大部分為浮動利率。於二零二五年六月三十日，公司之銀行綜合授信額度為人民幣14,282,990,000.00元，其中人民幣2,782,627,889.10元尚未動用，銀行綜合授信為一至十五年期。公司目前並無利率對沖政策。然而，管理層對利率風險實施監察，倘預期將會出現重大風險，則將會考慮採取其他必要行動。公司以若干有關集團服務特許安排的應收款項及特許經營權(其中包括無形資產、其他非流動資產、合同資產及應收賬款)作為銀行信貸額度的質押。於二零二五年六月三十日，已質押的應收款項及經營權的賬面價值約為人民幣12,172,834,539.61元。

或有負債

公司已就若干附屬公司獲授的銀行信貸額度作出財務擔保，公司董事會不認為公司會由於擔保而被提出索賠。於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，公司根據已作出擔保的最高責任為附屬公司提取分別為人民幣6,594,796,525.62元和人民幣6,893,302,079.34元的信貸額度。

承擔

於二零二五年六月三十日和二零二四年十二月三十一日，本公司就建築合約但並無於本公司中期財務報表內作出撥備的尚未履行的購買承諾分別為人民幣0元和人民幣0元。

外匯風險及匯兌損益

公司的功能貨幣為人民幣，部分資金以港幣形式存於銀行，因此可能受到人民幣和港幣的匯率波動風險；除此之外，公司大部分資產和多數交易均以人民幣計值，且基本以人民幣收入支付國內業務的資金支出，因此不存在重大外匯風險。目前，公司並無有關外匯風險之對沖政策。

募集資金使用情況

公司報告期之募集資金使用情況詳見「第五節重要事項」之「十二、募集資金使用進展說明」。

(五) 投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

適用 不適用

報告期投資額 (元)	上期同期投資額 (元)	變動幅度
0	15,000,000	不適用

(1). 重大的股權投資

適用 不適用

(2). 重大的非股權投資

適用 不適用

(3). 以公允價值計量的金融資產

適用 不適用

證券投資情況

適用 不適用

證券投資情況的說明

適用 不適用

私募基金投資情況

適用 不適用

衍生品投資情況

適用 不適用

(4). 未來重大投資或資本性資產計劃詳情

於二零二五年六月三十日，除了本公司於以往公告已公佈及於本半年報描述已中目標垃圾焚燒項目投資或籌建外，本公司概無其他重大投資(包括對一家被投資公司的任何投資，而於報告期末佔本公司總資產5%或以上)及概無重大投資或購入資本資產的計劃，惟本公司將在其日常業務過程中積極尋求投資機遇，以提高本公司的盈利能力。有關預期資金來源，請參閱之前公告。

(六) 重大資產和股權出售

適用 不適用

(七) 主要控股參股公司分析

適用 不適用

主要子公司及對公司淨利潤影響達10%以上的參股公司情況

適用 不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
通州公司	子公司	垃圾處理及發電	37,500	146,234.16	51,567.25	10,141.24	5,328.88	3,989.50
汕頭公司	子公司	垃圾處理及發電	21,000	115,115.41	33,086.46	8,831.92	543.17	509.75
海寧擴建公司	子公司	垃圾處理及發電	39,000	111,490.32	50,548.98	8,476.61	4,192.01	3,632.09
惠州二期公司	子公司	垃圾處理及發電	45,000	146,078.10	70,025.01	13,929.28	7,480.85	6,555.78
武漢公司	子公司	垃圾處理及發電	27,948.43	116,969.26	42,612.73	11,164.65	5,077.70	4,686.15

報告期內，上述每項投資的表現，請見上表中的「淨利潤」、「營業利潤」；本公司就上述投資的投資策略的討論，請見本節「(五)投資狀況分析」之「(4).未來重大投資或資本性資產計劃詳情」。

報告期內取得和處置子公司的情況

適用 不適用

其他說明

適用 不適用

(八) 公司控制的結構化主體情況

適用 不適用

五、其他披露事項

(一)可能面對的風險

適用 不適用

1、 產業政策風險

垃圾焚燒發電行業受產業政策的影響較大。根據《中華人民共和國可再生能源法》(2009年修訂)，國家對可再生能源發電實行全額保障性收購制度。根據國家發展改革委2012年3月28日發佈的《國家發展改革委關於完善垃圾焚燒發電價格政策的通知》(發改價格[2012]801號)，垃圾焚燒發電項目按入廠垃圾處理量折算成上網電量進行結算，折算比例為每噸生活垃圾280千瓦時，未超過上述電量的部分執行全國統一垃圾發電標桿電價每千瓦時0.65元(含稅)；超過上述電量的部分執行當地同類燃煤發電機組上網電價，2006年後核准的垃圾焚燒發電項目均按該規定執行。2020年9月，財政部、國家發展改革委、國家能源局印發了《關於〈關於促進非水可再生能源發電健康發展的若干意見〉有關事項的補充通知》(財建[2020]426號)，指出國家可再生能源基金對生物質發電項目的補貼將只覆蓋項目投產後的前82,500小時或前15年。2021年8月，國家發展改革委、財政部、國家能源局聯合印發了《關於印發〈2021年生物質發電項目建設工作方案〉的通知》(發改能源[2021]1190號)，提出申報2021年中央補貼的生物質發電項目分為非競爭配置項目和競爭配置項目。2020年1月20日(含)以後當年全部機組建成並網但未納入2020年補貼範圍的項目及2020年底前開工且2021年底前全部機組建成並網的項目，為非競爭配置項目；2021年1月1日(含)以後當年新開工項目為競爭配置項目。國家可再生能源電價補貼政策的變化將對公司的盈利能力以及現金流量均可能造成不利影響。

公司將密切關注政策動態，通過行業組織傳達保持政策穩定的訴求；因地制宜開展供熱業務，拓展收入來源；洽談特許經營協議時增加相應條款，若外部政策發生重大變化，可通過上調垃圾處理費彌補損失；國補到期的項目可通過申請核發綠證並參與綠證交易彌補收益。

2、 環保政策風險

公司所從事的垃圾焚燒發電業務受國家各級環境保護部門的嚴格監管。近幾年來，我國環境污染問題日益突出，政府一方面出台了支持環保行業快速發展的有利政策，另一方面也加大了對環保行業的監管力度。公司嚴格按照環保部門的有關要求運營。隨著國家有關環保標準的不斷提高，公司的環保投入將隨之增加，對公司的經營、盈利能力以及現金流量均可能造成不利影響。

公司將通過技術研發、設施改造及改善運營管理，提高發電量，盡可能抵銷環保投入上升的不利影響。

3、 稅收政策風險

公司及其子公司依據國家對環保行業的政策支持享受企業所得稅、增值稅等若干稅項的稅收優惠，2023-2024年，公司享受的稅收優惠合計分別為人民幣18,649.34萬元、人民幣18,110.10萬元，佔公司當年利潤總額的比例分別為24.00%、25.65%。如果未來國家削減對環保行業的稅收優惠，則對公司的經營、盈利能力以及現金流量均可能造成不利影響。

公司將密切關注政策動態，通過行業組織傳達保持政策穩定的訴求；洽談特許經營協議時增加相應條款，若外部政策發生重大變化，可通過上調垃圾處理費彌補損失。

4、 應收賬款結算延遲的風險

公司主要客戶為地方政府部門和國有電網公司下屬企業，客戶信用情況較好，應收賬款違約概率較小。但隨著公司業務規模的擴大，以及政府財政支付壓力增加，國家可再生能源補助電費以及部分地區垃圾處理費結算周期延長，公司應收賬款可能繼續增長，如應收賬款無法及時收回，可能對公司現金流及經營業績造成不利影響。

公司注重與客戶建立融洽的關係，加強與客戶間的溝通，壓實各項目回收應收賬款的主體責任，以促進應收賬款的及時回收。

5、社會公眾對垃圾焚燒發電持負面看法的風險

社會公眾對垃圾焚燒發電可能持有負面看法，公眾擔心項目建設和運營可能對周邊環境造成二次污染。為此，國家發展改革委在項目核准手續中增加了社會穩定性風險評價程序，生態環境部也提高了環評要求並進一步規範了環評聽證會和公眾調查程序。「鄰避效應」和國家嚴格的監管政策使項目選址的難度加大，致使項目籌建時間延長，增加公司成本。如果未來社會公眾對垃圾焚燒發電的負面看法進一步加重，可能加大公司經營的難度，對公司盈利能力造成不利影響。

公司將嚴格依照環保標準排放，並公開排放數據，組織社區居民參觀集團運營的垃圾焚燒發電廠，讓公眾對垃圾焚燒發電有更深認識。

6、生活垃圾供應量及熱值不穩定的風險

垃圾焚燒發電廠的經營效益取決於生活垃圾的供應量和熱值。生活垃圾主要由地方政府以陸地交通方式運送至公司的垃圾焚燒發電廠，其供應主要受到當地垃圾收運體系和人口數量的影響。如地方政府缺少或未能按時建立完備的垃圾收運體系，則無法向公司持續且穩定地供應生活垃圾並可能導致公司產能利用率不足。正在推廣的垃圾分類也將影響垃圾供應量。此外，垃圾熱值也會影響垃圾焚燒發電廠的發電量。生活垃圾熱值不足，發電量將難以保證。因此，生活垃圾供應量及熱值的不穩定均有可能影響公司垃圾焚燒發電廠的運營效率，對公司的經營及盈利能力造成不利影響。

在項目特許經營協議簽署前，公司對政府方所提供的垃圾數量和熱值特點進行充分的評估分析，從而確保在特許經營協議中合理約定垃圾數量和質量。在垃圾數量不足、熱值不夠的情況下，公司會積極在垃圾供應地及周邊地區搜尋生活垃圾和無污染燃料。此外，公司在特許經營協議中約定針對垃圾數量低於保底量時，政府方需按保底量支付費用。

7、公司BOT項目建設工程超支及延誤的風險

公司項目建設的成本和進度受到若干不利因素的影響，包括建築材料、設備及部件的價格波動，設備、材料或人手短缺，罷工及勞資糾紛，預期以外的工程、設計、環境或地質問題，配套基建設施的影響，預期以外的成本上升，「鄰避效應」等。該等因素可能在公司的控制範圍以外，因此可能導致公司BOT項目建設工程的超支及延誤，進而導致公司無法實現預期效益，對公司經營和財務狀況造成不利影響。

公司注意與項目相關的政府機構建立融洽的雙方關係，敦促政府完成項目所有的合法手續及配套基建設施。公司在特許經營協議中明確約定，對於因政府方原因導致施工條件不具備，造成項目停工、工期延誤、成本上漲的，政府方應給予項目投資人相應補償。此外，公司擇優選擇供應商，要求施工單位高度重視項目建設，加大人員與設備的投入，組建有力的項目管理團隊。

8、環境保護可能未達標準的風險

公司在項目建設和運營過程中存在發生空氣污染、噪音污染、污水及固體廢物排放等環境污染風險。儘管公司採取了廢氣淨化、廢水及固體廢棄物處理以及噪聲防治等措施以避免或盡量減少項目對環境帶來的潛在不利影響，但在項目公司實際生產運營過程中，仍存在因設備故障或人為操作失誤等原因導致的環境保護風險，從而對公司經營、品牌聲譽及盈利能力造成不利影響。

公司高度重視環保達標，從企業文化、管理制度、財務預算及監督考核等方面入手，確保達標排放。

(二)其他披露事項

適用 不適用

公司積極響應上海證券交易所《關於開展滬市公司「提質增效重回報」專項行動的倡議》，於2024年7月披露了《2024年度「提質增效重回報」行動方案》。2025年以來，公司聚焦運營項目提質增效，盈利能力穩步提升。積極拓展垃圾，通過直噴方式處置污泥，產能利用率穩步提高；大力拓展供汽業務，上半年累計供汽量51.38萬噸，同比增長114.98%；實現滲濾液沼氣提純並銷售；擴大集中採購範圍，降低環保耗材與零配件採購成本；通過優化精細化管理，降低環保耗材與助燃燃料使用量；積極拓展融資渠道，通過貸款置換等方式努力降低公司財務費用；持續加強垃圾焚燒相關技術的研發，推動項目數字化轉型。在無新增項目投產的情況下，公司上半年實現營業收入人民幣16.84億元，同比增長1.41%，歸母淨利潤人民幣3.77億元，同比增長24.49%。

公司高度重視對投資者的現金回報，2024年8月披露了《未來三年股東分紅回報規劃(2024-2026)》，規劃中明確了在滿足現金分紅條件、保證公司正常經營和長遠發展的前提下，公司未來三年每年以現金方式分配的利潤應分別不低於當年實現的可分配利潤的40%、45%、50%，穩定投資者回報預期。公司2024年度累計派發現金紅利4.18億元，佔2024年歸母淨利潤的71.45%，切實與股東共享發展成果。

投資者關係管理方面，公司高度重視與投資者的雙向溝通，上半年通過舉辦業績說明會、出席券商策略會、接待投資者調研、上證e互動、熱線電話等渠道，與投資者保持高頻率交流，積極為投資者答疑解惑，認真聽取投資者合理建議，不斷提升公司治理透明度。

未來，公司將繼續落實「提質增效重回報」行動方案各項要求，持續提升經營質量與股東回報水平。

第四節 公司治理、環境和社會

一、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

適用 不適用

姓名	擔任的職務	變動情形
成蘇寧	總經理	聘任
喬德衛	董事、董事長	離任
劉曙光	董事	離任
成蘇寧	董事、代理董事長	選舉
胡勇	董事	選舉

公司董事、監事、高級管理人員變動的情況說明

適用 不適用

2025年2月24日，公司第五屆董事會第六次會議審議通過了《關於聘任公司總經理的議案》。經公司董事長提名，公司董事會提名委員會審核，同意聘任成蘇寧先生為公司總經理，即日起生效，董事長喬德衛先生不再代行總經理職責，詳見公司於上交所網站披露的《關於聘任公司總經理的公告》(公告編號：臨2025-008)及於聯交所披露的日期為2025年2月24日的公告。

劉曙光先生因個人原因，辭去公司非執行董事職務，自2025年4月10日生效，詳見公司於上交所網站披露的《關於公司董事辭職的公告》(公告編號：臨2025-016)及於聯交所披露的日期為2025年4月10日的公告；喬德衛先生因工作調動原因，辭去公司執行董事、董事長、董事會戰略委員會主席職務，自2025年4月11日生效，詳見公司於上交所網站披露的《關於公司董事長辭職的公告》(公告編號：臨2025-017)及於聯交所披露的日期為2025年4月13日的公告。

2025年4月16日，公司第五屆董事會第八次會議審議通過了《關於提名董事候選人的議案》，提名成蘇寧先生為公司非獨立董事候選人，詳見公司於上交所網站披露的《關於提名董事候選人的公告》(公告編號：臨2025-019)及於聯交所披露的日期為2025年4月16日的公告；因公司董事人數不足《公司章程》規定的董事人數，為滿足公司經營管理實際需要，北京國資公司提名胡勇先生為公司第五屆董事會非獨立董事候選人，詳見公司於上交所網站披露的《關於2025年第一次臨時股東大會增加臨時提案的公告》(公告編號：臨2025-024)及於聯交所披露的日期為2025年4月29日的公告。2025年5月16日，公司2025年第一次臨時股東大會審議通過了《關於選舉董事的議案》，選舉成蘇寧先生為公司執行董事、胡勇先生為公司非執行董事，任期與第五屆董事會一致。股東大會通過後，公司董事會推舉執行董事、總經理成蘇寧先生代為履行董事長(法定代表人)職責，詳見公司於上交所網站披露的《關於推舉董事代為履行董事長職責的公告》(公告編號：臨2025-027)及於聯交所披露的日期為2025年5月16日的公告。

第四節 公司治理、環境和社會(續)

2025年7月4日，公司第五屆董事會第十二次會議審議通過了《關於調整董事會專門委員會組成的議案》，同意提名委員會成員由鄭志明先生、周北海先生、胡聲泳先生調整為周北海先生、歐陽戒驕女士、胡聲泳先生，由周北海先生擔任主任委員；同意薪酬與考核委員會成員由周北海先生、歐陽戒驕女士、燕春旭先生調整為鄭志明先生、周北海先生、燕春旭先生，由鄭志明先生擔任主任委員；同意胡勇先生擔任戰略委員會委員。

除上文所披露外，於報告期內及截至本中期報告日期，董事、監事及總經理(行政總裁)根據香港聯交所上市規則第13.51(2)條(a)至(e)及(g)段及聯交所上市規則第13.51(B)條須披露的資料並無變動。

二、利潤分配或資本公積金轉增預案

半年度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	是
每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(元)(含稅)	1
每10股轉增數(股)	0

利潤分配或資本公積金轉增預案的相關情況說明

根據《上市公司監管指引第3號—上市公司現金分紅》《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號—規範運作》《公司章程》等相關規定，公司擬定2025年半年度利潤分配預案為：擬以2025年半年度利潤分配股權登記日總股本為基數，向全體股東每股派發現金紅利人民幣0.1元(稅前)。本次利潤分配預計派發現金股利共人民幣13,934.53萬元。本次利潤分配不進行資本公積轉增股本、不送紅股。

本次利潤分配方案充分考慮了公司實際經營情況、現金流狀況、未來發展需要及股東回報等因素，符合法律法規等相關規範性文件和《公司章程》的規定，不存在損害股東，特別是中小股東權益的情形。本次利潤分配方案經2025年8月28日召開的公司第五屆董事會第十四次會議審議通過，尚需提交公司股東大會審議。股東大會通告將於適當時候根據《公司章程》及聯交所上市規則的規定發出。2025年半年度現金紅利預計於2025年11月18日前派發。

為釐定享有2025年中期股息的權利的股東，本公司H股股東名冊將於2025年10月6日(星期一)至2025年10月10日(星期五)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記，屆時將不會登記任何股份過戶，記錄日期為2025年10月10日(星期五)。凡於2025年10月10日(星期五)營業時間結束後名列本公司股東名冊的股東均有權收取2025年中期股息(須待股東於股東大會批准)。為符合收取2025年中期股息(須待股東於股東大會批准)，所有填妥的過戶文件連同有關股票必須於2025年10月3日(最後股份登記日)下午四時三十分前(香港時間)，交回本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

三、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

(一) 相關股權激勵事項已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的

適用 不適用

事項概述

查詢索引

公司於2024年12月20日召開第五屆董事會第五次會議，審議通過了《關於公司〈A股限制性股票激勵計劃(草案)〉及其摘要的議案》《關於公司〈A股限制性股票激勵計劃實施考核管理辦法〉的議案》《關於公司〈A股限制性股票激勵計劃管理辦法〉的議案》，擬向激勵對象授予4,180萬股限制性股票，約佔本計劃公告時公司總股本139,345.26萬股的3.00%。本事項待國有資產監督管理部門審批後提交公司股東大會審議。

詳見公司於2024年12月21日在上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)披露的《第五屆董事會第五次會議決議公告》(公告編號：臨2024-063)、《第五屆監事會第三次會議決議公告》(公告編號：臨2024-064)、《綠色動力環保集團股份有限公司A股限制性股票激勵計劃(草案)摘要公告》(公告編號：臨2024-065)。

(二) 臨時公告未披露或有後續進展的激勵情況

股權激勵情況

適用 不適用

其他說明

適用 不適用

員工持股計劃情況

適用 不適用

其他激勵措施

適用 不適用

四、遵守《企業管治守則》(根據聯交所要求披露)

本集團致力於維持高標準的企業管治，務求保障股東權益及提升公司價值及問責性。公司已採納香港聯交所上市規則附錄C1所載的企業管治守則(「企業管治守則」)(截至二零二五年六月三十日生效中)為其本身的企業管治守則。

企業管治守則第C.2.1條規定，主席及行政總裁的職務應有所區分，並不應由同一人擔任。如公司於2025年4月10日披露於香港聯交所的公告，喬德衛先生因工作調動原因辭任公司董事長一職，執行董事兼總經理成蘇寧先生於2025年5月16日獲委任擔任公司代理董事長。於委任成蘇寧先生為代理董事長後，成先生擔任公司董事長兼總經理的雙重角色。經對公司現狀進行評估及考慮成先生的經驗及過往表現，董事會認為，現階段成先生同時擔任公司董事長兼總經理有助於保持公司政策的連續性及運營的穩定性，且該結構可以確保公司具有貫徹一致的領導。此外，在由兩名執行董事、四名非執行董事及三名獨立非執行董事組成的董事會的監督下，公司股東的利益將得以充分及公平地代表。此外，由於所有重大決策均在與董事會成員協商並經其批准後做出，董事會認為該安排不會對董事會與公司管理層之間的權力和授權平衡產生負面影響。公司現正物色具備適當經驗的合適候選人擔任董事長。

除上文所披露者外，於截至2025年6月30日止六個月期間，公司一直遵守企業管治守則第二部分所載的適用守則條文。本公司將繼續檢討並監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

五、納入環境信息依法披露企業名單的上市公司及其主要子公司的環境信息情況

✓ 適用 □ 不適用

納入環境信息依法披露 37
企業名單中的企業數量(個)

序號	企業名稱	環境信息依法披露報告的查詢索引
1	蕪州公司	https://hjxxpl.sthj.tj.gov.cn:10800/#/gkwz/ndpl/qyxq?id=2024-76D884ABF976450DB68933FCC95A1D2D
2	常州公司	http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/viewRunner.html?viewId=http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/sps/views/yfpl/views/yfplHomeNew/index.js
3	泰州公司	
4	句容公司	
5	石首公司	http://219.140.164.18:8007/hbyfpl/frontal/index.html#/home/enterpriseInfo?XTXH=f1ea9265-73ff-46ff-846b-a8407ff85154&XH=1677749899965009244672&year=2024
6	萊州公司	http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/enterpriseRoster/openEnterpriseDetails?comDetailFrom=0&id=91370683MA3RN0LN40
7	通州公司	
8	密雲公司	https://hjxxpl.bevoice.com.cn:8002/home
9	惠州公司	https://gdee.gd.gov.cn/gdeepub/front/dal/ent/list/detail?entId=4e3cbeab-10e1-4bbc-950a-660405101998
10	乳山公司	http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/enterpriseRoster/openEnterpriseDetails?comDetailFrom=0&id=913710835640612989

第四節 公司治理、環境和社會(續)

序號	企業名稱	環境信息依法披露報告的查詢索引
11	佳木斯公司	http://111.40.190.123:8082/eps/index/enterprise-more?code=91230826588107596L&uniqueCode=654a99a0a63e8c56&date=2024&type=true&isSearch=true
12	章丘公司	http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/enterpriseRoster/openEnterpriseDetails?comDetailFrom=0&id=913701815899040952
13	章丘二期公司	http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/enterpriseRoster/openEnterpriseDetails?comDetailFrom=0&id=91370100MA3TPKJ86Y
14	葫蘆島危廢公司	https://sthj.deing.cn:8180/Public/Enter/52feb144-38ff-4eed-b50a-3086df04661e/Annual/647358283956229
15	安順公司	https://222.85.128.186:8081/eps/index/enterprise-more?code=91520402596364154R&uniqueCode=97860ee7dd57748c&date=2024&type=true&isSearch=true
16	登封公司	http://222.143.24.250:8247/enpInfo/enpOverview?enterId=91410185MA45KE110K001L
17	永嘉公司	https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-more?code=913303245505367825&uniqueCode=3a8c4478b408065b&date=2024&type=true&isSearch=true
18	永嘉二期公司	https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-more?code=91330300MA298N1L3T&uniqueCode=8fe9360863155a32&date=2024&type=true&isSearch=true
19	蚌埠公司	https://39.145.37.16:8081/zhhb/yfplpub_html/#/home%E3%80%82
20	平陽一期公司	https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-more?code=913303265528966933&uniqueCode=929d8e05b92d813e&date=2024&type=true&isSearch=true
21	平陽二期公司	https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-more?code=91330326MA2ARK677C&uniqueCode=c0b373fe9b7eacdc&date=2024&type=true&isSearch=true
22	恩施公司	http://219.140.164.18:8007/hbyfpl/frontal/index.html#/home/enterpriseInfo?TXH=d3ac33bf-0d38-48cf-b0db-0f8a0adfc2f6&XH=1682677514567029335552&year=2024
23	朔州公司	http://111.53.19.139:8081/#/DisclosureDetail/1772793993720172546/2024
24	廣元公司	https://103.203.219.138:8082/eps/index/enterprise-more?code=91510800MA62549131&uniqueCode=fc345492fa3ffae0&date=2024&type=true&isSearch=true
25	肇慶公司	https://gdee.gd.gov.cn/gdeepub/front/dal/ent/list/detail?entId=fa488aa3-9cb7-40ac-8ee7-613d339ca68b
26	葫蘆島發電公司	https://sthj.deing.cn:8180/Public/Enter/684205955809285

第四節 公司治理、環境和社會(續)

序號	企業名稱	環境信息依法披露報告的查詢索引
27	金沙公司	https://222.85.128.186:8081/eps/index/enterprise-more?code=91520523MA6E8GBN67&uniqueCode=b487c35d6bbd81aa&date=2024&type=true&isSearch=true
28	靖西公司	https://bqfq.sthjt.gxzf.gov.cn/GXHJXXPLQYD/frontal/index.html#/home/overview
29	紅安公司	http://219.140.164.18:8007/hbyfpl/frontal/index.html#/home/enterpriseInfo?XTXH=f3c96e95-ab50-4908-b373-a94f09e5bb52&XH=1677749993882009244672&year=2024
30	博白公司	https://bqfq.sthjt.gxzf.gov.cn/GXHJXXPLQYD/frontal/index.html#/home/enterpriseInfo?XTXH=b94c77db-9088-4e19-addf-21247c3684ff&XH=1675645843084028999680&year=2024
31	宜春公司	http://qyhjxyfpl.sthjt.jiangxi.gov.cn:15004/pilouxiangqing?id=afa594797e2f4f6f8ea5cd9dbef71057
32	寧河公司	https://hjxxpl.sthj.tj.gov.cn:10800/#/gkwz/ndpl/qyxq?id=2024-7A6FF7CE52D54C7380005087904F902A
33	武漢公司	http://219.140.164.18:8007/hbyfpl/frontal/index.html#/home/enterpriseInfo?XTXH=e97c5eb9-7153-427a-838b-c764c40fbc24&XH=1677751071579009244672&year=2024
34	海寧擴建公司	https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-more?code=91330481MA2BB8NU43&uniqueCode=12caac7ac9c4d899&date=2024&type=true&isSearch=true
35	汕頭公司	https://gdee.gd.gov.cn/gdeepub/front/dal/ent/list/detail?entId=2c6147be-b724-4235-9b93-537299880006
36	豐城公司	http://qyhjxyfpl.sthjt.jiangxi.gov.cn:15004/pilouxiangqing?id=24c2bd0c2c344b6d9c86c76a7056de01
37	惠州二期公司	https://gdee.gd.gov.cn/gdeepub/front/dal/ent/list/detail?entId=1c71b274-d195-4d13-afe5-60c9d46532d3

其他說明

適用 不適用

六、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

適用 不適用

第五節 重要事項

一、承諾事項履行情況

(一) 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

適用 不適用

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有 履行期限	承諾期限	是否及時 嚴格履行	如未能及時 履行應說明 未完成履行 的具體原因	如未能及時 履行應說明 下一步計劃
與首次公開發行 相關的承諾	其他	北京國資公司	對因未通過招標方式取得的BOT項目給綠色動力及其下屬企業造成任何損失或風險，北京國資公司將向綠色動力及其下屬企業作出及時、足額、有效的補償，確保綠色動力及/或其境內下屬企業不會因此遭受任何損失	2016年5月30日	否	長期	是		

