证券代码：688679　　证券简称：通源环境　　公告编号：2026-017

安徽省通源环境节能股份有限公司关于对2025年年度报告信息披露监管问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

安徽省通源环境节能股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到上海证券交易所科创板公司管理部下发的《关于安徽省通源环境节能股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》(上证科创公函【2026】0179号)，以下简称“《监管问询函》”)。根据《监管问询函》的要求，公司会同年审会计师容诚会计师事务所(特殊普通合伙)就《监管问询函》中所列问题进行了认真核查落实，现将有关问题答复如下：

问题1、关于主营业务结构。根据2025年年报，分产品看，公司2025年固废污染阻隔修复业务营业收入51,112.25万元，销售毛利率11.4%，同比减少5.07个百分点；水环境修复业务营业收入44,377.01万元，同比减少29.94%，销售毛利率为16.9%，同比减少2.43个百分点；光伏业务营业收入12,272.15万元，同比减少42.89%，销售毛利率为16.9%，同比减少5.15个百分点。分销售模式看，公司自主定价业务营业收入5,636万元，同比增长216.47%，销售毛利率为11.67%，同比增加35.02个百分点。

请公司：(1)结合宏观环境、市场需求、竞争格局等外部因素，以及重要项目进度、成本结构、销售毛利率等内部因素，说明公司固废污染阻隔修复业务销售毛利率明显下滑，以及水环境修复、光伏业务营业收入同比大幅下滑、销售毛利率同比减少的原因及合理性，报告期内是否存在前期已确认收入调减的情况，说明相关项目前期收入确认的金额是否准确、依据是否充分，本期收入调减依据是否充分、及时；(2)结合自主定价业务具体内容、客户、定价依据、回款情况，说明自主定价业务大幅增加的原因，是否符合行业惯例及公司过往业务开展惯例。

【回复】

一、结合宏观环境、市场需求、竞争格局等外部因素，以及重要项目进度、成本结构、销售毛利率等内部因素，说明公司固废污染阻隔修复业务销售毛利率明显下滑，以及水环境修复、光伏业务营业收入同比大幅下滑、销售毛利率同比减少的原因及合理性，报告期内是否存在前期已确认收入调减的情况，说明相关项目前期收入确认的金额是否准确、依据是否充分，本期收入调减依据是否充分、及时

(一)结合宏观环境、市场需求、竞争格局等外部因素，以及重要项目进度、成本结构、销售毛利率等内部因素，说明公司固废污染阻隔修复业务销售毛利率明显下滑，以及水环境修复、光伏业务营业收入同比大幅下滑、销售毛利率同比减少的原因及合理性

公司2024年、2025年主营业务收入中不同业务类型毛利率变动如下表所示：

单位：万元

项目	2025年度			2024年度			毛利率变动
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	
环境整体解决方案	108,293.86	92,176.31	14.88%	122,750.01	101,250.20	17.52%	-2.64%
其中：固废污染阻隔修复	51,112.25	45,284.19	11.40%	46,551.12	38,885.24	16.47%	-5.07%
水环境修复	44,377.01	36,876.00	16.90%	63,337.74	51,092.20	19.33%	-2.43%
固废处理处置	12,804.59	10,016.12	21.78%	12,861.16	11,272.76	12.35%	9.43%
运营服务	15,639.35	11,946.38	23.61%	15,147.20	11,454.96	24.38%	-0.77%
户用光伏	12,272.15	10,588.43	13.72%	21,490.09	17,434.03	18.87%	-5.15%
其他	2,310.05	1,713.80	25.81%	646.70	440.94	31.82%	-6.01%
合计	138,515.41	116,424.92	15.95%	160,034.00	130,580.13	18.40%	-2.45%

公司提供的环境整体解决方案是以技术引领的综合服务，整体毛利率受各具体项目毛利率影响较大，各项目毛利率受招投标情况、业务布局、施工条件、结算条款等因素影响存在差异。公司实施的业务系非标项目，主要通过招投标方式取得，项目价格主要受项目类型、项目规模、配置要求、实施难度、招投标情况等多种因素确定，无法进行直接对比。

公司环境整体解决方案业务与同行业同类项目毛利率情况具体如下：

单位名称	业务类型	2025年度	2024年度	变动
高能环境	环保工程	17.78%	12.89%	4.89%
万德斯	环境整体解决方案	3.39%	18.21%	-14.82%
维尔利	环保工程	11.12%	0.39%	10.73%
中兰环保	环保工程	17.56%	25.47%	-7.91%
建工修复	环境修复整体解决方案	18.99%	21.46%	-2.47%
行业平均	/	13.77%	15.68%	-1.92%
通源环境	环境整体解决方案	14.88%	17.52%	-2.64%

根据上表，可比公司环境整体解决方案业务毛利率平均值总体呈下降趋势，公司变动趋势与之不存在重大差异。公司环境整体解决方案业务2024年、2025年成本结构情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025年度		2024年度		占比变动
	金额	占比	金额	占比	
材料成本	26,903.52	29.19%	35,193.42	34.76%	-5.57%
分包成本	48,198.22	52.28%	48,319.54	47.72%	4.56%
机械及运输费	4,018.87	4.36%	5,328.89	5.26%	-0.90%
直接人工	3,093.76	3.36%	4,137.25	4.09%	-0.73%
其他	9,961.94	10.81%	8,271.09	8.17%	2.64%
合计	92,176.31	100.00%	101,250.20	100.00%	—

公司成本结构中2025年度分包成本占比上升，材料成本、机械及运输费、直接人工占比有所下降，主要系公司业务细分结构变化及项目所处执行阶段差异所致，同时公司将主要精力聚焦于制定项目整体解决方案和质量管控，而将土建、垃圾开挖及转运、劳务以及配套及辅助设施等工程作业进行分包，有助于公司提升管理效率、降低公司运营成本、保障项目质量。

公司固废污染阻隔修复业务毛利率下滑、水环境修复业务及光伏业务收入下降、毛利率下滑主要系宏观环境、市场需求、竞争格局等外部因素以及部分项目毛利率较低的内部因素所致，具体分析如下：

1、固废污染阻隔修复业务

公司固废污染阻隔修复业务2024年、2025年毛利率分别为16.47%、11.40%，毛利率下滑一方面系2025 年环保行业整体景气度下行，行业进入低价竞争周期，固废阻隔修复以填埋场封场、污染场地防渗为主，2025年传统填埋项目需求萎缩，资源化、低碳化修复需求崛起，市场竞争加剧；另一方面系公司2025年度承接了部分低毛利率项目，该部分项目情况具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	2025年度				2024年度			
		项目进度	收入	成本	毛利率	项目进度	收入	成本	毛利率
1	河南中原黄金冶炼厂有限责任公司退役厂区污染地块土壤修复项目	已完工	9,363.30	8,467.47	9.57%	—	—	—	—
2	龙港市新美洲垃圾填埋场生态治理工程	66.17%	7,555.67	7,258.73	3.93%	20.68%	2,948.11	2,813.15	4.58%
3	和县生活垃圾填埋场地下水污染防控项目(EPC总承包)	38.78%	2,213.29	2,096.29	5.29%	—	—	—	—
4	柘汪镇西棘荡村西南角地块生态治理项目	已审计	1,481.44	1,325.16	10.55%	—	—	—	—
合计			20,613.70	19,147.65	7.11%		2,948.11	2,813.15	4.58%

