（上接D34版）

1、合并现金流量表

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	85,487.10	126,150.51	105,201.23	100,225.27
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-	-
收到原保险合同保费收取的现金	-	-	-	-
收到再保业务现金净额	-	-	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	-	-	-
收到的税费返还	253.11	401.92	714.84	4,406.45
收到其他与经营活动有关的现金	13,700.15	15,326.74	14,493.13	13,473.12
经营活动现金流入小计	99,440.35	141,879.18	120,409.20	118,104.84
购买商品、接受劳务支付的现金	57,890.00	42,059.11	41,010.86	35,965.44
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-	-
拆出资金净增加额	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
支付保单红利的现金	-	-	-	-
支付给职工及为职工支付的现金	14,749.11	19,858.91	17,592.77	15,616.21
支付的各项税费	6,964.06	11,496.14	9,708.28	10,104.33
支付其他与经营活动有关的现金	29,426.34	22,744.89	19,748.56	17,436.54
经营活动现金流出小计	109,029.52	96,159.05	88,060.47	79,122.52
经营活动产生的现金流量净额	-9,589.17	45,720.13	32,348.73	38,982.32
二、投资活动产生的现金流量：	-			
收回投资收到的现金	85.75	-	15,000.00	42,997.28
取得投资收益收到的现金	-	384.66	992.31	2,686.45
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	11.69	20.53	41.52	57.13
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	779.10	349.43	483.33
收到其他与投资活动有关的现金	1,958.63	8,589.94	419.61	4,350.44
投资活动现金流入小计	2,056.06	9,774.23	16,802.87	50,574.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,138.88	36,992.88	38,199.98	27,917.90
投资支付的现金	-	17,440.00	5,000.00	49,814.76
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	40,251.84	-	-	80.20
支付其他与投资活动有关的现金	4,783.52	9,884.12	1,376.11	7,623.89
投资活动现金流出小计	56,174.24	64,317.00	44,576.09	85,436.75
投资活动产生的现金流量净额	-54,118.18	-54,542.76	-27,773.23	-34,862.12
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	897.00	1,483.98	1,499.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	897.00	1,483.98	1,499.00
取得借款收到的现金	188,338.48	119,011.95	130,076.03	104,004.27
收到其他与筹资活动有关的现金	9,207.51	22,675.20	28,293.20	18,044.02
筹资活动现金流入小计	197,545.98	142,584.15	159,853.21	123,547.29
偿还债务支付的现金	119,933.08	92,163.98	128,758.88	79,758.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,036.03	22,327.92	9,770.09	17,678.21
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	70.71	65.21	116.47
支付其他与筹资活动有关的现金	15,628.97	11,361.98	18,527.76	21,687.63
筹资活动现金流出小计	141,598.08	125,853.89	157,056.73	119,124.45
筹资活动产生的现金流量净额	55,947.91	16,730.27	2,796.48	4,422.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	22.74	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-7,736.70	7,907.63	7,371.98	8,543.04
加：期初现金及现金等价物余额	44,714.86	36,807.23	29,435.25	20,892.20
六、期末现金及现金等价物余额	36,978.16	44,714.86	36,807.23	29,435.25

2、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,824.97	3,463.31	5,185.14	4,767.81
收到的税费返还	-	-	-	90.77
收到其他与经营活动有关的现金	204.70	513.62	216.37	915.45
经营活动现金流入小计	2,029.67	3,976.94	5,401.51	5,774.03
购买商品、接受劳务支付的现金	1,676.81	-	-	-
支付给职工及为职工支付的现金	2,282.62	3,299.53	2,802.87	2,646.18
支付的各项税费	241.74	302.48	265.18	354.56
支付其他与经营活动有关的现金	2,397.09	3,948.84	2,493.30	2,833.49
经营活动现金流出小计	6,598.25	7,550.85	5,561.35	5,834.23
经营活动产生的现金流量净额	-4,568.59	-3,573.91	-159.85	-60.20
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	350.00	15,481.18
取得投资收益收到的现金	2,061.17	2,528.65	366.28	2,431.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	779.10	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,958.33	5,431.00	18.00	3,935.09
投资活动现金流入小计	4,019.49	8,738.75	734.28	21,847.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,557.46	15.49	317.31	260.20
投资支付的现金	81,169.00	21,358.00	7,282.00	37,934.56
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	3,983.01	6,509.49	1,278.42	183.54
投资活动现金流出小计	88,709.47	27,882.98	8,877.73	38,378.30
投资活动产生的现金流量净额	-84,689.97	-19,144.23	-8,143.45	-16,530.47
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	112,089.00	51,681.50	69,750.44	77,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	73,551.39	63,585.46	49,578.17	282,554.51
筹资活动现金流入小计	185,640.39	115,266.96	119,328.61	359,554.51
偿还债务支付的现金	55,888.87	55,350.44	77,239.50	48,110.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,677.40	14,721.67	2,148.63	9,003.53
支付其他与筹资活动有关的现金	49,581.94	15,518.23	30,481.83	287,652.43
筹资活动现金流出小计	107,148.20	85,590.34	109,869.96	344,766.16
筹资活动产生的现金流量净额	78,492.19	29,676.62	9,458.64	14,788.35
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-10,766.37	6,958.48	1,155.35	-1,802.32
加：期初现金及现金等价物余额	12,933.14	5,974.66	4,819.31	6,621.63
六、期末现金及现金等价物余额	2,166.77	12,933.14	5,974.66	4,819.31

