

天津泰达资源循环集团股份有限公司

2025 年年度报告

2026 年 4 月

2025 年年度报告

第一节 重要提示、目录和释义

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

公司负责人周志远、主管会计工作负责人周志远及会计机构负责人（会计主管人员）李志勇声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
徐阳雪	董事	工作原因	周志远
赵忱	董事	工作原因	周志远

公司在本年度报告中的未来工作思路和工作计划等前瞻性描述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中房地产业的披露要求。

公司在本报告“管理层讨论与分析”章节中，按照《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》的披露要求，详细描述了各

项业务模式、主要经营情况、经营活动中可能存在的风险及应对措施，敬请投资者关注相关内容。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

目录

第一节 重要提示、目录和释义	1
第二节 公司简介和主要财务指标	7
第三节 管理层讨论与分析	11
第四节 公司治理、环境和社会	50
第五节 重要事项	68
第六节 股份变动及股东情况	101
第七节 债券相关情况	106
第八节 财务报告	113

备查文件目录

- 一、载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表。
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 四、载有公司董事长亲笔签署的年度报告全文和摘要。

释义

释义项	指	释义内容
公司、本公司	指	天津泰达资源循环集团股份有限公司（曾用名：天津泰达股份有限公司）
本集团	指	财务报表附注中对本公司及子公司的合称
控股股东、实际控制人、泰达控股	指	天津泰达投资控股（集团）有限公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
天津证监局	指	中国证券监督管理委员会天津监管局
交易所、深交所	指	深圳证券交易所
泰达环保	指	天津泰达环保有限公司
大连泰达环保	指	大连泰达环保有限公司
扬州泰达环保	指	扬州泰达环保有限公司
高邮泰达环保	指	高邮泰达环保有限公司
黄山泰达环保	指	黄山泰达环保有限公司
天津雍泰	指	天津雍泰生活垃圾处理有限公司
天津泉泰	指	天津泉泰生活垃圾处理有限公司
河北泰达新能源	指	河北泰达新能源发电有限公司
衡水泰达生物质能	指	衡水泰达生物质能发电有限公司
遵化泰达环保	指	遵化泰达环保有限公司
扬州泰环固废	指	扬州泰环固废处理有限公司
黄山泰达通源	指	黄山泰达通源环保有限公司
遵义红城泰达	指	遵义红城泰达环保有限公司
安丘泰达环保	指	安丘泰达环保有限公司
冀州泰达环保	指	衡水冀州泰达环保有限公司
昌邑泰达环保	指	昌邑泰达环保有限公司
邵阳泰达环保	指	邵阳泰达环保有限公司
秦皇岛泰达环保	指	秦皇岛泰达环保有限公司
呼和浩特泰达新能源	指	呼和浩特泰达新能源有限公司
铜仁泰达环保	指	铜仁泰达环保有限公司
大连泰达原鸿	指	大连泰达原鸿环保科技有限公司
瓦房店泰达环保	指	瓦房店泰达环保科技有限公司
润泰环保（曾用名“润电环保”）	指	天津润泰环保有限公司（曾用名“广东润电环保有限公司”）
德州润电环保	指	德州润电环保有限公司
文安润电环保	指	文安润电环保有限公司
洛阳润电环保	指	洛阳润电环保有限公司
曹妃甸润电环保	指	润电环保（唐山曹妃甸）有限公司
日照凯迪	指	日照凯迪生态能源有限公司
泰达城市环境	指	天津泰达城市环境有限公司
泰达综合治理	指	天津市泰达环境综合治理有限公司
泰达绿色环保	指	天津泰达绿色环保有限公司
泰达洁净	指	天津泰达洁净材料有限公司
泰达碳资管	指	天津泰达碳资产管理有限公司

释义项	指	释义内容
南京新城	指	南京新城发展股份有限公司
扬州泰达	指	扬州泰达发展建设有限公司
扬州万运	指	扬州万运建设发展有限公司
南京泰基	指	南京泰基房地产开发有限公司
南京泰新	指	南京泰新工程建设有限公司
泰达能源	指	天津泰达能源集团有限公司
兴实新材料	指	天津兴实新材料科技有限公司
东方特种材料	指	天津市东方年华特种材料有限公司
扬州德泰	指	扬州德泰资产管理有限公司
渤海证券	指	渤海证券股份有限公司
北方信托	指	北方国际信托股份有限公司
生态城市政	指	天津生态城市政景观有限公司
天津银行	指	天津银行股份有限公司
泰达绿色能源	指	天津泰达绿色能源合伙企业（有限合伙）
邦普泰达	指	天津邦普泰达循环科技有限公司
绿能环境	指	绿能环境（香港）有限公司

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	泰达股份	股票代码	000652
变更前的股票简称（如有）	不适用		
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	天津泰达资源循环集团股份有限公司		
公司的中文简称	泰达股份		
公司的外文名称（如有）	Tianjin TEDA Resources Recycling Group Co.,Ltd.		
公司的外文名称缩写（如有）	TEDASTOCK		
公司的法定代表人	周志远		
注册地址	天津开发区第三大街 16 号		
注册地址的邮政编码	300457		
公司注册地址历史变更情况	不适用		
办公地址	天津市滨海新区第二大街 62 号 MSD-B1 座 16 层		
办公地址的邮政编码	300457		
公司网址	http://www.tedastock.com/		
电子信箱	dm@tedastock.com		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	冯昱	冯昱
联系地址	天津市滨海新区第二大街 62 号 MSD-B1 座 15 层	天津市滨海新区第二大街 62 号 MSD-B1 座 15 层
电话	022-65175652	022-65175652
传真	022-65175653	022-65175653
电子信箱	dm@tedastock.com	dm@tedastock.com

三、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的证券交易所网站	深圳证券交易所 http://www.szse.cn
公司披露年度报告的媒体名称及网址	《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》巨潮资讯网： http://www.cninfo.com.cn
公司年度报告备置地点	天津市滨海新区第二大街 62 号 MSD-B1 座 16 层

四、注册变更情况

统一社会信用代码	无变更
公司上市以来主营业务的变化情况（如有）	原经营范围：交通、能源、高科技工业投资；空气液体净化过滤材料、化纤；服装、纺织品的制造及加工；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配

	件、原辅材料的进口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）、园林绿化；园林工具、园林用品、建筑材料零售兼批发；房地产开发与经营；投资咨询服务；房屋建筑工程；限分支机构经营；自有房屋租赁（以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理）。后变更为：以自有资金对建筑业、房地产业、纺织业、化学纤维制造业、批发零售业、交通运输、仓储业、电力生产和供应业、环境和公共设施管理业、住宿和餐饮业、科学研究和技术服务业、教育业、文化、体育和娱乐业等行业的投资；资产经营管理（金融资产除外）；投资咨询服务；自有房屋租赁及管理服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。2021年6月变更为：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；非居住房地产租赁；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；金属材料销售；金属矿石销售；高性能有色金属及合金材料销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
历次控股股东的变更情况（如有）	1997年8月12日天津市人民政府以津政函（1997）63号文件批复，同意将天津市人民政府授权给天津市纺织工业总公司经营管理的公司全部国有股份无偿划归天津泰达集团有限公司经营管理。2018年3月2日，天津泰达集团有限公司将其所持有的公司股份486,580,511股无偿划转给天津泰达投资控股（集团）有限公司（曾用名为“天津泰达投资控股有限公司”），天津泰达投资控股（集团）有限公司成为公司控股股东。

五、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	北京市海淀区复兴路47号天行建大厦23层
签字会计师姓名	莘延成 张艳慧

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

六、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	2025年	2024年	本年比上年增减	2023年
营业收入（元）	17,867,333,108.61	19,065,984,414.48	-6.29%	21,067,935,417.73
归属于上市公司股东的净利润（元）	-286,113,727.16	114,109,814.71	-350.74%	182,838,149.83
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-140,360,266.36	27,194,942.70	-616.13%	56,522,558.76
经营活动产生的现金流量净额（元）	-166,471,264.32	-143,891,608.72	-15.69%	562,921,594.63

	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
基本每股收益（元/股）	-0.1941	0.0773	-350.74%	0.1239
稀释每股收益（元/股）	-0.1941	0.0773	-350.74%	0.1239
加权平均净资产收益率	-5.14%	2.01%	下降 7.15 个百分点	3.31%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产（元）	43,010,115,397.28	45,382,439,119.80	-5.23%	41,195,092,863.99
归属于上市公司股东的净资产（元）	5,412,629,371.90	5,735,527,402.92	-5.63%	5,665,334,622.39

公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性

是 否

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

是 否

项目	2025 年	2024 年	备注
营业收入（元）	17,867,333,108.61	19,065,984,414.48	-
营业收入扣除金额（元）	54,453,167.85	143,315,253.87	出租固定资产、销售废弃物等、收取资金占用费
营业收入扣除后金额（元）	17,812,879,940.76	18,922,669,160.61	-

七、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

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

适用 不适用

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

八、分季度主要财务指标

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	4,132,224,762.48	4,649,174,853.35	5,258,166,422.79	3,827,767,069.99
归属于上市公司股东的净利润	7,617,219.39	57,813,671.78	4,597,608.06	-356,142,226.39
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-10,375,455.52	49,125,981.89	19,778,932.96	-198,889,725.69
经营活动产生的现金流量净额	1,829,843.73	1,029,660.22	8,142,164.17	-177,472,932.44

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□是 否

九、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：元

项目	2025 年金额	2024 年金额	2023 年金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	75,852.03	-15,596.96	489,725.71	
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）	16,078,462.09	9,157,871.07	162,712,222.40	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	38,298,744.74	126,282,660.20	131,309,498.27	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	4,673,649.17	2,554,000.00	2,932,336.83	
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-3,443,483.62	20,379,952.72	9,597,894.60	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-107,447,072.19			
其他非流动金融资产公允价值变动	2,063,972.66	105,543,335.49	-40,244,027.84	
处置长期股权投资取得的投资收益	17,417,252.82	-560,450.33	20,986,017.81	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-138,093,904.37	-113,268,535.60	-111,324,227.99	
减：所得税影响额	10,798,650.67	97,703,608.39	26,296,445.59	
少数股东权益影响额（税后）	-35,421,716.54	-34,545,243.81	23,847,403.13	
合计	-145,753,460.80	86,914,872.01	126,315,591.07	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

适用 不适用

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

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

报告期内，公司主要经营模式、从事主要业务未发生重大变化。

（一）生态环保产业

公司生态环保产业主要涉及控股子公司泰达环保、全资子公司泰达洁净、泰达碳资管。2024 年公司投资设立合伙企业泰达绿色能源，由泰达绿色能源与泰达环保共同收购了润泰环保 100% 股权，后公司与泰达绿色能源将润泰环保委托泰达环保代管。

1. 主要业务

（1）泰达环保

泰达环保主要从事固废处理及生物质能利用，包括但不限于生活垃圾焚烧发电及卫生填埋，农林秸秆焚烧发电，餐厨厨余、污泥协同处置，环卫一体化及热电联产等资源循环利用相关业务，业务覆盖国内津、冀、鲁、辽、苏、皖、黔、湘等主要省市。截至 2025 年底，泰达环保及其代管已投入运营项目 28 个，分别为生活垃圾焚烧发电项目 19 个，秸秆焚烧项目 3 个，污泥及餐厨协同处置项目 4 个，垃圾卫生填埋项目 1 个以及环卫一体化项目 1 个。此外，泰达环保下设研发中心（天津渤海环保工程有限公司），负责城市大宗固体废物的处理处置和垃圾焚烧电厂的清洁生产（烟气脱硝、飞灰处理、碳捕捉等）等环保技术和设备的研发工作。

（2）泰达洁净

泰达洁净深耕非织造领域 20 年，拥有自主知识产权的熔纺技术，主要从事空气过滤材料、液体过滤材料、耐高温过滤、医疗卫生防护材料和保暖及隔音材料等的研发、生产和销售。泰达洁净现拥有 7 条熔喷生产线，在业内设备先进性和技术领先性方面保持领先地位，是国家级高新技术企业和产业用纺织品行业绿色工厂示范企业。

（3）泰达碳资管

泰达碳资管业务涵盖碳市场履约服务、碳资产（自愿减排量等）开发、管理和营销、碳交易及咨询服务、温室气体排放统计、能源管理体系、低碳规划、绿色服务（包括绿证、绿色工厂、绿色供应链和绿色园区等）、前瞻性研究、企业咨询和教育培训、低碳技术开发、数字化平台建设等。

2025 年 6 月 18 日，泰达碳资管与广东邦普供应链管理有限公司合资设立的天津邦普泰达循环科技有限公司完成注册，标志着双方在废旧电池循环利用领域的合作进入实质阶段。2025 年末，合资公司完成首笔废旧电池回收业务。

2. 主要产品及其用途

（1）泰达环保

报告期内，泰达环保从事生活垃圾焚烧发电及垃圾卫生填埋、秸秆焚烧发电及污泥、餐厨处理、环卫一体化等资源

循环利用相关业务，其中生活垃圾焚烧和秸秆焚烧产生的电力可并入国家电网，产生的热能作为清洁能源可对外销售。

- 生活垃圾焚烧发电项目

与当地政府签订特许经营权协议，在约定服务期内，为所在城市政府提供垃圾“减量化、资源化、无害化”处理服务，是进一步提升城乡垃圾统筹处理水平和完善城市功能的重要基础设施之一，是建设资源节约型和环境友好型城市重要基础设施之一。

- 秸秆焚烧发电项目

秸秆焚烧发电项目一般设计为热电联产项目，主要利用当地农林废弃物焚烧产生的热能上网发电，同时对外供热，避免了当地农林废弃物随意丢弃，露天焚烧对环境造成的污染，符合国家产业政策。

- 污泥、餐厨处理项目

依托垃圾焚烧发电项目，对污泥、餐厨进行协同处置，有效地解决了城市污泥的二次污染问题及餐厨垃圾、农贸市场有机易腐垃圾的处置问题，实现了污泥、餐厨垃圾“减量化、资源化、无害化”。

- 环卫一体化项目

环卫一体化指的是环卫服务内容的增加以及产业上下游链条的多维度整合。即环卫项目突破传统意义上的清扫保洁、垃圾清运，将清扫、保洁、中转、收运、处理进行一体化打包，同时涉及垃圾分类、餐厨垃圾收运处理、绿化养护、市政管养等内容。

(2) 泰达洁净

报告期内，泰达洁净从事包括空气过滤材料、液体过滤材料、耐高温过滤材料、医疗卫生防护材料、保暖及隔音材料等产品的研发、生产和销售。

- 空气过滤材料

空气滤材的应用领域涵盖了多个行业，包括 HVAC（暖通空调）、汽车、医疗、食品与饮料、电子等。其中，HVAC 行业是空气滤芯的主要应用领域，其次是汽车和医疗行业。

泰达洁净多年来致力于节能环保型空气过滤材料的开发与研究，将企业多年的空滤行业历史积淀与行业新技术、新理念充分结合，开发一系列新型过滤材料。将熔喷、驻极、复合技术融为一体，打造高端深层功能性过滤材料。初效空气滤材具有低阻、高效、容尘量大的优良特性；中效滤材采用了双组份结构，其容尘大、阻力低的特性更为优越，符合欧洲标准“EN779:2012”的要求；熔喷复合 HEPA 级滤材替代玻纤滤材被广泛应用于医院、电子、生物制药、化纤等行业空气净化。公司研发的 HEPA 级吸尘器专用滤材由于使用了独特的熔喷超细纤维及驻极技术，可以达到更高的过滤效率，已通过美国“BR”公司 DEHS 检测介质的检测，达到美国 IEST RP CC001.5 标准。

- 液体过滤材料

液体过滤材料广泛应用于生物制药、食品饮料、酿酒、水处理、化工以及电子电力等行业，使用进口设备及原料制造，具有耐酸碱，耐腐蚀和无毒害等特点。

- 耐高温过滤材料

以 PBT 等为原料的耐高温过滤产品，广泛用于运输车辆和重型设备，还可用于过滤润滑剂和冷却剂的设备，以及曲轴箱通风和聚结过滤器（除湿）等气体应用。因其特殊的性能，也可满足某些特殊领域的空气、液体过滤和医疗系统血浆方面的过滤要求。近年来，泰达洁净延伸开发出 PBT 耐高温高孔隙率燃油过滤材料系列熔喷产品，可制成不同滤径的产品，打破多年来国外技术壁垒，实现国产替代。

- 医疗卫生防护材料

医疗卫生防护材料广泛应用于电子、食品、制药、医院等行业，具有阻力低、效率高等特点。产品可满足欧盟、美国 NIOSH、日本 MOL、韩国及我国各种口罩标准要求。

- 保暖及隔音材料

双组份保暖材料主要应用于服装、帐篷、鞋帽、户外用品等领域。隔音材料主要应用于汽车、高速列车等关键位置的吸音隔热，具有高降噪、高热阻、低吸湿率、重量轻、安全无 VOC 挥发等优良特性。

（3）泰达碳资管

碳资产是指强制碳排放权交易机制或者自愿碳排放权交易机制下，企业获得的碳排放配额或碳减排信用。企业碳资产管理内容包括：企业碳排放核算、企业碳减排潜力分析、碳资产开发与管理、碳交易等服务。

3.主要经营模式

（1）泰达环保

泰达环保生活垃圾焚烧发电、餐厨、污泥项目主要以公开竞标方式获取特许经营权，在约定服务期内，提供无害化处理服务，通过政府支付补贴费和余热发电上网获得收入；秸秆焚烧发电项目主要通过地方政府招商、许可等方式取得，收入主要依靠上网发电和出售蒸汽；环卫一体化项目以公开竞标方式获取特许经营权，在约定服务期内，主要以承接乡镇生活垃圾转运至指定处理地点，由当地政府支付费用获得收入。

（2）泰达洁净

泰达洁净采用“研发+生产+销售”的经营模式，生产医疗卫生防护材料、空气过滤材料、液体过滤材料、耐高温过滤材料、保暖及隔音材料等产品进行销售，可满足客户不同领域的需求。

（3）泰达碳资管

泰达碳资管通过绿色投资、碳咨询、碳资产开发、碳交易和碳金融等途径，为企业提供管理和优化碳资产相关咨询服务，推动企业的可持续发展和低碳转型。

报告期内主要经营模式均未发生重大变化。

4.报告期内业务情况

（1）泰达环保

项目运营方面，泰达环保着力研究“焚烧+”模式推广应用，推动多种固废协同处置、热电联产、为周边居民区冬季供热等，不断挖掘项目内部潜能。

截至报告期末，泰达环保已投产生活垃圾发电项目（含代管润泰环保项目）日处理能力为 16,110 吨；报告期内累计处理生活垃圾约为 560.36 万吨（含陈腐垃圾），同比增加 75.38 万吨，同比增长 15.54%；上网电量 23.30 亿度，增加 6.90 亿度，同比增长 42.07%；处理生物质秸秆 102 万吨，同比增加 144.31%；处理餐厨垃圾 1.41 万吨，同比减少 36.20%；处理污泥 5.97 万吨，同比增加 0.34%；填埋场飞灰填埋 3.43 万吨，同比增加 12.46%。

海外项目方面，泰达环保紧抓“一带一路”机遇，积极拓展埃及垃圾发电项目。深入研究全球垃圾发电及新能源产业重点国别的现状及未来发展趋势，立足自身优势，携手央企及兄弟公司构建国际合作平台，聚焦埃及，同步拓展东南亚，加快形成海外市场生产力。

在做好主业垃圾处理的同时，泰达环保积极创新多元化经营，充分发挥存量优势与厂站能源属性，通过积极协调落实垃圾单价调增、特许经营期延长、热电联产、为周边居民区冬季供热、分布式光伏发电、研究沼气制氢等事项，为公司整体收益做有力支撑。报告期内，泰达环保创新开展多元化经营，处理一般工业固废、污泥、医废、外拓生活垃圾及陈腐垃圾等共计 111.50 万吨，污水 4.32 万吨，对外供汽 16.93 万吨，冬季供热 89.09 万 GJ，供热水约 22.01 万吨，增加生产经营收益约 13,000 万元，同比增加 97.96%。

（2）泰达洁净

新材料方面，泰达洁净持续聚焦中高端产品，进一步调整产品结构，重点加大中端小孔径液体滤材市场份额开拓力度。耐高温材料方面，泰达洁净坚持大客户战略，通过技术升级改造产线，耐高温材料在高容尘性能方面取得进一步升级，全年实现销售额同比大幅增长 92.4%。汽车过滤材料方面，深化与知名车企的合作开发，联合开发滤纸复合过滤产品和汽车过滤产品。血液过滤材料方面，针对客户试用订单完成了首单 TDS（品质规格书）的制定，实现了国内首发，目前正通过加大研发力度及加快市场响应速度，为下一步量产奠定基础。弹性体材料方面，目前物理性质和功能指标已基本满足市场需求，现正改造现有设备进行产品小试。

（3）泰达碳资管

报告期内，泰达碳资管积极践行绿色发展理念，在科技创新、标准制定、数字化建设、服务赋能与战略合作等领域取得显著成效。

在科技研发方面，泰达碳资管参与编制并发布两项绿色金融团体标准、牵头编制三项锂电池综合利用地方标准，获批三项软件著作权；同时，与天津市节能环保中心联合担任天津市碳达峰碳中和标准化技术委员会秘书处一职，为天津市绿色低碳标准体系构建贡献泰达智慧；双碳数智化平台“泰达·智碳云”入选中国电子节能协会“碳足迹管理实践先进案例”；成果《面向企业绿色转型综合要素管理与服务平台——“泰达·智碳云”构建与实施》入选天津市国资委“国有企业优秀科技创新成果推荐目录（2025 年）”。

在咨询服务方面，高效完成公司及下属企业温室气体盘查、产品碳足迹认证及 ESG 数据治理全流程服务；打造全国首个生物质居民采暖核证项目，为园区提供顶层设计，内外联动优质客户及机构，布局 CCER 开发与可持续认证，挖掘新利润点。

在绿色投资领域，武清雍泰光伏项目、泰达洁净本部及研发中心分布式光伏项目均已实现全容量并网发电，年减排二氧化碳超 2,000 吨，成为国有企业向新质生产力转型发展的标杆。同时，2025 年 6 月 18 日，公司与广东邦普供应链管理有限公司合资设立的天津邦普泰达循环科技有限公司完成注册，标志着双方在废旧动力电池循环利用领域的合作正式进入实质落地阶段。

此外，泰达碳资管积极支撑天津市发展和改革委员会上合绿色产业联盟工作，积极争取业务拓展机会；针对上合组织峰会需求制定了预热会碳中和方案，支撑绿色产业服务平台工作，推动双碳国际标准合作。

（二）区域开发产业

1. 主要业务

公司区域开发产业主要涉及控股子公司南京新城。

区域开发在现有存量的基础上按照原有开发模式进行。一级开发包括土地整理及市政配套设施，主要存量项目集中在江苏等地；二级存量项目开发包括住宅、产业综合体、商业办公物业等项目，开发项目主要集中在江苏、辽宁等地。

2. 主要产品及用途

主要产品包括土地整理及市政配套建设服务、住宅建设与销售、商业综合体开发与运营等，主要用于满足城市发展需求及提高城市居民生活质量。

3. 主要经营模式

一级开发方面，公司参与扬州广陵新城一级开发项目，进行土地整理及市政配套建设，将符合条件的土地移交给当地自然资源和规划局进行挂牌出让，根据土地出让收益相应确认收入；另外，对代建项目推进政府回购资产工作。

二级开发方面，公司全力推进存量可开发建设项目开发去化；对已建成的项目，采取多元化运作方式运作，包括独立运营、销售、整体转让、合作等。

报告期内主要经营模式均未发生重大变化。

4. 报告期内业务情况

公司持续聚焦区域开发和房地产板块的存量化解和资产盘活，采取政策支持和市场接纳的方式进行有效盘活，减少资金占用，将各类生产要素盘活盘优，向生态环保主营业务集中，推动上市公司主业再聚焦。

报告期内，二级开发方面，大连北方生态慧谷 A 地块住宅项目正在开发中，目前已开盘预售，2025 年累计签约销售金额 3,209.69 万元。

（三）能源贸易产业

能源贸易产业主要经营有色金属及其矿产等大宗商品，主要涉及控股子公司泰达能源。

1. 主要业务

能源贸易产业主要业务为有色金属及其矿产及有色金属仓储服务。

2. 主要产品及其用途

能源贸易产业目前主要产品包括：电解铜、铝锭、氧化铝、锌精矿、锌锭等有色金属。报告期内，公司的主营商品主要集中在有色金属品类。

泰达能源经营的有色金属下游生产企业加工成相应的金属中间体或产品，广泛应用于社会经济各领域。

（1）氧化铝和铝金属的用途

氧化铝直接用于铝锭的冶炼。铝元素在地壳中的含量仅次于氧和硅。金属铝因其熔点低、密度小、可强化、塑性好、抗腐蚀、导热导电性强等性能，被广泛应用于建筑建材、交通运输、机械制造、电力电器、航空航天、新能源等领域。

（2）电解铜和铜金属的用途

金属铜具有较优良的导电性、导热性、延展性、耐腐蚀性、耐磨性等优良性质，被广泛地应用于电力、电子、能源及石化、机械及冶金、交通、轻工、新兴产业及国防工业等领域；在有色金属消费量中仅次于铝。铜在电气、电子工业中应用最广、用量最大，占总消费量一半以上。在化学工业中广泛应用于制造真空器、蒸馏锅、酿造锅等。在国防工业中用以制造子弹、炮弹、枪炮零件等。在建筑工业中，用做各种管道、管道配件、装饰器件等。

（3）锌精矿、氧化锌和锌金属的用途

锌精矿直接用于锌金属的冶炼，氧化锌可用于再生锌冶炼。金属锌具有良好的压延性、耐磨性、抗腐蚀性、铸造性，且有很好的常温机械性，能与多种金属制成性能优良的合金。通过在熔融金属槽中热浸镀需要保护的材料和制品，锌可用于防腐蚀。此外，压铸是锌的另一个重要应用领域，它用于汽车配件、建筑建材、家用电器、船舶工业、轻工、电池等行业。目前，在有色金属消费量中仅次于铜和铝。

3. 主要经营模式

泰达能源根据对产品市场预判和年度目标，以及同销售客户的长单谈判结果，集中统一管控采购、销售工作，主要以实力强、信誉好、履约能力优的大中型供应商和客户为主。采购以进口与国内采购相结合，长期合作与机遇型采购相结合。销售市场主要集中在国内，主要服务长期合作的大中型客户。

（1）采购模式

依据年度经营计划 and 市场需求情况进行采购，具体模式如下：

一是多家比价议价：选择在《供应商名录》范围内的供应商，进行多家比价、议价，以保证采购货物的最高性价比和合理采购成本。通过加强对相关产品市场的持续跟踪、深入分析，结合库存和市场走势，最大限度降低产品价格波动可能带来的不利影响。二是集中采购、长单合作：针对交货周期较长的产品，采取集中采购策略，与重要供应商签订长期订单，以保证大客户需求的产品能及时供应，确保品质稳定。

（2）销售模式

一是比选客户，根据采购成本、市场情况制定合理销售价格对外报价，由业务部门与意向客户洽谈，根据洽谈情况履行销售价格审批。二是实施大客户销售战略，以稳定的产品质量和快速供货能力与一大批客户建立长期合作关系。公司定价策略为，参考市场同类产品价格的同时，结合自身品牌、产品品质、客户群体等因素进行综合定价。

报告期内主要经营模式均未发生重大变化。

4. 报告期内业务情况

报告期内，全球有色金属行业在宏观周期、地缘格局与产业变革的多重共振下，呈现出“波动加剧、结构分化、价值重估”的鲜明特征。公司深耕有色金属领域，凭借稳固的区域市场根基与灵活的经营策略，在复杂环境中保持稳健发展态势，同时精准把握行业结构性机遇，为后续增长筑牢基础。

（四）股权投资产业

股权投资产业主要参股了渤海证券、北方信托等金融企业。根据全面实行股票发行注册制相关要求，渤海证券首发上市项目正在上海证券交易所审核过程中。

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第3号——行业信息披露》中的“电力供应业”的披露要求
主要生产经营信息

项目	本报告期	上年同期
总装机容量（万千瓦）	50.8	56.2
新投产机组的装机容量（万千瓦）	0	0
核准项目的计划装机容量（万千瓦）	50.8	56.2
在建项目的计划装机容量（万千瓦）	6	11.4
发电量（亿千瓦时）	27.80	19.98
上网电量或售电量（亿千瓦时）	23.30	16.40
平均上网电价或售电价（元/千瓦时，含税）	0.64	0.65
发电厂平均用电率（%）	16.17%	17.90%
发电厂利用小时数（小时）	6,452	5,772

公司售电业务情况

适用 不适用

报告期内，公司在天津市津南区、宝坻区、武清区，发电 40,496.67 万度，上网电量 33,103.06 万度；江苏省扬州市、高邮市发电 45,269.30 万度，上网电量 36,463.99 万度；安徽省黄山市发电 14,255.80 万度，上网电量 11,626.65 万度；辽宁省大连市发电 19,074.54 万度，上网电量 16,128.08 万度；河北省遵化市、衡水冀州市、故城县、青龙市、文安市、曹妃甸市发电 64,904.16 万度，上网电量 55,872.40 万度。山东省安丘市、昌邑市、德州市、日照市发电 45,051.01 万度，上网电量 37,994.64 万度；贵州省遵义市发电 20,895.16 万度，上网电量 17,681.31 万度。湖南省邵阳市发电 11,303.28 万度，上网电量 9,858.27 万度；河南省洛阳市发电量 16,737.21 万度，上网电量 14,316.29 万度。报告期内，外购电量 671.74 万度。

相关数据发生重大变化的原因

适用 不适用

涉及到新能源发电业务

生活垃圾发电和秸秆发电均属于新能源发电业务，目前，泰达环保已运行的有 17 个项目属于新能源发电业务，其中包括 16 个垃圾焚烧发电项目和 1 个秸秆发电项目。此外，泰达环保代管润泰环保 5 个项目，其中包括 3 个垃圾焚烧发电项目和 2 个秸秆发电项目。公司累计实现生物质能发电 27.80 亿度，上网电量 23.30 亿度。

针对新能源发电业务（含生物质能发电等）的产能投建、扩张及资产收购情况，公司 2025 年度未启动新的项目投建。在资产收购方面，公司拟收购中交未名垃圾焚烧发电项目。未来，公司将持续关注行业动态，结合战略规划适时推进相关业务拓展。

累计土地储备情况

项目/区域名称	总占地面积 (万m ²)	总建筑面积 (万m ²)	剩余可开发建筑面积 (万m ²)
大连北方生态慧谷-住宅 A	18.6	33.7	23.4
大连北方生态慧谷-产业	15.8	14.9	4.8
大连北方生态慧谷-商业	4.6	3.3	1.4
青筑东	4.7	注	注
总计	43.7	51.9	29.6

注：青筑东地块总建筑面积及剩余可开发建筑面积待设计方案定稿后方可确定。

主要项目开发情况

城市/区域	项目名称	所在位置	项目业态	权益比例	开工时间	开发进度	完工进度	土地面积 (m ²)	规划计容建筑面积 (m ²)	本期竣工面积 (m ²)	累计竣工面积 (m ²)	预计总投资金额 (万元)	累计投资总金额 (万元)
大连	北方生态慧谷	大连甘井子区	住宅 A	43.00%	2014 年	在建	76.15%	185,664.5	248,301	32,913.80	101,626.80	330,000	251,299.99

主要项目销售情况

城市/区域	项目名称	所在位置	项目业态	权益比例	计容建筑面积	可售面积 (m ²)	累计预售 (销售) 面积 (m ²)	本期预售 (销售) 面积 (m ²)	本期预售 (销售) 金额 (万元)	累计结算面积 (m ²)	本期结算面积 (m ²)	本期结算金额 (万元)
大连	大连北方生态慧谷	大连甘井子区	住宅	43.00%	396,701	183,150	167,256.64	4,432.01	3,446.29	166,600.27	5,253	3,835.93
大连	大连北方生态慧谷	大连甘井子区	产业	43.00%	120,358	85,497.34	15,307.44	0	0	15,307.44	0	0
大连	大连北方生态慧谷	大连甘井子区	商业	51.00%	28,034	28,034	688.78	0	0	688.78	0	0

主要项目出租情况

项目名称	所在位置	项目业态	权益比例	可出租面积 (m ²)	累计已出租面积 (m ²)	平均出租率
和和家园	天津滨海新区汉沽绿地二期南侧	商业	100.00%	2,195.22	2,195.22	100.00%
镇江房产	镇江市长江路 289 号 2 幢	商业	51.00%	942.48	942.48	100.00%
新城发展中心	南京市江宁区天元中路 126 号	商业、办公	51.00%	9,822.35 ^{注 1}	6,778.00	69.01%
泰达美源	天津滨海新区汉沽东风路以东朝阳街以北	商业	100.00%	1,959.62	1,959.62	100.00%
滨海新区大港路 187 号厂房及办公楼	滨海新区大港万象路 187 号	办公	51.00%	4,417.86	4,417.86	100.00%

注 1：因部分自用改为出租，较 2024 年底可出租面积发生变化。

土地一级开发情况

适用 不适用

项目名称	所在位置	权益比例	预计总投资金额 (万元)	累计投资金额 (万元)	规划平整土地面积 (m ²)	累计平整土地面积 (m ²)	本期平整土地面积 (m ²)	累计销售面积 (m ²)	本期销售面积 (m ²)	累计结算土地面积 (m ²)	本期结算土地面积 (m ²)	累计一级土地开发收入 (万元)	本期一级土地开发收入 (万元)	款项回收情况
广陵新城土地一级开发	江苏省扬州市	28.00%	/	2,062,967.81	4,135,860	3,158,623	0	/	/	2,543,487.20	227,101.00	1,384,829.92	171,520.00	0

融资途径

融资途径	期末融资余额 (万元)	融资成本区间 /平均融资成本 (万元)	期限结构			
			1年之内	1-2年	2-3年	3年以上
银行贷款	116,088,752.62	4.30%-5.50%	83,528,847.52	32,559,905.10	-	-
合计	116,088,752.62	-	83,528,847.52	32,559,905.10	-	-

发展战略和未来一年经营计划

1、大连北方生态慧谷项目

- (1) 开发计划：A4 地块、B 地块自来水和燃气工程推进和移交物业。
- (2) 持续推动 A 地块整体盘活工作。

2、泰容项目

- (1) 全力寻找新地块意向接盘方。
- (2) 开展方案设计工作。

向商品房承购人因银行抵押贷款提供担保

适用 不适用

截至 2025 年 12 月 31 日，江苏泰容为句容泰达青筑购房客户提供的担保余额为 456.29 万元。

董事、高级管理人员与上市公司共同投资（适用于投资主体为上市公司董事、高级管理人员）

适用 不适用

二、报告期内公司所处行业情况

报告期内，公司的主要业务集中在四大产业领域：生态环保、区域开发、能源贸易和股权投资，其中生态环保为公司核心主业。

（一）生态环保产业

1. 公司所属泰达环保固废处理及生物质能利用领域

当前，我国垃圾焚烧发电行业已进入成熟期与深度调整期并行的关键阶段，垃圾焚烧发电市场基本饱和，行业企业发展转向精细化运营，呈现“规模扩张放缓、运营提质加速”的转型特征。部分地区垃圾焚烧发电厂面临垃圾量不足的挑战。面对行业发展实际，头部企业引领行业通过技术升级和并购整合实现发展，技术层面呈现多元化创新趋势，焚烧效率与环保标准同步提升。同时行业企业积极探索“焚烧+”新模式，通过行业并购整合实现自身技术协同与产业链延伸，提供更多增值服务。未来，行业发展在环保标准趋严、补贴政策调整的背景下，技术创新与资源化利用能力将成为企业核心竞争力，行业分化整合态势预计将持续深化，海外市场将成为重要增长点，垃圾发电运营服务加速走向国际市场。

2. 公司所属泰达洁净属过滤材料领域

2025 年，全球经济在关税冲击持续、贸易政策不确定性较高、保护主义措施不断升级、地缘政治紧张加剧等多重压力交织下，呈现出“脆弱韧性”的运行特征。我国经济面对国内外经济环境的复杂变化，展现出稳中有进的态势、向新向优的活力和顶压前行的韧性，呈现“总量向上、动能向新”的特征。我国产业用纺织品行业积极应对复杂的外部环境和激烈的行业内卷，加快转型升级步伐，继续保持了良好的发展态势。

根据国家统计局数据，2025 年产业用纺织品行业规模以上企业的营业收入与利润总额分别同比下降 2.40%和 7.00%；行业毛利率为 15.10%，较 2024 年提升 0.30 个百分点，营业利润率为 4.10%，较 2024 年回落 0.20 个百分点。我国产业用纺织品行业国内外市场需求稳步复苏。其中，擦拭用品、汽车配套、风力发电等应用市场增速均超过 10%，保持较高增长水平；环境保护、基础设施建设领域需求平稳；卫生材料加速向高端化、差异化方向发展。重点应用领域的良性发展，为行业高质量发展提供了坚实支撑。

行业正加速向“高科技、高性能、绿色化、智能化”迈进。核心赛道聚焦新能源、生物医用、环境保护、航空航天、深海工程等关键材料领域。过滤材料方向，重点包括低阻高效滤料、纳米纤维滤料、多污染物协同控制技术、大通量覆膜滤料、再生纤维应用等，总体来看是在基座型规模化品类上推动节能型滤料在传统高耗能工业中的应用；新技术前沿品类上推动纳米过滤材料在生物制药、电子、能源、化工等领域的高端应用；在大消费品领域，重点推进适老产品医卫个人防护产品供给、失禁用品、抗菌抑菌材料，功能性柔湿巾，可降解可冲散产品。这为具备技术底蕴的企业，提供了通过“技术升维”实现跨越发展的重要窗口，以“新质生产力”为机遇，以“高端化转型”为出路，进而发展深度融入战略性新兴产业链。

3. 公司所属碳资产管理公司属碳资产管理领域

2025 年充分发挥标准提升牵引作用，强化资源循环利用领域标准供给，研究制定报废机动车、废弃电器电子产品、退役新能源设备、退役动力电池等重点领域回收拆解和循环利用标准。上述政策的实施将带来更多的业务机会和市场空间，降低用能设备、能源电力等设备更新的融资成本。

国务院总理李强在第十四届全国人大三次会议上作政府工作报告，明确提出“协同推进降碳减污扩绿增长，加快经济社会发展全面绿色转型”，为绿色低碳发展锚定方向。制度层面，加快完善碳排放双控制度，扩大全国碳市场行业覆盖范围；建立产品碳足迹管理体系和碳标识认证制度，突破国际贸易绿色壁垒。同时，启动第二批国家碳达峰试点。上述政策的实施拓展了资源循环产业发展空间，给碳足迹、碳管理体系、零碳园区等绿色服务业务带来了更多市场机遇。

根据《碳排放权交易管理暂行条例》，生态环境部发布了《全国碳排放权交易市场覆盖钢铁、水泥、铝冶炼行业工作方案》，标志着碳排放权交易市场首次扩围工作进入操作实施阶段。全国碳排放权交易市场，纳入钢铁、水泥、铝冶炼行业后，覆盖全国二氧化碳排放总量占比达到 60%以上。上述政策的实施进一步丰富了碳市场的参与主体，提升了市场活力，为公司碳咨询、碳交易和碳金融服务提供了更广阔的市场。

《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出“实施支持绿色低碳发展的财税、金融、投资、价格政策和标准体系”，《国家标准化发展纲要》则要求“统筹完善应对气候变化标准”。在此政策背景下，生态

环境部牵头起草并联合 14 个部门印发《国家应对气候变化标准体系建设方案》，提出我国应对气候变化标准体系建设的总体要求、基本原则、工作目标、体系框架、主要任务和落实措施，强化了应对气候变化标准的顶层设计，突出了标准的基础性、规范性和引领性作用。上述政策的实施为我国构建系统性、制度化、全流程的气候治理体系提供了坚实基础。

2025 年 7 月 8 日，国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局印发了《关于开展零碳园区建设的通知》，明确了零碳园区的重点任务、基本条件、建设指标、碳核算方法等内容。上述政策的实施填补了零碳园区统一建设标准体系与碳核算方法的缺失，为公司碳管理平台提供了应用场景和市场机会。

2025 年 7 月 9 日，《固定资产投资项目节能审查和碳排放评价办法》经第 21 次委务会议审议通过，自 2025 年 9 月 1 日起施行，将碳排放评价和煤炭消费管理有关要求纳入节能审查，对项目用能和碳排放情况进行综合审查评价，从源头减少能源浪费和二氧化碳排放，遏制高耗能高排放项目盲目无序上马，扎实推动产业结构和能源结构调整优化，加快经济社会发展全面绿色转型。该办法的实施为公司拓展碳评价咨询、碳排放核算及节能降碳规划设计等业务提供了市场空间和发展机遇。同时，依托“泰达·智碳云”平台，公司可有效支撑相关评价与核算工作的标准化、数字化开展，进一步巩固在绿色低碳咨询服务市场的专业优势。

2025 年 9 月 19 日，国家发展改革委印发《节能降碳中央预算内投资专项管理办法》，明确了“碳达峰碳中和基础能力建设项目”的支持方向，重点支持碳排放数据管理系统、温室气体排放因子库及碳排放计量体系等关键基础能力建设。此项政策为碳管理行业的数字化、标准化发展提供了有力的资金支持，为公司碳数据核算与管理、碳管理平台等业务创造了市场机会。

2025 年 12 月 26 日，国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局印发《国家级零碳园区建设名单（第一批）》，天津经济技术开发区和天津港保税区被纳入首批国家级零碳园区。国家级零碳园区的建设将为天津经开区和天津港保税区及其产业链相关企业设定明确的绿色转型路径与更高的建设标准，带动区域内绿色基础设施投资与低碳技术集成应用。该政策也为能碳管理平台、碳核算等专业服务提供了应用场景和广阔市场。

2025 年 12 月 27 日，国务院印发《固体废物综合治理行动计划》，要求加强再生材料应用推广。计划通过建立再生材料标准与认证制度、研究实施碳足迹认证、引导提高应用比例、推动纳入企业社会责任范围以及扩大政府绿色采购范围等综合措施，推动了循环经济的深入发展。该政策为再生材料和产品的碳足迹核算、认证以及企业社会责任（CSR）报告中的环境信息披露等专业服务开辟了新市场空间。

2025 年 12 月 31 日，国家发展改革委印发《政府投资基金投向评价管理办法（试行）》，首次将“碳减排比例”作为核心量化考核指标纳入评价体系。该办法明确要求，在对政府投资基金的“支持绿色发展情况”进行评价时，必须对投资标的的年度碳减排比例进行测算并评分。此项政策从资本源头上建立了引导投资流向绿色低碳项目的长效机制，为公司碳核算、减排项目评估等专业服务创造了市场需求。

综上所述，2025 年新公布的法律、行政法规、部门规章和行业政策，对碳资产管理公司所处的行业产生了多方面的重大影响，有助于推动碳资产管理公司业务的拓展和专业化发展，为实现“双碳”目标提供了有力支持。

（二）区域开发产业

根据国家统计局报道，2025 年，全国新建商品房销售面积 88,101 万平方米，比上年下降 8.70%，其中住宅销售面积下降 9.20%。新建商品房销售额 83,937 亿元，下降 12.60%，其中住宅销售额下降 13.00%。2025 年末，商品房待售面积 76,632 万平方米，比上年末增长 1.60%，比 11 月末回落 1.00 个百分点。其中，住宅待售面积增长 2.80%。

2025 年南京房地产市场处于深度调整后的修复期，行业发展逻辑从“规模扩张”全面转向“质量求生”，周期性特征呈现“政策托底+市场分化”的双重属性。从行业基本情况来看，市场整体实现止跌回稳，2025 年商品住房成交 13 万套，需求规模保持稳定，新建商品住宅去化周期连续处于合理区间，价格与成交量形成良性互动。发展阶段上，行业已从“增量主导”进入“存量盘活与增量优化并举”的新阶段，存量用地盘活、商办用房改造、城市更新成为供给侧改革核心。周期性特点方面，受全国行业风险出清进程影响，南京市场呈现“头部企稳、中小承压”的分化周期，房企债务重组深度落地，但销售端仍面临压力，2025 年 1-12 月权益 TOP20 房企销售额同比下滑 30.76%，反映出行业仍处于风险化解向稳健发展的过渡周期，公司业绩变化基本符合行业发展状况（数据来源于南京住房保障和房产局）。

2025 年国家及地方层面出台的一系列法律法规与行业政策，构建了“需求端松绑+供给端优化+保障端完善”的系统性支持体系，对南京房地产行业产生深远影响。政策体系既通过短期托底措施推动市场止跌回稳，又以长效机制引导行业向高质量发展转型，南京房地产市场在政策红利与行业变革的双重驱动下，正逐步构建“租购并举、品质优先、存量增量协同”的新格局。

（三）能源贸易产业

我国作为全球最大有色金属生产与消费国，2025 年行业进入结构转型深化与高质量发展攻坚期，政策引导与需求重构成核心发展主线。报告期内，行业投资结构持续优化，矿山采选领域因资源保障政策推动保持高增态势，冶炼加工环节投资趋于稳健；国家发改委、市场监管总局联合发布 2025 年第 4 号公告，强化价格秩序监管，有效遏制了行业“内卷式”无序竞争，推动利润向加工制造及高端材料环节转移。同时，再生金属产业成为政策重点扶持领域，工信部等八部门联合印发的《有色金属行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》明确提出 2026 年再生金属产量突破 2,000 万吨的目标，为有色金属贸易行业带来新的机遇。

2025 年，在“新质生产力”培育、“两新”“两重”政策加力扩围及行业稳增长政策组合拳的协同带动下，有色金属行业经济保持平稳增长韧性。政策导向推动有色金属应用场景持续扩容，新能源汽车、储能电池、光伏组件等“新三样”产品需求稳步攀升，人工智能数据中心、工业母机、低空经济等战略性新兴产业蓬勃发展，拉动铜、铝、锂、钴、稀土等关键有色金属需求激增——其中 AI 数据中心单机柜铜用量达传统数据中心的 2-3 倍，新能源汽车单车铜用量为燃油车的 4 倍，成为需求增长核心引擎。对于公司而言，公司主营业务涵盖铜、铝、锌销售领域，政策驱动下的新兴产业需求增长的红利持续释放，同时公司依托天津地区区位优势，计划参与再生资源贸易流通，契合政策对再生有色金属综合利用的扶持导向，为业务拓展提供有利政策环境。行业在资源保障能力提升、绿色低碳转型、高端产品供给等方面取得的切实进展，进一步增强了公司在有色金属贸易领域的经营发展信心。

未来，有色金属行业将持续以高质量发展为核心目标，在政策引导下坚定不移推进科技创新与绿色低碳转型。《有色金属行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》明确推动超高纯金属、高端稀土新材料、全固态电池材料等高端产品攻关突破，加快再生资源回收基地建设及新兴固废综合利用，为行业发展指明方向。公司将紧跟政策导向，聚焦高端金属材料贸易与再生资源流通两大主线，依托公司完善的贸易渠道与资金保障能力，持续优化产品结构，强化供应链协同能力，不断提升核心竞争力与抗风险能力，在助力行业绿色低碳转型的同时，为公司持续稳健发展奠定基础，也为我国经济持续平稳健康发展提供坚实的有色金属资源保障支撑。

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中房地产的披露要求

（一）与房地产行业相关的宏观经济形势、行业政策环境的变化情况，上市公司主要项目所在城市的行业发展现状及政策情况

2025 年度房地产市场持续处于调整下行态势，整体行情欠佳，市场需求疲软、信心不足。南京写字楼市场呈现“供应放量、空置高企、租金下行”的三重特征。全国房地产开发投资 78,591 亿元，同比下降 15.90%；新建商品房销售面积 78,702 万平方米，同比下降 7.80%，其中住宅销售面积下降 8.10%，公司业绩变化基本符合行业发展状况。

（二）上市公司主要经营模式、经营项目业态，主要项目所在城市的房地产销售情况，上市公司市场地位及竞争优势，面临的主要风险及应对措施

1. 主要经营模式、经营项目业态

详见第三节管理层讨论与分析之报告期内公司从事的主要业务中区域开发产业主要业务及主要经营模式部分。

2. 主要项目所在城市的房地产销售情况

2025 年，扬州市区房地产累计成交 112 幅经营性用地，环比 2024 年增加 5 幅；总成交面积约 356.35 万 m²，环比 2024 年减少约 37.27 万 m²，下跌约 9.47%；总成交金额约 235.75 亿元，环比 2024 年减少约 55.03 亿元，下跌约 18.92%。随着限购、限售、限贷、公积金、购房补贴等政策放松刺激，房票安置新政收效逐步显现，居民置业需求阶段性释放，改善需求成为市场主力，各项目去化放量，年末新房价格环比上涨 0.1%。

大连房地产市场，相较去年同期成交状况下滑严重，价格下跌趋势未完全扭转，数据显示，全市住宅价格整体下行约 10%，形成近三年来的年度跌幅。交易量受政策影响有所波动，年末整体市场止跌，部分地区房价微弱回暖。2025 年第三季度土地市场成交活跃，共 5 宗主要地块成交。

2025 年南京房产部门聚焦居民各类刚性和改善性住房需求，供需两端精准发力，全力推动房地产市场稳步发展。2025 年全市商品住房（含新房和二手房）共成交 13 万套。南京住房“以旧换新”累计认购新房 4,000 余组、网签约 3,700 套。全市已开具房票 5,862 张，使用率超 98%，共去化存量房屋 5,967 套（数据来源于国家统计局与南京住房保障和房产局）。

3. 竞争优势

公司具有较好的公信力，在目前项目所在地深耕多年，已积累了良好的口碑，树立起较好的品牌形象；同时，公司具有一级开发和二级开发的丰富经验，拥有项目全流程开发管理体系和完整的开发团队。

4. 面临的主要风险及应对措施

可能面临的主要风险：房地产行业受政策影响深远，政策的变化与不确定性给拥有闲置资产的房地产开发公司带来挑战。土地政策、金融政策、税收政策等的调整，可能直接影响资产盘活的成本与收益。公司拟根据存量资产的行业特性和各自不同的困境成因，充分研判，进行差异化施策。同时，部分存量项目多集中于早期，彼时以区域开发运营为主，该类项目投资额巨大、投资周期较长且与政府方存在长期博弈的风险，进而带来了较大的发展压力。

应对措施：公司的存量开发销售型项目将从提升产品品质和在地适应度、根据新政优化营销策略、提升消费者预期等方面着眼，立足控风险、优产品、快去化策略，强化资金回笼，抵御市场风险。公司将尽快推进收尾项目的结算与清盘工作，对在建项目积极把握市场窗口机会，挖掘不同需求结构性机会，同时做好营销推广，提升货值变现能力；同时，对存量资产创新运作方式，通过合理有效的方式盘活资产、提质增效。