(1)河南中原黄金冶炼厂有限责任公司退役厂区污染地块土壤修复项目毛利率较低，主要系：①该项目系央企子公司项目，项目招标控制价较低，公司为与中国黄金集团建设有限公司建立合作关系，将该项目作为战略性项目进行投标。该项目的承接为后续公司2026年5月中标中国黄金集团建设有限公司甲玛铜多金属矿尤隆布尾矿库PC项目库区防排渗工程奠定了基础。②该项目中的二类及超二类固废污染土处置工程分包给当地具备危废处置资质的供应商，该部分作业技术门槛较高，分包成本相应增加，导致整体毛利率较低。

(2)龙港市新美洲垃圾填埋场生态治理工程项目毛利率较低主要系：项目实施过程中筛下物处置方向由资源化利用转向无害化处置，相应处置及运输成本增加。

(3)和县生活垃圾填埋场地下水污染防控项目(EPC总承包)毛利率较低，主要系：①项目处于长江流域环境敏感区，施工图设计标准要求高，导致施工成本增加；②受业主最高投标限价折扣率的影响，投标时报价较低，中标下浮率较高。

(4)柘汪镇西棘荡村西南角地块生态治理项目毛利率较低，主要系：①该项目系环保督察应急项目，项目工期较紧，为保障项目按时顺利完工，公司加大投入人力物力，导致项目成本增加；②公司为开拓省外市场、加强客户黏性，及时响应省外客户需求而承接该项目。

在扣除上述特殊项目的影响后，公司固废污染阻隔业务2024年、2025年毛利率分别为17.27%、14.30 %。

2、水环境修复业务

公司水环境修复业务2024年、2025年营业收入分别为63,337.74万元、44,377.01万元，毛利率分别为19.33%、16.90%，营业收入同比大幅下滑主要系随着全国较大面积城市黑臭水体已基本消除，治理重点转向常态化排查与长效管护，流域治理水质明显改善，项目节奏从“集中建设”转为“系统运维+精准补短”，2025 年水环境修复业务整体收缩，公司中标规模与数量双降所致；毛利率明显下滑系公司2025年度为开拓新的市场，承接了毛利率较低的甘肃巨化新材料有限公司高性能硅氟新材料一体化项目标段七EPCO工程总承包(以下简称“巨化项目”)，该项目情况具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	2025年度				2024年度			
		项目进度	收入	成本	毛利率	项目进度	收入	成本	毛利率
1	巨化项目	50.10%	14,511.32	13,489.04	7.04%	—	—	—	—

巨化项目毛利率较低，主要系：一方面该项目招标文件中商务评审采取二次平均模式(低价优先)，决定了该项目中标者价格较低。另一方面，该项目系化工产业园区污水标杆项目，竞争激烈，公司将其作为战略性项目，与联合体成员(两家央企)共同商议后采取低价投标策略。

在扣除上述巨化项目的影响后，公司水环境修复业务2024年、2025年毛利率分别为19.33%、21.69%，略有上升。

3、户用光伏业务

户用光伏业务2024年、2025年营业收入分别为21,490.09万元、12,272.15万元，营业收入同比大幅下滑主要系一方面根据2025年1月发布的《国家发展改革委国家能源局关于深化新能源上网电价市场化改革促进新能源高质量发展的通知》(以下简称“5.31”新政)，以2025年5月31日为界限，6月1日起新增项目全面进入电力市场交易，不再享受固定补贴电价。这一政策标志着光伏行业从“政策驱动”彻底转向“市场驱动”，对电站收益模式和并网要求产生了重大影响，导致5月31日后分布式光伏电站开发建设增速放缓，市场处于观望状态，公司新开发户用光伏业务较少。另一方面，公司承接的华能安徽分公司皖西南户用分布式光伏发电二期项目(100MW)发电项目EPC工程项目(以下简称“华能项目”)在2025年完工验收，2025年确认的收入较2024年下降较多，该项目的具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	2025年度				2024年度			
		项目进度	收入	成本	毛利率	项目进度	收入	成本	毛利率
1	华能项目	已验收	10,588.73	9,089.14	14.16%	约70%	21,466.27	17,381.17	19.03%

户用光伏业务2024年、2025年毛利率分别为18.87%、13.72%，主要系：为应对 “5.31”新政的影响，确保存量项目在5月31日前顺利完成并网、足额享受补贴电价，公司突击施工、压缩建设工期，导致劳务分包的结算单价明显增加，相应分包成本增加较多、毛利率下降较多。

(二)报告期内是否存在前期已确认收入调减的情况，说明相关项目前期收入确认的金额是否准确、依据是否充分，本期收入调减依据是否充分、及时

2025年前期已确认收入本期调减主要系项目决算调整，2025年项目决算累计调整金额为-1,895.60万元，其中决算累计调增金额为1,795.99万元，决算累计调减金额为3,691.59万元。2025年决算调减金额200万以上的项目合计调减2,444.31万元，占决算累计调减金额的比例为66.21%，项目具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	2024年末			2025年末			前期已确认收入调减金额
		项目状态	含税预计总收入	累计收入	项目状态	含税预计总收入	累计收入	
1	黄山市农村污水治理PPP项目	验收未审计	7,063.22	6,479.65	已审计	6,027.67	5,529.60	950.05
2	马鞍山市向山地区生态环境综合治理 EOD 项目(EPC+产业导入)一标段向山垃圾填埋场封场及渗滤液处理项目工程	验收未审计	6,024.16	5,526.75	一审	5,371.61	4,928.08	598.67
3	崇左市江北污水处理厂及城区管网工程PPP项目	已审计	4,250.71	3,899.74	已审计	4,250.71	3,464.71	435.02
4	章贡区水东城中村棚户区改造七鲤嘉苑污染地块修复和风险管控工程	完工未验收	6,122.73	5,617.19	已审计	5,859.70	5,375.87	241.31
5	宝清县市政污泥深度处理资源化利用项目	验收未审计	2,536.64	2,327.19	已审计	2,297.64	2,107.92	219.26
	合计		25,997.46	23,850.52		23,807.33	21,406.18	2,444.31

(1)黄山市农村污水治理PPP项目2025年收入调减原因系根据2025年决算金额6,027.67万元进行调整。决算调减的主要原因系：①项目为乡镇污水项目，管网开挖难度大，实际管网开挖过程中采取的施工措施支出审计未予认可；②公司在项目实施过程中基于土方性质变化相应调整开挖工艺，但该类开挖工艺调整审计未予认可，导致整体决算调减金额较大。

(2)马鞍山市向山地区生态环境综合治理 EOD 项目(EPC+产业导入)一标段向山垃圾填埋场封场及渗滤液处理项目2025年收入调减原因系根据2025年一审结算金额5,371.61万元进行调减。决算调减的主要原因系：项目执行过程中子项依据设计概算及施工图预算进行认价，且客户据此进行款项支付，但决算审计时根据审计认定的市政定额执行，造成子项价格调整，导致整体核减金额较大。

(3)崇左市江北污水处理厂及城区管网工程PPP项目2022年4月验收，同年12月进入正式运营期。2025年收入调减主要系该项目在经第三方审计结束后又由当地审计局进行审计，部分施工内容审计不予认可，公司根据预计的核减金额调减项目收入。

(4)章贡区水东城中村棚户区改造七鲤嘉苑污染地块修复和风险管控工程2025年收入调减原因系根据2025年决算金额5,859.70万元进行调整。决算调减的主要原因系污染土工程量现场测绘差异调整。