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

適用 不適用

三、違規擔保情況

適用 不適用

四、半年報審計情況

適用 不適用

五、上年年度報告非標準審計意見涉及事項的變化及處理情況

適用 不適用

六、破產重整相關事項

適用 不適用

七、重大訴訟、仲裁事項

本報告期公司有重大訴訟、仲裁事項

本報告期公司無重大訴訟、仲裁事項

八、上市公司及其董事、監事、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

適用 不適用

九、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

適用 不適用

十、重大關聯交易

(一)與日常經營相關的關聯交易

1、已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

適用 不適用

2、已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

適用 不適用

3、臨時公告未披露的事項

適用 不適用

(二)資產收購或股權收購、出售發生的關聯交易

1、已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

適用 不適用

2、已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

適用 不適用

3、臨時公告未披露的事項

適用 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

適用 不適用

(三) 共同對外投資的重大關聯交易

1、 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

適用 不適用

2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

適用 不適用

3、 臨時公告未披露的事項

適用 不適用

(四) 關聯債權債務往來

1、 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

適用 不適用

2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

適用 不適用

3、 臨時公告未披露的事項

適用 不適用

第五節 重要事項(續)

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

適用 不適用

(六) 其他重大關聯交易

適用 不適用

(七) 其他

適用 不適用

本集團與北京國資公司(因其為公司的控股股東而為公司關聯人士)於二零一三年十二月二十三日訂立避免同業競爭協議，據此，北京國資公司已同意不會及將促使其附屬公司不會(北京國資公司的上市附屬公司除外)於我們的核心業務與我們競爭，並已向我們授權新業務機會選擇權、認購期權及優先受讓權，並且，倘香港聯交所或其他監管機構要求，北京國資公司將盡最大努力促使其聯營公司及合資企業(如有)遵守避免同業競爭協議。根據避免同業競爭協議，當本集團決定是否根據避免同業競爭協議行使任何選擇權收購新業務機會、認購權或優先受讓權時，本集團須遵守香港聯交所上市規則第14A章下的相關規定。公司及獨立非執行董事已收悉北京國資公司出具有關於報告期內遵守同業競爭協議的聲明。

本集團與在適用的會計準則下構成的「關聯方」於截至二零二五年六月三十日止六個月期間進行若干交易。此類關聯方交易不被視為上市規則14A章之關連交易，根據上市規則14A章豁免於股東批准、年度審閱及任何披露要求。詳情載於財務報表註釋十四。本公司已經符合上市規則第14A章的披露要求。

十一、重大合同及其履行情况

(一) 託管、承包、租賃事項

適用 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

適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

擔保方	擔保方與		公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)						擔保是否			是否為			
	上市公司	的關係	擔保金額	擔保發生日期 (協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	主債務情況	擔保物 (如有)	已經履行 完畢	擔保 是否逾期	擔保 逾期金額	反擔保 情況	關聯方 擔保	關聯關係
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)															0
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)															0
公司對子公司的擔保情況															
報告期內對子公司擔保發生額合計															133,535,589.09
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)															6,594,796,525.62
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)															
擔保總額(A+B)															6,594,796,525.62
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)															80.82
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)															1,678,805,820.05
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)															2,514,985,680.13
上述三項擔保金額合計(C+D+E)															4,193,791,500.18
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明															
擔保情況說明															

(三) 其他重大合同

適用 不適用

第五節 重要事項(續)

十二、募集資金使用進展說明

適用 不適用

(一) 募集資金整體使用情況

適用 不適用

單位：萬元

募集資金來源	募集資金到位時間	募集資金總額	招股書或募集說明書中募集			調整後募集	於報告期初未使用的募集	截至報告期末累計投入募集	其中：截至			本年度投入金額佔比(%)	變更用途的募集資金總額	
			募集資金淨額(1)	資金淨額投資總額(2)	超募資金總額(3)=(1)-(2)				報告期末	截至報告期末募集資金累計投入進度(%)	截至報告期末超募資金累計投入進度(%)			
發行可轉換債券	2022年3月3日	236,000.00	234,476.64	234,476.64	-	234,476.64	13,780.92	225,172.29	-	96.03	-	2,055.68	0.88	0
合計	/	236,000.00	234,476.64	234,476.64	-	234,476.64	13,780.92	225,172.29	-	/	/	2,055.68	/	0

其他說明

適用 不適用

第五節 重要事項(續)

(二)募投項目明細

適用 不適用

1、 募集資金明細使用情況

適用 不適用

單位：萬元

募集資金來源	項目名稱	項目性質	是否有招股書 或者募集 說明書中的		募集資金計劃	本年 投入金額	截至報告	截至報告	項目達到 預定可使用 狀態日期	投入進度 是否符合 計劃的進度	投入進度 未達計劃的 具體原因	本年實現的 效益	本項目 已實現的 效益或者 研發成果	項目可行性	節餘金額*
			承諾投資項目	是否涉及 變更投向			投資總額(1)	期末累計 投入募集 資金總額(2)						投入進度(%) (3)=(2)/(1)	
發行可轉換債券	登封項目	生產建設	是	否	15,000.00	-	15,000.00	100	2021年12月	是	是	611.63	-163.85	否	-
發行可轉換債券	恩施項目	生產建設	是	否	35,866.30	1.33	35,832.64	99.91	2022年9月	是	是	2,487.06	8,510.25	否	33.66
發行可轉換債券	朔州項目	生產建設	是	否	34,321.56	1,209.49	32,339.12	94.22	2023年3月	是	是	-218.18	-3,163.64	否	1,982.44
發行可轉換債券	武漢二期項目	生產建設	是	否	58,184.15	658.64	57,464.22	98.76	2023年6月	是	是	3,225.44	12,741.76	否	719.93
發行可轉換債券	葫蘆島垃圾發電項目	生產建設	是	否	35,627.99	186.21	29,059.67	81.56	2023年5月	是	是	511.79	582.39	否	6,568.32
發行可轉換債券	補充流動資金及償還銀行 貸款	補充流資	是	否	55,476.64	-	55,476.64	100.00	不適用			不適用		否	
合計	/	/	/	/	234,476.64	2,055.68	225,172.29	/	/	/	/	6,617.74	/	/	9,304.35

* 本次可轉債募集資金投資項目均已結項，節餘募集資金(含募集資金累計形成的銀行存款利息收入人民幣2,441.05萬元)共人民幣11,745.40萬元，為提高募集資金的使用效率，經公司第五屆董事會第七次會議審議通過，公司將節餘募集資金永久補充流動資金。節餘募集資金轉出後，上述募集資金專戶已於報告期內分別辦理銷戶手續。

2、 超募資金明細使用情況

適用 不適用

(三)報告期內募投變更或終止情況

適用 不適用

第五節 重要事項(續)

(四) 報告期內募集資金使用的其他情況

1、 募集資金投資項目先期投入及置換情況

適用 不適用

2、 用閑置募集資金暫時補充流動資金情況

適用 不適用

3、 對閑置募集資金進行現金管理，投資相關產品情況

適用 不適用

4、 其他

適用 不適用

本次可轉債募集資金投資項目均已結項，節餘募集資金(含募集資金累計形成的銀行存款利息收入人民幣2,441.05萬元)共人民幣11,745.40萬元，為提高募集資金的使用效率，經公司第五屆董事會第七次會議以及第五屆監事會第四次會議審議通過，公司將節餘募集資永久補充流動資金。節餘募集資金轉出後，上述募集資金專戶已於報告期內分別辦理銷戶手續。

(五) 中介機構關於募集資金存儲與使用情況的專項核查、鑒證的結論性意見

適用 不適用

保薦機構認為：綠色動力本次節餘募集資金永久補充流動資金事項符合《公司法》《上海證券交易所股票上市規則》《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號—規範運作》等法律、法規及規範性文件的要求和《公司章程》的規定，不存在損害公司和股東利益的行為。公司董事會、監事會已審議通過相關議案，表決程序合法合規。

核查異常的相關情況說明

適用 不適用

(六) 擅自變更募集資金用途、違規佔用募集資金的後續整改情況

適用 不適用

十三、其他重大事項的說明

適用 不適用

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

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+,-)				本次變動後		
	數量	比例(%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例(%)
無限售條件流通股份	1,393,452,725	100				318	318	1,393,453,043	100
1、人民幣普通股	989,092,933	70.98				318	318	989,093,251	70.98
2、境外上市的外資股	404,359,792	29.02				0	0	404,359,792	29.02
股份總數	1,393,452,725	100				318	318	1,393,453,043	100

2、 股份變動情況說明

適用 不適用

公司於2022年2月25日公開發行了2,360萬張A股可轉換公司債券，發行總額人民幣23.6億元，債券簡稱「綠動轉債」，本債券自2022年9月5日起可轉換為本公司A股股份，報告期內因「綠動轉債」轉股，公司新增318股人民幣普通股。

3、 報告期後到半年報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)

適用 不適用

4、 公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

適用 不適用

於報告期內，公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回公司任何上市證券。

(二) 限售股份變動情況

適用 不適用

第六節 股份變動及股東情況(續)

二、股東情況

(一) 股東總數：

截至報告期末普通股股東總數(戶)	36,384
截至報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	0

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

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售		股東性質
				條件股份數量	質押、標記或凍結情況	
					股份狀態	
北京市國有資產經營有限責任公司	-	594,085,618	42.6341	無	國有法人	
HKSCC NOMINEES LIMITED	20,000	379,480,000	27.2331	未知	境外法人	
三峽資本控股有限責任公司	-	84,265,896	6.0473	無	國有法人	
北京國資(香港)有限公司	-	24,859,792	1.7840	無	境外法人	
北京惠泰恒瑞投資有限公司	-1,519,000	15,371,707	1.1031	無	境內非國有法人	
創金合信基金—北京國有資本運營管理 有限公司—創金合信京鑫區域優選單 —資產管理計劃	256,169	12,677,773	0.9098	無	其他	

第六節 股份變動及股東情況(續)

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	期末持股數量	比例(%)	持有有限售		股東性質
				條件股份數量	質押、標記或凍結情況 股份狀態 數量	
香港中央結算有限公司	6,426,901	10,621,175	0.7622		未知	境外法人
富國基金－中國人壽保險股份有限公 司－傳統險－富國基金國壽股份成長 股票傳統可供出售單一資產管理計劃	7,091,402	7,091,402	0.5089		無	其他
共青城景秀投資合夥企業(有限合夥)	-90,000	6,780,378	0.4866		無	境內非國有法人
中國建設銀行股份有限公司－南方現代 教育股票型證券投資基金	6,480,300	6,480,300	0.4651		無	其他

第六節 股份變動及股東情況(續)

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	股份種類及數量	
		種類	數量
北京市國有資產經營有限責任公司	594,085,618	人民幣普通股	594,085,618
HKSCC NOMINEES LIMITED	379,480,000	境外上市外資股	379,480,000
三峽資本控股有限責任公司	84,265,896	人民幣普通股	84,265,896
北京國資(香港)有限公司	24,859,792	境外上市外資股	24,859,792
北京惠泰恒瑞投資有限公司	15,371,707	人民幣普通股	15,371,707
創金合信基金－北京國有資本運營管理 有限公司－創金合信京鑫區域優選單 －資產管理計劃	12,677,773	人民幣普通股	12,677,773
香港中央結算有限公司	10,621,175	人民幣普通股	10,621,175
富國基金－中國人壽保險股份有限公司 －傳統險－富國基金國壽股份成長股票 傳統可供出售單一資產管理計劃	7,091,402	人民幣普通股	7,091,402
共青城景秀投資合夥企業(有限合夥)	6,780,378	人民幣普通股	6,780,378
中國建設銀行股份有限公司 －南方現代教育股票型證券投資基金	6,480,300	人民幣普通股	6,480,300
前十名股東中回購專戶情況說明	無		
上述股東委託表決權、受託表決權、 放棄表決權的說明	無		
上述股東關聯關係或一致行動的說明	北京國資(香港)有限公司是北京市國有資產經營有限責任公司全 資子公司		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明	無		

第六節 股份變動及股東情況(續)

持股5%以上股東、前十名股東及前十名無限售流通股股東參與轉融通業務出借股份情況

適用 不適用

前十名股東及前十名無限售流通股股東因轉融通出借／歸還原因導致較上期發生變化

適用 不適用

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

適用 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

適用 不適用

第六節 股份變動及股東情況(續)

(四) 根據《證券及期貨條例》披露主要股東持股情況

於二零二五年六月三十日，據董事所深知，除於「董事、監事、高級管理人員擁有的證券權益」一節所披露的權益之外，按公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所記錄，以下人士於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向公司披露的權益或淡倉達5%或以上：

股東	持有的股份數目	持有權益的身份	所持股權佔 相關股份類別 概約百分比 ⁽¹⁾	所持股權佔 本公司股本總額 概約百分比 ⁽²⁾
北京國資公司	594,085,618股 A股(好倉)	實益擁有人	60.06%	42.63%
北京國資(香港)有限公司 (「國資香港」) ⁽³⁾	24,859,792股 H股(好倉)	實益擁有人	6.15%	1.78%
北京國資公司 ⁽³⁾	24,859,792股 H股(好倉)	受控制公司權益	6.15%	1.78%
三峽資本控股有限責任公司	84,265,896股 A股(好倉)	實益擁有人	8.52%	6.05%
長城人壽保險股份有限公司	121,750,000股 H股(好倉)	實益擁有人	30.11%	8.74%
長城人壽保險股份有限公司	400,000股 A股(好倉)	實益擁有人	0.04%	0.03%

附註：

- (1) 以公司二零二五年六月三十日的相關股份類別的股份數為基準計算。
- (2) 以公司二零二五年六月三十日的已發行股份總數1,393,453,043股股份為基準計算。
- (3) 國資香港為北京國資公司的全資附屬公司。根據證券及期貨條例，北京國資公司因而被視為於國資香港持有的H股中擁有權益，持有24,859,792股H股，分別佔公司H股股本約6.15%及股本總額約1.78%。

第六節 股份變動及股東情況(續)

除上文所述者外，於二零二五年六月三十日，公司並無獲悉有其他必須記錄於依照證券及期貨條例第336條存置之登記冊內之權益。

公司非執行董事趙志雄先生、胡勇先生為北京國資公司旗下實體之僱員。

公司於2025年7月14日及2025年7月15日分別於聯交所及上交所發佈公告，北京國資公司擬將其持有的公司股份139,345,273股(人民幣普通股，佔公司總股本的10.00%)無償劃轉至其全資子公司北京工業發展投資管理有限公司，並於2025年8月20日完成過戶。本次權益變動系國有股權在控股股東及其全資子公司之間的無償劃轉，不會導致公司的控股股東和實際控制人發生變化。

三、董事、監事和高級管理人員情況

(一)現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動情況

適用 不適用

其它情況說明

適用 不適用

(二)董事、監事、高級管理人員擁有的證券權益(根據聯交所要求披露)

於本報告期末，董事、監事及本公司最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有(a)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任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視為或當作持有的權益或淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第XV部第352條須記入該條所述登記冊的任何權益或淡倉；或(c)根據聯交所上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

第六節 股份變動及股東情況(續)

(三)董事、監事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

適用 不適用

(四)其他說明

適用 不適用

四、控股股東或實際控制人變更情況

適用 不適用

五、董事、監事及僱員證券交易行為守則(根據聯交所要求披露)

公司已採納《董事、監事及高級管理人員證券交易管理辦法》(「管理辦法」)，其條款不遜於香港聯交所上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所載規定準則。公司曾就董事及監事有否於報告期內遵守管理辦法向全體董事及監事作出具體查詢，而全體董事及監事已確認彼等均有遵守管理辦法。公司已為可能擁有公司未公開內部數據之相關僱員買賣證券訂立不遜於標準守則之僱員書面指引(「僱員書面指引」)。公司並不知悉有任何僱員違反僱員書面指引之事宜。

六、人力資源及政策(根據聯交所要求披露)

於二零二五年六月三十日，全集團職員人數為3,319人。

公司為員工提供「在行業內具有競爭力水平」的薪酬，公司建立基於「目標管理和績效考核」的薪酬管理體系，員工的薪酬與其完成公司下達的任務和工作表現掛鉤。公司的薪酬管理執行「模式差異化原則」。根據工作需要，公司對不同崗位和職位分別執行「年薪制」、「崗位績效工資制」兩種薪酬模式。

公司將保持薪酬制度的穩定，未來將在執行現行薪酬制度的基礎上，根據公司的實際情況不斷完善。公司將依據經營情況、物價指數和行業薪酬水平對員工薪酬水平進行適時調整，使員工收入水平持續保持競爭力。員工薪酬的詳情請見財務報表附註七(二十四)應付職工薪酬。

本集團將員工的發展與培訓視為集團達成經營目標、提高績效及落實可持續發展的重要途徑。本集團建立了幫助員工多維度發展的培訓機制，開設了新員工入職培訓、儲備幹部培養、組織人事培訓、安全生產大培訓、大學生培訓五大專項培訓項目，以及綠動移動課堂和綠動大講堂兩類通用型培訓課程，同步運用線上線下的組合培訓方式，提升員工的學習意識和工作效能。同時，對於下屬項目公司，本集團有針對性的開展專業技能培訓，並舉辦經驗分享交流會，以加強各層級員工的專業技能，提高集團業務質量水平。本集團大力弘揚劳模精神、工匠精神，集團各下屬項目公司結合企業實際開展各項勞動技能競賽等活動，做到以賽促學、以賽促訓，在集團上下形成了比學趕超的良好氛圍。

七、優先股相關情況

適用 不適用

第七節 債券相關情況

一、公司債券(含企業債券)和非金融企業債務融資工具

適用 不適用

二、可轉換公司債券情況

適用 不適用

(一)轉債發行情況

為保障項目建設資金要求，優化債務結構，降低融資成本，經中國證監會《關於核准綠色動力環保集團股份有限公司公開發行可轉換公司債券的批覆》(證監許可[2022]132號)核准，公司於2022年2月25日公開發行了2,360萬張A股可轉換公司債券，每張面值人民幣100元，按面值發行，發行總額人民幣23.6億元，募集資金淨額為人民幣23.45億元。A股可轉債公司債券的發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司上海分公司證券賬戶的自然人、法人、證券投資基金、符合法律規定的其他投資者等(國家法律、法規禁止者除外)。在A股可轉換公司債券確定發行條款當日(即2022年2月22日)的公司A股股價為人民幣9.73元/股。經上海證券交易所自律監管決定書[2022]70號文同意，公司23.6億元A股可轉換公司債券於2022年3月23日在上海證券交易所掛牌交易，債券簡稱「綠動轉債」，債券代碼「113054」，初始轉股價格為人民幣9.82元/股。根據有關規定和《綠色動力環保集團股份有限公司可轉換公司債券募集說明書》的約定，「綠動轉債」自2022年9月5日起可轉換為本公司A股股份。

因公司派送2021年度現金股利、2022年度現金股利、2023年度現金股利、2024年中期以及2024年年度現金股利，「綠動轉債」最新轉股價格調整為人民幣9.15元/股，調整後的轉股價格自2025年7月30日起生效。

有關募集資金使用情況，請參閱本報告「第五節重要事項」之「十二、募集資金使用進展說明」部分。

(二) 報告期轉債持有人及擔保人情況

可轉換公司債券名稱	綠動轉債
期末轉債持有人數	18,570
本公司轉債的擔保人	不適用
擔保人盈利能力、資產狀況和信用狀況重大變化情況	不適用

前十名轉債持有人情況如下：

可轉換公司債券持有人名稱	期末持債數量(元)	持有比例(%)
招商銀行股份有限公司－博時中證可轉債及 可交換債券交易型開放式指數證券投資基金	104,000,000	4.41
華泰優盛可轉債固定收益型養老金產品－ 招商銀行股份有限公司	94,320,000	4.00
工銀瑞信添豐固定收益型養老金產品－ 中國銀行股份有限公司	93,420,000	3.96
太平洋資管－上海銀行－太平洋卓越安享 可轉債資產管理產品	59,481,000	2.52
上海浦東發展銀行股份有限公司－ 易方達裕祥回報債券型證券投資基金	54,678,000	2.32
華夏基金延年益壽9號固定收益型養老金產品－ 招商銀行股份有限公司	52,476,000	2.22
中國工商銀行股份有限公司－ 中歐可轉債債券型證券投資基金	48,707,000	2.06
中國建設銀行－易方達增強回報債券型證券投資基金	45,390,000	1.92
中國工商銀行－諾安平衡證券投資基金	45,000,000	1.91
中信證券股份有限公司－海富通上證投資級可轉債及 可交換債券交易型開放式指數證券投資基金	34,754,000	1.47

第七節 債券相關情況(續)

(三) 報告期轉債變動情況

單位：元 幣種：人民幣

可轉換公司債券名稱	本次變動前	本次變動增減			本次變動後
		轉股	贖回	回售	
綠動轉債	2,359,876,000	318	-	-	2,359,873,000

(四) 報告期轉債累計轉股情況

可轉換公司債券名稱	綠動轉債
報告期轉股額(元)	3,000
報告期轉股數(股)	318
累計轉股數(股)	13,043
累計轉股數佔轉股前公司已發行股份總數(%)	0.0009
尚未轉股額(元)	2,359,873,000
未轉股轉債佔轉債發行總量比例(%)	99.9946

(五) 轉股價格歷次調整情況

單位：元 幣種：人民幣

可轉換公司債券名稱

綠動轉債

轉股價格調整日	調整後轉股價格	披露時間	披露媒體	轉股價格調整說明
2022-7-21	9.72	2022-7-15	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》 《證券日報》	根據公司《可轉債募集說明書》相關條款規定，因公司派送2021年度現金股利，「綠動轉債」的轉股價格由9.82元/股調整為9.72元/股(公告編號：臨2022-031)。
2023-7-26	9.60	2023-7-19	《上海證券報》 《證券時報》	根據公司《可轉債募集說明書》相關條款規定，因公司派送2022年度現金股利，「綠動轉債」的轉股價格由9.72元/股調整為9.60元/股(公告編號：臨2023-029)。
2024-6-26	9.45	2024-6-18	《上海證券報》 《證券時報》	根據公司《可轉債募集說明書》相關條款規定，因公司派送2023年度現金股利，「綠動轉債」的轉股價格由9.60元/股調整為9.45元/股(公告編號：臨2024-028)。
2024-11-19	9.35	2024-11-11	《上海證券報》 《證券時報》	根據公司《可轉債募集說明書》相關條款規定，因公司派送2024年中期現金股利，「綠動轉債」的轉股價格由9.45元/股調整為9.35元/股(公告編號：臨2024-059)。
2025-7-30	9.15	2025-7-23	《上海證券報》 《證券時報》	根據公司《可轉債募集說明書》相關條款規定，因公司派送2024年度現金股利，「綠動轉債」的轉股價格由9.35元/股調整為9.15元/股(公告編號：臨2025-039)。
截至本報告期末最新轉股價格				9.15

第七節 債券相關情況(續)

(六) 公司的負債情況、資信變化情況及在未來年度還債的現金安排

截至2025年6月30日，公司總資產人民幣219.60億元，資產負債率60.82%。中誠信國際信用評級有限責任公司對公司發行的可轉債進行了跟踪信用評級，並於2025年5月26日出具了《綠色動力環保集團股份有限公司2025年度跟踪評級報告》(信評委函字[2025]跟踪0228號)，維持公司主體信用評級結果為「AA+」，評級展望維持「穩定」；維持「綠動轉債」的信用等級為「AA+」。最近三年，公司利息保障倍數較高，公司貸款償還情況良好，不存在逾期歸還銀行貸款的情況。

公司於2023年2月27日開始支付「綠動轉債」自2022年2月25日至2023年2月24日期間的利息，該次付息為「綠動轉債」第一年付息，該計息年度票面利率為0.20%，即每張面值100元的可轉債派發利息為0.20元人民幣(含稅)(公告編號：臨2023-006)。

公司於2024年2月26日開始支付「綠動轉債」自2023年2月25日至2024年2月24日期間的利息，該次付息為「綠動轉債」第二年付息，該計息年度票面利率為0.40%，即每張面值100元的可轉債派發利息為0.40元人民幣(含稅)(公告編號：臨2024-005)。

公司於2025年2月25日開始支付「綠動轉債」自2024年2月25日至2025年2月24日期間的利息，該次付息為「綠動轉債」第三年付息，該計息年度票面利率為0.60%，即每張面值100元的可轉債派發利息為0.60元人民幣(含稅)(公告編號：臨2025-004)。

(七) 轉債其他情況說明

不向下修正轉股價格

截至2024年9月30日，公司股價已觸發「綠動轉債」轉股價格向下修正條款。鑒於「綠動轉債」剩餘存續期限較長，綜合考慮公司基本情況、市場環境等多重因素，為維護全體股東利益、明確投資者預期，經公司第五屆董事會第二次會議審議，公司董事會決定不向下修正轉股價格，同時自董事會審議通過之日起未來十二個月(2024年9月30日至2025年9月29日)內，如公司A股股價再次觸發「綠動轉債」轉股價格向下修正條款，亦不提出向下修正方案。從2025年9月30日開始重新起算，若再次觸發「綠動轉債」轉股價格向下修正條款，屆時公司董事會將召開會議決定是否提出「綠動轉債」的轉股價格向下修正方案(公告編號：臨2024-050)。

可轉換公司債券的攤薄影響

假設未轉換的A股可轉換公司債券金額2,359,873,000元人民幣按照每股轉股價格人民幣9.35元於報告期末悉數轉換，則最多將發行252,392,834股A股股份(「換股股份」)，相當於(i)於當時本公司已發行股本(即1,393,453,043股股份)(不包括庫存股)約18.11%；及經發行換股股份後擴大的公司已發行股本(即1,645,845,877股股份)(不包括庫存股)約15.34%。為免疑義，公司於截至報告期末並未持有庫存股。

倘於報告期末，未轉換的A股可轉換公司債券已悉數轉換，對公司主要股東各自股權的攤薄影響如下：

股東姓名／名稱	於2025年6月30日			緊接換股權悉數獲行使後的股權		
	持有股份數目	佔相關股份類別 概約百分比 ⁽¹⁾	佔公司股本總額 概約百分比 ⁽²⁾	持有股份數目	佔相關股份類別 概約百分比	佔公司股本總額 概約百分比
北京國資公司	594,085,618股A股 (好倉)	60.06%	42.63%	594,085,618股A股 (好倉)	47.85%	36.10%
國資香港 ⁽¹⁾	24,859,792股H股 (好倉)	6.15%	1.78%	24,859,792股H股 (好倉)	6.15%	1.51%
北京國資公司 ⁽¹⁾	24,859,792股H股 (好倉)	6.15%	1.78%	24,859,792股H股 (好倉)	6.15%	1.51%
三峽資本控股有限 責任公司	84,265,896股A股 (好倉)	8.52%	6.05%	84,265,896股A股 (好倉)	6.79%	5.12%
長城人壽保險股份 有限公司	121,750,000股H股 (好倉)	30.11%	8.74%	121,750,000股H股 (好倉)	30.11%	7.40%
長城人壽保險股份 有限公司	400,000股A股 (好倉)	0.04%	0.03%	400,000股A股 (好倉)	0.03%	0.02%

附註：

(1) 國資香港為北京國資公司的全資附屬公司。根據證券及期貨條例，北京國資公司因而被視為於國資香港持有的H股中擁有權益，持有24,859,792股H股。

(2) 以公司二零二五年六月三十日的已發行股份總數1,393,453,043股股份為基準計算。

倘於報告期末，未轉換的A股可轉換公司債券已悉數轉換，本集團每股(虧損)/盈利的攤薄影響詳見「第八節財務報告」之「五、合併財務報表項目註釋(五十四)」。

第七節 債券相關情況(續)

經考慮於2025年6月30日，本集團淨資產總額約為人民幣86.04億元及淨流動資產總額約為人民幣21.21億元及本集團為維持其財務狀況採取的措施，公司預期將有能力應付可轉換公司債券項下之贖回責任。

根據到期日之未轉換的A股可轉換公司債券的隱含內部回報率，假設到期日之未轉換的A股可轉換公司債券轉股價格為當前轉股價格人民幣9.15元/股(該轉股價格僅為模擬測算價格，並不構成對實際轉股價格的數值)，未轉換的A股可轉換公司債券之持有人轉換或贖回未轉換的A股可轉換公司債券將具有同等有利的經濟回報之公司股價分析載列如下：