三、核心竞争力分析

（一）成熟的品牌优势

泰达股份依托“泰达”品牌优势，秉承“诚信、专业、唯实、人本、创新”的经营理念，积极践行国家“碳达峰、碳中和”战略，坚持创新运营理念和经营模式，影响力日益提升的“泰达”品牌形象是公司核心竞争力的主要来源，为公司在各领域的竞争奠定了坚实的品牌基础。

（二）清晰的战略定位

公司坚持以“实业投资运营平台、先进核心技术赋能者、国资资本运作领先者”为发展定位，锚定生态环保主业，以“大环保、新材料、新能源”三大主业为发展引擎，在“三新”“三量”工作中坚持提质、挖深、出效，擘画以“绿色+科技”为驱动的资源循环新质生产力蓝图。做好“十四五”高质量收官，“十五五”高标准谋划，向深、向新、向质夯实“三新”“三量”工作，推进公司迈向高质量发展新台阶。

（三）丰富的运营经验

公司所属泰达环保第一个垃圾焚烧发电项目 2003 年投资，2005 年投入运营，至今已经稳定运营 20 余年，培养了一大批专业技术人员，形成并积累了一套成功的运营经验、项目管理经验。在公司目前 28 个运营项目中，在辽宁大连、江苏扬州、高邮、安徽黄山、湖南邵阳等城市已建成国内多个最高标准 AAA 级垃圾焚烧发电项目。

公司控股子公司泰达能源以金属及矿产贸易为主，在有色金属贸易领域建立了集采购、仓储、销售于一体的完整产业链，经过多年运营，拥有相对稳定的客户资源，形成了一套丰富的运营经验。

（四）专业的工艺技术

公司所属泰达环保在垃圾焚烧发电、双碳等领域拥有强大的技术创新能力，通过不断研发新技术、新工艺和新设备，提高环保治理效率，降低治理成本，形成了一系列具有自主知识产权的核心技术。公司所属泰达洁净长期致力于熔喷非织造布相关技术领域研发，例如双组份熔喷驻极非织造布的关键技术及其产品开发、超细孔径高性能液体滤材及其基材开发、耐高温 PBT 滤材的开发、HEPA 级滤材的开发、高容尘过滤材料开发、PLA 可降解熔喷滤材开发等。

（五）领先的研发能力

公司在技术研发方面积极进取，拥有自主研发中心，科技人员 110 人。泰达环保及所属公司累计授权专利 308 项，其中发明专利 28 项，实用新型专利 277 项，软件著作权 3 项，2025 年新增授权专利 21 项，其中发明专利 4 项，实用新型专利 17 项。泰达洁净累计拥有 1 项外观专利、9 项发明专利、26 项实用新型专利，15 项软件著作权。截至 2025 年底，公司所属泰达碳资管参与编制《绿色商业保理业务规范》《融资租赁行业 ESG 融资产品指南》2 项团体标准；牵头编制动力电池综合利用领域企业管理规范、一体化设计及溯源编码管理三项地方标准；获批“温室气体排放核算管理和数据披露系统”“产品碳足迹数据采集计算和管理系统”“碳资产开发交易管理系统”3 项软件著作权；双碳数智化平台“泰达·智碳云”入选中国电子节能协会“碳足迹管理实践先进案例”；与市节能环保中心联合担任天津市碳达峰碳中和标准化技术委员会秘书处一职，专业能力获得政府主管部门与行业认可，同时聚集行业专家与业务资源，为后继支持研发与业务拓展提供资源保障；成果《面向企业绿色转型综合要素管理与服务平台——‘泰达·智碳云’构建与实施》入选天津市国资委“国有企业优秀科技创新成果推荐目录（2025 年）”，作为天津国资系统内第一家碳资产公司，在国资系统绿色转型中体制机制、业务资源与科技研发具备先发优势。

四、主营业务分析

1、概述

报告期内，公司整体实现营业收入 1,786,733.31 万元，同比下降 6.29%，营业成本 1,691,293.98 万元，同比下降 8.24%；研发费用 3,497.82 万元，同比下降 5%；营业利润-29,853.78 万元，同比下降 152.57%，利润总额 -43,663.17 万元，同比下降 90.82%，归属上市公司股东净利润-28,611.37 万元，同比下降 350.74%，利润亏损主要是由于补缴税款及滞纳金、计提长期股权投资和房地产开发项目存货减值所致；经营活动产生的现金流量净额为-16,647.13 万元，同比减少 15.69%；投资活动产生的现金流量净额为 212,237.85 万元，同比增加 291.35%。各业务板块的经营概述如下：

（1）生态环保

2025 年，泰达环保（含代管润泰环保）全年实现营业收入 17.84 亿元，净利润 1.6 亿元。由于报告期内，部分项目国补退坡收入降低；部分地区大气管控提高排放标准，环保设施、物料投入增加，运营成本增加所致，导致净利润下降。

2025 年，泰达洁净实现营业收入 6,612 万元，净利润 2.08 万元，同比减亏 100%。报告期内，泰达洁净主推的中端小孔径滤材产品得到市场验证及认可，成为公司继耐高温滤材后第二稳定增长点，在此两类高毛利产品的带动下，营业收入有所增加，实现扭亏为盈。

2025 年，泰达碳资管实现主营业务收入 533.85 万元，同比增长 18.00%；净利润 26.45 万元，同比下降 6.54%。

（2）区域开发

2025 年，南京新城总营业收入 17.69 亿元，净利润-4.45 亿元，同比减亏 29.41%。报告期内，由于一级区域开发收入毛利增加导致同比减亏。

（3）能源贸易

报告期内，所属企业泰达能源全年实现营业收入 140.14 亿元，实现净利润-5,642.30 万元，同比下降 266.56%。主要是受长期股权投资计提减值影响。

（4）股权投资

报告期内，公司累计收到参股企业北方国际信托股份有限公司、天津生态城市政景观有限公司等分红款共计 291.90 万元。

2、收入与成本

（1）营业收入构成

单位：元

	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	17,867,333,108.61	100%	19,065,984,414.48	100%	-6.29%
分行业					
批发业	14,207,542,473.05	79.52%	17,032,094,223.44	89.33%	-16.58%
区域开发业	1,753,498,744.74	9.82%	532,962,707.68	2.80%	229.01%
环境管理业	1,770,271,144.13	9.91%	1,300,778,085.05	6.82%	36.09%
房地产业	70,309,344.10	0.39%	141,279,542.70	0.74%	-50.23%
纺织服装行业	65,036,028.00	0.36%	54,484,823.30	0.29%	19.37%
其他	675,374.59	0.00%	4,385,032.31	0.02%	-84.60%
分产品					
贸易商品	14,207,542,473.05	79.52%	17,032,094,223.44	89.33%	-16.58%
广陵新城项目	1,753,498,744.74	9.82%	532,962,707.68	2.80%	229.01%
垃圾处理及发电	1,770,271,144.13	9.91%	1,300,778,085.05	6.82%	36.09%
商品房	70,309,344.10	0.39%	141,279,542.70	0.74%	-50.23%
纺织及滤材	65,036,028.00	0.36%	54,484,823.30	0.29%	19.37%
其他	675,374.59	0.00%	4,385,032.31	0.02%	-84.60%
分地区					
天津地区	14,605,451,709.58	81.75%	17,327,534,436.20	90.88%	-15.71%
江苏地区	2,051,962,902.50	11.48%	804,059,711.81	4.22%	155.20%
辽宁地区	130,752,366.62	0.73%	236,436,915.86	1.24%	-44.70%
其他地区	1,079,166,129.91	6.04%	697,953,350.61	3.66%	54.62%

	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
分销售模式					
直销	17,867,333,108.61	100.00%	19,065,984,414.48	100.00%	-6.29%

(2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品、地区、销售模式的情况

适用 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
批发业	14,207,542,473.05	14,115,192,193.76	0.65%	-16.58%	-16.72%	0.16%
区域开发业	1,753,498,744.74	1,365,985,072.46	22.10%	229.01%	273.60%	-9.30%
环境管理业	1,770,271,144.13	1,314,574,069.05	25.74%	36.09%	48.57%	-6.24%
房地产业	70,309,344.10	75,423,508.95	-7.27%	-50.23%	-59.86%	25.73%
纺织服装行业	65,036,028.00	41,765,001.02	35.78%	19.37%	-1.09%	13.28%
分产品						
贸易商品	14,207,542,473.05	14,115,192,193.76	0.65%	-16.58%	-16.72%	0.16%
广陵新城项目	1,753,498,744.74	1,365,985,072.46	22.10%	229.01%	273.60%	-9.30%
垃圾处理及发电	1,770,271,144.13	1,314,574,069.05	25.74%	36.09%	48.57%	-6.24%
商品房	70,309,344.10	75,423,508.95	-7.27%	-50.23%	-59.86%	25.73%
纺织及滤材	65,036,028.00	41,765,001.02	35.78%	19.37%	-1.09%	13.28%
分地区						
天津地区	14,605,451,709.58	14,413,596,100.55	1.31%	-15.71%	-16.00%	0.34%
江苏地区	2,051,962,902.50	1,541,025,751.69	24.90%	155.20%	203.80%	-12.01%
辽宁地区	130,752,366.62	115,720,138.36	11.50%	-44.70%	-50.75%	10.87%
分销售模式						
直销	17,867,333,108.61	16,912,939,845.24	5.34%	-6.29%	-8.24%	2.01%

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

适用 不适用

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中电力供应业的披露要求

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分产品						
销售电力	1,315,196,093.11	984,077,227.83	25.18%	42.39%	67.55%	-11.24%
分地区						
天津地区	190,019,115.81	157,811,983.92	16.95%	9.71%	53.58%	-23.72%
江苏地区	195,298,030.32	110,242,610.49	43.55%	2.27%	6.27%	-2.13%
辽宁地区	70,413,259.92	43,670,922.95	37.98%	-15.67%	-2.72%	-8.26%
河北地区	351,932,883.21	293,459,429.57	16.61%	73.07%	84.00%	-4.95%
安徽地区	59,806,166.26	30,773,461.83	48.54%	-7.63%	-7.75%	0.07%
山东地区	229,365,558.54	212,140,555.97	7.51%	170.39%	249.51%	-20.94%
其他地区（贵	218,361,079.05	135,978,263.10	37.73%	77.38%	65.05%	4.65%

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
州、山东、湖南)						
分销售模式						
直销	1,315,196,093.11	984,077,227.83	25.18%	42.39%	67.55%	-11.24%

相关财务指标发生较大变化的原因

适用 不适用

区域开发业营业收入变动原因：主要是由于报告期内一级土地出让地块增加，导致营业收入增加。

环保业营业收入变动原因：主要是由于报告期内合并润泰环保全年营业收入所致。

房地产业营业收入变动原因：主要是由于大连北方生态慧谷 A 地块住宅项目销售确认收入减少，导致营业收入减少。

其他营业收入变动原因：主要是由于报告期内其他业务收入减少。

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

是 否

行业分类	项目	单位	2025 年	2024 年	同比增减
批发业	销售量	元	14,207,542,473.05	17,032,094,223.44	-16.58%
房地产业	销售量	元	70,309,344.10	141,279,542.70	-50.23%
纺织服装行业	销售量	元	65,036,028.00	54,484,823.30	19.37%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

适用 不适用

房地产业营业收入变动原因：主要是由于大连北方生态慧谷 A 地块住宅项目销售确认收入减少，导致收入减少。

(4) 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同截至本报告期的履行情况

适用 不适用

(5) 营业成本构成

行业和产品分类

单位：元

行业分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
批发业	有色金属及其矿产贸易业务等	14,115,192,193.76	83.46%	16,948,091,656.90	91.95%	-16.72%
区域开发业	一级土地开发、二级代建项目	1,365,985,072.46	8.08%	365,629,910.95	1.98%	273.60%
环保业	生活垃圾处理等	1,314,574,069.05	7.77%	884,799,909.05	4.80%	48.57%
房地产业	商品房销售	75,423,508.95	0.45%	187,907,839.07	1.02%	-59.86%
纺织产品销售业	高科技化纤材料	41,765,001.02	0.25%	42,223,662.70	0.23%	-1.09%
其他	服务业	0.00	0.00%	2,892,878.17	0.02%	-100.00%

单位：元

产品分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
贸易商品	有色金属及其矿产贸易业务等	14,115,192,193.76	83.46%	16,948,091,656.90	91.95%	-16.72%
广陵新城项目	一级土地开发、二级代建项目	1,365,985,072.46	8.08%	365,629,910.95	1.98%	273.60%
垃圾处理及发电	生活垃圾处理等	1,314,574,069.05	7.77%	884,799,909.05	4.80%	48.57%
商品房	商品房销售	75,423,508.95	0.45%	187,907,839.07	1.02%	-59.86%
纺织及滤材	高科技化纤材料	41,765,001.02	0.25%	42,223,662.70	0.23%	-1.09%
其他	服务业	0.00	0.00%	2,892,878.17	0.02%	-100.00%

说明：

区域开发业营业成本变动原因：主要是由于报告期内一级土地地块出让增加，导致营业成本增加。

环保业营业成本变动原因：主要是由于报告期内合并润泰环保去年营业成本所致。

房地产业营业成本变动原因：主要是由于因大连北方生态慧谷 A 地块住宅项目销售确认收入较少，导致结转成本减少。

其他业营业成本变动原因：主要是由于报告期内其他业务收入减少导致成本减少。

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

报告期内，公司以非公开协议方式转让全资子公司扬州万运建设发展有限公司（以下简称“扬州万运”）100%股权转让至天津泰达资产管理运营管理有限公司（以下简称“泰达资管”），截至 2025 年 7 月 31 日，泰达资管已经全面接管了扬州万运经营管理工作，并就董事、章程变更通过了股东决定，公司与泰达资管完成了扬州万运的财务交接工作，公司丧失了对扬州万运的控制权；扬州万运于 2025 年 11 月完成工商变更登记手续。

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	11,279,966,567.35
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	63.14%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	陕西化工集团有限公司	4,047,344,782.59	22.65%
2	山东能源集团有限公司	3,240,270,514.87	18.14%
3	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	1,715,200,000.00	9.60%
4	陕西榆林能源集团有限公司	1,184,472,833.86	6.63%
5	浙江光曜贸易有限公司	1,092,678,436.03	6.12%
合计	--	11,279,966,567.35	63.14%

主要客户其他情况说明

□适用 不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	10,210,368,780.85
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	60.37%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	0.00%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	中汇资源（天津）有限公司	2,955,768,053.14	17.48%
2	上海太欣实业有限公司	2,187,897,068.83	12.94%
3	张侃	1,901,622,481.52	11.24%
4	南京佳韵物资贸易有限公司	1,805,362,814.98	10.67%
5	广州宝铨国际贸易有限公司	1,359,718,362.38	8.04%
合计	--	10,210,368,780.85	60.37%

主要供应商其他情况说明

□适用 不适用

报告期内公司贸易业务收入占营业收入比例超过 10%

适用 □不适用

贸易业务中公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）
1	陕西化工集团有限公司	4,047,344,782.59
2	山东能源集团有限公司	3,240,270,514.87
3	陕西榆林能源集团有限公司	1,184,472,833.86
4	浙江光曜贸易有限公司	1,092,678,436.03
5	浙江宁晟祥金属资源有限公司	1,066,868,346.36
合计	--	10,631,634,913.71

贸易业务中公司前 5 大供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）
1	北京中源华泰石油化工有限公司	2,955,768,053.14
2	上海太欣实业有限公司	2,187,897,068.83
3	张侃	1,901,622,481.52
4	南京佳韵物资贸易有限公司	1,805,362,814.98
5	广州宝铨国际贸易有限公司	1,359,718,362.38
合计	--	10,210,368,780.85

3、费用

单位：元

	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	26,988,124.29	42,413,764.84	-36.37%	本期大连北方生态慧谷 A 地块住宅项目销售较少导致销售费用减少

	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
管理费用	232,119,608.18	190,075,174.26	22.12%	本期合并润泰环保全年费用，导致费用增加
财务费用	882,244,304.93	679,749,001.37	29.79%	主要是本期融资规模增加以及合并润泰环保全年财务费用
研发费用	34,978,163.40	36,818,215.73	-5.00%	主要是本期研发人员费用减少

4、研发投入

适用 不适用

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
中端小孔径滤材	以新质生产力推动中端液滤产品技术创新与竞争力提升。	已启动新型过滤材料研发、膜结构优化与生产工艺革新等工作，着力提升产品综合性能与生产效率，推进成本优化与资源效能提升。	提升产品性能与成本竞争力，推动产业链高端化、自主化发展。	增强自主技术壁垒与产品附加值，拓展高端市场份额，推动产业链协同升级，注入可持续发展新动能。
耐高温 PBT 燃油过滤材料	高容尘系列燃油过滤材料开发	公司成功研发出高容尘滤材 0752HE，采用创新三层梯度结构设计，使层间结合强度提升 40%。自主开发的梯度纺粘-熔喷复合技术，突破耐温极限至 140°C，过滤效率达 99.5%，压降降低 30%。目前已完成工艺定型，稳定生产 20 吨，并在韩国市场取得首笔海外订单，获得 3 项专利。	开发高容尘系列耐高温燃油滤材，推动国产化并开拓国际市场。	增强技术壁垒，拓展高端市场，注入增长新动能。
烟气脱硝协同技术研发	提高烟气脱硝效率	已完结	氮氧化物长期稳定满足甚至超越国家及地方排放标准	提高烟气脱硝效率，降低烟气脱硝成本
飞灰稳定化与资源化技术研发	飞灰稳定化与资源化利用	已完结	降低飞灰中有害物质的毒性和迁移性，并进行资源化利用	降低填埋成本，缓解资源压力
垃圾渗滤液污染物降解技术研究	降低垃圾渗滤液污染物浓度	已完结	垃圾渗滤液达标排放，避免对环境造成破坏	降低渗滤液污染物浓度，实现渗滤液中资源的回收利用
焚烧灰渣制备新材料技术研发	减少土地资源占用	已完结	减少土地资源占用，提高资源循环利用效率	助力资源循环利用，推动绿色发展
垃圾焚烧耦合系统研发	提高能源综合利用效率	已完结	对焚烧产生的高温烟气、蒸汽等余热的梯级利用，提高能源综合利用效率	提高能源综合利用效率，减少对传统能源的依赖
餐厨垃圾厌氧发酵产氢技术研发	提高厌氧发酵产氢效率	已完结	将垃圾转化为清洁、高效的氢能	实现垃圾的高效资源化利用，有效控制有害气体排放
垃圾焚烧烟气脱硝催化剂的研发	提高催化剂活性	已完结	提高催化剂活性，提高烟气脱硝效率	增强催化剂的抗中毒性能，延长使用寿命
垃圾焚烧飞灰关键技	实现飞灰的无害化和	已完结	提高资源利用率，减	提升环保实力，助力

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
术研究	资源化		减少对原生矿产资源的依赖	技术革新发展
污泥垃圾重金属定向迁移转化技术研发	实现污泥垃圾中重金属的定向迁移转化	已完结	使污泥中的重金属脱离垃圾体系，有效减少重金属在土壤、水体中的渗漏与扩散	助力企业在污泥垃圾重金属定向迁移转化领域的科技创新
新型绿色垃圾除臭剂的研发	能针对性地分解垃圾中的各类致臭物质，从根源消除臭味	已完结	有效降低垃圾处理场所周边的恶臭浓度	有效改善周边的空气质量，降低对周边居民和生态环境的负面影响
微生物-植物联合土壤修复技术研发	充分发挥微生物和植物各自独特优势，修复污染土壤	已完结	利用微生物分解将有机污染物转化为无害物质，降低土壤污染物含量	改善土壤理化性质和生态功能，提高土壤肥力和生物多样性
焚烧烟气静电除尘增效技术研发	提高焚烧烟气除尘效率	已完结	显著降低焚烧烟气粉尘排放浓度，满足更严格的环保法规要求	降低能耗，提高除尘效率

公司研发人员情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发人员数量（人）	110	117	-5.98%
研发人员数量占比	5.74%	7.23%	-1.49%
研发人员学历结构			
本科	69	68	1.47%
硕士	7	10	-30.00%
博士	1	3	-66.67%
本科以下	33	36	-8.33%
研发人员年龄构成			
30 岁以下	4	6	-33.33%
30~40 岁	54	43	25.58%
40 岁以上	52	68	-23.53%

公司研发投入情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发投入金额（元）	34,978,163.40	36,818,215.73	-5.00%
研发投入占营业收入比例	0.20%	0.19%	0.01%
研发投入资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00%
资本化研发投入占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%

公司研发人员构成发生重大变化的原因及影响

适用 不适用

研发人员结构变化原因为：部分公司研发人员配置随各研发项目推进情况动态调整，以及新员工入职及员工离职，导致研发人员学历和年龄结构有所变化。

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

适用 不适用

5、现金流

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减
经营活动现金流入小计	18,111,379,378.12	20,480,906,225.54	-11.57%
经营活动现金流出小计	18,277,850,642.44	20,624,797,834.26	-11.38%
经营活动产生的现金流量净额	-166,471,264.32	-143,891,608.72	-15.69%
投资活动现金流入小计	2,589,824,677.71	539,555.12	479,892.61%
投资活动现金流出小计	467,446,216.54	1,109,684,894.34	-57.88%
投资活动产生的现金流量净额	2,122,378,461.17	-1,109,145,339.22	291.35%
筹资活动现金流入小计	26,409,117,799.10	23,109,969,834.08	14.28%
筹资活动现金流出小计	27,531,370,025.23	22,124,865,525.34	24.44%
筹资活动产生的现金流量净额	-1,122,252,226.13	985,104,308.74	-213.92%
现金及现金等价物净增加额	833,644,448.41	-267,911,829.03	411.16%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

经营活动产生的现金流量净额变动原因：主要是报告期内缴纳税金及滞纳金增加导致。

投资活动现金流入小计变动原因：本期收到少数股东投资和处置扬州万运收到投资款。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因：主要是归还资金往来款导致流出增加。

现金及现金等价物增加额变动原因：主要是因为本期收到少数股东投资和处置扬州万运收到投资款导致现金流入增加。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

五、非主营业务分析

适用 不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	210,995,462.73	-48.32%	主要是报告期内权益法核算的长期股权投资收益	是
公允价值变动损益	-1,379,510.96	0.32%	主要是因为报告期内其他非流动金融资产和投资性房地产公允价值下降导致	是
资产减值	-253,738,928.12	58.11%	主要是因为报告期内存货计提跌价准备、长期股权投资计提减值损失	否
营业外收入	2,997,203.53	-0.69%	主要是收到赔偿款和罚款收入所致	否
营业外支出	141,091,107.90	-32.31%	主要是报告期内税收滞纳金和违约计提利息	否

六、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2025 年末		2025 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	3,529,949,248.57	8.21%	3,349,684,741.75	7.38%	0.83%	
应收账款	10,040,749,704.58	23.35%	10,888,543,508.91	23.99%	-0.64%	主要是报告期子公司扬州泰达对扬州市广陵新城投资发展有限公司一级土地开发收入增加应收款，扬州万运出表转出应收款。
合同资产	235,705,753.21	0.55%	234,121,940.62	0.52%	0.03%	
存货	11,307,357,644.42	26.29%	12,098,879,943.03	26.66%	-0.37%	主要是扬州泰达出让土地结转成本导致存货减少。
投资性房地产	115,574,487.52	0.27%	559,181,352.72	1.23%	-0.96%	主要是扬州万运出表导致其投资性房地产转出所致。
长期股权投资	3,670,438,613.57	8.53%	3,697,264,444.92	8.15%	0.38%	
固定资产	2,188,905,704.73	5.09%	2,243,232,179.65	4.94%	0.15%	
在建工程	125,036,388.22	0.29%	529,393,149.60	1.17%	-0.88%	主要是扬州万运出表导致其在建工程转出所致。
使用权资产	9,527,549.87	0.02%	10,678,985.09	0.02%	0.00%	
短期借款	9,429,527,205.80	21.92%	9,485,898,148.03	20.90%	1.02%	
合同负债	183,103,922.52	0.43%	175,967,737.10	0.39%	0.04%	
长期借款	7,763,733,709.27	18.05%	7,353,294,111.84	16.20%	1.85%	主要是报告期内保证借款及质押借款增加所致。
租赁负债	7,223,559.56	0.02%	8,191,121.10	0.02%	0.00%	

境外资产占比较高

□适用 不适用

2、以公允价值计量的资产和负债

☑适用 ☐不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1.衍生金融资产	0.00							
2.其他债权投资	0.00							
3.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	678,191.98				1,053,631.01	-678,191.98		1,053,631.01
4.其他非流动金融资产	66,231,056.00	2,063,972.66						68,295,028.66
金融资产小计	66,909,247.98	2,063,972.66			1,053,631.01	-678,191.98		69,348,659.67
投资性房地产	559,181,352.72	-3,443,483.62	2,396,306.36		16,842,343.59		-459,402,031.53	115,574,487.52
上述合计	626,090,600.70	-1,379,510.96	2,396,306.36	0.00	17,895,974.60	-678,191.98	-459,402,031.53	184,923,147.19
金融负债	0.00							0.00

其他变动的内容

无

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

☐是 ☑否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

请详见财务报表项目附注七、23 所有权或使用权受到限制的资产。

七、投资状况分析

1、总体情况

适用 不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
3,738,733,642.23	3,763,495,500.92	-0.66%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

单位：元

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	截至资产负债表日的进展情况	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉	披露日期（如有）	披露索引（如有）
天津邦普泰达循环科技有限公司	废旧电池回收、处置等业务	新设	22,500,000.00	45.00%	自筹	广东邦普供应链管理有限公司	20年	废旧电池循环利用	合资公司目前已成立	-	-64,533.91	否	2025年06月20日	巨潮资讯网；公告编号：2025-60
合计	--	--	22,500,000.00	--	--	--	--	--	--	-	-64,533.91	--	--	--

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

单位：元

项目名称	投资方式	是否为固定资产投资	投资项目涉及行业	本报告期投入金额	截至报告期末累计实际投入金额	资金来源	项目进度	预计收益	截止报告期末累计实现的收益	未达到计划进度和预计收益的原因	披露日期（如有）	披露索引（如有）
大连北方生态慧谷	自建	否	房地产	249,611,000.00	5,888,530,500.00	自筹	86.94%	1,077,000,000.00	-1,065,723,535.13	资金成本增加，产品毛利率低，导致利润减少	2011年07月21日	巨潮资讯网；公告编号：2011-59
思南县生活垃圾焚烧发电项目	自建	否	垃圾发电	338,170.09	1,569,613.99	自筹	1.59%	0.00	0.00	项目暂缓建设	2022年07月30日	巨潮资讯网；公告编号：2022-86
合计	--	--	--	249,949,170.09	5,890,100,113.99	--	--	1,077,000,000.00	-1,065,723,535.13	--	--	--

4、金融资产投资

（1）证券投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在证券投资。

（2）衍生品投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

八、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

适用 不适用

交易对方	被出售股权	出售日	交易价格 (万元)	本期初起至出售日该股权为上市公司贡献的净利润(万元)	出售对公司的影响	股权出售为上市公司贡献的净利润占净利润总额的比例	股权出售定价原则	是否为关联交易	与交易对方的关联关系	所涉及的股权是否已全部过户	是否按计划如期实施,如未按计划实施,应当说明原因及公司已采取的措施	披露日期	披露索引
天津泰达资产运营管理有限公司	扬州万运建设发展有限公司100%股权	2025年07月31日	259,264.32	2,780.76	本次交易有利于公司盘活存量资产,提高资产利用率,优化资产结构,降低资产负债率	9.72%	以经备案的净资产评估值为对价	是	受同一控股股东控制	是	是	2025年05月29日、2025年06月18日、2025年07月19日、2025年11月26日	公告编号: 2025-52、58、82、116

九、主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
天津泰达环保有限公司	子公司	固体废弃物的综合利用及其电力生产等	1,891,374,911.00	13,760,549,708.04	4,960,403,911.95	1,284,165,958.94	145,179,130.20	121,124,780.82
天津泰达洁净材料有限公司	子公司	空气液体过滤材料、非织造布、洁净材料等产品生产、销售及出口业务等	80,000,000.00	209,502,434.16	99,744,173.63	66,117,974.90	-285,122.27	20,774.20
南京新城发展股份有限公司	子公司	土地一级整理、房地产开发与服务等	204,081,600.00	19,109,021,607.08	-1,059,202,107.55	1,769,415,656.03	-319,501,288.33	-444,991,467.43
天津泰达能源集团有限公司	子公司	有色金属及其矿产贸易业务等	251,960,000.00	5,008,574,251.09	361,114,540.44	14,014,470,776.10	-46,805,011.57	-56,423,004.33
天津泰达绿色能源合伙企业（有限合伙）	子公司	农村和城市生活垃圾经营性服务、污水处理及其再生利用、信息技术咨询服务、发电业务、输电业务、供（配）电业务等	703,010,000.00	2,918,018,041.55	447,438,269.22	500,273,615.43	11,561,570.82	12,554,834.42
天津泰达碳资产管理有限公	子公司	碳减排、碳转化、碳捕捉、碳封存技术研发；资源循环利用服务技术咨询	32,500,000	49,907,810.12	33,097,212.00	5,338,540.58	264,505.45	264,514.18
渤海证券股份	参股公司	证券经纪；证券投资咨询	8,037,194,486.00	61,711,017,453.10	24,067,713,369.93	1,602,524,493.18	549,567,560.11	481,722,285.05

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
扬州万运建设发展有限公司	非公开协议转让	本次剥离扬州万运 100%股权事项，有助于公司盘活资产，提高资产利用率，优化资产结构，降低公司整体负债率。

主要控股参股公司情况说明

单位：元

公司名称	2025 年净利润	2024 年净利润	同比变化	变动原因
天津泰达环保有限公司	121,124,780.82	185,001,935.80	-34.53%	部分项目国补退坡收入降低；部分地区大气管控提高排放标准，环保设施、物料投入增加，运营成本增加所致。
天津泰达洁净材料有限公司	20,774.20	-6,913,070.18	100.30%	销售额同比增长且高毛利产品销售结构优化，成本费用端降本增效，实现扭亏为盈。
南京新城发展股份有限公司	-444,991,467.43	-630,431,131.69	29.41%	一级土地开发收入及利润的增加，导致同比减亏。
天津泰达能源集团有限公司	-56,423,004.33	33,875,161.16	-266.56%	本期计提参股公司长期股权投资减值准备。
天津泰达绿色能源合伙企业（有限合伙）	12,554,834.42	1,693,497.91	641.36%	本期合并非同一控制下润泰环保全年净利润所致。
天津泰达碳资产管理有限公司	264,514.18	283,034.68	-6.54%	由于现阶段收入规模偏低，整体利润水平有限。
渤海证券股份有限公司	481,722,285.05	741,824,896.37	-35.06%	公司经纪、投行、信用、资管、私募、另类、期货七个业务实现了收入同比提升，但因债券市场不利因素，对公司以固定收益为主的投资业务产生较大负面影响。

十、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

十一、公司未来发展的展望

“十四五”已收官，五年来，公司顶压前行、向新向优发展，有效应对各种冲击挑战，积极稳妥化解重点领域风险，推动各项工作取得重大成果。为奋力实现“十五五”良好开局，公司将继续以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建泰达股份新发展格局，着力推动公司高质量发展。坚定落实党中央“因地制宜发展新质生产力，本质就是实事求是”的要求，实施更加积极有为的创新举措，切实增强谋划的前瞻性、针对性、协同性。公司将坚持稳中求进、提质增效的工作总基调，围绕 2025 年中央经济工作会议中“坚持‘双碳’引领，推动全面绿色转型”相关要求，依托并持续巩固自身主业优势，聚焦资源循环产业发展。同时，把握历史发展机遇，持续做好资本运作，做优增量、盘活存量，培育发展新质生产力，以坚定决心与扎实行动，奋力为“十五五”开好局。

（一）未来发展展望

1. 生态环保产业

进入十五五时期，我国垃圾焚烧发电行业在结构性调整与政策驱动下面临着新的机遇与挑战。公司将积极践行资源循环利用战略，在外部环境变动中拓展经营管理活动，探索多元化发展路径，努力构建企业第二增长曲线，将重点从项目拓展、多元化经营与精细化管理等方面系统推进，全面提升综合竞争力。

项目拓展方面，国内外市场协同推进。国内市场，泰达环保除参与新项目竞标外，将项目收并购作为优化资源配置、增强竞争力的重要途径，推动企业向规模化、专业化与品牌化方向发展。海外方面，公司将围绕“一带一路”等国家战略，积极参与国际生态环境合作，推广资源循环利用技术与模式，力争实现海外项目落地，逐步形成国内外市场双循环的发展格局；多元化经营方面，深化资源循环业务布局。在合规前提下，以资源循环为核心导向，支持各项目开展固废协同处理与能源综合利用，积极探索炉渣、飞灰等产物的资源化路径，拓展余热多元化应用等业务，积极构建覆盖全链条的循环产业体系，提升企业综合运营能力；精细化管理方面，系统提升资源利用效能。面对行业运营效率竞争加剧的趋势，公司将通过深化精细化管理，提升垃圾处理效率与资源回收水平，优化能源产出结构，控制环境与成本风险，进一步实现资源循环价值提升，增强企业可持续经营能力，积极应对行业政策与市场环境变化。

2. 区域开发产业

区域开发产业加快转型，稳妥推动区域开发业务减亏增效，多措并举持续推进存量区域开发项目减亏治理与招商盘活，激活存量资产活力。

（二）2026 年经营计划

1. 度势谋远主业，做优新质增量

(1) 固废循环方面，固本强基，纵深拓展，全面增强产业链竞争力。

一是夯实国内主业基本盘，扩大市场份额与产业影响力。积极发掘优质收购标的，进一步巩固行业地位。二是贯通产业链上下游，提升协同运营效能。向上游拓展环卫一体化项目；向下游延伸炉渣、飞灰等资源化利用项目，打通纵向资源循环链条，推动横向规模效应不断释放。三是稳步丰富业务布局，培育持续增长新动能。有序拓展余热供汽、供热等关联业务，积极探索具备协同效应的新利润增长点。四是稳步推进海外布局，塑造国际化业务新名片，以埃及为当前重点突破区域，力争年内实现项目落地，加快海外市场形成现实生产力。

(2) 材料循环方面，践行绿色发展战略，瞄准循环经济赛道，培育全新增长曲线。

一是锚定泰达洁净高竞争力领域，选择优势赛道入局突破，在加快产业化进程、深化国际化布局、迈向高端解决方案供应商等方向发力。二是深化电池回收业务布局，以邦普泰达合资公司为基础，形成新能源退役电池回收、综合加工处理闭环，力争实现规模化提升。三是谋划布局新质生产力项目，加快形成新的绿色经济增长极。

(3) 绿色服务方面，坚持创新驱动，加紧培育壮大新动能。

一是“十五五”期间要进一步发挥泰达碳资管在绿色服务领域智库作用，依托泰达·智碳云平台，开展零碳园区能碳管理平台开发、ESG 服务、CCER 开发等相关业务，逐步发展成为国内领先的“绿色综合服务商”。二是布局垃圾自动分拣领域，引入 AI 识别、智能分类分拣、光电融合等技术赋能的智能分拣系统，大幅提升分类效率和资源循环利用率，让“资本+科技”助力绿色产业升级。

2. 资本系统重构，全面盘活存量

围绕公司战略转型与高质量发展总体部署，强化资本运作顶层设计，着力打通资源流动与价值提升关键环节，全力推动各类资源要素向生态环保主业集中集聚：一是稳步有序推进资本运作方案，基于政策支持聚焦主业，通过并购重组等提高发展质量，优化资源配置，持续分步剥离非主营业务，整合提升供应链业务能级。二是稳妥推动区域开发业务减亏增效。多措并举持续推进存量区域开发项目减亏治理与招商盘活，激活存量资产活力。

3. 夯实内驱根基，提升运营质量

一是企业内部管理方面，将以提升企业管理质量为核心，坚持“放活”与“管好”相结合，充分激发企业内部活力，释放发展潜能；强化对所属企业“真提级，强管理”，打破管理惯性，破解管理纵向贯通痛点难点。同时，强化所属企业范围内业务协同，赋能管理效能提升，构建一体化高效运营体系。

在制度建设与风险控制上，全系统开展内控建设调研并核查内控执行效果，选取内控体系建设先进的企业进行推广，提升全员规范意识与专业素养。建立定期内控评审机制及考核激励机制，压实管理责任。在绩效考核与人才建设上，系统规划战略人才储备与梯队建设，着力避免关键岗位“无人可用”的结构性风险。统筹推进全系统人员摸底及人才培养，逐步优化整合低效板块公司人力资源，充分发挥现有资源效能。在投资项目管理上，制定切实可行的投资计划，持续做好投前科学决策、投中动态管控、投后闭环评价的全流程管理体系，并对润电等重点投资项目开展后评价，实现投资精准复盘，把控投资战略方向。在内部审计上，紧扣“防控风险、提升效能、助力决策”主线，深化常规审计，精准发力

专项审计，强化审计成果运用；重点加强所属企业规矩意识，切实杜绝管理漏洞及真空地带。在财务管理上，进一步完善公司财务管控体系，加强各级次企业关键指标的动态监控与分析。同时，着力强化成本预算执行管控，提升全系统成本意识和支出效益，推动财务管控向精细化方向发展，保障企业整体财务安全与稳健运营。在合规管理上，推动合规管理与业务深度融合，落实“管业务必须管合规”的主体责任，持续强化对所属企业的管控工作；定期开展分层分类培训活动，强化全员合规意识。

二是上市公司治理和品牌提升方面，进一步提升公司治理制度化和规范化水平。持续研判利用市值管理工具，密切关注行业政策，结合公司战略举措，与券商等加强沟通合作，讲好泰达故事，传递公司投资价值。按照 ESG 工作方案要求，围绕“战略融合、数字赋能、管理提升、合规披露、价值传递”五大维度，构建可落地、可量化的任务体系，通过“一制三化”项目稳步推动各项工作任务，持续向市场传递公司可持续发展能力，提升公司品牌价值。

4. 筑牢资金防线，保障链稳流长

坚持守牢资金底线，优化债务结构，夯实上市公司高质量发展根基。调升泰达环保主体评级，形成新增低成本融资增长极。通过压降融资、担保规模，切实筑牢资金防线，增强资本安全边际。

5. 狠抓安全生产，牢树红线意识

一是提高站位，坚决扛起防范化解重大安全风险的政治责任。深入学习贯彻习近平总书记关于安全生产和应急管理重要论述，牢固树立风险意识，坚决守住安全底线。二是深入排查，紧密围绕三年行动切实防范化解重大安全风险。做到安全管理重心下移、力量下沉、保障下倾，将安全工作落实到基层一线，防范遏制各类生产安全事故发生。三是提升能力，以扎实工作举措抓实抓细抓好安全培训工作。逐层逐级落实主体责任，推动各级企业建立完善安全培训管理体系，深入开展各类重点人员安全应急管理能力建设大培训。四是强化管控，严格外委外包和特殊作业管理。将外包外委单位安全生产纳入本单位统一管理，建立全链条相关方管理制度。强化特殊作业安全管控，严格执行危险作业许可制度。五是保持热备，积极稳妥做好应急处突准备工作。健全完善应急指挥体系，深化应急预案应用，坚持值班工作制度规范化、常态化、长效化，及时报告突发事件信息，确保应急体系时刻处于热备状态。

6. 深化党建引领，凝聚发展合力

一是全面加强党的领导，将从严治党要求贯穿始终，持续提升政治引领力；通过层层传导压实党建责任，切实发挥党委把舵定向作用，有效推动党建与经营同频共振、深度融合。二是加强思想政治建设，在强化知行合一上下功夫。深入学习贯彻党的二十届四中全会精神，将落实全会精神与公司经营实际紧密结合，切实把学习成效转化为深化改革转型升级、推动高质量发展的生动实践，持续巩固深化学习教育成果。三是夯实干部人才队伍建设，锚定产业需求精准匹配人才供给，强化“投资于人”理念，动态优化人才梯队，做大年轻人才“储备池”，构建阶梯式人才队伍。同时，树立“能者上、优者奖、庸者下、劣者汰”鲜明导向，形成干部能上能下常态化机制。四是加大保密管理力度，为公司高质量发展提供坚强保密保障。压紧压实党组织主体责任，加强保密宣传教育培训，严明保密纪律，强化保密意识，严肃监督检查，精准防范化解保密风险隐患，全面加强泰达股份系统保密工作能力建设。五是加强信访、统战和联系群团工作，

提升工作格局整体效能。扎实做好涉稳隐患排查、信访事项化解稳定工作，全面提升信访工作法治化水平。团结引领广大统战成员凝心聚力，以高质量统战工作助推公司高质量发展。六是做好党风廉政建设和反腐倡廉建设，将深入贯彻中央八项规定精神学习教育作为长期的政治任务，常态化从严纠治“四风”，加大党性教育、纪律教育和警示教育力度，提升干部拒腐防变能力。持续深化政治监督，推动业审联动、纪审联动，形成覆盖“业务风险”与“廉洁风险”的协同监督体系。

（三）可能面对的风险及应对措施

1. 生态环保产业

➤ 垃圾焚烧发电：

可能面临的风险：生态环保产业主要面临产能过剩、政策调整、市场竞争和环保合规带来的风险。行业高峰期集中建设的项目陆续投产，叠加部分地区垃圾清运量增长放缓，导致区域产能利用率偏低，“吃不饱”现象仍对项目经济性构成压力；此外，电价补贴退坡及 PPP 新机制实施，对项目收益模式和国企参与方式产生深远影响。新规推动项目收益进一步与市场化运营效率挂钩，对企业成本控制与多元化盈利能力提出更高要求；另外，增量市场收缩，行业已进入存量整合与运营效率为核心的竞争阶段。企业间围绕优质项目的并购与对现有资产的提质增效竞争日趋激烈；在“双碳”目标与环保监管趋严的背景下，排放标准执行力度持续加强。与此同时，飞灰、炉渣等副产物的资源化技术路径仍在探索，合规处置与循环利用要求不断提高。

应对措施：公司将从以下几点继续做大做强生态环保产业：首先，优化布局，构建多元收益。积极适应政策导向，在稳定发电收益基础上，着力拓展供热、供汽等多元化能源输出，并探索固废协同处置，构建更具韧性的业务与盈利结构；其次，深化“焚烧+”与资源循环。以打造循环经济节点为目标，深入推进餐厨、污泥等协同处理，并加强资源化等技术的应用与探索，提升项目资源产出效益；另外，强化精细运营与成本管控。通过深化精细化管理和技术改造，优化运营成本，保障环保设施高效稳定运行，以应对成本上升与环保压力，夯实存量项目效益；同时，拓展市场与专业并购。国内市场方面，把握县域垃圾治理机遇，同时通过专业化的并购整合，筛选并收购具有区位优势或改造潜力的存量项目；海外市场方面，公司将以“一带一路”倡议为战略指引，聚焦具备增长潜力的重点区域与国家，以成熟的垃圾焚烧发电技术与高效的运营管理模式为核心竞争力，主动参与国际环保项目的竞标与开发。

➤ 洁净材料：

可能面临的风险：洁净材料相关行业主要面临行业与市场风险、经营与财务风险、技术与管理风险和政策与供应链风险等风险。产能过剩与价格竞争，公司所处的熔喷非织造布行业产能利用率不足，市场供强需弱，价格竞争激烈。市场容量与产业链局限，细分领域市场容量相对较小，产业链较短，限制了企业规模扩张与抗风险能力。国际贸易环境变化，可能对出口业务带来挑战和成本上升压力；客户集中度较高，新客户培育速度较慢，客户结构存在优化空间，对单一客户依赖可能带来经营波动。产品结构中仍存在边际贡献低甚至为负的品种，产品结构有待进一步优化以提升整体盈利水平；人才结构与公司战略发展需求不匹配。成本管控、费用压降、生产过程精细化等方面仍有提升空间，向内部

管理要效益的能力需持续加强；高端过滤材料领域的技术仍被国际巨头主导，国产化替代面临技术壁垒。同时，新产品研发和市场化进程若慢于市场节奏，将影响市场竞争力。成本管控、费用压降、生产过程精细化等方面仍有提升空间，向内部管理要效益的能力需持续加强；主要原材料价格波动，直接影响生产成本和利润。过度依赖单一或少数供应商可能存在断供风险，需建立多元化的供应链体系。

应对措施：公司将聚焦高端化，以技术突破驱动发展，通过自主研发与产学研合作，推动产品在高端应用领域的技术升级与国产化进程；深化大客户战略，优化经营结构，深化与重点客户的“联合开发、全链条服务”模式，着力提升海外市场销售占比与整体经营质量；强化精细化管理，依托数字化、智能化制造持续优化工艺流程与能耗监控，同时优化供应链管理以保障安全与稳定；优化人才与激励机制，加大关键领域人才引进与内部培养力度，完善激励体系以激发内生动力；构建“业财一体”预警平台，持续完善风险预警与管控机制，并通过绿色智造等举措实现稳健与可持续发展。

➤ 碳资产管理：

可能面临的风险：碳资产管理产业主要面临政策风险、市场风险和运营风险。目前我国碳市场处于逐步完善阶段，碳资产管理业务高度依赖国家双碳政策支持及碳交易市场规范发展，政策变化可能导致市场需求与规则调整、碳交易行情波动等。同时，随着双碳业务、碳资产管理市场快速发展，市场竞争日益激烈，新进入者增加、竞争对手技术创新与业务拓展可能导致公司市场份额下降、客户流失、服务价格下滑，碳市场价格波动也会对公司碳交易业务和碳金融业务产生不利影响。另外，一方面，市场拓展还在培育期，优质客户资源积累尚需时间；另一方面，技术壁垒高，尚未培育出可持续性基本盘，资源和人才支撑略有不足。在碳金融创新、碳计量设备、碳资产开发等业务领域需加速研发投入，人才梯队尚处于建设阶段。

应对措施：加强对国家双碳政策研究解读，建立政策跟踪分析机制，及时了解政策动态与行业发展趋势，加强与政府部门沟通协调，积极参与政策制定，争取有利政策环境，同时不断优化业务结构，降低对单一政策因素依赖。加强市场调研分析，掌握市场动态与竞争对手情况，聚焦主营主业，制定差异化市场竞争策略，加大技术创新与业务拓展力度，提升公司核心竞争力、利润率与服务质量，树立良好品牌形象，以优质服务和产品吸引客户，建立风险预警机制，加强对碳市场价格监测分析，降低其波动对公司业务的影响。针对市场拓展壁垒和项目储备问题，聚焦资源拓展与项目储备，加速推动项目签约落地以充实储备库。结合新能源投资类业务特点，构建“碳资产+项目运营”联动模式，通过项目收益稳定碳资产管理业务现金流，增强整体抗风险能力。针对技术壁垒及资源人才问题，增加研发投入，扩展产学研用合作生态，按需储备研发及业务人才，建立分层次、分领域的专业人才梯队，探索校企联合培养、内部导师制度、外部专家库的立体化专业人才供给，推动建立“产业创新共同体”，通过战略合作逐步补强产业支撑短板，为业务拓展创造更有利条件。

2. 区域开发产业

可能面临的风险：房地产行业受政策影响深远，政策的变化与不确定性给房地产开发公司带来挑战。

应对措施：公司将密切关注房地产行业政策调整和外部环境变化，适时把握政策放松周期带来的市场机会。一方面，公司将尽快推进收尾项目的结算与清盘工作，加速项目去化，强化资金回笼，另一方面对存量资产创新运作方式，通过合理有效的运营提升资产价值。

3.能源贸易产业

可能面临的风险：能源贸易产业主要是面临产品市场价格波动、政策风险等。海外资源布局薄弱，受美欧贸易壁垒影响，跨境采购成本较行业龙头略高。未来行业价格重心上移将提升盈利空间，但供应链区域失衡风险可能加剧库存管理压力，美国高库存与欧洲低库存格局加剧价格波动。海外资源国政策变动可能导致原料供应缺口。

应对措施：在防范商品的市场价格波动风险上，泰达能源将战略聚焦三大方向：一是开展再生资源类产品贸易项目，对接再生金属政策红利；二是产品结构优化，拓展新能源用高端铜材、铝型材业务，依托行业大模型提升数字化运营能力；三是区域市场扩容，重点开拓长三角储能领域客户。经营模式保持贸易为主、仓储为辅，不发生重大变动。优化采购区域布局，拓展东南亚采购渠道，降低单一区域依赖。与供应商签订长期采购协议，保障供应避免供应链风险。

十二、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

适用 不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2025年01月10日	公司16层会议室	实地调研	机构	华福证券天津分公司：王祎炜 华福证券研究所：尚硕	详见公司于巨潮资讯网披露的《投资者关系活动记录表》	巨潮资讯网，《投资者关系活动记录表》
2025年08月27日	天津泰达环保有限公司	实地调研	机构	长江证券：赵增辉、王利华、李潇雨、熊锋 首创证券：王桐桐 上海证券：李季、周春欣 招商银行研究院：雷霆	详见公司于巨潮资讯网披露的《投资者关系活动记录表》	巨潮资讯网，《投资者关系活动记录表》

十三、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

是 否

公司是否披露了估值提升计划。

是 否

为切实推动公司提升投资价值，增强投资者回报，加强市值管理工作，维护公司及投资者的合法权益，根据中国证监会《上市公司监管指引第10号——市值管理》等相关规定，并结合公司实际情况，公司制定了《市值管理制度》，提出公司应当牢固树立回报股东意识，采取措施保护投资者尤其是中小投资者利益，诚实守信、规范运作、专注主业、稳健经营，以新质生产力的培育和运用，推动经营水平和发展质量提升，并在此基础上做好投资者关系管理，增强信息披露质量和透明度，必要时积极采取措施提振投资者信心，推动公司投资价值合理反映公司质量。

同时，公司在《市值管理制度》中明确了市值管理方式、市值管理的机构与职责、监测预警机制和应急措施等内容，具体内容详见公司于 2025 年 6 月 26 日在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露的《天津泰达股份有限公司市值管理制度》。

十四、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

是 否

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理的基本状况

报告期内，公司严格按照《公司法》《证券法》和中国证监会、深圳证券交易所有关要求，不断健全和完善公司的法人治理结构，规范运作。公司股东会、董事会的召集、召开和审议表决程序，依法合规且实施有效；公司积极配合与维护股东正常行使权利，为全体股东行权表决提供了公平有效的现场表决和网络投票相结合的方式；公司尊重股东个人意愿，注重与股东及其他投资者的交流，通过交流会、投资者电话专线、网络互动平台等方式，解释答复问题，与投资者保持良好的互动。