(5)宝清县市政污泥深度处理资源化利用项目2025年收入调减原因系根据2025年决算金额2,297.64万元进行调整。决算调减的主要原因系碳化车间施工图调整后部分土建工程量未予认可。

综上所述，2025年调减前期已确认收入的原因主要系根据2025年决算报告结果进行调减，相关项目前期收入主要依据合同金额(含增补工程量和签证变更)于项目完工当期全额确认，因此，前期收入确认的金额准确、依据充分，本期收入调减依据充分、及时。

二、结合自主定价业务具体内容、客户、定价依据、回款情况，说明自主定价业务大幅增加的原因，是否符合行业惯例及公司过往业务开展惯例

公司2025年自主定价业务主要包括光伏电站业务、光伏组件逆变器及其配件销售业务、固废处理处置业务、基础油销售业务及其他，2025年度销售额增加3,860.85万元主要系自主定价模式下的光伏电站业务、光伏组件逆变器及其配件销售业务销售额增长2,613.59万元，占2025年自主定价业务销售增加额的比例为68%。

(一)光伏电站业务

公司2024年、2025年自主定价销售模式下的光伏电站业务销售额分别为18.70万元、1,683.42万元， 销售额大幅增长主要系公司不断拓展客户群体所致，2024年及以前主要开展招投标业务模式下的光伏电站业务，2024年下半年开始拓展新的客户群体，中小民营企业客户增加较多。

自主定价销售模式下的光伏电站业务定价依据：该类业务主要系EPC项目，以成本为定价基础，考虑项目全流程成本，涵盖项目施工所需人工、材料以及管理等成本，结合市场行情，合理确定报价。

2025年度自主定价销售模式下的光伏电站业务前五客户销售额1,225.59万元，占自主定价销售模式下的光伏电站业务的比例为72.80%，其回款情况如下：

单位：万元

客户名称	2025年度收入	2025年度回款	期后回款
合肥炽日新能源科技有限公司	553.73	—	612.15
合肥荣然春新能源技术开发有限公司	188.33	187.54	20.84
金华市跃泰置业有限公司	170.61	149.00	41.00
安徽昇聚新能源科技有限公司	164.61	80.00	103.12
安徽云海智能科技有限公司	148.31	165.20	—
合计	1,225.59	581.74	777.11

注：期后回款统计截止日为2026年5月21日。

(二)光伏组件、逆变器及其配件销售业务

公司2024年、2025年自主定价销售模式下的光伏组件、逆变器及其配件销售业务销售额分别为0万元、948.87万元，销售额大幅增长主要系公司2024年9月海外业务部初成立，开始布局海外市场，2025年海外光伏组件、逆变器及其配件销售业务逐步成熟落地，订单体量稳步提升。

自主定价销售模式下的光伏组件、逆变器及其配件销售业务定价依据：成本加合理利润。

2025年度自主定价销售模式下的光伏组件、逆变器及其配件销售业务前五客户销售额548.41万元，占该类别销售额的比例为57.80%，其回款情况如下：

单位：万元

客户名称	2025年度收入	2025年度回款	期后回款
CHO LON CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY	320.84	315.02	—
Goldstone For Import and Export	122.12	122.12	—
AVIA KASSA	47.41	47.41	—
Ali Alshaer	29.96	29.96	—
Alexander Zatsepilov	28.09	28.09	—
合计	548.41	542.59	—

注：期后回款统计截止日为2026年5月21日。

综上，公司自主定价业务大幅增加主要系公司近年新拓展的光伏业务模块客户群体拓展以及海外业务开展所致。该业务系公司近年新拓展的业务模块，其客户群体多为中小民营企业以及海外个体，而非需要招投标的政府单位或国央企，因此该类客户群体采用自主定价销售模式，符合行业惯例。

问题2、关于供应商。根据2025年年报及公开信息，公司前五大供应商中，对部分供应商采购金额较高而供应商参保人数较少，如2025年公司对温州润亚环保科技有限公司采购金额2,079万元，该供应商参保人数为0人；公司对浙江巨化能源有限公司采购金额2,280万元，该供应商参保人数为1人。同时，根据2023年至2025年年报，公司前五大供应商重合度较低。

请公司：(1)结合公司对上述供应商采购的具体内容、采购价格、采购价格与市场价格的差异、交付进度、其他客户情况、与客户及业主或公司是否存在关联关系，说明公司向其采购的合理性与价格的公允性，上述公司是否具备供货能力与供货优势；(2)结合主要供应商资质、采购内容、合作历史、对应项目毛利率、结算方式等，说明前五大供应商变动频繁的原因及合理性，是否存在客户或业主指定供应商的情形，如是，说明相关项目中公司承担主要责任，相关收入确认的方式是否符合会计准则要求。

【回复】

一、结合公司对上述供应商采购的具体内容、采购价格、采购价格与市场价格的差异、交付进度、其他客户情况、与客户及业主或公司是否存在关联关系，说明公司向其采购的合理性与价格的公允性，上述公司是否具备供货能力与供货优势

公司前五大供应商的采购金额和参保情况如下：

单位：万元；个人

供应商名称	采购金额(不含税)	参保人数
灵宝鑫安固体废物处置有限责任公司	3,206.10	27
浙江巨化能源有限公司	2,279.59	1
温州润亚环保科技有限公司	2,079.06	0
安徽展莹建筑工程有限公司	1,967.48	4
河南绿闽环保科技有限公司	1,712.80	21
合计	11,245.02	53

由上表可知，2025年度公司前五大供应商中参保人数较少的供应商为温州润亚环保科技有限公司(以下简称“润亚环保”)和浙江巨化能源有限公司(以下简称“巨化能源”)，具体情况如下：

供应商名称	2025年度		采购内容	开始供货时间
	采购金额(不含税)	占比		
润亚环保	2,079.06万元	2.06%	垃圾筛分；筛下土运输与处置	2024年2月
巨化能源	2,279.59万元	2.26%	钢筋、不锈钢钢管、电缆	2025年5月

供应商润亚环保和巨化能源基本情况如下：

名称	温州润亚环保科技有限公司	浙江巨化能源有限公司
统一社会信用代码	91330301MA2L3NAJ8F	913309000692273429
法定代表人	苏明权	余亮
注册资本	200万元	5,000万元
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
住所	浙江省温州市龙湾区星海街道滨海六路2180号旭日小区8幢202室北首	浙江省衢州市柯城区衢化街道巨化北一道 165号
主营业务	资源再生利用技术研发；资源循环利用服务技术咨询；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；建筑材料销售；劳动保护用品销售；化工产品销售(不含许可类化工产品)；生物化工产品技术研发；金属基复合材料和陶瓷基复合材料销售；专用化学产品销售(不含危险化学品)；土壤及场地修复装备销售；固体废物治理；污水处理及其再生利用；土地整治服务；餐饮器具集中消毒服务；建筑物清洁服务	煤炭及制品销售；化工产品销售(不含许可类化工产品)；金属矿石销售；润滑油销售；石油制品销售(不含危险化学品)；金属材料销售；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；五金产品批发；机械设备销售；机械零件、零部件销售；仪器仪表销售；阀门和旋塞销售；木材销售；劳动保护用品销售；货物进出口；技术进出口；进出口代理；商务代理代办服务；信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务)；社会经济咨询服务
成立日期	2021-05-08	2013-05-23
股东情况	苏明权：74%；李国强：26%	巨化集团有限公司：100%