	股價(人民幣)
A股可轉換公司債券二零二八年二月二十四日	每股9.79元

第八節 財務報告

2025年6月30日合併資產負債表

(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

	附註	期末餘額 (未經審計)	上年年末餘額 (經審計)
資產			
流動資產：			
貨幣資金	五(一)	916,843,296.52	867,810,323.28
應收票據	五(二)	2,750,468.26	
應收賬款	五(三)	2,787,165,216.82	2,512,178,004.57
應收款項融資	五(四)	27,482,212.29	3,840,258.02
預付款項	五(五)	28,693,003.70	27,187,081.08
其他應收款	五(六)	48,806,014.09	44,856,695.09
存貨	五(七)	48,157,773.40	49,795,449.07
合同資產	五(八)	410,100,743.15	370,964,094.96
一年內到期的非流動資產	五(九)	46,454,709.89	46,454,709.89
其他流動資產	五(十)	152,855,810.19	200,537,444.73
流動資產合計		4,469,309,248.31	4,123,624,060.69
非流動資產：			
長期應收款	五(十一)	35,597,984.69	35,892,934.10
固定資產	五(十二)	248,733,204.44	255,311,964.44
在建工程	五(十三)	5,712,685.50	1,542,278.08
使用權資產	五(十四)	6,321,918.87	7,281,264.98
無形資產	五(十五)	10,440,357,733.48	10,659,570,149.67
商譽	五(十六)		
長期待攤費用	五(十七)	3,379,964.49	3,935,477.65
遞延所得稅資產	五(十八)	242,083,070.65	250,070,335.93
其他非流動資產	五(十九)	6,508,685,930.38	6,651,544,469.90
非流動資產合計		17,490,872,492.50	17,865,148,874.75
資產總計		21,960,181,740.81	21,988,772,935.44

第八節 財務報告(續)

	附註	期末餘額 (未經審計)	上年年末餘額 (經審計)
負債和所有者權益			
流動負債：			
短期借款	五(二十一)	293,173,822.22	545,805,404.65
應付賬款	五(二十二)	518,874,867.79	661,561,718.22
合同負債	五(二十三)	2,601,872.32	1,780,465.71
應付職工薪酬	五(二十四)	56,543,537.69	109,275,821.31
應交稅費	五(二十五)	85,106,868.05	78,034,607.41
其他應付款	五(二十六)	479,178,827.09	153,150,819.25
一年內到期的非流動負債	五(二十七)	912,750,388.46	1,108,768,938.92
流動負債合計		2,348,230,183.62	2,658,377,775.47
非流動負債：			
長期借款	五(二十八)	7,715,139,066.27	7,528,412,016.81
應付債券	五(二十九)	2,386,489,389.83	2,354,143,208.17
租賃負債	五(三十)	2,524,116.64	3,521,924.32
長期應付款	五(三十一)	231,871,563.35	237,111,975.60
預計負債	五(三十二)	14,594,481.53	14,273,331.60
遞延收益	五(三十三)	168,320,908.17	171,417,020.67
遞延所得稅負債	五(十八)	488,966,180.90	492,725,249.82
非流動負債合計		11,007,905,706.69	10,801,604,726.99
負債合計		13,356,135,890.31	13,459,982,502.46

第八節 財務報告(續)

	附註	期末餘額 (未經審計)	上年年末餘額 (經審計)
所有者權益：			
股本	五(三十四)	1,393,453,043.00	1,393,452,725.00
其他權益工具	五(三十五)	217,557,174.83	217,557,451.40
資本公積	五(三十六)	2,412,111,845.91	2,412,108,859.03
其他綜合收益	五(三十七)	2,079,875.32	2,079,875.32
專項儲備	五(三十八)	33,983,511.92	25,723,632.46
盈餘公積	五(三十九)	340,338,359.75	340,338,359.75
未分配利潤	五(四十)	3,760,097,880.26	3,661,556,189.50
歸屬於母公司所有者權益合計		8,159,621,690.99	8,052,817,092.46
少數股東權益		444,424,159.51	475,973,340.52
所有者權益合計		8,604,045,850.50	8,528,790,432.98
負債和所有者權益總計		21,960,181,740.81	21,988,772,935.44

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

成蘇寧
公司負責人

易智勇
主管會計工作負責人

趙林斌
會計機構負責人

第八節 財務報告(續)

2025年6月30日母公司資產負債表

(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

	附註	期末餘額 (未經審計)	上年年末餘額 (經審計)
資產			
流動資產：			
貨幣資金		406,563,731.52	329,688,819.47
應收賬款	十六(一)	315,765,445.91	302,860,460.05
預付款項		126,124.85	263,929.59
其他應收款	十六(二)	3,200,438,179.70	1,878,850,072.33
一年內到期的非流動資產		336,500,000.00	720,872,083.33
流動資產合計		4,259,393,481.98	3,232,535,364.77
非流動資產：			
長期應收款		1,070,334,033.05	941,818,433.05
長期股權投資	十六(三)	6,441,353,111.31	6,441,353,111.31
固定資產		592,459.39	731,479.12
使用權資產		3,049,297.44	4,573,946.16
無形資產		3,531,356.85	3,215,424.44
遞延所得稅資產		1,166,444.37	1,065,854.80
非流動資產合計		7,520,026,702.41	7,392,758,248.88
資產總計		11,779,420,184.39	10,625,293,613.65

第八節 財務報告(續)

	附註	期末餘額 (未經審計)	上年年末餘額 (經審計)
負債和所有者權益			
流動負債：			
短期借款		293,173,822.22	511,776,315.78
應付賬款		24,581.89	2,536.00
合同負債		10,372,881.36	10,983,050.85
應付職工薪酬		5,023,683.41	20,473,125.11
應交稅費		12,697,362.47	11,798,793.87
其他應付款		743,157,761.85	473,526,119.42
一年內到期的非流動負債		88,732,693.19	297,369,283.40
流動負債合計		1,153,182,786.39	1,325,929,224.43
非流動負債：			
長期借款		1,498,700,000.00	1,021,000,000.00
應付債券		2,386,489,389.83	2,354,143,208.17
租賃負債			1,581,167.45
非流動負債合計		3,885,189,389.83	3,376,724,375.62
負債合計		5,038,372,176.22	4,702,653,600.05

第八節 財務報告(續)

	附註	期末餘額 (未經審計)	上年年末餘額 (經審計)
所有者權益：			
股本		1,393,453,043.00	1,393,452,725.00
其他權益工具		217,557,174.83	217,557,451.40
資本公積		2,457,930,346.84	2,459,616,787.00
盈餘公積		340,338,359.75	340,338,359.75
未分配利潤		2,331,769,083.75	1,511,674,690.45
所有者權益合計		6,741,048,008.17	5,922,640,013.60
負債和所有者權益總計		11,779,420,184.39	10,625,293,613.65

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

成蘇寧
公司負責人

易智勇
主管會計工作負責人

趙林斌
會計機構負責人

2025年1-6月合併利潤表

(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

項目	附註	本期金額 (未經審計)	上期金額 (未經審計)
一、營業總收入	五(四十一)	1,683,873,882.60	1,660,506,740.32
其中：營業收入	五(四十一)	1,683,873,882.60	1,660,506,740.32
二、營業總成本		1,187,500,809.26	1,293,565,416.73
其中：營業成本	五(四十一)	849,854,998.38	919,438,857.60
稅金及附加	五(四十二)	38,196,765.65	34,587,461.03
銷售費用	五(四十三)	560,846.25	639,591.99
管理費用	五(四十四)	105,224,608.65	100,223,612.48
研發費用	五(四十五)	2,463,979.36	2,469,797.57
財務費用	五(四十六)	191,199,610.97	236,206,096.06
其中：利息費用		193,144,259.39	238,549,989.13
利息收入		2,911,970.55	4,521,909.59
加：其他收益	五(四十七)	49,237,259.26	36,953,229.03
信用減值損失(損失以「-」號填列)	五(四十八)	-46,871,866.39	-14,310,640.74
資產減值損失(損失以「-」號填列)	五(四十九)	-2,794,310.98	429,493.57
資產處置收益(損失以「-」號填列)	五(五十)	-53.01	322.20
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)		495,944,102.22	390,013,727.65
加：營業外收入	五(五十一)	808,803.94	1,228,025.77
減：營業外支出	五(五十二)	424,768.90	182,770.28
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		496,328,137.26	391,058,983.14
減：所得稅費用	五(五十三)	97,751,254.87	67,325,381.16
五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		398,576,882.39	323,733,601.98
(一) 按經營持續性分類			
1. 持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		398,576,882.39	323,733,601.98
(二) 按所有權歸屬分類			
1. 歸屬於母公司股東的淨利潤 (淨虧損以「-」號填列)		377,232,320.56	303,026,018.30
2. 少數股東損益(淨虧損以「-」號填列)		21,344,561.83	20,707,583.68

第八節 財務報告(續)

項目	附註	本期金額 (未經審計)	上期金額 (未經審計)
六、綜合收益總額		398,576,882.39	323,733,601.98
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		377,232,320.56	303,026,018.30
歸屬於少數股東的綜合收益總額		21,344,561.83	20,707,583.68
七、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)	五(五十四)	0.27	0.22
(二) 稀釋每股收益(元/股)	五(五十四)	0.26	0.21

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

成蘇寧
公司負責人

易智勇
主管會計工作負責人

趙林斌
會計機構負責人

2025年1-6月母公司利潤表

(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

項目	附註	本期金額 (未經審計)	上期金額 (未經審計)
一、營業收入	十六(四)	65,175,727.58	31,304,884.78
減：營業成本	十六(四)	4,417,844.73	4,180,184.29
税金及附加		259,964.01	256,431.45
管理費用		19,068,639.26	20,866,921.38
研發費用		2,463,979.36	2,469,797.57
財務費用		72,896,617.52	85,285,640.23
其中：利息費用		74,024,573.29	86,961,846.66
利息收入		1,195,600.97	2,887,479.96
加：其他收益		319,078.42	253,031.96
投資收益(損失以「-」號填列)	十六(五)	1,144,810,979.56	22,623,663.77
信用減值損失(損失以「-」號填列)		-402,358.28	-140,764.10
二、營業利潤(虧損以「-」號填列)		1,110,796,382.40	-59,018,158.51
三、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		1,110,796,382.40	-59,018,158.51
減：所得稅費用		12,011,359.30	-140.02
四、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		1,098,785,023.10	-59,018,018.49
六、綜合收益總額		1,098,785,023.10	-59,018,018.49

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

成蘇寧
公司負責人

易智勇
主管會計工作負責人

趙林斌
會計機構負責人

2025年1-6月合併現金流量表

(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

項目	附註	本期金額 (未經審計)	上期金額 (未經審計)
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		1,594,938,345.18	1,515,653,928.80
收到的稅費返還		43,927,218.95	27,520,699.27
收到其他與經營活動有關的現金	五(五十六)1、	27,457,365.35	32,347,309.19
經營活動現金流入小計		1,666,322,929.48	1,575,521,937.26
經營活動現金流出小計			
購買商品、接受勞務支付的現金		455,456,178.66	457,989,798.95
支付其他與建造PPP項目有關的現金		39,635,252.34	97,005,430.99
支付給職工以及為職工支付的現金		304,815,550.22	298,152,889.26
支付的各项稅費		182,984,455.09	140,478,785.87
支付其他與經營活動有關的現金	五(五十六)1、	51,187,430.14	38,523,605.05
經營活動現金流出小計		1,034,078,866.45	1,032,150,510.12
經營活動產生的現金流量淨額		632,244,063.03	543,371,427.14
二、投資活動產生的現金流量			
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		2,923.03	10,874,661.13
收到其他與投資活動有關的現金	五(五十六)2、		
投資活動現金流入小計		2,923.03	10,874,661.13
投資活動現金流出小計			
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		157,340,959.51	216,793,479.52
支付其他與投資活動有關的現金	五(五十六)2、		
投資活動現金流出小計		157,340,959.51	216,793,479.52
投資活動產生的現金流量淨額		-157,338,036.48	-205,918,818.39

第八節 財務報告(續)

項目	附註	本期金額 (未經審計)	上期金額 (未經審計)
三、 籌資活動產生的現金流量			
取得借款收到的現金		1,207,344,589.09	2,346,295,540.90
收到其他與籌資活動有關的現金	五(五十六)3、		
籌資活動現金流入小計		1,207,344,589.09	2,346,295,540.90
籌資活動現金流出小計			
償還債務支付的現金		1,467,737,433.35	2,292,459,966.18
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		169,937,297.93	405,962,803.41
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		16,000,000.00	4,800,000.00
支付其他與籌資活動有關的現金	五(五十六)3、	2,354,766.92	615,825.64
籌資活動現金流出小計		1,640,029,498.20	2,699,038,595.23
籌資活動產生的現金流量淨額		-432,684,909.11	-352,743,054.33
四、 匯率變動對現金及現金等價物的影響			
		-12,144.20	5,659.24
五、 現金及現金等價物淨增加額			
加：期初現金及現金等價物餘額	五(五十七)2、	42,208,973.24	-15,284,786.34
	五(五十七)2、	867,810,323.28	1,032,534,956.93
六、 期末現金及現金等價物餘額			
	五(五十七)2、	910,019,296.52	1,017,250,170.59

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

成蘇寧
公司負責人

易智勇
主管會計工作負責人

趙林斌
會計機構負責人

第八節 財務報告(續)

2025年1-6月母公司現金流量表

(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

項目	附註	本期金額 (未經審計)	上期金額 (未經審計)
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		52,289,089.20	52,651,937.69
收到其他與經營活動有關的現金		29,538,664.86	24,197,601.58
經營活動現金流入小計		81,827,754.06	76,849,539.27
購買商品、接受勞務支付的現金		273,968.98	275,764.52
支付給職工以及為職工支付的現金		34,792,904.32	34,492,125.05
支付的各项稅費		13,131,104.35	2,287,521.52
支付其他與經營活動有關的現金		36,665,585.94	45,103,288.33
經營活動現金流出小計		84,863,563.59	82,158,699.42
經營活動產生的現金流量淨額		-3,035,809.53	-5,309,160.15
二、投資活動產生的現金流量			
取得投資收益收到的現金		159,800,000.00	75,800,000.00
收到其他與投資活動有關的現金		245,553,053.54	570,784,501.34
投資活動現金流入小計		405,353,053.54	646,584,501.34
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		590,612.64	40,941.00
投資支付的現金			15,000,000.00
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		20,000,000.00	
支付其他與投資活動有關的現金		319,715,600.00	315,141,500.00
投資活動現金流出小計		340,306,212.64	330,182,441.00
投資活動產生的現金流量淨額		65,046,840.90	316,402,060.34

第八節 財務報告(續)

項目	附註	本期金額 (未經審計)	上期金額 (未經審計)
三、籌資活動產生的現金流量			
取得借款收到的現金		803,000,000.00	1,509,000,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金		22,353,385.78	127,143,371.84
籌資活動現金流入小計		825,353,385.78	1,636,143,371.84
償還債務支付的現金		767,130,000.00	1,643,990,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		41,762,704.13	255,662,175.00
支付其他與籌資活動有關的現金		1,596,000.00	
籌資活動現金流出小計		810,488,704.13	1,899,652,175.00
籌資活動產生的現金流量淨額		14,864,681.65	-263,508,803.16
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		-800.97	406.55
五、現金及現金等價物淨增加額		76,874,912.05	47,584,503.58
加：期初現金及現金等價物餘額		329,688,819.47	482,213,915.54
六、期末現金及現金等價物餘額		406,563,731.52	529,798,419.12

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

成蘇寧
公司負責人

易智勇
主管會計工作負責人

趙林斌
會計機構負責人

第八節 財務報告(續)

2025年1-6月合併所有者權益變動表

(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

項目	本期金額											
	歸屬於母公司所有者權益										少數股東權益	所有者權益合計
	其他權益工具				資本公積	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	小計		
股本	優先股	永續債	可轉債									
一、上年年末餘額(經審計)	1,393,452,725.00		217,557,451.40	2,412,108,859.03	2,079,875.32	25,723,632.46	340,338,359.75	3,661,556,189.50	8,052,817,092.46	475,973,340.52	8,528,790,432.98	
二、本年初餘額	1,393,452,725.00		217,557,451.40	2,412,108,859.03	2,079,875.32	25,723,632.46	340,338,359.75	3,661,556,189.50	8,052,817,092.46	475,973,340.52	8,528,790,432.98	
三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列)	318.00		-276.57	2,986.88		8,259,879.46		98,541,690.76	106,804,598.53	-31,549,181.01	75,255,417.52	
(一)綜合收益總額								377,232,320.56	377,232,320.56	21,344,561.83	398,576,882.39	
(二)所有者投入和減少資本	318.00		-276.57	2,986.88					3,028.31		3,028.31	
1.其他權益工具持有者投入資本	318.00		-276.57	2,986.88					3,028.31		3,028.31	
(三)利潤分配								-278,690,629.80	-278,690,629.80	-53,200,000.00	-331,890,629.80	
1.對所有者(或股東)的分配								-278,690,629.80	-278,690,629.80	-53,200,000.00	-331,890,629.80	
(四)專項儲備						8,259,879.46			8,259,879.46	306,257.16	8,566,136.62	
1.本期提取						24,577,130.77			24,577,130.77	1,144,768.05	25,721,898.82	
2.本期使用						-16,317,251.31			-16,317,251.31	-838,510.89	-17,155,762.20	
四、本期期末餘額(未經審計)	1,393,453,043.00		217,557,174.83	2,412,111,845.91	2,079,875.32	33,983,511.92	340,338,359.75	3,760,097,880.26	8,159,621,690.99	444,424,159.51	8,604,045,850.50	

第八節 財務報告(續)

項目	上期金額											
	歸屬於母公司所有者權益											
	股本	其他權益工具				資本公積	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	小計	少數股東權益
一、上年年末餘額(經審計)	1,393,450,734.00			217,559,203.01	2,412,507,464.92	2,079,875.32	16,667,067.53	340,338,359.75	3,424,837,011.73	7,807,439,716.26	466,517,178.68	8,273,956,894.94
二、本年期初餘額	1,393,450,734.00			217,559,203.01	2,412,507,464.92	2,079,875.32	16,667,067.53	340,338,359.75	3,424,837,011.73	7,807,439,716.26	466,517,178.68	8,273,956,894.94
三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列)	1,144.00			-1,014.09	10,598.81		11,853,074.84		94,008,236.60	105,872,040.16	21,283,351.30	127,155,391.46
(一) 綜合收益總額									303,026,018.30	303,026,018.30	20,707,583.68	323,733,601.98
(二) 所有者投入和減少資本	1,144.00			-1,014.09	10,598.81					10,728.72		10,728.72
1. 其他權益工具持有者投入資本	1,144.00			-1,014.09	10,598.81					10,728.72		10,728.72
(三) 利潤分配									-209,017,781.70	-209,017,781.70		-209,017,781.70
1. 對所有者(或股東)的分配									-209,017,781.70	-209,017,781.70		-209,017,781.70
(四) 專項儲備							11,853,074.84			11,853,074.84	575,767.62	12,428,842.46
1. 本期提取							22,890,705.81			22,890,705.81	1,153,827.69	24,044,533.50
2. 本期使用							-11,037,630.97			-11,037,630.97	-578,060.07	-11,615,691.04
四、本期期末餘額(未經審計)	1,393,451,878.00			217,558,188.92	2,412,518,063.73	2,079,875.32	28,520,142.37	340,338,359.75	3,518,845,248.33	7,913,311,756.42	487,800,529.98	8,401,112,286.40

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

成蘇寧
公司負責人

易智勇
主管會計工作負責人

趙林斌
會計機構負責人

第八節 財務報告(續)

2025年1-6月母公司所有者權益變動表

(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

項目	本期金額								
	股本	其他權益工具				資本公積	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
		優先股	永續債	可轉債					
一、上年年末餘額(經審計)	1,393,452,725.00			217,557,451.40	2,459,616,787.00	340,338,359.75	1,511,674,690.45	5,922,640,013.60	
二、本年初餘額	1,393,452,725.00			217,557,451.40	2,459,616,787.00	340,338,359.75	1,511,674,690.45	5,922,640,013.60	
三、本期增減變動金額(減少以「-」號填列)	318.00			-276.57	-1,686,440.16		820,094,393.30	818,407,994.57	
(一)綜合收益總額							1,098,785,023.10	1,098,785,023.10	
(二)所有者投入和減少資本	318.00			-276.57	-1,686,440.16			-1,686,398.73	
1. 其他權益工具持有者投入資本	318.00			-276.57	2,986.88			3,028.31	
2. 其他					-1,689,427.04			-1,689,427.04	
(三)利潤分配							-278,690,629.80	-278,690,629.80	
1. 對所有者(或股東)的分配							-278,690,629.80	-278,690,629.80	
四、本期期末餘額(未經審計)	1,393,453,043.00			217,557,174.83	2,457,930,346.84	340,338,359.75	2,331,769,083.75	6,741,048,008.17	

第八節 財務報告(續)

項目	上期金額							所有者權益合計
	股本	其他權益工具			資本公積	盈餘公積	未分配利潤	
		優先股	永續債	可轉債				
一、上年年末餘額(經審計)	1,393,450,734.00			217,559,203.01	2,459,598,292.89	340,338,359.75	2,058,119,860.42	6,469,066,450.07
二、本年初餘額	1,393,450,734.00			217,559,203.01	2,459,598,292.89	340,338,359.75	2,058,119,860.42	6,469,066,450.07
三、本期增減變動金額(減少以「-」號填列)	1,144.00			-1,014.09	10,598.81		-268,035,800.19	-268,025,071.47
(一)綜合收益總額							-59,018,018.49	-59,018,018.49
(二)所有者投入和減少資本	1,144.00			-1,014.09	10,598.81			10,728.72
1. 其他權益工具持有者投入資本	1,144.00			-1,014.09	10,598.81			10,728.72
(三)利潤分配							-209,017,781.70	-209,017,781.70
1. 對所有者(或股東)的分配							-209,017,781.70	-209,017,781.70
四、本期末餘額(未經審計)	1,393,451,878.00			217,558,188.92	2,459,608,891.70	340,338,359.75	1,790,084,060.23	6,201,041,378.60

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

成蘇寧
公司負責人

易智勇
主管會計工作負責人

趙林斌
會計機構負責人

二〇二五年半年度財務報表附註

(除特殊註明外，金額單位均為人民幣元)

一、公司基本情況

綠色動力環保集團股份有限公司(以下簡稱「公司」或「本公司」)系於2012年4月23日在深圳綠色動力環境工程有限公司基礎上改組成立的股份有限公司。公司的企業法人營業執照註冊號：914403007152708132。

公司H股於2014年6月19日在香港聯合交易所有限公司上市流通；公司A股於2018年6月11日在上海證券交易所上市流通。所屬行業為生態保護和環境治理業類。

截至2025年6月30日止，本公司累計發行股本總數139,345.30萬股，註冊地：中華人民共和國廣東省深圳市南山區科技南十二路007號九洲電器大廈二樓東北樓，總部地址：中華人民共和國廣東省深圳市。本公司及子公司(以下合稱「本集團」)實際從事的主要經營活動為：生活垃圾焚燒發電廠等環保行業公共基礎設施的投資、建設、運營、維護以及技術顧問。本公司的母公司以及實際控制人為北京市國有資產經營有限責任公司(以下簡稱「北京國資公司」)。

二、財務報表的編製基礎

(一) 編製基礎

本財務報表按照財政部頒佈的《企業會計準則—基本準則》和各項具體會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」)，以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》的相關規定編製。

(二) 持續經營

本財務報表以持續經營為基礎編製。

公司自報告期末起至少12個月以內具有持續經營能力，不存在影響持續經營能力的重大事項。

三、重要會計政策及會計估計

(一) 遵循企業會計準則的聲明

本財務報表符合財政部頒佈的企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2025年6月30日的合併及母公司財務狀況以及2025年1-6月的合併及母公司經營成果和現金流量。

(二) 會計期間

自公曆1月1日起至12月31日止為一個會計年度。

(三) 營業周期

本公司營業周期為12個月。

(四) 記賬本位幣

本公司採用人民幣為記賬本位幣。本公司下屬子公司根據其經營所處的主要經濟環境確定其記賬本位幣。本財務報表以人民幣列示。

(五) 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

同一控制下企業合併：合併方在企業合併中取得的資產和負債(包括最終控制方收購被合併方而形成的商譽)，按照合併日被合併方資產、負債在最終控制方合併財務報表中的賬面價值為基礎計量。在合併中取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，調整資本公積中的股本溢價，資本公積中的股本溢價不足沖減的，調整留存收益。

非同一控制下企業合併：合併成本為購買方在購買日為取得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。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，確認為商譽；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差額，計入當期損益。在合併中取得的被購買方符合確認條件的各項可辨認資產、負債及或有負債在購買日按公允價值計量。

為企業合併發生的直接相關費用於發生時計入當期損益；為企業合併而發行權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(六)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為基礎確定，合併範圍包括本公司及全部子公司。控制，是指公司擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。

2、合併程序

本公司將整個企業集團視為一個會計主體，按照統一的會計政策編製合併財務報表，反映本企業集團整體財務狀況、經營成果和現金流量。本公司與子公司、子公司相互之間發生的內部交易的影響予以抵銷。內部交易表明相關資產發生減值損失的，全額確認該部分損失。如子公司採用的會計政策、會計期間與本公司不一致的，在編製合併財務報表時，按本公司的會計政策、會計期間進行必要的調整。

子公司所有者權益、當期淨損益和當期綜合收益中屬於少數股東的份額分別在合併資產負債表中所有者權益項目下、合併利潤表中淨利潤項目下和綜合收益總額項目下單獨列示。子公司少數股東分擔的當期虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有份額而形成的餘額，沖減少數股東權益。

(1) 增加子公司或業務

在報告期內，因同一控制下企業合併增加子公司或業務的，將子公司或業務合併當期期初至報告期末的經營成果和現金流量納入合併財務報表，同時對合併財務報表的期初數和比較報表的相關項目進行調整，視同合併後的報告主體自最終控制方開始控制時點起一直存在。

因追加投資等原因能夠對同一控制下的被投資方實施控制的，在取得被合併方控制權之前持有的股權投資，在取得原股權之日與合併方和被合併方同處於同一控制之日孰晚日起至合併日之間已確認有關損益、其他綜合收益以及其他淨資產變動，分別沖減比較報表期間的期初留存收益或當期損益。

在報告期內，因非同一控制下企業合併增加子公司或業務的，以購買日確定的各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值為基礎自購買日起納入合併財務報表。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(六)控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法(續)

2、合併程序(續)

(1) 增加子公司或業務(續)

因追加投資等原因能夠對非同一控制下的被投資方實施控制的，對於購買日之前持有的被購買方的股權，按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期投資收益。購買日之前持有的被購買方的股權涉及的以後可重分類進損益的其他綜合收益、權益法核算下的其他所有者權益變動轉為購買日所屬當期投資收益。

(2) 處置子公司

① 一般處理方法

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對被投資方控制權時，對於處置後的剩餘股權投資，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與商譽之和的差額，計入喪失控制權當期的投資收益。與原有子公司股權投資相關的以後可重分類進損益的其他綜合收益、權益法核算下的其他所有者權益變動，在喪失控制權時轉為當期投資收益。

② 分步處置子公司

通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權的，處置對子公司股權投資的各項交易的條款、條件以及經濟影響符合以下一種或多種情況，通常表明該多次交易事項為一攬子交易：

- i. 這些交易是同時或者在考慮了彼此影響的情況下訂立的；
- ii. 這些交易整體才能達成一項完整的商業結果；
- iii. 一項交易的發生取決於其他至少一項交易的發生；
- iv. 一項交易單獨看是不經濟的，但是和其他交易一併考慮時是經濟的。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(六)控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法(續)

2、合併程序(續)

(2) 處置子公司(續)

② 分步處置子公司(續)

各項交易屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理；在喪失控制權之前每一次處置價款與處置投資對應的享有該子公司淨資產份額的差額，在合併財務報表中確認為其他綜合收益，在喪失控制權時一併轉入喪失控制權當期的損益。