报告期内，公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，结合公司实际情况，建立健全公司内部控制体系，不断完善公司的法人治理结构；进一步规范公司运作，提高公司治理水平。为提升公司治理效能，确保公司治理与监管规定保持一致，调整公司内部监督机构设置（公司不再设置监事会和监事）。截至报告期末，公司治理的实际状况符合法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定。

（一）关于股东与股东会

公司严格按照《公司法》《公司章程》和《股东会议事规则》等规定和要求召集和召开股东会，平等对待所有股东，为股东参加股东会提供便利，充分保障股东权利的行使。报告期内，公司股东会均由董事会召集，出席股东会的人员资格及股东会的召开和表决程序合法。

（二）关于公司与控股股东

公司控股股东严格按照监管规定及《公司章程》相关要求，不存在超越公司股东会直接或间接干预公司的决策和经营活动的行为，未损害公司及其他股东的利益，不存在控股股东占用公司资金的现象；公司亦不存在为控股股东提供担保的情形。公司拥有独立完整的业务和自主经营能力，在业务、资产、人员、机构、财务上独立于控股股东。

（三）关于董事和董事会

公司董事会现有董事 8 名，其中独立董事 3 名，全体董事都能够依据《公司章程》《董事会议事规则》《独立董事制度》等要求开展工作，勤勉尽责地履行职务和义务。报告期内共召开董事会 15 次，历次会议均严格执行《公司章程》及相关规定，会议决议合法有效，各项决议得以持续推进实施。

公司董事会下设战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会四个专门委员会，专门委员会的成员全部由现任董事组成。各专门委员会依据《公司章程》和各专门委员会实施细则的规定履行职权，为公司董事会的科学决策提供了专业意见和参考依据。

（四）关于信息披露与透明度

公司根据《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》《信息披露管理制度》等要求，认真履行信息披露义务。公司指定《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn/>）为公司信息披露的媒体和网站，确保公司所有股东公平、真实、准确、及时地获取公司信息。公司注重与投资者沟通交流，通过投资者电话、互动易、业绩说明会等方式进行沟通交流。

（五）关于利益相关者

公司充分尊重和维护相关利益者的合法权益。以客户为中心，坚持职工、股东和社会利益的平衡，共同推动公司和行业持续、健康的发展。

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定是否存在重大差异

是 否

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定不存在重大差异。

二、公司相对于控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面的独立情况

报告期内，公司继续坚持与控股股东及其关联企业在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开，保证了公司具有独立完整的业务及自主经营能力。具体情况如下：

（一）业务独立性

公司在生产经营方面拥有完整的业务链，具有独立健全的管理、运营体系，能够自主决策、自主管理，能够独立面向市场经营。

（二）人员独立性

公司与控股股东在劳动、人事及工资管理等方面独立。公司高级管理人员均在公司领取薪酬，未在股东单位担任其他任何行政职务。

（三）资产独立性

公司拥有独立的生产系统、辅助生产系统和配套设施等非专利技术等无形资产，公司与控股股东明确界定资产的权属关系，不存在控股股东及其关联方无偿占用公司资产的现象。

（四）机构独立性

公司设立了健全独立的组织机构并保持了其运作的独立性。公司机构设置独立完整；公司股东会和董事会等治理机构独立设置、合法运作；不存在控股股东干预公司机构设置或公司机构从属于控股股东的现象。

（五）财务独立性

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，开设了独立的银行账户，独立做出财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况。

三、同业竞争情况

适用 不适用

问题类型	与上市公司的关联关系类型	公司名称	公司性质	问题成因	解决措施	工作进度及后续计划
同业竞争	控股股东	天津泰达投资控股（集团）有限公司	地方国资委	公司与泰达控股及其所控制的下属公司在区域开发产业方面存在一定的相同或相似业务	泰达控股承诺结合企业实际情况以及所处行业特点与发展状况，运用资产出售及项目转让等资产处置及重组、股权转让或置换等、业务结构及业务控制架构调整等行业政策允许、监管部门认可的方式，履行相关决策程序，逐步减少双方的业务相同或相似的情况并最终消除。	目前，泰达控股已完成天津泰达建设集团有限公司及其下属上市公司天津津滨发展股份有限公司的混改工作，不再控制泰达建设集团有限公司及津滨发展，泰达控股控制的主要区域开发公司已经按照承诺的要求完成转让；泰达控股近年来持续推进天津泰丰工业园投资（集团）有限公司的混改工作，但截至目前尚未能寻找到合适的投资者作为受让方，该公司近五年来未有新增区域开发相关业务；天津泰达集团有限公司由泰达控股全资子公司变为控股子公司。此外，公司已确立生态环保为公司核心主业。未来，泰达控股仍将按照原承诺，结合企业实际情况以及所处行业特点与发展状况，运用资产出售及项目转让等资产处置及重组、股权转让或置换等、业务结构及业务控制架构调整等行业政策允许、监管部门认可的方式，履行相关决策程序，逐步减少双方的业务相同或相似的情况并最终消除。

四、董事和高级管理人员情况

1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数（股）	本期增持股份数量（股）	本期减持股份数量（股）	其他增减变动（股）	期末持股数（股）	股份增减变动的原因
周志远	男	38	董事长	现任	2024年12月13日	2027年05月23日	0	0	0	0	0	不适用
王卓	男	45	董事	现任	2024年01月15日	2027年05月23日	0	0	0	0	0	不适用
孙国强	男	61	董事	现任	2022年08月08日	2027年05月23日	0	0	0	0	0	不适用
徐阳雪	男	41	董事	现任	2024年08月15日	2027年05月23日	0	0	0	0	0	不适用
赵忱	男	40	董事	现任	2025年05月23日	2027年05月23日	0	0	0	0	0	不适用
李莉	女	64	独立董事	现任	2021年	2027年	0	0	0	0	0	不适用

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数(股)	本期增持股份数量(股)	本期减持股份数量(股)	其他增减变动(股)	期末持股数(股)	股份增减变动的原因
					05月24日	05月23日						
葛顺奇	男	61	独立董事	现任	2021年05月24日	2027年05月23日	0	0	0	0	0	不适用
刘晓纯	男	53	独立董事	现任	2025年05月23日	2027年05月23日	0	0	0	0	0	不适用
周志远	男	38	党委书记、总经理	现任	2024年07月30日	2027年05月23日	0	0	0	0	0	不适用
孙国强	男	61	党委副书记	现任	2018年04月09日		0	0	0	0	0	不适用
彭渤	女	55	常务副总经理	现任	2022年07月11日	2027年05月23日	0	0	0	0	0	不适用
刘红旗	男	52	纪委书记	现任	2024年07月25日		0	0	0	0	0	不适用
马剑	男	50	副总经理	现任	2012年04月06日	2027年05月23日	0	0	0	0	0	不适用
张涛	男	54	副总经理	现任	2025年02月21日	2027年05月23日	0	0	0	0	0	不适用
李志勇	男	40	财务总监	现任	2023年12月29日	2027年05月23日	0	0	0	0	0	不适用
王天昊	男	40	总法律顾问、首席合规官	现任	2024年02月07日	2027年05月23日	0	0	0	0	0	不适用
孟凡美	女	40	总审计师	现任	2025年08月11日	2027年05月23日	0	0	0	0	0	不适用
冯昱	男	41	董事会秘书	现任	2024年07月17日	2027年05月23日	0	0	0	0	0	不适用
崔铭伟	男	43	原董事	离任	2020年01月16日	2025年04月27日	0	0	0	0	0	不适用
杨鸿雁	女	59	原独立董事	离任	2019年05月27日	2025年05月23日	0	0	0	0	0	不适用
合计	--	--	--	--	--	--	0	0	0	0	0	--

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

是 否

2025 年 4 月 27 日，因工作需要，崔铭伟先生辞去公司董事及董事会审计委员会委员职务；2025 年 5 月 23 日，因任期届满原因，杨鸿雁女士辞去公司独立董事职务（一并辞去相关董事会专门委员会职务）。

公司董事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
崔铭伟	董事	离任	2025 年 04 月 27 日	工作需要原因辞职
杨鸿雁	独立董事	任期满离任	2025 年 05 月 23 日	任期届满原因辞职
赵忱	董事	被选举	2025 年 05 月 23 日	股东大会选举
刘晓纯	独立董事	被选举	2025 年 05 月 23 日	股东大会选举
张涛	副总经理	聘任	2025 年 02 月 21 日	董事会聘任
孟凡美	总审计师	聘任	2025 年 08 月 11 日	董事会聘任

2、任职情况

公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

（一）董事会成员：

党委书记、董事长、总经理周志远先生：现任天津泰达资源循环集团股份有限公司党委书记、董事长、总经理。历任天津泰达投资控股有限公司法务内审部职员、资产管理部职员；天津泰达资产运营管理有限公司副总经理；天津泰达投资控股有限公司资产管理部部长、本部第二党支部书记；天津市泰达国际控股（集团）有限公司党委副书记、总经理。兼任渤海证券股份有限公司董事。

董事王卓先生：现任天津泰达投资控股（集团）有限公司本部第一党支部书记、党委办公室主任、董事会办公室主任、办公室主任、党委组织部部长、党委统战部部长、人力资源部部长。历任天津泰达投资控股有限公司组织与人力资源部副经理、党委组织部副部长、人力资源部经理。兼任天津理工大学中环信息学院董事。

董事孙国强先生：现任天津泰达资源循环集团股份有限公司党委副书记、董事。历任天津碱厂基建团委书记、天津碱厂基建系统工会主席、项目经理，天津开发区建设工程监理公司工程项目总监、工程部部长，天津泰达集团有限公司党群工作部副部长、集团本部党支部副书记、部长，天津泰达股份有限公司党委书记、常务副总经理。兼任天津泰达能源集团有限公司法定代表人。

董事徐阳雪先生：现任天津泰达投资控股（集团）有限公司资产管理部党支部书记、部长。历任天津泰达投资控股有限公司资产管理部副部长、资产管理部副部长（主持工作）。兼任天津泰达城市综合开发投资集团有限公司董事、天津泰达集团有限公司董事、天津津滨发展股份有限公司董事、天津市医药集团有限公司董事。

董事赵忱先生：现任天津泰达投资控股（集团）有限公司财务中心副主任。历任天津泰达酒店有限公司财务总监，天津泰达创业商业地产开发有限公司财务总监，天津泰达集团有限公司财务中心经理。兼任天津泰达实业集团有限公司董事、天津理工大学中环信息学院董事、天津津滨发展股份有限公司董事、天津泰达集团有限公司董事、天津市医药集团有限公司监事会主席。

独立董事李莉女士：现任南开大学商学院教授、博士生导师。曾任北京师范大学、天津对外贸易学院经济系教师，天津普林电路股份有限公司、天津松江股份有限公司、天津海泰科技发展股份有限公司、天津房地产集团有限公司、中环天仪股份有限公司、深圳美丽生态股份有限公司、中瑞环保股份有限公司、苏州晶樱光电科技股份有限公司、四川大通燃气开发股份有限公司、北京建工环境修复股份有限公司、天津滨海能源发展股份有限公司独立董事。兼任中国自然科学基金外审专家、中国社会科学基金外审专家、教育部社科基金外审专家、天津市政府咨询专家、天津红日药业股份有限公司独立董事、北京五和博澳药业股份有限公司独立董事。

独立董事葛顺奇先生：现任南开大学国际经济研究所教授。兼任中德住房储蓄银行有限公司独立董事。

独立董事刘晓纯先生：现任天津大学法学院教授，经济法 and 知识产权法教研组负责人。历任天津大学法学系主任、文法学院副院长。兼任天津市委法治智库专家、市政府重大行政决策咨询专家、市政府行政复议委员会特聘委员、市人大常委会立法咨询专家、市人民调解员协会副会长、市法学会学术委员会委员、应用法分会副会长、天津华来科技股份有限公司独立董事。

（二）高级管理人员：

党委副书记孙国强先生：详见董事会成员任职情况。

常务副总经理彭渤女士：现任天津泰达资源循环集团股份有限公司常务副总经理。历任天津开发区总公司燃气分公司会计、天津泰达燃气公司、天津泰达津联燃气公司会计、天津泰达津联燃气公司财务部副部长和部长、天津泰达投资控股有限公司财务中心主任助理、资产管理部副经理、资产管理部经理、党支部书记。

纪委书记刘红旗先生：现任天津泰达资源循环集团股份有限公司纪委书记。历任天津泰达投资控股有限公司党委组织部职员、天津泰达国际酒店集团有限公司副总经理、天津泰达市政有限公司副总经理、天津泰达绿化科技集团股份有限公司纪委书记。

副总经理马剑先生：现任天津泰达资源循环集团股份有限公司党委委员、副总经理。历任东芝计算机公司技术部、Chinacast 通讯有限公司工程师，天津泰达集团有限公司投资部项目经理、风险控制中心项目评估部经理、风险控制中心副经理、风险控制中心经理。兼任天津泰达能源集团有限公司党支部书记、总经理。

副总经理张涛先生：现任天津泰达资源循环集团股份有限公司副总经理。历任中信银行哈尔滨分行党委委员、行长助理；盛京银行沈阳分行党委委员、副行长；深圳市怡亚通供应链股份有限公司资金中心副总裁；天津市泰达国际控股（集团）有限公司副总经理。兼任上海泰达实业发展有限公司党支部书记、董事。

财务总监李志勇先生：现任天津泰达资源循环集团股份有限公司财务总监。历任天津泰达股份有限公司风险控制部副部长、投资 II 部部长、财务部部长、总经理助理。兼任天津泰达碳资产管理有限公司党支部书记、董事长、总经理，天津邦普泰达循环科技有限公司董事长、渤海证券股份有限公司董事、北方国际信托股份有限公司董事。

总法律顾问、首席合规官王天昊先生：现任天津泰达资源循环集团股份有限公司总法律顾问、首席合规官和公司律师。历任公司法务部副部长、部长、公司律师，天津泰达都市开发建设有限公司副总经理(兼)、南京新城发展股份有限

公司董事长(兼)、扬州万运和南京新城联合党支部书记(兼)、南京新城发展股份有限公司党支部书记、董事长(兼)、天津泰达环保有限公司党总支副书记、副董事长(兼)。兼任天津泰达环保有限公司党委书记、董事长，天津泰达城市环境有限公司党支部书记、董事长，天津泰达能源集团有限公司、天津泰达洁净材料有限公司董事。

总审计师孟凡美女士：现任天津泰达资源循环集团股份有限公司总审计师、审计部部长。历任天津泰达股份有限公司审计部副部长（主持工作）、职工监事。兼任南京新城发展股份有限公司董事。

董事会秘书冯昱先生：现任天津泰达资源循环集团股份有限公司董事会秘书、证券事务代表、证券部部长。历任天津泰达股份有限公司证券部职员、副部长、副部长（主持工作），兼任天津泰达环保有限公司、南京新城发展股份有限公司董事。

控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

适用 不适用

在股东单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
王卓	天津泰达投资控股（集团）有限公司	本部第一党支部书记、党委办公室主任、董事会办公室主任、办公室主任、党委组织部部长、党委统战部部长、人力资源部部长	2019年12月		是
徐阳雪	天津泰达投资控股（集团）有限公司	资产管理部党支部书记、部长	2024年2月		是
赵忱	天津泰达投资控股（集团）有限公司	财务中心副主任	2023年3月		是
在股东单位任职情况的说明	无				

在其他单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
王卓	天津理工大学中环信息学院	董事	2025年6月		否
徐阳雪	天津泰达城市综合开发投资集团有限公司	董事	2023年10月		否
	天津泰达集团有限公司	董事	2022年10月		否
	天津津滨发展股份有限公司	董事	2024年6月		否
	天津市医药集团有限公司	董事	2024年8月		否
赵忱	天津泰达实业集团有限公司	董事	2023年10月		否
	天津泰达集团有限公司	董事	2023年10月		否
	天津津滨发展股份有限公司	董事	2024年6月		否
	天津理工大学中环信息学院	董事	2025年6月		否
	天津市医药集团有限公司	监事会主席	2024年8月		否
在其他单位任职情况的说明	无				

公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

3、董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

公司董事在公司获得的津贴按照公司股东会审议通过的相关决议支付；公司高级管理人员薪酬根据《天津泰达资源循环集团股份有限公司企业负责人薪酬福利及绩效激励管理规定（试行）》等规定，由董事会决定，实际支付严格按照党委会、董事会、薪酬与考核委员会、经理办公会相关决议与公司相关制度执行。

公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
周志远	男	38	党委书记、董事长、总经理	现任	67.39	否
王卓	男	45	董事	现任	5	是
孙国强	男	61	党委副书记、董事	现任	38.22	否
徐阳雪	男	41	董事	现任	5	是
赵忱	男	40	董事	现任	3.05	是
李莉	女	64	独立董事	现任	8	否
葛顺奇	男	61	独立董事	现任	8	否
刘晓纯	男	53	独立董事	现任	4.88	否
彭渤	女	55	常务副总经理	现任	53.91	否
刘红旗	男	52	纪委书记	现任	53.91	否
马剑	男	50	副总经理	现任	53.91	否
张涛	男	54	副总经理	现任	50.58	否
李志勇	男	40	财务总监	现任	53.91	否
王天昊	男	40	总法律顾问、首席合规官	现任	52.86	否
孟凡美	女	40	总审计师	现任	50.93	否
冯昱	男	41	董事会秘书	现任	45.70	否
崔铭伟	男	43	离任董事	离任	1.60	否
杨鸿雁	女	59	离任独立董事	离任	3.11	否
合计	--	--	--	--	559.96	--

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据	公司内部管理制度
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	已完成 2024 年度绩效考核，2025 年度绩效待考核、2024-2026 年度任期激励待考核
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	企业负责人年度绩效实施 7：1：2 递延支付，考核后分三年兑现；任期收入实施 5：5 递延支付，考核后分两年兑现
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	不涉及

其他情况说明

适用 不适用

五、报告期内董事履行职责的情况

1、董事出席董事会及股东大会的情况

董事出席董事会及股东大会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
周志远	15	14	0	1	0	否	6
王卓	15	0	10	5	0	否	2
孙国强	15	15	0	0	0	否	9
徐阳雪	15	0	11	4	0	否	0
赵忱	10	0	8	2	0	否	3
李莉	15	1	14	0	0	否	7
葛顺奇	15	1	14	0	0	否	8
刘晓纯	10	0	8	2	0	否	4
崔铭伟	3	1	1	1	0	否	0
杨鸿雁	5	0	4	1	0	否	1

连续两次未亲自出席董事会的说明

不适用

2、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

3、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，公司全体董事勤勉尽责，严格按照中国证监会和深圳证券交易所的相关规定以及《公司章程》《董事会议事规则》等制度开展工作，积极主动关注公司规范运作和经营管理情况，对提交董事会审议的各项议案深入讨论，为公司的经营发展建言献策，对公司的重大治理和经营决策提出了相关的意见，并坚决监督和推动董事会决议的执行，推动公司生产经营各项工作持续、稳定、健康发展。公司独立董事严格按照有关法律法规、规章制度及规范性文件的要求，审慎行使权利，充分发挥了独立董事作用，切实维护了公司整体利益和全体股东的合法权益。

公司认真听取董事的建议，确保决策科学、及时、高效，充分发挥了董事在科学决策、规范管理等方面的领导作用。报告期内，董事发表的均被采纳。

六、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况（如有）
第十届董事会审计委员会	李莉、杨鸿雁（2025年5月28日后变更为刘晓纯）、崔铭伟（2025年5月28日后变更为赵忱）	9	2025年01月24日	2024年四季度内部审计工作报告、2024年中期规范运作专项检查报告	无	无	无
			2025年03月27日	2024年度报告第二次审计委员会汇报	无	无	无
			2024年04月17日	2024年度财务报表审计工作汇报（完成阶段）、关于2024年度计提资产减值损失的议案、2024年度财务决算报告、关于变更公司会计政策的议案、2024年度报告全文和摘要、关于2024年度会计师事务所履行监督职责情况报告、关于2024年度会计师事务所履职情况评估报告、2024年度内部控制评价报告、2024年度内审工作报告及2025工作计划、2024年度规范运作专项检查工作方案、2025年一季度内部审计工作报告	无	无	无
			2025年04月27日	2025年第一季度报告	无	无	无
			2025年07月31日	关于聘任公司总审计师的议案	无	无	无
			2025年08月22日	2025年半年度报告全文和摘要、公司2025年上半年内部审计工作报告、关于启动公开招标2025年度审计会计师事务所的议案	无	无	无
			2025年10月15日	2024年度规范运作专项检查报告、2025年上半年规范运作专项检查报告、2025年第三季度内部审计工作报告、2025年第三季度报告	无	无	无
			2025年11月04日	关于续聘2025年度会计师事务所的议案、关于制定《内部审计工作规定》的议案	无	无	无
			2025年12月10日	2025年度审计计划暨第一次年度审计沟通	无	无	无
第十一届董事会提名委员会	杨鸿雁（2025年5月28日后变更为刘晓纯）、周志远、李莉	3	2025年02月18日	关于聘任公司副总经理的议案	无	无	无
			2025年04月30日	关于补选第十一届董事会董事的议案、关于独立董事任期届满暨选举第十一届董事会独立董事的议案	无	无	无
			2025年07月31日	关于聘任公司总审计师的议案	无	无	无
第十一届董事会薪酬与考核委员会	葛顺奇、王卓、李莉	2	2025年03月31日	关于审议部分泰达股份企业负责人薪酬标准的议案	无	无	无
			2025年11月04日	关于2024年度绩效激励方案的议案	无	无	无
第十一届董事会战略委	周志远、孙国强、杨鸿雁（2025年5月28日后变更为刘晓纯）、葛顺奇	5	2025年04月01日	关于拟剥离非主业资产（扬州万运100%股权）方案的议案、关于以债转股方式对全资子公司增资的议案	无	无	无
			2025年04月18日	2024年度董事会工作报告、2024年度总经理工作报告、关于审批2025年度生态	无	无	无

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况（如有）
委员会				环保产业项目投标额度暨投资计划的议案、关于制定《天津泰达股份有限公司应对气候变化管理政策》的议案、2024 年度 ESG（环境、社会及治理）报告			
			2025 年 07 月 11 日	关于非公开发行低碳转型挂钩公司债券的议案	无	无	无
			2025 年 12 月 04 日	关于控股股东向控股子公司泰达环保增资及公司放弃优先认缴出资暨关联交易的议案、关于公司环境、社会及治理（ESG）工作方案（2025-2026）的议案	无	无	无
			2025 年 12 月 10 日	关于审批 2026 年度融资额度并授权董事长在额度内签署相关法律文书的议案	无	无	无

七、审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

八、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职员工的数量（人）	94
报告期末主要子公司在职员工的数量（人）	1,821
报告期末在职员工的数量合计（人）	1,915
当期领取薪酬员工总人数（人）	1,915
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	33
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	979
销售人员	53
技术人员	342
财务人员	110
行政人员	357
其他人员	74
合计	1,915
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士研究生	4
硕士研究生	95
本科	950
专科	639

中专/高中及以下	227
合计	1,915

2、薪酬政策

为更好地调动公司全体员工干事创业积极性，本着责、权、利一致的原则，同时，兼顾效率与公平、兼顾个人与公司共同发展。公司制定《天津泰达资源循环集团股份有限公司(本部)薪酬管理办法》（以下简称“办法”），该“办法”以公司经营效果、部门及个人绩效考核结果、员工所在岗位（所任职务）对应的级别并参考员工的社会价值和既往经历作为薪酬分配依据，充分发挥了薪酬的激励作用。执行过程中，逐步实现薪酬与岗位价值、绩效考核及员工个人价值挂钩的目标。

3、培训计划

报告期内，公司开展了各种形式的员工培训工作，全年组织培训项目 639 项，公共类培训 292 项，专业技能类培训 347 项，累计参训 13,569 人次，累计支出培训费用 69.28 万元。

4、劳务外包情况

适用 不适用

九、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

公司始终重视对投资者回报，多年来管理层在经营业绩良好的前提下均实现了对股东的现金分红，而且为保证利润分配政策的连续性和稳定性，完善了相关的决策程序和机制，规定了利润分配形式，明晰了现金分红的具体条件、标准和比例等。明确在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，当年合并报表盈利且母公司报表累计未分配利润为正的条件下，优先选择积极的现金分配方式，公司每连续三年至少有一次现金红利分配，具体分配比例由董事会根据公司经营况况和国家法律法规及规范性文件的有关规定拟定，由股东会审议决定。公司最近三年以现金方式累计分配的利润原则上不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，其中年均可分配利润以合并报表口径为基础。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措：	因 2025 年度公司亏损，综合考虑公司发展及资金需求情况，为更好地保障公司可持续发展和全体股东的长远利

现金分红政策的专项说明	
	益，2025 年度拟不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。提高日常运营效率，降低公司运营成本；增强上市公司自身经营能力，提高竞争能力和持续盈利能力，以更好的业绩回报投资者。
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	不适用

公司报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案

适用 不适用

本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

适用 不适用

公司计划年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

十、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

十一、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

1、内部控制建设及实施情况

报告期内，公司严格按照法律法规及监管要求，结合公司实际情况，持续建立健全公司内部控制体系，各治理层级严格按照《公司章程》及相关规定履职，为公司经营保驾护航。

董事会负责建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并披露内部控制评价报告；董事会下设董事会审计委员会，负责监督及评估公司的内部控制，向董事会报告并对董事会负责；公司设有企业运营管理部，具体负责公司战略执行情况的跟踪、督导，公司经济运营分析，健全运营管理体系，牵头开展所属企业经营业绩考核管理等；设有审计部，负责公司内控管理体系有效性测试，具体负责内审工作，对审计委员会负责，向审计委员会报告。

公司严格依照《公司法》《证券法》《企业内部控制基本规范》及《企业内部控制应用指引》等法律法规要求建立了较为完善的内控管理体系，并在此基础上结合行业特征及企业经营实际，不断巩固公司“风险管控质量工程”工作成果，对内控制度进行持续优化，提高了企业决策效率，为企业经营管理的合法合规及资产安全提供了保障，有效促进公司战略的稳步实施。

报告期内，公司根据中国证监会、深圳证券交易所最新的法律法规及国资监管等要求，结合公司实际，陆续修订了《股东会议事规则》《董事会议事规则》《董事会薪酬与考核委员会实施细则》《招标投标管理办法》《费用报销管理制度》《所属企业绩效考核管理办法》等 141 项内部控制制度，新编制了《绩效考核结果运用的实施细则（试行）》《市值管理制度》《全面预算实施细则》《国有资产评估管理办法》等 14 项内部控制制度。公司内部控制体系结构合理，内

部控制制度框架符合财政部、中国证监会等五部委对于内部控制体系完整性、合理性、有效性的要求，能够适应公司管理和发展的需要。公司不断健全内控体系，内控运行机制有效，达到了内部控制预期目标，保障了公司及全体股东的利益。

2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

十二、公司报告期内对子公司的管理控制情况

公司名称	整合计划	整合进展	整合中遇到的问题	已采取的解决措施	解决进展	后续解决计划
不适用						

对子公司的管理控制存在异常

是 否

十三、内部控制评价报告或内部控制审计报告

1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026年04月17日	
内部控制评价报告全文披露索引	《天津泰达资源循环集团股份有限公司2025年度内部控制评价报告》；巨潮资讯网；公告编号：2026-40	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例		99.99%
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例		99.78%
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	<p>重大缺陷：董事、监事和高级管理人员舞弊（无论舞弊是否重大）；已经发现并报告给管理层的重大内部控制缺陷，在经过合理的时间后，并未加以改正；控制环境无效；影响收益趋势的缺陷；外部审计师发现当期财务报表存在重大错报，而内部控制在运行过程中未能发现该错报；可能导致监管机构处罚的缺陷；可能导致企业出现重大损失的缺陷；审计委员会和内部审计机构对内部控制的监督无效；其他可能影响报表使用者正确判断的缺陷。</p> <p>重要缺陷：未依照公认会计准则选择和应用会计政策；未建立反舞弊程序和控制措施；对非常规或特殊交易的账务处理，没有建立相应的控制机制或没有实施且没有相应的补偿性控制；对于期末财务报告过程的控制存在一项或多项缺陷且不能合理保证编</p>	<p>重大缺陷：决策程序导致重大失误；重要业务缺乏制度控制或系统性失效，且缺乏有效的补偿性控制；内部控制评价的结果特别是非财务报告重大缺陷未得到整改；中高级管理人员和高级技术人员流失严重；严重违反法律法规，导致监管机构责令停业整顿，追究责任；生产经营中对环境造成严重破坏，导致公司形象严重受损；生产经营过程中发生重大安全事故，导致重大直接经济损失；其他对公司产生重大负面影响的情形。</p> <p>重要缺陷：决策程序导致出现一般性失误；重要业务制度或系统存在缺陷；内部控制评价的结果特别是非财务报告重要缺陷未得到整改；关键岗位业务人员流失严重；其他对公司产生负面影响的情形。</p> <p>一般缺陷：决策程序效率不高；一般业务制度或系统存在缺陷；内部控制</p>

	制的财务报表达到真实、准确的目标。 一般缺陷：除上述重大缺陷、重要缺陷之外的其他控制缺陷。	评价的结果中非财务报告一般缺陷未得到整改；一般岗位业务人员流失严重；公司存在的其他缺陷。
定量标准	重大缺陷：错报的资产总额大于等于公司最近一期经审计总资产的 5%；错报的净资产大于等于公司最近一期经审计净资产的 5%；错报的营业收入大于等于公司最近一个会计年度经审计营业收入的 5%；错报的净利润大于等于公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%，且绝对金额超过 1,000 万元。 重要缺陷：经审计资产总额的 0.5% < 错报金额 < 经审计资产总额的 5%；经审计净资产总额的 0.5% < 错报金额 < 经审计净资产总额的 5%；经审计营业收入的 0.5% < 错报金额 < 经审计营业收入的 5%；经审计净利润的 3% < 错报金额 < 经审计净利润的 10%。 一般缺陷：错报的资产总额小于等于公司最近一期经审计总资产的 0.5%；错报的净资产小于等于公司最近一期经审计净资产的 0.5%；错报的营业收入小于等于公司最近一个会计年度经审计营业收入的 0.5%；错报的净利润小于等于公司最近一个会计年度经审计净利润的 3%。	重大缺陷：直接经济损失金额 ≥ 资产总额的 5%。 重要缺陷：资产总额的 0.5% < 直接经济损失金额 < 资产总额的 5%。 一般缺陷：直接经济损失金额 ≤ 资产总额的 0.5%。
财务报告重大缺陷数量（个）		0
非财务报告重大缺陷数量（个）		0
财务报告重要缺陷数量（个）		0
非财务报告重要缺陷数量（个）		0

2、内部控制审计报告

适用 不适用

内部控制审计报告中的审议意见段	
<p>天津泰达资源循环集团股份有限公司全体股东：</p> <p>按照《企业内部控制审计指引》及中国注册会计师执业准则的相关要求，我们审计了天津泰达资源循环集团股份有限公司（以下简称“泰达股份”）2025 年 12 月 31 日的财务报告内部控制的有效性。</p> <p>一、泰达股份对内部控制的责任</p> <p>按照《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制应用指引》、《企业内部控制评价指引》的规定，建立健全和有效实施内部控制，并评价其有效性是泰达股份董事会的责任。</p> <p>二、注册会计师的责任</p> <p>我们的责任是在实施审计工作的基础上，对财务报告内部控制的有效性发表审计意见，并对注意到的非财务报告内部控制的重大缺陷进行披露。</p> <p>三、内部控制的固有局限性</p> <p>内部控制具有固有局限性，存在不能防止和发现错报的可能性。此外，由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或对控制政策和程序遵循的程度降低，根据内部控制审计结果推测未来内部控制的有效性具有一定风险。</p> <p>四、财务报告内部控制审计意见</p> <p>我们认为，泰达股份于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。</p>	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2026 年 04 月 17 日

内部控制审计报告全文披露索引	中审亚太审字（2026）003860 号
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

十四、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用

十五、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

是 否

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（家）	20	
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	洛阳润电环保有限公司	http://222.143.24.250:8249/qyfwmb/
2	黄山泰达环保有限公司	https://39.145.37.16:8081/zhhb/yfplpub_html/#/companyDetails?name=%E9%BB%84%E5%B1%B1%E6%B3%B0%E8%BE%BE%E7%8E%AF%E4%BF%9D%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&entpid=20241711941545561&type=1
3	衡水泰达生物质能发电有限公司	http://121.29.48.71:8080/#/fill/detail?enpId=36B5017B-AD2A-42F2-99FF-D039E2C65D2F&year=2025
4	日照凯迪生态能源有限公司	http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/enterpriseRoster/openEnterpriseDetails?comDetailFrom=0&id=91371103MA3C4XDWX7
5	邵阳泰达环保有限公司	https://yfpl.sthjt.hunan.gov.cn:8181/hnyfpl/frontal/index.html#/home/index
6	天津泉泰生活垃圾处理有限公司	https://hjxxpl.sthj.tj.gov.cn:10800/#/gkwz/ndpl/qyxq?id=2025-1D467717256944E89D5EFF1C0EF4946A
7	大连泰达环保有限公司	https://qyxxpl.ywzh.lnsthj.cn:8802/home/index
8	高邮泰达环保有限公司	http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/viewRunner.html?viewId=http%3A%2F%2Fywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn%3A18181%2Fspsarchive-webapp%2Fweb%2Fsps%2Fviews%2Fyfpl%2Fviews%2FyfplEntInfo%2Findex.js&year=2025&ticket=200117b468f64cffb0e3d337a4f94799&versionId=D37965FC2DD04F63AE7C8D2C412B6AD0&spCode=3210840200008390
9	安丘泰达环保有限公司	http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/publicReportDetail/lookReportDetail?pageFrom=0&reportId=50721&reportType=1&batchYear=2025
10	遵义新城泰达环保有限公司	https://222.85.128.186:8081/eps/index/enterprise-more?code=91520300MA6HQ67W8K&uniqueCode=83d80a46de2a4c07&date=2025&type=true&isSearch=true
11	文安润电环保有限公司	http://121.29.48.71:8080/#/fill/detail?enpId=6D4A1C91-BE3A-47DF-B2BD-7529B850887F&year=2025

12	遵化泰达环保有限公司	http://121.29.48.71:8080/#/fill/detail?enpId=C785D1DD-A1C5-4AB4-B77A-2834FB25A2D6&year=2025
13	昌邑泰达环保有限公司	http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/publicReportDetail/lookReportDetail?pageFrom=0&reportId=42165&reportType=1&batchYear=2025
14	天津泰达环保有限公司	https://hjxxpl.sthj.tj.gov.cn:10800/#/gkwz/ndpl/qyxq?id=2025-A62F199E87F442539B14947E0D934734
15	衡水冀州泰达环保有限公司	http://121.29.48.71:8080/#/fill/detail?enpId=7617A336-C7E9-4B1B-AB9E-811344CF8ED9&year=2025
16	秦皇岛泰达环保有限公司	http://121.29.48.71:8080/#/fill/detail?enpId=AE63F28A-60FA-4641-A607-CDA6A9025489&year=2024
17	扬州泰达环保有限公司	http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/shencai-qd-web/web/psp/mainRunner/bd0b01723c864ec4b38ee01507187e12?ticket=884cf8f8164c42ae80f9be6bd418265d&roleId=bd9248c553874b2988393f829966734b&userID=52f66488-d7e9-11eb-9cb1-286ed489ff35&roleCode=3000000766421966&spCode=3210030200005008&spName=%E6%89%AC%E5%B7%9E%E6%B3%B0%E8%BE%BE%E7%8E%AF%E4%BF%9D%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8&cantonCode=321003110000&cantonName=%E6%9D%A8%E5%BA%99%E9%95%87&creditCode=91321003682157602W&pageInfoModel=%7B%22topSubTitle%22%3A%22%E6%89%AC%E5%B7%9E%E6%B3%B0%E8%BE%BE%E7%8E%AF%E4%BF%9D%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8%22%2C%22topTitle%22%3A%22%E6%89%AC%E5%B7%9E%E6%B3%B0%E8%BE%BE%E7%8E%AF%E4%BF%9D%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8%22%7D
18	扬州泰环固废处理有限公司	http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/viewRunner.html?viewId=http%3A%2F%2Fywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn%3A18181%2Fspsarchive-webapp%2Fweb%2Fsps%2Fviews%2Fyfpl%2Fviews%2FyfplEntInfo%2Findex.js&year=2025&ticket=743e250931454f7383ea2c9f9a4f3089&versionId=CAB40269F5514E5EBE368F44760EB5AA&spCode=3210030201004895
19	德州润电环保有限公司	http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/enterpriseRoster/openEnterpriseDetails?comDetailFrom=0&id=91371421MA3N298G00
20	天津雍泰生活垃圾处理有限公司	https://hjxxpl.sthj.tj.gov.cn:10800/#/gkwz/ndpl/qyxq?id=2025-75AF80011FC643B38878DBC65C67EF26

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第3号——行业信息披露》中电力供应业的披露要求

泰达环保所属各运营项目严格执行生态环境部关于排污许可相关管理要求，脱硫、脱硝设备投运率 100%，对二氧化硫、氮氧化物、烟尘和废水排放实施在线监测，确保各项污染物排放优于国家生态环境部颁布的《生活垃圾焚烧污染控制标准》（GB18485-2014），重要指标排放达到或优于欧盟 2000 标准。其中，山东省、辽宁省、安徽省、湖南省、贵州省和江苏省执行的《生活垃圾焚烧污染控制标准》（GB18485-2014），重要指标排放达到或优于欧盟 2000 标准；天津市、河北省垃圾焚烧发电项目污染物排放指标日均值严格执行地方标准要求，氮氧化物 $\text{NO}_x \leq 100\text{mg}/\text{Nm}^3$ ，二氧化硫 $\text{SO}_2 \leq 20\text{mg}/\text{Nm}^3$ ，烟尘 $\leq 10\text{mg}/\text{Nm}^3$ ，已达到超低排放水平。

上市公司发生环境事故的相关情况

报告期内，公司未发生环境事故。

十六、社会责任情况

请详见公司另行披露的《天津泰达资源循环集团股份有限公司 2025 年 ESG（环境、社会及治理）报告》。

十七、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

无。

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

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

适用 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
股改承诺	无					
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	天津泰达投资控股（集团）有限公司	关于同业竞争、关联交易和资金占用方面的承诺	<p>泰达控股出具承诺如下：“泰达控股作为泰达股份的控股股东，为维护泰达股份的独立性和可持续发展，解决潜在同业竞争或同业竞争问题，承诺在持有泰达股份实际控制权且泰达股份 A 股股票在深圳证券交易所上市期间：1、本次协议转让股票过户后，泰达控股承诺保证泰达股份在人员、机构、资产、财务、业务方面的独立与完整，保证泰达股份仍将具有独立经营能力，拥有独立的知识产权，保证泰达股份在未来 12 个月内仍以环保、区域开发、洁净材料、石油仓储与贸易、金融股权投资为主业不发生变化；2、泰达控股及其控制的非上市公司，在同一项目上与泰达股份建立协商机制，避免与公司形成竞争，在泰达股份主要从事区域开发的地区内（或构成销售竞争或产品竞争的同区域内），不利用公司的股东地位，导致对公司业务不利的投资决策。3、泰达控股保证遵守境内外证券监管规定及泰达股份和泰达控股所控制的其他上市公司的章程，与其他股东一样平等的行使股东权利、履行股东义务，充分尊重上市公司的独立自主经营，不利用控股股东地位谋取不当利益，不损害泰达股份及泰达控股所控制的其他上市公司和其他股东的合法利益。4、本承诺自本公司签章之日起生效，在本公司作为泰达股份控股股东期间持续有效。本公司将严格履行已出具的《避免同业竞争的承诺函》，如有任何违反上述承诺的事项发生，本公司愿承担由此给泰达股份和津滨发展造成的相关损失。”泰达控股于 2018 年 1 月 12 日出具《天津泰达投资控股有限公司关于避免与天津泰达股份有限公司同业竞争的补充承诺函》，进一步承诺如下：</p> <p>“对于泰达控股及其控制的其他企业目前与泰达股份在区域开发产业存在一定的相同或相似业务，泰达控股将于本次无偿划转相关股权过户登记完成之日起 5 年内，结合企业实际情况以及所处行业特点与发展状况，运用资产出售及项目转让等资产处置及重组、股权转让或置换等、业务结构及业务控制架构调整等行业政策允许、监管部门认可的方式，履行相关决策程序，逐步减少双方的业务相同或相似的情况并最终消除。本公司将严格履行已出具的《避</p>	2018 年 3 月 2 日	2018 年 3 月 2 日至 2028 年 3 月 2 日	津滨发展已不再纳入泰达控股合并报表。泰达集团由泰达控股全资子公司变为控股子公司。泰达控股出具《关于延长解决同业竞争承诺期限的函》经股东大会审议通过，上述承诺函及补充承诺函履行期限延期至 2028 年 3 月 2 日。该项承诺正在履行过程中。

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			免同业竞争的承诺函》及《天津泰达投资控股有限公司关于避免与天津泰达股份有限公司同业竞争的补充承诺函》，如有任何违反上述承诺的事项发生，本公司愿承担由此给泰达股份和津滨发展造成的相关损失。”			
	天津泰达投资控股（集团）有限公司	关于同业竞争、关联交易和资金占用方面的承诺	本次收购完成后，泰达控股将直接持有泰达股份 32.98% 的股份，泰达控股及其子公司与泰达股份及下属企业之间的业务将构成关联交易。就泰达控股及其下属公司未来可能与泰达股份及其下属企业产生的关联交易，泰达控股承诺：“1、本公司将充分尊重泰达股份的独立法人地位，保障泰达股份的独立经营、自主决策。2、保证本公司及控股或实际控制的其他公司或经济组织（不包括泰达股份控制的企业，以下统称“本公司的关联企业”）今后尽量避免或减少与泰达股份发生关联交易。3、如果泰达股份在今后的经营活动中与本公司及本公司的关联企业发生不可避免或合理存在的关联交易，本公司将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、泰达股份的章程和中国证监会的有关规定履行有关程序，与泰达股份依法签订协议，及时依法进行信息披露；保证按照正常的商业条件进行，定价公允，保证不通过关联交易损害泰达股份及其他股东的合法权益。4、本公司及本公司的关联企业将严格和善意地履行其与泰达股份签订的各项关联交易协议；本公司及本公司的关联企业将不会向泰达股份谋求任何超出该等协议规定以外的利益或者收益。5、本承诺自本公司签章之日起生效，在本公司作为泰达股份的控股股东期间持续有效。”	2018年3月2日	长期	该项承诺正在履行过程中，截至目前泰达控股及其关联企业与公司发生的关联交易均严格履行了该承诺。
	天津泰达投资控股（集团）有限公司	股份减持承诺	泰达控股承接划出方泰达集团在 2005 年泰达股份股权分置改革方案中作出的相关承诺：“自以无偿划转方式从泰达集团划入本公司的泰达股份 486,580,511 股股份之日起，本公司就作为泰达股份股东，本公司将承接原股东泰达集团之前作出的最低减持价格的承诺，在本公司违反最低减持价格而出售持有泰达股份的股份条件下，将出售泰达股份的股份所得款项划入泰达股份账户并归其全体股东所有。”	2018年3月2日	长期	该项承诺正在履行过程中，截至目前，最低减持价格因历年分红送股已调整至 1.467 元。
	天津泰达投资控股（集团）有限公司	其他承诺	为了维护泰达股份的生产经营的独立性、保护泰达股份其他股东的合法权益，泰达控股承诺如下：“（一）保障泰达股份的人员独立 1、保障泰达股份的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书及其他高级管理人员在泰达股份的专职工作及领取薪酬，不在本公司控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务，继续保持泰达股份人员的独立性；2、泰达股份拥有完整独立的劳动、人事及薪酬管理体系，保障该等体系和本公司及本公司控制的其他企业之间完全独立；3、保障泰达股份的董事、监事和高级管理人员均通过合法程序选举或聘任，本公司不干预泰达股份的董事会和股东大会已经做出的人事任免决定。（二）保持泰达股份的资产独立完整 1、保障泰达股份的	2018年3月2日	长期	该项承诺正在履行过程中。

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			资产独立完整，该等资产全部处于泰达股份的控制之下，并为泰达股份独立拥有和运营； 2、本公司当前没有，之后也不以任何方式违法违规占用泰达股份的资金、资产及其他资源； 3、本公司将不违规利用泰达股份提供担保。 （三）保障泰达股份的财务独立 1、保障泰达股份继续保持独立的财务部门和独立的财务核算体系； 2、保障泰达股份独立在银行开户，不与本公司或本公司控制的其他企业共享一个银行账户 3、保障泰达股份能够做出独立的财务决策，且本公司不通过违法违规的方式干预泰达股份的资产使用调度； 4、保障泰达股份的财务人员独立，不在本公司控制的其他企业处兼职和领取报酬； 5、保障泰达股份依法独立纳税。 （四）保障泰达股份的机构独立 1、保障泰达股份继续保持健全的法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构； 2、保障泰达股份的股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。 （五）保障泰达股份的业务独立 1、保障泰达股份拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力； 2、本公司除通过行使股东权利和在泰达股份任职履行正常职务所需之外，不对泰达股份的业务活动进行干预； 3、保证尽量减少本公司及本公司控制的其他企业与泰达股份的关联交易，在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。”			
资产重组时所作承诺	无					
首次公开发行或再融资时所作承诺	无					
股权激励承诺	无					
其他对公司中小股东所作承诺	无					
其他承诺	天津泰达投资控股（集团）有限公司	其他承诺	基于对泰达股份未来发展前景的信心以及长期投资价值的认可，泰达股份控股股东泰达控股自愿承诺自 2023 年 8 月 23 日起 6 个月内不以任何方式减持其所持有的股份。在上述承诺期间内，因泰达股份送红股、转增股本、配股等原因而增加的股份，承诺主体亦遵守上述不减持的承诺。	2023 年 8 月 24 日	6 个月内	该项承诺已履行完成。
承诺是否按时履行	是					

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划		不适用				

2、公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明

适用 不适用

3、公司涉及业绩承诺

适用 不适用

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

五、董事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

六、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况说明

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况。

七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

报告期内，公司以非公开协议方式转让全资子公司扬州万运建设发展有限公司（以下简称“扬州万运”）100%股权转让至天津泰达资产运营管理有限公司（以下简称“泰达资管”），截至 2025 年 7 月 31 日，泰达资管已经全面接管了扬州万运经营管理工作，并就董事、章程变更通过了股东决定，公司与泰达资管完成了扬州万运的财务交接工作，公司丧失了对扬州万运的控制权；扬州万运于 2025 年 11 月完成工商变更登记手续。

八、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	386
境内会计师事务所审计服务的连续年限	5
境内会计师事务所注册会计师姓名	莘延成 张艳慧
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	5
境外会计师事务所名称（如有）	不适用
境外会计师事务所报酬（万元）（如有）	不适用
境外会计师事务所审计服务的连续年限（如有）	不适用
境外会计师事务所注册会计师姓名（如有）	不适用
境外会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限（如有）	不适用

当期是否改聘会计师事务所

是 否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用 不适用

报告期内，公司聘请中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）进行内部控制审计。

九、年度报告披露后面临退市情况

适用 不适用

十、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期末未发生破产重整相关事项。

十一、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

诉讼（仲裁）基本情况	涉案金额（万元）	是否形成预计负债	诉讼（仲裁）进展	诉讼（仲裁）审理结果及影响	诉讼（仲裁）判决执行情况	披露日期	披露索引
扬州金丰置业有限公司诉请扬州泰达发展建设有限公司、扬州市广陵新城投资发展集团有限公司、扬州市广陵新城管理委员会支付代建工程款、利息	52,921.53	否	一审判决	二级子公司扬州泰达发展作为第三人不承担任何法律责任	不适用	2025 年 07 月 19 日	巨潮资讯网，公告编号：2025-81

未达到重大诉讼披露标准的其他诉讼的涉案总金额为 35,811.06 万元。

十二、处罚及整改情况

适用 不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

报告期内，公司及控股股东、实际控制人均为诚实守信单位，不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

十四、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

公司报告期末未发生与日常经营相关的关联交易。

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

关联方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	转让资产的账面价值（万元）	转让资产的评估价值（万元）	转让价格（万元）	关联交易结算方式	交易损益（万元）	披露日期	披露索引
天津泰达资产运营管理有限公司	受同一控股股东控制	股权交易	出售扬州万运建设发展有限公司 100% 股权	以经备案的净资产评估值为对价	258,577.66	259,264.32	259,264.32	现金方式	1,741.73	2025 年 05 月 29 日、2025 年 06 月 18 日、2025 年 07 月 19 日、2025 年 11 月 26 日	公告编号：2025 - 52、58、82、116
转让价格与账面价值或评估价值差异较大的原因（如有）				根据《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》相关规定进行核算，处置股权收到的对价与处置投资时对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额以及与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。							
对公司经营成果与财务状况的影响情况				确认投资收益 1,741.73 万元。							
如相关交易涉及业绩约定的，报告期内的业绩实现情况				不适用							

3、共同对外投资的关联交易

适用 不适用

共同投资方	关联关系	被投资企业的名称	被投资企业的主营业务	被投资企业的注册资本 (万元)	被投资企业的总资产 (万元)	被投资企业的净资产 (万元)	被投资企业的净利润 (万元)
天津泰达投资控股(集团)有限公司	泰达控股	天津泰达环保有限公司	固体废弃物的综合利用及其电力生产等	189,137.49	1,376,054.97	496,040.39	12,112.48
被投资企业的重大在建项目的进展情况(如有)		不适用					

4、关联债权债务往来

适用 不适用

是否存在非经营性关联债权债务往来

是 否

应付关联方债务

关联方	关联关系	形成原因	期初余额 (万元)	本期新增 金额(万 元)	本期归还金额 (万元)	利率	本期利息 (万元)	期末余额 (万元)
泰达控股	控股股东	借款	329,374.96	771,950	1,051,406.07	3.87%	7,219.19	57,138.08
天津中环信息产业集团有限公司	近十二个月内关联自然人曾任董事长的企业	控股股东债权转让	97,888.75	0	24,657.50	5.35%	4,618.86	77,850.11
关联债务对公司经营成果及财务状况的影响		控股股东的支持,增强了公司财务弹性。						

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

适用 不适用

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

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

适用 不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

适用 不适用

十五、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

适用 不适用

托管情况说明

2020年9月17日，公司与泰达环保签订委托代管协议，将天津泰达城市环境有限公司、天津泰达绿色环保有限公司、天津泰达环境综合治理有限公司委托泰达环保代管。2024年8月，公司与泰达环保签订《委托代管关系解除协议》，解除泰达环保对天津泰达环境综合治理有限公司的委托代管。2024年11月21日，公司、泰达绿色能源与泰达环保三方签订了《广东润电环保有限公司委托管理协议》，公司和泰达绿色能源委托泰达环保管理天津润泰环保有限公司。2024年11月26日，公司与天津泰达商业运营管理有限公司签订《委托管理协议》，委托天津泰达商业运营管理有限公司对位于天津市红桥区南仓道北佳安里2号楼3门411-415及天津市红桥区南仓道北佳安里2号楼3门511-515的两处房产进行管理，包括出租、运营、养护和安保等事项。2024年12月31日，公司与天津泰达资产运营管理有限公司签订《股权委托代管协议》。为便于股权统一管理，公司委托天津泰达资产运营管理有限公司管理其持有的天津蓝德典当行有限公司（于2025年3月名称变更为天津蓝德企业管理有限公司）15.64%股权、天津泰信资产管理有限责任公司5.25%股权、上海泰达投资有限公司36.51%股权。委托期限1年。