1、润亚环保

润亚环保成立于2021年5月，其客户包括龙港市城市建设发展有限公司、瑞安市飞云街道办事处，润亚环保股东为苏明权、李国强，与客户及业主或公司不存在关联关系。

2023年7月，龙港市综合行政执法局发布“龙港市新美洲垃圾填埋场生态治理工程”(以下简称“龙港项目”)招标公告，公司组织投标，并于2023年9月中标。

龙港项目中标后，公司采购部门采取邀请密封报价方式对该项目垃圾筛分与筛下土运输处置进行招标评审，垃圾筛分和筛上物装车共七家候选供应商进行投标，筛下土处置共六家候选供应商进行投标。

(1)垃圾筛分和筛上物装车招投标过程

公司对七家供应商中符合投标要求的三家进行考察，该三家供应商关于垃圾筛分和筛上物装车报价如下：

单位：万元

项目	暂估工程量	润亚环保	候选供应商A	候选供应商B	平均价
垃圾筛分	60万吨	2,340.00	2,460.00	2,500.20	2,433.40
设备进出及安拆	1项	9.00	—	17.77	13.39
筛上物装车	31万吨	120.90	93.00	86.80	100.23
合计		2,469.90	2,553.00	2,604.77	2,542.56

根据上表，润亚环保报价相比市场其他供应商报价最低，同时公司评标小组在经过技术、商务各项数据指标的对比分析，结合润亚环保位于龙港项目本地，其与公司约定“平均每天筛分不得低于1500吨，总体工期必须满足甲方总体工期，施工过程中如需赶工期，乙方应无条件配合甲方增加生产线并组织人员抢工期”，具有较快的响应能力，综合考虑供应商类似业绩、采购报价以及地缘优势等综合因素，公司选择润亚环保成为公司龙港项目垃圾筛分和筛上物装车供应商。

(2)筛下土处置招投标过程

公司对六家供应商中报价最低的三家处置场地进行考察，该三家供应商关于筛下土处置(暂估工程量30万立方米)报价如下：

项目	润亚环保	候选供应商A	候选供应商B	平均价
单价(元/m3)	69	87	76	77.33
总价(万元)	2,070.00	2,610.00	2,280.00	2,320.00
二次报价单价(不含税)	61.32	77.06	76.00	71.46

根据上表，润亚环保报价相比市场其他供应商报价较低，同时公司评标小组在经过技术、商务各项数据指标的对比分析，其与公司约定“乙方承诺能够及时、全面、低污染、低噪音的清运甲方区域内的筛下土。乙方清理处置必须符合环保要求”，具有较快的响应能力，综合考虑供应商类似业绩、采购报价以及环保要求等综合因素，公司选择润亚环保成为公司龙港项目筛下土处置供应商。

因此，公司通过招标对比采购价格、地域、工期、筛分结果满足接收要求等综合因素，最终确定润亚环保成为公司供应商。

润亚环保拥有十数名员工，实际施工会根据项目施工进度需求使用一定比例劳务工来完成相应工作；此外，润亚环保曾为当地国企和事业单位提供过类似服务，2023年至今一直为公司提供服务，历史履约未出现问题。

综上，润亚环保具备供货能力与供货优势，公司向其采购具备合理性，价格公允。

2、巨化能源

巨化能源成立于2013年5月，其客户包括中国五环工程有限公司、中化学生态环境有限公司、中国能源建设集团浙江火电建设有限公司以及中国成达工程有限公司等单位。巨化能源系国企巨化集团有限公司全资子公司，与公司不存在关联关系，与业主甘肃巨化新材料有限公司存在关联关系，同受巨化集团有限公司最终控制。

巨化能源主营业务为货物贸易，采用轻资产运营模式，未开展生产制造、加工、自有仓储等运营环节，少量人员即可完成日常经营工作，故参保人员数量较少具有商业合理性。

公司向巨化能源采购的钢筋、不锈钢钢管、电缆，公司根据项目施工进展情况自主确定采购计划，定期编制月度计划、周计划通知巨化能源，由巨化能源负责物流运输并保证供应，该采购属于附件05约定的甲定乙采下的框架协议采购，采购合同具体约定如下：

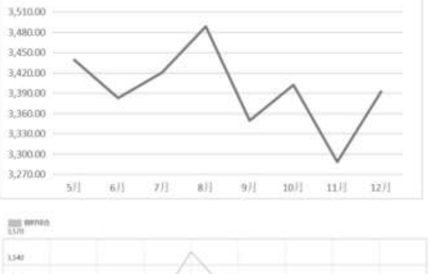
项目	钢筋HRB500E 500吨		钢筋500HRB400E 5500吨		不锈钢钢管 200吨	电缆
	基准价	加价	基准价	加价	综合价	综合价
单价(元/吨)	3,800.00	35.00	3,500.00	35.00	21,500.00	/
总价(万元)	191.75		1,944.25		430.00	1,800.00

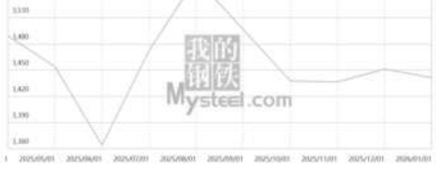
钢筋基准价：月结算周期内“我的钢铁”官网公示的兰州市场建筑钢材价格行情公布日第一次发布的对应型号规格、钢厂品牌范围内的最低“钢筋网价”均价作为基础单价。如供应钢材规格无信息价，则参照最接近大规格的网价；节假日期间的供货价格为节前最后一个工作日的相应规格网价。

不锈钢钢管综合单价：①不锈钢管框架基价：将2024年12月27当日的价格定为框架协议基础价格(PO)，采购价格为含税人民币价一经发布，保持不变；②调价机制：订货日不锈钢管坯价格=不锈钢管坯框架基价+订货日我的钢铁网温州青山坯料价格-框架基准日我的钢铁网温州青山坯料价格；③签订合同当天基准价格 P2涨跌〉500元/吨时，价格按照以上涨跌金额对价格进行调整。当基准价格涨跌〈500元/吨时，价格不做调整。不锈钢焊管调价机制同上描述，参照的是“51不锈钢”对应型号规格太钢板材价格。

电缆综合单价：以需方发出的采购订单当天的长江有色金属上海市场1#电解铜现货的日平均价格作为线缆调价的依据(简称并定义：结算铜价)。如结算铜价与基准铜价(长江有色金属上海市场(http://www.cjys.net/)1#电解铜现货价平均价格70000元/吨(简称并定义：基准铜价))上下浮动在2000元/吨以内(含2000)，中标单价不作调整；超过2000元/吨时，按照以上涨跌金额计算后对价格进行调整。

2025年度采购主要系钢筋，其采购结算平均单价及大宗商品市场价格波动趋势如下：





由上图可知，公司采购钢筋的平均结算单价符合钢材市场波动趋势，价格公允。

综上，公司从巨化能源采购的货物主要系大宗商品，合同价格主要取决于市场基准价，采购具备合理性，价格公允。同时巨化能源为巨化集团有限公司100%持股公司，经营范围包含建筑材料销售，依托巨化集团有限公司，具有供货能力与供货优势。

二、结合主要供应商资质、采购内容、合作历史、对应项目毛利率、结算方式等，说明前五大供应商变动频繁的原因及合理性，是否存在客户或业主指定供应商的情形，如是，说明相关项目中公司承担主要责任，相关收入确认的方式是否符合会计准则要求