三、合并财务报表的编制基础、合并范围及其变化情况

（一）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称"企业会计准则"）进行确认和计量，在此基础上，结合中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2023年修订）的规定，编制财务报表。

（二）合并范围的确认原则

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有受控制的子公司均纳入合并财务报表的合并范围。截至2025年6月30日，纳入公司合并财务报表范围的子公司情况详见募集说明书之"第四节 发行人基本情况"之"三、发行人对外投资情况"之"（一）控股子公司"。

（三）合并范围的变化情况

报告期内，公司合并报表范围变化情况及原因如下：

1、非同一控制下企业合并

被购买方名称	股权取得时点	股权取得比例	股权取得方式
汾阳渊昌	2022-11-30	64.00%	购买
振元环保	2023-5-31	51.84%	购买
贺利氏光伏银浆事业部	2025-3-31	100.00%	购买
海天绿能	2025-4-9	100.00%	购买

注：2024年12月底，为持续整合优势资源、提升公司垃圾焚烧发电业务规模、进一步夯实固废板块布局，公司完成了对海天绿能30%股权的收购。在2025年4月初通过西南联合产权交易所，以协议转让的方式进一步取得了海天绿能剩余70%股权，并已完成相关产权交易合同的签署和转让价款的支付。

2、同一控制下企业合并

无

3、处置子公司

子公司	丧失控制权的时点	股权处置比例	剩余股权比例	股权处置方式
豫源清污水	2023-3-8	100.00%	-	股权转让

4、其他原因的合并范围变动

（1）新设的一级子公司

2022年，公司新设子公司津菲贸易和骏澄贸易。2023年，公司新设子公司宜宾高新、雁达环保、旻择贸易及瀚务贸易。2024年，公司新设子公司分质供水、贝普乐咨询。

（2）注销的一级子公司

无

（3）不构成同一控制下的企业收购

公司对以下单位进行收购时，被收购单位并不构成业务，因此不作为非同一控制下的企业合并。

序号	单位名称	收购完成时间
1	贞果建设	2022年
2	信雅宇建设	2022年
3	九歌建筑	2022年
4	陆臻建设	2022年

四、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表

本节中的财务数据与财务指标，除特别注明外，均根据合并报表口径填列或计算。

（一）主要财务指标

财务指标	2025/6/30	2024/12/31	2023/12/31	2022/12/31
流动比率（倍）	1.14	1.07	0.95	0.85
速动比率（倍）	1.09	1.05	0.92	0.82
资产负债率（合并）	61.93%	54.92%	55.79%	58.48%
资产负债率（母公司）	42.28%	37.77%	38.49%	41.68%
应收账款周转率（次）	1.57	1.51	1.74	2.19
存货周转率（次）	20.72	18.90	14.87	15.36
每股经营活动现金流量（元/股）	-0.21	0.99	0.70	0.84
每股净现金流量（元/股）	-0.17	0.17	0.16	0.19

注：上述指标中除母公司资产负债率外，其他均依据合并报表口径计算。除另有说明，上述各指标的具体计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产－存货）/流动负债；