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额10%以上的项目

适用 不适用

公司报告期不存在为公司带来的损益达到公司报告期利润总额10%以上的托管项目。

(2) 承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

适用 不适用

租赁情况说明

报告期内，本公司及所属公司泰达综合治理、南京新城和东方特种材料等分别将自用的房产出租，租金收入共计629.16万元。

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额10%以上的项目

适用 不适用

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

2、重大担保

☑适用 ☐不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
无										
公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
泰达环保	2022年12月30日	250,200	2023年06月15日	7,290.66	连带责任保证	本项目机器设备（抵押）	泰达环保	2023/06/15-2027/06/15	否	否
泰达环保	2023年06月29日	240,200	2023年11月06日	6,000	连带责任保证	无	泰达环保	2023/11/06-2026/11/03	否	否
泰达环保	2023年12月29日	158,000	2024年03月04日	0	连带责任保证	无	泰达环保	2024/03/04-2025/02/27	是	否
泰达环保	2023年12月29日	158,000	2024年03月11日	0	连带责任保证	无	泰达环保	2024/03/11-2025/03/04	是	否
泰达环保	2023年12月29日	158,000	2024年03月28日	1,840	连带责任保证	无	泰达环保	2024/03/28-2027/03/26	否	否
泰达环保	2023年12月29日	158,000	2024年05月24日	0	连带责任保证	无	泰达环保	2024/05/24-2025/05/19	是	否
泰达环保	2023年12月29日	158,000	2024年05月31日	9,700	连带责任保证	无	泰达环保	2024/05/31-2026/05/30	否	否
泰达环保	2023年12月29日	158,000	2024年07月11日	0	连带责任保证	无	泰达环保	2024/07/11-2025/05/08	是	否
泰达环保	2023年12月29日	158,000	2024年08月30日	0	连带责任保证	无	泰达环保	2024/08/30-2025/08/29	是	否
泰达环保	2023年12月29日	158,000	2024年08月30日	0	连带责任保证	无	泰达环保	2024/08/30-2025/08/29	是	否

泰达环保	2023年12月29日	158,000	2024年09月30日	0	连带责任保证	无	泰达环保	2024/09/30-2025/09/29	是	否
泰达环保	2023年12月29日	158,000	2024年12月09日	0	连带责任保证	无	泰达环保	2024/12/09-2025/12/04	是	否
泰达环保	2024年12月30日	226,000	2025年01月09日	28,900	连带责任保证	无	泰达环保	2025/01/09-2026/01/08	否	否
泰达环保	2024年12月30日	226,000	2025年01月22日	20,000	连带责任保证	无	泰达环保	2025/01/22-2026/01/17	否	否
泰达环保	2024年12月30日	226,000	2025年05月27日	5,000	连带责任保证	无	泰达环保	2025/05/27-2026/05/26	否	否
泰达环保	2024年12月30日	226,000	2025年06月19日	3,000	连带责任保证	无	泰达环保	2025/06/19-2026/06/19	否	否
泰达环保	2024年12月30日	226,000	2025年08月22日	31,000	连带责任保证	无	泰达环保	2025/08/22-2028/08/21	否	否
泰达环保	2024年12月30日	226,000	2025年11月17日	12,900	连带责任保证	无	泰达环保	2025/11/17-2026/11/11	否	否
泰达环保	2024年12月30日	226,000	2025年11月21日	20,000	连带责任保证	无	泰达环保	2025/11/21-2026/11/20	否	否
大连泰达环保	2022年07月11日	43,000	2022年07月21日	23,750	连带责任保证	本项目垃圾处理补贴费、电费收费权	大连泰达	2022/07/21-2032/07/21	否	否
大连泰达环保	2023年12月29日	36,000	2024年07月17日	0	连带责任保证	无	大连泰达	2024/07/17-2025/07/16	是	否
大连泰达环保	2024年12月30日	43,000	2025年01月15日	580.54	连带责任保证	无	大连泰达	2025/01/15-2026/01/14	否	否
大连泰达环保	2024年12月30日	43,000	2025年11月26日	1,103.45	连带责任保证	无	泰达环保	2025/11/26-2031/11/25	否	否
扬州泰达环保	2018年08月04日	62,300	2019年01月28日	0	连带责任保证	无	无	2019/01/28-2025/01/	是	否

								28		
扬州泰达环保	2018年08月04日	62,300	2019年03月06日	0	连带责任保证	无	无	2019/03/06-2025/03/06	是	否
扬州泰达环保	2019年04月16日	76,200	2019年09月27日	0	连带责任保证	本项目三期特许经营权收费权(质押)	无	2019/09/27-2029/05/19	是	否
扬州泰达环保	2019年04月16日	76,200	2019年12月20日	1,000	连带责任保证	本项目三期特许经营权收费权(质押)	无	2019/12/20-2029/05/19	否	否
扬州泰达环保	2019年04月16日	76,200	2020年01月20日	4,500	连带责任保证	本项目三期特许经营权收费权(质押)	无	2020/01/20-2029/05/19	否	否
扬州泰达环保	2019年04月16日	76,200	2020年03月02日	1,500	连带责任保证	本项目三期特许经营权收费权(质押)	无	2020/03/02-2029/05/19	否	否
扬州泰达环保	2020年05月08日	71,200	2020年06月30日	1,000	连带责任保证	本项目三期特许经营权收费权(质押)	无	2020/06/30-2029/05/19	否	否
扬州泰达环保	2020年05月08日	71,200	2020年07月13日	4,000	连带责任保证	本项目三期特许经营权收费权(质押)	无	2020/07/13-2029/05/19	否	否
扬州泰达环保	2020年05月08日	71,200	2020年10月29日	2,000	连带责任保证	本项目三期特许经营权收费权(质押)	无	2020/10/29-2029/05/19	否	否
扬州泰达环保	2022年05月16日	68,000	2022年05月20日	0	连带责任保证	无	扬州泰达环保	2022/05/20-2027/05/15	是	否
扬州泰达环保	2023年06月29日	68,200	2023年08月29日	955	连带责任保证	无	扬州泰达环保	2023/08/29-2026/08/13	否	否
扬州泰达环保	2023年12月29日	68,000	2024年06月26日	22,500	连带责任保证	以机器设备为	扬州泰达环保	2024/06/26-	否	否

	日		日			租赁物		2030/06/15		
扬州泰达环保	2024年12月30日	69,000	2025年09月12日	17,140.27	连带责任保证	以机器设备为租赁物	扬州泰达环保	2025/09/12-2031/9/11	否	否
扬州泰达环保	2024年12月30日	69,000	2025年11月05日	0	连带责任保证	无	泰达环保	2025/11/05-2031/09/29	否	否
黄山泰达环保	2022年12月30日	54,000	2023年05月24日	9,056.37	连带责任保证	以机器设备为租赁物	黄山泰达环保	2023/05/24-2028/05/24	否	否
衡水泰达生物质能	2022年12月30日	18,000	2023年03月24日	3,386.18	连带责任保证	电费收费权	衡水泰达生物质能发电	2023/03/24-2028/03/24	否	否
衡水泰达生物质能	2022年12月30日	18,000	2023年03月27日	3,869.93	连带责任保证	电费收费权	衡水泰达生物质能发电	2023/03/27-2028/03/27	否	否
高邮泰达环保	2020年12月10日	27,000	2020年12月16日	5,400	连带责任保证	无	高邮泰达环保	2020/12/16-2028/08/18	否	否
高邮泰达环保	2021年05月11日	27,000	2022年01月04日	312.5	连带责任保证	以机器设备为租赁物	高邮泰达环保	2022/01/04-2026/01/04	否	否
高邮泰达环保	2022年12月30日	30,100	2023年12月22日	4,419.83	连带责任保证	以机器设备为租赁物	高邮泰达环保	2023/12/22-2028/12/22	否	否
天津泉泰	2019年06月10日	36,500	2019年09月23日	6,038.72	连带责任保证	电费处理费收益权	无	2019/09/23-2033/11/04	否	否
天津泉泰	2019年06月10日	36,500	2019年12月23日	3,000	连带责任保证	电费处理费收益权	无	2019/12/23-2033/11/04	否	否
天津泉泰	2019年06月10日	36,500	2020年03月10日	2,000	连带责任保证	电费处理费收益权	无	2020/03/10-2033/11/04	否	否
天津泉泰	2020年05月08日	49,700	2020年06月15日	3,000	连带责任保证	电费处理费收益权	无	2020/06/15-2033/11/04	否	否
天津泉泰	2020年05月08日	49,700	2020年07月30日	2,000	连带责任保证	电费处理费收益权	无	2020/07/30-2033/11/04	否	否
天津泉泰	2020年05月08日	49,700	2020年08月19日	1,300	连带责任保证	电费处理费收益权	无	2020/08/19-2033/11/04	否	否

								04		
天津泉泰	2021年05月11日	68,000	2021年05月13日	0	连带责任保证	以机器设备为租赁物	无	2021/05/13-2026/05/13	是	否
天津泉泰	2021年05月11日	68,000	2021年12月30日	5,576.06	连带责任保证	以机器设备为租赁物	无	2021/12/30-2029/12/15	否	否
冀州泰达环保	2019年10月15日	18,000	2020年03月01日	2,800	连带责任保证	本项目生活垃圾处理费补贴资金（质押）	无	2020/03/01-2033/06/30	否	否
冀州泰达环保	2020年05月08日	18,000	2020年05月27日	7,900	连带责任保证	本项目生活垃圾处理费补贴资金（质押）	无	2020/05/27-2033/06/30	否	否
冀州泰达环保	2022年05月16日	22,500	2022年07月01日	1,500	连带责任保证	以机器设备为租赁物	衡水冀州泰达环保	2022/07/01-2027/07/01	否	否
扬州泰环固废	2019年10月15日	12,000	2020年05月29日	5,625	连带责任保证	无	无	2020/05/29-2030/03/26	否	否
泰达能源	2023年12月29日	217,000	2024年04月17日	0	连带责任保证	无	中润华隆	2024/04/17-2025/04/17	是	否
泰达能源	2023年12月29日	217,000	2024年05月10日	0	连带责任保证	无	中润华隆	2024/05/10-2025/05/09	是	否
泰达能源	2023年12月29日	217,000	2024年05月28日	0	连带责任保证	天津国泰会展有限公司的部分房产	中润华隆、邹凌	2024/05/28-2025/05/27	是	否
泰达能源	2023年12月29日	217,000	2024年06月17日	0	连带责任保证	无	中润华隆	2024/06/17-2025/06/17	是	否
泰达能源	2023年12月29日	217,000	2024年07月02日	0	连带责任保证	无	中润华隆	2024/07/02-2025/07/02	是	否
泰达能源	2023年12月29日	217,000	2024年07月04日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2024/07/04-2025/01/04	是	否
泰达能	2023年	217,000	2024年	0	连带责	天津国	中润华	2024/07/	是	否

源	12月29日		07月26日		任保证	泰会展有限公司名下房产：西青区汇川路221号	隆、邹凌	26-2025/08/06		
泰达能源	2023年12月29日	217,000	2024年07月09日	0	连带责任保证	无	中润华隆	2024/07/09-2025/01/09	是	否
泰达能源	2023年12月29日	217,000	2024年07月10日	0	连带责任保证	无	中润华隆	2024/07/10-2025/01/10	是	否
泰达能源	2023年12月29日	217,000	2024年07月16日	0	连带责任保证	无	中润华隆	2024/07/16-2025/01/16	是	否
泰达能源	2023年12月29日	217,000	2024年08月30日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2024/08/30-2025/02/28	是	否
泰达能源	2023年12月29日	217,000	2024年09月05日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2024/09/05-2025/03/05	是	否
泰达能源	2023年12月29日	217,000	2024年09月05日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2024/09/05-2025/03/05	是	否
泰达能源	2023年12月29日	217,000	2024年09月09日	0	连带责任保证	无	中润华隆	2024/09/09-2025/03/09	是	否
泰达能源	2023年12月29日	217,000	2024年09月12日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2024/09/12-2025/03/12	是	否
泰达能源	2024年09月23日	237,000	2024年09月23日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2024/09/23-2025/03/25	是	否
泰达能源	2024年09月23日	237,000	2024年09月27日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2024/09/27-2025/03/27	是	否
泰达能源	2024年09月23日	237,000	2024年10月08日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2024/10/08-2025/04/08	是	否
泰达能源	2024年09月23日	237,000	2024年10月08日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2024/10/08-2025/04/08	是	否
泰达能源	2024年09月23日	237,000	2024年12月12日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2024/12/12-	是	否

	日		日				凌	2025/06/12		
泰达能源	2024年09月23日	237,000	2024年12月17日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2024/12/17-2025/04/17	是	否
泰达能源	2024年09月23日	237,000	2024年12月18日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2024/12/18-2025/04/18	是	否
泰达能源	2024年09月23日	237,000	2024年12月24日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2024/12/24-2025/06/24	是	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年01月02日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/01/02-2025/07/02	是	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年01月06日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/01/06-2025/07/06	是	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年01月08日	2,550	连带责任保证	无	中润华隆	2025/01/08-2026/01/08	否	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年01月16日	5,000	连带责任保证	无	中润华隆	2025/01/16-2026/01/16	否	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年03月03日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/03/03-2025/09/03	是	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年03月05日	0	连带责任保证	无	中润华隆	2025/03/05-2025/09/05	是	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年03月06日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/03/06-2025/09/06	是	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年03月06日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/03/06-2025/09/06	是	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年03月13日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/03/13-2025/09/13	是	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年03月20日	0	连带责任保证	天津市东方年华特种材料有限公司名下房产：大	中润华隆、邹凌	2025/03/20-2025/09/20	是	否

						港万象路 187 号				
泰达能源	2024 年 12 月 30 日	237,000	2025 年 03 月 24 日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/03/24-2025/09/24	是	否
泰达能源	2024 年 12 月 30 日	237,000	2025 年 04 月 09 日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/04/09-2025/10/09	是	否
泰达能源	2024 年 12 月 30 日	237,000	2025 年 04 月 09 日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/04/09-2025/10/09	是	否
泰达能源	2024 年 12 月 30 日	237,000	2025 年 04 月 18 日	4,998	连带责任保证	无	中润华隆	2025/04/18-2026/04/17	否	否
泰达能源	2024 年 12 月 30 日	237,000	2025 年 05 月 12 日	5,000	连带责任保证	无	中润华隆	2025/05/12-2026/05/12	否	否
泰达能源	2024 年 12 月 30 日	237,000	2025 年 05 月 27 日	10,000	连带责任保证	天津国泰会展有限公司名下房产：西青区汇川路 221 号	中润华隆、邹凌	2025/05/27-2026/05/26	否	否
泰达能源	2024 年 12 月 30 日	237,000	2025 年 06 月 17 日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/06/17-2025/12/17	是	否
泰达能源	2024 年 12 月 30 日	237,000	2025 年 06 月 18 日	5,000	连带责任保证	无	中润华隆	2025/06/18-2026/06/18	否	否
泰达能源	2024 年 12 月 30 日	237,000	2025 年 06 月 18 日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/06/18-2025/12/18	是	否
泰达能源	2024 年 12 月 30 日	237,000	2025 年 06 月 19 日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/06/19-2025/12/19	是	否
泰达能源	2024 年 12 月 30 日	237,000	2025 年 06 月 23 日	0	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/06/23-2025/12/23	是	否
泰达能源	2024 年 12 月 30 日	237,000	2025 年 07 月 03 日	72,933.65	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/07/03-2026/09/07	否	否
泰达能源	2024 年 12 月 30 日	237,000	2025 年 07 月 03 日	3,000	连带责任保证	无	中润华隆	2025/07/03-	否	否

	日		日					2026/07/03		
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年07月03日	5,000	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/07/03-2026/01/03	否	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年07月07日	5,000	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/07/07-2026/01/07	否	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年07月08日	20,000	连带责任保证	天津国泰会展有限公司名下房产：西青区汇川路221号	中润华隆、邹凌	2025/07/08-2026/08/04	否	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年07月09日	5,000	连带责任保证	无	中润华隆	2025/07/09-2026/01/09	否	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年08月12日	15,000	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/08/12-2026/06/12	否	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年09月04日	4,999	连带责任保证	无	中润华隆	2025/09/04-2026/03/04	否	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年09月04日	4,000	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/09/04-2026/03/04	否	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年09月08日	4,000	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/09/08-2026/03/08	否	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年09月08日	3,000	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/09/08-2026/03/08	否	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年09月15日	4,000	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/09/15-2026/03/15	否	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年09月17日	5,700	连带责任保证	天津市东方年华特种材料有限公司名下房产：大港万象路187号	中润华隆、邹凌	2025/09/17-2026/03/17	否	否
泰达能	2024年	237,000	2025年	4,000	连带责	无	中润华	2025/09/	否	否

源	12月30日		09月25日		任保证		隆、邹凌	25-2026/03/25		
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年10月10日	5,000	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/10/10-2026/04/10	否	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年10月11日	5,000	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/10/11-2026/04/11	否	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年12月18日	4,000	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/12/18-2026/06/18	否	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年12月19日	4,000	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/12/19-2026/06/19	否	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年12月22日	4,000	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/12/22-2026/06/22	否	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年12月23日	7,000	连带责任保证	无	中润华隆、邹凌	2025/12/23-2026/06/23	否	否
泰达能源	2024年12月30日	237,000	2025年12月24日	2,450	连带责任保证	无	中润华隆	2025/12/24-2026/06/24	否	否
兴实新材料	2023年12月29日	12,000	2024年04月09日	0	连带责任保证	无	中润华隆	2024/04/09-2025/04/09	是	否
兴实新材料	2023年12月29日	12,000	2024年07月18日	0	连带责任保证	无	中润华隆	2024/07/18-2025/07/18	是	否
兴实新材料	2024年12月30日	12,000	2025年04月10日	5,000	连带责任保证	无	中润华隆	2025/04/10-2026/04/10	否	否
兴实新材料	2024年12月30日	12,000	2025年07月18日	5,000	连带责任保证	无	中润华隆	2025/07/18-2026/07/17	否	否
南京新城	2023年12月29日	50,000	2024年12月04日	0	连带责任保证	无	无	2024/12/04-2025/11/28	是	否
南京泰新	2023年12月29日	6,000	2024年12月26日	0	连带责任保证	新城发展中心1-12	南京新城反担保	2024/12/26-2025/12/26	是	否
大连泰一	2023年12月29日	35,000	2024年05月31日	9,642.25	连带责任保证	大连泰一位于	大连泰一	2024/05/31-	否	否

	日		日			大连市甘井子区营城子街道金龙寺村 A4 区在建工程及分摊的土地使用权		2027/05/28		
泰达洁净	2023 年 12 月 29 日	10,000	2024 年 04 月 16 日	0	连带责任保证	无	无	2024/04/16-2025/04/14	是	否
泰达洁净	2023 年 12 月 29 日	10,000	2024 年 08 月 29 日	0	连带责任保证	无	无	2024/08/29-2025/08/28	是	否
泰达洁净	2023 年 12 月 29 日	10,000	2024 年 09 月 03 日	0	连带责任保证	无	无	2024/09/03-2025/09/03	是	否
泰达洁净	2023 年 12 月 29 日	10,000	2024 年 12 月 26 日	0	连带责任保证	无	无	2024/12/26-2025/12/22	是	否
泰达洁净	2024 年 12 月 30 日	10,000	2025 年 04 月 18 日	1,000	连带责任保证	无	无	2025/04/18-2026/04/17	否	否
泰达洁净	2024 年 12 月 30 日	10,000	2025 年 09 月 01 日	1,000	连带责任保证	无	无	2025/09/01-2026/08/31	否	否
泰达洁净	2024 年 12 月 30 日	10,000	2025 年 09 月 04 日	1,000	连带责任保证	无	无	2025/09/04-2026/09/04	否	否
泰达洁净	2024 年 12 月 30 日	10,000	2025 年 12 月 18 日	972	连带责任保证	无	无	2025/12/18-2026/12/07	否	否
扬州万运	2022 年 12 月 30 日	35,000	2023 年 07 月 07 日	0	连带责任保证	泰达 Y-MSD 项目	无	2023/07/07-2026/07/07	是	否
安丘泰达环保	2020 年 05 月 08 日	35,000	2020 年 07 月 02 日	7,550	连带责任保证	本项目生活垃圾处理费补贴资金（质押）	无	2020/07/02-2036/04/01	否	否
安丘泰达环保	2020 年 05 月 08 日	35,000	2020 年 12 月 28 日	7,550	连带责任保证	本项目生活垃圾处理	安丘泰达环保	2020/12/28-2036/04/	否	否

						费补贴 资金 (质 押)		01		
安丘泰 达环保	2021年 05月11 日	44,000	2021年 06月16 日	10,100	连带责 任保证	本项目 生活垃 圾处理 费补贴 资金 (质 押)	安丘泰 达环保	2021/06/ 16- 2036/04/ 01	否	否
安丘泰 达环保	2022年 05月16 日	49,000	2022年 09月16 日	3,065.03	连带责 任保证	以机器 设备为 租赁物	安丘泰 达环保	2022/09/ 16- 2027/09/ 16	否	否
安丘泰 达环保	2022年 12月30 日	46,500	2023年 04月26 日	2,664.52	连带责 任保证	以机器 设备为 租赁物	安丘泰 达环保	2023/04/ 26- 2028/04/ 26	否	否
天津雍 泰	2021年 05月11 日	20,000	2021年 05月13 日	0	连带责 任保证	无	无	2021/05/ 13- 2026/05/ 13	是	否
天津雍 泰	2023年 12月29 日	50,000	2024年 04月30 日	30,000	连带责 任保证	无	天津雍 泰	2024/04/ 30- 2038/06/ 15	否	否
天津雍 泰	2024年 12月30 日	54,000	2025年 03月13 日	1,000	连带责 任保证	无	无	2025/03/ 13- 2026/03/ 13	否	否
昌邑泰 达环保	2020年 05月08 日	27,000	2020年 11月12 日	0	连带责 任保证	无	无	2020/11/ 12- 2036/04/ 18	是	否
昌邑泰 达环保	2020年 05月08 日	27,000	2020年 11月12 日	19,490	连带责 任保证	无	无	2020/11/ 12- 2036/04/ 18	否	否
昌邑泰 达环保	2022年 05月16 日	38,000	2022年 12月29 日	4,318.68	连带责 任保证	以机器 设备为 租赁物	昌邑泰 达环保	2022/12/ 29- 2027/12/ 28	否	否
遵义红 城泰达	2021年 05月11 日	68,000	2021年 07月30 日	51,862.8 8	连带责 任保证	天津泰 达环保 有限公司 持有遵 义红城 泰达环 保有限 公司 51%股 权(质 押), 遵义市 东部城 区生活	无	2021/07/ 30- 2036/06/ 20	否	否

						垃圾焚烧发电项目在建工程（抵押）电费、处理费收益权质押、机器设备抵押				
秦皇岛泰达环保	2023年06月29日	17,000	2023年09月28日	9,087.03	连带责任保证	以机器设备为租赁物	秦皇岛泰达环保	2023/09/28-2028/09/28	否	否
泰达碳资产	2023年12月29日	50,000	2024年10月16日	1,147.97	连带责任保证	电费收益权质押（保证金账户、应收账款质押）	无	2024/10/16-2039/10/16	否	否
泰达绿色能源	2024年06月17日	46,000	2024年12月09日	37,580	连带责任保证	泰达股份持有合伙企业财产份额质押	泰达绿色能源	2024/12/09-2031/09/21	否	否
润泰环保	2024年12月30日	40,000	2025年09月28日	4,950	连带责任保证	无	润泰环保	2025/09/28-2027/09/27	否	否
润泰环保	2024年12月30日	40,000	2025年09月28日	15,000	连带责任保证	无	润泰环保	2025/09/28-2026/09/25	否	否
文安润电环保	2024年12月30日	28,000	2025年03月19日	9,929.32	连带责任保证	以机器设备为租赁物	文安润电环保	2025/03/19-2029/03/19	否	否
文安润电环保	2024年12月30日	28,000	2025年04月28日	900	连带责任保证	无	文安润电环保	2025/04/28-2028/04/28	否	否
文安润电环保	2024年12月30日	28,000	2025年06月25日	1,000	连带责任保证	无	文安润电环保	2025/06/25-2026/06/25	否	否
曹妃甸润电环保	2024年12月30日	39,000	2025年03月20日	6,058.62	连带责任保证	以机器设备为租赁物	曹妃甸润电环保	2025/03/20-2030/03/20	否	否
曹妃甸润电环保	2024年12月30日	39,000	2025年06月27日	999.9	连带责任保证	无	曹妃甸润电环保	2025/06/27-2026/06/26	否	否

日照凯迪	2024年12月30日	29,000	2025年06月27日	999.9	连带责任保证	无	日照凯迪	2025/06/27-2026/06/26	否	否
洛阳润电环保	2024年12月30日	42,000	2025年06月27日	999.9	连带责任保证	无	洛阳润电环保	2025/06/27-2026/06/26	否	否
洛阳润电环保	2024年12月30日	42,000	2025年09月28日	12,927.7	连带责任保证	以机器设备为租赁物	洛阳润电环保	2025/09/28-2030/09/25	否	否
上海泰达实业	2024年12月30日	20,000	2025年06月25日	1,926	连带责任保证	无	无	2025/06/25-2026/06/25	否	否
上海泰达实业	2024年12月30日	20,000	2025年11月28日	5,000	连带责任保证	无	无	2025/11/28-2026/12/17	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计(B1)			1,372,000		报告期内对子公司担保实际发生额合计(B2)					434,918.25
报告期末已审批的对子公司担保额度合计(B3)			3,519,400		报告期末对子公司实际担保余额合计(B4)					782,196.86
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物(如有)	反担保情况(如有)	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
黄山泰达通源	2023年12月29日	5,000	2024年10月29日	1,039.9	连带责任保证	无	无	2024/10/29-2029/10/29	否	否
天津泉泰	2021年12月25日	4,300	2021年12月17日	1,855.31	连带责任保证	餐厨项目应收款质押	无	2021/12/17-2033/12/16	否	否
天津泉泰	2023年12月29日	6,000	2024年03月29日	0	连带责任保证	无	无	2024/03/29-2025/03/28	是	否
天津泉泰	2023年12月29日	6,000	2024年05月11日	0	连带责任保证	无	无	2024/05/11-2025/04/25	是	否
天津泉泰	2024年12月30日	20,000	2025年03月27日	439.15	连带责任保证	无	无	2025/03/27-2026/05/26	否	否
天津泉泰	2024年12月30日	20,000	2025年05月15日	534.1	连带责任保证	无	无	2025/05/15-2026/05/14	否	否
遵化泰	2020年	20,000	2020年	15,840.4	连带责	本项目	无	2020/03/	否	否

达环保	04月07日		03月25日	9	任保证	垃圾处理费质押		25-2035/03/24		
遵化泰达环保	2023年12月29日	20,000	2024年06月26日	3,587.16	连带责任保证	以机器设备为租赁物	无	2024/06/26-2027/06/26	否	否
遵化泰达环保	2024年06月26日	14,000	2024年12月09日	593.26	连带责任保证	无	无	2024/12/9-2026/6/8	否	否
天津兴实新材料	2023年12月29日	1,000	2024年06月03日	0	连带责任保证	无	无	2024/06/03-2025/06/02	是	否
天津兴实新材料	2024年12月30日	1,000	2025年05月29日	510	连带责任保证	无	无	2025/05/29-2026/05/28	否	否
东方特种材料	2023年12月29日	1,000	2024年06月19日	0	连带责任保证	无	无	2024/06/19-2025/06/18	是	否
东方特种材料	2024年12月30日	1,000	2025年06月18日	510	连带责任保证	无	无	2025/06/18-2026/06/17	否	否
冀州泰达环保	2020年08月21日	5,000	2020年09月18日	4,067.56	连带责任保证	本项目垃圾处理费质押	无	2020/09/18-2038/06/07	否	否
冀州泰达环保	2021年08月07日	2,000	2021年08月04日	499.7	连带责任保证	无	无	2021/08/04-2026/06/21	否	否
冀州泰达环保	2023年12月29日	9,000	2024年06月28日	0	连带责任保证	无	无	2024/06/28-2025/06/27	是	否
冀州泰达环保	2024年10月29日	5,000	2024年12月27日	3,657.30	连带责任保证	以机器设备为租赁物	无	2024/12/27-2029/12/27	否	否
冀州泰达环保	2024年12月30日	15,000	2025年08月12日	587.51	连带责任保证	无	无	2025/08/12-2026/08/11	否	否
河北泰达新能源	2021年07月15日	20,000	2021年07月01日	0	连带责任保证	土地使用权	无	2021/07/01-2033/06/03	是	否
扬州泰达环保	2022年01月22日	10,000	2022年01月19日	0	连带责任保证	无	无	2022/01/19-2025/01/19	是	否
天津雍泰	2020年11月02日	42,000	2020年11月03日	0	连带责任保证	大连泰达新城建设发	无	2020/11/3-2033/10/	是	否

						展有限公司 C 地块 28 号房产 (抵押) 天津市武清区生活垃圾焚烧发电 BOT 项目特许经营协议项下应收账款 (质押)		21		
天津雍泰	2023 年 12 月 29 日	12,000	2024 年 03 月 26 日	0	连带责任保证	无	无	2024/03/26-2025/03/24	是	否
天津雍泰	2023 年 12 月 29 日	12,000	2024 年 03 月 28 日	0	连带责任保证	无	无	2024/03/28-2025/03/27	是	否
天津雍泰	2024 年 04 月 30 日	14,000	2024 年 11 月 29 日	660.26	连带责任保证	无	无	2024/11/29-2026/6/1	否	否
天津雍泰	2024 年 12 月 30 日	27,000	2025 年 01 月 27 日	1,542.05	连带责任保证	以机器设备为租赁物	无	2025/01/27-2030/01/27	否	否
天津雍泰	2024 年 12 月 30 日	27,000	2025 年 02 月 20 日	1,186.88	连带责任保证	无	无	2025/02/20-2026/02/17	否	否
天津雍泰	2024 年 12 月 30 日	27,000	2025 年 03 月 27 日	557.83	连带责任保证	无	无	2025/03/27-2026/05/26	否	否
天津雍泰	2024 年 12 月 30 日	27,000	2025 年 03 月 28 日	593.44	连带责任保证	无	无	2025/03/28-2026/03/26	否	否
天津雍泰	2024 年 12 月 30 日	27,000	2025 年 12 月 10 日	0	连带责任保证	无	无	2025/12/10-2039/12/09	否	否
黄山泰达环保	2021 年 05 月 28 日	17,600	2021 年 05 月 10 日	8,725.76	连带责任保证	本项目垃圾处理费质押	无	2021/5/10-2031/5/6	否	否
黄山泰达环保	2023 年 03 月 18 日	50,300	2023 年 04 月 26 日	2,897.84	连带责任保证	无	无	2023/04/26-2033/03/30	否	否

黄山泰达环保	2023年03月18日	50,300	2023年04月28日	965.32	连带责任保证	无	无	2023/04/28-2023/03/31	否	否
黄山泰达环保	2023年03月18日	50,300	2023年04月28日	4,826.61	连带责任保证	无	无	2023/04/28-2023/03/30	否	否
黄山泰达环保	2023年03月18日	50,300	2023年05月15日	1,482.37	连带责任保证	无	无	2023/05/15-2023/03/30	否	否
黄山泰达环保	2023年03月18日	50,300	2023年11月30日	89.09	连带责任保证	无	无	2023/11/30-2023/11/22	否	否
黄山泰达环保	2023年12月29日	41,000	2024年01月26日	571.91	连带责任保证	无	无	2024/1/26-2023/12/5	否	否
黄山泰达环保	2023年12月29日	41,000	2024年07月04日	0	连带责任保证	无	无	2024/7/4-2025/7/4	是	否
黄山泰达环保	2024年12月30日	42,000	2025年01月24日	134.41	连带责任保证	无	无	2025/01/24-2023/11/22	否	否
黄山泰达环保	2024年12月30日	42,000	2025年01月24日	12.64	连带责任保证	无	无	2025/01/24-2023/11/22	否	否
黄山泰达环保	2024年12月30日	42,000	2025年07月03日	312.6	连带责任保证	无	无	2025/07/03-2026/07/03	否	否
邵阳泰达环保	2022年05月16日	30,000	2022年08月24日	14,442.3	连带责任保证	邵阳泰达环保以其PPP合同项下的除售电收入以外的全部权益和收益提供质押担保	无	2022/08/24-2025/08/23	否	否
邵阳泰达环保	2022年12月30日	31,100	2023年06月30日	5,021.78	连带责任保证	以机器设备为租赁物	无	2023/06/30-2028/06/29	否	否
邵阳泰达环保	2023年06月29日	15,000	2023年09月25日	431.39	连带责任保证	无	无	2023/09/25-2026/09/25	否	否
邵阳泰	2023年	47,000	2024年	1,726.91	连带责	无	无	2024/12/	否	否

达环保	12月29日		12月27日		任保证			27-2032/12/26		
邵阳泰达环保	2024年12月30日	51,000	2025年01月22日	534.10	连带责任保证	邵阳泰达环保以其PPP合同项下的除售电收入以外的全部权益和收益提供质押担保	无	2025/01/22-2039/11/20	否	否
秦皇岛泰达环保	2022年05月16日	25,500	2022年08月22日	12,945.83	连带责任保证	无	无	2022/08/22-2037/08/18	否	否
秦皇岛泰达环保	2024年12月30日	27,000	2025年01月27日	296.66	连带责任保证	无	无	2025/01/27-2026/07/27	否	否
扬州泰达环保	2023年12月29日	36,000	2024年02月01日	578.32	连带责任保证	无	无	2024/02/01-2026/01/02	否	否
扬州泰达环保	2023年12月29日	36,000	2024年03月27日	0	连带责任保证	无	无	2024/03/27-2025/03/18	是	否
扬州泰达环保	2023年12月29日	36,000	2024年04月01日	312.54	连带责任保证	无	无	2024/04/01-2027/04/01	否	否
扬州泰达环保	2024年12月30日	37,000	2025年02月18日	1,186.88	连带责任保证	无	无	2025/02/18-2026/02/17	否	否
扬州泰达环保	2024年12月30日	37,000	2025年03月20日	2,967.21	连带责任保证	无	无	2025/03/20-2026/03/20	否	否
高邮泰达环保	2023年12月29日	9,000	2024年06月27日	281.82	连带责任保证	无	无	2024/06/27-2026/06/10	否	否
高邮泰达环保	2024年12月30日	19,000	2025年02月13日	385.59	连带责任保证	无	无	2025/02/13-2026/04/26	否	否
高邮泰达环保	2024年12月30日	19,000	2025年10月31日	481.99	连带责任保证	无	无	2025/10/31-2026/10/30	否	否
扬州泰	2023年	2,000	2024年	256.28	连带责	无	无	2024/04/	否	否

环固废	12月29日		04月01日		任保证			01-2027/04/01		
安丘泰达环保	2023年12月29日	1,000	2024年12月09日	487.53	连带责任保证	无	无	2024/12/09-2026/06/08	否	否
衡水泰达生物质能	2024年10月28日	71,000	2024年12月03日	24,449.77	连带责任保证	衡水泰达生物质能受让高邮、扬州电费收益权质押	不能履行时中债信用增进投资股份有限公司承担差额支付义务	2024/12/03-2029/12/03	否	否
衡水泰达生物质能	2024年10月28日	71,000	2024年12月09日	593.20	连带责任保证	无	无	2024/12/09-2026/06/11	否	否
文安润电环保	2024年06月17日	29,000	2022年10月07日	10,745	连带责任保证	润电环保持文安50%股权质押+收费权质押	无	2022/10/07-2032/09/20	否	否
文安润电环保	2024年06月17日	29,000	2022年10月07日	10,750.01	连带责任保证	润电环保持文安50%股权质押+收费权质押	无	2022/10/07-2032/09/20	否	否
曹妃甸润电环保	2024年06月17日	36,000	2024年01月19日	0	连带责任保证	部分设备抵押+润电保证	无	2024/01/19-2025/01/10	是	否
曹妃甸润电环保	2024年06月17日	36,000	2024年04月02日	0	连带责任保证	无	无	2024/04/02-2025/03/28	是	否
曹妃甸润电环保	2024年06月17日	36,000	2024年06月19日	1,990	连带责任保证	无	无	2024/06/19-2026/06/12	否	否
曹妃甸润电环保	2024年12月30日	39,000	2025年08月18日	1,800	连带责任保证	无	无	2025/08/18-2026/08/17	否	否
曹妃甸润电环保	2024年12月30日	39,000	2025年09月18日	2,500	连带责任保证	土地使用权抵押、热费及电费应收账款质押	无	2025/09/18-2026/09/17	否	否
日照凯迪	2024年06月17日	29,000	2022年11月21日	10,007.62	连带责任保证	动产、不动产	小股东持有日	2022/11/21-	否	否

	日		日			抵押； 电费、 供热费 质押	照凯迪 30%股 权质押 给润电 环保	2032/11/ 20		
日照凯迪	2024年 06月17 日	29,000	2024年 01月19 日	0	连带责 任保证	无	无	2024/01/ 19- 2025/01/ 19	是	否
日照凯迪	2024年 06月17 日	29,000	2024年 01月30 日	0	连带责 任保证	润电环 保持日 照凯迪 股权质 押	无	2024/01/ 30- 2025/01/ 29	是	否
日照凯迪	2024年 06月17 日	29,000	2024年 02月29 日	892.50	连带责 任保证	无	无	2024/02/ 29- 2027/02/ 25	否	否
日照凯迪	2024年 06月17 日	29,000	2024年 03月01 日	0	连带责 任保证	无	无	2024/03/ 01- 2025/06/ 30	是	否
日照凯迪	2024年 06月17 日	29,000	2024年 03月15 日	0	连带责 任保证	无	无	2024/03/ 15- 2025/01/ 15	是	否
日照凯迪	2024年 12月30 日	29,000	2025年 05月15 日	415.41	连带责 任保证	无	无	2025/05/ 15- 2026/05/ 14	否	否
德州润电环保	2024年 06月17 日	33,000	2021年 04月13 日	23,831.9 5	连带责 任保证	润电环 保持德 州股权 质押+垃 圾、电 费质押+ 不动 产、在 建工程 抵押	无	2021/04/ 13- 2033/12/ 28	否	否
德州润电环保	2024年 06月17 日	33,000	2024年 09月29 日	0	连带责 任保证	设备抵 押	无	2024/09/ 29- 2025/09/ 26	是	否
洛阳润电环保	2024年 06月17 日	45,000	2020年 11月02 日	25,974.5 2	连带责 任保证	电费、 垃圾处 理费全 收费权 质押； 润电环 保持洛 阳股权 质押； 动产、 不动产 抵押	无	2020/11/ 02- 2035/04/ 30	否	否
遵义红	2021年	65,000	2021年	16,536.7	连带责	遵义红	无	2021/07/	否	否

城泰达	06月30日		07月01日	9	任保证	城泰达环保51%股权(质押), 遵义市东部城区生活垃圾焚烧发电项目在建工程(抵押)电费、处理费收益权质押、机器设备抵押		30-2036/06/20		
衡水泰达生物质能	2023年03月18日	16,000	2023年03月24日	2,117.07	连带责任保证	电费收费权	衡水泰达生物质能发电	2023/03/24-2028/03/24	否	否
衡水泰达生物质能	2023年03月18日	16,000	2023年03月27日	2,419.51	连带责任保证	电费收费权	衡水泰达生物质能发电	2023/03/27-2028/03/27	否	否
大连泰一	2024年05月24日	18,000	2024年05月31日	4,179.92	连带责任保证	无	无	2024/05/31-2027/05/28	否	否
泰达能源	2024年12月30日	6,000	2025年09月17日	5,700	连带责任保证	天津市东方年华特种材料有限公司名下房产: 大港万象路187号	无	2025/09/17-2026/03/17	否	否
南京泰新	2023年12月29日	6,000	2024年12月26日	0	连带责任保证	办公房产(新城发展中心01幢12楼)	江苏一德	2024/12/26-2025/12/26	是	否
报告期内审批对子公司担保额度合计(C1)		652,000	报告期内对子公司担保实际发生额合计(C2)							23,188.45
报告期末已审批的对子公司担保额度合计(C3)		1,535,800	报告期末对子公司实际担保余额合计(C4)							245,520.85
公司担保总额(即前三大项的合计)										
报告期内审批担保		2,024,000	报告期内担保实际							458,106.70

额度合计 (A1+B1+C1)		发生额合计 (A2+B2+C2)	
报告期末已审批的担保额度合计 (A3+B3+C3)	5,055,200	报告期末实际担保余额合计 (A4+B4+C4)	1,027,717.71
全部担保余额(即 A4+B4+C4) 占公司净资产的比例			189.87%
其中:			
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额(D)			0
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保余额(E)			607,184.28
担保总额超过净资产 50% 部分的金额(F)			757,086.07
上述三项担保金额合计(D+E+F)			607,184.28
对未到期担保合同, 报告期内发生担保责任或有证据表明有可能承担连带清偿责任的情况说明(如有)			不适用
违反规定程序对外提供担保的说明(如有)			不适用

采用复合方式担保的具体情况说明

公司与控股子公司泰达环保共同为二级子公司遵义红城泰达环保提供 65,000 万元担保, 详见公司于 2021 年 6 月 30 日披露的《关于与控股子公司泰达环保共同为二级子公司遵义红城泰达环保提供 65,000 万元担保的公告》(公告编号: 2021-70)。

公司与控股子公司泰达环保共同为二级子公司衡水泰达提供 15,000 万元担保, 详见公司于 2023 年 3 月 24 日披露的《关于为控股子公司和二级子公司提供担保的公告》(公告编号: 2023-26)。

公司与控股子公司南京新城共同为三级控股子公司大连泰一提供 15,000 万元担保, 详见公司于 2024 年 5 月 31 日披露的《关于为控股子公司和三级子公司提供担保的公告》(公告编号: 2024-55)。

3、委托他人进行现金资产管理情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托理财。

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

4、其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十六、募集资金使用情况

适用 不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

十七、其他重大事项的说明

适用 不适用

1. 因工作需要，董事崔铭伟先生申请辞去公司董事及董事会审计委员会委员职务；监事姜晓鹏先生申请辞去公司监事职务。为保证董事会和监事会的正常运作，补选赵忱先生为公司第十一届董事会非独立董事，补选史亚楠先生为公司第十一届监事会非职工监事。因任期即将届满，独立董事杨鸿雁女士向公司董事会申请辞去公司独立董事及董事会提名委员会主任委员、董事会审计委员会委员、董事会战略委员会委员，选举刘晓纯先生为公司第十一届董事会独立董事。详见公司于 2025 年 5 月 8 日在巨潮资讯网披露的《关于补选第十一届董事会董事的公告》（公告编号：2025-40）《关于补选第十一届监事会非职工监事的公告》（公告编号：2025-43）和《关于变更独立董事的公告》（公告编号：2025-49）。

2. 2025 年 6 月，公司分配 2024 年度现金股利，按 2024 年末总股本计算，每 10 股派发现金股利 0.30 元（含税），共分配 44,267,215.56 元。详见公司在巨潮资讯网披露的《2024 年度分红派息实施公告》（公告编号：2025-59）。

3. 为维护投资者利益，增强投资者信心，公司拟使用回购专项贷款及自有资金以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分股份，用于依法注销并减少公司注册资本。本次回购资金总额为人民币 3,500 万元至 7,000 万元，回购股份的价格不高于 5.89 元/股，回购股份数量以实际回购的股份数量为准，回购期限为自公司股东大会审议通过本次回购股份方案之日起不超过十二个月。2025 年 8 月 4 日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施了回购股份。截至 2025 年 12 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 6,394,989 股，占公司当前总股本的 0.433%，购买股份的最高成交价为 4.44 元/股，最低成交价为 4.01 元/股，支付的资金总额为 27,247,475.82 元（不含交易费用）。详见公司在巨潮资讯网披露的《关于回购公司股份方案的公告》（公告编号：2025-62）《关于首次回购公司股份暨股份回购进展情况的公告》（公告编号：2025-84）和《关于股份回购进展情况的公告》（公告编号：2026-2）。

4. 为进一步凸显生态环保主业的发展方向，契合公司发展战略，公司变更了公司名称。公司名称（中文）由“天津泰达股份有限公司”变更为“天津泰达资源循环集团股份有限公司”，公司名称（英文）由“Tianjin TEDA Co.,Ltd.”变更为“Tianjin TEDA Resources Recycling Group Co.,Ltd.”。目前，公司完成了工商变更登记手续，并取得了天津经济技术开发区市场监督管理局换发的《营业执照》。详见公司在巨潮资讯网披露的《关于拟变更公司名称的公告》（公告编号：2025-63）和《关于变更公司名称暨完成工商变更登记的公告》（公告编号：2025-80）。

5. 为优化债务期限结构，进一步推动公司绿色低碳转型发展，结合公司的资金需求，公司拟发行低碳转型挂钩公司债券，期限拟不超过 10 年（含 10 年）。2025 年 10 月，公司收到深圳证券交易所出具的《关于天津泰达资源循环集团股份有限公司非公开发行低碳转型挂钩公司债券符合深交所挂牌条件的无异议函》，发行规模为不超过人民币 10 亿元（含）。2025 年 11 月 20 日，债券发行工作结束。详见公司在巨潮资讯网披露的《关于非公开发行低碳转型挂钩公司债券的公告》（公告编号：2025-76）《关于收到非公开发行低碳转型挂钩公司债券符合深交所挂牌条件无异议函的公告》（公告编号：2025-104）和《2025 年面向专业投资者非公开发行低碳转型挂钩公司债券（第一期）发行结果公告》（公告编号：2025-115）。

6. 公司控股股东名称由“天津泰达投资控股有限公司”变更为“天津泰达投资控股（集团）有限公司”，已在天津经济技术开发区市场监督管理局办理了工商变更登记手续，并取得了变更后的《营业执照》。详见公司在巨潮资讯网披露的《关于控股股东变更名称并完成工商变更登记的公告》（公告编号：2025-94）。

7. 公司控股股东天津泰达投资控股（集团）有限公司（以下简称“泰达控股”）将 2024 年 11 月 22 日质押给中国农业银行股份有限公司天津经济技术开发区分行所持有的 240,000,000 股公司股份进行了解质押，并于 2025 年 11 月重新办理了质押手续。详见公司于 2025 年 12 月 2 日在巨潮资讯网披露的《关于控股股东股份质押的公告》（公告编号：2025-121）。

8. 2025 年 12 月，公司控股股东泰达控股拟用自有资金向公司控股子公司天津泰达环保有限公司（以下简称“泰达环保”）增资 10 亿元。公司与泰达控股、泰达环保、中国中信金融资产管理股份有限公司、中国银河资产管理有限责任公司签署了《天津泰达环保有限公司之增资协议》《天津泰达环保有限公司之股东协议》，公司与泰达控股签署了《天津泰达投资控股（集团）有限公司与天津泰达资源循环集团股份有限公司关于天津泰达环保有限公司之一致行动协议》。泰达控股已向泰达环保支付了全部增资款。泰达环保完成工商变更登记手续，并取得新的《营业执照》。详见公司在巨潮资讯网披露的《关于控股股东向控股子公司泰达环保增资及公司放弃优先认缴出资权暨关联交易的公告》（公告编号：2025-123）《关于控股股东向控股子公司泰达环保增资及公司放弃优先认缴出资权暨关联交易的进展公告》（公告编号：2025-132）和《关于控股股东向控股子公司泰达环保增资及公司放弃优先认缴出资权暨关联交易的进展公告》（公告编号：2025-133）。

十八、公司子公司重大事项

适用 不适用

1. 公司以自有资金对全资子公司天津泰达碳资产管理有限公司（以下简称“泰达碳资管”）增资，并由泰达碳资管与广东邦普供应链管理有限公司共同设立合资公司，发展京津冀废旧电池循环利用业务。目前，合资公司已完成工商注册登记手续，并取得了由天津经济技术开发区市场监督管理局颁发的《营业执照》。详见公司在巨潮资讯网披露的《关于投资设立参股子公司的进展公告》（公告编号：2025-60）。

2. 多年来, 天津泰达都市开发建设有限公司(以下简称“泰达都市”)已无土地储备及开发项目, 于 2019 年注销了房地产开发资质。目前泰达都市无业务, 无融资贷款, 无担保事项。为提高管理效能, 压减法人户数, 公司拟对泰达都市进行解散清算, 清算时点为 2025 年 4 月 30 日。2026 年 1 月, 公司收到了天津市滨海新区市场监督管理局出具的关于注销的《内资公司注销登记核准通知书》, 泰达都市已完成工商注销登记手续。详见公司在巨潮资讯网披露的《关于三级子公司天津泰达都市开发建设有限公司解散清算的公告》(公告编号: 2025-74)和《关于三级子公司天津泰达都市开发建设有限公司解散清算的进展公告》(公告编号: 2026-3)。

3. 为拓宽融资渠道, 由公司控股子公司泰达环保作为发起机构, 以泰达环保所属子公司未来特定期间的电费收费收益权作为基础资产设立 2025 年度第一期绿色定向资产支持票据(碳中和债)。2025 年 11 月 11 日, 泰达环保 2025 年度第一期绿色定向资产支持票据(碳中和债)完成发行。详见公司在巨潮资讯网披露的《关于控股子公司泰达环保电费收费收益权设立资产支持票据的公告》(公告编号: 2025-20)《关于控股子公司泰达环保发行资产支持票据获得《接受注册通知书》的公告》(公告编号: 2025-105)和《关于控股子公司泰达环保发行资产支持票据的进展公告》(公告编号: 2025-112)。

4. 为拓展海外市场, 公司控股子公司泰达环保与埃及亚历山大省、埃及 Nahdet Misr for Modern Environmental Services 签署《亚历山大省、Nahdet Misr 及泰达环保达成的谅解备忘录》。详见公司在巨潮资讯网披露的《关于公司控股子公司泰达环保与亚历山大省、Nahdet Misr 签署备忘录的公告》(公告编号: 2025-114)。