各項交易不屬於一攬子交易的，在喪失控制權之前，按不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的股權投資進行會計處理；在喪失控制權時，按處置子公司一般處理方法進行會計處理。

(3) 購買子公司少數股權

因購買少數股權新取得的長期股權投資與按照新增持股比例計算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，調整合併資產負債表中的資本公積中的股本溢價，資本公積中的股本溢價不足沖減的，調整留存收益。

(4) 不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的股權投資

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，調整合併資產負債表中的資本公積中的股本溢價，資本公積中的股本溢價不足沖減的，調整留存收益。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(七)合營安排分類及共同經營會計處理方法

合營安排分為共同經營和合營企業。

共同經營，是指合營方享有該安排相關資產且承擔該安排相關負債的合營安排。

本集團確認與共同經營中利益份額相關的下列項目：

- (1) 確認本集團單獨所持有的資產，以及按本集團份額確認共同持有的資產；
- (2) 確認本集團單獨所承擔的負債，以及按本集團份額確認共同承擔的負債；
- (3) 確認出售本集團享有的共同經營產出份額所產生的收入；
- (4) 按本集團份額確認共同經營因出售產出所產生的收入；
- (5) 確認單獨所發生的費用，以及按本集團份額確認共同經營發生的費用。

本集團對合營企業的投資採用權益法核算，詳見本附註「三、(十三)長期股權投資」。

(八)現金及現金等價物的確定標準

現金，是指本集團的庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物，是指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額的現金、價值變動風險很小的投資。

(九)外幣業務和外幣報表折算

1、外幣業務

外幣業務採用交易發生日的即期匯率作為折算匯率將外幣金額折合成人民幣記賬。

資產負債表日外幣貨幣性項目餘額按資產負債表日即期匯率折算，由此產生的匯兌差額，除屬於與購建符合資本化條件的資產相關的外幣專門借款產生的匯兌差額按照借款費用資本化的原則處理外，均計入當期損益。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(九)外幣業務和外幣報表折算(續)

2、外幣財務報表的折算

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。

處置境外經營時，將與該境外經營相關的外幣財務報表折算差額，自所有者權益項目轉入處置當期損益。

(十)金融工具

本集團在成為金融工具合同的一方時，確認一項金融資產、金融負債或權益工具。

1、金融工具的分類

根據本集團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，金融資產於初始確認時分類為：以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

本集團將同時符合下列條件且未被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，分類為以攤餘成本計量的金融資產：

- 業務模式是以收取合同現金流量為目標；
- 合同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。

本集團將同時符合下列條件且未被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，分類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(債務工具)：

- 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；
- 合同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。

對於非交易性權益工具投資，本集團可以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(權益工具)。該指定在單項投資的基礎上作出，且相關投資從發行者的角度符合權益工具的定義。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(十) 金融工具(續)

1、金融工具的分類(續)

除上述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外，本集團將其餘所有的金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。在初始確認時，如果能夠消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將本應分類為以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的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。

金融負債於初始確認時分類為：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和以攤餘成本計量的金融負債。

符合以下條件之一的金融負債可在初始計量時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：

- 1) 該項指定能夠消除或顯著減少會計錯配。
- 2) 根據正式書面文件載明的企業風險管理或投資策略，以公允價值為基礎對金融負債組合或金融資產和金融負債組合進行管理和業績評價，並在企業內部以此為基礎向關鍵管理人員報告。
- 3) 該金融負債包含需單獨分拆的嵌入衍生工具。

2、金融工具的確認依據和計量方法

(1) 以攤餘成本計量的金融資產

以攤餘成本計量的金融資產包括應收票據、應收賬款、其他應收款、長期應收款、債權投資等，按公允價值進行初始計量，相關交易費用計入初始確認金額；不包含重大融資成分的應收賬款以及本集團決定不考慮不超過一年的融資成分的應收賬款，以合同交易價格進行初始計量。

持有期間採用實際利率法計算的利息計入當期損益。

收回或處置時，將取得的價款與該金融資產賬面價值之間的差額計入當期損益。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(十) 金融工具(續)

2、金融工具的確認依據和計量方法(續)

(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(債務工具)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)包括應收款項融資、其他債權投資等，按公允價值進行初始計量，相關交易費用計入初始確認金額。該金融資產按公允價值進行後續計量，公允價值變動除採用實際利率法計算的利息、減值損失或利得和匯兌損益之外，均計入其他綜合收益。

終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

(3) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(權益工具)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(權益工具)包括其他權益工具投資等，按公允價值進行初始計量，相關交易費用計入初始確認金額。該金融資產按公允價值進行後續計量，公允價值變動計入其他綜合收益。取得的股利計入當期損益。

終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

(4) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括交易性金融資產、衍生金融資產、其他非流動金融資產等，按公允價值進行初始計量，相關交易費用計入當期損益。該金融資產按公允價值進行後續計量，公允價值變動計入當期損益。

(5) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括交易性金融負債、衍生金融負債等，按公允價值進行初始計量，相關交易費用計入當期損益。該金融負債按公允價值進行後續計量，公允價值變動計入當期損益。

終止確認時，其賬面價值與支付的對價之間的差額計入當期損益。

(6) 以攤餘成本計量的金融負債

以攤餘成本計量的金融負債包括短期借款、應付票據、應付賬款、其他應付款、長期借款、應付債券、長期應付款，按公允價值進行初始計量，相關交易費用計入初始確認金額。

持有期間採用實際利率法計算的利息計入當期損益。

終止確認時，將支付的對價與該金融負債賬面價值之間的差額計入當期損益。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(十) 金融工具(續)

3、金融資產終止確認和金融資產轉移的確認依據和計量方法

滿足下列條件之一時，本集團終止確認金融資產：

- 收取金融資產現金流量的合同權利終止；
- 金融資產已轉移，且已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；
- 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，但是未保留對金融資產的控制。

本集團與交易對手方修改或者重新議定合同而且構成實質性修改的，則終止確認原金融資產，同時按照修改後的條款確認一項新金融資產。

發生金融資產轉移時，如保留了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，則不終止確認該金融資產。

在判斷金融資產轉移是否滿足上述金融資產終止確認條件時，採用實質重於形式的原則。

集團將金融資產轉移區分為金融資產整體轉移和部分轉移。金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將下列兩項金額的差額計入當期損益：

- (1) 所轉移金融資產的賬面價值；
- (2) 因轉移而收到的對價，與原直接計入所有者權益的公允價值變動累計額(涉及轉移的金融資產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(債務工具)的情形)之和。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產整體的賬面價值，在終止確認部分和未終止確認部分之間，按照各自的相對公允價值進行分攤，並將下列兩項金額的差額計入當期損益：

- (1) 終止確認部分的賬面價值；
- (2) 終止確認部分的對價，與原直接計入所有者權益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額(涉及轉移的金融資產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(債務工具)的情形)之和。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(十) 金融工具(續)

3、金融資產終止確認和金融資產轉移的確認依據和計量方法(續)

金融資產轉移不滿足終止確認條件的，繼續確認該金融資產，所收到的對價確認為一項金融負債。

4、金融負債終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，則終止確認該金融負債或其一部分；本集團若與債權人簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，則終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。

對現存金融負債全部或部分合同條款作出實質性修改的，則終止確認現存金融負債或其一部分，同時將修改條款後的金融負債確認為一項新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認時，終止確認的金融負債賬面價值與支付對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

本集團若回購部分金融負債的，在回購日按照繼續確認部分與終止確認部分的相對公允價值，將該金融負債整體的賬面價值進行分配。分配給終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

5、金融資產和金融負債的公允價值的確定方法

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。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，並優先使用相關可觀察輸入值。只有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，才使用不可觀察輸入值。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(十) 金融工具(續)

6、金融工具減值的測試方法及會計處理方法

本集團對以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)和財務擔保合同等以預期信用損失為基礎進行減值會計處理。

本集團考慮有關過去事項、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。

對於由《企業會計準則第14號－收入》規範的交易形成的應收款項和合同資產，無論是否包含重大融資成分，本集團始終按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

對於由《企業會計準則第21號－租賃》規範的交易形成的租賃應收款，本集團選擇始終按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

對於其他金融工具，本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後的變動情況。

本集團通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的相對變化，以評估金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。通常逾期超過30日，本集團即認為該金融工具的信用風險已顯著增加，除非有確鑿證據證明該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。

如果金融工具於資產負債表日的信用風險較低，本集團即認為該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。

如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，作為減值損失或利得計入當期損益。對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)，在其他綜合收益中確認其損失準備，並將減值損失或利得計入當期損益，且不減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(十) 金融工具(續)

6、金融工具減值的測試方法及會計處理方法(續)

如果有客觀證據表明某項應收款項已經發生信用減值，則本集團在單項基礎上對該應收款項計提減值準備。

除單項計提壞賬準備的上述應收款項外，本集團依據信用風險特徵將其餘金融工具劃分為若干組合，在組合基礎上確定預期信用損失。本集團對應收票據、應收賬款、應收款項融資、其他應收款、合同資產、長期應收款等計提預期信用損失的組合類別及確定依據如下：

項目	確定依據
應收票據組合	銀行承兌匯票
應收賬款組合1	應收可再生能源補助電費及應收電費
應收賬款組合2	應收垃圾處理費
合同資產組合1	銷售電力合同產生的合同資產
合同資產組合2(包括列示於其他非流動資產的合同資產)	PPP項目建設服務產生的合同資產
其他應收款組合1	應收增值稅即徵即退及其他退稅款
其他應收款組合2	其他
長期應收款組合1	BT項目應收款(註)
長期應收款組合2	履約保證金

註： BT項目指本集團以「建設—移交」方式從事生活垃圾焚燒發電廠等環保行業公共基礎設施的投資、建設業務。

對於劃分為組合的應收賬款、應收票據和合同資產(包括列示於其他非流動資產的合同資產)，以及因銷售商品、提供勞務等日常經營活動形成的長期應收款(BT項目應收款)，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，通過違約風險敞口和整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。除此以外劃分為組合的長期應收款(履約保證金)和其他應收款，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以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。

本集團不再合理預期金融資產合同現金流量能夠全部或部分收回的，直接減記該金融資產的賬面餘額。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(十一) 存貨

1、存貨的分類和成本

存貨分類為：周轉材料等。

存貨按成本進行初始計量，存貨成本包括採購成本、加工成本和其他使存貨達到目前場所和狀態所發生的支出。

2、發出存貨的計價方法

存貨發出時按月末一次加權平均法計價。

3、存貨的盤存制度

採用永續盤存制及實地盤存制。

4、低值易耗品和包裝物的攤銷方法

低值易耗品採用一次轉銷法。

5、存貨跌價準備的確認標準和計提方法

資產負債表日，存貨應當按照成本與可變現淨值孰低計量。當存貨成本高於其可變現淨值的，應當計提存貨跌價準備。可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。

產成品、庫存商品和用於出售的材料等直接用於出售的商品存貨，在正常生產經營過程中，以該存貨的估計售價減去估計的銷售費用和相關稅費後的金額，確定其可變現淨值；需要經過加工的材料存貨，在正常生產經營過程中，以所生產的產成品的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用和相關稅費後的金額，確定其可變現淨值；為執行銷售合同或者勞務合同而持有的存貨，其可變現淨值以合同價格為基礎計算，若持有存貨的數量多於銷售合同訂購數量的，超出部分的存貨的可變現淨值以一般銷售價格為基礎計算。

計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(十二) 合同資產

1、 合同資產的確認方法及標準

本集團根據履行履約義務與客戶付款之間的關係在資產負債表中列示合同資產或合同負債。本集團已向客戶轉讓商品或提供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)列示為合同資產。同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。本集團擁有的、無條件(僅取決於時間流逝)向客戶收取對價的權利作為應收款項單獨列示。

2、 合同資產預期信用損失的確定方法及會計處理方法

合同資產的預期信用損失的確定方法及會計處理方法詳見本附註「三、(十)6、金融工具減值的測試方法及會計處理方法」。

(十三) 長期股權投資

1、 共同控制、重大影響的判斷標準

共同控制，是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。本公司與其他合營方一同對被投資單位實施共同控制且對被投資單位淨資產享有權利的，被投資單位為本公司的合營企業。

重大影響，是指對被投資單位的財務和經營決策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。本公司能夠對被投資單位施加重大影響的，被投資單位為本公司聯營企業。

2、 初始投資成本的確定

(1) 企業合併形成的長期股權投資

對於同一控制下的企業合併形成的對子公司的長期股權投資，在合併日按照取得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。長期股權投資初始投資成本與支付對價賬面價值之間的差額，調整資本公積中的股本溢價；資本公積中的股本溢價不足沖減時，調整留存收益。因追加投資等原因能夠對同一控制下的被投資單位實施控制的，按上述原則確認的長期股權投資的初始投資成本與達到合併前的長期股權投資賬面價值加上合併日進一步取得股份新支付對價的賬面價值之和的差額，調整股本溢價，股本溢價不足沖減的，沖減留存收益。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(十三)長期股權投資(續)

2、 初始投資成本的確定(續)

(1) 企業合併形成的長期股權投資(續)

對於非同一控制下的企業合併形成的對子公司的長期股權投資，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。因追加投資等原因能夠對非同一控制下的被投資單位實施控制的，按照原持有的股權投資賬面價值加上新增投資成本之和作為初始投資成本。

(2) 通過企業合併以外的其他方式取得的長期股權投資

以支付現金方式取得的長期股權投資，按照實際支付的購買價款作為初始投資成本。

以發行權益性證券取得的長期股權投資，按照發行權益性證券的公允價值作為初始投資成本。

3、 後續計量及損益確認方法

(1) 成本法核算的長期股權投資

公司對子公司的長期股權投資，採用成本法核算，除非投資符合持有待售的條件。除取得投資時實際支付的價款或對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或利潤外，公司按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認當期投資收益。

(2) 權益法核算的長期股權投資

對聯營企業和合營企業的長期股權投資，採用權益法核算。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差額，不調整長期股權投資的初始投資成本；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差額，計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

公司按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於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(簡稱「其他所有者權益變動」)，調整長期股權投資的賬面價值並計入所有者權益。

在確認應享有被投資單位淨損益、其他綜合收益及其他所有者權益變動的份額時，以取得投資時被投資單位可辨認淨資產的公允價值為基礎，並按照公司的會計政策及會計期間，對被投資單位的淨利潤和其他綜合收益等進行調整後確認。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(十三)長期股權投資(續)

3、後續計量及損益確認方法(續)

(2) 權益法核算的長期股權投資(續)

公司與聯營企業、合營企業之間發生的未實現內部交易損益按照應享有的比例計算歸屬於公司的部分，予以抵銷，在此基礎上確認投資收益，但投出或出售的資產構成業務的除外。與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於資產減值損失的，全額確認。

公司對合營企業或聯營企業發生的淨虧損，除負有承擔額外損失義務外，以長期股權投資的賬面價值以及其他實質上構成對合營企業或聯營企業淨投資的長期權益減記至零為限。合營企業或聯營企業以後實現淨利潤的，公司在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

(3) 長期股權投資的處置

處置長期股權投資，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。

部分處置權益法核算的長期股權投資，剩餘股權仍採用權益法核算的，原權益法核算確認的其他綜合收益採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎按相應比例結轉，其他所有者權益變動按比例結轉入當期損益。

因處置股權投資等原因喪失了對被投資單位的共同控制或重大影響的，原股權投資因採用權益法核算而確認的其他綜合收益，在終止採用權益法核算時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，其他所有者權益變動在終止採用權益法核算時全部轉入當期損益。

因處置部分股權投資等原因喪失了對被投資單位控制權的，在編製個別財務報表時，剩餘股權能夠對被投資單位實施共同控制或重大影響的，改按權益法核算，並對該剩餘股權視同自取得時即採用權益法核算進行調整，對於取得被投資單位控制權之前確認的其他綜合收益採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎按比例結轉，因採用權益法核算確認的其他所有者權益變動按比例結轉入當期損益；剩餘股權不能對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，確認為金融資產，其在喪失控制之日的公允價值與賬面價值間的差額計入當期損益，對於取得被投資單位控制權之前確認的其他綜合收益和其他所有者權益變動全部結轉。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(十三)長期股權投資(續)

3、後續計量及損益確認方法(續)

(3) 長期股權投資的處置(續)

通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權，屬於一攬子交易的，各項交易作為一項處置子公司股權投資並喪失控制權的交易進行會計處理；在喪失控制權之前每一次處置價款與所處置的股權對應的長期股權投資賬面價值之間的差額，在個別財務報表中，先確認為其他綜合收益，到喪失控制權時再一併轉入喪失控制權的當期損益。不屬於一攬子交易的，對每一項交易分別進行會計處理。

(十四)固定資產

1、固定資產的確認和初始計量

固定資產指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有，並且使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產在同時滿足下列條件時予以確認：

- (1) 與該固定資產有關的經濟利益很可能流入企業；
- (2) 該固定資產的成本能夠可靠地計量。

固定資產按成本(並考慮預計棄置費用因素的影響)進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，在與其有關的經濟利益很可能流入且其成本能夠可靠計量時，計入固定資產成本；對於被替換的部分，終止確認其賬面價值；所有其他後續支出於發生時計入當期損益。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(十四) 固定資產(續)

2、折舊方法

除本公司之子公司綠益(葫蘆島)環境服務有限公司(以下簡稱「葫蘆島危廢公司」)的危廢填埋場按照工作量法計提折舊、以及使用安全生產費購買的固定資產外，其餘固定資產折舊採用年限平均法分類計提，根據固定資產類別、預計使用壽命和預計淨殘值率確定折舊率。對計提了減值準備的固定資產，則在未來期間按扣除減值準備後的賬面價值及依據尚可使用年限確定折舊額。如固定資產各組成部分的使用壽命不同或者以不同方式為企業提供經濟利益，則選擇不同折舊率或折舊方法，分別計提折舊。

各類固定資產折舊方法、折舊年限、殘值率和年折舊率如下：

類別	折舊方法	折舊年限(年)	殘值率(%)	年折舊率(%)
房屋及建築物	年限平均法	20-50	5	1.90-4.75
機器設備	年限平均法	3-15	0-5	6.33-33.33
運輸工具	年限平均法	3-10	0-10	9.00-33.33
其他	年限平均法	3-20	0-10	4.5-33.33

3、固定資產處置

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。

(十五) 在建工程

在建工程按實際發生的成本計量。實際成本包括建築成本、安裝成本、符合資本化條件的借款費用以及其他為使在建工程達到預定可使用狀態前所發生的必要支出。在建工程在達到預定可使用狀態時，轉入固定資產並自次月起開始計提折舊。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(十六) 借款費用

1、 借款費用資本化的確認原則

公司發生的借款費用，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、 借款費用資本化期間

資本化期間，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。

借款費用同時滿足下列條件時開始資本化：

- (1) 資產支出已經發生，資產支出包括為購建或者生產符合資本化條件的資產而以支付現金、轉移非現金資產或者承擔帶息債務形式發生的支出；
- (2) 借款費用已經發生；
- (3) 為使資產達到預定可使用或者可銷售狀態所必要的購建或者生產活動已經開始。

當購建或者生產符合資本化條件的資產達到預定可使用或者可銷售狀態時，借款費用停止資本化。

3、 暫停資本化期間

符合資本化條件的資產在購建或生產過程中發生的非正常中斷、且中斷時間連續超過3個月的，則借款費用暫停資本化；該項中斷如是所購建或生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態必要的程序，則借款費用繼續資本化。在中斷期間發生的借款費用確認為當期損益，直至資產的購建或者生產活動重新開始後借款費用繼續資本化。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(十六) 借款費用(續)

4、 借款費用資本化率、資本化金額的計算方法

對於為購建或者生產符合資本化條件的資產而借入的專門借款，以專門借款當期實際發生的借款費用，減去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，來確定借款費用的資本化金額。

對於為購建或者生產符合資本化條件的資產而佔用的一般借款，根據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，計算確定一般借款應予資本化的借款費用金額。資本化率根據一般借款加權平均實際利率計算確定。

在資本化期間內，外幣專門借款本金及利息的匯兌差額，予以資本化，計入符合資本化條件的資產的成本。除外幣專門借款之外的其他外幣借款本金及其利息所產生的匯兌差額計入當期損益。

(十七) 無形資產

1、 無形資產的計價方法

(1) 公司取得無形資產時按成本進行初始計量；

無形資產的成本，包括購買價款、相關稅費以及直接歸屬於使該項資產達到預定用途所發生的其他支出。

(2) 後續計量

在取得無形資產時分析判斷其使用壽命。

對於使用壽命有限的無形資產，在為企業帶來經濟利益的期限內攤銷；無法預見無形資產為企業帶來經濟利益期限的，視為使用壽命不確定的無形資產，不予攤銷。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(十七)無形資產(續)

2、使用壽命有限的無形資產的使用壽命估計情況

項目	預計使用壽命	攤銷方法	預計使用壽命的確定依據
特許經營權	25-30	年限平均法	特許經營權協議約定的期限
土地使用權	50	年限平均法	土地使用權證
軟件	10	年限平均法	軟件預計可使用壽命

3、劃分研究階段和開發階段的具體標準

公司內部研究開發項目的支出分為研究階段支出和開發階段支出。

研究階段：為獲取並理解新的科學或技術知識等而進行的獨創性的有計劃調查、研究活動的階段。

開發階段：在進行商業性生產或使用前，將研究成果或其他知識應用於某項計劃或設計，以生產出新的或具有實質性改進的材料、裝置、產品等活動的階段。

4、開發階段支出資本化的具體條件

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。開發階段的支出同時滿足下列條件的，確認為無形資產，不能滿足下述條件的開發階段的支出計入當期損益：

- (1) 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- (2) 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- (3) 無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；
- (4) 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；
- (5) 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

無法區分研究階段支出和開發階段支出的，將發生的研發支出全部計入當期損益。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(十八) 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、使用壽命有限的無形資產、油氣資產等長期資產，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。

對於因企業合併形成的商譽、使用壽命不確定的無形資產、尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，至少在每年年度終了進行減值測試。

本集團進行商譽減值測試，對於因企業合併形成的商譽的賬面價值，自購買日起按照合理的方法分攤至相關的資產組；難以分攤至相關的資產組的，將其分攤至相關的資產組組合。相關的資產組或者資產組組合，是能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或者資產組組合。

在對包含商譽的相關資產組或者資產組組合進行減值測試時，如與商譽相關的資產組或者資產組組合存在減值跡象的，先對不包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，計算可收回金額，並與相關賬面價值相比較，確認相應的減值損失。然後對包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，比較其賬面價值與可收回金額，如可收回金額低於賬面價值的，減值損失金額首先抵減分攤至資產組或者資產組組合中商譽的賬面價值，再根據資產組或者資產組組合中除商譽之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，在以後會計期間不予轉回。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(十九) 長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。

各項費用的攤銷期限及攤銷方法為：

項目	攤銷方法	攤銷年限(年)
排污權使用費及其他	年限平均法	2-5

(二十) 合同負債

本集團根據履行履約義務與客戶付款之間的關係在資產負債表中列示合同資產或合同負債。本集團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。

(二十一) 職工薪酬

1、短期薪酬的會計處理方法

本集團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，並計入當期損益或相關資產成本。

本集團為職工繳納的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，在職工為本集團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。

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，其中，非貨幣性福利按照公允價值計量。

2、離職後福利的會計處理方法

(1) 設定提存計劃

本集團按當地政府的相關規定為職工繳納基本養老保險和失業保險，在職工為本集團提供服務的會計期間，按以當地規定的繳納基數和比例計算應繳納金額，確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(十一)職工薪酬(續)

2、離職後福利的會計處理方法(續)

(2) 設定受益計劃

本集團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。

設定受益計劃義務現值減去設定受益計劃資產公允價值所形成的赤字或盈餘確認為一項設定受益計劃淨負債或淨資產。設定受益計劃存在盈餘的，本集團以設定受益計劃的盈餘和資產上限兩項的孰低者計量設定受益計劃淨資產。

所有設定受益計劃義務，包括預期在職工提供服務的年度報告期間結束後的十二個月內支付的義務，根據資產負債表日與設定受益計劃義務期限和幣種相匹配的國債或活躍市場上的高質量集團債券的市場收益率予以折現。

設定受益計劃產生的服務成本和設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額計入當期損益或相關資產成本；重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動計入其他綜合收益，並且在後續會計期間不轉回至損益，在原設定受益計劃終止時在權益範圍內將原計入其他綜合收益的部分全部結轉至未分配利潤。

在設定受益計劃結算時，按在結算日確定的設定受益計劃義務現值和結算價格兩者的差額，確認結算利得或損失。

3、辭退福利的會計處理方法

本集團向職工提供辭退福利的，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：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；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、重要會計政策及會計估計(續)

(十二)預計負債

與或有事項相關的義務同時滿足下列條件時，本集團將其確認為預計負債：

- (1) 該義務是本集團承擔的現時義務；
- (2) 履行該義務很可能導致經濟利益流出本集團；
- (3) 該義務的金額能夠可靠地計量。

預計負債按履行相關現時義務所需的支出的最佳估計數進行初始計量。

在確定最佳估計數時，綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。對於貨幣時間價值影響重大的，通過對相關未來現金流出進行折現後確定最佳估計數。

所需支出存在一個連續範圍，且該範圍內各種結果發生的可能性相同的，最佳估計數按照該範圍內的中間值確定；在其他情況下，最佳估計數分別下列情況處理：

- 或有事項涉及單個項目的，按照最可能發生金額確定。
- 或有事項涉及多個項目的，按照各種可能結果及相關概率計算確定。

清償預計負債所需支出全部或部分預期由第三方補償的，補償金額在基本確定能夠收到時，作為資產單獨確認，確認的補償金額不超過預計負債的賬面價值。

本集團在資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核，有確鑿證據表明該賬面價值不能反映當前最佳估計數的，按照當前最佳估計數對該賬面價值進行調整。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(三)收入

1、收入確認和計量所採用的會計政策

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務控制權時確認收入。取得相關商品或服務控制權，是指能夠主導該商品或服務的使用並從中獲得幾乎全部的經濟利益。

合同中包含兩項或多項履約義務的，本集團在合同開始日，按照各單項履約義務所承諾商品或服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務。本集團按照分攤至各單項履約義務的交易價格計量收入。

交易價格是指本集團因向客戶轉讓商品或服務而預期有權收取的對價金額，不包括代第三方收取的款項以及預期將退還給客戶的款項。本集團根據合同條款，結合其以往的習慣做法確定交易價格，並在確定交易價格時，考慮可變對價、合同中存在的重大融資成分、非現金對價、應付客戶對價等因素的影響。本集團以不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額確定包含可變對價的交易價格。合同中存在重大融資成分的，本集團按照假定客戶在取得商品或服務控制權時即以現金支付的應付金額確定交易價格，並在合同期間內採用實際利率法攤銷該交易價格與合同對價之間的差額。

滿足下列條件之一的，屬於在某一時段內履行履約義務，否則，屬於在某一時點履行履約義務：

- 客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益。
- 客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品。
- 本集團履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且本集團在整個合同期內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

對於在某一時段內履行的履約義務，本集團在該段時間內按照履約進度確認收入，但是，履約進度不能合理確定的除外。本集團考慮商品或服務的性質，採用產出法或投入法確定履約進度。當履約進度不能合理確定時，已經發生的成本預計能夠得到補償的，本集團按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(十二)收入(續)

1、收入確認和計量所採用的會計政策(續)

對於在某一時點履行的履約義務，本集團在客戶取得相關商品或服務控制權時點確認收入。在判斷客戶是否已取得商品或服務控制權時，本集團考慮下列跡象：

- 本集團就該商品或服務享有現時收款權利，即客戶就該商品或服務負有現時付款義務。
- 本集團已將該商品的法定所有權轉移給客戶，即客戶已擁有該商品的法定所有權。
- 本集團已將該商品實物轉移給客戶，即客戶已實物佔有該商品。
- 本集團已將該商品所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶，即客戶已取得該商品所有權上的主要風險和報酬。
- 客戶已接受該商品或服務等。