资产负债率=负债总额/资产总额；

应收账款周转率=营业收入×2/（应收账款及合同资产当期期末账面余额+应收账款及合同资产上期期末账面余额）；2025年1-6月对应指标已做年化处理；

存货周转率=营业成本×2/（存货当期期末账面余额+存货上期期末账面余额）；2025年1-6月对应指标已做年化处理；

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数。

（二）公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2023年修订）》要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润		加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）		
			基本每股收益	稀释每股收益	
2025年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	2.21%	0.13	0.13	
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.79%	0.11	0.11	
2024年	归属于公司普通股股东的净利润	11.53%	0.66	0.66	
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.29%	0.59	0.59	
2023年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.89%	0.52	0.52	
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.05%	0.48	0.48	
2022年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.38%	0.46	0.46	
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.48%	0.42	0.42	

（三）公司最近三年及一期非经常性损益明细表

公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2023年修订）》的要求编制了报告期内的非经常性损益明细表，具体如下：

单位：万元

非经常性损益项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-405.26	-30.03	598.08	5.03
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	43.29	1,354.55	500.52	1,288.84
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-	-	99.48	1,939.48
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	124.82	229.90	429.14	1,272.32
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	1,094.40	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	169.00	16.00	18.00	0.49
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	206.89	1,833.10	340.46	-2,375.70
其他符合非经常性损益定义的损益项目	17.66	61.91	188.81	-
非经常性损益项目小计	1,250.80	3,465.41	2,174.49	2,130.45
所得税影响数	57.06	90.39	132.03	44.28
少数股东损益影响数	20.67	77.75	2.32	37.83
非经常性损益净额	1,173.06	3,297.27	2,040.15	2,048.34

五、会计政策变更、会计估计变更及重大会计差错更正及其影响

（一）会计政策变更情况

1、2025年1-6月会计政策变更

公司本年度无重要会计政策变更事项。

2、2024年会计政策变更

公司本年度无重要会计政策变更事项。

3、2023年会计政策变更

公司自2023年1月1日起执行《企业会计准则解释第16号》（财会[2022]31号）中"关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理"相关规定，对于单项交易而确认的租赁负债和使用权资产，产生可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异的，按照解释16号及《企业会计准则第18号——所得税》的规定进行追溯调整。

公司依据前述会计政策变更调整2022年年初财务报表相关项目金额，列报项目主要影响如下：

（1）合并比较财务报表的相关项目调整如下

单位：万元

受影响的项目	2022年12月31日（2022年1-12月）			2022年1月1日		
	调整前	调整金额	调整后	调整前	调整金额	调整后
递延所得税资产	4,755.64	290.66	5,046.30	4,803.64	44.72	4,848.36
递延所得税负债	1,035.80	308.77	1,344.57	1,163.14	42.42	1,205.56
未分配利润	90,567.69	-18.12	90,549.57	77,595.43	2.28	77,597.71
少数股东权益	6,460.69	0.01	6,460.70	13,627.84	0.02	13,627.86
所得税费用	3,998.23	20.41	4,018.65	-	-	-
净利润	21,538.83	-20.41	21,518.41	-	-	-
其中：归属于母公司净利润	21,340.45	-20.41	21,320.04	-	-	-
少数股东损益	198.38	-0.01	198.37	-	-	-

（2）母公司比较财务报表的相关项目调整如下

单位：万元

受影响的项目	2022年12月31日（2022年1-12月）			2022年1月1日		
	调整前	调整金额	调整后	调整前	调整金额	调整后
递延所得税资产	-	2,335.34	2,335.34	-	-	-
递延所得税负债	-	2,335.34	2,335.34	-	-	-

4、2022年会计政策变更

公司自2022年1月1日起执行《企业会计准则解释第15号》（财会[2021]35号）中"关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理"、"关于亏损合同的判断"相关规定，执行该会计政策未对公司2022年度财务报表产生重大影响，也无需调整公司以前年度财务报表。

公司自2022年11月30日起执行《企业会计准则解释第16号》（财会[2022]31号）中"关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理"、"关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理"相关规定，执行该会计政策对公司财务报表无影响。

（二）会计估计变更情况

2022-2024年度，公司不存在会计估计变更。

2025年1-6月，公司对国补电费应收账款环账计提政策进行变更，具体情况如下：

单位：万元

会计估计变更的内容和原因	开始适用的时点	受重要影响的报表项目名称	影响金额
为更客观反映公司及子公司的财务状况和经营成果，公司对应收款项环账准备计提的会计估计进行变更，对应收国家可再生能源电价附加补助作为一项单独组合，按照5%计提环账。	2025-4-1	应收账款	279.36
		信用减值损失	279.36
		递延所得税资产	-63.08
		所得税费用	63.08
		净利润	216.28