5. 中交未名(唐山)环保电力有限公司(以下简称“中交唐山环保”)股权收购项目, 已于 2025 年 12 月 15 日完成公司党委会、班子会决策审批程序, 并于 2025 年 12 月 31 日以 8,500 万元摘牌并与转让方签署《产权交易合同》, 于 2026 年 1 月 5 日完成股权转让价款及交易费用支付, 于 2026 年 1 月 7 日正式取得北京产权交易所出具的《产权交易凭证》, 于 2026 年 1 月 30 日完成工商变更。

6. 经公司 2025 年第 41 次党委会、第 41 次总经理办公会审议通过, 公司以 1.8 亿元收购完成珠海横琴润创投资企业(有限合伙)及陕西金融资产管理有限公司合计持有的泰达绿能 25.6%优先级有限合伙人财产份额, 收购完成后泰达股份持有泰达绿能的财产份额为 99.99%。

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	1,111,493.00	0.08%						1,111,493.00	0.08%
1、国家持股									
2、国有法人持股	78,593.00	0.01%						78,593.00	0.01%
3、其他内资持股	1,032,900.00	0.07%						1,032,900.00	0.07%
其中：境内法人持股	1,032,900.00	0.07%						1,032,900.00	0.07%
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	1,474,462,359.00	99.92%						1,474,462,359.00	99.92%
1、人民币普通股	1,474,462,359.00	99.92%						1,474,462,359.00	99.92%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	1,475,573,852.00	100.00%						1,475,573,852.00	100.00%

股份变动的原因

□适用 不适用

股份变动的批准情况

□适用 不适用

股份变动的过户情况

□适用 不适用

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

□适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

□适用 不适用

2、限售股份变动情况

□适用 不适用

二、证券发行与上市情况

1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

□适用 不适用

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

□适用 不适用

3、现存的内部职工股情况

□适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	78,988	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	77,673	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
天津泰达投资控股（集团）有限公司	国有法人	32.98%	486,659,104	0	78,593	486,580,511	质押	240,000,000
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	3.32%	48,953,000	0	0	48,953,000	不适用	0
吕强	境内自然人	0.74%	10,851,100	10,851,100	0	10,851,100	不适用	0
香港中央结算有限公司	境外法人	0.56%	8,328,567	-1,241,559	0	8,328,567	不适用	0
张青樊	境内自然人	0.53%	7,875,900	5,129,100	0	7,875,900	不适用	0
王永红	境内自然人	0.47%	6,987,100	0	0	6,987,100	不适用	0
章剑涛	境内自然人	0.46%	6,724,367	1,133,900	0	6,724,367	不适用	0
刘琳莉	境内自然人	0.44%	6,520,600	2,520,600	0	6,520,600	不适用	0
陈晋源	境内自然人	0.40%	5,963,500	234,700	0	5,963,500	不适用	0
李锦香	境内自然人	0.29%	4,332,148	577,900	0	4,332,148	不适用	0

战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）	不适用		
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知上述股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。		
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	不适用		
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有）	截至本报告期末，前 10 名股东中公司回购专用证券账户持有公司股份为 6,394,989 股，持股比例为 0.43%。公司回购专户未在“前 10 名股东持股情况”中列示。		
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）			
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
天津泰达投资控股（集团）有限公司	486,580,511	人民币普通股	486,580,511
中央汇金资产管理有限责任公司	48,953,000	人民币普通股	48,953,000
吕强	10,851,100	人民币普通股	10,851,100
香港中央结算有限公司	8,328,567	人民币普通股	8,328,567
张青樊	7,875,900	人民币普通股	7,875,900
王永红	6,987,100	人民币普通股	6,987,100
章剑涛	6,724,367	人民币普通股	6,724,367
刘琳莉	6,520,600	人民币普通股	6,520,600
陈晋源	5,963,500	人民币普通股	5,963,500
李锦香	4,332,148	人民币普通股	4,332,148
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	未知上述股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）	股东张青樊报告期末通过信用证券账户持股 7,875,900 股，股东王永红报告期末通过信用证券账户持股 6,987,100 股，股东章剑涛报告期末通过信用证券账户持股 5,390,467 股，股东陈晋源报告期末通过信用证券账户持股 5,963,500 股。		

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

适用 不适用

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

适用 不适用

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

是 否

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

2、公司控股股东情况

控股股东性质：地方国有控股

控股股东类型：法人

控股股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
天津泰达投资控股（集团）有限公司	杨传胜	1985年05月28日	9112000010310120XF	以自有资金对区域内基础设施开发建设、金融、保险、证券业、房地产业、交通运输业、电力、燃气、蒸汽及水的生产和供应业、建筑业、仓储业、旅游业、餐饮业、旅馆业、娱乐服务业、广告、租赁服务业的投资；高新技术开发、咨询、服务、转让；房屋租赁；基础设施建设；土地开发整理；汽车租赁、设备租赁（不含融资租赁）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	1.泰达控股持有天津滨海泰达物流集团股份有限公司（HK8348）42.45%股权。 2.泰达控股间接合计持有滨海投资有限公司（HK2886）42.23%股权。 3.泰达控股持有渤海银行股份有限公司（HK09668）20.34%股权。 4.泰达控股间接持有天津发展控股有限公司（HK00882）62.81%股权。 5.泰达控股间接持有天津力生制药股份有限公司（002393）21.43%股权。 6.泰达控股间接持有乐山电力股份有限公司（600644）1.56%股权。 7.泰达控股通过天津津联投资控股有限公司间接持有天津港发展控股有限公司（HK3382）13.35%股权。 8.泰达控股直接持有天津津滨发展股份有限公司（000897）0.01%股权。 9.泰达控股通过津联集团有限公司持有威海市商业银行股份有限公司（HK09677）1.91%股权。			

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

注：天津泰达投资控股（集团）有限公司于 2026 年 3 月 30 日变更了法定代表人。

3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：地方国资管理机构

实际控制人类型：法人

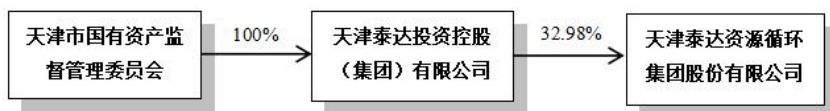
实际控制人名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
天津泰达投资控股（集团）有限公司	杨传胜	1985年05月28日	9112000010310120XF	以自有资金对区域内基础设施开发建设、金融、保险、证券业、房地产业、交通运输业、电力、燃气、蒸汽及水的生产和供应业、建筑业、仓储业、旅游业、餐饮业、旅馆业、娱乐服务业、广告、租赁服务业的投资；高新技术开发、咨询、服务、转让；房屋租赁；基础设施建设；土地开发整理；汽车租赁、设备租赁（不含融资租赁）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
实际控制人报告期内控制的其他境内外上市公司的股权情况	1.泰达控股持有天津滨海泰达物流集团股份有限公司（HK8348）42.45%股权。 2.泰达控股间接合计持有滨海投资有限公司（HK2886）42.23%股权。 3.泰达控股间接持有天津发展控股有限公司（HK00882）62.81%股权。 4.泰达控股间接持有天津力生制药股份有限公司（002393）21.43%股权。			

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

4、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%

适用 不适用

5、其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

6、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

方案披露时间	拟回购股份数量（股）	占总股本的比例	拟回购金额（万元）	拟回购期间	回购用途	已回购数量（股）	已回购数量占股权激励计划所涉及的标的股票的比例（如有）
2025年06月26日	按回购股份的价格上限5.89元/股测算，拟回购股份数量约为5,942,275股至11,884,550股	占总股本1,475,573,852股的比例约为0.40%-0.81%	人民币3,500万元至7,000万元	自公司股东大会审议通过本次回购股份方案之日起不超过十二个月	注销并减少公司注册资本	6,394,989	不适用

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

五、优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

适用 不适用

一、企业债券

适用 不适用

报告期公司不存在企业债券。

二、公司债券

适用 不适用

1、公司债券基本信息

单位：万元

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
天津泰达股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（疫情防控）	20 泰达 01	149081	2020 年 03 月 25 日	2020 年 03 月 25 日	2025 年 02 月 19 日	0	7.00%	按年付息，到期一次还本	深圳证券交易所
天津泰达资源循环集团股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行低碳转型挂钩公司债券（第一期）（品种一）	25 泰达 GT01	134656.SZ	2025 年 11 月 20 日	2025 年 11 月 20 日	2028 年 11 月 20 日	50,000.00	2.59%	按年付息，到期一次还本	深圳证券交易所
天津泰达资源循环集团股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行低碳转型挂钩公司债券（第一期）（品种二）	25 泰达 GT02	134657.SZ	2025 年 11 月 20 日	2025 年 11 月 20 日	2030 年 11 月 20 日	50,000.00	3.13%	按年付息，到期一次还本	深圳证券交易所
投资者适当性安排（如有）	“20 泰达 01”本期公司债券向符合《公司债券发行与交易管理办法》且在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立合格 A 股证券账户的合格投资者公开发行，合格投资者以现金认购。本期公开发行的公司债券不向公司股东优先配售； “25 泰达 GT01”和“25 泰达 GT02”面向专业机构投资者发行								
适用的交易机制	“20 泰达 01”在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台双边挂牌交易，并面向合格投资者交易； “25 泰达 GT01”和“25 泰达 GT02”采取点击成交、询价成交、竞买成交及协商成交的交易方式								
是否存在终止上市交易的风险（如有）和应对措施	不适用								

逾期未偿还债券

适用 不适用

2、发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

□适用 不适用

3、中介机构的情况

债券项目名称	中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	中介机构联系人	联系电话
20 泰达 01	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）	上海市黄浦区湖滨路 202 号领展企业广场 2 座普华永道中心 11 楼	杜凯、江淼	江淼	022-23183199
20 泰达 01	方正证券承销保荐有限责任公司	上海市静安区延平路 69 号延平大厦 3 楼	不适用	张静怡	18813085438
20 泰达 01	中诚信国际信用评级有限责任公司	北京市东城区朝阳门内大街银河 SOHO5 号楼	不适用	刘逸伦	010-66428877
20 泰达 01	北京金诚同达律师事务所	北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 A 座 10 层	不适用	赵力峰	010-85150267
25 泰达 GT01、25 泰达 GT02	浙商证券股份有限公司	浙江省杭州市上城区五星路 201 号	不适用	朱冉	0571-87903231
25 泰达 GT01、25 泰达 GT02	首创证券股份有限公司	北京市朝阳区安定路 5 号院 13 号楼 A 座 11-21 层	不适用	陈美旭	010-81152578
25 泰达 GT01、25 泰达 GT02	渤海证券股份有限公司	天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座渤海证券股份有限公司	不适用	魏继昆	022-23861383
25 泰达 GT01、25 泰达 GT02	中国银河证券股份有限公司	北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦	不适用	苏鹏	010-80927327
25 泰达 GT01、25 泰达 GT02	东方证券股份有限公司	上海市黄浦区中山南路 318 号东方国际金融广场 2 号楼 19 层	不适用	曲志峰	021-63325888
25 泰达 GT01、25 泰达 GT02	联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层	不适用	伦海玲	010-85679696
25 泰达 GT01、25 泰达 GT02	联合赤道环境评价股份有限公司	天津市和平区曲阜道 80 号	不适用	刘斯博	022-58356822
25 泰达 GT01、25 泰达 GT02	北京德恒律师事务所	北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层	不适用	杜娟	010-52682888
25 泰达 GT01、25 泰达 GT02	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 20 层 2206	莘延成、张艳慧	侯平	010-68211456

报告期内上述机构是否发生变化

□是 否

4、募集资金使用情况

单位：万元

债券代码	债券简称	募集资金总金额	募集资金约定用途	已使用金额	募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	每类实际使用资金情况	未使用金额	募集资金专项账户运作情况（如有）	募集资金违规使用的整改情况（如有）	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
134656.SZ	25 泰达 GT01	50,000.00	偿还到期债务	50,000.00	用于偿还有息负债（不含公司债券）	根据募集说明书约定使用	0	正常	不涉及	是

债券代码	债券简称	募集资金总金额	募集资金约定用途	已使用金额	募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	每类实际使用资金情况	未使用金额	募集资金专项账户运作情况（如有）	募集资金违规使用的整改情况（如有）	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
134657.SZ	25 泰达 GT02	50,000.00	偿还到期债务	50,000.00	用于偿还有息负债（不含公司债券）	根据募集说明书约定使用	0	正常	不涉及	是

募集资金用于建设项目

适用 不适用

公司报告期内变更上述债券募集资金用途

适用 不适用

5、报告期内信用评级结果调整情况

适用 不适用

6、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行情况和变化情况及对债券投资者权益的影响

适用 不适用

公司于 2020 年 3 月 25 日发行天津泰达股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（疫情防控）（债券代码：149081.SZ，债券简称：20 泰达 01），发行金额 356,000,000 元，根据《天津泰达股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（疫情防控）募集说明书》的约定，公司于 2023 年 3 月决定不调整债券存续期后 2 年的票面利率，债券持有人将持有的“20 泰达 01”部分回售或全部回售给本公司，根据回售结果公告，回售数量为 3,106,990 张，回售金额为 310,699,000 元，债券剩余金额 45,301,000 元。

2025 年 1 月，“20 泰达 01”的受托管理人方正证券承销保荐有限责任公司就公司提前兑付“20 泰达 01”债券本金及应付利息发布了召开 2025 年第一次债券持有人会议的通知，本次会议于 2025 年 2 月 13 日以现场会议及线上会议混合的形式召开，经现场投票及电子邮件投票方式表决审议通过《关于提前兑付“20 泰达 01”债券本金及应付利息的议案》，本期债券于 2025 年 2 月 19 日完成提前兑付并摘牌。

“25 泰达 GT01”和“25 泰达 GT02”由天津渤海国有资产经营管理有限公司提供连带责任保证担保。

公司建立了一系列工作机制，包括设立募集资金专户、设立专门的偿付工作小组、聘请债券受托管理人、制定《债券持有人会议规则》等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。公司发行的公司债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营收入和现金流，以及外部融入资金等。公司将根据公司债券本息未来到期支付安排制定资金运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。

报告期内，“25 泰达 GT01”和“25 泰达 GT02”的担保情况、偿债计划及其他保障措施未发生变更，与募集说明书约定的内容一致。

三、非金融企业债务融资工具

适用 不适用

1、非金融企业债务融资工具基本信息

单位：万元

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
天津泰达环保有限公司 2024 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）（优先级 01）	24 泰达环保 ABN001（碳中和债）优先 01	082482224	2024 年 11 月 29 日	2024 年 12 月 03 日	2025 年 12 月 03 日	0	2.2%	固定偿还，每半年还本付息	中国银行间市场
天津泰达环保有限公司 2024 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）（优先级 02）	24 泰达环保 ABN001（碳中和债）优先 02	082482225	2024 年 11 月 29 日	2024 年 12 月 03 日	2026 年 12 月 03 日	9,400	2.4%	固定偿还，每半年还本付息	中国银行间市场
天津泰达环保有限公司 2024 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）（优先级 03）	24 泰达环保 ABN001（碳中和债）优先 03	082482226	2024 年 11 月 29 日	2024 年 12 月 03 日	2027 年 12 月 03 日	10,800	2.55%	固定偿还，每半年还本付息	中国银行间市场
天津泰达环保有限公司 2024 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）（优先级 04）	24 泰达环保 ABN001（碳中和债）优先 04	082482227	2024 年 11 月 29 日	2024 年 12 月 03 日	2028 年 12 月 03 日	10,800	2.78%	固定偿还，每半年还本付息	中国银行间市场
天津泰达环保有限公司 2024 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）（优先级 05）	24 泰达环保 ABN001（碳中和债）优先 05	082482228	2024 年 11 月 29 日	2024 年 12 月 03 日	2029 年 12 月 03 日	10,200	3.1%	固定偿还，每半年还本付息	中国银行间市场
天津泰达环保有限公司 2024 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）（次级）	24 泰达环保 ABN001（碳中和债）次	082482229	2024 年 11 月 29 日	2024 年 12 月 03 日	2029 年 12 月 03 日	2,700	无	到期一次性还本	中国银行间市场
天津泰达环保有限公司 2025 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）（优先级 01）	25 泰达环保 ABN001（碳中和债）优先 01	082581010	2025 年 11 月 11 日	2025 年 11 月 13 日	2026 年 11 月 13 日	10,500	1.97%	固定偿还，每半年还本付息	中国银行间市场
天津泰达环保有限公司 2025 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）（优先级 02）	25 泰达环保 ABN001（碳中和债）优先 02	082581011	2025 年 11 月 11 日	2025 年 11 月 13 日	2027 年 11 月 13 日	10,300	2.15%	固定偿还，每半年还本付息	中国银行间市场
天津泰达环保有限公司 2025 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）（优先级 03）	25 泰达环保 ABN001（碳中和债）优先 03	082581012	2025 年 11 月 11 日	2025 年 11 月 13 日	2028 年 11 月 13 日	10,300	2.30%	固定偿还，每半年还本付息	中国银行间市场
天津泰达环保有限公司 2025 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）（优先级 04）	25 泰达环保 ABN001（碳中和债）优先 04	082581013	2025 年 11 月 11 日	2025 年 11 月 13 日	2029 年 11 月 13 日	11,000	2.70%	固定偿还，每半年还本付息	中国银行间市场
天津泰达环保有限公司 2025 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）（优先级 05）	25 泰达环保 ABN001（碳中和债）优先 05	082581014	2025 年 11 月 11 日	2025 年 11 月 13 日	2030 年 11 月 13 日	11,100	2.97%	固定偿还，每半年还本付息	中国银行间市场

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
天津泰达环保有限公司 2025 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）（次级）	25 泰达环保 ABN001（碳中和债）次	082581015	2025 年 11 月 11 日	2025 年 11 月 13 日	2030 年 11 月 13 日	2,800	无	到期一次性还本	中国银行间市场
投资者适当性安排（如有）			专项机构投资者和经遴选的特定机构投资者						
适用的交易机制			集中竞价和综合协议交易						
是否存在终止上市交易的风险（如有）和应对措施			否						

逾期未偿还债券

适用 不适用

2、发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

适用 不适用

3、中介机构的情况

债券项目名称	中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	中介机构联系人	联系电话
天津泰达环保有限公司 2024 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）优先级	中国银河证券股份有限公司	北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼 7 至 18 层 101	不适用	郑云灿	010-80927351
天津泰达环保有限公司 2024 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）优先级	北京一方商业保理有限公司	北京市石景山区实兴大街 30 号院 17 号楼 8 层 812 室	不适用	张静	13920015790
天津泰达环保有限公司 2024 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）优先级	中国金谷国际信托有限责任公司	北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 C 座 10 层	不适用	刘司	010-88088189
天津泰达环保有限公司 2024 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）优先级	中诚信国际信用评级有限责任公司	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101	不适用	苏璇	021-60330988
天津泰达环保有限公司 2024 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）优先级	北京中伦文德（天津）律师事务所	长江道与南开三马路交口融汇广场 A 座 38 层	不适用	段崇阳	022-65833828
天津泰达环保有限公司 2024 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）优先级	联合赤道环境评价股份有限公司	天津市和平区小白楼街曲阜道 80 号 503 室	不适用	王顺利	022-58356881
天津泰达环保有限公司 2024 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）优先级	北京华亚正信资产评估有限公司	北京市丰台区丽泽西路 20 号院 1 号楼-4 至 45 层 101 内 14 层 2170B 室	不适用	张国强	13312176505
天津泰达环保有限公司 2025 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）优先级	中国银河证券股份有限公司	北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼 7 至 18 层 101	不适用	郑云灿	010-80927351
天津泰达环保有限公司 2025 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）优先级	北京一方商业保理有限公司	北京市石景山区实兴大街 30 号院 17 号楼 8 层 812 室	不适用	张静	13920015790

债券项目名称	中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	中介机构联系人	联系电话
天津泰达环保有限公司 2025 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）优先级	中国金谷国际信托有限责任公司	北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 C 座 10 层	不适用	李夏	010-88088331
天津泰达环保有限公司 2025 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）优先级	中诚信国际信用评级有限责任公司	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101	不适用	苏璇	021-60330988
天津泰达环保有限公司 2025 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）优先级	天津四方君汇律师事务所	天津市河西区黄埔南路与围堤道交口西南侧峰汇广场 1,2,3 号楼 101	不适用	马云鹏	86-22-25290508
天津泰达环保有限公司 2025 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）优先级	联合赤道环境评价股份有限公司	天津市和平区小白楼街曲阜道 80 号 503 室	不适用	王顺利	022-58356881
天津泰达环保有限公司 2025 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）优先级	天津国信资产评估有限公司	天津自贸试验区（天津港保税区）海滨六路 78 号 B-515	不适用	陈云花	18526414999

报告期内上述机构是否发生变化

是 否

4、募集资金使用情况

单位：万元

债券项目名称	募集资金总金额	募集资金约定用途	已使用金额	未使用金额	募集资金专项账户运作情况（如有）	募集资金违规使用的整改情况（如有）	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
24 泰达环保 ABN001（碳中和债）	52,700	用于偿还本息债务	52,700	0	不适用	不适用	是
25 泰达环保 ABN001（碳中和债）	56,000	用于偿还本息债务	56,000	0	不适用	不适用	是

募集资金用于建设项目

适用 不适用

公司报告期内变更上述债券募集资金用途

适用 不适用

5、报告期内信用评级结果调整情况

适用 不适用

6、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行情况和变化情况及对债券投资者权益的影响

适用 不适用

天津泰达环保有限公司和中债信用增进投资股份有限公司作为天津泰达环保有限公司 2024 年第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）、天津泰达环保有限公司 2025 年度第一期绿色定向资产支持票据(碳中和债)的差额支付承诺人，为资产支持票据信托提供差额支付承诺。报告期内，天津泰达环保有限公司和中债信用增进投资股份有限公司均未触发差额支付。担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内未发生变化，对债券投资者权益无不利影响。

四、可转换公司债券

适用 不适用

报告期公司不存在可转换公司债券。

五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

六、报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

七、报告期内是否有违反规章制度的情况

是 否

八、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	1.21	1.20	0.83%
资产负债率	84.15%	85.85%	下降 1.7 个百分点
速动比率	0.60	0.59	1.69%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	-14,036.03	2,719.49	-616.13%
EBITDA 全部债务比	3.17%	2.66%	上升 0.51 个百分点
利息保障倍数	0.29	0.35	-17.14%
现金利息保障倍数	0.89	0.98	-9.18%
EBITDA 利息保障倍数	0.56	0.56	0.00%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

第八节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2026年04月15日
审计机构名称	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	中审亚太审字(2026)003858号
注册会计师姓名	莘延成 张艳慧

审计报告正文

天津泰达资源循环集团股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了天津泰达资源循环集团股份有限公司（以下简称“泰达股份”）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2025 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了泰达股份 2025 年 12 月 31 日合并及公司的财务状况以及 2025 年度合并及公司的经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和中国注册会计师独立性准则有关公众利益实体的独立性要求，我们独立于泰达股份，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

（一）应收账款预期信用损失计提的评估

1、事项描述

泰达股份对应收账款的披露请参阅财务报表附注金融工具、应收账款以及附注应收账款。

截至 2025 年 12 月 31 日，泰达股份应收账款的账面余额为人民币 10,184,663,136.92 元，已计提的坏账准备为人民币 143,913,432.34 元。

泰达股份通过应收账款违约风险敞口和预期信用损失率计算应收账款整个存续期的预期信用损失。泰达股份在评估预期信用损失率时，考虑了应收账款账龄、历史还款数据以及内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。

由于在确定预期信用损失时涉及管理层运用重大会计估计和判断，因此，我们将应收账款预期信用损失的计提认定为关键审计事项。

2、审计应对

针对应收账款坏账准备，我们执行的主要审计程序包括：

- (1) 了解与应收账款减值相关的关键内部控制，测试管理层对应收账款计提减值准备的关键内部控制；
- (2) 了解管理层在前瞻性信息预测中考虑的因素，包括对未来经济、市场环境以及客户情况等变化的预测，并评估其合理性；
- (3) 分析应收账款坏账准备会计估计的合理性，包括确定应收账款组合的依据、金额重大的判断、单独计提坏账准备的判断等；
- (4) 对风险显著增加、违约和减值的应收账款，根据合同对手方的历史信用损失经验、公开市场信息、外部律师提供的诉讼最新进展与诉讼相关的保全资产情况以及法律意见书，评估管理层不同情景下预期信用损失率及发生的概率权重的合理性；
- (5) 通过分析应收账款的账龄和客户信誉情况，并执行应收账款函证程序及检查期后回款情况，评价应收账款坏账准备计提的合理性。获取坏账准备计提表，检查计提方法是否按照坏账政策执行，重新计算坏账计提金额是否准确；
- (6) 检查与应收账款减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

基于以上程序，我们在执行工作过程中获取的证据支持了管理层对上述应收账款预期信用损失计提作出的重大会计估计和判断。

(二) 房地产存货与贸易商品的可变现净值的评估

1、事项描述

根据附注存货、附注其他重要的会计政策和会计估计及附注存货的披露，截至 2025 年 12 月 31 日，泰达股份的房地产开发成本和开发产品（以下简称“房地产存货”）账面余额共计人民币 2,682,756,981.10 元，贸易业务库存商品（以下简称“贸易商品”）账面余额人民币 1,438,598,750.16 元，上述合计约占泰达股份存货账面余额的 35.25%，总资产的 9.58%，已计提的存货跌价准备为人民币 381,882,424.39 元。

上述存货按照成本与可变现净值孰低计量，管理层在进行存货可变现净值的评估时，需要对其预计售价、实现销售而将要发生的后续成本和费用做出估计。

鉴于房地产存货和贸易商品存货余额重大，且可变现净值预测中涉及售价和成本受到相关区域市场波动的影响较大，存在重要的判断和估计，因此，我们将其作为关键审计事项。

2、审计应对

(1) 我们了解并测试了泰达股份关于房地产存货和贸易商品存货跌价准备的内部控制，评估了重大错报的固有风险；

(2) 我们评价了管理层计算可变现净值所涉及的重要判断、假设和估计，查阅了管理层确定存货未来销售价格和至完工时预计发生的成本、销售费用以及相关税金等事项的依据和文件；

(3) 我们执行了检查、重新计算等审计程序，特别是对于存货可变现净值的确定我们根据相关数据进行了重新计算；

(4) 在抽样的基础上，我们对贸易商品和房地产存货执行了盘点和询证程序，并实地观察了房地产存货的开发进度；

(5) 对于能够获取公开市场售价的存货项目，我们独立检索公开市场价格信息，并将其与预计售价进行比较。对于无法获取公开市场售价的产品，我们将预计售价与其最近的实际售价或同类存货项目最近的实际售价进行比较。同时，我们通过查看公开数据、检查期后实现售价并结合我们的行业经验，对管理层确定预计售价时考虑的未来市场趋势因素，包括市场供应及需求等可能发生的变化，进行独立的评估。

基于所实施的审计程序，我们认为相关证据能够支持管理层关于房地产存货及贸易商品的可变现净值的评估。

四、其他信息

泰达股份管理层对其他信息负责。其他信息包括 2025 年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五、管理层和审计委员会对财务报表的责任

泰达股份管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估泰达股份的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算泰达股份、终止运营或别无其他现实的选择。

审计委员会负责监督泰达股份的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误所导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（一）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（四）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对泰达股份持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致泰达股份不能持续经营。

（五）评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（六）就泰达股份中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与审计委员会就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向审计委员会提供声明，并与审计委员会沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施。

从与审计委员会沟通的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

1、合并资产负债表

编制单位：天津泰达资源循环集团股份有限公司

2025 年 12 月 31 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	3,529,949,248.57	3,349,684,741.75
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	32,000,000.00	116,200,000.00
应收账款	10,040,749,704.58	10,888,543,508.91
应收款项融资	1,053,631.01	678,191.98
预付款项	2,496,983,391.41	2,325,049,150.45
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	101,813,670.63	137,742,069.10
其中：应收利息		
应收股利	2,655,827.30	2,655,827.30
买入返售金融资产		
存货	11,307,357,644.42	12,098,879,943.03
其中：数据资源		
合同资产	235,705,753.21	234,121,940.62
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	8,596,600.00	9,488,800.00
其他流动资产	134,346,250.93	189,996,284.17
流动资产合计	27,888,555,894.76	29,350,384,630.01
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		

项目	期末余额	期初余额
长期应收款	71,890,000.00	52,370,000.00
长期股权投资	3,670,438,613.57	3,697,264,444.92
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	68,295,028.66	66,231,056.00
投资性房地产	115,574,487.52	559,181,352.72
固定资产	2,188,905,704.73	2,243,232,179.65
在建工程	125,036,388.22	529,393,149.60
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	9,527,549.87	10,678,985.09
无形资产	6,329,065,267.87	6,207,077,284.18
其中：数据资源	3,289,654.08	3,669,229.56
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	95,706,916.25	95,706,916.25
长期待摊费用	48,884,743.66	30,610,719.73
递延所得税资产	285,695,161.36	293,315,075.24
其他非流动资产	2,112,539,640.81	2,246,993,326.41
非流动资产合计	15,121,559,502.52	16,032,054,489.79
资产总计	43,010,115,397.28	45,382,439,119.80
流动负债：		
短期借款	9,429,527,205.80	9,485,898,148.03
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	3,816,766,547.29	3,943,028,512.45
应付账款	1,587,740,305.95	2,145,828,453.17
预收款项	18,131,026.00	9,629,506.28
合同负债	183,103,922.52	175,967,737.10
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	28,285,491.18	15,629,960.92
应交税费	982,490,214.90	1,285,953,652.12
其他应付款	3,420,693,058.12	4,754,826,935.95
其中：应付利息		3,842,952.13
应付股利	456,743,828.69	456,710,483.90
应付手续费及佣金		
应付分保账款		

项目	期末余额	期初余额
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	3,521,931,932.50	2,688,423,152.21
其他流动负债	24,930,469.19	21,410,107.51
流动负债合计	23,013,600,173.45	24,526,596,165.74
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	7,763,733,709.27	7,353,294,111.84
应付债券	1,782,969,085.32	431,223,569.25
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	7,223,559.56	8,191,121.10
长期应付款	3,110,596,027.33	6,089,386,664.88
长期应付职工薪酬		
预计负债	56,373,962.12	77,994,614.15
递延收益	216,770,626.10	218,398,403.83
递延所得税负债	242,520,764.66	254,544,298.19
其他非流动负债		
非流动负债合计	13,180,187,734.36	14,433,032,783.24
负债合计	36,193,787,907.81	38,959,628,948.98
所有者权益：		
股本	1,475,573,852.00	1,475,573,852.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	736,505,206.05	684,496,234.11
减：库存股	27,250,616.34	
其他综合收益	34,586,178.69	54,610,929.65
专项储备	14,338,808.33	11,589,501.27
盈余公积	671,716,182.70	609,423,396.28
一般风险准备		
未分配利润	2,507,159,760.47	2,899,833,489.61
归属于母公司所有者权益合计	5,412,629,371.90	5,735,527,402.92
少数股东权益	1,403,698,117.57	687,282,767.90
所有者权益合计	6,816,327,489.47	6,422,810,170.82
负债和所有者权益总计	43,010,115,397.28	45,382,439,119.80

法定代表人：周志远

主管会计工作负责人：周志远

会计机构负责人：李志勇

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	309,570,433.58	403,168,720.46
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		

项目	期末余额	期初余额
应收账款		
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	15,499,039,829.62	15,391,786,309.27
其中：应收利息		
应收股利	3,054,827.30	3,054,827.30
存货		
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	100,000.00	9,484,000.00
其他流动资产	1,947,448.98	
流动资产合计	15,810,657,712.18	15,804,439,029.73
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款	6,500,000.00	100,000.00
长期股权投资	5,190,111,825.41	5,367,386,970.97
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	58,779,564.39	56,715,591.73
投资性房地产		
固定资产	5,054,700.36	5,330,817.25
在建工程	578,500.00	578,500.00
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	458,357.75	589,317.11
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	53,669,484.21	40,288,839.08
其他非流动资产		
非流动资产合计	5,315,152,432.12	5,470,990,036.14
资产总计	21,125,810,144.30	21,275,429,065.87
流动负债：		
短期借款	6,826,429,158.33	4,932,957,764.77
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		

项目	期末余额	期初余额
应付账款	75,000.00	75,000.00
预收款项		
合同负债	6,927,957.09	3,782,631.17
应付职工薪酬	1,928,638.08	1,255,295.20
应交税费	83,493,630.51	33,190,595.67
其他应付款	1,981,465,815.26	3,669,361,803.96
其中：应付利息		
应付股利	31,242,233.69	31,208,888.90
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,719,924,804.42	1,598,603,144.27
其他流动负债		
流动负债合计	10,620,245,003.69	10,239,226,235.04
非流动负债：		
长期借款	2,686,500,000.00	1,932,354,166.65
应付债券	993,402,661.42	
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	767,794,433.44	3,587,000,000.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	4,447,697,094.86	5,519,354,166.65
负债合计	15,067,942,098.55	15,758,580,401.69
所有者权益：		
股本	1,475,573,852.00	1,475,573,852.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	682,653,238.87	682,653,238.87
减：库存股	27,250,616.34	
其他综合收益	31,249,412.82	41,640,063.56
专项储备		
盈余公积	666,019,570.81	603,726,784.39
未分配利润	3,229,622,587.59	2,713,254,725.36
所有者权益合计	6,057,868,045.75	5,516,848,664.18
负债和所有者权益总计	21,125,810,144.30	21,275,429,065.87

3、合并利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	17,867,333,108.61	19,065,984,414.48

项目	2025 年度	2024 年度
其中：营业收入	17,867,333,108.61	19,065,984,414.48
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	18,165,185,075.12	19,443,561,601.26
其中：营业成本	16,912,939,845.24	18,431,545,856.84
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	75,915,029.08	62,959,588.22
销售费用	26,988,124.29	42,413,764.84
管理费用	232,119,608.18	190,075,174.26
研发费用	34,978,163.40	36,818,215.73
财务费用	882,244,304.93	679,749,001.37
其中：利息费用	870,193,697.74	680,795,091.22
利息收入	38,857,382.20	45,933,696.00
加：其他收益	83,040,633.48	63,688,743.65
投资收益（损失以“－”号填列）	210,995,462.73	258,469,723.33
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	74,983,627.37	97,918,662.81
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-1,379,510.96	108,525,604.31
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-39,679,308.86	-12,710,897.79
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-253,738,928.12	-158,581,668.18
资产处置收益（损失以“-”号填列）	75,852.03	-15,596.96
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	-298,537,766.21	-118,201,278.42
加：营业外收入	2,997,203.53	1,052,079.15
减：营业外支出	141,091,107.90	111,664,900.86
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-436,631,670.58	-228,814,100.13

项目	2025 年度	2024 年度
减：所得税费用	82,562,696.38	-25,239,387.70
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-519,194,366.96	-203,574,712.43
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-519,194,366.96	-203,574,712.43
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润	-286,113,727.16	114,109,814.71
2.少数股东损益	-233,080,639.80	-317,684,527.14
六、其他综合收益的税后净额	-8,593,420.97	6,549,627.33
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-9,474,063.56	6,095,566.36
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	10,341.90	-1,087,097.25
1.重新计量设定受益计划变动额	286,233.00	
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		-1,087,097.25
3.其他权益工具投资公允价值变动	-275,891.10	
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-9,484,405.46	7,182,663.61
1.权益法下可转损益的其他综合收益		6,710,069.54
2.其他债权投资公允价值变动	-10,414,551.67	
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备	13,559.03	
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他	916,587.18	472,594.07
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	880,642.59	454,060.97
七、综合收益总额	-527,787,787.93	-197,025,085.10
归属于母公司所有者的综合收益总额	-295,587,790.72	120,205,381.07
归属于少数股东的综合收益总额	-232,199,997.21	-317,230,466.17
八、每股收益		
（一）基本每股收益	-0.1941	0.0773
（二）稀释每股收益	-0.1941	0.0773

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元，上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

法定代表人：周志远

主管会计工作负责人：周志远

会计机构负责人：李志勇

4、母公司利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	47,525,324.01	43,995,669.30
减：营业成本	0.00	289,283.40

项目	2025 年度	2024 年度
税金及附加	13,678,340.84	6,992,690.50
销售费用		
管理费用	103,410,881.66	105,440,629.71
研发费用		
财务费用	894,320,064.19	876,867,505.65
其中：利息费用	882,923,539.89	860,268,889.81
利息收入	7,124,746.36	4,721,631.83
加：其他收益	51,634.94	23,801.30
投资收益（损失以“-”号填列）	1,567,348,801.20	1,030,525,337.18
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	75,048,161.28	98,007,932.03
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	2,063,972.66	88,145,651.59
信用减值损失（损失以“-”号填列）	51,981,309.95	1,584,321.42
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	84,741.16	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	657,646,497.23	174,684,671.53
加：营业外收入		
减：营业外支出	51,739,801.15	3,307,230.68
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	605,906,696.08	171,377,440.85
减：所得税费用	-17,021,168.13	-79,186,328.61
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	622,927,864.21	250,563,769.46
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	622,927,864.21	250,563,769.46
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	-10,390,650.74	5,622,972.29
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	10,341.90	-1,087,097.25
1.重新计量设定受益计划变动额	286,233.00	
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		-1,087,097.25
3.其他权益工具投资公允价值变动	-275,891.10	
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综	-10,400,992.64	6,710,069.54

项目	2025 年度	2024 年度
合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-10,414,551.67	6,710,069.54
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	13,559.03	
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
六、综合收益总额	612,537,213.47	256,186,741.75
七、每股收益		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 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	17,718,115,761.89	20,270,173,752.47
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	58,712,507.31	48,082,613.87
收到其他与经营活动有关的现金	334,551,108.92	162,649,859.20
经营活动现金流入小计	18,111,379,378.12	20,480,906,225.54
购买商品、接受劳务支付的现金	17,434,845,372.67	19,148,970,128.14
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	361,154,294.66	318,093,931.00
支付的各项税费	291,036,548.27	294,640,377.04
支付其他与经营活动有关的现金	190,814,426.84	863,093,398.08
经营活动现金流出小计	18,277,850,642.44	20,624,797,834.26
经营活动产生的现金流量净额	-166,471,264.32	-143,891,608.72
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	2,918,986.34	341,965.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,672,600.58	197,590.00

项目	2025 年度	2024 年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	2,578,159,441.62	
收到其他与投资活动有关的现金	4,073,649.17	
投资活动现金流入小计	2,589,824,677.71	539,555.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	441,718,857.53	415,310,538.84
投资支付的现金	24,450,000.00	
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		665,305,591.62
支付其他与投资活动有关的现金	1,277,359.01	29,068,763.88
投资活动现金流出小计	467,446,216.54	1,109,684,894.34
投资活动产生的现金流量净额	2,122,378,461.17	-1,109,145,339.22
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,000,000,000.00	4,500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,000,000,000.00	4,500,000.00
取得借款收到的现金	14,863,462,149.24	13,525,078,558.32
发行债券收到的现金	1,560,000,000.00	527,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	8,985,655,649.86	9,053,391,275.76
筹资活动现金流入小计	26,409,117,799.10	23,109,969,834.08
偿还债务支付的现金	14,692,474,422.54	12,003,132,627.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,207,409,443.40	1,277,187,370.66
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	85,918.00	18,495,535.34
支付其他与筹资活动有关的现金	11,631,486,159.29	8,844,545,527.68
筹资活动现金流出小计	27,531,370,025.23	22,124,865,525.34
筹资活动产生的现金流量净额	-1,122,252,226.13	985,104,308.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-10,522.31	20,810.17
五、现金及现金等价物净增加额	833,644,448.41	-267,911,829.03
加：期初现金及现金等价物余额	442,610,481.00	710,522,310.03
六、期末现金及现金等价物余额	1,276,254,929.41	442,610,481.00

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 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	30,860,158.47	33,333.33
收到的税费返还	3,640,523.00	
收到其他与经营活动有关的现金	750,020.99	410,887.52
经营活动现金流入小计	35,250,702.46	444,220.85
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	37,479,441.48	33,459,752.06
支付的各项税费	111,416,353.70	147,295,447.80
支付其他与经营活动有关的现金	118,549,227.96	78,455,523.00
经营活动现金流出小计	267,445,023.14	259,210,722.86
经营活动产生的现金流量净额	-232,194,320.68	-258,766,502.01
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,592,643,200.00	
取得投资收益收到的现金	2,918,986.34	341,965.12
处置固定资产、无形资产和其他长	168,000.00	

项目	2025 年度	2024 年度
期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	2,632,474,468.01	6,356,300,000.00
投资活动现金流入小计	5,228,204,654.35	6,356,641,965.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	365,317.47	834,192.47
投资支付的现金	60,720,000.00	352,460,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	3,338,711,737.14	6,479,010,000.00
投资活动现金流出小计	3,399,797,054.61	6,832,304,192.47
投资活动产生的现金流量净额	1,828,407,599.74	-475,662,227.35
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	10,865,500,000.00	7,058,900,000.00
发行债券收到的现金	1,000,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	17,402,244,564.67	18,369,707,104.20
筹资活动现金流入小计	29,267,744,564.67	25,428,607,104.20
偿还债务支付的现金	8,674,551,000.00	6,560,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	621,653,667.54	686,405,096.00
支付其他与筹资活动有关的现金	21,561,477,070.34	17,536,322,610.26
筹资活动现金流出小计	30,857,681,737.88	24,783,027,706.26
筹资活动产生的现金流量净额	-1,589,937,173.21	645,579,397.94
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	6,276,105.85	-88,849,331.42
加：期初现金及现金等价物余额	2,593,077.73	91,442,409.15
六、期末现金及现金等价物余额	8,869,183.58	2,593,077.73

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益											小计			
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		其他		
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	1,475,573,852.00				684,496,234.11		54,610,929.65	11,589,501.27	609,423,396.28		2,899,833,489.61		5,735,527,402.92	687,282,767.90	6,422,810,170.82
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	1,475,573,852.00				684,496,234.11		54,610,929.65	11,589,501.27	609,423,396.28		2,899,833,489.61		5,735,527,402.92	687,282,767.90	6,422,810,170.82
三、本期增减变动金额（减少以					52,008,971.94	27,250,616.34	20,024,750.96	2,749,307.06	62,292,786.42		392,673,729.14		322,898,031.02	716,415,349.67	393,517,318.65

项目	2025 年度													
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
优先股		永续债	其他											
“一”号填列)														
(一) 综合收益总额						- 9,474,063. 56				- 286,113,727. 16		- 295,587,790. 72	- 232,199,997. 21	- 527,787,787. 93
(二) 所有者投入和减少资本				52,008,971. 94	27,250,616 .34							24,758,355.6 0	947,991,028. 06	972,749,383. 66
1. 所有者投入的普通股													1,000,000.00 0.00	1,000,000.00 0.00
2. 其他权益工具														

项目	2025 年度													
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
优先股		永续债	其他											
持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额														
4. 其他				52,008,971.94	27,250,616.34							24,758,355.60	-52,008,971.94	-27,250,616.34
(三) 利润分配								62,292,786.42		106,560,001.98		44,267,215.56		44,267,215.56
1. 提取盈余公积								62,292,786.42		62,292,786.42				
2. 提取一般风险准备														

项目	2025 年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
优先股		永续债	其他												
3. 对所有者（或股东）的分配												- 44,267,215.56	- 44,267,215.56		- 44,267,215.56
4. 其他															
（四）所有者权益内部结转						- 10,550,687.40						- 10,550,687.40	- 10,550,687.40		- 10,550,687.40
1. 资本公积转增资本（或股本）															
2. 盈余公积转增资本															

项目	2025 年度													
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
优先股		永续债	其他											
(或股本)														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 设定受益计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转留存收益						- 10,550,687.40						- 10,550,687.40		- 10,550,687.40
6. 其他														
(五) 专项储备							2,749,307.06					2,749,307.06	624,318.82	3,373,625.88

项目	2025 年度													
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
优先股		永续债	其他											
备														
1. 本期提取							20,669,036.04					20,669,036.04	1,471,777.19	22,140,813.23
2. 本期使用							17,919,728.98					17,919,728.98	847,458.37	18,767,187.35
(六) 其他														
四、本期末余额	1,475,573,852.00				736,505,206.05	27,250,616.34	34,586,178.69	14,338,808.33	671,716,182.70		2,507,159,760.47	5,412,629,371.90	1,403,698,117.57	6,816,327,489.47

上期金额

单位：元

项目	2024 年度													
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
优先股		永续债	其他											
一、上年期末	1,475,573,852.00				684,496,234.11		48,515,363.29	2,579,147.73	584,367,019.33		2,869,803,005.93	5,665,334,622.39	944,353,257.83	6,609,687,880.22

项目	2024 年度													
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
优先股		永续债	其他											
余额														
加：会计政策变更														
前期差错更正														
其他														
二、本年期初余额	1,475,573,852.00				684,496,234.11		48,515,363.29	2,579,147.73	584,367,019.33		2,869,803,005.93	5,665,334,622.39	944,353,257.83	6,609,687,880.22
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							6,095,566.36	9,010,353.54	25,056,376.95		30,030,483.68	70,192,780.53	-257,070,489.93	-186,877,709.40
（一）综合收益总额							6,095,566.36				114,109,814.71	120,205,381.07	-317,684,527.14	-197,479,146.07
（二）所有者投入和减少资本													59,793,309.16	59,793,309.16
1. 所有													-13,435,085.01	-13,435,085.01

项目	2024 年度													
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
优先股		永续债	其他											
者投入的普通股													01	
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额														
4. 其他													73,228,394.17	73,228,394.17
(三) 利润分配								25,056,376.95		-	84,079,331.03	-	0.00	-
1. 提取盈余公积								25,056,376.95		-	25,056,376.95			
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者（或股东）的										-	59,022,954.08	-	59,022,954.08	-

项目	2024 年度													
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
优先股		永续债	其他											
分配														
4. 其他														
(四) 所有者权益内部结转														
1. 资本公积转增资本(或股本)														
2. 盈余公积转增资本(或股本)														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 设定受益计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转														

项目	2024 年度													
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
优先股		永续债	其他											
留存收益														
6. 其他														
(五) 专项储备								9,010,353.54				9,010,353.54	820,728.05	9,831,081.59
1. 本期提取								23,460,016.53				23,460,016.53	1,564,902.24	25,024,918.77
2. 本期使用								14,449,662.99				14,449,662.99	744,174.19	15,193,837.18
(六) 其他														
四、本期末余额	1,475,573,852.00	0.00	0.00	0.00	684,496,234.11	0.00	54,610,929.65	11,589,501.27	609,423,396.28		2,899,833,489.61	5,735,527,402.92	687,282,767.90	6,422,810,170.82

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末	1,475,573,852.00				682,653,238.87		41,640,063.56		603,726,784.39	2,713,254,725.36		5,516,848,664.18

项目	2025 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
余额												
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	1,475,573,852.00				682,653,238.87		41,640,063.56		603,726,784.39	2,713,254,725.36		5,516,848,664.18
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）						27,250,616.34	- 10,390,650.74		62,292,786.42	516,367,862.23		541,019,381.57
（一）综合收益总额							- 10,390,650.74			622,927,864.21		612,537,213.47
（二）所有者投入和减少资本						27,250,616.34						-27,250,616.34
1. 所有者投入的普通股												
2. 其他权益工具持												

项目	2025 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他					27,250,616.34							-27,250,616.34
(三) 利润分配								62,292,786.42	-106,560,001.98			-44,267,215.56
1. 提取盈余公积								62,292,786.42	-62,292,786.42			0.00
2. 对所有者（或股东）的分配									-44,267,215.56			-44,267,215.56
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												

项目	2025 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本	1,475,573,852.00	0.00	0.00	0.00	682,653,238.87	27,250,616.34	31,249,412.82		666,019,570.81	3,229,622,587.59		6,057,868,045.75

项目	2025 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
期末余额												

上期金额

单位：元

项目	2024 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	1,475,573,852.00				682,653,238.87		36,017,091.27		578,670,407.44	2,546,770,286.93		5,319,684,876.51
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	1,475,573,852.00				682,653,238.87		36,017,091.27		578,670,407.44	2,546,770,286.93		5,319,684,876.51
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							5,622,972.29		25,056,376.95	166,484,438.43		197,163,787.67
（一）综合收益总额							5,622,972.29			250,563,769.46		256,186,741.75
（二）所有者投入和减少资本												
1. 所有者投入的普通股												

项目	2024 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配								25,056,376.95	-84,079,331.03			-59,022,954.08
1. 提取盈余公积								25,056,376.95	-25,056,376.95			
2. 对所有者(或股东)的分配									-59,022,954.08			-59,022,954.08
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												

项目	2024 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	1,475,573,852.00				682,653,238.87		41,640,063.56		603,726,784.39	2,713,254,725.36		5,516,848,664.18

三、公司基本情况

天津泰达资源循环集团股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）原为天津美纶股份有限公司，于 1996 年 11 月 28 日在深圳证券交易所挂牌上市交易。2025 年 7 月 16 日，本公司更名为天津泰达资源循环集团股份有限公司。本公司注册地及总部地址为中华人民共和国天津市。截至 2025 年 12 月 31 日，本公司总股本为 1,475,573,852.00 元，每股面值 1 元。

本公司的母公司及最终控股方是天津泰达投资控股（集团）有限公司，是天津市人民政府国有资产监督管理委员会监管下的国有公司。

本公司及其子公司（以下简称“本集团”）实际从事的主要经营活动为以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；非居住房地产租赁；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；金属材料销售；金属矿石销售；高性能有色金属及合金材料销售；基础设施开发建设；建设安装工程设计、施工；房地产开发、销售；投资置业、市政基础设施建设；道路与土石方工程施工；以自有资金对环保类项目的投资及运营管理；固体废弃物的综合利用及其电力生产（不含供电）；环保项目的设计、咨询服务（不含中介）；环保技术设备的开发、销售、租赁；产业用纺织制成品制造、产业用纺织制成品销售等。

本财务报表业经本公司董事会于 2026 年 4 月 15 日决议批准报出。

本公司 2025 年度纳入合并范围的子公司共 58 户，详见附注“十、在其他主体中的权益”。本公司本期合并范围比上期减少 1 户，详见附注“九、合并范围的变更”。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本集团财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、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”），以及中国证券监督管理委员会《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）的披露规定编制。

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

2、持续经营

本集团自本报告期末至少 12 个月具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

本集团根据生产经营特点确定具体会计政策和会计估计，主要体现在应收款项及合同资产的预期信用损失的计量、其他非流动金融资产的公允价值的确定、存货的计价方法、投资性房地产的计量模式、固定资产折旧和无形资产摊销、收入的确认时点、所得税费用和递延所得税的确认、土地增值税的计提等。

本集团在确定重要的会计政策时所运用的关键判断、重要会计估计及其关键假设详见附注。

1、遵循企业会计准则的声明

本集团所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期合并及公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。此外，本集团的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会 2023 年修订的《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》有关财务报表及其附注的披露要求。