本集團根據在向客戶轉讓商品或服務前是否擁有對該商品或服務的控制權，來判斷從事交易時本集團的身份是主要責任人還是代理人。本集團在向客戶轉讓商品或服務前能夠控制該商品或服務的，本集團為主要責任人，按照已收或應收對價總額確認收入；否則，本集團為代理人，按照預期有權收取的佣金或手續費的金額確認收入。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(十三) 收入(續)

2、按照業務類型披露具體收入確認方式及計量方法

(1) 建築服務收入

PPP項目合同，是指社會資本方與政府方依法依規就PPP項目合作所訂立的合同，該合同同時符合「雙特徵」和「雙控制」條件。其中，「雙特徵」是指，社會資本方在合同約定的運營期間內代表政府方使用PPP項目資產提供公共產品和服務，並就其提供的公共產品和服務獲得補償；「雙控制」是指，政府方控制或管制社會資本方使用PPP項目資產必須提供的公共產品和服務的類型、對象和價格，PPP項目合同終止時，政府方通過所有權、收益權或其他形式控制PPP項目資產的重大剩餘權益，

本集團根據PPP項目合同約定，提供多項服務的，識別合同中的單項履約義務，並將交易價格按照各項履約義務的單獨售價的相對比例分攤至各項履約義務。

本集團根據與政府方訂立的PPP項目合同，以BOT等形式參與公共基礎設施建設業務。對於本集團作為主要責任人為政府方提供建造服務的，根據履約進度在一段時間內確認收入，同時確認合同資產。履約進度採用投入法，按照建造過程中累計實際發生的建造服務成本佔預計總建造成本的比例確定；建造服務的單獨售價以建造成本為基礎，參考可比業務的毛利率，採用成本加成法計算確定。

對於確認的基礎設施建設收入確認為無形資產的部分，在相關建造期間確認的合同資產在資產負債表「無形資產」項目中列報；對於其他在建造期間確認的合同資產，根據其預計是否自資產負債表日起一年內變現，在資產負債表「合同資產」或「其他非流動資產」項目中列報。

本集團根據PPP項目合同約定，在項目運營期間，滿足有權收取可確定金額的現金(或其他金融資產)條件的，本集團在擁有無條件收取該對價的權利(該權利僅取決於時間流逝的因素)時確認為應收款項，後續按實際利率法以攤餘成本為基礎確認相關PPP項目利息收入。

合同成本包括合同履約成本和合同取得成本。本集團為提供以上服務而發生的成本，確認為合同履約成本。本集團在確認收入時，按照履約進度將合同履約成本結轉計入主營業務成本。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(二十三) 收入(續)

2、按照業務類型披露具體收入確認方式及計量方法(續)

(2) 發電收入

當電力供應至當地的電網公司且電網公司取得電力的控制權時，本集團確認收入。本集團按購售電合同等約定的單價及上網電量確認供電收入金額。

(3) 提供垃圾處理服務收入

本集團在提供垃圾處理服務的過程中確認收入。本集團按實際垃圾處理量及協議約定的單價並扣除已確認為金融資產收回的部分後的金額確認垃圾處理收入。

(二十四) 合同成本

合同成本包括合同履約成本與合同取得成本。

本集團為履行合同而發生的成本，不屬於存貨、固定資產或無形資產等相關準則規範範圍的，在滿足下列條件時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。
- 該成本增加了本集團未來用於履行履約義務的資源。
- 該成本預期能夠收回。

本集團為取得合同發生的增量成本預期能夠收回的，作為合同取得成本確認為一項資產。

與合同成本有關的資產採用與該資產相關的商品或服務收入確認相同的基礎進行攤銷；但是對於合同取得成本攤銷期限未超過一年的，本集團在發生時將其計入當期損益。

與合同成本有關的資產，其賬面價值高於下列兩項的差額的，本集團對超出部分計提減值準備，並確認為資產減值損失：

- 1、因轉讓與該資產相關的商品或服務預期能夠取得的剩餘對價；
- 2、為轉讓該相關商品或服務估計將要發生的成本。

以前期間減值的因素之後發生變化，使得前述差額高於該資產賬面價值的，本集團轉回原已計提的減值準備，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下該資產在轉回日的賬面價值。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(二十五)政府補助

1、類型

政府補助，是本集團從政府無償取得的貨幣性資產或非貨幣性資產，分為與資產相關的政府補助和與收益相關的政府補助。

與資產相關的政府補助，是指本集團取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助。與收益相關的政府補助，是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。

2、確認時點

政府補助在本集團能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。

3、會計處理

與資產相關的政府補助，沖減相關資產賬面價值或確認為遞延收益。確認為遞延收益的，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(與本集團日常活動相關的，計入其他收益；與本集團日常活動無關的，計入營業外收入)；

與收益相關的政府補助，用於補償本集團以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間，計入當期損益(與本集團日常活動相關的，計入其他收益；與本集團日常活動無關的，計入營業外收入)或沖減相關成本費用或損失；用於補償本集團已發生的相關成本費用或損失的，直接計入當期損益(與本集團日常活動相關的，計入其他收益；與本集團日常活動無關的，計入營業外收入)或沖減相關成本費用或損失。

本集團取得的政策性優惠貸款貼息，區分以下兩種情況，分別進行會計處理：

- (1) 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，本集團以實際收到的借款金額作為借款的入賬價值，按照借款本金和該政策性優惠利率計算相關借款費用。
- (2) 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。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(二十六) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

所得稅包括當期所得稅和遞延所得稅。除因企業合併和直接計入所有者權益(包括其他綜合收益)的交易或者事項產生的所得稅外，本集團將當期所得稅和遞延所得稅計入當期損益。

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債根據資產和負債的計稅基礎與其賬面價值的差額(暫時性差異)計算確認。

對於可抵扣暫時性差異確認遞延所得稅資產，以未來期間很可能取得的用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限。對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

對於應納稅暫時性差異，除特殊情況外，確認遞延所得稅負債。

不確認遞延所得稅資產或遞延所得稅負債的特殊情況包括：

- 商譽的初始確認；
- 既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額(或可抵扣虧損)，且初始確認的資產和負債未導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的交易或事項。

對與子集團、聯營企業及合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該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、聯營企業及合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。

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

資產負債表日，本集團對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核。如果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利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(二十六)遞延所得稅資產和遞延所得稅負債(續)

資產負債表日，遞延所得稅資產及遞延所得稅負債在同時滿足以下條件時以抵銷後的淨額列示：

- 納稅主體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；
- 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是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及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債。

(二十七)租賃

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。在合同開始日，本集團評估合同是否為租賃或者包含租賃。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，則該合同為租賃或者包含租賃。

合同中同時包含多項單獨租賃的，本集團將合同予以分拆，並分別各項單獨租賃進行會計處理。合同中同時包含租賃和非租賃部分的，承租人和出租人將租賃和非租賃部分進行分拆。

1、本集團作為承租人

(1) 使用權資產

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。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租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；
- 本集團發生的初始直接費用；
- 本集團為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本，但不包括屬於為生產存貨而發生的成本。

本集團後續採用直線法對使用權資產計提折舊。對能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，本集團在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊；否則，租賃資產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。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(二十七)租賃(續)

1、本集團作為承租人(續)

(1) 使用權資產(續)

本集團按照本附註「三、(十八)長期資產減值」所述原則來確定使用權資產是否已發生減值，並對已識別的減值損失進行會計處理。

(2) 租賃負債

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租賃負債。租賃負債按照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(包括實質固定付款額)，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額；
- 根據集團提供的擔保餘值預計應支付的款項；
- 購買選擇權的行權價格，前提是集團合理確定將行使該選擇權；
- 行使終止租賃選擇權需支付的款項，前提是租賃期反映出集團將行使終止租賃選擇權。

本集團採用租賃內含利率作為折現率，但如果無法合理確定租賃內含利率的，則採用本集團的增量借款利率作為折現率。

本集團按照固定的周期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益或相關資產成本。

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或相關資產成本。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(二十七)租賃(續)

1、本集團作為承租人(續)

(2) 租賃負債(續)

在租賃期開始日後，發生下列情形的，本集團重新計量租賃負債，並調整相應的使用權資產，若使用權資產的賬面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，將差額計入當期損益：

- 當購買選擇權、續租選擇權或終止選擇權的評估結果發生變化，或前述選擇權的實際行權情況與原評估結果不一致的，本集團按變動後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債；
- 當實質固定付款額發生變動、擔保餘值預計的應付金額發生變動或用於確定租賃付款額的指數或比率發生變動，本集團按照變動後的租賃付款額和原折現率計算的現值重新計量租賃負債。但是，租賃付款額的變動源自浮動利率變動的，使用修訂後的折現率計算現值。

(3) 短期租賃和低價值資產租賃

本集團選擇對短期租賃和低價值資產租賃不確認使用權資產和租賃負債的，將相關的租賃付款額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。短期租賃，是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃。低價值資產租賃，是指單項租賃資產為全新資產時價值較低的租賃。集團轉租或預期轉租租賃資產的，原租賃不屬於低價值資產租賃。

(4) 租賃變更

租賃發生變更且同時符合下列條件的，集團將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；
- 增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，集團重新分攤變更後合同的對價，重新確定租賃期，並按照變更後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。

租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，本集團相應調減使用權資產的賬面價值，並將部分終止或完全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。其他租賃變更導致租賃負債重新計量的，本集團相應調整使用權資產的賬面價值。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(二十七)租賃(續)

2、本集團作為出租人

在租賃開始日，本集團將租賃分為融資租賃和經營租賃。融資租賃，是指無論所有權最終是否轉移，但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。經營租賃，是指除融資租賃以外的其他租賃。本集團作為轉租出租人時，基於原租賃產生的使用權資產對轉租賃進行分類。

(1) 經營租賃會計處理

經營租賃的租賃收款額在租賃期內各個期間按照直線法確認為租金收入。本集團將發生的與經營租賃有關的初始直接費用予以資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎分攤計入當期損益。未計入租賃收款額的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。經營租賃發生變更的，集團自變更生效日起將其作為一項新租賃進行會計處理，與變更前租賃有關的預收或應收租賃收款額視為新租賃的收款額。

(2) 融資租賃會計處理

在租賃開始日，本集團對融資租賃確認應收融資租賃款，並終止確認融資租賃資產。本集團對應收融資租賃款進行初始計量時，將租賃投資淨額作為應收融資租賃款的入賬價值。租賃投資淨額為未擔保餘值和租賃期開始日尚未收到的租賃收款額按照租賃內含利率折現的現值之和。

本集團按照固定的周期性利率計算並確認租賃期內各個期間的利息收入。應收融資租賃款的終止確認和減值按照本附註「三、(十)金融工具」進行會計處理。

未納入租賃投資淨額計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。

融資租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；
- 增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(二十七)租賃(續)

2、本集團作為出租人(續)

(2) 融資租賃會計處理(續)

融資租賃的變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，本集團分別下列情形對變更後的租賃進行處理：

- 假如變更在租賃開始日生效，該租賃會被分類為經營租賃的，本集團自租賃變更生效日開始將其作為一項新租賃進行會計處理，並以租賃變更生效日前的租賃投資淨額作為租賃資產的賬面價值；
- 假如變更在租賃開始日生效，該租賃會被分類為融資租賃的，本集團按照本附註「三、(十)金融工具」關於修改或重新議定合同的政策進行會計處理。

3、售後租回交易

集團按照本附註「三、(二十三)收入」所述原則評估確定售後租回交易中的資產轉讓是否屬於銷售。

(1) 作為承租人

售後租回交易中的資產轉讓屬於銷售的，集團作為承租人按原資產賬面價值中與租回獲得的使用權有關的部分，計量售後租回所形成的使用權資產，並僅就轉讓至出租人的權利確認相關利得或損失。

在租賃期開始日後，使用權資產和租賃負債的後續計量及租賃變更詳見本附註「三、(二十七)租賃1、本集團作為承租人」。在對售後租回所形成的租賃負債進行後續計量時，集團確定租賃付款額或變更後租賃付款額的方式不會導致確認與租回所獲得的使用權有關的利得或損失。

售後租回交易中的資產轉讓不屬於銷售的，集團作為承租人繼續確認被轉讓資產，同時確認一項與轉讓收入等額的金融負債。金融負債的會計處理詳見本附註「三、(十)金融工具」。

(2) 作為出租人

售後租回交易中的資產轉讓屬於銷售的，集團作為出租人對資產購買進行會計處理，並根據前述「2、本集團作為出租人」的政策對資產出租進行會計處理；售後租回交易中的資產轉讓不屬於銷售的，集團作為出租人不確認被轉讓資產，但確認一項與轉讓收入等額的金融資產。金融資產的會計處理詳見本附註「三、(十)金融工具」。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(二十八) 分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息。

經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部分：(1)該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；(2)本集團管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；(3)本集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。兩個或多個經營分部具有相似的經濟特徵，並且滿足一定條件的，則可合併為一個經營分部。

本集團為整體經營，設有統一的內部組織結構、管理評價體系和內部報告制度。管理層通過定期審閱集團層面的財務信息來進行資源配置與業績評價。本集團無單獨管理的經營分部，因此本集團只有一個經營分部。

(二十九) 安全生產費

本集團根據財政部、應急部財資[2022]136號《關於印發〈企業安全生產費用提取和使用管理辦法〉的通知》的規定計提安全生產費用，安全生產費用專門用於完善和改進企業或者項目安全生產條件。

本集團以上一年度營業收入為依據，採取超額累退方式確定本期應計提金額，並逐月平均提取。本集團計提安全生產費用計入相關產品的成本或當期損益，同時增加專項儲備；實際支出時，屬於費用性的支出直接沖減專項儲備，屬於資本性的支出，先通過在建工程歸集所發生的支出，待安全項目完工達到預定可使用狀態時確認為固定資產，同時按照形成固定資產的成本沖減專項儲備，並確認相同金額的累計折舊，該固定資產在以後期間不再計提折舊。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(三十)重要會計估計和判斷

重要會計估計及其關鍵假設

(1) 建造服務收入的確認

對於提供的垃圾焚燒發電廠等建造服務，本集團根據履約進度在一段時間內確認建造服務收入。履約進度採用投入法，按照建造過程中累計實際發生的建造服務成本佔預計總建造成本的比例確定；建造服務的單獨售價以建造成本為基礎，參考可比業務的毛利率，採用成本加成法計算確定。管理層需要在建造服務開始時對建造服務毛利率和總建造成本作出合理估計，並於項目建造的過程中對總建造成本持續評估和修正，進而根據修正結果調整履約進度和確認建造服務收入的金額，這一修正將反映在本集團的當期財務報表中。

(2) 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。

在考慮前瞻性信息時，本集團考慮了不同的宏觀經濟情景，用於估計預期信用損失的重要宏觀經濟假設和參數包括經濟下滑的風險、外部市場環境、客戶情況的變化、國內生產總值和消費者物價指數等。本集團定期監控並覆核與預期信用損失計算相關的假設和參數。如實際發生的信用損失與原估計存在差異時，該差異將會於未來期間影響本集團上述金融資產的賬面價值。

(3) 無形資產—特許經營權的減值準備

本集團的無形資產主要為垃圾發電項目以及危廢項目的特許經營權。於資產負債表日，針對尚未開始運營的垃圾發電項目的特許經營權、存在減值跡象的已運營垃圾發電項目的特許經營權，以及未規定特許經營期限而作為使用壽命不確定的無形資產核算的危廢項目的特許經營權進行減值測試，管理層評估各個項目特許經營權的可收回金額。

特許經營權可回收金額按預計的未來現金流量的現值與資產的公允價值減去處置費用後兩者之間的較高者確定，評估過程中涉及採用恰當的減值測試方法與模型以及在未來現金流量現值預測中運用包括運營期間收入複合增長率、息稅前利潤率及稅前折現率等關鍵假設。

三、重要會計政策及會計估計(續)

(三十)重要會計估計和判斷(續)

重要會計估計及其關鍵假設(續)

(4) 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賬的金額存在差異，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。

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。

(三十一)重要會計政策和會計估計的變更

1、重要會計政策變更

本集團本期重要會計政策未發生變更。

2、重要會計估計變更

本集團本期重要會計估計未發生變更。

四、稅項

(一) 主要稅種和稅率

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	按稅法規定計算的銷售貨物和應稅勞務收入為基礎計算銷項稅額，在扣除當期允許抵扣的進項稅額後，差額部分為應交增值稅	3%、6%、9%以及13%
城市維護建設稅	按實際繳納的增值稅及消費稅計繳	5%以及7%
教育費附加	按實際繳納的增值稅計徵	3%
地方教育附加	按實際繳納的增值稅計徵	2%
企業所得稅	按應納稅所得額計繳	25%、16.5%及15%
房產稅	按房產餘值或房租收入計徵	12%及1.2%

四、稅項(續)

(二) 稅收優惠

1、企業所得稅

本公司之子公司天津綠色動力再生能源有限公司(以下簡稱「薊州公司」)、安順綠色動力再生能源有限公司(以下簡稱「安順公司」)、佳木斯博海環保電力有限公司(以下簡稱「佳木斯公司」)、汕頭市綠色動力再生能源有限公司(以下簡稱「汕頭公司」)、博白綠色動力再生能源有限公司(以下簡稱「博白公司」)、宜春綠色動力再生能源有限公司(以下簡稱「宜春公司」)、紅安綠色動力再生能源有限公司(以下簡稱「紅安公司」)、惠州綠色動力再生能源有限公司(以下簡稱「惠州二期公司」)、海寧綠動海雲環保能源有限公司(以下簡稱「海寧擴建公司」)、平陽綠動環保能源有限公司(以下簡稱「平陽二期公司」)、溫州綠動環保能源有限公司(以下簡稱「永嘉二期公司」)、貴州金沙綠色能源有限公司(以下簡稱「金沙公司」)、登封綠色動力再生能源有限公司(以下簡稱「登封公司」)、豐城綠色動力環保有限公司(以下簡稱「豐城公司」)、萊州海康環保能源有限公司(以下簡稱「萊州公司」)、石首綠色動力再生能源有限公司(以下簡稱「石首公司」)、恩施綠色動力再生能源有限公司(以下簡稱「恩施公司」)、汕頭市綠色動力環境服務有限公司(以下簡稱「汕頭污泥公司」)、葫蘆島危廢公司、惠州綠色動力環境服務有限公司(以下簡稱「惠州三合一公司」)、武漢綠色動力再生能源有限公司(以下簡稱「武漢公司」)、葫蘆島綠動環保有限公司(以下簡稱「葫蘆島發電公司」)、朔州綠動南山環境能源有限公司(以下簡稱「朔州公司」)、濟南綠動環保有限公司(以下簡稱「章丘二期公司」)、武漢綠色動力環保有限公司(以下簡稱「武漢轉運公司」)、百色綠動環保有限公司(以下簡稱「靖西公司」)的經營所得屬於企業所得稅法規定的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，第一年至第三年免徵企業所得稅、第四年至第六年減半徵收企業所得稅(以下簡稱「3+3稅收優惠」)，具體如下：

- (1) 安順公司(二期項目)、宜春公司、紅安公司、惠州二期公司、海寧擴建公司、薊州公司(二期項目)、豐城公司及汕頭公司(二期項目)自2020年至2025年享受3+3稅收優惠。
- (2) 平陽二期公司、永嘉二期公司、石首公司、汕頭污泥公司、金沙公司(焚燒項目)、登封公司、佳木斯公司(二期項目)及肇慶公司(二期項目)自2021年至2026年享受3+3稅收優惠。
- (3) 葫蘆島危廢公司、惠州三合一公司、萊州公司、恩施公司自2022年至2027年享受3+3稅收優惠。

四、稅項(續)

(二) 稅收優惠(續)

1、企業所得稅(續)

- (4) 武漢公司(二期項目)、葫蘆島發電公司、朔州公司、章丘二期公司於2023年完成「企業所得稅優惠事項備案」並自2023年至2028年享受3+3稅收優惠。
- (5) 武漢轉運公司以及靖西公司於2024年完成「企業所得稅優惠事項備案」並自2024年至2029年享受3+3稅收優惠。
- (6) 安順公司(一期項目)、安順公司(二期項目)、廣元博能再生能源有限公司(以下簡稱「廣元公司」、博白公司、恩施公司、靖西公司以及金沙公司屬於西部地區設立的鼓勵類產業，享受15%的企業所得稅優惠稅率。
- (7) 根據財政部、國家稅務總局發佈的《關於實施小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告》(財政部稅務總局公告2023年第6號)、國家稅務總局公告2023年第12號，對小型微利企業年應納稅所得額不超過100萬元的一部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。該公告執行期限為2023年1月1日至2027年12月31日。根據財政部、國家稅務總局發佈的《關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》(財政部稅務總局公告2022年第13號)、國家稅務總局公告2023年第12號，對小型微利企業年應納稅所得額超過100萬元但不超過300萬元的一部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。該公告執行期限為2022年1月1日至2027年12月31日。

本公司之子公司平遙縣綠色動力再生能源有限公司(以下簡稱「平遙公司」、隆回綠色動力再生能源有限公司(以下簡稱「隆回公司」、東莞市長能清潔能源綠化服務有限公司(以下簡稱「東莞公司」、汕頭市綠色動力環保有限公司(以下簡稱「汕頭廚餘公司」、張掖博能環保有限公司(以下簡稱「張掖公司」)符合小型微利企業條件，適用該公告所載所得稅優惠政策。

四、稅項(續)

(二) 稅收優惠(續)

1、企業所得稅(續)

- (8) 綠色動力投資控股有限公司(以下簡稱「香港綠動」)為香港註冊成立的公司，適用香港稅法條例規定的16.5%的所得稅稅率，2024年12月轉為國內居民企業適用25%稅率。
- (9) 根據財政部、國家稅務總局發佈的《關於執行環境保護專用設備企業所得稅優惠目錄、節能節水專用設備企業所得稅優惠目錄和安全生產專用設備企業所得稅優惠目錄有關問題的通知》(財稅[2008]48號)，企業自2008年1月1日起購置並實際使用列入《目錄》範圍內的环境保護、節能節水和安全生產專用設備，可以按專用設備投資額的10%抵免當年企業所得稅應納稅額；企業當年應納稅額不足抵免的，可以向以後年度結轉，但結轉期不得超過5個納稅年度。

2、增值稅

根據財政部國家稅務總局財稅[2015]78號「關於印發《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》的通知」，對垃圾處理勞務所繳納的增值稅的70%實行即徵即退，對垃圾以及利用垃圾發酵產生的沼氣生產的電力或熱力所繳的增值稅全額實行即徵即退；

根據財政部稅務總局公告2021年第40號「關於完善資源綜合利用增值稅政策的公告」，對垃圾處理、污泥處理處置勞務所繳納的增值稅即可適用增值稅即徵即退政策，也可以選擇適用免徵增值稅政策。一經選定，36個月內不得變更；

五、合併財務報表項目註釋

(一) 貨幣資金

項目	期末餘額	上年年末餘額
庫存現金	40.00	1,210.00
銀行存款	910,019,256.52	867,809,113.28
其他貨幣資金	6,824,000.00	
合計	916,843,296.52	867,810,323.28
其中：存放在境外的款項總額	35,886,878.26	34,508,968.46

(二) 應收票據

1、應收票據分類列示

項目	期末餘額	上年年末餘額
銀行承兌匯票	2,750,468.26	
減：壞賬準備		
合計	2,750,468.26	

2、期末公司無已質押的應收票據

五、合併財務報表項目註釋(續)

(二) 應收票據(續)

3、 期末公司已背書或貼現且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		65,728.11
合計		65,728.11

4、 本期無實際核銷的應收票據情況

(三) 應收賬款

1、 應收賬款按其入賬日期的賬齡披露

賬齡	期末餘額	上年年末餘額
1年以內	1,490,399,220.21	1,520,216,989.35
1至2年	738,817,459.59	584,134,705.60
2至3年	358,819,811.67	236,296,658.84
3至4年	256,785,588.84	229,817,405.92
4至5年	63,383,304.95	26,907,777.54
5年以上	22,977,088.54	12,618,856.55
小計	2,931,182,473.80	2,609,992,393.81
減：壞賬準備	144,017,256.98	97,814,389.24
合計	2,787,165,216.82	2,512,178,004.57

第八節 財務報告(續)

五、合併財務報表項目註釋(續)

(三) 應收賬款(續)

2、應收賬款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	賬面餘額		上年年末餘額		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)		金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提壞賬準備										
按信用風險特徵組合計										
提壞賬準備	2,931,182,473.80	100.00	144,017,256.98	4.91	2,787,165,216.82	2,609,992,393.81	100.00	97,814,389.24	3.75	2,512,178,004.57
合計	2,931,182,473.80	100.00	144,017,256.98	4.91	2,787,165,216.82	2,609,992,393.81	100.00	97,814,389.24	3.75	2,512,178,004.57

按信用風險特徵組合計提壞賬準備：

組合計提項目：

名稱	期末餘額		
	應收賬款	壞賬準備	計提比例(%)
應收垃圾處理費	1,567,596,303.23	82,841,955.34	5.28
應收國家可再生能源補助電費	1,063,970,078.26	57,787,087.58	5.43
應收電費	299,616,092.31	3,388,214.06	1.13
合計	2,931,182,473.80	144,017,256.98	4.91

五、合併財務報表項目註釋(續)

(三) 應收賬款(續)

3、本期計提、轉回或收回的壞賬準備情況

類別	上年年末餘額	本期變動金額				期末餘額
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他變動	
按信用風險特徵組						
合計提壞賬準備	97,814,389.24	46,202,867.74				144,017,256.98
合計	97,814,389.24	46,202,867.74				144,017,256.98

4、本期實際核銷的應收賬款情況

本期無實際核銷的應收賬款。

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(%)	應收賬款 壞賬準備和 合同資產減值 準備期末餘額
北京市通州區城市管理委員會	119,037,789.12	1,013,388,414.83	1,132,426,203.95	11.76	1,320,296.93
汕頭市潮陽區城市管理和 綜合執法局	263,974,567.64	360,607,417.42	624,581,985.06	6.49	17,833,827.51
濟南市章丘區環境衛生管護中心	106,387,055.77	430,336,676.88	536,723,732.65	5.57	5,450,828.41
海寧市綜合行政執法局	2,523,839.55	422,464,408.14	424,988,247.69	4.41	498,426.83
平陽縣綜合行政執法局	40,964,905.19	302,254,668.28	343,219,573.47	3.56	1,054,476.25
合計	532,888,157.27	2,529,051,585.55	3,061,939,742.82	31.80	26,157,855.93

五、合併財務報表項目註釋(續)

(四) 應收款項融資

1、應收款項融資分類列示

項目	期末餘額	上年年末餘額
銀行承兌匯票	27,482,212.29	3,840,258.02
合計	27,482,212.29	3,840,258.02

(五) 預付款項

1、預付款項按賬齡列示

賬齡	期末餘額		上年年末餘額	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	23,941,260.77	83.44	23,695,148.31	87.16
1-2年	4,751,742.93	16.56	3,491,932.77	12.84
合計	28,693,003.70	100.00	27,187,081.08	100.00

2、按預付對象歸集的期末餘額前五名的預付款情況

期末前五名的預付款項總額為7,920,313.60元，佔預付款項期末餘額合計數的比例為27.60%。

五、合併財務報表項目註釋(續)

(六)其他應收款

項目	期末餘額	上年年末餘額
應收利息		
應收股利		
其他應收款項	48,806,014.09	44,856,695.09
合計	48,806,014.09	44,856,695.09

1、其他應收款項

(1) 按賬齡披露

賬齡	期末餘額	上年年末餘額
1年以內	33,467,417.29	28,797,711.85
1至2年	464,571.50	1,304,817.80
2至3年	909,332.40	1,608,320.71
3年以上	37,368,639.86	36,175,742.45
小計	72,209,961.05	67,886,592.81
減：壞賬準備	23,403,946.96	23,029,897.72
合計	48,806,014.09	44,856,695.09

五、合併財務報表項目註釋(續)

(六)其他應收款(續)

1、其他應收款項(續)