（三）前期会计差错更正情况

报告期内，公司不存在重大会计差错更正。

六、财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末，公司资产总体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025/6/30		2024/12/31		2023/12/31		2022/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	225,774.68	28.16%	180,742.66	27.33%	155,404.56	24.89%	137,887.13	23.69%
非流动资产	576,030.54	71.84%	480,499.83	72.67%	469,014.37	75.11%	444,188.00	76.31%
资产总计	801,805.22	100.00%	661,242.48	100.00%	624,418.93	100.00%	582,075.13	100.00%

报告期各期末，公司总资产规模分别为582,075.13万元、624,418.93万元、661,242.48万元和801,805.22万元，呈增长趋势。2025年6月末，公司总资产金额增长较多，主要系在2025年上半年完成对贺利氏光伏事业部和海天绿能的收购所致。

从公司资产结构来看，呈现非流动资产比例较高的特点。报告期各期末，公司非流动资产占资产总额的比例分别为76.31%、75.11%、72.67%和71.84%，公司从事环保公共事业经营，所需的相关基础设施投资大，从而形成了较大金额的固定资产、无形资产等非流动资产，符合公司的业务特点及经营情况。

1、流动资产结构分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2025/6/30		2024/12/31		2023/12/31		2022/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	57,026.65	25.26%	60,363.04	33.40%	64,115.72	41.26%	59,676.71	43.28%
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-	10,000.00	7.25%
应收票据	6,016.58	2.66%	1,713.26	0.95%	-	-	-	-
应收账款	120,369.56	53.31%	98,072.64	54.26%	73,447.39	47.26%	53,879.06	39.07%
应收款项融资	2,702.20	1.20%	-	-	-	-	-	-
预付款项	2,902.02	1.29%	941.68	0.52%	2,147.68	1.38%	1,068.06	0.77%
其他应收款	3,681.76	1.63%	2,330.25	1.29%	2,570.99	1.65%	1,606.69	1.17%
存货	9,840.90	4.36%	2,899.18	1.60%	5,305.09	3.41%	3,608.22	2.62%
合同资产	2,544.91	1.13%	1,269.33	0.70%	1,236.07	0.80%	822.91	0.60%
持有待售资产	6,789.27	3.01%	6,733.73	3.73%	-	0.00%	1,565.86	1.14%
一年内到期的非流动资产	2,924.41	1.30%	735.38	0.41%	60.72	0.04%	54.09	0.04%
其他流动资产	10,976.40	4.86%	5,684.17	3.14%	6,520.88	4.20%	5,605.53	4.07%
流动资产合计	225,774.68	100.00%	180,742.66	100.00%	155,404.56	100.00%	137,887.13	100.00%

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款（含合同资产）、应收款项融资、持有待售资产、存货及其他流动资产等组成。

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额如下：

单位：万元

项目	2025/6/30	2024/12/31	2023/12/31	2022/12/31
银行存款	36,978.16	44,714.86	36,807.23	29,435.25
其他货币资金	20,048.49	15,648.19	27,308.50	30,241.46
合计	57,026.65	60,363.04	64,115.72	59,676.71

报告期各期末，公司的货币资金分别为59,676.71万元、64,115.72万元、60,363.04万元和57,026.65万元，占流动资产的比例分别为43.28%、41.26%、33.40%和25.26%。报告期内，公司坚持稳健的资金管理策略，在保证正常生产经营所需资金的基础上，合理安排现金流，以满足股东回报和资本支出需求，提高资金利用效率。

报告期各期末，公司其他货币资金主要为银行贷款保证金、农民工工资保证金等。

（2）交易性金融资产

2022年末，公司交易性金融资产为10,000.00万元，全部为银行理财产品。2023年末、2024年末以及2025年6月末，公司未持有银行理财产品等交易性金融资产。

（3）应收票据以及应收款项融资

报告期各期末，公司应收票据余额如下：

单位：万元

科目	项目	2025/6/30	2024/12/31	2023/12/31	2022/12/31
应收票据	银行承兑票据	790.33	950.00	-	-
	商业承兑票据	-	763.26	-	-
应收票据	信用证	5,226.25	-	-	-
应收款项融资	银行承兑汇票	2,702.20	-	-	-
合计		8,718.78	1,713.26	-	-