2、会计期间

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

3、营业周期

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

4、记账本位币

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

5、重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

项目	重要性标准
重要的在建工程	单项在建工程金额超过资产总额 1% 的认定为重要
重要的子公司、非全资子公司	占资产总额的 10% 以上的子公司确定为重要子公司
重要的联营企业	账面价值占长期股权投资 10% 以上

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

同一控制下企业合并

同一控制下的企业合并，指参与合并的公司合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的企业合并。

按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。被合并方在合并日的净资产账面价值为负数的，长期股权投资成本按零确定。如果被合并方在被合并以前，是最终控制方通过非同一控制下的企业合并所控制的，则合并方长期股权投资的初始投资成本还应包含相关的商誉金额。公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，应当于发生时计入当期管理费用。与发行权益性工具作为合并对价直接相关的交易费用，冲减资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。与发行债务性工具作为合并对价直接相关的交易费用，计入债务性工具的初始确认金额。

在合并财务报表中，合并方在达到合并之前持有的长期股权投资，在取得日与合并方与被合并方向处于同一最终控制之日孰晚日与合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

非同一控制下企业合并

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

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

各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

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

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

合并财务报表编制的方法

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

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

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

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

8、现金及现金等价物的确定标准

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

9、外币业务和外币报表折算

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币入账。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为记账本位币。为购建符合借款费用资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额在资本化期间内予以资本化；其他汇兑差额直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额在现金流量表中单独列示。

10、金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本集团成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

金融资产的分类和计量

本集团根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：（1）以摊余成本计量的金融资产；（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

（1）以摊余成本计量的债务工具投资

金融资产同时符合以下条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：本集团管理此类金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

以摊余成本计量的金融资产包括应收票据及应收账款、其他应收款、长期应收款、债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；不包含重大融资成分的应收账款以及本集团决定不考虑不超过一年的融资成分的应收账款，以合同交易价格进行初始计量。

此类金融资产按照实际利率法以摊余成本进行后续计量，持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。收回或处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额计入当期损益。其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

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

指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本集团不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，包括其他权益工具投资等，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

本集团将持有的未划分为上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。包括交易性金融资产、衍生金融资产、其他非流动金融资产等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。终止确认时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益。

金融工具的减值

本集团对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资和合同资产等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：①对于金融资产，信用损失应为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值；②对于租赁应收款项，信用损失应为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值；③对于财务担保合同，信用损失应为本集团就该合同持有人发生的信用损失向其做出赔付的预计付款额，减去本集团预期向该合同持有人、债务人或任何其他方收取的金额之间差额的现值；④对于未提用的贷款承诺，信用损失应为在贷款承诺持有人提用相应贷款的情况下，企业应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值；⑤对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

当本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

本集团对由收入准则规范的交易形成的应收款项和合同资产（无论是否包含重大融资成分），对由租赁准则规范的交易形成的租赁应收款，具体预期信用损失的确定方法及会计处理方法，详见应收票据、应收账款、合同资产、长期应收款。

对于其他金融工具，除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，除分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，作为减值损失或利得计入当期损益。对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，本集团在其他综合收益中确认其信用损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。具体预期信用损失的确定方法及会计处理方法，详见其他应收款、长期应收款。

本集团在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本集团在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

信用风险显著增加

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

本集团考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

于每个资产负债表日，本集团对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本集团按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本集团对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：①发行方或债务人发生重大财务困难；②债务人

违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；③债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；④债务人很可能破产或进行其他财务重组；⑤发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；⑥以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

金融资产转移确认依据和计量

金融资产满足下列条件之一的，本集团予以终止对该项金融资产的确认：收取该金融资产现金流量的合同权利终止；该金融资产已转移，且本集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

本集团的金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间按照转移日各自相对的公允价值进行分摊，并将终止确认部分收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益或留存收益。

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

被转移金融资产以摊余成本计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利（如果本集团因金融资产转移保留了相关权利）的摊余成本并加上本集团承担的义务（如果本集团因金融资产转移承担了相关义务）的摊余成本，相关负债不指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；

被转移金融资产以公允价值计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利（如果本集团因金融资产转移保留了相关权利）的公允价值并加上本集团承担的义务（如果本集团因金融资产转移承担了相关义务）的公允价值，该权利和义务的公允价值应为按独立基础计量时的公允价值。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认所转移金融资产整体，并将所收到的对价确认为一项金融负债。

对于继续涉入条件下的金融资产转移，本集团根据继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产和金融负债，以充分反映本集团所保留的权利和承担的义务。

金融负债的分类和计量

金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

本集团的金融负债主要为以摊余成本计量的金融负债，包括应付票据、应付账款、其他应付款、借款及应付债券等。该类金融负债按其公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法进行后续计量。期限在一年以下（含一年）的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内（含一年）到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

财务担保合同是指当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益或金融资产转移不符合终止

确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照所确定的损失准备金额以及初始确认金额扣除依据《企业会计准则第 14 号—收入》相关规定所确定的累计摊销额后的余额孰高进行计量。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，本集团终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

金融负债的终止确认

本集团金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。不满足终止确认条件的金融资产转移，转出方不得将已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本集团采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

11、应收票据

应收票据项目，反映资产负债表日以摊余成本计量的、企业因销售商品、提供服务等收到的商业汇票，包括银行承兑汇票和商业承兑汇票。

预期信用损失的确定方法

对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收票据，无论是否存在重大融资成分，本集团均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

当单项应收票据无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本集团依据信用风险特征将应收票据划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据和计提方法如下：

应收票据组合 1	商业承兑汇票
应收票据组合 2	银行承兑汇票

本集团基于单项和组合评估应收款项的预期信用损失。如果有客观证据表明某项应收款项已经发生信用减值，则本集团对该应收款项在单项资产的基础上确定预期信用损失。对于划分为组合的应收款项，本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

预期信用损失的会计处理方法

信用损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

12、应收账款

应收账款项目，反映资产负债表日以摊余成本计量的、企业因销售商品、提供服务等经营活动应收取的款项。

预期信用损失的确定方法

本集团对由收入准则规范的交易形成的应收账款（无论是否包含重大融资成分），按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

本集团基于单项和组合评估应收账款的预期信用损失。如果有客观证据表明某项应收账款已经发生信用减值，则本集团对该应收账款在单项资产的基础上确定预期信用损失。当单项应收账款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本集团依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据和计提方法如下：

应收账款组合 1	应收政府客户组合
应收账款组合 2	应收其他客户组合

预期信用损失的会计处理方法

信用损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

13、应收款项融资

应收款项融资项目，反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等。

预期信用损失的确定方法

对于划分为组合的应收款项融资，本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。本集团依据信用风险特征将应收款项融资划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据和计提方法如下：

应收款项融资组合 1	银行承兑汇票
应收款项融资组合 2	商业承兑汇票

14、其他应收款

其他应收款项目，反映资产负债表日“应收利息”、“应收股利”和“其他应收款”。其中的“应收利息”仅反映相关金融工具已到期可收取但于资产负债表日尚未收到的利息。

预期信用损失的确定方法

本集团基于单项和组合评估其他应收款的预期信用损失。如果有客观证据表明某项其他应收款已经发生信用减值，则本集团对该其他应收款在单项资产的基础上确定预期信用损失。当单项其他应收款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本集团依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据和计提方法如下：

其他应收款组合 1	应收利息
其他应收款组合 2	应收信托借款保证金
其他应收款组合 3	应收资产支持专项计划保证金
其他应收款组合 4	应收集团内关联公司款项
其他应收款组合 5	应收其他保证金
其他应收款组合 6	应收政府客户组合
其他应收款组合 7	除增值税退税返还以外的应收其他款项

预期信用损失的会计处理方法

信用损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

15、合同资产

合同资产的确认方法及标准

在本集团与客户的合同中，本集团有权就已向客户转让商品、提供的相关服务而收取合同价款，与此同时承担将商品或服务转移给客户的履约义务。当客户实际支付合同对价或在该对价到期应付之前，企业已经向客户转移了商品或服务，则应当将因已转让商品或服务而有权收取对价的权利列示为合同资产，在取得无条件收款权时确认为应收账款。本集团对于同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本集团基于单项和组合评估合同资产的预期信用损失。如果有客观证据表明某项合同资产已经发生信用减值，则本集团对该合同资产在单项资产的基础上确定预期信用损失。当单项合同资产无法以合理成本评估预期信用损失的信

息时，本集团依据信用风险特征将合同资产划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据和计提方法如下：

合同资产组合 1	基础设施建设项目
合同资产组合 2	未到期的质保金
合同资产组合 3	其他

预期信用损失的会计处理方法

信用损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

16、存货

存货的分类

存货包括从事制造和贸易的下属企业的原材料、在产品、库存商品、备品备件和周转材料，一级土地开发成本，以及房地产业的下属企业的房地产开发成本和开发产品等。存货按成本与可变现净值孰低计量。

制造企业和贸易企业的发出存货的计价方法

存货发出时的成本按加权平均法核算，库存商品和在产品成本包括原材料、直接人工以及在正常生产能力下按系统的方法分配的制造费用。

一级土地开发成本

土地开发成本是指对土地进行平整、改造和必要的基础配套设施建设，使其达到建设用地条件所支付各类支出。

房地产业企业的房地产开发成本和开发产品

房地产开发企业的开发成本和开发产品主要包括土地出让金及相关支出、基础配套设施支出、建筑安装工程支出、开发项目完工前所发生的符合资本化条件的借款费用及开发过程中的其他直接和间接开发费用。

房地产开发成本于完工后按实际成本结转为开发产品；开发产品于销售实现时按实际成本结转销售成本。

存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。房地产开发产品和开发成本的可变现净值考虑了根据预期市场价格计算的可实现销售收入，以及为开发完工并实现销售而预期将发生的成本和销售费用及相关税费。

存货的盘存制度为永续盘存制。

周转材料包括低值易耗品和包装物等，低值易耗品、包装物采用一次转销法进行摊销。

17、长期应收款

长期应收款项目，反映资产负债表日企业的长期应收款项，包括融资租赁产生的应收款项、采用递延方式具有融资性质的销售商品和提供劳务等产生的应收款项等。

预期信用损失的确定方法

本集团基于单项和组合评估长期应收款的预期信用损失。如果有客观证据表明某项长期应收款已经发生信用减值，则本集团对该长期应收款在单项资产的基础上确定预期信用损失。当单项长期应收款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本集团依据信用风险特征将长期应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据和计提方法如下：

长期应收款组合 1	履约保证金及其他长期应收款项
-----------	----------------

预期信用损失的会计处理方法

信用损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

18、长期股权投资

长期股权投资包括：本集团对子公司的长期股权投资；本集团对合营企业和联营企业的长期股权投资。

子公司为本集团能够对其实施控制的被投资单位。合营企业为本集团通过单独主体达成，能够与其他方实施共同控制，且基于法律形式、合同条款及其他事实与情况仅对其净资产享有权利的合营安排。联营企业为本集团能够对财务和经营决策具有重大影响的被投资单位。

对子公司的投资，在公司财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并；对合营企业和联营企业投资采用权益法核算。

投资成本的确定

同一控制下企业合并形成的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为投资成本；非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于以企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按发行权益性证券的公允价值确认为初始投资成本。

后续计量及损益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资，按照初始投资成本计量，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以初始投资成本作为长期股权投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，并相应调增长期股权投资成本。

采用权益法核算的长期股权投资，本集团按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但本集团负有承担额外损失义务且符合预计负债确认条件的，继续确认预计将承担的损失金额。被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本集团应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团与被投资单位之间未实现的内部交易损益按照持股比例计算归属于本集团的部分，予以抵销，在此基础上确认投资损益。本集团与被投资单位发生的内部交易损失，其中属于资产减值损失的部分，相应的未实现损失不予抵销。

确定对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

控制是指拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。

共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过本集团及分享控制权的其他参与方一致同意后才能决策。

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

长期股权投资减值

对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资，当其可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额（详见附注“长期资产减值”）。

19、投资性房地产

投资性房地产计量模式

公允价值计量

选择公允价值计量的依据

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。本集团投资性房地产包括以出租为目的的建筑物以及正在建造或开发过程中将用于出租的建筑物等。

投资性房地产后续计量

与投资性房地产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能够可靠计量时，计入投资性房地产成本；否则，于发生时计入当期损益。

选择公允价值计量的依据

本集团持有的投资性房地产所在地有活跃的房地产交易市场，本集团能够从房地产交易市场上取得同类或类似房地产的市场价格及其他相关信息，从而对投资性房地产的公允价值作出合理的估计。故本集团对所有投资性房地产采用公允价值模式进行后续计量，不计提折旧或进行摊销。在资产负债表日以投资性房地产的公允价值为基础调整其账面价值，公允价值与原账面价值之间的差额计入当期损益。

投资性房地产的用途改变为自用，自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产，基于转换当日投资性房地产的公允价值确定固定资产和无形资产的账面价值，公允价值与投资性房地产原账面价值的差额计入当期损益。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产，以转换当日的公允价值作为投资性房地产的账面价值，转换当日的公允价值小于固定资产和无形资产原账面价值的，差额计入当期损益，转换当日的公允价值大于固定资产和无形资产原账面价值的，差额计入其他综合收益，待该投资性房地产处置时转入当期损益。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

20、固定资产

(1) 确认条件

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他设备等。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本集团、且其成本能够可靠计量时予以确认。购置或新建的固定资产按取得时的成本进行初始计量。公司制改建时国有股股东投入的固定资产，按国有资产管理部门确认的评估值作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入本集团且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

(2) 折旧方法

固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。固定资产的使用寿命、净残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限	预计净残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	年限平均法	5~40年	5	2.38~19.00
机器设备	年限平均法	3~20年	5	4.75~31.67
运输设备	年限平均法	5年	5	19.00
电子设备及其他设备	年限平均法	3~20年	5	4.75~31.67

对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

固定资产的减值

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额（详见附注“长期资产减值”）。

固定资产的处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

21、在建工程

初始计量

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。

结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本集团固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额（详见附注“长期资产减值”）。

22、借款费用

本集团发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建或生产活动才能达到预定可使用状态之资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。

对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的利息费用减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款费用的资本化金额。

对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款，按照累计资产支出超过专门借款部分的资本支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均实际利率计算确定一般借款费用的资本化金额。实际利率为将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量折现为该借款初始确认金额所使用的利率。

23、无形资产

(1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

无形资产是指本集团拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

计价方法、使用寿命

无形资产包括土地使用权、特许经营权、计算机软件和其他无形资产，以成本计量，按预计使用寿命平均摊销。

公司制改建时国有股股东投入的无形资产，按国有资产管理部门确认的评估值作为入账价值。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。无形资产的预计使用寿命和估计依据列示如下：

类别	预计使用寿命	估计依据
土地使用权	40~70 年	土地证所载使用期限
特许经营权	20~30 年	协议约定的经营期限
计算机软件和其他	3~5 年	估计可使用时间

使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

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

特许经营权

本集团部分子公司与当地政府或其下属机构授权方合作，从事生活垃圾处理业务（“特许经营服务”）。本集团可以根据合作协议中的条款运营此设施提供特许经营服务，并在特许经营期结束时将该等设施移交给政府机构。根据特许经营协议，对于授权方承诺了的服务保底业务量，构成一项无条件收款权利，确认为一项金融资产，保底作业量以上的服务业务，不构成一项无条件收款的权利，确认为一项无形资产。

与特许经营有关的能够产生经济利益的后续支出，计入无形资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

特许经营权的摊销采用年限平均法在特许经营期限内计提。如发生计提减值准备的情况，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及剩余特许经营年限确定摊销额。

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

研发支出的归集范围及相关会计处理方法

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

无形资产减值

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，详见（附注“长期资产减值”）。

24、长期资产减值

固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试；尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

25、长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由本年和以后各期负担的、分摊期限在一年以上的各项费用，按预计受益期间分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

26、合同负债

合同负债，是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。如果在本集团向客户转让商品之前，客户已经支付了合同对价或本集团已经取得了无条件收款权，本集团在客户实际支付款项和到期应支付款项孰早时点，

将该已收或应收款项列示为合同负债。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，不同合同下的合同资产和合同负债不予抵销。

27、职工薪酬

(1) 短期薪酬的会计处理方法

职工薪酬是本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿，包括短期薪酬、离职后福利和辞退福利等。

短期薪酬

短期薪酬包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、工伤保险费、生育保险费、住房公积金、工会和教育经费等。本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

(2) 离职后福利的会计处理方法

本集团将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。设定提存计划是本集团向独立的基金缴存固定费用后，不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划是除设定提存计划以外的离职后福利计划。于报告期内，本集团的离职后福利主要是为员工缴纳的基本养老保险和失业保险，均属于设定提存计划。

本集团职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本集团以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本集团在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利的会计处理方法

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。预期在资产负债表日起一年内需支付的辞退福利，列示为应付职工薪酬。

(4) 其他长期职工福利的会计处理方法

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

28、预计负债

因产品质量保证、亏损合同等形成的现时义务，当履行该义务很可能导致经济利益的流出，且其金额能够可靠计量时，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数；因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

预期在资产负债表日起一年内需支付的预计负债，列示为流动负债。

29、收入

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

收入确认和计量所采用的会计政策

本集团与客户之间的合同同时满足下列条件时，在客户取得相关商品控制权时确认收入：合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务相关的权利和义务；合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；合同具有商业实质，即履行该合同将改变本集团未来现金流量的风险、时间分布或金额；本集团因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。

在合同开始日，本集团识别合同中存在的各单项履约义务，并将交易价格按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例分摊至各单项履约义务。在确定交易价格时考虑了可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

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

如果不满足上述条件之一，则本集团在客户取得相关商品控制权的时点将分摊至该单项履约义务的交易价格确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，本集团考虑下列迹象：企业就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；企业已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；企业已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；企业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；客户已接受该商品；其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

收入具体确认时点及计量方法

本集团在客户取得相关商品或服务的控制权时，按预期有权收取的对价金额确认收入。

合同开始日，本集团对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行，并在履行了各单项履约义务时分别确认收入。

本集团的主要业务集中为生态环保、区域开发、能源贸易批发、房地产销售、纺织产品销售及其他产业领域，各产业领域的收入确认方式如下：

生态环保产业

该产业领域收入类型为建造服务收入、垃圾处理服务收入，以及销售电力收入等。各收入类型确认方式如下：

本集团根据《企业会计准则解释第 14 号》规定判断，按照下述原则分别确认相应收入。

建设运营移交（“BOT”）项目相关收入

对于 BOT 形式参与公共基础设施建设业务并提供的建造服务收入，本集团作为主要责任人为政府提供社会资本合作（“PPP”）项目提供建造服务的，本集团根据累计实际发生的成本占预计总成本的比例确定履约进度，并按照履约进度确认建造服务收入。PPP 项目资产建造服务属于在某一时间段内履行的履约义务。

供电收入

销售电力收入属于在某一时点履行的履约义务，当电力供应至当地的电网公司时，电网公司取得电力的控制权，与此同时集团确认收入。集团按实际供电量及购售电合同等约定的单价及上网电量确认供电收入金额。

垃圾处理服务收入

本集团对于采用混合模式的特许经营权收入，在实际提供垃圾处理服务时确认收入，按照实际垃圾处理量及特许经营协议约定的单价扣除已确认为金融资产（政府承诺保底作业量对应的收益金额）收回的部分后的差额确认垃圾处理服务收入。

本集团对于确认为金融资产的特许经营权收入，当期应收的处理费中包括了投资本金的收回、投入资金的利息回报以及运营收入。本集团根据实际利率法计算投资本金的回收和投入的利息回报，并将应收处理费扣除投资本金和投入资金的利息回报后的金额确认为运营收入。

本集团对于确认为无形资产的特许经营权收入，按照实际发生情况结算，于提供服务时按照合同约定的收费时间和方法确认为服务运营收入。

区域开发产业

该产业领域收入类型为土地开发服务收入以及房地产租赁收入等。各收入类型确认方式如下：

土地开发服务收入

本集团为政府进行的土地开发服务，根据合同约定完成土地开发并移交给政府，政府依法定程序挂牌交易并被摘牌后，且开发收入与成本可以可靠计量时确认收入。

房地产租赁收入

本集团房地产租赁收入全部为经营租赁收入。在租赁期内各个期间，出租人应当采用直线法或其他系统合理的方法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。其他系统合理的方法能够更好地反映因使用租赁资产所产生经济利益的消耗模式的，出租人应当采用该方法。

出租人发生的与经营租赁有关的初始直接费用应当资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

对于经营租赁资产中的固定资产，出租人应当采用类似资产的折旧政策计提折旧；对于其他经营租赁资产，应当根据该资产适用的企业会计准则，采用系统合理的方法进行摊销。

出租人应当按照“长期资产减值”的规定，确定经营租赁资产是否发生减值，并进行相应会计处理。

出租人取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，应当在实际发生时计入当期损益。

经营租赁发生变更的，出租人应当自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额应当视为新租赁的收款额。

批发业

批发业主要为能源贸易业务收入，该产业领域收入模式为有色金属等大宗商品批发业。本集团销售商品在客户取得相关商品的控制权时，根据历史经验，按照期望值法确定折扣金额，按照合同对价扣除预计折扣金额后的净额确认收入。本集团给予客户的信用期与行业惯例一致，不存在重大融资成分。

房地产销售收入

本集团商品房销售业务的收入于将物业的控制权转移给客户时确认。基于销售合同条款及适用于合同的法律规定，物业的控制权可在某一时段内或在某一时点转移。仅当本集团在履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项的情况下，按照合同期间已完成履约义务的进度在一段时间内确认收入，已完成履约义务的进度按照为完成履约义务而实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定。否则，收入于客户获得实物所有权或已完工物业的法定所有权且集团已获得现时收款权并很可能收回对价时确认。在确认合同交易价格时，若融资成分重大，本集团将根据合同的融资成分来调整合同承诺对价。

纺织产品销售业

纺织产品销售业主要为过滤材料、洁净材料等的销售收入，该商品销售收入属于在某一时点履行的履约义务，在客户取得相关商品的控制权时确认收入。并根据历史经验，按照期望值法确定折扣金额，按照合同对价扣除预计折扣金额后的净额确认收入。

其他收入

本集团其他收入主要来自劳务收入，本集团对外提供工程劳务，根据已完成劳务的进度在一段时间内确认收入，其中：已完成劳务的进度按照已发生的成本占预计总成本的比例确定。在资产负债表日，本集团对于已完成劳务的进度进行重新估计，以使其能够反映履约情况的变化。

本集团按照已完成劳务的进度确认收入时，对于本集团已经取得无条件收款权的部分，确认为应收账款，其余部分确认为合同资产，并对应收账款和合同资产以预期信用损失为基础确认损失准备（附注“金融工具”）；如果本集团已收或应收的合同价款超过已完成的劳务，则将超过部分确认为合同负债。本集团对于同一合同项下的合同资产和合同负债以净额列示。

同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法的情况

30、合同成本

合同成本包括合同履约成本和合同取得成本。本集团为销售房地产存货及建造工程而发生的成本，确认为合同履约成本，并在确认收入时，按照与确认收入相同的基础结转计入主营业务成本。本集团将为获取合同而发生的增量成本，确认合同取得成本，对于摊销期限不超过一年的合同取得成本，在其发生时计入当期损益；对于摊销期限在一年以上的合同取得成本，本集团按照相关合同下与确认收入相同的基础摊销计入损益。如果合同成本的账面价值高于因销售商品预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本，本集团对超出的部分计提减值准备，并确认为资产减值损失。于资产负债表日，本集团对于合同履约成本根据其初始确认时摊销期限是否超过一年，以减去相关资产减值准备后的净额，分别列示为存货和其他非流动资产；对于初始确认时摊销期限超过一年的合同取得成本，以减去相关资产减值准备后的净额，列示为其他非流动资产。

31、政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，包括税费返还、财政补贴等。

政府补助在本集团能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，是指本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本集团将与资产相关的政府补助确认为递延收益并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分摊计入损益。

本集团将与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已经发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

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

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

32、递延所得税资产/递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

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

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

递延所得税资产和递延所得税负债与同一税收征管部门对本集团内同一纳税主体征收的所得税相关；

本集团内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利。

33、租赁

（1）作为承租方租赁的会计处理方法

租赁是指本集团让渡或取得了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取或支付对价的合同。在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或包含租赁。

本集团作为承租人

本集团的使用权资产类别主要为房屋建筑物。

在租赁期开始日，本集团将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，包括：①租赁负债的初始计量金额；②在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；③承租人发生的初始直接费用；④为拆卸及移除租赁资产复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本集团后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧，能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

对于租赁负债，本集团按照固定的周期性利率计算其在租赁期内各期间的利息费用，计入当期损益或计入相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

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

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

（2）作为出租方租赁的会计处理方法

本集团作为出租人

本集团在租赁开始日，基于交易的实质，将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

经营租赁

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

融资租赁

于租赁期开始日，本集团确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。应收融资租赁款以租赁投资净额（未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和）进行初始计量，并按照固定的周期性利率计算确认租赁期内的利息收入。本集团取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

34、其他重要的会计政策和会计估计

本集团根据历史经验和其他因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键判断进行持续的评价。

采用会计政策的关键判断

下列重要会计政策及关键假设存在会导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整的重要风险：

房地产销售收入确认

根据附注所述的会计政策，本集团对于将物业的控制权转移给客户的时点，需要根据房地产销售合同条款及适用于合同的法律规定做出判断。仅当本集团的履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项的情况下，本集团将在一段时间内确认收入；否则，本集团在客户获得实物所有权或已完工物业的法定所有权且本集团已获得现时收款权并很可能收回对价的时点确认。

由于房地产销售合同限制，本集团的物业一般无替代用途。但是，本集团是否有就累计至今已完成的履约部分可强制执行的收款权利并采用在一段时间内的方法确认收入，取决于每个合同条款的约定和适用于该合同的相关法律。为评估本集团是否获得就截至目前为止已经履约部分的可强制执行的权利，本集团在必要时审查其合同条款、当地有关法律，并考虑了当地监管机构的意见，且需要作出大量判断。

在正常的商业环境下，本集团与购房客户签订房屋销售合同。如果购房客户需要从银行获取按揭贷款以支付房款，本集团将与购房客户和银行达成三方按揭担保贷款协议。在该协定下，购房客户通常需支付购房款总额的一定比例作为首付款，而本集团将为银行向购房客户发放的抵押贷款提供阶段性连带责任保证担保。该项阶段性连带责任保证的担保责任在购房客户办理完毕房屋所有权证并办妥房产抵押登记手续后解除。

在三方按揭贷款担保协议下，本集团仅在担保时限内需要对购房客户尚未偿还的按揭贷款部分向银行提供担保。银行仅会在购房者违约不偿还按揭贷款的情况下向本集团追索。

根据本集团销售类似开发产品的历史经验，本集团相信，在阶段性连带责任保证担保期间内，因购房客户无法偿还抵押贷款而导致本集团向银行承担担保责任的比率很低且本集团可以通过向购房客户追索因承担阶段性连带责任保证担保责任而支付的代垫款项，在购房客户不予偿还的情况下，本集团一般情况下可以根据相关购房合同的约定通过优先处置相关房产的方式避免发生损失。因此，本集团认为该财务担保对开发产品的销售收入确认没有重大影响。

重要会计估计及其关键假设

房地产开发企业及贸易商品的存货跌价准备

本集团于资产负债表日对存货按照成本与可变现净值孰低计量。本集团在进行存货可变现净值的评估时，需要对其预计售价，实现销售而将要发生的后续成本和费用做出估计。本集团对房地产存货的可变现净值之估计还包括对具有可比性之物业进行现行市价分析，根据现有资产结构及工料价单对要完成开发所需之建筑成本进行预测。若相关物业之实际可变现净值因市场状况变动或开发成本重大偏离预算而高于或低于预期，将对计提的存货跌价准备产生影响。

金融工具的公允价值确定

在活跃市场上交易的金融工具的公允价值以资产负债表日的市场报价为基础。若报价可方便及定期向交易所、证券商、经纪、行业团体、报价服务者或监管代理处获得，且该报价代表按公平交易基准进行的实际或常规市场交易时，该市场被视为活跃市场。不存在活跃市场的金融工具的公允价值采用估值方法确认，所使用的估值模型主要为现金流

量折现模型和市场可比公司模型等。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息，然而，当可观察市场信息无法获得时，管理层将对估值方法中包括的重大不可观察信息作出估计。该估计可能与下一年度的实际结果有所不同。

所得税和递延所得税

本集团在多个地区缴纳企业所得税。在正常的经营活动中，部分交易和事项的最终税务处理存在不确定性。在计提各个业务类型的所得税费用时，本集团需要作出重大判断。如果这些税务事项的最终认定结果与最初入账的金额存在差异，该差异将对作出上述最终认定期间的所得税费用和递延所得税的金额产生影响。

如附注所述，本集团部分子公司为高新技术企业。高新技术企业资质的有效期为三年，到期后需向相关政府部门重新提交高新技术企业认定申请。根据以往年度高新技术企业到期后重新认定的历史经验以及该等子公司的实际情况，本集团认为该等子公司于未来年度能够持续取得高新技术企业认定，进而按照 15% 的优惠税率计算其相应的递延所得税。倘若未来部分子公司于高新技术企业资质到期后未能取得重新认定，则需按照 25% 的法定税率计算所得税，进而将影响已确认的递延所得税资产、递延所得税负债及所得税费用。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损，本集团以未来期间很可能获得用来抵扣可抵扣亏损的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。未来期间取得的应纳税所得额包括本集团通过正常的生产经营活动能够实现的应纳税所得额，以及以前期间产生的应纳税暂时性差异在未来期间转回时将增加的应纳税所得额。本集团在确定未来期间应纳税所得额取得的时间和金额时，需要运用估计和判断。如果实际情况与估计存在差异，可能导致对递延所得税资产的账面价值进行调整。

土地增值税

本集团房地产开发业务需要缴纳多种税项，部分交易和事项的最终税务处理存在不确定性。在计提土地增值税和所得税等税金时，本集团需要作出重大判断。如果这些税务事项的最终认定结果与最初入账的金额存在差异，该差异将对作出上述最终认定期间计提的税金金额产生影响。

35、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

适用 不适用

(2) 重要会计估计变更

适用 不适用

(3) 2025 年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

适用 不适用

36、其他

分部信息

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）本集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则可合并为一个经营分部。

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额（应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算）	0%、3%、5%、6%、9%、13%
城市维护建设税	应缴增值税	5%、7%
企业所得税	应纳税所得额	0%、5%、12.5%、15%、25%
土地增值税	房地产项目增值额	超率累进税率
房产税	房屋的计税余值或租金收入	1.2%或 12%

2、税收优惠

增值税税收优惠

根据财政部、税务总局颁布的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）相关规定：统借统还业务中，企业集团或企业集团中的核心企业以及集团所属财务公司按不高于支付给金融机构的借款利率水平或者支付的债券票面利率水平，向企业集团或者集团内下属单位收取的利息，免征增值税。本集团母公司为下属子公司提供的部分借款适用于该政策。

根据财政部、国家税务总局公告 2021 年第 40 号等税收文件，本集团垃圾处理及垃圾焚烧发电、供热收入适用增值税优惠政策，其中，部分公司垃圾处理收入按照规定免征增值税，部分公司垃圾处理、污泥处理收入按照缴纳的增值税 70%即征即退；垃圾焚烧发电业务缴纳的增值税 100%即征即退、垃圾焚烧供热业务缴纳的增值税 100%即征即退。增值税退税在利润表中列示为其他收益。

根据上述政策，本集团下属的 11 家子公司享受垃圾、污泥处理业务缴纳的增值税 70%部分即征即退优惠；6 家公司享受垃圾处理业务免征增值税优惠；16 家公司享受垃圾焚烧发电业务缴纳的增值税 100%即征即退优惠；7 家公司享受垃圾焚烧供热、供蒸汽业务缴纳的增值税 100%即征即退优惠；1 家公司享受垃圾处理厂渗透（滤）液免征增值税优惠。

单位名称	垃圾发电	垃圾、污泥处理	供热、供蒸汽	渗滤液处理
天津泰达环保有限公司	即征即退 100%	免税	即征即退 100%	
扬州泰达环保有限公司	即征即退 100%	免税	即征即退 100%	
大连泰达环保有限公司	即征即退 100%	免税	即征即退 100%	
天津雍泰生活垃圾处理有限公司	即征即退 100%	免税		
天津泉泰生活垃圾处理有限公司	即征即退 100%	即征即退 70%		
衡水泰达生物质能发电有限公司	即征即退 100%		即征即退 100%	
黄山泰达环保有限公司	即征即退 100%	即征即退 70%	即征即退 100%	
遵化泰达环保有限公司	即征即退 100%	即征即退 70%		
高邮泰达环保有限公司	即征即退 100%	即征即退 70%	即征即退 100%	
昌邑泰达环保有限公司	即征即退 100%	即征即退 70%		
安丘泰达环保有限公司	即征即退 100%	即征即退 70%		
衡水冀州泰达环保有限公司	即征即退 100%	免税		免税
黄山泰达通源环保有限公司		即征即退 70%		
扬州泰环固废处理有限公司		免税		
遵义红城泰达环保有限公司	即征即退 100%	即征即退 70%		
秦皇岛泰达环保有限公司	即征即退 100%	即征即退 70%		
邵阳泰达环保有限公司	即征即退 100%	即征即退 70%		
日照凯迪生态能源有限公司			即征即退 100%	
德州润电环保有限公司		即征即退 70%		
润电环保（唐山曹妃甸）有限公司	即征即退 100%			

企业所得税优惠

子公司名称	2025 年度所得税综合税率	优惠政策
天津泰达环保有限公司	15%	2020 年、2023 年被认定为高新技术企业。根据有关税务法规规定，自 2020 年 10 月至 2026 年 12 月可享受优惠企业所得税税率 15%。
天津渤海环保工程有限公司	5%	2022 年被认定为高新技术企业。根据有关税务法规规定，自 2022 年 12 月至 2025 年 12 月可享受优惠企业所得税税率 15%。根据《财政部税务总局关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 6 号）可享受小型微利企业所得税优惠政策。
扬州泰达环保有限公司	一期、二期 15%	2023 年被认定为高新技术企业。 从事环境保护、节能节水项目，扬州生活垃圾焚烧发电

子公司名称	2025 年度所得税综合税率	优惠政策
	三期 12.5%	项目三期自 2021 年开始享受环保企业“三免三减半”的税收优惠。
天津雍泰生活垃圾处理有限公司	12.5%	从事环境保护、节能节水项目，经税务机关批准，武清生活垃圾焚烧发电 PPP 项目自 2021 年开始享受环保企业“三免三减半”的税收优惠。
天津泉泰生活垃圾处理有限公司	12.5%	从事环境保护、节能节水项目，经税务机关批准，宝坻生活垃圾焚烧发电 PPP 项目自 2021 年开始享受环保企业“三免三减半”的税收优惠。
衡水泰达生物质能发电有限公司	25%	以农作物秸秆及壳皮为原材料生产取得收入，根据财税[2008]117 号文件，按收入 90% 计算应纳税所得额。
黄山泰达环保有限公司	15%	2025 年被认定为高新技术企业。根据有关税务法规规定，自 2025 年至 2027 年享受优惠企业所得税税率 15%。
遵化泰达环保有限公司	12.5%	从事环境保护、节能节水项目，经税务机关批准，遵化生活垃圾焚烧发电 PPP 项目自 2021 年开始享受环保企业“三免三减半”的税收优惠，2025 年享受减半征收税收优惠。
天津泰新垃圾发电有限公司、天津泰达仓储管理有限公司	5%	根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例、《财政部税务总局关于实施小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 6 号）等规定，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税，执行期限为 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日。本公司 2025 年享受小微企业所得税优惠政策。
昌邑泰达环保有限公司	12.5%	从事环境保护、节能节水项目，经税务机关批准，昌邑焚烧发电项目自 2022 年开始享受环保企业“三免三减半”的税收优惠，2025 年享受减半征收税收优惠。
安丘泰达环保有限公司	12.5%	从事环境保护、节能节水项目，经税务机关批准，安丘焚烧发电项目自 2022 年开始享受环保企业“三免三减半”的税收优惠，2025 年享受减半征收税收优惠。
黄山泰达通源环保有限公司	12.5%	从事环境保护、节能节水项目，经税务机关批准，黄山污泥与餐厨垃圾处置 PPP 项目自 2021 年开始享受环保企业“三免三减半”的税收优惠。
扬州泰环固废处理有限公司	12.5%	从事环境保护、节能节水项目，经税务机关批准，扬州垃圾填埋 PPP 项目自 2021 年开始享受环保企业“三免三减半”的税收优惠。
遵义新城泰达环保有限公司	12.5%	从事环境保护、节能节水项目，经税务机关批准，遵义新城 PPP 项目自 2022 年开始享受环保企业“三免三减半”的税收优惠，2025 年享受减半征收税收优惠。

子公司名称	2025 年度所得税综合税率	优惠政策
衡水冀州泰达环保有限公司	12.5%	从事环境保护、节能节水项目，经税务机关批准，衡水冀州 PPP 项目自 2021 年开始享受环保企业“三免三减半”的税收优惠。
铜仁泰达环保有限公司	5%	根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例、《财政部税务总局关于实施小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 6 号）等规定，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税，执行期限为 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日。本公司 2025 年度享受小微企业所得税优惠政策。
天津泰达城市环境有限公司	5%	
天津泰达碳资产管理有限公司	5%	
天津泰达洁净材料有限公司	15%	2021 年、2024 年被认定为高新技术企业。根据有关税务法规规定，自 2021 年 10 月至 2027 年 10 月享受优惠企业所得税税率 15%。
日照凯迪生态能源有限公司	25%	《财政部、国家税务总局关于执行资源综合利用企业所得税优惠目录有关问题的通知》（财税[2008]47 号），本公司适用企业所得税减计收入优惠，主营业务收入减按 90% 计入收入总额。
润电环保（唐山曹妃甸）有限公司	25%	
德州润电环保有限公司	12.5%	根据（财税〔2009〕166 号）相关规定，目标公司从事的符合条件的节能节水项目的所得，自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。德州润电、洛阳润电、文安润电 2025 年享受减半征收税收优惠。
洛阳润电环保有限公司	12.5%	
文安润电环保有限公司	12.5%	

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	17,720.45	18,801.45
银行存款	1,308,791,430.01	514,917,429.33
其他货币资金	2,221,140,098.11	2,834,748,510.97
合计	3,529,949,248.57	3,349,684,741.75

其他说明：

期末受限货币资金 2,253,694,319.16 元，包括：票据、保函等保证金 1,912,577,972.56 元（期初金额：2,100,174,322.56 元）；其他质押定期存单 300,701,250.00 元（期初金额：723,274,315.88 元）；房地产销售监管账户存款等其他受限资金 40,415,096.60 元（期初金额：83,625,622.31 元）。

2、应收票据

(1) 应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据		80,200,000.00
商业承兑票据	40,000,000.00	40,000,000.00
减：坏账准备	-8,000,000.00	-4,000,000.00
合计	32,000,000.00	116,200,000.00

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收票据										
按组合计提坏账准备的应收票据	40,000,000.00	100.00%	8,000,000.00	20.00%	32,000,000.00	120,200,000.00	100.00%	4,000,000.00	3.33%	116,200,000.00
合计	40,000,000.00	100.00%	8,000,000.00	20.00%	32,000,000.00	120,200,000.00	100.00%	4,000,000.00	3.33%	116,200,000.00

按组合计提坏账准备：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
应收票据-商业承兑汇票	40,000,000.00	8,000,000.00	20.00%
合计	40,000,000.00	8,000,000.00	

确定该组合依据的说明：见五、11 应收票据。

如是按照预期信用损失一般模型计提应收票据坏账准备：

适用 不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
应收票据	4,000,000.00	4,000,000.00				8,000,000.00
合计	4,000,000.00	4,000,000.00				8,000,000.00

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 □不适用

(4) 期末公司已质押的应收票据

截至期末，本集团无已质押的应收票据。

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

截至期末，本集团无已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据。

(6) 本期实际核销的应收票据情况

截至期末，本集团无实际核销的应收票据。

3、应收账款**(1) 按账龄披露**

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	2,741,077,685.10	1,543,545,948.69
1至2年	1,137,106,066.98	2,864,286,156.69
2至3年	2,679,948,879.12	2,116,058,188.93
3年以上	3,626,530,505.72	4,526,550,011.78
3至4年	1,681,217,515.02	1,240,853,083.16
4至5年	931,718,795.49	1,177,088,054.74
5年以上	1,013,594,195.21	2,108,608,873.88
合计	10,184,663,136.92	11,050,440,306.09

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	3,070,500.60	0.03%	3,070,500.60	100.00%		530,559.70		530,559.70	100.00%	
按组合计提坏账准备的应收账款	10,181,592,636.32	99.97%	140,842,931.74	1.38%	10,040,749,704.58	11,049,909,746.39	100.00%	161,366,237.48	1.46%	10,888,543,508.91
合计	10,184,663,136.92	100.00%	143,913,432.34	1.41%	10,040,749,704.58	11,050,440,306.09	100.00%	161,896,797.18	1.47%	10,888,543,508.91

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
	2				8	9				1

按单项计提坏账准备:

单位: 元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
天津市滨海新区住房和建设委员会			2,539,940.90	2,539,940.90	100.00%	无法收回款项
德州拓悦环保科技有限公司	9,965.50	9,965.50	9,965.50	9,965.50	100.00%	无法收回款项
德州中瀚生物科技有限公司	520,594.20	520,594.20	520,594.20	520,594.20	100.00%	无法收回款项
合计	530,559.70	530,559.70	3,070,500.60	3,070,500.60		

按组合计提坏账准备:

单位: 元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
政府客户组合	10,073,998,077.07	88,696,043.25	0.88%
其他客户组合	107,594,559.25	52,146,888.49	48.47%
合计	10,181,592,636.32	140,842,931.74	

确定该组合依据的说明: 见五、12 应收账款。

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备:

适用 不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况:

单位: 元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
坏账准备	161,896,797.18	34,013,418.05			-51,996,782.89	143,913,432.34
合计	161,896,797.18	34,013,418.05			-51,996,782.89	143,913,432.34

(4) 本期实际核销的应收账款情况

应收账款核销说明:

本期本集团核销的应收账款为 0.00 元 (期初: 0.00 元)。

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位: 元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	7,138,147,805.23	71,280,332.05	7,209,428,137.28	69.16%	69,892,349.46
国网山东省电力公司	460,086,403.43		460,086,403.43	4.41%	3,253,984.39
国网河北省电力有限公司	369,433,198.52		369,433,198.52	3.54%	2,963,247.11
国网冀北电力有限公司	323,426,410.42		323,426,410.42	3.10%	1,944,438.44
国网天津市电力公司	291,509,638.41		291,509,638.41	2.80%	1,539,249.85
合计	8,582,603,456.01	71,280,332.05	8,653,883,788.06	83.01%	79,593,269.25

4、合同资产

(1) 合同资产情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
合同资产	2,126,282,642.42	3,162,350.14	2,123,120,292.28	2,262,609,167.31	3,110,234.92	2,259,498,932.39
减：计入其他非流动资产	-		-	-		-
	1,887,414,539.07		1,887,414,539.07	2,025,376,991.77		2,025,376,991.77
合计	238,868,103.35	3,162,350.14	235,705,753.21	237,232,175.54	3,110,234.92	234,121,940.62

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备										
按组合计提坏账准备	238,868,103.35	100.00%	3,162,350.14	1.32%	235,705,753.21	237,232,175.54	100.00%	3,110,234.92	1.31%	234,121,940.62
合计	238,868,103.35	100.00%	3,162,350.14	1.32%	235,705,753.21	237,232,175.54	100.00%	3,110,234.92	1.31%	234,121,940.62

按组合计提坏账准备：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
基础设施建设项目	233,656,171.01	3,162,350.14	1.35%
其他	5,211,932.34		
合计	238,868,103.35	3,162,350.14	

确定该组合依据的说明：见五、15 合同资产。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

单位：元

项目	本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	原因
坏账准备	52,115.22			预计信用损失
合计	52,115.22			——

(4) 本期实际核销的合同资产情况

合同资产核销说明：

期末，本集团无实际核销的合同资产情况。

其他说明：

期末，本集团无合同资产冻结。（期初：无）。

5、应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	1,053,631.01	678,191.98
合计	1,053,631.01	678,191.98

(2) 期末公司已质押的应收款项融资

期末，本集团无列示于应收款项融资的已质押的应收银行承兑汇票（期初：无）。

(3) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	4,253,117.40	572,024.43
合计	4,253,117.40	572,024.43

(4) 其他说明

本集团视其日常资金管理的需要将一部分银行承兑汇票进行贴现和背书，业务模式既包括以收取合同现金流量为目标又包括以出售为目标，故将银行承兑汇票分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

本集团无单项计提减值准备的银行承兑汇票。本集团认为其所持有的银行承兑汇票不存在重大信用风险，不会因银行违约而产生重大损失。

6、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收股利	2,655,827.30	2,655,827.30
其他应收款	99,157,843.33	135,086,241.80
合计	101,813,670.63	137,742,069.10

(1) 应收股利

1) 应收股利分类

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	期初余额
渤海证券股份有限公司	2,655,827.30	2,655,827.30
合计	2,655,827.30	2,655,827.30

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	账龄	未收回的原因	是否发生减值及其判断依据
渤海证券股份有限公司	2,655,827.30	4-5 年	尚未收回	否
合计	2,655,827.30			

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备										
按组合计提坏账准备	2,655,827.30	100.00%			2,655,827.30	2,655,827.30	100.00%			2,655,827.30
合计	2,655,827.30	100.00%			2,655,827.30	2,655,827.30	100.00%			2,655,827.30

按组合计提坏账准备:

单位: 元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
渤海证券股份有限公司	2,655,827.30		
合计	2,655,827.30		

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用**4) 本期实际核销的应收股利情况**

本期本集团无核销的应收股利。

(2) 其他应收款**1) 其他应收款按款项性质分类情况**

单位: 元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
应收资金往来款	36,679,826.96	54,322,720.03
应收回退款	2,800,944.00	26,447,912.85
应收拆迁补偿款	9,452,200.00	9,452,200.00
代垫款及员工借款	5,424,554.37	6,143,821.48
应收信托借款保证金		999,000.00
增值税退税	14,065,777.91	8,334,765.92
保证金	27,928,591.28	23,056,495.82
其他	54,702,598.70	63,323,036.86
合计	151,054,493.22	192,079,952.96

2) 按账龄披露

单位: 元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内 (含 1 年)	33,263,804.66	59,166,966.14
1 至 2 年	40,467,085.83	66,735,213.23
2 至 3 年	32,100,406.24	29,629,526.54
3 年以上	45,223,196.49	36,548,247.05
3 至 4 年	8,757,084.92	1,344,811.69
4 至 5 年	1,317,511.83	3,586,091.63
5 年以上	35,148,599.74	31,617,343.73
合计	151,054,493.22	192,079,952.96

3) 按坏账计提方法分类披露适用 不适用

单位: 元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	79,015,955.87	52.31%	51,896,649.89	65.68%	27,119,305.98	131,963,198.57	68.70%	56,993,711.16	43.19%	74,969,487.41
按组合计提坏账准备	72,038,537.35	47.69%			72,038,537.35	60,116,754.39	31.30%			60,116,754.39
合计	151,054,493.22	100.00%	51,896,649.89	34.36%	99,157,843.33	192,079,952.96	100.00%	56,993,711.16	29.67%	135,086,241.80

按单项计提坏账准备：

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
第一阶段						
其他应收款单位 1	23,646,968.85	1,182,348.44				回收可能性
其他应收款单位 2	20,000,000.00	538,000.00	20,000,000.00	1,230,000.00	6.15%	回收可能性
其他应收款单位 3	17,353,894.94	563,497.76				回收可能性
其他应收款单位 4	1,214,705.68	364,411.70	1,270,304.14	364,689.70	28.71%	回收可能性
其他	16,678,774.09	1,276,598.25	8,785,344.97	1,341,653.43	15.27%	回收可能性
合计	78,894,343.56	3,924,856.15	30,055,649.11	2,936,343.13		

按单项计提坏账准备：

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
第三阶段						
其他应收款单位 1	19,837,149.42	19,837,149.42	15,763,500.25	15,763,500.25	100.00%	注
其他应收款单位 2	9,227,422.92	9,227,422.92	9,227,422.92	9,227,422.92	100.00%	回收可能性
其他应收款单位 3	4,238,124.32	4,238,124.32	4,238,124.32	4,238,124.32	100.00%	回收可能性
其他	19,766,158.35	19,766,158.35	19,731,259.27	19,731,259.27	100.00%	回收可能性
合计	53,068,855.01	53,068,855.01	48,960,306.76	48,960,306.76		

注：期末，本集团第三阶段客商 1 为应收天津美达有限公司资金往来款 15,763,500.25 元，本期收回清算款 4,073,649.17 元。天津美达有限公司于 2023 年 6 月被清算，款项无法收回全额计提坏账准备。

按组合计提坏账准备：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
应收政府客户组合	49,817,277.98		
应收信托借款保证金			
应收增值税返还	14,065,777.91		
应收其他款项	8,155,481.46		
合计	72,038,537.35		

确定该组合依据的说明：见五、14 其他应收款。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额	3,924,856.15		53,068,855.01	56,993,711.16
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
——转入第三阶段	-158,634.68		158,634.68	
本期计提	429,673.74		406,466.24	836,139.98
本期转回			4,673,649.17	4,673,649.17
其他变动	1,259,552.08			1,259,552.08
2025 年 12 月 31 日余额	2,936,343.13		48,960,306.76	51,896,649.89

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
第一阶段	3,924,856.15	429,673.74			1,418,186.76	2,936,343.13
第三阶段	53,068,855.01	406,466.24	4,673,649.17		-158,634.68	48,960,306.76
合计	56,993,711.16	836,139.98	4,673,649.17		1,259,552.08	51,896,649.89

5) 本期实际核销的其他应收款情况

其他应收款核销说明：

本期本集团无核销的其他应收款（上期：0.00 元）。

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
深圳市深港产学研环保工程技术股份有限公司	其他保证金	20,000,000.00	二到四年	13.24%	1,230,000.00
天津美达有限公司	资金往来款	15,763,500.25	二到三年	10.44%	15,763,500.25
瓦房店市住房和城乡建设局（瓦房店市城市管理综合行政执法局）	其他	15,007,021.98	一到二年	9.93%	
遵化市环境卫生管理中心	其他	12,108,056.00	一到二年	8.02%	

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
遵化市财政局	应收拆迁补偿款	9,452,200.00	一到二年	6.26%	
合计		72,330,778.23		47.89%	16,993,500.25

其他说明：

应收信托借款保证金组合为本集团根据《信托业保障基金管理办法》银监发【2014】50号的规定，存放于中国信托业保障基金有限责任公司的信托借款保证金，信用风险较低，未计提损失准备。