(2) 按壞賬計提方法分類披露

類別	期末餘額					上年年末餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)		金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提壞賬準備	18,582,452.21	25.73	18,582,452.21	100.00		18,750,678.21	27.62	18,750,678.21	100.00	
其中：										
應收原股東往來款	12,961,261.85	17.95	12,961,261.85	100.00		12,961,261.85	19.09	12,961,261.85	100.00	
其他	5,621,190.36	7.78	5,621,190.36	100.00		5,789,416.36	8.53	5,789,416.36	100.00	
按信用風險特徵組合計提壞賬準備	53,627,508.84	74.27	4,821,494.75	8.99	48,806,014.09	49,135,914.60	72.38	4,279,219.51	8.71	44,856,695.09
其中：										
應收增值稅即退及其他應退稅款	17,362,144.13	24.05			17,362,144.13	17,144,447.45	25.25			17,144,447.45
其他	36,265,364.71	50.22	4,821,494.75	13.30	31,443,869.96	31,991,467.15	47.12	4,279,219.51	13.38	27,712,247.64
合計	72,209,961.05	100.00	23,403,946.96	32.41	48,806,014.09	67,896,592.81	100.00	23,029,897.72	33.92	44,856,695.09

重要的按單項計提壞賬準備的其他應收款項：

名稱	期末餘額			計提依據	上年年末餘額	
	賬面餘額	壞賬準備	計提比例(%)		賬面餘額	壞賬準備
深圳瀚洋控股公司	6,988,073.50	6,988,073.50	100.00	賬齡較長且存在收回風險	6,988,073.50	6,988,073.50
綠色動力環保投資有限公司	5,160,600.00	5,160,600.00	100.00	賬齡較長且存在收回風險	5,160,600.00	5,160,600.00
貴州西慕環境衛生管理有限公司	2,668,488.18	2,668,488.18	100.00	賬齡較長且存在收回風險	2,668,488.18	2,668,488.18
佳木斯市新時代城基礎設施建設投資(集團)有限公司	2,046,323.98	2,046,323.98	100.00	賬齡較長且存在收回風險	2,046,323.98	2,046,323.98
合計	16,863,485.66	16,863,485.66	100.00		16,863,485.66	16,863,485.66

五、合併財務報表項目註釋(續)

(六)其他應收款(續)

1、其他應收款項(續)

(2) 按壞賬計提方法分類披露(續)

按信用風險特徵組合計提壞賬準備：

組合計提項目：

名稱	期末餘額		
	其他應收款項	壞賬準備	計提比例(%)
應收增值稅即退及其他應退稅款	17,362,144.13		
其他	36,265,364.71	4,821,494.75	13.30
合計	53,627,508.84	4,821,494.75	8.99

(3) 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)	
上年年末餘額	4,279,219.51		18,750,678.21	23,029,897.72
上年年末餘額在本期				
— 轉入第二階段				
— 轉入第三階段				
— 轉回第二階段				
— 轉回第一階段				
本期計提	542,275.24			542,275.24
本期轉回			168,226.00	168,226.00
本期轉銷				
本期核銷				
其他變動				
期末餘額	4,821,494.75	18,582,452.21		23,403,946.96

五、合併財務報表項目註釋(續)

(六)其他應收款(續)

1、其他應收款項(續)

(3) 壞賬準備計提情況(續)

其他應收款項賬面餘額變動如下：

賬面餘額	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)	
上年年末餘額	49,135,914.60		18,750,678.21	67,886,592.81
上年年末餘額在本期				
— 轉入第二階段				
— 轉入第三階段				
— 轉回第二階段				
— 轉回第一階段				
本期新增	4,491,594.24			4,491,594.24
本期終止確認				
其他變動			168,226.00	168,226.00
期末餘額	53,627,508.84		18,582,452.21	72,209,961.05

五、合併財務報表項目註釋(續)

(六)其他應收款(續)

1、其他應收款項(續)

(4) 本期計提、轉回或收回的壞賬準備情況

類別	上年年末餘額	本期變動金額			期末餘額
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷 其他變動	
按單項計提壞賬準備	18,750,678.21		168,226.00		18,582,452.21
按信用風險特徵組 合計提壞賬準備					
應收增值稅即退及其他 應退稅款					
其他	4,279,219.51	542,275.24			4,821,494.75
合計	23,029,897.72	542,275.24	168,226.00		23,403,946.96

(5) 本期無實際核銷的其他應收款項情況

(6) 按款項性質分類情況

款項性質	期末賬面餘額	上年年末賬面餘額
應收資產補償款	12,550,215.00	12,550,215.00
應收原股東往來款	12,961,261.85	12,961,261.85
應收增值稅即徵即退及其他退稅款	17,362,144.13	17,144,447.45
其他	29,336,340.07	25,230,668.51
合計	72,209,961.05	67,886,592.81

五、合併財務報表項目註釋(續)

(六)其他應收款(續)

1、其他應收款項(續)

(7) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款項情況

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
葫蘆島市土地儲備中心	應收資產補償款	12,550,215.00	三年以上	17.38	1,255,021.50
安順市西秀區環境衛生 管理處	應收代付代墊款	7,544,638.98	一年以內	10.45	377,231.95
深圳瀚洋控股公司	應收原股東往來款	6,988,073.50	三年以上	9.68	6,988,073.50
綠色動力環保投資有限 公司	應收原股東往來款	5,160,600.00	三年以上	7.15	5,160,600.00
北京市通州區稅務局永樂 店稅務所	應收增值稅即徵即退 及其他退稅款	4,651,120.93	一年以內	6.44	
合計		36,894,648.41		51.10	13,780,926.95

五、合併財務報表項目註釋(續)

(七)存貨

1、存貨分類

類別	期末餘額			上年年末餘額		
	賬面餘額	存貨跌價準備/合同履約成本減值準備	賬面價值	賬面餘額	存貨跌價準備/合同履約成本減值準備	賬面價值
周轉材料	48,157,773.40		48,157,773.40	49,795,449.07		49,795,449.07
合計	48,157,773.40		48,157,773.40	49,795,449.07		49,795,449.07

(八)合同資產

1、合同資產情況

項目	期末餘額			上年年末餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
銷售電力合同產生的合同資產	243,738,803.02	1,764,309.82	241,974,493.20	212,419,196.31	1,537,602.04	210,881,594.27
PPP項目建設服務	6,452,821,790.43	53,097,623.29	6,399,724,167.14	6,532,020,545.69	50,530,020.09	6,481,490,525.60
小計	6,696,560,593.45	54,861,933.11	6,641,698,660.34	6,744,439,742.00	52,067,622.13	6,692,372,119.87
減：列示於其他非流動資產的合同資產	6,283,558,063.03	51,960,145.84	6,231,597,917.19	6,370,918,642.43	49,510,617.52	6,321,408,024.91
合計	413,002,530.42	2,901,787.27	410,100,743.15	373,521,099.57	2,557,004.61	370,964,094.96

五、合併財務報表項目註釋(續)

(八)合同資產(續)

2、合同資產按減值計提方法分類披露

類別	賬面餘額		期末餘額 減值準備		賬面價值	賬面餘額		上年年末餘額 減值準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)		金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提減值準備										
按信用風險特徵組合計 提減值準備	6,696,560,593.45	100.00	54,861,933.11	0.82	6,641,698,660.34	6,744,439,742.00	100.00	52,067,622.13	0.77	6,692,372,119.87
合計	6,696,560,593.45	100.00	54,861,933.11	0.82	6,641,698,660.34	6,744,439,742.00	100.00	52,067,622.13	0.77	6,692,372,119.87

按信用風險特徵組合計提減值準備：

組合計提項目：

名稱	期末餘額		計提比例(%)
	合同資產	減值準備	
銷售電力合同產生的合同資產	243,738,803.02	1,764,309.82	0.72
PPP項目建設服務	6,452,821,790.43	53,097,623.29	0.82
合計	6,696,560,593.45	54,861,933.11	0.82

五、合併財務報表項目註釋(續)

(八) 合同資產(續)

3、本期合同資產計提減值準備情況

項目	上年年末餘額	本期變動金額			其他變動	期末餘額
		本期計提	本期轉回	本期轉銷/核銷		
銷售電力合同產生的合同資產	1,537,602.04	226,707.78				1,764,309.82
PPP項目建設服務	50,530,020.09	2,567,603.20				53,097,623.29
合計	52,067,622.13	2,794,310.98				54,861,933.11

4、本期實際核銷的合同資產情況

本期無實際核銷的合同資產

(九) 一年內到期的非流動資產

項目	期末餘額	上年年末餘額
一年內到期的長期應收款	46,454,709.89	46,454,709.89
合計	46,454,709.89	46,454,709.89

五、合併財務報表項目註釋(續)

(十)其他流動資產

項目	期末餘額	上年年末餘額
待抵扣增值稅進項稅額及其他	152,855,810.19	200,537,444.73
合計	152,855,810.19	200,537,444.73

(十一)長期應收款

1、長期應收款情況

項目	期末餘額			上年年末餘額		
	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值
BT項目應收款	73,359,064.98	26,904,355.09	46,454,709.89	73,359,064.98	26,904,355.09	46,454,709.89
履約保證金	36,000,000.00	402,015.31	35,597,984.69	36,000,000.00	107,065.90	35,892,934.10
小計	109,359,064.98	27,306,370.40	82,052,694.58	109,359,064.98	27,011,420.99	82,347,643.99
減：一年內到期部分	73,359,064.98	26,904,355.09	46,454,709.89	73,359,064.98	26,904,355.09	46,454,709.89
合計	36,000,000.00	402,015.31	35,597,984.69	36,000,000.00	107,065.90	35,892,934.10

五、合併財務報表項目註釋(續)

(十一) 長期應收款(續)

2、長期應收款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	賬面餘額		上年年末餘額		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)		金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提壞賬準備										
按信用風險特徵組										
合計提壞賬準備	109,359,064.98	100.00	27,306,370.40	24.97	82,052,694.58	109,359,064.98	100.00	27,011,420.99	24.70	82,347,643.99
合計	109,359,064.98	100.00	27,306,370.40	24.97	82,052,694.58	109,359,064.98	100.00	27,011,420.99	24.70	82,347,643.99

按信用風險特徵組合計提壞賬準備：

組合計提項目：

名稱	期末餘額		
	長期應收款	壞賬準備	計提比例(%)
BT項目應收款	73,359,064.98	26,904,355.09	36.67
履約保證金	36,000,000.00	402,015.31	1.12
合計	109,359,064.98	27,306,370.40	24.97

3、長期應收款壞賬準備

類別	上年年末餘額	本期變動金額				期末餘額
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他變動	
BT項目應收款	26,904,355.09					26,904,355.09
履約保證金	107,065.90	294,949.41				402,015.31
合計	27,011,420.99	294,949.41				27,306,370.40

4、本期實際核銷的長期應收款情況

本期無實際核銷的長期應收款。

五、合併財務報表項目註釋(續)

(十二) 固定資產

1、固定資產及固定資產清理

項目	期末餘額	上年年末餘額
固定資產	248,733,204.44	255,311,964.44
固定資產清理		
合計	248,733,204.44	255,311,964.44

2、固定資產情況

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸工具	其他	合計
1. 賬面原值					
(1) 上年年末餘額	231,589,010.38	105,754,498.54	39,298,652.31	45,719,089.36	422,361,250.59
(2) 本期增加金額			1,453,873.66	729,810.06	2,183,683.72
- 購置			1,453,873.66	729,810.06	2,183,683.72
- 在建工程轉入					
(3) 本期減少金額			9,939.51	49,780.59	59,720.10
- 處置或報廢			9,939.51	49,780.59	59,720.10
- 其他					
(4) 期末餘額	231,589,010.38	105,754,498.54	40,742,586.46	46,399,118.83	424,485,214.21
2. 累計折舊					
(1) 上年年末餘額	19,230,733.30	28,193,518.88	22,137,527.29	33,913,353.40	103,475,132.87
(2) 本期增加金額	1,683,269.26	2,832,884.56	2,300,532.39	1,942,771.51	8,759,457.72
- 計提	1,683,269.26	2,832,884.56	2,300,532.39	1,942,771.51	8,759,457.72
(3) 本期減少金額			9,442.53	47,291.57	56,734.10
- 處置或報廢			9,442.53	47,291.57	56,734.10
(4) 期末餘額	20,914,002.56	31,026,403.44	24,428,617.15	35,808,833.34	112,177,856.49
3. 減值準備					
(1) 上年年末餘額	46,424,851.10	17,149,302.18			63,574,153.28
(2) 本期增加金額					
- 計提					
(3) 本期減少金額					
- 處置或報廢					
(4) 期末餘額	46,424,851.10	17,149,302.18			63,574,153.28
4. 賬面價值					
(1) 期末賬面價值	164,250,156.72	57,578,792.92	16,313,969.31	10,590,285.49	248,733,204.44
(2) 上年年末賬面價值	165,933,425.98	60,411,677.48	17,161,125.02	11,805,735.96	255,311,964.44

五、合併財務報表項目註釋(續)

(十二) 固定資產(續)

3、未辦妥產權證書的固定資產情況

項目	賬面價值	未辦妥產權證書的原因
東莞公司	12,313,391.96	東莞公司上述房屋建築物所佔用的土地由東莞市長安鎮人民政府和東莞市長安鎮涌頭社區居民委員會所有，並無償提供東莞公司使用，因此無法辦理相應的房屋產權證書，但管理層認為本集團能有效地使用上述固定資產，對本集團的經營不構成重大影響。

4、固定資產的減值測試情況

本集團對葫蘆島危廢處理項目的資產組進行了減值測試，於2025年6月30日組成長期資產組，包括固定資產、無形資產等。本集團以葫蘆島危廢業務資產組為基礎確定相關資產組的可收回金額，經比較相關資產組的公允價值減去處置費用後的淨額和預計未來現金流量的現值後，採用預計未來現金流量的現值確定相關資產組的可收回金額。

經測試，採用預計未來現金流量的現值確定相關資產組的可收回金額高於相關資產組的賬面價值，無需在2024年已計提減值準備的基礎上進一步計提減值準備。

針對葫蘆島危廢公司危廢項目，本集團採用該項目土地使用權證中規定的土地使用權的剩餘年限作為預測期年限。

於2025年6月30日，本集團採用未來現金流量折現方法的主要假設如下：

項目	2025年6月30日
收入複合增長率	3.67%
息稅前利潤率	-19.70%-29.39%
稅前折現率	7.32%

五、合併財務報表項目註釋(續)

(十三) 在建工程

1、 在建工程及工程物資

項目	期末餘額			上年年末餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
在建工程	5,712,685.50		5,712,685.50	1,542,278.08		1,542,278.08
合計	5,712,685.50		5,712,685.50	1,542,278.08		1,542,278.08

(十四) 使用權資產

1、 使用權資產情況

項目	房屋及建築物	運輸工具	其他	合計
1. 賬面原值				
(1) 上年年末餘額	7,789,914.18	1,634,427.76	1,681,228.25	11,105,570.19
(2) 本期增加金額	1,236,373.30			1,236,373.30
(3) 本期減少金額	1,035,875.70			1,035,875.70
(4) 期末餘額	7,990,411.78	1,634,427.76	1,681,228.25	11,306,067.79
2. 累計折舊				
(1) 上年年末餘額	2,679,618.54	866,043.95	278,642.72	3,824,305.21
(2) 本期增加金額	1,772,507.34	393,285.21	29,926.86	2,195,719.41
(3) 本期減少金額	1,035,875.70			1,035,875.70
(4) 期末餘額	3,416,250.18	1,259,329.16	308,569.58	4,984,148.92
3. 減值準備				
(1) 上年年末餘額				
(2) 本期增加金額				
(3) 本期減少金額				
(4) 期末餘額				
4. 賬面價值				
(1) 期末賬面價值	4,574,161.60	375,098.60	1,372,658.67	6,321,918.87
(2) 上年年末賬面價值	5,110,295.64	768,383.81	1,402,585.53	7,281,264.98

五、合併財務報表項目註釋(續)

(十五) 無形資產

1、無形資產情況

項目	BOT特許經營權	土地使用權	軟件	其他	合計
1. 賬面原值					
(1) 上年年末餘額	13,445,592,180.59	71,446,558.44	6,512,317.08	6,529,123.58	13,530,080,179.69
(2) 本期增加金額	26,627,001.46		562,264.14		27,189,265.60
- 購置	26,627,001.46		562,264.14		27,189,265.60
(3) 本期減少金額					
- 處置					
(4) 期末餘額	13,472,219,182.05	71,446,558.44	7,074,581.22	6,529,123.58	13,557,269,445.29
2. 累計攤銷					
(1) 上年年末餘額	2,479,792,607.73	8,918,292.01	2,557,931.23	3,396,442.65	2,494,665,273.62
(2) 本期增加金額	245,550,975.88	548,091.08	302,614.83		246,401,681.79
- 計提	245,550,975.88	548,091.08	302,614.83		246,401,681.79
(3) 本期減少金額					
- 處置					
(4) 期末餘額	2,725,343,583.61	9,466,383.09	2,860,546.06	3,396,442.65	2,741,066,955.41
3. 減值準備					
(1) 上年年末餘額	358,151,440.18	14,560,635.29		3,132,680.93	375,844,756.40
(2) 本期增加金額					
- 計提					
(3) 本期減少金額					
- 處置					
(4) 期末餘額	358,151,440.18	14,560,635.29		3,132,680.93	375,844,756.40
4. 賬面價值					
(1) 期末賬面價值	10,388,724,158.26	47,419,540.06	4,214,035.16		10,440,357,733.48
(2) 上年年末賬面價值	10,607,648,132.68	47,967,631.14	3,954,385.85		10,659,570,149.67

五、合併財務報表項目註釋(續)

(十五) 無形資產(續)

2、無形資產的減值測試情況

於2025年6月30日，本公司之子公司萊州公司因在運營期連續發生虧損而存在減值跡象，採用預計未來現金流量的現值確定特許經營權的可收回金額。經測試預計未來現金流量的現值大於賬面價值，無需計提減值準備。

針對垃圾焚燒發電項目，本集團採用相關特許經營權協議中規定的特許經營權的剩餘年限作為預測期年限。

本集團採用未來現金流量折現方法時所採用的關鍵假設如下：

項目	2025年6月30日 萊州公司
收入複合增長率	1.18%
息稅前利潤率	37.70%
稅前折現率	9.18%

對於葫蘆島危廢項目的減值測試情況詳見附註五(十二)4、固定資產的減值測試情況。

五、合併財務報表項目註釋(續)

(十六) 商譽

1、商譽變動情況

被投資單位名稱或 形成商譽的事項	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
賬面原值				
葫蘆島危廢公司	43,910,821.67			43,910,821.67
小計	43,910,821.67			43,910,821.67
減值準備				
葫蘆島危廢公司	43,910,821.67			43,910,821.67
小計	43,910,821.67			43,910,821.67
賬面價值	0.00			0.00

(十七) 長期待攤費用

項目	上年年末餘額	本期增加金額	本期攤銷金額	其他減少金額	期末餘額
排污權使用費及其他	3,935,477.65	554,040.69	1,109,553.85		3,379,964.49
合計	3,935,477.65	554,040.69	1,109,553.85		3,379,964.49

五、合併財務報表項目註釋(續)

(十八) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

1、未經抵銷的遞延所得稅資產

項目	期末餘額		上年年末餘額	
	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產
遞延收益	9,618,013.29	2,404,502.96	9,816,565.23	2,454,140.99
減值準備	232,686,821.04	40,088,136.69	183,778,782.97	30,078,942.24
未實現利潤	1,038,507,493.40	238,907,843.90	1,048,105,395.79	246,630,375.73
可抵扣虧損	72,988,937.05	16,061,333.35	72,988,937.10	18,247,234.28
合計	1,353,801,264.79	297,461,816.90	1,314,689,681.09	297,410,693.24

2、未經抵銷的遞延所得稅負債

項目	期末餘額		上年年末餘額	
	應納稅 暫時性差異	遞延所得稅 負債	應納稅 暫時性差異	遞延所得稅 負債
特許經營權及合同資產的 暫時性差異	2,043,255,669.42	510,813,917.35	2,022,379,811.85	505,607,987.14
非同一控制下企業 合併資產評估增值	134,124,039.18	33,531,009.80	137,830,480.00	34,457,619.99
合計	2,177,379,708.60	544,344,927.15	2,160,210,291.85	540,065,607.13

3、以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

項目	期末		上年年末	
	遞延所得稅 資產和負債 互抵金額	抵銷後 遞延所得稅資產 或負債餘額	遞延所得稅 資產和負債 互抵金額	抵銷後 遞延所得稅資產 或負債餘額
遞延所得稅資產	55,378,746.25	242,083,070.65	47,340,357.31	250,070,335.93
遞延所得稅負債	55,378,746.25	488,966,180.90	47,340,357.31	492,725,249.82

五、合併財務報表項目註釋(續)

(十八) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債(續)

4、未確認遞延所得稅資產明細

項目	期末餘額	上年年末餘額
可抵扣暫時性差異	394,116,643.12	400,000,250.25
可抵扣虧損	221,575,308.00	198,321,931.57
合計	615,691,951.12	598,322,181.82

5、未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

年份	期末餘額	上年年末餘額	備註
2025年		102,014.88	
2026年	98,123.36	203,778.85	
2027年	51,377,804.86	60,650,770.94	
2028年	64,657,422.89	75,124,347.18	
2029年	57,364,798.17	62,241,019.72	
2030年	48,077,158.72		
合計	221,575,308.00	198,321,931.57	

(十九) 其他非流動資產

項目	期末餘額			上年年末餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
PPP項目建設服務	6,283,558,063.03	51,960,145.84	6,231,597,917.19	6,370,918,642.43	49,510,617.52	6,321,408,024.91
預付工程及設備款	22,738,603.20		22,738,603.20	34,822,935.12		34,822,935.12
待抵扣增值稅進項稅	254,349,409.99		254,349,409.99	295,313,509.87		295,313,509.87
合計	6,560,646,076.22	51,960,145.84	6,508,685,930.38	6,701,055,087.42	49,510,617.52	6,651,544,469.90

五、合併財務報表項目註釋(續)

(二十) 所有權或使用權受到限制的資產

項目	期末餘額			上期期末餘額		
	賬面價值	受限類型	受限情況	賬面價值	受限類型	受限情況
其他貨幣資金	6,824,000.00	凍結	訴訟凍結			
應收票據	65,728.11	背書或貼現	已背書貼現未到期未 終止確認應收票據			
應收賬款	1,960,727,745.85	質押		1,733,445,921.40	質押	
合同資產	333,351,383.83	質押	用於質押借款	297,894,159.93	質押	
其他非流動資產	4,105,306,973.77	質押		4,154,508,984.18	質押	用於質押借款
無形資產	5,773,448,436.16	質押		5,901,317,945.15	質押	
合計	12,179,724,267.72			12,087,167,010.66		

(二十一) 短期借款

1、短期借款分類

項目	期末餘額	上年年末餘額
保證借款		34,029,088.87
信用借款	293,173,822.22	511,776,315.78
合計	293,173,822.22	545,805,404.65

於2025年6月30日，保證借款0.00元(2024年12月31日：34,000,000.00元)為由本公司擔保的子公司銀行借款0.00元(2024年12月31日：34,000,000.00元)

2、已逾期未償還的短期借款

無已逾期未償還的短期借款。

五、合併財務報表項目註釋(續)

(十二)應付賬款

1、應付賬款列示

項目	期末餘額	上年年末餘額
應付工程、設備及其他款項	518,874,867.79	661,561,718.22
合計	518,874,867.79	661,561,718.22

說明：於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團按入賬日期分析的賬齡超過1年的應付賬款餘額分別為237,744,318.53元及303,379,368.50元，主要是作為工程設備質保金的應付工程設備尾款，剩餘應付賬款餘額賬齡均為一年以內。

(十三)合同負債

1、合同負債情況

項目	期末餘額	上年年末餘額
預收電費及垃圾處理費	2,601,872.32	1,780,465.71
合計	2,601,872.32	1,780,465.71

五、合併財務報表項目註釋(續)

(二十四)應付職工薪酬

1、應付職工薪酬列示

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
短期薪酬	107,045,200.28	225,933,186.32	278,473,542.47	54,504,844.13
離職後福利—設定提存計劃	2,150,621.03	27,247,869.10	27,359,796.57	2,038,693.56
辭退福利	80,000.00	177,257.77	257,257.77	
合計	109,275,821.31	253,358,313.19	306,090,596.81	56,543,537.69

2、短期薪酬列示

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
(1) 工資、獎金、津貼和補貼	104,094,556.84	173,798,605.60	226,197,360.68	51,695,801.76
(2) 職工福利費	173,117.19	13,047,767.09	13,134,884.78	85,999.50
(3) 社會保險費	353,438.99	14,128,211.57	14,177,123.30	304,527.26
其中：醫療保險費	308,667.28	12,397,740.39	12,446,257.36	260,150.31
工傷保險費	28,226.89	1,233,183.85	1,233,395.26	28,015.48
生育保險費	16,544.82	497,287.33	497,470.68	16,361.47
(4) 住房公積金	131,910.04	20,263,754.57	20,265,477.37	130,187.24
(5) 工會經費和職工教育經費	2,292,177.22	4,345,457.36	4,349,306.21	2,288,328.37
(6) 其他短期薪酬		349,390.13	349,390.13	
合計	107,045,200.28	225,933,186.32	278,473,542.47	54,504,844.13

3、設定提存計劃列示

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
基本養老保險	2,133,618.08	26,207,558.88	26,316,845.19	2,024,331.77
失業保險費	17,002.95	1,040,310.22	1,042,951.38	14,361.79
合計	2,150,621.03	27,247,869.10	27,359,796.57	2,038,693.56

五、合併財務報表項目註釋(續)

(二十五) 應交稅費

稅費項目	期末餘額	上年年末餘額
企業所得稅	54,255,140.60	50,746,255.31
房產稅	13,338,925.77	10,850,976.15
增值稅	9,309,392.56	8,817,202.64
城鎮土地使用稅	5,391,282.43	5,365,850.46
城市維護建設稅	565,108.21	556,823.28
個人所得稅	217,661.86	281,348.15
其他	2,029,356.62	1,416,151.42
合計	85,106,868.05	78,034,607.41

(二十六) 其他應付款

項目	期末餘額	上年年末餘額
應付股利	317,290,629.80	1,400,000.00
其他應付款項	161,888,197.29	151,750,819.25
合計	479,178,827.09	153,150,819.25

1、應付股利

項目	期末餘額	上年年末餘額
應付少數股東股利	38,600,000.00	1,400,000.00
應付普通股股利	278,690,629.80	
合計	317,290,629.80	1,400,000.00

五、合併財務報表項目註釋(續)

(二十六)其他應付款(續)

2、其他應付款項

(1) 按款項性質列示

項目	期末餘額	上年年末餘額
應付押金和保證金	70,741,648.61	62,450,280.22
應付城建局管理費	20,297,713.02	25,147,268.22
應退電費	32,281,484.53	25,722,341.44
應付費用款	23,570,373.72	25,541,373.38
應付股權收購款	1,234,620.00	1,234,620.00
其他	13,762,357.41	11,654,935.99
合計	161,888,197.29	151,750,819.25

其他說明：超過一年以上的其他應付款主要為應付押金和保證金

(二十七)一年內到期的非流動負債

項目	期末餘額	上年年末餘額
一年內到期的長期借款	886,333,196.59	1,082,903,535.74
一年內到期的應付債券	12,258,402.83	12,064,461.98
一年內到期的長期應付款	10,145,988.80	9,811,153.15
一年內到期的租賃負債	4,012,800.24	3,989,788.05
合計	912,750,388.46	1,108,768,938.92

五、合併財務報表項目註釋(續)

(二十八)長期借款

項目	期末餘額	上年年末餘額
保證及質押借款	7,090,849,238.70	7,387,774,009.80
信用借款	1,510,623,024.16	1,223,541,542.75
小計	8,601,472,262.86	8,611,315,552.55
減：一年內到期的長期借款	886,333,196.59	1,082,903,535.74
其中：保證及質押借款	837,215,672.43	825,512,992.99
信用借款	49,117,524.16	257,390,542.75
合計	7,715,139,066.27	7,528,412,016.81