(一)结合主要供应商资质、采购内容、合作历史、对应项目毛利率、结算方式等，说明前五大供应商变动频繁的原因及合理性，是否存在客户或业主指定供应商的情形

公司2025年前五大供应商采购金额为11,245.02万元，占全年采购总额的比例为11.15%，主要供应商具体情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	采购额	供应商资质	采购内容	合作历史	结算方式	是否客户或业主指定供应商	项目情况					
								项目名称	客户	合同额/含税预计总收入	2025年收入	2025年成本	2025年毛利率*注2
1	灵宝鑫安固体废物处置有限责任公司	3,206.10	危废处置资质	超二类固废污染土处置	首次合作	预付30%，月付实际工程量的80%；竣工验收合格完成结算后付至100%；票到付款。	是	河南中原黄金冶炼厂有限责任公司退役厂区污染地块土壤修复项目	中国黄金集团建设有限公司	10,205.99	9,363.30	8,467.47	9.57%
2	河南绿闽环保科技有限公司	1,712.80	危废处置资质	二类固废污染土、超二类固废污染土处置	首次合作	未超出43247.99 吨：预付30%，月付实际工程量的80%；转运工程完成并结算后付至100%；超出43247.99 吨：按照双方上述节点完成转运量 80%处置费支付后，后续新增处置超二类污染土壤和二类固废污染土壤计重以实际进场榜单为准，每月 25日前对磅单进行复核确认，次月25日前结算并支付全部款项；票到付款。	是						
3	浙江巨化能源有限公司	2,279.59	不适用	钢筋、不锈钢钢管、电缆	首次合作	钢筋：票到后30天内按发票金额的80%支付；至2025年12月底前，付至发票总金额的95%。剩余5%质量保证金在2026年06月30日前无息支付；电缆：收到材料后30天内，按当月确认的实收数量及对应增值税发票金额的 80%支付，三个月内付款至总金额的95%，累计支付至95%后的6个月内，将剩余5%作为质量保证金无息支付给卖方。最终全部货款的支付时间不得晚于2026年12月31日	是	甘肃巨化新材料有限公司高性能硅氟新材料一体化项目标段七EPCO工程总承包	中化学生态环境有限公司	31,951.67	14,511.32	13,489.04	7.04%
4	安徽展莹建筑工程有限公司	1,967.48	市政公用工程施工总承包二级	土建劳务分包	2024年12月开始合作*注1	月结按已完工程量75%支付，工程全部完工且验收合格后付至经招标人审核后累计已完成合格工程量价款的80%；中标人配合完成提交本工程全套工程竣工档案资料及结算资料，办理完结算审价后，累计支付至对应完成工程量结算总价款的95%，余款待缺陷责任期(质保期24个月)满无质量及服务问题后一次性无息付清。	否						
5	温州润亚环保科技有限公司	2,079.06	不适用	垃圾筛分；筛下土运输与处置；	2023年开始为龙港项目提供服务	垃圾筛分：月付70%，工程完工后付至85%，审计后付清；筛下土运输与处置：月付60%，完工付至85%，审计后付清。	否	龙港市新美洲垃圾填埋场生态治理工程	龙港市综合行政执法局	18,102.10	7,555.67	7,258.73	3.93%
合计		11,245.02								60,259.76	31,430.29	29,215.24	7.05%

注1：安徽展莹建筑工程有限公司2024年12月开始合作，系界首市邻避设施产业园一期建设项目设计施工总承包项目土建劳务分包供应商；

注2：2025年毛利率分析详见本回复问题1。

根据上表，公司结合中标项目实际需求，择优选择合作供应商。公司向前五大供应商主要采购项目使用的管材、地材等原材料及污染土处置、土建劳务等分包服务，供应商系公司根据项目具体情况，确定采购内容，通过内部评审招标流程确定，或业主根据项目具体情况指定供应商，由公司负责和供应商确定合同具体内容及供货量或施工工程量及进度的安排，供应商及采购基本情况如下：

(1)灵宝鑫安固体废物处置有限责任公司(以下简称“灵宝鑫安”)成立于2012年9月，其股东为灵宝黄金集团股份有限公司和灵宝市开源矿业有限责任公司，与客户及业主或公司不存在关联关系；灵宝鑫安为河南中原黄金冶炼厂有限责任公司退役厂区污染地块土壤修复项目(以下简称“河南中原黄金土壤修复项目”)提供超二类固废污染土处置等服务，系招标文件指定供应商。

(2)河南绿闽环保科技有限公司(以下简称“河南绿闽”)成立于2018年11月，其股东为广州雅居乐固体废物处理有限公司、汇忠勇和余丽华，与客户及业主或公司不存在关联关系；河南绿闽为河南中原黄金土壤修复项目提供二类固废污染土、超二类固废污染土处置等服务，系招标文件指定供应商。

(3)巨化能源成立于2013年5月，公司选择巨化能源为公司巨化项目的钢筋、不锈钢钢管、电缆供应商，其采购合理性详见本题一的回复内容。

(4)安徽展莹建筑工程有限公司(以下简称“安徽展莹”)成立于2017年1月，其股东为赵乐乐，与客户及业主或公司不存在关联关系；安徽展莹为公司巨化项目提供土建劳务分包等服务，系公司通过邀请招投标形式确定。

(5)润亚环保成立于2021年5月，公司选择润亚环保为公司龙港项目的垃圾筛分和筛下土运输与处置供应商，其采购合理性详见本题一的回复内容。

综上，为保证项目的顺利实施，公司根据项目情况，主要供应商随项目的变动而变化较大，符合公司的实际情况，具有合理性。

(二)说明相关项目中公司承担主要责任，相关收入确认的方式是否符合会计准则要求

项目名称	公司的工作内容及建设责任	指定供应商的工作内容及建设责任
河南中原黄金土壤修复项目	负责危险废物处置、Ⅱ类固废处置、超二类污染土壤处置、未超二类污染土壤处置、尾矿库阻隔防渗、施工自检及环境监测等；按要求配置人员，确保进度和质量，对施工人员的施工方法、技术措施的可靠性、安全性负完全、独立责任。	二类固废污染土、超二类固废污染土处置
巨化项目	负责一次水站、除盐水站/冷凝液精制、污水处理结的采购、安装及施工建设工作以及对应工作范围内的数字化交付工作等；按合同约定的工作内容和进度要求，组织和实施计划，保证项目进度计划的实现，对全部工程的完备性和安全可靠性负责。	钢筋、不锈钢钢管、电缆的供货

根据《企业会计准则第14号—收入》第三十四条规定：“企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。企业在向客户转让商品前能够控制该商品的情形包括：(1)企业自第三方取得商品或其他资产控制权后，再转让给客户；(2)企业能够主导第三方代表本企业向客户提供服务；(3)企业自第三方取得商品控制权后，通过提供重大的服务将该商品与其他商品整合成某组合产出转让给客户。企业在向客户转让商品前能够控制该商品的，该企业为主要责任人，应对按照已收或应收对价总额确认收入。”

公司承接的环境整体解决方案业务，公司对工程项目进度、质量、安全、竣工验收等向业主承担总包责任。在项目过程中，对项目具有控制能力，对材料采购、分包供应商在工程费用支付、质量管理、进度协调以及项目验收等方面发挥主导作用，作为主要责任人，承担项目建设相关的一切费用、责任和风险。