历史上从未发生过坏账损失且信用级别较高的政府客户以及其他客户应收款项，信用风险未显著增加，为低风险金融资产，因此本集团对该部分金融资产不计提坏账准备。

本期计提的坏账准备金额为 836,139.98 元，收回或转回的坏账准备金额为 4,673,649.17 元。

7、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额			期初余额		
	金额	比例	减值准备	金额	比例	减值准备
1 年以内	1,876,722,435.86	73.25%		1,679,013,886.74	72.21%	
1 至 2 年	61,386,551.10	2.39%		184,299,044.76	7.93%	
2 至 3 年	184,112,116.19	7.19%		525,541.15	0.02%	
3 年以上	439,867,024.05	17.17%	65,104,735.79	461,210,677.80	19.84%	
合计	2,562,088,127.20	100.00%	65,104,735.79	2,325,049,150.45	100.00%	

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

期末，账龄超过一年的预付款项共计 685,365,691.34 元（期初：646,035,263.71 元），主要为获取用于房地产开发的土地使用权支付的相关款项。期末，相关土地使用权转让尚未完成。本集团认为该部分预付款项不存在重大风险。

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

期末，按欠款方归集的余额前五名的预付款项总额 1,980,552,081.50 元，占预付款项总额比例的 77.30%。

8、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求
是

(1) 存货分类

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中房地产业的披露要求
按性质分类：

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值
库存商品	1,452,142,153. 21	5,451,518.19	1,446,690,635. 02	1,412,091,418. 14	4,860,430.58	1,407,230,987. 56
开发成本	1,658,453,463. 98	350,571,537.73	1,307,881,926. 25	1,589,889,882. 85	283,434,288.17	1,306,455,594. 68
开发产品	1,024,303,517. 12	27,387,087.12	996,916,430.00	1,050,460,696. 53	29,269,911.55	1,021,190,784. 98
合同履约成本	7,668.17		7,668.17			
土地开发成本	7,434,791,325. 24		7,434,791,325. 24	8,260,680,066. 06		8,260,680,066. 06
原材料及备品 备件	121,069,659.74		121,069,659.74	103,322,509.75		103,322,509.75
周转材料及其 其他	249,260.88	249,260.88		249,260.88	249,260.88	
合计	11,691,017,048 .34	383,659,403.92	11,307,357,644 .42	12,416,693,834 .21	317,813,891.18	12,098,879,943 .03

按下列格式披露“开发成本”主要项目及其利息资本化情况：

单位：元

项目名称	开工时间	预计竣工时间	预计总投资	期初余额	本期转入开发产品	本期其他减少金额	本期（开发成本）增加	期末余额	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	资金来源
大连金龙寺 A 块地	2014 年	2028 年	3,300,000,000.00	1,100,366,777.61	68,684,665.81		129,520,187.64	1,161,202,299.44	614,698,179.94	73,827,077.97	银行贷款
大连随园二期	2013 年	2028 年	390,000,000.00	85,701,878.04			135,532.00	85,837,410.04	21,092,144.50		银行贷款
大连北方生态慧谷二期	2016 年	2028 年	1,300,000,000.00	70,799,335.66			8,138.67	70,807,474.33	16,964,270.00		银行贷款
江苏泰容新地块	2023 年	2028 年	602,998,700.00	333,021,891.54			7,584,388.63	340,606,280.17	26,750,944.36	5,222,035.25	银行贷款
合计	--	--	5,592,998,700.00	1,589,889,882.85	68,684,665.81		137,248,246.94	1,658,453,463.98	679,505,538.80	79,049,113.22	--

按下列格式项目披露“开发产品”主要项目信息：

单位：元

项目名称	竣工时间	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额
大连北方生态慧谷一期	2016 年	685,353,532.41			685,353,532.41		
大连随园一期	2018 年	260,596,181.43			260,596,181.43		
泰达青筑	2020 年	70,613,826.82	529,307.95		71,143,134.77		
大连悦城住宅项目一期	2018 年	4,154,968.54	2,375.03	4,157,343.57	0.00		
大连悦城住宅项目二期	2020 年	8,518,708.38	-121,035.35	1,187,004.52	7,210,668.51		
扬州 Y-MSD 项目	2018 年	12,279,078.33		12,279,078.33	0.00		
天津和和家园一期	2011 年	8,323,882.59		8,323,882.59	0.00		
天津泰达美源项目（原“和和家园二期”）	2017 年	620,518.03		620,518.03	0.00		
星辰四季	2025 年		68,684,665.81	68,684,665.81			
合计	--	1,050,460,696.53	69,095,313.44	95,252,492.85	1,024,303,517.12		

（2）存货跌价准备和合同履约成本减值准备

按下列格式披露存货跌价准备金计提情况：

按性质分类：

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额	备注
		计提	其他	转回或转销	其他		
库存商品	4,860,430.58	2,599,415.26		2,008,327.65		5,451,518.19	
开发成本	283,434,288.17	87,131,970.31		19,994,720.75		350,571,537.73	
开发产品	29,269,911.55			1,882,824.43		27,387,087.12	
周转材料及其他	249,260.88					249,260.88	
合计	317,813,891.18	89,731,385.57		23,885,872.83		383,659,403.92	

（3）存货期末余额中利息资本化率的情况

本期本集团房地产开发成本借款费用资本化率为 4.30%~5.50%（上期：4.00%~7.50%）。

(4) 存货受限情况

期末，本集团以账面价值为 1,002,422,172.80 元的土地使用权及地上建筑物等作为 463,939,148.45 元长期借款的抵押物（期初：以账面价值为 880,212,476.86 元的土地使用权及地上建筑物等作为 106,767,254.28 元长期借款的抵押物）

9、一年内到期的非流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期往来款	8,496,600.00	4,800.00
一年内到期的信托借款保证金	100,000.00	9,484,000.00
合计	8,596,600.00	9,488,800.00

10、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合同取得成本	49,504.95	829,603.49
预交土地增值税	604,610.55	17,493,522.05
待抵扣进项税额	122,840,132.89	162,545,492.22
其他	10,852,002.54	9,127,666.41
合计	134,346,250.93	189,996,284.17

11、长期应收款

(1) 长期应收款情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
长期往来款	14,000,000.00	5,503,400.00	8,496,600.00	14,000,000.00		14,000,000.00	
应收信托借款保证金	6,600,000.00		6,600,000.00	9,584,000.00		9,584,000.00	
应收履约保证金	65,390,000.00		65,390,000.00	38,270,000.00		38,270,000.00	
其他				4,800.00		4,800.00	
减：一年内到期的长期应收款	14,100,000.00	-5,503,400.00	-8,596,600.00	-9,488,800.00		-9,488,800.00	
合计	71,890,000.00	0.00	71,890,000.00	52,370,000.00		52,370,000.00	

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值

	金额	比例	金额	计提比例	金额	比例	金额	计提比例	
按组合计提坏账准备	71,890,000.00	100.00%			71,890,000.00	100.00%			52,370,000.00
其中：履约保证金及其他长期应收款项	71,890,000.00	100.00%			71,890,000.00	100.00%			52,370,000.00
合计	71,890,000.00	100.00%			71,890,000.00	100.00%			52,370,000.00

按组合计提坏账准备：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
组合 1-履约保证金及其他长期应收款项	71,890,000.00		
合计	71,890,000.00		

确定该组合依据的说明：见五、17 长期应收款。

12、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动							期末余额(账面 价值)	减值准备期末 余额	
			追加投 资	减 少 投 资	权益法下确认 的投资损益	其他综合收益 调整	其他 权益 变动	宣告发放现金 股利或利润	计提减值准备			其他
一、合营企业												
无												
二、联营企业												
渤海证券股份 有限公司	3,093,087, 317.00				62,961,102.66	-10,390,650.74					3,145,657,768.92	
上海泰达投资 有限公司	75,571,36 4.30				421,242.31						75,992,606.61	
天津安玖石油 仓储有限公司	46,258,89 4.83										46,258,894.83	
天津生态城市 政景观有限公 司	52,587,25 4.07				705,039.58			164,500.00			53,127,793.65	
北方国际信托 股份有限公司	340,775.0 62.84				10,960,776.73			2,719,756.10			349,016,083.47	
天津滨海南港 石油仓储有限 公司	88,984,55 1.88								88,984,551.88		0.00	88,984,551.88
天津邦普泰达 循环科技有限 公司			450,00 0.00		-64,533.91						385,466.09	
北京蓝禾国际 拍卖有限公司												
江苏软件园开 发建设有限公 司												
小计	3,697,264, 444.92		450,00 0.00		74,983,627.37	-10,390,650.74		2,884,256.10	88,984,551.88		3,670,438,613.57	88,984,551.88
合计	3,697,264, 444.92		450,00 0.00		74,983,627.37	-10,390,650.74		2,884,256.10	88,984,551.88		3,670,438,613.57	88,984,551.88

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
天津滨海南港石油仓储有限公司	88,984,551.88	0.00	88,984,551.88		天津滨海南港石油仓储有限公司 2025 年度由于经营不善，在建资产被拆除，出现亏损导致资不抵债，预计可收回金额为 0.00 元。		
合计	88,984,551.88	0.00	88,984,551.88				

其他说明：

本集团对联营公司安玖石油的持股比例为 25%。安玖石油建设计划由于政府规划变更，目前处于暂停状态。

本集团对联营公司北京蓝禾国际拍卖有限公司的持股比例为 25%、对江苏软件园开发建设有限公司的持股比例为 28%。因以前年度经营不善产生亏损，本集团已按照权益法调整，账面价值为零。

13、其他非流动金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
成本		
其中：上市权益工具投资	173,400.00	173,400.00
非上市权益工具投资	147,728,431.36	147,728,431.36
累计公允价值变动		
其中：上市权益工具投资	397,571.64	251,985.69
非上市权益工具投资	-80,004,374.34	-81,922,761.05
合计	68,295,028.66	66,231,056.00

其他说明：

本集团持有的北京和谐成长投资中心（有限合伙）、上海中城联盟投资管理有限公司、天津蓝德企业管理有限公司、天津泰信资产管理有限责任公司、戈德集团有限公司、江苏省软件产业股份有限公司、天津银行股份有限公司的股权投资，持股比例分别为 2.91%、1.83%、15.64%、5.25%、4.42%、10.00%以及不足 1%。本集团对其无控制权、共同控制或重大影响，其公允价值变动计入当期损益。

期末，本集团其他非流动金融资产累计公允价值变动-79,606,802.70 元。其中，2025 年度公允价值变动收益 2,063,972.66 元（2024 年度：公允价值变动损失 105,543,335.49 元）。

14、投资性房地产

（1）采用成本计量模式的投资性房地产

适用 不适用

（2）采用公允价值计量模式的投资性房地产

适用 不适用

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、期初余额	559,181,352.72			559,181,352.72
二、本期变动	-443,606,865.20			-443,606,865.20
加：外购	11,348,549.95			11,348,549.95
存货\固定资产\ 在建工程转入	5,493,793.64			5,493,793.64
企业合并增加				
减：处置				
其他转出	459,402,031.53			459,402,031.53
公允价值变动	-1,047,177.26			-1,047,177.26
三、期末余额	115,574,487.52			115,574,487.52

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中房地产业的披露要求

采用公允价值计量的投资性房地产按项目披露：

单位：元

项目名称	地理位置	竣工时间	建筑面积	报告期租金收入	期初公允价值	期末公允价值	公允价值变动幅度	公允价值变动原因及报告索引
南京新城发展中心	江宁区秣陵街道天元中路 126 号	2013 年	7,915.35	3,989,636.46	66,087,800.00	66,670,000.00	0.88%	津国信评报字(2026)第 0004 号
长江路 289 号 2 幢第 1-2 层 08 室	江苏镇江市长江路 289 号 2 幢第 1-2 层 08 室		942.48	99,999.96	4,920,900.00	5,357,800.00	8.88%	津国信评报字(2026)第 0005 号
Y-MSD C1-4 和 C1-5 商业	扬州市广陵区文昌东路 12 号	2018 年		26,422.02	450,534,700.00		/	
滨海新区大港路 187 号厂房及办公楼	滨海新区大港万象路 187 号	2013 年	4,417.86	1,308,667.16	7,058,052.72	15,065,400.00	113.45%	中评正信评报字 [2026]141 号
和和家园一期底商	滨海新区建设南路	2011 年	2,195.22	615,511.37	15,728,400.00	15,411,792.55	-2.01%	华亚正信评报字 [2026]第 A05-0017 号
美源配建商业楼	滨海新区汉沽美源庭院	2016 年	1,959.62	251,376.15	14,851,500.00	13,069,494.97	-12.00%	华亚正信评报字 [2026]第 A05-0016 号
合计			17,430.53	6,291,613.12	559,181,352.72	115,574,487.52	/	

公司是否存在当期处于建设期的投资性房地产

是 否

公司是否存在当期新增以公允价值计量的投资性房地产

是 否

本期新增采用公允价值计量的投资性房地产情况：

单位：元

项目名称	原会计核算方法	原账面价值	入账公允价值	期末公允价值	变动时间	差额处理方式及依据
滨海新区大港路 187 号厂房及办公楼	直线法计提折旧	5,493,793.64	7,890,100.00	7,918,300.00	2025 年 04 月 01 日	根据中评正信评报字 [2026]140 号评估报告确认公允价值
合计		5,493,793.64	7,890,100.00	7,918,300.00		

(3) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

其他说明：

本集团的投资性房地产包括已出租的办公楼、商业房产以及厂房，采用公允价值模式对投资性房地产进行后续计量。

本期投资性房地产公允价值变动损失 1,047,177.26 元，其中：对其他综合收益税前影响金额为 2,396,306.36 元（上期：1,235,540.06 元），对当期损益的影响金额为损失 3,443,483.62 元（上期：收益 20,379,952.72 元）。

期末，本集团所属子公司天津泰达能源集团有限公司变更位于滨海新区大港路 187 号厂房及办公楼非居住性房地产的持有意图为出租，自固定资产转作投资性房地产并采用公允价值计量。滨海新区大港路 187 号厂房及办公楼转换日其公允价值 7,918,100.00 元超过其原账面价值 5,493,793.64 元（固定资产原值 4,096,763.34 元、累计折旧 1,212,814.29 元；无形资产原值 3,787,306.79 元、累计摊销 1,177,462.20 元）之间的差额扣除所得税后的金额计入其他综合收益。

期末，本集团以账面价值为 15,065,400.00 元的投资性房地产作为 114,000,000.00 元应付票据的抵押物（期初：以账面价值为 18,420,606.52 元的投资性房地产作为 190,252,541.67 元短期借款的抵押物）。

15、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	2,188,852,361.50	2,243,179,817.82
固定资产清理	53,343.23	52,361.83
合计	2,188,905,704.73	2,243,232,179.65

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	电子设备	运输设备	其他	合计
一、账面原值：						
1.期初余额	1,343,953,506.51	1,420,195,028.41	12,486,625.72	55,353,780.06	95,836,599.43	2,927,825,540.13
2.本期增加金额	3,951,058.41	55,880,839.30	1,469,244.15	522,836.45	3,725,796.48	65,549,774.79
(1) 购置	44,304.87	2,970,661.42	1,469,244.15	522,836.45	2,920,425.91	7,927,472.80
(2) 在建工程转入	3,906,753.54	52,910,177.88			805,370.57	57,622,301.99
(3) 企业合并增加						

项目	房屋及建筑物	机器设备	电子设备	运输设备	其他	合计
3.本期减少金额	4,927,018.73	393,116.82	1,786,632.89	7,033,862.64	1,998,981.94	16,139,613.02
(1) 处置或报废	830,255.39	393,116.82	623,117.61	5,850,412.64	1,998,981.94	9,695,884.40
(2) 企业合并减少			1,163,515.28	1,183,450.00		2,346,965.28
(3) 投资性房地产转出	4,096,763.34					4,096,763.34
4.期末余额	1,342,977,546.19	1,475,682,750.89	12,169,236.98	48,842,753.87	97,563,413.97	2,977,235,701.90
二、累计折旧						
1.期初余额	163,180,467.23	358,491,952.26	7,621,947.21	41,908,349.59	43,450,862.65	614,653,578.94
2.本期增加金额	46,384,114.36	60,373,933.81	2,404,413.62	1,054,560.78	3,951,467.58	114,168,490.15
(1) 计提	46,384,114.36	60,373,933.81	2,404,413.62	1,054,560.78	3,951,467.58	114,168,490.15
3.本期减少金额	1,744,404.79	92,609.59	1,551,322.66	6,684,663.52	1,267,959.45	11,340,960.01
(1) 处置或报废	531,590.50	92,609.59	553,337.18	5,501,213.52	1,267,959.45	7,946,710.24
(2) 企业合并减少			997,985.48	1,183,450.00		2,181,435.48
(3) 投资性房地产转出	1,212,814.29					1,212,814.29
4.期末余额	207,820,176.80	418,773,276.48	8,475,038.17	36,278,246.85	46,134,370.78	717,481,109.08
三、减值准备						
1.期初余额	18,989,073.71	35,561,262.51	113,956.59	5,394,280.17	9,933,570.39	69,992,143.37
2.本期增加金额	910,087.95					910,087.95
(1) 计提	910,087.95					910,087.95
3.本期减少金额						
(1) 处置或报废						
4.期末余额	19,899,161.66	35,561,262.51	113,956.59	5,394,280.17	9,933,570.39	70,902,231.32
四、账面价值						
1.期末账面价值	1,115,258,207.73	1,021,348,211.90	3,580,242.22	7,170,226.85	41,495,472.80	2,188,852,361.50
2.期初账面价值	1,161,783,965.57	1,026,141,813.64	4,750,721.92	8,051,150.30	42,452,166.39	2,243,179,817.82

(2) 暂时闲置的固定资产情况

期末，本集团无暂时闲置的固定资产。

(3) 未办妥产权证书的固定资产情况

期末，本集团所属于子公司账面价值 340,389,544.97 元（期初金额：410,569.31 元）的房屋及建筑物的所有权尚未办妥产权证书。这些资产均依照合法协议获得，本集团管理层确信获得相关权属证明不存在法律障碍，亦不会发生重大追加成本。

(4) 固定资产的减值测试情况

☑适用 □不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

□适用 ☑不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☑适用 □不适用

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
草坪绿地	910,087.95	0.00	910,087.95	草坪绿地已荒废，已无使用价值，预计可收回金额为 0.00 元。			
合计	910,087.95	0.00	910,087.95				

(5) 固定资产清理

单位：元

项目	期末余额	期初余额
电子设备	53,343.23	52,361.83
合计	53,343.23	52,361.83

其他说明：

本期本集团没有通过经营租赁租出的固定资产。

本期本集团固定资产计提减值准备 910,087.95 元（期初：无）。

期末，本集团以账面价值为 3,771,296.17 元的房屋建筑物为 114,000,000.00 元应付票据提供抵押（期初：以账面价值为 8,298,854.61 元的房屋建筑物为 114,000,000.00 元应付票据提供抵押）。

期末，本集团以账面价值为 4,075,983.35 元的房屋建筑物为 190,275,763.89 元短期借款提供抵押，以账面价值为 820,852,817.24 元的房屋建筑物及特许经营权土地使用权和机器设备为 756,483,334.63 元长期借款提供抵押（期初：以账面价值为 638,386,865.69 元的房屋建筑物及特许经营权土地使用权和机器设备为 660,415,379.67 元长期借款提供抵押），以账面价值为 195,228,935.47 元的房屋建筑物及特许经营权土地使用权和机器设备为 160,159,260.64 元长期应付款提供抵押。

期末，本集团因合同纠纷被冻结账面价值为 227,849.43 元的运输设备（期初：227,849.43 元）。

16、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	125,036,388.22	529,393,149.60
合计	125,036,388.22	529,393,149.60

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
遵化秸秆发电项目	103,204,844.81		103,204,844.81	103,079,873.57		103,079,873.57
C1-3 综合-酒店				371,955,509.55		371,955,509.55
高性能口罩滤材熔喷生产线扩能项目				35,065,580.56		35,065,580.56
河北文安生活垃圾焚烧发电项目	6,348,249.19		6,348,249.19	6,786,868.17		6,786,868.17
法库生物质热电联产项目	5,880,797.03		5,880,797.03	5,880,797.03		5,880,797.03
其他	9,602,497.19		9,602,497.19	6,624,520.72		6,624,520.72
合计	125,036,388.22		125,036,388.22	529,393,149.60		529,393,149.60

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定/无形资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
遵化秸秆发电项目	318,970,000.00	103,079,873.57	549,667.24	424,696.00		103,204,844.81	32.36%	32.36%	5,501,485.39			金融机构贷款
C1-3 综合-酒店	718,000,000.00	371,955,509.55	346,984.43		372,302,493.98							金融机构贷款
高性能口罩滤材熔喷生产线扩能项目	36,250,000.00	35,065,580.56	1,181,005.23	36,246,585.79								金融机构贷款
河北文安生活垃圾焚烧发电项目	14,891,360.00	6,786,868.17	122,000.21	560,619.19		6,348,249.19	42.63%	42.63%				其他
法库生物质热电联产项目	377,140,000.00	5,880,797.03				5,880,797.03	1.56%	1.56%				其他
合计	1,465,251,360.00	522,768,628.88	2,199,657.11	37,231,900.98	372,302,493.98	115,433,891.03			5,501,485.39			

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

期末，本集团在建工程未出现减值迹象。

(4) 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

17、使用权资产**(1) 使用权资产情况**

单位：元

项目	房屋及建筑物	土地使用权	合计
一、账面原值			
1.期初余额	10,689,275.64	11,268,749.30	21,958,024.94
2.本期增加金额			
3.本期减少金额			
4.期末余额	10,689,275.64	11,268,749.30	21,958,024.94
二、累计折旧			
1.期初余额	10,291,996.17	987,043.68	11,279,039.85
2.本期增加金额	164,391.48	987,043.74	1,151,435.22
(1) 计提	164,391.48	987,043.74	1,151,435.22
3.本期减少金额			
(1) 处置			
4.期末余额	10,456,387.65	1,974,087.42	12,430,475.07
三、减值准备			
1.期初余额			
2.本期增加金额			
(1) 计提			
3.本期减少金额			
(1) 处置			
4.期末余额			
四、账面价值			
1.期末账面价值	232,887.99	9,294,661.88	9,527,549.87
2.期初账面价值	397,279.47	10,281,705.62	10,678,985.09

18、无形资产**(1) 无形资产情况**

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	特许经营权	计算机软件及其他	数据资源	合计
一、账面原值							
1.期初余额	164,838,312.19			7,395,568,433.47	12,370,838.85	3,795,754.72	7,576,573,339.23
2.本期增加金额	152,610.00			415,315,930.01	4,120,889.86		419,589,429.87
（1）购置	152,610.00			314,246,044.75	4,120,889.86		318,519,544.61
（2）内部研发							
（3）企业合并增加							
（4）PPP项目建造				101,069,885.26			101,069,885.26
3.本期减少金额	11,666,806.79			2,429,242.06	282,434.51		14,378,483.36
（1）处置	7,879,500.00			2,429,242.06	1,734.51		10,310,476.57
（2）合并范围减少					280,700.00		
（3）投资性房地产转出	3,787,306.79						3,787,306.79
4.期末余额	153,324,115.40			7,808,455,121.42	16,209,294.20	3,795,754.72	7,981,784,285.74
二、累计摊销							
1.期初余额	41,600,302.63			1,318,302,255.84	9,466,971.42	126,525.16	1,369,496,055.05
2.本期增加金额	1,208,425.36			274,772,415.71	720,637.90	379,575.48	277,081,054.45
（1）计提	1,208,425.36			274,772,415.71	720,637.90	379,575.48	277,081,054.45
3.本期减少金额	1,177,462.20			1,355,742.06	280,939.08		2,814,143.34
（1）处置				1,355,742.06	289.08		1,356,031.14
（2）合并范围减少					280,650.00		280,650.00
（3）投资性房地产转出	1,177,462.20						1,177,462.20
4.期末余额	41,631,265.79			1,591,718,929.49	9,906,670.24	506,100.64	1,643,762,966.16
三、减值准备							
1.期初余额							
2.本期增加金额	8,956,051.71						8,956,051.71
（1）计提	8,956,051.71						8,956,051.71
3.本期减少							

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	特许经营权	计算机软件及其他	数据资源	合计
金额							
(1) 处置							
4.期末余额	8,956,051.71						8,956,051.71
四、账面价值							
1.期末账面价值	102,736,797.90			6,216,736,191.93	6,302,623.96	3,289,654.08	6,329,065,267.87
2.期初账面价值	123,238,009.56			6,077,266,177.63	2,903,867.43	3,669,229.56	6,207,077,284.18

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0.00%。

(2) 确认为无形资产的数据资源

适用 不适用

单位：元

项目	外购的数据资源无形资产	自行开发的数据资源无形资产	其他方式取得的数据资源无形资产	合计
一、账面原值				
1.期初余额	3,795,754.72			3,795,754.72
2.本期增加金额				
3.本期减少金额				
4.期末余额	3,795,754.72			3,795,754.72
二、累计摊销				
1.期初余额	126,525.16			126,525.16
2.本期增加金额	379,575.48			379,575.48
3.本期减少金额				
4.期末余额	506,100.64			506,100.64
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额				
3.本期减少金额				
4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	3,289,654.08			3,289,654.08
2.期初账面价值	3,669,229.56			3,669,229.56

(3) 未办妥产权证书的土地使用权情况

其他说明：

本期本集团无形资产摊销金额为 277,081,054.45 元（2024 年度：239,841,373.79 元）。

期末，本集团无内部研发形成的无形资产（期初：无）。

期末，本集团所属子公司账面价值 2,408,576,529.18 元无形资产特许经营权相关的房屋建筑物及土地使用权的所有权尚未办妥产权证书。这些资产均依照合法协议获得，本集团管理层确信获得相关权属证明不存在法律障碍，亦不会发生重大追加成本。

本期本集团无形资产计提减值准备 8,956,051.71 元（期初：无）。

本期本集团土地使用权其他减少为因租赁转为投资性房地产进行核算。

期末，本集团以账面价值为 12,786,014.89 元的土地使用权为 114,000,000.00 元应付票据提供抵押（期初金额：无）。

期末，本集团以账面价值为 1,133,234,357.58 元的特许经营权相关的机器设备，作为 916,890,252.83 元长期应付款（期初：以账面价值为 879,200,258.65 元的特许经营权相关的机器设备，作为 818,842,443.07 元长期应付款）的抵押物；以账面价值为 1,594,839,418.80 元的特许经营权相关的不动产及机器设备，作为 2,225,246,065.35 元长期借款（期初：以账面价值为 1,845,382,246.62 元的特许经营权相关的不动产及机器设备，作为 1,617,505,435.96 元长期借款）的抵押物。

（4）无形资产的减值测试情况

适用 不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
土地	21,887,013.71	12,930,962.00	8,956,051.71	公允价值：采用市场比较法 处置费用：交易过程中的相关费用	案例成交价、土地剩余使用年限、交易日期	公允价值：同类市场案例进行比较并修正关键参数 处置费用：交易过程中的相关费用
合计	21,887,013.71	12,930,962.00	8,956,051.71			

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

19、商誉

（1）商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
天津润泰环保有限公司	98,247,651.33					98,247,651.33
合计	98,247,651.33					98,247,651.33

（2）商誉减值准备

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提	其他	处置	其他	
天津润泰环保有限公司	2,540,735.08					2,540,735.08

被投资单位名称 或形成商誉的事 项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提	其他	处置	其他	
限公司						
合计	2,540,735.08					2,540,735.08

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
日照凯迪生态能源有限公司	独立运营、独立产生现金流	环保业	是
洛阳润电环保有限公司	独立运营、独立产生现金流	环保业	是
德州润电环保有限公司	独立运营、独立产生现金流	环保业	是
文安润电环保有限公司	独立运营、独立产生现金流	环保业	是
润电环保（唐山曹妃甸）有限公司	独立运营、独立产生现金流	环保业	是

其他说明:

商誉系本集团于 2024 年 11 月 30 日收购天津润泰环保有限公司形成，企业合并成本 740,556,100.00 元，大于确认的被购买方可辨认净资产公允价值份额 642,308,448.67 元的差额 98,247,651.33 元确认为商誉。

(4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
日照凯迪生态能源有限公司	304,195,583.54	440,572,706.41		2026-2050 年度（后续为稳定期）	收入平均增长率 0.18% 平均利润率 6.50% 折现率 7.00%	收入平均增长率 0.00% 平均利润率 11.78% 折现率 7.00%	收入增长率：经营状况 利润：参考预测期最后一期 折现率：加权平均资本成本
洛阳润电环保有限公司	550,144,321.18	641,014,306.12		2026-2037 年度	收入平均增长率 0.46% 平均利润率 30.27% 折现率 6.33%	收入平均增长率 0.00% 平均利润率 8.16% 折现率 6.33%	收入增长率：经营状况 利润：参考预测期最后一期 折现率：加权平均资本成本
德州润电环保有限公司	293,547,953.03	288,807,351.34	2,540,735.08	2026-2038 年度	收入平均增长率 7.81% 平均利润率	收入平均增长率 0.00% 平均利润率	收入增长率：经营状况

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
					20.66% 折现率 6.33%	28.20% 折现率 6.33%	利润率：参考预测期最后一期 折现率：加权平均资本成本
文安润电环保有限公司	358,994,353.98	384,004,565.18		2026-2037年度	收入平均增长率-1.85% 平均利润率24.24% 折现率6.36%	收入平均增长率0.00% 平均利润率16.02% 折现率6.36%	收入增长率：经营状况 利润率：参考预测期最后一期 折现率：加权平均资本成本
润电环保（唐山曹妃甸）有限公司	351,195,355.74	509,660,499.41		2026-2049年度（后续为稳定期）	收入平均增长率0.73% 平均利润率11.92% 折现率7.00%	收入平均增长率0.00% 利润率9.74% 折现率7.00%	收入增长率：经营状况 利润率：参考预测期最后一期 折现率：加权平均资本成本
合计	1,858,077,567.47	2,264,059,428.46	2,540,735.08				

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

本次采用收益法对商誉对应资产组可回收金额进行评估，资产组的可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定，根据管理层批准的上述资产组的财务预算为基础预计未来现金流量，永续现金流量按照详细预测期最后一年的水平确定。本集团采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率。上述信息与形成商誉时的信息、公司历史经验或外部信息无明显不一致。

20、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
装修费	11,658,140.83	646,294.50	2,888,507.59		9,415,927.74
生产线升级改造	6,566,495.62	49,487.09	866,511.42		5,749,471.29
大修理支出	7,289,028.35	24,025,908.34	4,426,848.14		26,888,088.55
其他	5,097,054.93	2,840,050.67	1,105,849.52		6,831,256.08
合计	30,610,719.73	27,561,740.60	9,287,716.67		48,884,743.66

21、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	125,617,664.57	28,563,631.73	130,363,812.47	31,665,106.19
内部交易未实现利润	761,417,893.16	190,354,473.29	854,178,988.30	213,459,841.41
可抵扣亏损	269,781,610.45	67,297,284.50	195,532,424.49	48,883,106.12
递延收益	51,769,469.76	7,765,420.48	54,539,601.48	8,180,940.22
其他	103,536,505.20	24,968,672.41	114,703,482.05	27,680,642.34
合计	1,312,123,143.14	318,949,482.41	1,349,318,308.79	329,869,636.28

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	364,117,382.52	91,029,345.63	381,568,576.00	95,392,144.00
特许经营收入确认及无形资产摊销差异净额	752,907,269.63	175,775,314.24	721,600,015.84	171,191,785.06
投资性房地产公允价值差异	21,607,665.45	5,401,916.36	57,792,012.16	14,448,003.03
计提的利息收入	6,818,058.37	1,704,514.59	31,043,530.32	7,760,882.58
固定资产折旧	3,995,159.55	599,273.93	4,429,793.55	664,469.02
其他	8,276,214.39	1,264,720.96	10,678,985.08	1,641,575.54
合计	1,157,721,749.91	275,775,085.71	1,207,112,912.95	291,098,859.23

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产	33,254,321.05	285,695,161.36	36,554,561.04	293,315,075.24
递延所得税负债	33,254,321.05	242,520,764.66	36,554,561.04	254,544,298.19

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	620,518,080.68	393,310,633.64
可抵扣亏损	2,459,239,373.42	2,475,234,674.51
合计	3,079,757,454.10	2,868,545,308.15

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2025		396,924,671.20	
2026	400,502,201.15	403,863,715.29	

年份	期末金额	期初金额	备注
2027	457,905,741.90	482,682,217.26	
2028	651,127,361.94	666,023,069.66	
2029	520,465,510.02	525,741,001.10	
2030	429,238,558.41		
合计	2,459,239,373.42	2,475,234,674.51	

22、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
合同资产	1,887,414,539.07		1,887,414,539.07	2,025,376,991.77		2,025,376,991.77
待抵扣进项税额	224,563,341.74		224,563,341.74	221,616,334.64		221,616,334.64
其他	561,760.00		561,760.00			
合计	2,112,539,640.81		2,112,539,640.81	2,246,993,326.41		2,246,993,326.41

23、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	2,253,694,319.16	2,253,694,319.16	保证金、质押、冻结	汇票保证金、借款质押、其他司法冻结等	2,907,074,260.75	2,907,074,260.75	保证金、质押、冻结	汇票保证金及信用证保证金、借款质押、其他司法冻结等
存货	1,269,711,595.13	1,002,422,172.80	抵押	借款抵押	1,153,639,374.46	880,212,476.86	抵押	借款抵押
固定资产	1,331,358,580.25	1,024,156,881.66	抵押、冻结	借款抵押、合同纠纷冻结	1,144,021,529.57	913,902,886.64	抵押、冻结	借款抵押、合同纠纷冻结
无形资产	3,811,213,756.79	2,740,859,791.27	抵押	借款抵押	3,626,852,629.16	2,724,582,505.26	抵押	借款抵押
应收账款	1,925,084,164.75	1,910,256,489.74	质押、冻结	特许经营项目收益权质押借款、司法冻结	2,253,318,443.36	2,230,388,289.32	质押	特许经营项目收益权质押借款
投资性房地产	15,065,400.00	15,065,400.00	抵押	借款抵押	18,420,606.52	18,420,606.52	抵押	借款抵押
在建工程	6,460,451.48	6,460,451.48	抵押	借款抵押				
合计	10,612,588,267.56	8,952,915,506.11			11,103,326,843.82	9,674,581,025.35		

24、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	1,907,271,856.94	2,037,109,675.43
抵押借款	1,071,810,763.89	2,280,145,325.45
保证借款	4,861,770,482.44	2,288,260,821.57
信用借款	1,588,674,102.53	2,880,382,325.58
合计	9,429,527,205.80	9,485,898,148.03

(2) 已逾期未偿还的短期借款情况

期末，本集团无已逾期未偿还的短期借款。

其他说明：

期末，本集团银行保证借款 4,861,770,482.44 元（期初金额：2,288,260,821.57 元）分别由天津泰达投资控股（集团）有限公司、天津泰达实业集团有限公司，以及天津泰达城市综合开发投资集团有限公司提供担保。

期末，本集团银行质押借款 1,907,271,856.94 元（期初金额：2,037,109,675.43 元）以 300,701,250.00 元定期存单（期初金额：410,463,310.00 元）、应收账款 50,168,824.34 元（期初金额：659,356,271.92 元）作为质押担保。

期末，本集团银行抵押借款 1,071,810,763.89 元（期初金额：2,280,145,325.45 元）以本集团固定资产中账面价值 4,075,983.35 元（期初金额：以本集团投资性房地产和无形资产中账面价值 285,409,923.43 元的房屋建筑物和特许经营权相关的不动产作为抵押担保）的房屋建筑物作为抵押担保。

期末，本集团银行信用借款 1,588,674,102.53 元（期初金额：2,880,382,325.58 元）由本公司及子公司天津泰达环保有限公司、天津润泰环保有限公司、天津泰达能源集团有限公司提供保证。

期末，短期借款的利率区间为 2.45%至 7.00%（期初金额：2.70%至 7.00%）。

25、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	175,000,000.00	150,000,000.00
银行承兑汇票	2,732,980,000.00	2,992,980,000.00
信用证	908,786,547.29	800,048,512.45
合计	3,816,766,547.29	3,943,028,512.45

期末，本集团商业承兑汇票保证金及利息 85,042,166.67 元（期初金额：75,004,166.67 元）；银行承兑汇票保证金存款金额为 1,370,556,674.21 元（期初金额：1,818,902,935.81 元），信用证保证金存款金额为 452,578,996.65 元（期初金额：201,786,953.67 元）；另外以本集团账面价值为 15,065,400.00 元投资性房地产、3,771,296.17 元的固定资产、12,786,014.89 元无形资产提供抵押（期初金额：以 8,298,854.61 元的固定资产提供抵押）。

期末，本集团无已到期未支付的应付票据（期初：无）。

26、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付工程款	1,326,694,973.01	1,829,941,536.35
应付采购材料款	208,587,430.76	207,473,329.66
其他	52,457,902.18	108,413,587.16
合计	1,587,740,305.95	2,145,828,453.17

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
扬州市城兴置业有限公司	604,029,000.00	尚未支付
扬州金丰置业发展有限公司	243,871,054.00	尚未支付
江苏邗建集团有限公司	39,151,676.06	尚未支付
扬州广陵新城市政园林建设有限公司	25,110,580.07	尚未支付
嘉盛建设集团有限公司	20,015,117.00	尚未支付
合计	932,177,427.13	

其他说明：

期末，账龄超过一年的应付账款 1,336,669,286.10 元（期初金额：1,844,780,658.05 元），主要为本集团区域开发业和房地产业子公司的未到付款节点的应付工程款，包括为了保证质量本集团延后支付的工程尾款和按照工程进度暂估的工程进度款项。

期末，按交易对手方归集的期末余额前五名的应付账款总额 932,177,427.13 元，占应付账款总额比例的 58.71%。

27、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付利息		3,842,952.13
应付股利	456,743,828.69	456,710,483.90
其他应付款	2,963,949,229.43	4,294,273,499.92
合计	3,420,693,058.12	4,754,826,935.95

(1) 应付利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他		3,842,952.13
合计		3,842,952.13

其他说明：

期末，本集团无已逾期未支付的借款及利息的情况（期初：无）。

(2) 应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
普通股股利	456,743,828.69	456,710,483.90
合计	456,743,828.69	456,710,483.90

其他说明，包括重要的超过 1 年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

期末，本集团账龄超过一年的应付股利 456,710,483.90 元（期初：456,643,794.32 元），为应付本集团少数股东的股利。

(3) 其他应付款**1) 按款项性质列示其他应付款**

单位：元

项目	期末余额	期初余额
资金往来款	1,731,953,121.47	3,066,311,199.69
应付工程款	561,107,919.78	539,164,168.94
工程设备保证金	52,640,908.43	69,903,233.82
其他	618,247,279.75	618,894,897.47
合计	2,963,949,229.43	4,294,273,499.92

2) 账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
扬州广陵新城管理委员会	426,258,326.16	尚未支付
扬州江广工程建设有限公司	344,724,657.61	尚未支付
扬州市广江资产经营管理有限公司	144,670,772.54	尚未支付
扬州国金建设发展有限公司	100,000,000.00	尚未支付
扬州广江水利工程建设有限公司	52,923,533.34	尚未支付
合计	1,068,577,289.65	

其他说明：

期末，本集团的资金往来款主要包含本公司与天津泰达投资控股（集团）有限公司的资金往来款 473,586,390.92 元（期初：1,173,749,640.55 元），未约定用途及还款期限，利率 3.87%；以及与土地开发及代建项目相关的扬州市广陵新城投资发展集团有限公司及其关联政府平台公司资金往来合计 570,929,098.70 元（期初：1,159,948,444.58 元），不计息且未约定用途及还款期限。

期末，按交易对手方归集的期末余额前五名的其他应付款总额 1,662,993,038.26 元，占其他应付款总额比例的 56.11%。

28、预收款项**(1) 预收款项列示**

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

预收售房款	5,000,000.00	5,000,000.00
预收货款	10,805,073.69	957,169.12
其他	2,325,952.31	3,672,337.16
合计	18,131,026.00	9,629,506.28

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要预收款项

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
预收售房款	5,000,000.00	未达到结转条件
合计	5,000,000.00	--

29、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收售房款	2,564,094.52	18,861,665.22
预收货款	176,415,779.87	156,932,517.92
其他	4,124,048.13	173,553.96
合计	183,103,922.52	175,967,737.10

本集团包括在期初账面价值中的 152,828,357.81 元合同负债已于本期转入营业收入。

期末，本集团无账龄超过 1 年的重要合同负债。

本期本集团无预售金额的项目收款信息。

期末，按欠款方归集的余额前五名的合同负债总额 178,286,035.50 元，占合同负债总额比例的 97.37%。

30、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	15,543,773.00	336,360,161.78	323,979,011.92	27,924,922.86
二、离职后福利-设定提存计划	86,187.92	40,299,890.72	40,303,850.32	82,228.32
三、辞退福利		5,211,250.68	4,932,910.68	278,340.00
合计	15,629,960.92	381,871,303.18	369,215,772.92	28,285,491.18

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	13,230,788.75	261,001,890.28	248,918,424.01	25,314,255.02
2、职工福利费	139,174.00	16,451,394.17	16,491,707.57	98,860.60
3、社会保险费	1,498.84	23,854,959.33	23,856,402.48	55.69
其中：医疗保险费	1,085.95	20,129,417.55	20,130,503.50	0.00
工伤保险费	144.25	1,485,463.68	1,485,579.21	28.72

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
生育保险费	268.64	742,482.07	742,723.74	26.97
其他		1,497,596.03	1,497,596.03	
4、住房公积金	37,011.24	29,459,758.78	29,491,188.02	5,582.00
5、工会经费和职工教育经费	2,135,277.31	5,194,182.19	4,823,289.95	2,506,169.55
6、其他短期薪酬	22.86	397,977.03	397,999.89	
合计	15,543,773.00	336,360,161.78	323,979,011.92	27,924,922.86

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	4,397.02	36,479,375.97	36,483,216.45	556.54
2、失业保险费	137.40	1,340,508.59	1,340,627.71	18.28
3、企业年金缴费	81,653.50	2,480,006.16	2,480,006.16	81,653.50
合计	86,187.92	40,299,890.72	40,303,850.32	82,228.32

(4) 辞退福利列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
其他辞退福利		5,211,250.68	4,932,910.68	278,340.00
合计		5,211,250.68	4,932,910.68	278,340.00

31、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	212,609,763.89	347,380,315.94
企业所得税	723,209,103.17	857,549,190.62
城市维护建设税	12,918,956.96	25,829,987.68
土地增值税	14,923,366.88	15,296,853.92
其他	18,829,024.00	39,897,303.96
合计	982,490,214.90	1,285,953,652.12

32、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	2,015,112,326.53	2,062,971,006.95
一年内到期的应付债券	191,506,885.63	126,571,519.02
一年内到期的长期应付款	1,313,876,998.74	497,454,539.25
一年内到期的租赁负债	1,435,721.60	1,426,086.99
合计	3,521,931,932.50	2,688,423,152.21

33、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	24,358,444.76	20,779,510.61
已背书未终止确认应收票据	572,024.43	630,596.90
合计	24,930,469.19	21,410,107.51

34、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	4,244,406,363.71	3,933,589,378.38
抵押借款	2,274,732,613.09	2,839,195,680.92
保证借款	1,956,172,264.21	1,623,069,108.79
信用借款	1,303,534,794.79	1,020,410,950.70
减：一年内到期的长期借款		
其中：质押借款	-410,087,373.23	-1,011,903,403.32
抵押借款	-308,142,581.75	-733,388,700.23
保证借款	-889,773,375.32	-52,660,058.44
信用借款	-407,108,996.23	-265,018,844.96
合计	7,763,733,709.27	7,353,294,111.84

长期借款分类的说明：

期末，本集团银行质押借款 4,244,406,363.71 元分别以账面价值 1,530,543,118.32 元的特许经营期内应收垃圾处理费收益权、以账面价值 620,031,720.69 元的固定资产特许经营权相关的不动产及机器设备、以账面价值 642,273,010.47 元的无形资产特许经营权相关的不动产及机器设备、以账面价值 6,460,451.48 元的在建工程（期初：银行质押借款 3,933,589,378.38 元分别以账面价值 1,060,921,773.12 元的特许经营期内应收垃圾处理费收益权、以账面价值 622,875,499.08 元的固定资产特许经营权相关的不动产及机器设备、以账面价值 556,700,849.64 元的无形资产特许经营权相关的不动产及机器设备），以及 0.00 元的定期存单（期初金额：312,811,005.88 元）作为质押。利息支付方式为每个月至每个季度支付，本金将分别于 2026 年 11 月 20 日至 2045 年 5 月 20 日期间到期偿还。

期末，本集团银行抵押借款 2,274,732,613.09 元，以账面价值为 1,002,422,172.80 元的存货房产及房地产开发成本、账面价值为 200,821,096.55 元的固定资产特许经营权相关的土地使用权，账面价值为 952,566,408.33 元的无形资产特许经营权相关的不动产及机器设备作为抵押担保（期初：银行抵押借款 2,839,195,680.92 元，以账面价值为 880,212,476.86 元的存货房产及房地产开发成本、账面价值为 15,511,366.61 元的固定资产特许经营权相关的土地使用权，账面价值为 1,288,681,396.98 元的无形资产特许经营权相关的不动产及机器设备作为抵押担保）。利息支付方式分别为每个月、每季度、每半年支付，本金将分别于 2026 年 3 月 10 日至 2031 年 9 月 11 日期间到期偿还。

期末，本集团银行保证借款共计 1,956,172,264.21 元（期初金额：1,623,069,108.79 元）由天津泰达投资控股（集团）有限公司、安徽省通源环境节能股份有限公司、天津泰达资产运营管理有限公司、天津泰达实业集团有限公司提供保证担保。利息支付方式分别为每季度支付一次，本金将分别于 2026 年 1 月 30 日至 2036 年 10 月 27 日期间到期偿还。

期末，本集团银行信用借款共计 1,303,534,794.79 元（期初金额：1,020,410,950.70 元）由本公司及子公司天津泰达环保有限公司、天津润泰环保有限公司提供保证。

其他说明，包括利率区间：

本期，本集团长期借款的利率区间为 1.80%至 6.90%（上期：2.75%至 9.80%）。

35、应付债券

（1）应付债券

单位：元

项目	期末余额	期初余额
公司债券	1,974,475,970.95	557,795,088.27
减：一年内到期的应付债券	-191,506,885.63	-126,571,519.02
合计	1,782,969,085.32	431,223,569.25

(2) 应付债券的增减变动（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

单位：元

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额	是否违约
公开发行公司债券第一期	45,301,000.00	7.00 %	2020-3-24	5 年		47,735,619.32				47,735,619.32		否
2024 年度绿色资产支持票据（碳中和债）	527,000,000.00	2.20 % - 3.10 %	2024-12-3	5 年		510,059,468.95		2,109,703.50	3,330,485.53	88,000,000.00	427,499,657.98	否
2025 年度绿色资产支持票据（碳中和债）	560,000,000.00	1.97 % - 2.97 %	2025-11-11	5 年			560,000,000.00	1,297,891.57	-11,060,906.68		550,236,984.89	否
25 泰达 GT01 三年期	500,000,000.00	2.59 %	2025-11-20	3 年			500,000,000.00	1,510,833.33	-2,449,648.27		499,061,185.06	否
25 泰达 GT02 五年期	500,000,000.00	3.13 %	2025-11-20	5 年			500,000,000.00	1,825,833.33	-4,147,690.31		497,678,143.02	否
减：一年内到期的应付债券	244,301,000.00					126,571,519.02					191,506,885.63	否
其中：公开发行公司债券第一期	45,301,000.00	7.00 %	2020-3-24	5 年		47,735,619.32						否
2024 年度绿色资产支持票据（碳中和债）	94,000,000.00	2.20 % - 3.10 %	2024-12-3	5 年		78,835,899.70					88,290,616.96	否

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额	是否违约
2025 年度绿色资产支持票据（碳中和债）	105,000,000.00	1.97%-2.97%	2025-11-11	5 年							99,879,602.01	否
25 泰达 GT01 三年期		2.59%	2025-11-20	3 年							1,510,833.33	否
25 泰达 GT02 五年期		3.13%	2025-11-20	5 年							1,825,833.33	否
合计	——					431,223,569.25	1,560,000,000.00	6,744,261.73	-14,327,759.73	135,735,619.32	1,782,969,085.32	——

其他说明：

经中国证券监督管理委员会证监许可【2019】387 号文核准，本集团于 2020 年 3 月 24 日发行公司债券。此债券采用单利按年计息，固定年利率为 7.00%，每年付息一次。此债券期限为 5 年期，并附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。上期剩余本金 45,301,000.00 元，已于本期归还。

本集团子公司天津泰达环保有限公司于 2024 年 12 月 3 日发行 2024 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债）5.27 亿元，还本付息方式为优先级资产支持票据于每半年的兑付日按照“固定还本计划”进行还本并偿付相应利息，年利率为 2.20%-3.10%，起息日 2024 年 12 月 3 日，到期日为 2029 年 11 月 21 日，本期剩余本金 439,000,000.00 元，期末重分类到一年内到期的非流动负债 88,290,616.96 元。

本集团子公司天津泰达环保有限公司于 2025 年 11 月 11 日发行 2025 年度绿色资产支持票据（碳中和债）5.60 亿元，还本付息方式为优先级资产支持票据于每半年的兑付日按照“固定还本计划”进行还本并偿付相应利息，年利率为 1.97%-2.97%，起息日 2025 年 11 月 13 日，到期日为 2030 年 11 月 13 日，期末重分类到一年内到期的非流动负债 99,879,602.01 元。

本集团已获得深圳证券交易所出具的《关于天津泰达资源循环集团股份有限公司非公开发行低碳转型挂钩公司债券符合深交所挂牌条件的无异议函》（深证函〔2025〕1014 号），于 2025 年 11 月 20 日发行 2025 年面向专业投资者非公开发行低碳转型挂钩公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”）规模为不超过人民币 10 亿元（含），分为两个品种：品种一“25 泰达 GT01”为三年期、5 亿元、票面利率 2.59%；品种二“25 泰达 GT02”为五年期、5 亿元、票面利率 3.13%。上述债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本。

36、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	10,738,241.36	12,164,328.35
减：未确认的融资费用	-2,078,960.20	-2,547,120.26
减：一年内到期的非流动负债	-1,435,721.60	-1,426,086.99
合计	7,223,559.56	8,191,121.10

37、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	3,110,596,027.33	6,089,386,664.88
合计	3,110,596,027.33	6,089,386,664.88