报告期各期末，公司的应收票据以及应收款项融资的余额分别为0万元、0万元、1,713.26万元和8,718.78万元，占流动资产的比例分别为0%、0%、0.95%和3.86%。公司应收票据以及应收款项融资以银行承兑汇票和信用证为主，回款风险较低，2025年6月末，其金额较高，主要原因系公司在2025年3月底收购贺利氏银浆事业部，光伏导电浆料行业普遍采用票据结算，进而导致期末票据规模增加。

（4）应收账款及合同资产

单位：万元

项目	2025/6/30	2024/12/31	2023/12/31	2022/12/31
1、应收账款				
1-1账面余额	137,031.85	113,807.72	84,099.96	60,772.58
其中：按单项计提坏账准备	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	137,031.85	113,807.72	84,099.96	60,772.58
1-2减：坏账准备	16,662.29	15,735.08	10,652.57	6,893.52
其中：按单项计提坏账准备	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	16,662.29	15,735.08	10,652.57	6,893.52
1-3应收账款账面价值	120,369.56	98,072.64	73,447.39	53,879.06
2、合同资产				
2-1账面余额	2,678.85	1,336.13	1,301.13	866.22
其中：按单项计提坏账准备	2,678.85	1,336.13	1,301.13	866.22
按组合计提坏账准备	-	-	-	-
2-2减：坏账准备	133.94	66.81	65.06	43.31
其中：按单项计提坏账准备	133.94	66.81	65.06	43.31
按组合计提坏账准备	-	-	-	-
2-3合同资产账面价值	2,544.91	1,269.33	1,236.07	822.91
3、应收账款及合同资产合计	122,914.47	99,341.96	74,683.46	54,701.97

报告期各期末，公司的应收账款及合同资产分别为54,701.97万元、74,683.46万元、99,341.96万元和122,914.47万元，占流动资产的比例分别为39.67%、48.06%、54.96%和54.44%，其中以应收账款为主，合同资产为工程业务按照投入法确认的未结算款项，整体金额较小。

报告期各期末，公司应收账款按业务类别分类列示如下：

单位：万元

序号	业务分类	2025/6/30		2024/12/31		2023/12/31		2022/12/31	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1	污水处理业务	96,376.01	70.33%	90,556.89	79.57%	67,049.22	79.73%	43,361.93	71.35%
2	管道及产表安装业务	7,844.76	5.72%	6,632.64	5.83%	5,296.05	6.30%	4,967.62	8.17%
3	工程业务	6,125.05	4.47%	6,023.99	5.29%	5,163.84	6.14%	7,621.63	12.54%
4	自来水供水业务	2,238.99	1.63%	1,949.30	1.71%	2,133.05	2.54%	2,054.35	3.38%
5	固废处理业务	8,935.40	6.52%	5,886.52	5.17%	3,708.72	4.41%	2,292.77	3.79%
6	其他	1,107.63	0.81%	2,758.38	2.42%	749.08	0.89%	474.28	0.78%
	环保业务小计	122,627.84	89.49%	113,807.72	100.00%	84,099.96	100.00%	60,772.58	100.00%
7	新能源材料业务	14,404.01	10.51%						
	新能源材料业务小计	14,404.01	10.51%						
	合计	137,031.85	100.00%	113,807.72	100.00%	84,099.96	100.00%	60,772.58	100.00%

由上表，报告期内，公司应收账款主要由应收各地方政府的污水处理费、户表安装费、项目总承包商的工程款以及新能源材料板块的应收款项构成。

2025年6月末，公司剔除因并表新能源材料业务板块新增的应收账款后，应收账款余额变动较小。2022-2024年，公司应收账款增幅较大，主要由污水处理业务的应收账款增长所致。

2022-2024年，公司污水处理业务应收账款、收入情况具体如下：

单位：万元

业务	业务分类	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
污水处理业务	应收账款	90,556.89	67,049.22	43,361.93
	营业收入	92,315.09	79,322.37	67,516.66
	其中：当期调价确认收入	13,228.30	9,959.92	2,039.56

公司污水处理业务的应收账款增加，主要原因为：① 随着污水处理量提升，与当期污水处理相关的收入增加；②政府在调价周期内，调升住期污水处理单价，一次性确认收入和应收款项，相关款项有一定的收回周期，导致应收账款增加较多；③ 受地方财政紧张因素的影响，相关应收账款的回款效率有所降低。