於2025年6月30日，質押借款6,317,961,425.89元(2024年12月31日：6,562,753,659.04元)為本集團的銀行借款。根據《固定資產貸款合同》及《權利質押合同》約定，本集團需將相關PPP合同項下特許經營權的收費權(包括電費收費權或垃圾處理費收費權)質押給銀行。

於2025年6月30日，質押借款85,000,000.00元(2024年12月31日：95,000,000.00元)為惠州綠色動力環保有限公司(以下簡稱惠州公司)與中銀金融租賃有限公司簽訂融資租賃合同，協議約定中銀金融租賃有限公司購買廣東惠州市惠陽區欖子壟生活垃圾焚燒發電項目相關設備並出租給惠州公司。

於2025年6月30日，保證借款679,179,693.83元(2024年12月31日：719,890,804.94元)包括僅由本公司擔保的子公司銀行借款679,179,693.83元(2024年12月31日：719,890,804.94元)

長期借款分類的說明：

其他說明，包括利率區間：於2025年6月30日，本集團不存在逾期長期借款，利率區間為2.40%至3.80%

五、合併財務報表項目註釋(續)

(二十九)應付債券

1、應付債券明細

項目	期末餘額	上年年末餘額
可轉債	2,386,489,389.83	2,354,143,208.17
合計	2,386,489,389.83	2,354,143,208.17

2、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	上年年末餘額	本期發行	按面值		本期轉股	本期償還	一年內到期	期末餘額	是否違約
								計提利息	利息攤銷			應付債券利息		
可轉債	2,360,000,000.00	0.2%-2%	2022/2/25	6年	2,360,000,000.00	2,354,143,208.17		14,353,208.26	32,349,198.56	3,016.90	2,094,805.43	12,258,402.83	2,386,489,389.83	否
合計					2,360,000,000.00	2,354,143,208.17		14,353,208.26	32,349,198.56		2,094,805.43	12,258,402.83	2,386,489,389.83	

五、合併財務報表項目註釋(續)

(二十九)應付債券(續)

3、可轉換公司債券的說明

本公司於2022年2月25日公開發行的總額為23.60億元的可轉債，存續期限為六年，第一年票面利率為0.20%，之後在剩餘年限內逐年遞增至2.00%。可轉債持有人可在轉股期內，按照當期轉股價格行使將本次可轉債轉換為本公司股票的權利。在本次可轉債期滿後五個交易日內，本公司將以本次可轉債票面面值的109%(含最後一期利息)贖回全部未轉股的可轉債。

在可轉債轉股期內，如果本公司股票連續三十個交易日中至少有十五個交易日的收盤價格不低於當期轉股價格的130%(含130%)，本公司有權按照債券面值加當期應計利息的價格贖回全部或部分未轉股的可轉債。在本次發行的可轉債最後兩個計息年度，如果公司股票在任何連續三十個交易日的收盤價格低於當期轉股價的70%(不含70%)時，可轉債持有人有權將其持有的可轉債全部或部分按面值加上當期應計利息的價格回售給公司。

此外，當本次發行的可轉債未轉股餘額不足3,000.00萬元時，本公司有權按照債券面值加當期應計利息的價格贖回全部或部分未轉股的可轉債。

本次發行的可轉債的初始轉股價格為9.82元/股，不低於募集說明書公告日前二十個交易日公司股票交易均價(若在該二十個交易日內發生過因除權、除息引起股價調整的情形，則對調整前交易日的交易均價按經過相應除權、除息調整後的價格計算)和前一個交易日公司股票交易均價。在發行之後，當公司出現因派送紅股、轉增股本、增發新股(不包括因本次發行的可轉債轉股而增加的股本)、配股以及派發現金股利等情況時，本公司將相應調整轉股價格。在本次發行的可轉債存續期間，當公司股票在任意連續三十個交易日中至少有十五個交易日的收盤價低於當期轉股價格的85%時，本公司董事會有權提出轉股價格向下修正方案並提交本公司股東大會審議表決。

於2023年7月19日，由於派發2022年度現金股利，本公司修正轉股價格為9.60元。

於2024年6月26日，由於派發2023年度現金股利，本公司修正轉股價格為9.45元。

於2024年11月19日，由於派發2023年度現金股利，本公司修正轉股價格為9.35元。

於2025年6月30日，本公司共有面值為3,000.00元的可轉債被行使轉股權，本公司股本因此增加318.00元，資本公積增加2,986.88元。

截至2025年6月30日，累計共有面值為127,000.00元的可轉債被行使轉股權，本公司股本因此累計增加13,043.00元，資本公積累計增加118,040.18元。

五、合併財務報表項目註釋(續)

(三十) 租賃負債

項目	期末餘額	上年年末餘額
租賃負債	6,536,916.88	7,511,712.37
減：重分類至一年內到期的非流動負債	4,012,800.24	3,989,788.05
合計	2,524,116.64	3,521,924.32

(三十一) 長期應付款

項目	期末餘額	上年年末餘額
垃圾滲濾液處理站長期應付款	242,017,552.15	246,923,128.75
減：一年內到期長期應付款	10,145,988.80	9,811,153.15
合計	231,871,563.35	237,111,975.60

(三十二) 預計負債

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
危廢填埋場退役費用	14,273,331.60	321,149.93		14,594,481.53
合計	14,273,331.60	321,149.93		14,594,481.53

說明：危廢填埋場退役費用為本公司之子公司葫蘆島危廢公司根據2022年開始施行的《重點危險廢物集中處置設施、場所退役費用預提和管理辦法》提取的危險廢物填埋場退役費用，計入相關固定資產的成本。

五、合併財務報表項目註釋(續)

(三三)遞延收益

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
政府補助	171,417,020.67	500,000.00	3,596,112.50	168,320,908.17
合計	171,417,020.67	500,000.00	3,596,112.50	168,320,908.17

(三四)股本

項目	上年年末餘額	本期變動增(+)/減(-)					期末餘額
		發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	
人民幣普通股	989,092,933.00				318.00	318.00	989,093,251.00
境外上市的外資股	404,359,792.00						404,359,792.00
合計	1,393,452,725.00				318.00	318.00	1,393,453,043.00

其他說明：

股本增加詳見附註五(二十九)

(三五)其他權益工具

項目	期初餘額	本期增加	本期轉股	其他	期末餘額
可轉債	217,557,451.40		276.57		217,557,174.83
合計	217,557,451.40		276.57		217,557,174.83

五、合併財務報表項目註釋(續)

(三十六) 資本公積

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
資本溢價(股本溢價)	2,412,108,859.03	2,986.88		2,412,111,845.91
合計	2,412,108,859.03	2,986.88		2,412,111,845.91

其他說明，包括本期增減變動情況、變動原因說明：

(1) 資本公積增加詳見附註五(二十九)。

(三十七) 其他綜合收益

項目	上年年末餘額	本期金額					減：其他綜合 收益當期 轉入留存收益	期末餘額
		本期所得稅 前發生額	減：前期計入 其他綜合收益 當期轉入損益	減：所得稅 費用	稅後歸屬於 母公司	稅後歸屬於 少數股東		
1. 不能重分類進損益的其 他綜合收益								
2. 將重分類進損益的其他 綜合收益	2,079,875.32						2,079,875.32	
其中：權益法下可轉損 益的其他綜合 收益								
外幣財務報表 折算差額	2,079,875.32						2,079,875.32	
其他綜合收益合計	2,079,875.32						2,079,875.32	

五、合併財務報表項目註釋(續)

(三十八) 專項儲備

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
安全生產費	25,723,632.46	24,577,130.77	16,317,251.31	33,983,511.92
合計	25,723,632.46	24,577,130.77	16,317,251.31	33,983,511.92

(三十九) 盈餘公積

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	340,338,359.75			340,338,359.75
合計	340,338,359.75			340,338,359.75

(四十) 未分配利潤

項目	本期金額	上期金額
調整前上年年末未分配利潤	3,661,556,189.50	3,424,837,011.73
調整年初未分配利潤合計數(調增+，調減-)		
調整後年初未分配利潤	3,661,556,189.50	3,424,837,011.73
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	377,232,320.56	303,026,018.30
減：提取法定盈餘公積		
應付普通股股利	278,690,629.80	209,017,781.70
期末未分配利潤	3,760,097,880.26	3,518,845,248.33

根據2025年6月25日股東大會決議，本公司向全體股東派發現金股利，每股人民幣0.2元，按照已發行股份139,345.30萬股計算，共計約27,869.06萬元。

五、合併財務報表項目註釋(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	本期金額		上期金額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	1,636,414,234.92	849,088,883.66	1,613,181,796.19	918,565,147.29
其他業務	47,459,647.68	766,114.72	47,324,944.13	873,710.31
合計	1,683,873,882.60	849,854,998.38	1,660,506,740.32	919,438,857.60

主營業務收入列示：

項目	本期金額		上期金額	
	收入	成本	收入	成本
垃圾處理及發電供汽業務	1,416,679,658.68	829,793,260.76	1,346,141,833.88	863,083,400.80
PPP項目利息收入	194,176,402.86		197,234,894.63	
其他	25,558,173.38	19,295,622.90	69,805,067.68	55,481,746.49
合計	1,636,414,234.92	849,088,883.66	1,613,181,796.19	918,565,147.29

其他業務收入和其他業務成本：

項目	本期金額		上期金額	
	收入	成本	收入	成本
渣灰收入及其他	47,459,647.68	766,114.72	47,324,944.13	873,710.31
合計	47,459,647.68	766,114.72	47,324,944.13	873,710.31

五、合併財務報表項目註釋(續)

(四) 營業收入和營業成本(續)

2、營業收入、營業成本的分解信息

本期客戶合同產生的收入情況如下：

類別	2025年1-6月	2024年1-6月
主營業務收入		
其中：垃圾處理收入	263,205,777.37	235,109,204.46
發電供汽收入	1,153,473,881.31	1,111,032,629.42
利息收入	194,176,402.86	197,234,894.63
其他	25,558,173.38	69,805,067.68
其他業務收入	47,459,647.68	47,324,944.13
合計	1,683,873,882.60	1,660,506,740.32

類別	2025年1-6月	2024年1-6月
主營業務收入		
其中：在某一時點確認	1,203,450,546.38	1,157,883,238.00
在某一時段內確認	238,787,285.68	258,063,663.56
利息收入	194,176,402.86	197,234,894.63
其他業務收入	47,459,647.68	47,324,944.13
合計	1,683,873,882.60	1,660,506,740.32

3、無重大合同變更或重大交易價格調整

五、合併財務報表項目註釋(續)

(四二)稅金及附加

項目	本期金額	上期金額
房產稅	22,996,028.69	22,261,368.14
土地使用稅	6,123,616.23	6,110,742.36
城市維護建設稅	3,242,650.41	2,433,360.03
教育費附加(含地方)	2,550,610.99	1,853,315.85
其他	3,283,859.33	1,928,674.65
合計	38,196,765.65	34,587,461.03

(四三)銷售費用

項目	本期金額	上期金額
職工薪酬費用	480,657.82	574,161.30
折舊及攤銷	2,529.87	3,953.07
其他	77,658.56	61,477.62
合計	560,846.25	639,591.99

五、合併財務報表項目註釋(續)

(四十四) 管理費用

項目	本期金額	上期金額
職工薪酬費用	62,455,554.02	59,148,243.36
外聘勞務費	8,818,905.47	8,750,896.24
折舊及攤銷	4,504,331.69	3,154,925.62
中介服務費	2,260,653.07	2,322,990.21
辦公通訊費	1,585,789.24	1,804,187.58
交通運輸費	2,430,024.27	3,139,726.84
業務招待費	2,754,659.17	2,254,248.14
水電及租賃費	1,367,478.66	2,541,980.07
其他	19,047,213.06	17,106,414.42
合計	105,224,608.65	100,223,612.48

(四十五) 研發費用

項目	本期金額	上期金額
職工薪酬費用	2,131,665.29	2,073,173.66
折舊及攤銷	92,102.16	13,122.22
水電物業費	20,391.14	18,585.09
差旅費	123,501.45	170,157.88
中介服務費	68,266.97	100,052.83
其他	28,052.35	94,705.89
合計	2,463,979.36	2,469,797.57

五、合併財務報表項目註釋(續)

(四六) 財務費用

項目	本期金額	上期金額
利息費用	193,144,259.39	238,810,018.85
其中：租賃負債利息費用	143,598.13	103,386.49
減：利息資本化		260,029.72
利息費用淨額	193,144,259.39	238,549,989.13
減：利息收入	2,911,970.55	4,521,909.59
匯兌損益	12,144.20	640,748.14
手續費及其他	955,177.93	1,537,268.38
合計	191,199,610.97	236,206,096.06

(四七) 其他收益

項目	本期金額	上期金額
增值稅退稅收入	44,144,915.63	32,625,497.67
代扣個人所得稅手續費	349,634.21	264,196.41
遞延收益攤銷	3,596,112.50	3,492,152.48
其他	1,146,596.92	571,382.47
合計	49,237,259.26	36,953,229.03

五、合併財務報表項目註釋(續)

(四八) 信用減值損失

項目	本期金額	上期金額
應收賬款壞賬損失	-46,202,867.74	-14,003,810.09
其他應收款壞賬損失	-374,049.24	-306,830.65
長期應收款壞賬損失	-294,949.41	
合計	-46,871,866.39	-14,310,640.74

(四九) 資產減值損失

項目	本期金額	上期金額
合同資產減值損失	-2,794,310.98	429,493.57
合計	-2,794,310.98	429,493.57

(五十) 資產處置收益

項目	本期金額	上期金額	計入當期非經常性損益的金額
固定資產處置利得	-53.01	322.20	-53.01
合計	-53.01	322.20	-53.01

(五十一) 營業外收入

項目	本期金額	上期金額	計入當期非經常性損益的金額
非流動資產毀損報廢利得	1,093.81	1,477.57	1,093.81
其他	807,710.13	1,226,548.20	807,710.13
合計	808,803.94	1,228,025.77	808,803.94

五、合併財務報表項目註釋(續)

(五二) 營業外支出

項目	本期金額	上期金額	計入當期非經常性 損益的金額
非流動資產毀損報廢損失	1,103.77	1,603.49	1,103.77
其他	423,665.13	181,166.79	423,665.13
合計	424,768.90	182,770.28	424,768.90

(五三) 所得稅費用

1、所得稅費用表

項目	本期金額	上期金額
當期所得稅費用	93,523,058.51	56,565,800.17
遞延所得稅費用	4,228,196.36	10,759,580.99
合計	97,751,254.87	67,325,381.16

2、會計利潤與所得稅費用調整過程

項目	本期金額
利潤總額	496,328,137.26
按照法定稅率計算的企業所得稅	124,082,034.32
稅率優惠及稅率差異的影響	-49,934,061.50
不能稅前扣除的費用	18,489,577.23
未確認遞延所得稅資產的暫時性差異的影響	-1,470,901.78
未確認遞延所得稅資產的稅務虧損的影響	12,019,289.68
轉回及利用以前年度確認遞延所得稅資產的稅務虧損	2,185,900.92
利用以前年度未確認為遞延所得稅資產的稅務虧損	-3,140,401.70
專用設備投資額抵免	-3,594,500.76
匯算清繳差異調整	700,927.29
無需納稅的收入	-814,025.13
研發加計扣除	-588,910.47
其他	-183,673.23
所得稅費用	97,751,254.87

五、合併財務報表項目註釋(續)

(五十四) 每股收益

1、基本每股收益

基本每股收益以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以本公司發行在外普通股的加權平均數計算：

項目	本期金額	上期金額
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	377,232,320.56	303,026,018.30
本公司發行在外普通股的加權平均數	1,393,452,901.86	1,393,451,273.43
基本每股收益	0.27	0.22
其中：持續經營基本每股收益	0.27	0.22
終止經營基本每股收益		

2、稀釋每股收益

稀釋每股收益以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤(稀釋)除以本公司發行在外普通股的加權平均數(稀釋)計算：

項目	本期金額	上期金額
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤(稀釋)	420,346,425.32	346,878,935.36
本公司發行在外普通股的加權平均數(稀釋)	1,645,845,880.08	1,639,273,129.83
稀釋每股收益	0.26	0.21
其中：持續經營稀釋每股收益	0.26	0.21
終止經營稀釋每股收益		

五、合併財務報表項目註釋(續)

(五十五) 費用按性質分類的利潤表補充資料

利潤表中的營業成本、銷售費用、管理費用和研發費用按照性質分類，列示如下：

項目	本期金額	上期金額
折舊費和攤銷費用	258,448,988.59	254,856,980.12
職工薪酬費用	257,173,410.24	248,746,645.31
環境保護費	113,725,495.38	124,054,780.07
燃料費	111,379,846.24	103,187,386.08
維修費	62,788,976.11	72,894,825.31
材料費	31,450,133.42	39,258,248.84
垃圾轉運成本	36,256,378.34	29,316,644.72
安全生產費	25,821,928.73	24,158,776.84
外聘勞務費	21,608,787.24	20,252,211.50
水電費	11,715,868.76	14,735,711.46
專業服務費	2,350,146.46	2,465,495.87
其他	25,384,473.13	88,844,153.52
合計	958,104,432.64	1,022,771,859.64

五、合併財務報表項目註釋(續)

(五十六) 現金流量表項目

1、與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	本期金額	上期金額
政府補助	1,639,405.03	2,064,770.19
所得稅退稅	10,521,758.99	14,298,780.36
保證金	11,429,082.39	10,551,027.63
其他	3,867,118.94	5,432,731.01
合計	27,457,365.35	32,347,309.19

(2) 支付的其他與經營活動有關的現金

項目	本期金額	上期金額
支付保證金	3,322,086.48	3,565,402.06
受限制存款	6,824,000.00	
其他	41,041,343.66	34,958,202.99
合計	51,187,430.14	38,523,605.05

2、與投資活動有關的現金

(1) 收到其他與投資活動有關的現金

本期無收到的其他與投資活動有關的現金。

(2) 支付的其他與投資活動有關的現金

本期無支付的其他與投資活動有關的現金。

五、合併財務報表項目註釋(續)

(五十六) 現金流量表項目(續)

3、與籌資活動有關的現金

(1) 收到的其他與籌資活動有關的現金
本期無收到的其他與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	本期金額	上期金額
償還租賃負債本金及利息所支付的現金	2,354,766.92	615,825.64
合計	2,354,766.92	615,825.64

(3) 籌資活動產生的各項負債的變動

項目	上年年末餘額	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	
借款(含一年內到期)	9,157,120,957.20	1,207,344,589.09	137,696,014.07	1,607,515,475.28		8,894,646,085.08
應付債券(含一年內到期)	2,366,207,670.15		46,702,395.41	14,159,256.00	3,016.90	2,398,747,792.66
租賃負債(含一年內到期)	7,511,712.37		1,379,971.43	2,354,766.92		6,536,916.88
應付股利	1,400,000.00		331,890,629.80	16,000,000.00		317,290,629.80
合計	11,532,240,339.72	1,207,344,589.09	517,669,010.71	1,640,029,498.20	3,016.90	11,617,221,424.42

五、合併財務報表項目註釋(續)

(五七) 現金流量表補充資料

1、現金流量表補充資料

補充資料	本期金額	上期金額
1、 將淨利潤調節為經營活動現金流量		
淨利潤	398,576,882.39	323,733,601.98
加：信用減值損失	46,871,866.39	14,310,640.74
資產減值損失	2,794,310.98	-429,493.57
固定資產折舊	8,742,033.54	9,752,575.33
油氣資產折耗		
使用權資產折舊	2,195,719.41	720,823.51
無形資產攤銷	246,401,681.79	243,283,261.48
長期待攤費用攤銷	1,109,553.85	1,100,319.80
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)	53.01	-322.20
固定資產報廢損失(收益以「-」號填列)	9.96	125.92
公允價值變動損失(收益以「-」號填列)		
財務費用(收益以「-」號填列)	185,282,092.81	231,003,219.29
投資損失(收益以「-」號填列)		
遞延所得稅資產減少(增加以「-」號填列)	7,987,265.28	13,280.36
遞延所得稅負債增加(減少以「-」號填列)	-3,759,068.92	10,746,300.63
受限制存款的變動	-6,824,000.00	
存貨的減少(增加以「-」號填列)	1,637,675.67	8,093,569.06
經營性應收項目的減少(增加以「-」號填列)	-221,774,436.42	-58,122,379.33
經營性應付項目的增加(減少以「-」號填列)	-45,563,713.33	-253,262,938.32
其他	8,566,136.62	12,428,842.46
經營活動產生的現金流量淨額	632,244,063.03	543,371,427.14
2、 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動		
債務轉為資本		
一年內到期的可轉換公司債券		
承擔租賃負債方式取得使用權資產		
3、 現金及現金等價物淨變動情況		
現金的期末餘額	910,019,296.52	1,017,250,170.59
減：現金的期初餘額	867,810,323.28	1,032,534,956.93
加：現金等價物的期末餘額		
減：現金等價物的期初餘額		
現金及現金等價物淨增加額	42,208,973.24	-15,284,786.34

五、合併財務報表項目註釋(續)

(五七) 現金流量表補充資料(續)

2、現金和現金等價物的構成

項目	期末餘額	上年年末餘額
一、現金	910,019,296.52	867,810,323.28
其中：庫存現金	40.00	1,210.00
可隨時用於支付的銀行存款	910,019,256.52	867,809,113.28
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	910,019,296.52	867,810,323.28
其中：持有但不能由母公司或集團內其他 子公司使用的現金和現金等價物		

(五八) 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			790,020.71
其中：美元	285.28	7.16	2,042.21
日元	11.00	0.05	0.55
港幣	864,058.29	0.91	787,977.95

五、合併財務報表項目註釋(續)

(五九) 租賃

1、作為承租人

項目	本期金額	上期金額
租賃負債的利息費用	143,598.13	103,386.49
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	839,098.33	2,417,802.21
與租賃相關的總現金流出	3,193,865.25	3,033,627.85

(六) PPP項目合同

公司按照有關程序與政府及其授權實施機構(合同授予方)訂立PPP項目合同以特許經營權模式參與項目的建設運營。公司在合同約定的運營期間內代表政府方使用PPP項目資產提供公共產品和服務，並在合同約定的期間內就其提供的公共產品和服務獲得補償。政府方控制或管制公司使用PPP項目資產提供的公共產品和服務的類型、對象和價格；PPP項目合同終止時，政府方通過所有權、收益權或其他形式控制PPP項目資產的重大剩餘權益。

PPP項目合同相關的會計處理如下：

- (1) 公司提供建造服務(含建設和改擴建，下同)或發包給其他方等，按照《企業會計準則第14號—收入》確定其身份是主要責任人還是代理人，並進行會計處理，確認合同資產。

五、合併財務報表項目註釋(續)

(六) PPP項目合同(續)

- (2) 根據PPP項目合同約定，公司提供多項服務的，按照《企業會計準則第14號—收入》的規定，識別合同中的單項履約義務，將交易價格按照各項履約義務的單獨售價的相對比例分攤至各項履約義務。
- (3) 在PPP項目資產的建造過程中發生的借款費用，公司按照《企業會計準則第17號—借款費用》的規定進行會計處理。對於確認為無形資產的部分，在相關借款費用滿足資本化條件時，將其予以資本化，並在PPP項目資產達到預定可使用狀態時，結轉至無形資產。除上述情形以外的其他借款費用予以費用化。
- (4) 根據PPP項目合同約定，在項目運營期間，有權向獲取公共產品和服務的對象收取費用，但收費金額不確定的，該權利不構成一項無條件收取現金的權利，在PPP項目資產達到預定可使用狀態時，將相關PPP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，並按照《企業會計準則第6號—無形資產》的規定進行會計處理。
- (5) 根據PPP項目合同約定，在項目運營期間，滿足有權收取可確定金額的現金(或其他金融資產)條件的，在公司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，並按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》的規定進行會計處理。在PPP項目資產達到預定可使用狀態時，將相關PPP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(或其他金融資產)的差額，確認為無形資產。

五、合併財務報表項目註釋(續)

(六) PPP項目合同(續)

- (6) 公司按照本解釋規定的PPP項目資產不確認為固定資產。
- (7) 根據PPP項目合同，自政府方取得其他資產，該資產構成政府方應付合同對價的一部分的，公司按照《企業會計準則第14號—收入》的規定進行會計處理，不作為政府補助。
- (8) PPP項目資產達到預定可使用狀態後，公司按照《企業會計準則第14號—收入》確認與運營服務相關的收入。
- (9) 為使PPP項目資產保持一定的服務能力或在移交給政府方之前保持一定的使用狀態，公司根據PPP項目合同而提供的服務不構成單項履約義務的，將預計發生的支出，按照《企業會計準則第13號—或有事項》的規定進行會計處理。

六、研發支出

(一) 研發支出

項目	本期金額	上期金額
職工薪酬費用	2,131,665.29	2,073,173.66
折舊及攤銷	92,102.16	13,122.22
水電物業費	20,391.14	18,585.09
差旅費	123,501.45	170,157.88
中介服務費	68,266.97	100,052.83
其他	28,052.35	94,705.89
合計	2,463,979.36	2,469,797.57
其中：費用化研發支出	2,463,979.36	2,469,797.57
資本化研發支出		

七、合併範圍的變更

本期無合併範圍內變更。

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	公司類型	註冊資本	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		取得方式
						直接	間接	
常州綠色動力環保熱電有限公司 (以下簡稱常州公司)	有限責任公司	13,840萬	江蘇常州	江蘇常州	垃圾處理及發電	75.00	25.00	同一控制下企業合併
海寧綠色動力再生能源有限公司 (以下簡稱海寧公司)	有限責任公司	10,000萬	浙江海寧	浙江海寧	垃圾處理及發電	100.00		非同一控制下企業合併
永嘉綠色動力再生能源有限公司 (以下簡稱永嘉公司)	有限責任公司	10,000萬	浙江永嘉	浙江永嘉	垃圾處理及發電	100.00		設立
平陽綠色動力再生能源有限公司 (以下簡稱平陽公司)	有限責任公司	10,000萬	浙江平陽	浙江平陽	垃圾處理及發電	100.00		設立
武漢公司	有限責任公司	27,948.43萬	湖北武漢	湖北武漢	垃圾處理及發電	100.00		同一控制下企業合併
泰州綠色動力再生能源有限公司 (以下簡稱泰州公司)	有限責任公司	18,000萬	江蘇泰州	江蘇泰州	垃圾處理及發電	100.00		設立
乳山綠色動力再生能源有限公司 (以下簡稱乳山公司)	有限責任公司	10,088萬	山東乳山	山東乳山	垃圾處理及發電	100.00		設立
安順公司	有限責任公司	10,000萬	貴州安順	貴州安順	垃圾處理及發電	100.00		設立
句容綠色動力再生能源有限公司 (以下簡稱句容公司)	有限責任公司	10,000萬	江蘇句容	江蘇句容	垃圾處理及發電	100.00		設立
章丘綠色動力再生能源有限公司 (以下簡稱章丘公司)	有限責任公司	17,294萬	山東章丘	山東章丘	垃圾處理及發電	100.00		設立
香港線動	有限責任公司	73,932.9萬港幣	香港	香港	投資控股	100.00		同一控制下企業合併
平遙公司	有限責任公司	10,000萬	山西平遙	山西平遙	垃圾處理及發電	100.00		設立
惠州綠色動力環保有限公司 (以下簡稱惠州公司)	有限責任公司	22,000萬	廣東惠州	廣東惠州	垃圾處理及發電	100.00		設立