1、河南中原黄金土壤修复项目

(1)公司在向客户交付工程成果前，对项目相关的服务拥有控制权。 公司对项目施工方案制定、实施进度安排、施工质量要求、全过程技术支持与技术服务、污染物依法合规处置、施工全流程管理拥有完整主导权，能够自主整合材料、人工、分包服务等各类资源，形成符合客户要求的工程成果，在转让前对相关服务实施有效控制，符合主要责任人的核心判定标准。

(2)公司承担了项目相关的存货风险与信用风险。公司与供应商单独签订分包合同，对分包供应商进行日常管理，监督分包供应商在资源配备、施工进度、施工质量、安全生产、环境保护等方面达到国家标准规范、公司管理和合同的要求，并就最终的项目完工质量向业主承担责任，同时独立承担发包方的信用风险， 即便未收到发包方支付的工程款，仍需向供应商、分包商支付对应款项，享有项目最终经营收益、承担相应亏损。

(3)公司拥有自主确定交易价格的权利。虽然业主方指定供应商，但公司根据项目实际情况确定与相应供应商的分包工程量，并据此确定最终价格，根据现场实际进度进行款项支付，具有自主确定交易总价款的权利，符合主要责任人的特征。

综上，因此公司在河南中原黄金土壤修复项目中承担主要责任人角色。

2、巨化项目

公司与巨化能源单独签订采购合同，向其采购的钢筋、不锈钢钢管、电缆。公司根据项目的实际情况自主确定采购数量、款项支付方式、支付进度，同时公司对巨化能源供应的材料质量进行验收，并就最终的项目完工质量向业主承担责任。

(1)公司在向客户交付工程成果前， 对项目相关的商品拥有控制权。公司根据项目施工进展情况自主确定采购计划，定期编制月度计划、周计划通知巨化能源，由巨化能源负责物流运输并保证供应。对于材料采购数量与项目实际需求数量的差异风险(如超量采购导致的积压、或供应不足导致的工期延误)，由公司向客户承担责任。公司对巨化能源供应的材料进行验收，包括对钢筋的质量进行检查，确认钢筋符合合同规定；公司指定人员负责材料的验收、签认。在材料经公司验收签收后，直至最终项目完工交付前，所有材料的毁损、灭失风险均由公司向客户承担责任。

(2)公司承担了项目相关的存货风险与信用风险。 公司承担材料采购后的存货毁损风险，同时独立承担发包方的信用风险。公司与巨化能源的结算方式：根据实际供应数量结算货款，每月结算一次，结算数量日期以买卖双方共同签字认可的钢筋交接单上的数量和日期为准。公司与巨化能源的支付方式：巨化能源提交支付申请手续，签收证明和增值税专用发票后，公司在30天内，按当月确认实收数量及增值税发票金额的80%进行支付，最终支付到合同内确认实收总数量及增值税发票总金额的80%暂停支付，至2025年12月底前，按确认实收总数量及增值税发票总金额付至95%，剩余5%质量保证金在2026年6月30日前无息支付。该支付义务不以公司收到该项目客户工程款为前提，承担了商品采购的资金和信用风险。

(3)公司拥有自主确定交易价格的权利。业主方基于产品质量保证的考虑指定供应商，但公司根据项目实际情况确定与相应供应商的采购量，并根据实际采购量和市场单价确定最终价格，根据现场实际进度进行款项支付，具有自主确定交易总价款的权利， 符合主要责任人的特征。

上述项目中，公司承担主要责任人角色，因此按总额法确认收入，符合《企业会计准则第14号——收入》的规定。

问题3、关于合同资产。根据2025年年报，公司期末合同资产余额 34,156.38万元，同比增长25.73%，其中已完工未结算资产余额30,382万元，同比增长21.37%。公司年报中表示主要系未到达合同约定时点项目较多所致。根据 2026 年一季报，公司合同资产持续增长，期末余额为33,181.64万元。公司对合同资产统一按照 5%的比例计提坏账准备。

请公司：(1)分别列示 2025 年末、2026 年一季度末已完工未结算资产账龄结构、相关项目客户、完工时间、收入确认情况、结算条件、合同约定进度与完工进度之间的差异、完工进度取得的外部依据等；(2)说明各期末已完工未结算资产大幅增长的原因与合理性，已完工但长期未结算的合同资产金额及原因，相关资产分类是否准确，客户是否出现违约或信用状况恶化迹象，坏账准备计提是否充分，计提政策与可比公司是否存在差异，对比近年公司相似项目的结算条件，说明是否存在放宽信用政策以促进销售的情形。

【回复】

一、分别列示 2025 年末、2026 年一季度末已完工 未结算资产账龄结构、相关项目客户、完工时间、收入确认情况、结算条件、合同约定进度与完工进度之间的差异、完工进度取得 的外部依据等

本公司合同资产核算的具体规则为：①在建项目将已完工但未达到合同约定付款节点的部分确认为合同资产(即已完工未结算资产)；②已完工项目将合同约定的未到期质保金确认为合同资产，期末已完工项目不存在未结转至应收账款科目的情形。

公司2025年末、2026 年一季度末已完工未结算资产账龄分布情况如下：

单位：万元

账龄	2025年末	2026 年一季度末
1年以内	29,898.89	31,192.76
1年以上	489.11	—
合计	30,382.00	31,192.76