综上，受各期污水处理业务规模提升、一次性调价确认应收账款以及政府回款速度降低等因素的综合影响，公司应收账款规模有所增加，具有合理性。

报告期各期末，公司应收账款按照账龄的构成情况如下：

单位：万元

项目	2025/6/30		2024/12/31		2023/12/31		2022/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	99,498.77	72.61%	76,898.32	67.57%	61,416.49	73.03%	48,007.29	78.99%
1-2年	27,289.73	19.91%	28,896.99	25.39%	15,833.73	18.83%	8,975.94	14.77%
2-3年	5,636.29	4.11%	3,803.28	3.34%	4,869.48	5.79%	2,182.77	3.59%
3年以上	4,607.07	3.36%	4,209.12	3.70%	1,980.26	2.35%	1,606.59	2.64%
合计	137,031.85	100.00%	113,807.72	100.00%	84,099.96	100.00%	60,772.58	100.00%

从应收账款账龄来看，公司绝大部分应收账款的账龄集中在2年以内。同时，公司根据应收账款客户的信用状况、应收账款收款情况等具体因素，制定了合理、审慎的环账准备计提政策，与同行业可比公司不存在重大差异。报告期内，公司及时足额计提了环账准备。

（5）预付款项

单位：万元

项目	2025/6/30	2024/12/31	2023/12/31	2022/12/31
预付款项	2,902.02	941.68	2,147.68	1,068.06
合计	2,902.02	941.68	2,147.68	1,068.06

公司预付款项主要包括预付材料设备款、动力费、工程款等。报告期各期末，公司的预付款项分别为1,068.06万元、2,147.68万元、941.68万元和2,902.02万元，占流动资产的比例分别为0.77%、1.38%、0.52%和1.29%。

报告期内，预付款项账龄主要为1年以内，各期1年以内占比分别为99.94%、99.24%、97.58%和98.63%。报告期各期末，公司预付账款中不存在已发生成本费用但未及时结转的情况。

2023年末，公司预付账款余额较高，主要原因系2023年12月子公司锦悦泰、海天科创、龙元建设分别与华西宜宾签订分期销售合同，预付的材料设备款较大所致。2025年6月末，公司预付账款余额增加较多，主要原因系公司在2025年3月底收购贺利氏银浆事业部，该板块为购买银粉等原材料的预付款金额较大所致。

（6）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2025/6/30	2024/12/31	2023/12/31	2022/12/31
应收利息	-	-	-	-
应收股利	446.43	-	-	-
其他应收款	3,235.33	2,330.25	2,570.99	1,606.69
合计	3,681.76	2,330.25	2,570.99	1,606.69

报告期各期末，公司的其他应收款账面价值分别为1,606.69万元、2,570.99万元、2,330.25万元和3,681.76万元，占流动资产的比例分别为1.17%、1.65%、1.29%和1.63%。2025年6月末，应收股利446.43万元系应收参股公司康恒环境分配的股利。

报告期各期末，公司其他应收款余额按性质列示如下：

单位：万元

款项性质	2025/6/30	2024/12/31	2023/12/31	2022/12/31
押金、保证金	1,124.74	2,442.78	1,465.03	962.74
投资回款款	1,894.90	-	-	-
外部借款	-	565.51	581.51	599.51
代收代付	703.91	848.49	814.73	855.70
股权转让款	-	-	779.10	
其他	708.60	191.11	340.10	242.73
合计	4,432.15	4,047.89	3,980.47	2,660.68

报告期各期末，公司其他应收款主要由押金、保证金、外部借款、代收代付款构成。

2023年末，公司其他应收款余额较2022年末增加较大，主要系支付了收购宜春永务51%股权的500万元意向保证金，以及转让豫源清污水100%股权后尚未收到的剩余股权转让款。

从款项性质来看，2024年末公司应收押金、保证金的金额较高，主要系缴纳新疆若羌县白山头铜多金属矿探矿权保证金1,500万元。2025年上半年公司成功取得该探矿权，并于2025年2月收回该保证金；2025年6月末，投资回收款主要系子公司海天绿能与阜中市综合行政执法局提前终止《阜中市城市生活垃圾处理特许经营协议》，而尚未收回的投资款1,894.90万元，该款项已于2025年8月全额收回。

（7）存货

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2025/6/30			2024/12/31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	8,047.67	399.90	7,647.77	1,806.37	-	1,806.37
合同履约成本	870.06	-	870.06	1