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	公司類型	註冊資本	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		取得方式
						直接	間接	
藺州公司	有限責任公司	12,000萬	天津藺州	天津藺州	垃圾處理及發電	60.00	40.00	設立
天津綠動環保能源有限公司 (以下簡稱寧河公司)	有限責任公司	15,000萬	天津寧河	天津寧河	垃圾處理及發電	100.00		設立
深圳景秀環境工程技術有限公司 (以下簡稱深圳景秀)	有限責任公司	2,080萬	廣東深圳	廣東深圳	建築工程	100.00		非同一控制下企業合併
北京綠色動力環保有限公司 (以下簡稱通州公司)	有限責任公司	37,500萬	北京通州	北京通州	垃圾處理及發電	100.00		設立
紅安公司	有限責任公司	10,000萬	湖北紅安	湖北紅安	垃圾處理及發電	100.00		設立
隆回公司	有限責任公司	10,000萬	湖南隆回	湖南隆回	垃圾處理及發電	100.00		設立
汕頭公司	有限責任公司	21,000萬	廣東汕頭	廣東汕頭	垃圾處理及發電	75.00	25.00	設立
博白公司	有限責任公司	10,000萬	廣西博白	廣西博白	垃圾處理及發電	75.00	25.00	設立
蚌埠綠色動力再生能源有限公司 (以下簡稱蚌埠公司)	有限責任公司	16,600萬	安徽蚌埠	安徽蚌埠	垃圾處理及發電	100.00		設立
北京綠色動力再生能源有限公司 (以下簡稱密雲公司)	有限責任公司	12,000萬	北京密雲	北京密雲	垃圾處理及發電	100.00		設立
宜春公司	有限責任公司	16,500萬	江西宜春	江西宜春	垃圾處理及發電		60.00	設立
溫州綠動環保能源有限公司 (以下簡稱永嘉二期公司)	有限責任公司	10,000萬	浙江永嘉	浙江永嘉	垃圾處理及發電	51.00	49.00	設立
葫蘆島危廢公司	有限責任公司	10,000萬	遼寧葫蘆島	遼寧葫蘆島	危險廢棄物處理	80.00		非同一控制下企業合併
豐城公司	有限責任公司	13,537.5萬	江西豐城	江西豐城	垃圾處理及發電	51.00		非同一控制下企業合併

第八節 財務報告(續)

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	公司類型	註冊資本	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		取得方式
						直接	間接	
惠州二期公司	有限責任公司	45,000萬	廣東惠州	廣東惠州	垃圾處理及發電	100.00		設立
登封公司	有限責任公司	10,000萬	河南登封	河南登封	垃圾處理及發電	100.00		設立
海寧擴建公司	有限責任公司	39,000萬	浙江海寧	浙江海寧	垃圾處理及發電	60.00		設立
石首公司	有限責任公司	10,000萬	湖北石首	湖北石首	垃圾處理及發電	100.00		設立
金沙公司	有限責任公司	16,000萬	貴州畢節	貴州畢節	垃圾轉運、處理及發電	100.00		非同—控制下企業合併
平陽二期公司	有限責任公司	11,000萬	浙江平陽	浙江平陽	垃圾處理及發電	100.00		設立
靖西公司	有限責任公司	12,000萬	廣西靖西	廣西靖西	垃圾處理及發電	100.00		設立
恩施公司	有限責任公司	20,000萬	湖北恩施	湖北恩施	垃圾處理及發電	100.00		設立
葫蘆島發電公司	有限責任公司	12,265.75萬	遼寧葫蘆島	遼寧葫蘆島	垃圾處理及發電	100.00		設立
萊州公司	有限責任公司	20,000萬	山東萊州	山東萊州	垃圾處理及發電		87.50	非同—控制下企業合併
朔州公司	有限責任公司	19,500萬	山西朔州	山西朔州	垃圾處理及發電	98.00		設立
章丘二期公司	有限責任公司	25,500萬	山東濟南	山東濟南	垃圾處理及發電		100.00	設立
汕頭污泥公司	有限責任公司	1,300萬	廣東汕頭	廣東汕頭	污泥處理	100.00		設立

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	公司類型	註冊資本	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		取得方式
						直接	間接	
惠州三合一公司	有限責任公司	6,300萬	廣東惠州	廣東惠州	餐廚廚餘垃圾 (含地溝油、泔水油)、市政污泥、糞便的收集、儲存、轉運及處置	80.00		設立
汕頭廚餘公司	有限責任公司	3,272萬	廣東汕頭	廣東汕頭	餐廚垃圾處理、城市生活垃圾經營性服務	80.00		設立
武漢轉運公司	有限責任公司	1,000萬	湖北武漢	湖北武漢	垃圾轉運	100.00		設立
廣東博海昕能環保有限公司(以下簡稱博海昕能公司)	有限責任公司	58,450萬	廣東東莞	廣東東莞	環保行業及新能源投資	100.00		非同一控制下企業合併
東莞公司	有限責任公司	1,000萬	廣東東莞	廣東東莞	垃圾轉運		100.00	非同一控制下企業合併
廣元博能再生能源有限公司(以下簡稱廣元公司)	有限責任公司	14,000萬	四川廣元	四川廣元	垃圾處理及發電	100.00		非同一控制下企業合併
佳木斯公司	有限責任公司	20,900萬	黑龍江佳木斯	黑龍江佳木斯	垃圾處理及發電		100.00	非同一控制下企業合併
肇慶市博能再生資源發電有限公司(以下簡稱肇慶公司)	有限責任公司	22,500萬	廣東四會	廣東四會	垃圾處理及發電	100.00		非同一控制下企業合併
舒蘭市博能環保有限公司(以下簡稱舒蘭公司)	有限責任公司	9,000萬	吉林舒蘭	吉林舒蘭	垃圾處理及發電		100.00	非同一控制下企業合併
張掖公司	有限責任公司	600萬	甘肅張掖	甘肅張掖	垃圾轉運		100.00	非同一控制下企業合併

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

本集團不存在重要非全資子公司。

九、政府補助

(一)政府補助的種類、金額和列報項目

1、計入當期損益的政府補助

與資產相關的政府補助

資產負債表列報項目	政府補助金額	計入當期損益或沖減 相關成本費用損失的金額		計入當期損益或沖減相關 成本費用損失的項目
		本期金額	上期金額	
安順垃圾焚燒發電項目基建補助資金	33,200,000.00	592,588.86	592,588.86	其他收益
章丘生態文明建設補貼	15,290,000.00	274,670.64	274,670.64	其他收益
紅安縣財政局生態文明建設專項資金	30,000,000.00	514,691.88	514,691.88	其他收益
石首生態文明建設專項基金	17,780,000.00	298,258.44	298,258.44	其他收益
恩施財政專項補貼	19,100,000.00	355,900.62	355,900.62	其他收益
萊州生態文明補貼	17,500,000.00	316,265.04	316,265.04	其他收益
朔州改善城市人居環境獎補資金	14,340,000.00	263,926.38	263,926.38	其他收益
章丘污染治理和節能減碳專項資金	20,000,000.00	371,517.00	371,517.00	其他收益
登封生態文明建設專項資金	10,000,000.00	200,424.54	200,424.54	其他收益
其他	20,452,750.00	407,869.10	303,909.08	其他收益
合計	197,662,750.00	3,596,112.50	3,492,152.48	

九、政府補助(續)

(一) 政府補助的種類、金額和列報項目(續)

1、計入當期損益的政府補助(續)

與收益相關的政府補助

計入當期損益或沖減相關 成本費用損失的列報項目	政府補助金額	計入當期損益或沖減相關 成本費用損失的金額	
		本期金額	上期金額
增值稅退稅收入	44,144,915.63	44,144,915.63	32,625,497.67
其他	1,146,596.92	1,146,596.92	571,382.47
合計	45,291,512.55	45,291,512.55	33,196,880.14

2、涉及政府補助的負債項目

負債項目	上年年末餘額	本期新增 補助金額	本期計入營業 外收入金額	本期轉入其他 收益金額	本期沖減成本 費用金額	其他變動	期末餘額	與資產/ 收益相關
安順垃圾焚燒發電項目								
基建補助資金	24,339,353.00			592,588.86			23,746,764.14	與資產相關
章丘生態文明建設補貼	12,360,179.84			274,670.64			12,085,509.20	與資產相關
紅安縣財政局生態文明								
建設專項資金	26,077,719.77			514,691.88			25,563,027.89	與資產相關
石首生態文明建設專項基金	15,559,147.84			298,258.44			15,260,889.40	與資產相關
恩施財政專項補貼	17,439,130.44			355,900.62			17,083,229.82	與資產相關
萊州生態文明補貼	15,813,253.12			316,265.04			15,496,988.08	與資產相關
朔州改善城市人居環境獎補								
資金	13,416,257.67			263,926.38			13,152,331.29	與資產相關
章丘污染治理和節能								
減碳專項資金	19,009,288.00			371,517.00			18,637,771.00	與資產相關
登封生態文明建設專項資金	9,419,950.71			200,424.54			9,219,526.17	與資產相關
其他	17,982,740.28	500,000.00		407,869.10			18,074,871.18	與資產相關
合計	171,417,020.67	500,000.00		3,596,112.50			168,320,908.17	

十、與金融工具相關的風險

(一) 金融工具產生的各類風險

本集團在經營過程中面臨各種金融風險：信用風險、流動性風險和市場風險(包括匯率風險、利率風險和其他價格風險)。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：

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，力求降低金融風險對本集團財務業績的不利影響。基於該風險管理目標，本集團已制定風險管理政策以辨別和分析本集團所面臨的風險，設定適當的風險可接受水平並設計相應的內部控制程序，以監控本集團的風險水平。本集團會定期審計這些風險管理政策及有關內部控制系統，以適應市場情況或本集團經營活動的改變。本集團的內部審計部門也定期或隨機檢查內部控制系統的執行是否符合風險管理政策。

1、信用風險

信用風險是指交易對手未能履行合同義務而導致本集團發生財務損失的風險。

本集團信用風險主要產生於貨幣資金、應收票據、應收賬款、應收款項融資、合同資產、其他應收款等，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為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的銀行存款，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。

此外，對於應收票據、應收賬款、應收款項融資、合同資產和其他應收款等，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。

十、與金融工具相關的風險(續)

(一) 金融工具產生的各類風險(續)

2、流動性風險

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

本集團各項金融負債以未折現的合同現金流量按到期日列示如下：

項目	期末餘額				合計
	1年以內	1-2年	2-5年	5年以上	
短期借款	297,625,077.01				297,625,077.01
應付賬款	518,874,867.79				518,874,867.79
其他應付款	479,178,827.09				479,178,827.09
長期借款	1,124,269,540.04	2,125,447,132.91	3,375,991,888.17	2,986,630,693.09	9,612,339,254.21
應付債券	50,197,405.41	101,131,872.51	2,498,943,871.86		2,650,273,149.78
租賃負債	4,161,682.00	617,186.43	781,416.24	2,066,414.36	7,626,699.03
長期應付款	26,373,334.15	26,373,334.15	79,120,002.45	273,921,509.81	405,788,180.56
合計	2,500,680,733.49	2,253,569,526.00	5,954,837,178.72	3,262,618,617.26	13,971,706,055.47

項目	上年年末餘額				合計
	1年以內	1-2年	2-5年	5年以上	
短期借款	549,275,845.83				549,275,845.83
應付賬款	661,561,718.22				661,561,718.22
其他應付款	153,150,819.25				153,150,819.25
長期借款	1,338,779,901.98	1,072,515,954.61	4,010,692,012.26	3,272,646,693.91	9,694,634,562.76
應付債券	14,198,048.50	35,398,140.00	2,614,742,608.00		2,664,338,796.50
租賃負債	4,253,405.37	1,780,970.43	457,254.24	2,066,414.36	8,558,044.40
長期應付款	26,373,334.15	26,373,334.15	79,120,002.45	287,108,176.88	418,974,847.63
合計	2,747,593,073.30	1,136,068,399.19	6,705,011,876.95	3,561,821,285.15	14,150,494,634.59

十、與金融工具相關的風險(續)

(一) 金融工具產生的各類風險(續)

3、市場風險

金融工具的市場風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的風險，包括匯率風險、利率風險和其他價格風險。

(1) 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而發生波動的風險。

固定利率和浮動利率的帶息金融工具分別使本集團面臨公允價值利率風險及現金流量利率風險。本集團根據市場環境來決定固定利率與浮動利率工具的比例，並通過定期審閱與監察維持適當的固定和浮動利率工具組合。必要時，本集團會採用利率互換工具來對沖利率風險。

於2025年6月30日，在其他變量保持不變的情況下，如果以浮動利率計算的借款利率上升或下降50個基點，則本集團的淨利潤將減少或增加約32,200,000.00元(2024年12月31日：約32,250,000.00元)。

(2) 匯率風險

匯率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。

於2025年6月30日本集團僅存在少量以公允價值計量的金融工具以及外幣，不存在因外匯匯率變動而發生波動的重大風險。

十一、公允價值的披露

公允價值計量所使用的輸入值劃分為三個層次：

第一層次輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層次輸入值是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。

第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

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。

(一) 以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值

於2025年6月30日及2024年12月31日，除應收款項融資外，本集團不持有以公允價值計量的資產和負債

(二) 不以公允價值計量但披露其公允價值的資產和負債

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團以攤餘成本計量的金融資產和金融負債主要包括：貨幣資金、應收票據、應收賬款、其他應收款、合同資產(包括列示於其他非流動資產中的合同資產)、長期應收款、短期借款、應付款項、租賃負債、長期借款、應付債券和長期應付款等，上述金融資產和金融負債賬面價值與公允價值差異很小。

十二、關聯方及關聯交易

(一) 本公司的母公司情況

母公司名稱	企業類型	法定代表人	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司對 本公司的 持股 比例(%)	母公司對 本公司的 表決權 比例(%)
北京國資公司	有限責任公司	趙及鋒	北京市	投資管理	1,000,000萬元	42.63	42.63

其他說明：除上述直接持股外，北京國資公司同時持有北京國資(香港)有限公司(以下簡稱「國資香港公司」) 100%股權，而該公司持有本公司1.78%的股份。北京國資公司為公司最終控制方。

(二) 本公司的子公司情況

本公司子公司的情況詳見本附註「八、在其他主體中的權益」。

(三) 其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司的關係
國資香港公司	股東及本公司最終控制方的子公司
深圳水晶石數字科技有限公司(以下簡稱「深圳水晶石」)	過去12個月內本公司最終控制方之下屬子公司
北京銀行股份有限公司(以下簡稱「北京銀行」)	本公司最終控制方之聯營企業
北京農村商業銀行股份有限公司(以下簡稱：「北京農商行」)	本公司最終控制方之聯營企業

十二、關聯方及關聯交易(續)

(四)關聯交易情況

1、購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

採購商品/接受勞務情況表

關聯方	本期金額	上期金額
深圳水晶石	25,000.00	2,102,685.00
其他	49,331.00	98,311.00
合計	74,331.00	2,200,996.00

2、關聯方借款

(1) 利息費用

借款方	本期金額	上期金額
北京國資公司		23,495,416.67
北京銀行	7,210,969.46	3,633,087.20
北京農商行	2,620,017.80	7,666,924.52
合計	9,830,987.26	34,795,428.39

3、關鍵管理人員薪酬

項目	本期金額	上期金額
關鍵管理人員薪酬	3,968,501.24	3,832,940.09

4、其他關聯交易

於2025年6月30日，存放在北京銀行款項9,854,936.24元(2024年：8,124,990.52元)、北京農商行469,397.74(2024年：1,263,432.08元)；本期存放在北京銀行款項產生的利息收入25,048.27元(2024年4-6月：12,272.99元)、北京農商行產生的利息收入6,034.71元(2024年1-6月：36,629.34元)；本期與北京銀行交易產生的手續費290.00元(2024年4-6月：291.92元)，與北京農商行交易產生的手續費543.50元(2024年1-6月：1,693.87元)

十二、關聯方及關聯交易(續)

(五)關聯方應收應付等未結算項目

1、應付項目

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	上年年末賬面餘額
應付賬款	深圳水晶石公司		2,461,250.08
合計			2,461,250.08

2、長期借款

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	上年年末賬面餘額
長期借款	北京銀行	496,380,250.00	498,464,093.06
	北京農商行	140,752,935.50	383,985,973.00
合計		637,133,185.50	882,450,066.06

十三、承諾及或有事項

(一)重要承諾事項

1、資產負債表日存在的重要承諾

截至資產負債表日，公司不存在重要承諾。

(二)或有事項

1、資產負債表日存在的重要或有事項

截至資產負債表日，公司無重要或有事項。

十四、資產負債表日後事項

根據2025年8月28日董事會決議，董事會提議本公司向全體股東派發現金股利，以利潤分配股權登記日總股本為基數，每股人民幣0.10元。按本公司截至2025年6月30日已發行的股份約139,345萬股計算，擬派發現金股利約13,935萬元。

十五、資本管理

本集團資本管理的主要目標是：

- 確保本集團持續經營的能力，以持續向股東和其他利益相關者提供回報；
- 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；
- 本集團的總資本為合併資產負債表中所列示的股東權益。本集團不受制於外部強制性資本要求，利用資產負債比率監控資本。
- 於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團的資產負債比率列示如下：

	期末餘額	上年年末餘額
資產負債率	60.82%	61.21%

十六、母公司財務報表主要項目註釋

(一) 應收賬款

1、應收賬款按其入賬日期的賬齡披露

賬齡	期末餘額	上年年末餘額
1年以內	67,837,867.83	57,657,886.09
1至2年	5,956,667.42	41,231,663.30
2至3年	128,887,456.61	110,877,456.61
3年以上	113,083,454.05	93,093,454.05
小計	315,765,445.91	302,860,460.05
減：壞賬準備		
合計	315,765,445.91	302,860,460.05

2、應收賬款按壞賬計提方法分類披露

類別	期末餘額				上年年末餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提壞賬準備									
按信用風險特徵組合計提壞賬準備	315,765,445.91	100.00			302,860,460.05	100.00			302,860,460.05
其中：									
應收關聯方總包服務費及專利使用費	315,765,445.91	100.00			302,860,460.05	100.00			302,860,460.05
合計	315,765,445.91	100.00			302,860,460.05	100.00			302,860,460.05

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(一) 應收賬款(續)

3、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(%)	應收賬款壞賬 準備和合同資產 減值準備 期末餘額
惠州二期公司	96,192,500.00		96,192,500.00	30.46	
朔州公司	38,000,000.00		38,000,000.00	12.03	
博白公司	35,976,000.00		35,976,000.00	11.39	
登封公司	34,960,000.00		34,960,000.00	11.07	
通州公司	32,691,794.62		32,691,794.62	10.35	
合計	237,820,294.62		237,820,294.62	75.32	

(二) 其他應收款

項目	期末餘額	上年年末餘額
應收利息	92,176,139.30	81,492,210.51
應收股利	2,214,450,000.00	1,256,550,000.00
其他應收款項	893,812,040.40	540,807,861.82
合計	3,200,438,179.70	1,878,850,072.33

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(二)其他應收款(續)

1、應收利息

(1) 應收利息分類

項目	期末餘額	上年年末餘額
應收子公司借款利息	92,176,139.30	81,492,210.51
合計	92,176,139.30	81,492,210.51

2、應收股利

(1) 應收股利明細

項目	期末餘額	上年年末餘額
賬齡一年以內的應收股利	1,053,700,000.00	
賬齡一年以上的應收股利	1,160,750,000.00	1,256,550,000.00
合計	2,214,450,000.00	1,256,550,000.00

3、其他應收款項

(1) 按賬齡披露

賬齡	期末餘額	上年年末餘額
1年以內	101,952,999.20	234,249,843.05
1至2年	199,434,677.60	166,949,356.84
2至3年	317,788,067.56	132,138,016.27
3年以上	285,275,261.86	17,707,253.20
小計	904,451,006.22	551,044,469.36
減：壞賬準備	10,638,965.82	10,236,607.54
合計	893,812,040.40	540,807,861.82

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(二)其他應收款(續)

3、其他應收款項

(2) 按壞賬計提方法分類披露

類別	期末餘額					上年年末餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)		金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提壞賬準備	8,641,676.53	0.96	8,641,676.53	100.00		8,641,676.53	1.57	8,641,676.53	100.00	
按信用風險特徵組合計提壞賬準備	895,809,329.69	99.04	1,997,289.29	0.22	893,812,040.40	542,402,792.83	98.43	1,594,931.01	0.29	540,807,861.82
合計	904,451,006.22	100.00	10,638,965.82	1.18	893,812,040.40	551,044,469.36	100.00	10,236,607.54	1.86	540,807,861.82

重要的按單項計提壞賬準備的其他應收款項：

名稱	期末餘額				上年年末餘額	
	賬面餘額	壞賬準備	計提比例(%)	計提依據	賬面餘額	壞賬準備
綠色動力環保投資有限公司	5,160,600.00	5,160,600.00	100.00	賬齡較長且存在收回風險	5,160,600.00	5,160,600.00
貴州西濼環境衛生管理有限公司	2,668,488.18	2,668,488.18	100.00	賬齡較長且存在收回風險	2,668,488.18	2,668,488.18
合計	7,829,088.18	7,829,088.18	100.00		7,829,088.18	7,829,088.18

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(二)其他應收款(續)

3、其他應收款項(續)

(2) 按壞賬計提方法分類披露(續)

按信用風險特徵組合計提壞賬準備：

組合計提項目：

名稱	期末餘額		
	其他應收款項	壞賬準備	計提比例(%)
應收關聯方款項	887,058,467.96		
其他	8,750,861.73	1,997,289.29	22.82
合計	895,809,329.69	1,997,289.29	0.22

(3) 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)	
上年年末餘額	1,594,931.01		8,641,676.53	10,236,607.54
上年年末餘額在本期				
— 轉入第二階段				
— 轉入第三階段				
— 轉回第二階段				
— 轉回第一階段				
本期計提	402,358.28			402,358.28
本期轉回				
本期轉銷				
本期核銷				
其他變動				
期末餘額	1,997,289.29		8,641,676.53	10,638,965.82

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(二)其他應收款(續)

3、其他應收款項(續)

(4) 本期計提、轉回或收回的壞賬準備情況

類別	上年年末餘額	本期變動金額				期末餘額
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他變動	
單項計提	8,641,676.53					8,641,676.53
其他	1,594,931.01	402,358.28				1,997,289.29
合計	10,236,607.54	402,358.28				10,638,965.82

(5) 按款項性質分類情況

款項性質	期末賬面餘額	上年年末賬面餘額
集團內往來款	887,058,467.96	535,762,639.78
應收原股東往來款	5,973,188.35	5,973,188.35
其他	11,419,349.91	9,308,641.23
合計	904,451,006.22	551,044,469.36

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(二)其他應收款(續)

3、其他應收款項(續)

(6) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款項情況

單位名稱	款項性質	期末餘額		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
		賬齡			
寧河公司	集團內子公司往來款	308,352,457.50	1年以內、1-2年、 2-3年、3-4年、4-5年	34.09	
金沙公司	集團內子公司往來款	195,963,058.62	1年以內、1-2年、2-3年、 3-4年、4-5年、5年以上	21.67	
登封公司	集團內子公司往來款	165,522,950.60	1年以內、1-2年、2-3年	18.30	
葫蘆島發電公司	集團內子公司往來款	132,583,161.10	1年以內、1-2年、2-3年	14.66	
武漢公司	集團內子公司往來款	31,841,500.00	1-2年	3.52	
合計		834,263,127.82		92.24	

(三)長期股權投資

項目	期末餘額			上年年末餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
對子公司投資 對聯營、合營企業投資	6,767,492,470.17	326,139,358.86	6,441,353,111.31	6,767,492,470.17	326,139,358.86	6,441,353,111.31
合計	6,767,492,470.17	326,139,358.86	6,441,353,111.31	6,767,492,470.17	326,139,358.86	6,441,353,111.31

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(三)長期股權投資(續)

1、對子公司投資

被投資單位	上年年末餘額	減值準備 上年年末餘額	本期增減變動				期末餘額	減值準備 期末餘額
			追加投資	減少投資	本期計提減值準備	其他		
常州公司	220,221,697.72					220,221,697.72		
海寧公司	86,000,000.00					86,000,000.00		
永嘉公司	100,000,000.00					100,000,000.00		
平陽公司	100,000,000.00					100,000,000.00		
武漢公司	277,874,320.40					277,874,320.40		
泰州公司	180,000,000.00					180,000,000.00		
乳山公司	100,880,000.00					100,880,000.00		
安順公司	102,083,479.98					102,083,479.98		
句容公司	100,026,752.87					100,026,752.87		
章丘公司	172,940,000.00					172,940,000.00		
香港綠動	663,613,261.05					663,613,261.05		
平遙公司	20,017,204.55					20,017,204.55		
惠州公司	220,954,159.23					220,954,159.23		
蕪湖公司	72,000,000.00					72,000,000.00		
寧河公司	149,610,235.39	149,610,235.39				149,610,235.39	149,610,235.39	
深圳景秀	27,047,295.00	6,529,123.47				27,047,295.00	6,529,123.47	
通州公司	375,066,706.59					375,066,706.59		
紅安公司	100,029,152.08					100,029,152.08		
隆回公司	20,000,000.00					20,000,000.00		
汕頭公司	157,500,000.00					157,500,000.00		
博白公司	75,000,000.00					75,000,000.00		
蚌埠公司	166,000,000.00					166,000,000.00		
密雲公司	120,000,000.00					120,000,000.00		
永嘉二期公司	51,000,000.00					51,000,000.00		
葫蘆島危廢公司	170,000,000.00	170,000,000.00				170,000,000.00	170,000,000.00	

第八節 財務報告(續)

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

(三)長期股權投資(續)

1、對子公司投資(續)

被投資單位	上年年末餘額	減值準備 上年年末餘額	本期增減變動				期末餘額	減值準備 期末餘額
			追加投資	減少投資	本期計提減值準備	其他		
豐城公司	97,056,589.13					97,056,589.13		
惠州二期公司	450,000,000.00					450,000,000.00		
登封公司	100,000,000.00					100,000,000.00		
海寧擴建公司	234,000,000.00					234,000,000.00		
石首公司	100,000,000.00					100,000,000.00		
金沙公司	162,360,400.00					162,360,400.00		
平陽二期公司	110,000,000.00					110,000,000.00		
靖西公司	120,000,000.00					120,000,000.00		
恩施公司	200,000,000.00					200,000,000.00		
葫蘆島發電公司	123,074,600.00					123,074,600.00		
朔州公司	191,100,000.00					191,100,000.00		
汕頭污泥公司	13,000,000.00					13,000,000.00		
惠州三合一公司	50,400,000.00					50,400,000.00		
汕頭廚餘公司	2,400,000.00					2,400,000.00		
武漢轉運公司	10,000,000.00					10,000,000.00		
博海昕能公司	610,000,000.00					610,000,000.00		
廣元公司	140,365,600.00					140,365,600.00		
肇慶公司	225,871,016.18					225,871,016.18		
合計	6,767,492,470.17	326,139,358.86				6,767,492,470.17	326,139,358.86	

十六、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	本期金額		上期金額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	64,565,558.09	4,417,844.73	25,125,495.66	4,180,184.29
其他業務	610,169.49		6,179,389.12	
合計	65,175,727.58	4,417,844.73	31,304,884.78	4,180,184.29

(五)投資收益

項目	本期金額	上期金額
成本法核算的長期股權投資收益	1,117,700,000.00	
處置子公司取得的投資收益	1,689,427.04	
利息收入	25,421,552.52	22,623,663.77
合計	1,144,810,979.56	22,623,663.77

十七、補充資料

(一) 當期非經常性損益明細表

項目	金額	說明
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	-62.97	
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	1,146,596.92	
其他符合非經常性損益定義的損益項目	384,045.00	
	349,634.21	
小計	1,880,213.16	
所得稅影響額	-299,148.16	
少數股東權益影響額(稅後)	-136,471.53	
合計	1,444,593.47	

(二) 淨資產收益率及每股收益

報告期利潤	加權平均 淨資產 收益率(%)	每股收益(元)	
		基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	4.57	0.27	0.26
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	4.56	0.27	0.25

綠色動力環保集團股份有限公司
2025年8月28日

承董事會命
綠色動力環保集團股份有限公司
代理董事長
成蘇寧

中國，深圳
二零二五年八月二十八日

於本公告日期，執行董事為成蘇寧先生及胡聲泳先生；非執行董事為趙志雄先生、胡天河先生、燕春旭先生及胡勇先生；及獨立非執行董事為歐陽戒驕女士、鄭志明先生及周北海先生。