注：1年以上已完工未结算系尚未达到结算条件所致。

公司2025年末项目已完工未结算资产金额为30,382.00万元，其中金额在900万元以上的项目有10个，合计金额为20,025.75万元，占期末已完工未结算资产总额的比例为65.91%，主要项目客户、完工时间、收入确认情况、结算条件、合同约定实施进度与实际实施进度之间的差异、完工进度取得的外部依据具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	客户名称	合同金额/含税预计总收入	已完工未结算金额	1年以内	累计收入	累计回款	结算条件	约定完工时间	约定实施进度与实际的差异	完工进度取得的外部依据
1	界首市邻避设施产业园一期建设项目设计施工总承包	界首市环境卫生管理处	47,779.50	4,126.49	4,126.49	19,012.92	13,466.14	在建状态按完工进度的一定比例支付，竣工验收和审计结束分别支付至约定比例款项，并约定一定比例质保金。	合同约定工期550天，受项目征地拆迁工作推进滞后影响，导致整体施工工期顺延，业主同意办理延期证明	已超期，暂未获取延期证明，预计2026年12月完工	进度联系单
2	巢湖市万山填埋场存量垃圾处置项目EPC总承包	巢湖市城市管理局	15,362.37	3,059.47	3,059.47	13,761.08	6,959.00	在建状态按完工进度的一定比例支付，竣工验收和审计结束分别支付至约定比例款项，并约定一定比例质保金。	2026年4月	未超期	进度联系单
3	安淮污水处理厂项目污水处理设备工艺分包1标段	浩天建工集团有限公司	10,758.08	2,872.16	2,872.16	8,804.78	5,060.90	在建状态按完工进度的一定比例支付，竣工验收和审计结束分别支付至约定比例款项，并约定一定比例质保金。	合同约定2025年6月完工，已到期，企业已获取延期证明，预计2026年8月完工	未超期	进度联系单
4	甘肃巨化新材料有限公司高性能硅氟新材料一体化项目标段七EPCO工程总承包	中化学生态环境有限公司	31,951.67	2,521.30	2,521.30	14,511.32	9,676.17	在建状态按完工进度的一定比例支付，最终累计支付到合同约定的签约合同价(不含暂列金及运维费用)的 80%暂停支付。性能考核通过后和竣工结算分别支付至约定比例款项，并约定一定比例质保金。	2026年6月	未超期	进度联系单
5	巢湖市城乡供水一体化工程-1 标段	巢湖市乡村振兴投资有限责任公司	7,673.00	1,579.97	1,579.97	7,025.94	5,967.01	在建状态按完工进度的一定比例支付，竣工验收和审计结束分别支付至约定比例款项，并约定一定比例质保金。	2025年7月	截至期末已超期5个月，延期证明正在办理中	进度联系单
6	龙港市新美洲垃圾填埋场生态治理工程	龙港市综合行政执法局	18,102.10	1,494.62	1,494.62	10,989.75	4,752.90	在建状态按完工进度的一定比例支付，竣工验收和审计结束分别支付至约定比例款项，并约定一定比例质保金。	合同约定工期720天，已到期，企业已获取延期证明，预计2026年10月完工	未超期	工程进度款支付申请
7	德州市中心城区雨水治理及雨洪资源利用项目	中铁四局集团有限公司第七工程分公司德州雨水治理及雨洪资源利用项目经理部	12,133.80	1,227.59	1,227.59	5,551.56	4,550.71	完成整体工程量20%时支付已完成工程量的80%；后期进度款每两个月支付一次，竣工验收和审计结束分别支付至约定比例款项，并约定一定比例质保金。	2025年5月	截至期末已超期7个月，预计2026年7月完工	进度联系单
8	泗县石龙湖生态缓冲带构建与生态修复工程	泗县城市建设投资有限公司	5,705.70	1,127.12	1,127.12	3,448.73	1,841.00	在建状态按完工进度的一定比例支付，竣工验收和审计结束分别支付至约定比例款项，剩余价款按照3年运维期连同运维费按照考核结果进行支付。	2025年10月	截至期末已超期2个月，预计2026年7月完工	进度联系单
9	安淮污水处理厂项目污水处理设备工艺分包2标段	安徽建工三建集团有限公司	4,162.04	1,017.70	1,017.70	3,076.57	1,559.04	在建状态按完工进度的一定比例支付，竣工验收和审计结束分别支付至约定比例款项，并约定一定比例质保金。	合同约定2025年6月完工，已到期，企业已获取延期证明，预计2026年8月完工	未超期	进度联系单
10	利辛县生活垃圾填埋场地下水污染防控与综合治理工程设计施工总承包项目	利辛县城市管理局	8,352.02	999.33	999.33	7,127.34	5,818.54	在建状态按完工进度的一定比例支付，竣工验收和审计结束分别支付至约定比例款项，并约定一定比例质保金。	2026年3月	未超期	进度联系单
合计				20,025.75	20,025.75	93,309.99	59,651.41				

公司2026年一季度末项目已完工未结算资产金额为 31,192.76万元，其中金额在900万元以上的项目有11个，合计金额为 22,990.11 万元，占期末已完工未结算资产总额的比例为73.70%，主要项目客户、完工时间、收入确认情况、结算条件、合同约定实施进度与实际实施进度之间的差异、完工进度取得的外部依据具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	客户名称	合同金额/含税预计总收入	已完工未结算金额	1年以内	累计收入	累计回款	结算条件	约定完工时间	约定实施进度与实际的差异	完工进度取得的外部依据
1	界首市邻避设施产业园一期建设项目设计施工总承包	界首市环境卫生管理处	47,779.50	3,845.12	3,845.12	19,520.29	13,766.14	在建状态按完工进度的一定比例支付，竣工验收和审计结束分别支付至约定比例款项，并约定一定比例质保金。	合同约定工期 550天，受项目征地拆迁工作推进滞后影响，导致整体施工工期顺延，业主同意办理延期证明	已超期，暂未获取延期证明，预计2026年12月完工	进度联系单
2	甘肃巨化新材料有限公司高性能硅氟新材料一体化项目标段七EPCO工程总承包	中化学生态环境有限公司	31,951.67	3,461.41	3,461.41	20,578.67	13,228.07	在建状态按完工进度的一定比例支付，最终累计支付到合同约定的签约合同价(不含暂列金及运维费用)的80%暂停支付。性能考核通过后和竣工结算分别支付至约定比例款项，并约定一定比例质保金。	2026年6月	未超期	进度联系单
3	巢湖市万山填埋场存量垃圾处置项目EPC总承包	巢湖市城市管理局	15,362.37	3,110.89	3,110.89	14,197.27	8,685.60	在建状态按完工进度的一定比例支付，竣工验收和审计结束分别支付至约定比例款项，并约定一定比例质保金。	2026年4月	未超期	进度联系单
4	安淮污水处理厂项目污水处理设备工艺分包1标段	浩天建工集团有限公司	10,758.08	2,684.15	2,684.15	8,853.92	6,544.70	在建状态按完工进度的一定比例支付，竣工验收和审计结束分别支付至约定比例款项，并约定一定比例质保金。	合同约定2025年6月完工，已到期，企业已获取延期证明，预计2026年8月完工	未超期	进度联系单
5	铜梁区太平生活垃圾填埋场“病害治理+整体封场”和渗滤液全量化处理项目	重庆市铜梁区城市管理局	13,133.08	2,274.76	2,274.76	11,125.41	4,734.00	合同订立后支付安全文明施工费的50%，余下的按施工进度支付。在建状态按完工进度的一定比例支付，竣工验收和审计结束分别支付至约定比例款项，并约定一定比例质保金。	合同约定2025年9月完工，已到期，企业已获取延期证明，预计2026年7月完工	未超期	进度联系单
6	龙港市新美洲垃圾填埋场生态治理工程	龙港市综合行政执法局	18,102.10	2,072.06	2,072.06	12,252.20	7,151.90	在建状态按完工进度的一定比例支付，竣工验收和审计结束分别支付至约定比例款项，并约定一定比例质保金。	合同约定工期720天，已到期，企业已获取延期证明，预计2026年10月完工	未超期	工程进度款支付申请
7	巢湖市城乡供水一体化工程-1 标段	巢湖市乡村振兴投资有限责任公司	7,673.00	1,486.59	1,486.59	7,063.02	6,006.22	在建状态按完工进度的一定比例支付，竣工验收和审计结束分别支付至约定比例款项，并约定一定比例质保金。	2025年7月	截至期末已超期8个月，延期证明正在办理中	进度联系单
8	岱岳区夏张镇填埋垃圾治理工程总承包(EPC)	泰安市岱岳区城市管护服务中心	7,006.53	1,059.43	1,059.43	2,513.73	200.00	在建状态按完工进度的一定比例支付，竣工验收和审计结束分别支付至约定比例款项，并约定一定比例质保金。	2026年12月	未超期	进度联系单
9	德州市中心城区雨水治理及雨洪资源利用项目	中铁四局集团有限公司第七工程分公司德州雨水治理及雨洪资源利用项目经理部	12,133.80	1,020.77	1,020.77	5,981.13	5,295.35	完成整体工程量20%时支付已完成工程量的80%；后期进度款每两个月支付一次，竣工验收和审计结束分别支付至约定比例款项，并约定一定比例质保金。	2025年5月	截至期末已超期10个月，预计2026年7月完工	进度联系单
10	五矿二十三冶湖北兴阳资源循环有限公司净化石膏暂存场建安工程(标段三)施工专业分包	五矿二十三冶建设集团有限公司	7,013.16	993.41	993.41	3,651.47	2,047.80	在建状态按完工进度的一定比例支付，竣工验收和审计结束分别支付至约定比例款项，并约定一定比例质保金。	合同约定工期184天，已到期，企业已获取延期证明，预计2026年6月完工	未超期	进度联系单
11	安淮污水处理厂项目污水处理设备工艺分包2标段	安徽建工三建集团有限公司	4,162.04	981.52	981.52	3,271.73	2,522.14	在建状态按完工进度的一定比例支付，竣工验收和审计结束分别支付至约定比例款项，并约定一定比例质保金。	合同约定2025年6月完工，已到期，企业已获取延期证明，预计2026年8月完工	未超期	进度联系单
合计				22,990.11	22,990.11	109,008.84	70,181.92				

二、说明各期末已完工未结算资产大幅增长的原因与合理性，已完工但长期未结算的合同资产金额及原因，相关资产分类是否准确，客户是否出现违约或信用状况恶化迹象，坏账准备计提是否充分，计提政策与可比公司是否存在差异，对比近年公司相似项目的结算条件，说明是否存在放宽信用政策以促进销售的情形

(一)说明各期末已完工未结算资产大幅增长的原因与合理性，已完工但长期未结算的合同资产金额及原因，相关资产分类是否准确，客户是否出现违约或信用状况恶化迹象

公司2025年末已完工未结算资产金额为30,382.00万元，较去年增长21.37%。2026年第一季度末已完工未结算资产金额为31,192.76万元，与2025年末相比变动金额较小。2025年已完工未结算资产增长主要系在建项目增长较多、实际实施进度超过合同约定结算进度的金额较大所致，具体明细如下表所示：

单位：万元

客户名称	项目名称	2025年形象进度	2024年形象进度	2025年累计完成工程量	2025年累计应收工程量	2025年合同资产期末余额变动金额
界首市环境卫生管理处	界首市邻避设施产业园一期建设项目设计施工总承包	约45%	约35%	20,746.99	16,597.59	830.84
巢湖市乡村振兴投资有限责任公司	巢湖市城乡供水一体化工程-1 标段	约99%	约65%	7,597.89	6,078.31	711.78
龙港市综合行政执法局	龙港市新美洲垃圾填埋场生态治理工程	约65%	约20%	12,360.03	10,484.21	898.42
巢湖市城市管理局	巢湖市万山填埋场存量垃圾处置项目EPC总承包	约92%	约50%	14,922.06	11,937.65	2,005.62
泗县城市建设投资有限公司	泗县石龙湖生态缓冲带构建与生态修复工程	约65%	约40%	3,760.00	2,632.00	814.73
中铁四局集团有限公司第七工程分公司德州雨水治理及雨洪资源利用项目经理部	德州市中心城区雨水治理及雨洪资源利用项目	约50%	约15%	6,051.20	4,840.96	783.42
安徽建工三建集团有限公司	安淮污水处理厂项目污水处理设备工艺分包2标段	约80%	约35%	3,336.80	2,335.76	786.40
浩天建工集团有限公司	安淮污水处理厂项目污水处理设备工艺分包1标段	约90%	约70%	9,607.21	6,725.05	1,261.12
中化学生态环境有限公司	甘肃巨化新材料有限公司高性能硅氟新材料一体化项目标段七EPCO工程总承包	约50%	不适用	16,836.84	13,469.47	2,521.30

2025年末已完工未结算资产账龄主要在一年以内，金额为29,440.07万元，占比为96.90%，2026年第一季度已完工未结算资产账龄在一年以内。因此，已完工未结算的合同资产的账龄较短。

综上，公司确认的已完工未结算资产为在建项目实际实施进度与约定结算进度的差异，不存在约定结算进度与实际结算之间的差异情况，已完工未结算资产账龄基本均为1年以内，相关资产分类准确，不存在客户违约或信用状况恶化迹象。

(二)坏账准备计提是否充分，计提政策与可比公司是否存在差异

公司与同行业可比公司2025年合同资产坏账准备计提政策具体如下：

公司名称	在建项目已完工未结算资产	竣工项目已完工未结算资产	未到期质保金
高能环境	未计提	其他客户环境工程建设及服务项按5%计提，关联公司环境工程建设及服务项目及政府公用工程建设项目未计提。2025年整体计提比例为2.69%	按预期信用损失模型测算，2025年整体计提比例为12.02%
万德斯	按照期末余额的1%计提信用减值损失	与应收账款一致，即按账龄组合计提信用减值损失	未披露
维尔利	按预期信用损失模型测算，2025年按组合计提坏账准备的比例为25.18%		
中兰环保	以未完工项目合同资产的账龄为基础评估预期信用损失，2025年整体计提比例为3.55%	与应收账款一致，即按账龄组合计信用减值损失	按5%固定比例计提信用减值损失
建工修复	按照期末余额的1%计提信用减值损失	同应收账款预期信用损失计提比例	
通源环境	按5%固定比例计提信用减值损失	结转至应收账款科目，按账龄计提信用减值损失	按5%固定比例计提信用减值损失

上述同行业可比公司中，剔除公司结转至应收账款科目的竣工项目已完工未结算资产，维尔利无法获取竣工项目已完工未结算资产的数据，因此也将其剔除，剔除后即公司与同行业在建项目已完工未结算资产和未到期质保金部分2025年合同资产减值准备计提情况如下：

单位：万元

公司名称	账面余额	减值准备	账面价值	减值计提比例
高能环境	79,166.52	936.12	78,230.39	1.18%
万德斯	11,147.16	473.85	10,673.32	4.25%
中兰环保	52,487.60	1,890.15	50,597.45	3.60%
建工修复	82,270.61	873.44	81,397.18	1.06%
行业平均	56,267.97	1,043.39	55,224.58	2.52%
通源环境	34,156.38	1,707.82	32,448.56	5.00%

注：上表数据来源于上市公司2025年报公告数据。

综上，公司合同资产的核算方法及坏账准备计提较比同行业可比公司不存在重大差异，公司合同资产减值准备计提充分。

(三)对比近年公司相似项目的结算条件，说明是否存在放宽信用政策以促进销售的情形

公司2023年、2024年、2025年主营业务收入中不同业务类型的收入占比如下表所示：

单位：万元

项目	2025年度		2024年度		2023年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
环境整体解决方案	108,293.86	78.18%	122,750.01	76.70%	135,372.45	90.85%
其中：固废污染阻隔修复	51,112.25	36.90%	46,551.12	29.09%	78,527.05	52.70%
水环境修复	44,377.01	32.04%	63,337.74	39.58%	47,696.10	32.01%
固废处理处置	12,804.59	9.24%	12,861.16	8.04%	9,149.30	6.14%
运营服务	15,639.35	11.29%	15,147.20	9.46%	12,768.28	8.57%
户用光伏	12,272.15	8.86%	21,490.09	13.43%	324.68	0.22%
其他	2,310.05	1.67%	646.70	0.40%	547.39	0.37%
合计	138,515.41	100.00%	160,034.00	100.00%	149,012.80	100.00%

由上表可知，公司主要业务类型为环境整体解决方案，选取2023年至2025年每年新增的环境整体解决方案前五大项目，对结算条件进行对比分析，具体情况见下表：

(下转B14版)