(1) 按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
资金往来款	1,567,423,512.60	3,810,048,162.50
非金融机构借款	1,077,049,513.47	996,793,041.63
资产支持专项计划	1,780,000,000.00	1,780,000,000.00
小计	4,424,473,026.07	6,586,841,204.13
减：一年内到期的长期应付款	1,313,876,998.74	497,454,539.25
其中：一年内到期的资金往来款	799,629,079.16	223,048,162.50
一年内到期的非金融机构借款	334,247,919.58	274,406,376.75
一年内到期的资产支持专项计划	180,000,000.00	
合计	3,110,596,027.33	6,089,386,664.88

其他说明：

资金往来情况：

期末，本集团资金往来款包含与天津泰达投资控股（集团）有限公司的资金往来 97,794,433.44 元（期初金额：2,120,000,000.00 元）、与天津中环信息产业集团有限公司的资金往来 778,501,120.83 元（期初金额：978,887,509.72 元）、与天津国兴资本运营有限公司的资金往来 691,127,958.33 元（期初金额：711,160,652.78 元）。

本集团与天津泰达投资控股（集团）有限公司的资金往来 97,794,433.44 元利息支付方式为每季度支付一次，本金将于 2027 年 12 月 31 日到期偿还。

本集团与天津中环信息产业集团有限公司的资金往来 778,501,120.83 元按季结息，本金将于 2026 年 4 月 30 日到期偿还，期末计提利息 1,501,120.83 元，期末重分类到一年内到期的长期应付款为 778,501,120.83 元。

本集团与天津国兴资本运营有限公司的资金往来 691,127,958.33 元按季结息，本金将分别于 2026 年 1 月 24 日至 2027 年 1 月 25 日到期偿还，期末计提利息 1,127,958.33 元，期末重分类到一年内到期的长期应付款为 21,127,958.33 元。

非金融机构借款担保情况：

期末，本集团非金融机构保证借款共计 0.00 元（期初：非金融机构保证借款共计 119,886,395.91 元由天津泰达投资控股（集团）有限公司提供保证）。

期末，本集团以账面价值为 919,356,453.21 元的无形资产特许经营权相关机器设备作为抵押物、以账面价值为 195,228,935.47 元的固定资产相关机器设备作为抵押物，以及天津泰达投资控股（集团）有限公司作为保证人的抵押及保证担保的借款共计 845,390,101.17 元（期初：以账面价值为 879,200,258.65 元的特许经营权相关机器设备作为抵押物、以

账面价值为 172,633,779.78 元的特许经营期内应收垃圾处理费收益权作为质押物，以及天津泰达投资控股（集团）有限公司作为保证人的抵押及保证担保的借款共计 818,842,443.07 元）。

期末，本集团非金融机构质押借款 231,659,412.30 元以本集团账面价值为 192,530,220.77 元的应收账款、账面价值为 451,499,048.00 元无形资产特许经营权作为质押物和抵押物（期初：长期应付款 58,072,482.64 元以本公司的子公司扬州万运建设发展有限公司账面价值为 337,476,464.50 元的应收账款作为质押物）。

资产支持专项计划：

2024 年 6 月 28 日，本公司及其所属子公司天津泰达环保有限公司与中国中信金融资产管理股份有限公司、中国银河资产管理有限责任公司分别签署了《天津泰达环保有限公司之增资协议》。2024 年中国中信金融资产管理股份有限公司缴付增资款 12 亿元，2024 年中国银河资产管理有限责任公司缴付增资款 4 亿元，根据股东协议第三条股权收购条款约定，本集团具有期满后“以受让股权方式偿还增资款项”的义务，即该笔增资款对于本集团而言，确认为一笔债务工具，金额 1,600,000,000.00 元。

2024 年 6 月 19 日，本公司及其所属子公司天津泰达绿色能源合伙企业（有限合伙）与天津弘启企业管理有限公司、陕西金融资产管理股份有限公司、珠海横琴润创投资企业（有限合伙）签署了《天津泰达绿色能源合伙企业（有限合伙）之合伙协议》。2024 年陕西金融资产管理股份有限公司缴付增资款 1 亿元，2024 年珠海横琴润创投资企业（有限合伙）缴付增资款 0.8 亿元，根据《合伙协议》和《差额补足协议》的相关约定，本集团以实缴出资额为基数，自优先级有限合伙人实缴出资到位之日起，于《合伙协议》第 7.1 条约定之每次优先级有限合伙人“预期收益”支付日，“预期收益”金额低于《合伙协议》约定的应收“预期收益”的部分，按季度不可撤销地承担无条件差额补足义务，即该笔款项对于本集团而言，确认为一笔债务工具，金额 180,000,000.00 元，期末重分类到一年内到期的长期应付款为 180,000,000.00 元。

38、预计负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
其他	56,373,962.12	66,582,689.36	
大修理支出		11,411,924.79	
合计	56,373,962.12	77,994,614.15	

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

本集团按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》的规定，对已运营 PPP 项目大修理支出确认预计负债，2025 年无计提，2025 年使用 11,411,924.79 元，截至 2025 年末余额为 0.00 元。

本公司所属子公司扬州万运建设发展有限公司本期已处置，因此计提的公寓产权证违约赔偿金 19,499,809.06 元转出。

本公司所属子公司扬州泰达发展建设有限公司计提了已进入执行程序的案件在期末可能发生的逾期应赔付相应款项的利息，计提了赔偿款，期末余额为 56,373,962.12 元。

本公司因补缴税款计提税收滞纳金 48,103,430.16 元，本期已支付，期末无余额。

39、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	218,398,403.83	10,178,222.81	11,806,000.54	216,770,626.10	与资产相关/ 与收益相关
合计	218,398,403.83	10,178,222.81	11,806,000.54	216,770,626.10	--

40、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	1,475,573,852.00						1,475,573,852.00

41、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价(股本溢价)	7,820,090.30	52,008,971.94		59,829,062.24
其他资本公积	676,676,143.81			676,676,143.81
合计	684,496,234.11	52,008,971.94		736,505,206.05

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本期资本公积增加 52,008,971.94 元，系控股股东天津泰达投资控股(集团)有限公司本期向本公司子公司天津泰达环保有限公司(以下简称“泰达环保”)增资 10.00 亿元导致本公司持股比例被稀释但未丧失控制权，按照增资前的原持股比例计算本公司在子公司泰达环保账面净资产中的份额，与增资后按新持股比例计算的在子公司泰达环保账面净资产份额之间的差额计入资本公积。

42、库存股

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
库存股		27,250,616.34		27,250,616.34
合计		27,250,616.34		27,250,616.34

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

库存股增加 27,250,616.34 元，系公司根据于 2025 年 6 月 24 日和 7 月 11 日召开第十一届董事会第十九次(临时)会议和 2025 年第四次临时股东大会审议通过的《关于回购公司股份方案的议案》，公司使用回购专项贷款及自有资金以集中竞价交易方式回购部分公司股份，回购的股份将全部用于注销并减少公司注册资本。

43、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-1,087,097.25		-10,341.90			10,341.90		-1,076,755.35
权益法下不能转损益的	-1,087,097.25		-10,341.90			10,341.90		-1,076,755.35

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得 税前发生 额	减：前期 计入其他 综合收益 当期转入 损益	减：前期 计入其他 综合收益 当期转入 留存收益	减：所得 税费用	税后归属 于母公司	税后归属 于少数股 东	
其他综合 收益								
二、将重 分类进损 益的其他 综合收益	55,698,026. 90	2,396,306.3 6	10,400,992. 64	10,550,687. 40	599,076.59	20,035,092. 86	880,642.59	35,662,934. 04
其中：权 益法下可 转损益的 其他综合 收益	42,727,160. 81		10,400,992. 64			10,400,992. 64		32,326,168. 17
投资性房 地产公允 价值变动	12,970,866. 09	2,396,306.3 6		10,550,687. 40	599,076.59	9,634,100.2 2	880,642.59	3,336,765.8 7
其他综合 收益合计	54,610,929. 65	2,396,306.3 6	10,390,650. 74	10,550,687. 40	599,076.59	20,024,750. 96	880,642.59	34,586,178. 69

44、专项储备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	11,589,501.27	20,669,036.04	17,919,728.98	14,338,808.33
合计	11,589,501.27	20,669,036.04	17,919,728.98	14,338,808.33

45、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	608,749,796.28	62,292,786.42		671,042,582.70
任意盈余公积	673,600.00			673,600.00
合计	609,423,396.28	62,292,786.42		671,716,182.70

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

根据公司法、章程的规定，本公司按年度净利润的 10% 提取法定盈余公积金。法定盈余公积累计额为本公司注册资本 50% 以上的，可不再提取。本公司在提取法定盈余公积金后，可提取任意盈余公积金。法定盈余公积金经批准后可用于弥补亏损，或增加股本。

46、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	2,899,833,489.61	2,869,803,005.93

项目	本期	上期
调整后期初未分配利润	2,899,833,489.61	2,869,803,005.93
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-286,113,727.16	114,109,814.71
减：提取法定盈余公积	62,292,786.42	25,056,376.95
应付普通股股利	44,267,215.56	59,022,954.08
期末未分配利润	2,507,159,760.47	2,899,833,489.61

47、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	17,747,369,847.04	16,853,791,493.68	18,869,282,928.94	18,366,509,508.26
其他业务	119,963,261.57	59,148,351.56	196,701,485.54	65,036,348.58
合计	17,867,333,108.61	16,912,939,845.24	19,065,984,414.48	18,431,545,856.84

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

是 否

单位：元

项目	本年度	具体扣除情况	上年度	具体扣除情况
营业收入金额	17,867,333,108.61	-	19,065,984,414.48	-
营业收入扣除项目合计金额	54,453,167.85	出租固定资产、销售废弃物等、收取资金占用费	143,315,253.87	出租固定资产、销售废弃物等、收取资金占用费
营业收入扣除项目合计金额占营业收入的比重	0.30%		0.75%	
一、与主营业务无关的业务收入				
1. 正常经营之外的其他业务收入。如出租固定资产、无形资产、包装物，销售材料，用材料进行非货币性资产交换，经营受托管理业务等实现的收入，以及虽计入主营业务收入，但属于上市公司正常经营之外的收入。	16,154,423.11	出租固定资产、销售废弃物等	27,379,144.71	出租固定资产、销售废弃物等
2. 不具备资质的类金融业务收入，如拆出资金利息收入；本会计年度以及上一会计年度新增的类金融业务所产生的收入，如担保、商业保理、小额贷款、融资租赁、典当等业务形成的收	38,298,744.74	收取资金占用费	115,936,109.16	收取资金占用费

项目	本年度	具体扣除情况	上年度	具体扣除情况
入，为销售主营产品而开展的融资租赁业务除外。				
与主营业务无关的业务收入小计	54,453,167.85	出租固定资产、销售废弃物等、收取资金占用费	143,315,253.87	出租固定资产、销售废弃物等、收取资金占用费
二、不具备商业实质的收入				
不具备商业实质的收入小计	0.00	0.00	0.00	0.00
营业收入扣除后金额	17,812,879,940.76	-	18,922,669,160.61	-

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	批发业		区域开发业		环保业		房地产业		纺织产品销售业		其他		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
按合同期限分类	14,207,542,473.05	14,115,192,193.76	1,753,498,744.74	1,365,985,072.46	1,770,271,144.13	1,314,574,069.05	70,309,344.10	75,423,508.95	65,036,028.00	41,765,001.02	675,374.59		17,867,333,108.61	16,912,939,845.24
其中：														
在某一时点确认	14,207,542,473.05	14,115,192,193.76	1,715,200,000.00	1,365,985,072.46	1,642,863,804.93	1,220,918,825.55	57,758,904.01	65,131,173.07	65,036,028.00	41,765,001.02	675,374.59		17,689,076,584.58	16,808,992,265.91
在某一时段确认			38,298,744.74		127,407,339.20	93,655,243.50	12,550,440.09	10,292,335.88					178,256,524.03	103,947,579.33
合计	14,207,542,473.05	14,115,192,193.76	1,753,498,744.74	1,365,985,072.46	1,770,271,144.13	1,314,574,069.05	70,309,344.10	75,423,508.95	65,036,028.00	41,765,001.02	675,374.59		17,867,333,108.61	16,912,939,845.24

其他说明：

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 179,468,923.94 元，其中，179,468,923.94 元预计将于 2026 年度确认收入。

其他说明：

本期，本集团无重大合同变更或重大交易价格调整。

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中房地产业的披露要求
报告期内确认收入金额前五的项目信息：

单位：元

序号	项目名称	收入金额
1	土地开发服务	1,715,200,000.00
2	星辰四季	36,105,981.60
3	和和家园	11,163,467.52
4	美源项目	2,390,542.86
5	大连悦城	2,253,333.33

48、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	13,120,915.28	9,646,042.02
教育费附加	9,794,278.85	7,273,186.79
房产税	25,965,706.57	23,757,261.82
印花税	13,165,295.06	12,396,746.17
土地增值税	1,344,138.97	1,874,093.80
其他	12,524,694.35	8,012,257.62
合计	75,915,029.08	62,959,588.22

其他说明：各项税金及附加的计缴标准详见“六、税项”。

49、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工费用	165,979,998.32	134,611,123.60
中介机构服务费	18,168,141.44	16,708,056.11
物业服务及水电费	7,811,593.46	8,713,864.41
折旧与摊销	16,369,054.41	13,230,423.84
办公费	4,843,643.61	4,771,979.02
租赁费	4,812,857.38	3,295,017.45
业务招待费	401,487.17	1,224,630.11
差旅费、交通费	3,353,139.96	2,847,523.63
广告费	993,412.57	427,460.47
其他	9,386,279.86	4,245,095.62
合计	232,119,608.18	190,075,174.26

50、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工费用	9,515,111.28	12,466,053.84
业务宣传费	2,940,252.78	5,714,750.48
物业服务及水电费	4,669,033.54	7,619,396.76
广告费	-156,300.00	71,400.00
销售代理费	3,466,751.85	6,114,992.38
运输装卸费	1,831,651.66	2,641,057.68
入库及过户费	42,056.12	497,583.86
仓储服务费	751,499.49	425,083.51
其他	3,928,067.57	6,863,446.33
合计	26,988,124.29	42,413,764.84

51、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
材料费	10,546,574.87	14,706,181.47
人工费用	15,951,819.49	15,446,020.72
折旧与摊销	5,011,455.47	5,104,295.79
其他	3,468,313.57	1,561,717.75
合计	34,978,163.40	36,818,215.73

52、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	1,476,197,329.11	1,381,399,215.67
减：资本化利息支出	-606,003,631.37	-700,604,124.45
减：利息收入	-38,857,382.20	-45,933,696.00
汇兑损益--净额	48,712.46	1,400,755.32
其他	50,859,276.93	43,486,850.83
合计	882,244,304.93	679,749,001.37

53、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
增值税返还	56,845,326.61	44,140,193.27
代扣个人所得税手续费返还	76,036.87	123,052.04
与日常活动相关的政府补助	25,854,405.68	19,423,466.50
其他	264,864.32	2,031.84
合计	83,040,633.48	63,688,743.65

54、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产		-17,397,683.90
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益		-17,397,683.90
按公允价值计量的投资性房地产	-3,443,483.62	20,379,952.72
其他非流动金融资产	2,063,972.66	105,543,335.49
合计	-1,379,510.96	108,525,604.31

55、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	74,983,627.37	97,918,662.81
其他非流动金融资产在持有期间取得的投资收益	34,730.24	30,465.12
特许经营权长期应收款财务收入	118,559,852.30	132,738,169.59
长期股权投资处置收益	17,417,252.82	-560,450.33
处置金融工具取得的投资收益		17,996,325.10
其他		10,346,551.04
合计	210,995,462.73	258,469,723.33

其他说明：本集团不存在投资收益汇回的重大限制。

56、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收票据坏账损失	-4,000,000.00	-2,000,000.00
应收账款坏账损失	-34,013,418.05	-10,991,676.92
其他应收款坏账损失	3,837,509.19	280,779.13
长期应收款坏账损失	-5,503,400.00	
合计	-39,679,308.86	-12,710,897.79

其他说明：损失以“-”号填列。

57、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-89,731,385.57	-157,528,189.18
二、长期股权投资减值损失	-88,984,551.88	
三、固定资产减值损失	-910,087.95	
四、无形资产减值损失	-8,956,051.71	
五、商誉减值损失		-2,540,735.08
六、合同资产减值损失	-52,115.22	1,487,256.08
七、其他	-65,104,735.79	
合计	-253,738,928.12	-158,581,668.18

其他说明：损失以“-”号填列。

58、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
处置非流动资产的利得	75,852.03	-15,596.96
合计	75,852.03	-15,596.96

59、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废利得	190.00		190.00
与企业日常活动无关的政府补助		16,915.00	
赔款	1,051,335.17	501,784.92	1,051,335.17
无法支付的应付账款	28,508.51	33,187.16	28,508.51
其他	1,917,169.85	500,192.07	1,917,169.85
合计	2,997,203.53	1,052,079.15	2,997,203.53

60、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非货币性资产交换损失	600,679.28	21,364.65	600,679.28
对外捐赠	20,000.00	90,059.51	20,000.00
税收滞纳金	127,099,377.41	98,572,437.68	127,099,377.41
赔偿违约金	11,680,258.48	12,359,718.33	11,680,258.48
其他	1,690,792.73	621,320.69	1,690,792.73
合计	141,091,107.90	111,664,900.86	141,091,107.90

61、所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	95,585,758.30	45,006,600.02
递延所得税费用	-13,023,061.92	-70,245,987.72
合计	82,562,696.38	-25,239,387.70

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	-436,631,670.58
按法定/适用税率计算的所得税费用	-109,157,917.65

项目	本期发生额
子公司适用不同税率的影响	-12,239,494.96
调整以前期间所得税的影响	-4,252,992.13
非应税收入的影响	-31,237,550.64
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	63,297,496.95
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-20,033,734.24
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	199,086,129.41
研发费用加计扣除	-2,899,240.36
所得税费用	82,562,696.38

62、其他综合收益

详见附注七、43。

63、现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
经营性受限资金	232,880,169.84	46,007,803.14
利息收入	29,416,667.99	25,418,591.71
财政补贴款	28,795,265.59	9,834,848.52
其他	43,459,005.50	81,388,615.83
合计	334,551,108.92	162,649,859.20

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
经营性受限资金	1,745,020.32	644,881,683.03
物业服务及水电费	8,469,109.19	17,550,476.69
维护修理费	6,892,028.17	5,634,426.35
销售代理费	1,472,633.00	8,119,428.73
中介机构服务费	14,950,724.72	21,777,719.73
租赁费	5,761,198.24	5,559,568.51
交通运输装卸费	1,379,074.77	3,100,301.01
办公费	6,724,516.26	2,975,482.70
业务宣传费	5,804,589.83	3,851,802.56
广告费	1,555,423.33	314,851.54
其他	136,060,109.01	149,327,657.23
合计	190,814,426.84	863,093,398.08

(2) 与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

项目	本期发生额	上期发生额
收回清算款	4,073,649.17	
合计	4,073,649.17	

收到的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
天津美达有限公司清算款收回	4,073,649.17	
合计	4,073,649.17	

支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
其他	1,277,359.01	29,068,763.88
合计	1,277,359.01	29,068,763.88

支付的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
工程项目纠纷冻结资金	1,277,359.01	29,068,763.88
合计	1,277,359.01	29,068,763.88

(3) 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
资金拆借款	7,815,483,179.65	8,201,070,000.00
收融资租赁借款	420,000,000.00	
银行借款保证金	14,941,752.47	393,414,072.25
质押定期存单及保函解付	722,361,027.41	448,654,171.56
收到信托保证金	11,363,000.00	9,137,795.84
其他	1,506,690.33	1,115,236.11
合计	8,985,655,649.86	9,053,391,275.76

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
资金拆借款	10,822,060,741.76	8,018,000,000.00
付融资租赁借款及利息	393,589,143.17	308,214,817.14
质押的定期存单	300,000,000.00	428,600,000.00
其他	115,836,274.36	89,730,710.54
合计	11,631,486,159.29	8,844,545,527.68

筹资活动产生的各项负债变动情况

适用 不适用

单位：元

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期	9,485,898,148.03	12,412,820,000.00	115,360,825.62	12,360,545,655.46	224,006,112.39	9,429,527,205.80

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
借款						
其他应付款	1,173,749,640.55	7,783,920,746.76	974,397,492.13	9,394,060,741.76	64,420,746.76	473,586,390.92
长期借款	7,353,294,111.84	3,010,642,149.24	2,193,025,371.83	2,143,629,218.42	2,649,598,705.22	7,763,733,709.27
长期应付款	6,089,386,664.88	423,199,999.92	-406,837,250.10	1,678,223,300.57	1,316,930,086.80	3,110,596,027.33
应付债券	431,223,569.25	1,560,000,000.00	42,040,328.08	133,301,000.00	116,993,812.01	1,782,969,085.32
租赁负债	8,191,121.10			1,441,814.83	-474,253.29	7,223,559.56
一年内到期的非流动负债	2,688,423,152.21		3,521,757,178.84	2,567,708.34	2,685,680,690.21	3,521,931,932.50
合计	27,230,166,407.86	25,190,582,895.92	6,439,743,946.40	25,713,769,439.38	7,057,155,900.10	26,089,567,910.70

64、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	-519,194,366.96	-203,574,712.43
加：资产减值准备	253,738,928.12	158,581,668.18
信用减值准备的计提	39,679,308.86	12,710,897.79
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	115,319,925.37	25,591,926.64
使用权资产折旧		
无形资产摊销	277,081,054.45	239,841,373.79
递延收益摊销	-11,806,000.54	-9,665,494.30
长期待摊费用摊销	9,287,716.67	7,240,747.46
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“—”号填列）	-75,852.03	15,596.96
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）	600,489.28	21,364.65
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）	1,379,510.96	-108,525,604.31
财务费用（收益以“—”号填列）	921,052,974.67	724,281,942.05
投资损失（收益以“—”号填列）	-92,435,610.43	-125,731,553.74

补充资料	本期金额	上期金额
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	7,619,913.88	-36,732,677.99
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）	-10,960,975.15	61,383,281.80
存货的减少（增加以“—”号填列）	702,717,722.83	-201,232,400.63
合同资产的增加	136,326,524.89	24,267,812.65
合同负债的减少	7,136,185.42	-208,216,532.75
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-2,436,964,678.40	-1,782,362,473.54
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	-220,353,977.80	1,553,176,234.50
受限货币资金的增加-减少	653,379,941.59	-274,963,005.50
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-166,471,264.32	-143,891,608.72
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	1,276,254,929.41	442,610,481.00
减：现金的期初余额	442,610,481.00	710,522,310.03
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	833,644,448.41	-267,911,829.03

（2）本期收到的处置子公司的现金净额

单位：元

	金额
本期处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	2,592,643,200.00
其中：	
扬州万运建设发展有限公司	2,592,643,200.00
减：丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物	14,483,758.38
其中：	
扬州万运建设发展有限公司	14,483,758.38
其中：	
处置子公司收到的现金净额	2,578,159,441.62

（3）现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

项目	期末余额	期初余额
一、现金	1,276,254,929.41	442,610,481.00
其中：库存现金	17,720.45	18,801.45
可随时用于支付的银行存款	1,276,237,208.96	442,591,679.55
三、期末现金及现金等价物余额	1,276,254,929.41	442,610,481.00

65、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			522,355.51
其中：美元	68,908.70	7.0288	484,345.47
欧元	4,615.39	8.2355	38,010.04
港币			
应收账款			1,661,727.46
其中：美元	236,416.95	7.0288	1,661,727.46
欧元			
港币			
长期借款			
其中：美元			
欧元			
港币			

(2) 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因。

适用 不适用

66、租赁

(1) 本公司作为承租方

适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

项目	本期发生额
本期计入损益的采用简化处理短期租赁费用	1,894,066.10
租赁负债的利息费用	453,589.92
与租赁相关的现金总流出	2,045,998.88

(2) 本公司作为出租方

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

单位：元

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
房屋建筑物租赁	11,611,260.94	
其他	532,668.76	
合计	12,143,929.70	

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未来五年每年未折现租赁收款额

适用 不适用**(3) 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益**适用 不适用**八、研发支出**

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
材料费	10,546,574.87	14,706,181.47
人工费用	15,951,819.49	15,446,020.72
折旧与摊销	5,011,455.47	5,104,295.79
其他	3,468,313.57	1,561,717.75
合计	34,978,163.40	36,818,215.73
其中：费用化研发支出	34,978,163.40	36,818,215.73

九、合并范围的变更**1、处置子公司**

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

是 否

单位：元

子公司名称	丧失控制权时点的处置价款	丧失控制权时点的处置比例	丧失控制权时点的处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的判断依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额	丧失控制权之日剩余股权的比例	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的账面价值	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益转入投资损益或留存收益的金额
扬州万运建设发展有限公司	2,592,643,200.00	100.00%	现金方式	2025年07月31日	不再控制	17,417,252.82	/	/	/	/	/	/

其他说明：

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

是 否

2、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：本期本集团不存在其他原因的合并范围变动。

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
天津泰达洁净材料有限公司	80,000,000.00	天津市	天津市	无纺布及其制品的生产销售	95.00%	5.00%	投资设立
天津泰达环保有限公司	1,891,374,911.00	天津市	天津市	固体废弃物的综合利用及其电力生产	79.73%	0.00%	投资设立
天津泰达绿色能源合伙企业（有限合伙）	703,010,000.00	天津市	天津市	农村和城市生活垃圾经营性服务、污水处理及其再生利用、信息技术咨询服务、发电业务、输电业务、供（配）电业务等	100.00%	0.00%	投资设立
南京新城发	204,081,600.00	南京市	南京市	一级土地开发；二级房	51.00%	0.00%	非同一控制

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
展股份有限公司	0			地产开发；物业管理；化工产品、金属及金属矿产品、建材、五金交电产品等贸易			企业合并
天津恒泰出租汽车有限公司	500,000.00	天津市	天津市	客运出租	65.00%	0.00%	投资设立
天津市天润美纶出租汽车公司	2,866,000.00	天津市	天津市	汽车客运服务	100.00%	0.00%	投资设立
上海泰达实业发展有限公司	50,000,000.00	上海市	上海市	化工产品销售	100.00%	0.00%	投资设立
天津泰达能源集团有限公司	251,960,000.00	天津市	天津市	有色金属及其矿产贸易业务等	51.00%	0.00%	非同一控制企业合并
天津泰达环境综合治理有限公司	10,000,000.00	天津市	天津市	餐厨垃圾处理；城市生活垃圾经营性服务；危险废物经营	100.00%	0.00%	投资设立
天津泰达绿色环保有限公司	30,000,000.00	天津市	天津市	城市生活垃圾经营性服务；危险废物经营	100.00%	0.00%	投资设立
天津泰达城市环境有限公司	150,000,000.00	天津市	天津市	固体废物治理；环境应急治理服务；物业管理；城市绿化管理；水污染治理	100.00%	0.00%	投资设立
天津泰达碳资产管理有限公司	32,500,000.00	天津市	天津市	碳减排、碳转化、碳捕捉、碳封存技术研发；资源循环利用服务技术咨询	100.00%	0.00%	投资设立
绿能环境（香港）有限公司	56,230,400.00	中国香港	中国香港	固废处理	100.00%	0.00%	投资设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：无

(2) 重要的非全资子公司

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
南京新城发展股份有限公司	49.00%	-227,812,810.43		-102,799,500.12
天津泰达能源集团有限公司	49.00%	-27,647,272.12		176,065,482.25
天津泰达环保有限公司	20.2651%	19,648,671.70		1,225,567,820.07

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：无。

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
南京新城发展股份有限公司	18,965,464.29	143,556,777.33	19,109,021.60	20,075,877.20	92,346,453.73	20,168,223.71	18,272,687.06	137,009,652.56	18,409,696.71	18,893,963.10	129,944,253.90	19,023,907.35
天津泰达能源集团有限公司	4,972,712.62	35,861,626.18	5,008,574.25	4,646,137.26	1,322,444.36	4,647,459.71	6,540,775.63	148,004,409.42	6,688,780.04	6,266,580.33	6,459,401.46	6,273,039.73
天津泰达环保有限公司	4,974,936.02	8,785,613.67	13,760,549.70	3,468,055.54	5,332,090.25	8,800,145.79						

单位：元

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
南京新城发展股份有限公司	1,769,415,656.03	-444,991,467.43	-444,991,467.43	441,114,372.34	555,992,529.19	-630,431,131.69	-630,431,131.69	36,978,358.41
天津泰达能源集团有限公司	14,014,470,776.10	-56,423,004.33	-56,423,004.33	4,835,974.46	17,019,989,640.00	33,875,161.16	33,875,161.16	248,091,162.35
天津泰达环保有限公司	1,284,165,958.94	121,124,780.82	121,124,780.82	352,608,567.20				

2、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
渤海证券股份有限公司	天津市	天津市	证券经纪业务、证券投资咨询等	13.07%		权益法

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：本集团通过向渤海证券股份有限公司董事会派遣一名董事而对渤海证券实施重大影响，因此本集团将渤海证券作为联营企业核算。

(2) 重要合营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
	渤海证券股份有限公司	渤海证券股份有限公司
流动资产	46,312,771,574.94	47,970,062,912.98
其中：现金和现金等价物	13,080,543,609.01	11,851,864,716.15
非流动资产	15,398,245,878.16	11,298,152,332.03
资产合计	61,711,017,453.10	59,268,215,245.01
流动负债	32,312,344,476.78	29,514,572,175.67
非流动负债	5,330,959,606.39	6,088,151,978.83
负债合计	37,643,304,083.17	35,602,724,154.50
少数股东权益		
归属于母公司股东权益	24,067,713,369.93	23,665,491,090.51
按持股比例计算的净资产份额	3,145,650,137.45	3,093,079,685.53
调整事项		
--商誉		
--内部交易未实现利润		
--其他		
对合营企业权益投资的账面价值		
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值		
营业收入	1,602,524,493.18	1,962,943,231.90
财务费用		
所得税费用		
净利润	481,722,285.05	741,824,896.37
终止经营的净利润		
其他综合收益	-79,500,005.63	43,021,976.20
综合收益总额	402,222,279.42	784,846,872.57
本年度收到的来自合营企业的股利		

其他说明：本集团以联营企业合并财务报表中归属于母公司的金额为基础，按持股比例计算资产份额。联营企业合并财务报表中的金额考虑了取得投资时联营企业可辨认净资产和负债的公允价值以及统一会计政策的影响。

(3) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
联营企业：		
投资账面价值合计	524,780,844.65	603,907,979.08
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	12,022,524.70	962,148.85
--综合收益总额	12,022,524.70	962,148.85

其他说明：净利润和其他综合收益均已考虑取得投资时可辨认资产和负债的公允价值以及统一会计政策的调整影响。

(4) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团联营企业向本集团转移资金的能力不存在重大限制。

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

应收款项的期末余额：14,065,777.91 元。

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

截至期末，本集团按应收金额确认的政府补助余额 14,065,777.91 元，系根据财政部、国家税务总局公告 2021 年第 40 号等税收文件，本集团部分子公司垃圾焚烧发电、供热、供气收入按照缴纳的增值税 100%即征即退，部分子公司垃圾处理、污泥处理收入按照缴纳的增值税 70%即征即退；本集团于审计报告日前已收到上述补助款 6,085,275.90 元，剩余补助款预计于 2026 年二季度全额收回。

2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

单位：元

会计科目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益金额	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	218,398,403.83	10,178,222.81		216,770,626.10		216,770,626.10	与资产相关/ 与收益相关

3、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元

会计科目	本期发生额	上期发生额
其他收益	25,854,405.68	19,423,466.50
营业外收入		16,915.00
合计	25,854,405.68	19,440,381.50

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

本集团的经营活​​动会面临各种金融风险：市场风险（主要为外汇风险、利率风险、汇率风险和价格风险）、信用风险和流动性风险。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

1.1 市场风险

1.1.1 外汇风险

本集团的主要经营位于中国境内，主要业务以人民币结算，本集团已确认的外币资产和负债及未来的外币交易存在外汇风险。对于本集团各类外币金融资产和外币金融负债，如果人民币对各外币升值或贬值 10%，其他因素保持不变，则本集团将增加或减少净利润 163,806.22 元（期初金额：减少或增加 356,565.79 元）。

本集团持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	美元项目	其他外币项目	合计	美元项目	其他外币项目	合计
外币金融资产						
货币资金	484,345.47	38,010.04	522,355.51	2,655,183.12	411,396.83	3,066,579.95
应收账款	1,661,727.46		1,661,727.46	1,687,630.59		1,687,630.59
预付账款						
合计	2,146,072.93	38,010.04	2,184,082.97	4,342,813.71	411,396.83	4,754,210.54

1.1.2 利率风险

本集团的利率风险主要产生于长期借款、长期应付款等长期带息债务。浮动利率的金融负债使本集团面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本集团面临公允价值利率风险。本集团根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。截至 2025 年 12 月 31 日，本集团长期带息债务中浮动利率合同金额为 6,265,080,275.32 元（2024 年 12 月 31 日：6,144,781,273.61 元），固定利率长期借款金额为 3,513,765,760.48 元（2024 年 12 月 31 日：3,231,627,779.64 元），长期应付款金额为 4,424,473,026.07 元（2024 年 12 月 31 日：6,586,849,484.12 元）。

本集团总部财务部门持续监控集团利率水平。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本集团尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息支出，并对本集团的财务业绩产生重大的不利影响，管理层会依据最新的市场状况及时做出调整，这些调整可能是进行利率互换的安排来降低利率风险。2025 年度及 2024 年度本集团并无利率互换安排。

截至 2025 年 12 月 31 日，如果以浮动利率计算的借款利率上升或下降 50 个基点，而其他因素保持不变，净利润将会减少或增加 27,144,912.32 元（2024 年 12 月 31 日：25,753,799.46 元）。

1.1.3 其他价格风险

本集团其他价格风险主要产生于各类权益工具投资，存在权益工具价格变动的风险。截至 2025 年 12 月 31 日，如果本集团各类权益工具投资的预期价格上涨或下跌 10%，其他因素保持不变，则本集团将增加或减少净利润约 5,122,127.15 元（2024 年 12 月 31 日：4,967,329.20 元）。

1.2 信用风险

本集团信用风险主要产生于货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款和长期应收款等。于资产负债表日，本集团金融资产的账面价值已代表其最大信用风险敞口。

本集团货币资金主要为存放于声誉良好并拥有较高信用评级的国有银行和其他大中型上市银行的银行存款，本集团认为其不存在重大的信用风险，几乎不会产生因银行违约而导致的重大损失。

此外，对于应收票据、应收账款、其他应收款和长期应收款，本集团设定相关政策以控制信用风险敞口。本集团基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其它因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本集团会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本集团会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本集团的整体信用风险在可控的范围内。

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团无重大的因债务人抵押而持有的担保物或其他信用增级。

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团已对重大应收款项的信用风险进行评估，具体参见应收账款及其他应收款的有关披露。

1.3 流动风险

本集团内各子公司负责其自身的现金流量预测。总部财务部门在汇总各子公司现金流量预测的基础上，在集团层面持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券；同时持续监控是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

截至资产负债表日，本集团各项金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

单位：元

项目	金融负债期末余额				
	一年以内	一至二年	二至五年	五年以上	合计
短期借款	9,429,527,205.80				9,429,527,205.80
应付票据	3,816,766,547.29				3,816,766,547.29
应付账款	1,587,740,305.95				1,587,740,305.95
其他应付款	2,963,949,229.43				2,963,949,229.43
长期借款	2,015,112,326.53	2,685,821,745.42	3,155,091,453.65	1,922,820,510.20	9,778,846,035.80
应付债券	191,506,885.63	207,829,179.24	1,575,139,906.08	-	1,974,475,970.95
长期应付款	1,313,876,998.74	2,678,724,860.50	386,071,166.83	45,800,000.00	4,424,473,026.07
租赁负债	1,435,721.60	1,251,333.33	3,754,000.00	2,218,226.23	8,659,281.16
合计	21,319,915,220.97	5,573,627,118.49	5,120,056,526.56	1,970,838,736.43	33,984,437,602.45

(续)

项目	金融负债期初余额				
	一年以内	一至二年	二至五年	五年以上	合计
短期借款	9,485,898,148.03				9,485,898,148.03
应付票据	3,943,028,512.45				3,943,028,512.45
应付账款	2,145,828,453.17				2,145,828,453.17
其他应付款	4,298,116,452.05				4,298,116,452.05
长期借款	2,062,971,006.95	1,687,538,630.73	2,599,056,164.43	3,066,699,316.68	9,416,265,118.79
应付债券	126,571,519.02	92,014,528.30	339,209,040.95		557,795,088.27
长期应付款	497,454,539.25	1,262,611,123.59	4,782,238,421.85	44,537,119.44	6,586,841,204.13
租赁负债	1,426,086.99	1,436,483.75	3,754,367.97	3,000,269.38	9,617,208.09
合计	22,561,294,717.91	3,043,600,766.37	7,724,257,995.20	3,114,236,705.50	36,443,390,184.98

于资产负债表日，本集团无对外提供的财务担保。

2、金融资产

(1) 转移方式分类

适用 不适用

单位：元

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
背书	应收款项融资	4,253,117.40	完全终止确认	相关的利率风险和信用风险等主要风险与报酬已转移给了银行和第三方
合计		4,253,117.40		

(2) 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

单位：元

项目	金融资产转移的方式	终止确认的金融资产金额	与终止确认相关的利得或损失
应收款项融资	背书	4,253,117.40	
合计		4,253,117.40	

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
(一) 交易性金融资产				
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	570,971.64		67,724,057.02	68,295,028.66
(1) 其他非流动金融资产	570,971.64		67,724,057.02	68,295,028.66
2.应收款项融资			1,053,631.01	1,053,631.01
(1) 应收票据			1,053,631.01	1,053,631.01
(二) 其他债权投资				
(三) 其他权益工具投资				
(四) 投资性房地产			115,574,487.52	115,574,487.52
1.出租的建筑物			115,574,487.52	115,574,487.52
(五) 生物资产				
持续以公允价值计量的资产总额	570,971.64		184,352,175.55	184,923,147.19
二、非持续的公允价值计量	--	--	--	--

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

对于在活跃市场上交易的金融工具，本集团以其活跃市场报价确定其公允价值。

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

本集团无第二层次公允价值计量项目。

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

4.1 估值技术和输入值

本集团持有的第三层次公允价值计量的应收款项融资为应收银行承兑汇票，其信用风险较小且剩余期限较短，本集团以其票面余额确定其公允价值。

本集团持有的第三层次公允价值计量的权益工具投资为非上市公司股权。对于非上市的权益工具投资，本集团综合考虑采用市场法和未来现金流折现等方法估计公允价值。对于被投资企业经营环境和经营情况、财务状况未发生重大变化的，本集团以享有被投资方净资产份额为基础估计其公允价值。

对于投资性房地产，本集团委托外部评估机构对其公允价值进行评估。所采用的方法主要包括租金收益模型和可比市场法等。所使用的输入值主要包括租金增长率、资本化率和单位价格等。

4.2 估值流程

本集团由财务部门负责金融资产及金融负债的估值工作，同时委托外部独立评估机构对本集团投资性房地产的公允价值进行评估。估值结果由本集团财务部门进行独立验证及账务处理，并基于经验证的估值结果编制与公允价值有关的披露信息。本报告期间，本集团公允价值计量所采用的估值技术输入值相比编制 2024 年度合并财务报表时所采用的估值技术输入值发生了变化，相关信息如下：

类型	评估方法	重要的不可观察输入值	2025 年	2024 年
房屋建筑物	未来现金流量折现法	市场租金	每平方米每月人民币 8.84~42 元	每平方米每月人民币 15~108 元
		空置率	空置率：5%~10%	空置率：0%~26.24%
		折现率	折现率：6%~8%	折现率：5.38%~9%
非上市权益工具投资	市场可比公司法	可比上市公司市净率	/	可比上市公司市净率 1.33-2.46
		行业指标法	/	行业盈利能力状况、经营增长状况、偿付能力相关指标
		少数股东折扣率	/	少数股东折扣率 12.99%
		缺乏流动性折扣	/	缺乏流动性折扣 28.22%

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

第三层次变动项目如下：

单位：元

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	当期利得和损失总额		2025年12月31日	期末仍持有的资产计入当期损益的未实现利得和损失的变动-公允价值变动损益
				计入当期损益的利得和损失	计入其他综合收益的利得和损失		
(一) 金融资产							
1. 应收款项融资	678,191.98	1,053,631.01	678,191.98			1,053,631.01	
(1) 应收票据	678,191.98	1,053,631.01	678,191.98			1,053,631.01	
2. 其他非流动金融资产	65,805,670.31			1,918,386.71		67,724,057.02	1,918,386.71
(1) 权益工具投资	65,805,670.31			1,918,386.71		67,724,057.02	1,918,386.71
金融资产合计	66,483,862.29	1,053,631.01	678,191.98	1,918,386.71		68,777,688.03	1,918,386.71
(二) 非金融资产							
1. 投资性房地产	559,181,352.72	16,842,343.59	459,402,031.50	-3,443,483.62	2,396,306.36	115,574,487.52	-3,443,483.62
资产合计	625,665,215.01	17,895,974.60	460,080,223.51	-1,525,096.91	2,396,306.36	184,352,175.55	-1,525,096.91

(续)

单位：元

项目	2023年12月31日	本期增加	本期减少	当期利得和损失总额		2024年12月31日	期末仍持有的资产计入当期损益的未实现利得和损失的变动-公允价值变动损益
				计入当期损益的利得和损失	计入其他综合收益的利得和损失		
(一) 金融资产							
1. 应收款项融资	1,147,622.66	678,191.98	1,147,622.66			678,191.98	
(1) 应收票据	1,147,622.66	678,191.98	1,147,622.66			678,191.98	
2. 其他非流动金融资产	301,048,661.83		340,775,062.84	105,532,071.32		65,805,670.31	105,532,071.32
(1) 权益工具投资	301,048,661.83		340,775,062.84	105,532,071.32		65,805,670.31	105,532,071.32
金融资产合计	302,196,284.49	678,191.98	341,922,685.50	105,532,071.32		66,483,862.29	105,532,071.32
(二) 非金融资产							
1. 投资性房地产	534,330,500.00	3,235,359.94		20,379,952.72	1,235,540.06	559,181,352.72	20,379,952.72
资产合计	836,526,784.49	3,913,551.92	341,922,685.50	125,912,024.04	1,235,540.06	625,665,215.01	125,912,024.04

计入当期损益的利得或损失分别计入利润表中的公允价值变动收益、投资收益、资产减值损失、信用减值损失等项目。

6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

本集团以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。本期无第一层次与第二层次间的转换。

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

本集团本期内未发生估值技术变更。

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本集团以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：应收账款、应收款项融资、其他应收款、长期应收款、短期借款、应付款项、长期借款、应付债券及长期应付款。

除下述金融资产和金融负债以外，其他不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值差异很小。应付债券的公允价值计量为第一层次。

单位：元

项目	期末金额		期初金额	
	账面价值	公允价值	账面价值	公允价值
应付债券	1,974,475,970.95	1,974,475,970.95	557,944,581.57	557,795,088.27

存在活跃市场的应付债券，以活跃市场中的报价确定其公允价值，属于第一层次。长期借款和长期应付款，以合同规定的未来现金流量按照市场上具有可比信用等级并在相同条件下提供几乎相同现金流量的利率进行折现后的现值确定其公允价值，属于第三层次。

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
天津泰达投资控股（集团）有限公司	天津市经济技术开发区	金融、保险、证券业、房地产业、交通运输业等的投资、经营与管理及技术开发咨询业务等	17,674,450,000.00	32.98%	32.98%

本企业的母公司情况的说明

本企业最终控制方是天津泰达投资控股（集团）有限公司。

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注“十、1、在子公司中的权益”。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注“十、2、在合营企业或联营企业中的权益”。

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
江苏一德集团有限公司	子公司南京新城发展股份有限公司的参股股东
扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	子公司南京新城发展股份有限公司的子公司扬州泰达发展建设有限公司的参股股东
扬州市广陵新城管理委员会	子公司南京新城发展股份有限公司的子公司扬州泰达发展建设有限公司参股股东的关联公司
中润华隆投资发展集团有限公司	子公司天津泰达能源集团有限公司的参股股东
邹凌	子公司天津泰达能源集团有限公司的参股股东
北方国际信托股份有限公司	与本公司受同一最终控制方控制
天津市水利工程集团有限公司	与本公司受同一最终控制方控制
天津泰达新水源科技开发有限公司	与本公司受同一最终控制方控制
天津中环信息产业集团有限公司	母公司高管关联
渤海证券股份有限公司	联营公司
江苏软件园开发建设有限公司	联营公司
天津滨海南港石油仓储有限公司	联营公司
天津生态城市政景观有限公司	联营公司
北京蓝禾国际拍卖有限公司	联营公司
天津安玖石油仓储有限公司	联营公司
恒安标准人寿保险有限公司	与本公司受同一最终控制方控制
渤海财产保险股份有限公司天津分公司	与本公司受同一最终控制方控制
天津泰达供应链管理有限公司	与本公司受同一最终控制方控制
天津泰达绿化科技集团股份有限公司	与本公司受同一最终控制方控制
天津泰达数智科技发展有限公司	与本公司受同一最终控制方控制
天津泰达能源发展有限责任公司	与本公司受同一最终控制方控制
天津泰达安装工程有限公司	与本公司受同一最终控制方控制
天津泰达道桥建设有限公司	与本公司受同一最终控制方控制
天津泰达电子工程有限公司	与本公司受同一最终控制方控制
天津泰达建安工程管理咨询有限公司	与本公司受同一最终控制方控制
天津泰达西区热电有限公司	与本公司受同一最终控制方控制
天津泰达盐碱地绿化研究中心有限公司	与本公司受同一最终控制方控制
扬州万运建设发展有限公司	与本公司受同一最终控制方控制

5、关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
天津市水利工程集团有限公司	采购设备	47,169.81			1,630,459.78
恒安标准人寿保险有限公司	员工补充医疗保险	332,138.99			140,990.00
天津泰达新水源科技开发有限公司	废弃物处理	1,705,312.41			1,698,465.23
渤海财产保险股份有限公司天津分公司	保险	3,109,391.29			898,900.00
天津泰达供应链管理有限公司	商品	6,658,101.27			1,195,040.20
天津泰达绿化科技集团股份有限公司	工程款				1,224,445.87
天津泰达安装工程有限公司	工程款	652,148.32			

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
天津泰达道桥建设有限公司	工程款	280,650.00			
天津泰达电子工程有限公司	商品及服务	56,920.75			
天津泰达建安工程管理咨询有限公司	商品及服务	251,886.77			
天津泰达西区热电有限公司	商品及服务	223,405.32			
天津泰达盐碱地绿化研究中心有限公司	商品及服务	389,150.95			
天津泰达数智科技发展有限公司	商品及服务	971,554.34			761,395.43

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	土地开发	1,715,200,000.00	416,740,000.00
天津泰达能源发展有限责任公司	销售商品	85,490.09	2,702,830.19
天津泰达西区热电有限公司	销售商品	133,018.87	

(2) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
江苏一德集团有限公司	房屋租赁	60,235.43	302,002.28

(3) 关联担保情况

本公司作为担保方

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
天津泰达能源集团有限公司	49,980,000.00	2024年04月17日	2025年04月17日	是
天津泰达能源集团有限公司	50,000,000.00	2024年05月10日	2025年05月09日	是
天津泰达能源集团有限公司	100,000,000.00	2024年05月28日	2025年05月27日	是
天津泰达能源集团有限公司	50,000,000.00	2024年06月17日	2025年06月17日	是
天津泰达能源集团有限公司	155,000,000.00	2024年05月11日	2025年06月20日	是
天津泰达能源集团有限公司	30,000,000.00	2024年07月02日	2025年07月02日	是
天津泰达能源集团有限公司	729,558,500.00	2024年07月03日	2025年09月09日	是
天津泰达能源集团有限公司	50,000,000.00	2024年07月04日	2025年01月04日	是
天津泰达能源集团有限公司	200,000,000.00	2024年07月05日	2025年08月06日	是
天津泰达能源集团有限公司	50,000,000.00	2024年07月09日	2025年01月09日	是
天津泰达能源集团有限公司	50,000,000.00	2024年07月10日	2025年01月10日	是
天津泰达能源集团有限公司	50,000,000.00	2024年07月16日	2025年01月16日	是
天津泰达能源集团有限公司	40,000,000.00	2024年08月30日	2025年02月28日	是
天津泰达能源集团有限公司	40,000,000.00	2024年09月05日	2025年03月05日	是
天津泰达能源集团有限公司	30,000,000.00	2024年09月05日	2025年03月05日	是
天津泰达能源集团有限公司	49,990,000.00	2024年09月09日	2025年03月09日	是
天津泰达能源集团有限公司	40,000,000.00	2024年09月12日	2025年03月12日	是
天津泰达能源集团有限公司	40,000,000.00	2024年09月23日	2025年03月25日	是

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
天津泰达能源集团有限公司	57,000,000.00	2024年09月27日	2025年03月27日	是
天津泰达能源集团有限公司	50,000,000.00	2024年10月08日	2025年04月08日	是
天津泰达能源集团有限公司	50,000,000.00	2024年10月08日	2025年04月08日	是
天津泰达能源集团有限公司	40,000,000.00	2024年12月12日	2025年06月12日	是
天津泰达能源集团有限公司	40,000,000.00	2024年12月17日	2025年04月17日	是
天津泰达能源集团有限公司	40,000,000.00	2024年12月18日	2025年04月18日	是
天津泰达能源集团有限公司	75,000,000.00	2024年12月24日	2025年06月24日	是
天津泰达环保有限公司	129,000,000.00	2023年12月09日	2025年12月04日	是
天津泰达环保有限公司	130,000,000.00	2024年03月04日	2025年02月27日	是
天津泰达环保有限公司	100,000,000.00	2024年03月11日	2025年03月04日	是
天津泰达环保有限公司	35,000,000.00	2024年05月24日	2025年05月19日	是
天津泰达环保有限公司	100,000,000.00	2024年07月11日	2025年05月08日	是
天津泰达环保有限公司	100,000,000.00	2024年08月30日	2025年08月29日	是
天津泰达环保有限公司	270,000,000.00	2024年08月30日	2025年08月29日	是
天津泰达环保有限公司	10,000,000.00	2024年09月30日	2025年09月29日	是
天津泰达洁净材料有限公司	10,000,000.00	2024年04月16日	2025年04月14日	是
天津泰达洁净材料有限公司	10,000,000.00	2024年08月29日	2025年08月28日	是
天津泰达洁净材料有限公司	9,000,000.00	2024年09月03日	2025年09月03日	是
天津泰达洁净材料有限公司	9,720,000.00	2024年12月26日	2025年12月22日	是
大连泰达环保有限公司	49,400,000.00	2024年07月17日	2025年07月16日	是
南京泰新工程建设有限公司	10,000,000.00	2024年12月26日	2025年12月26日	是
南京新城发展股份有限公司	420,000,000.00	2024年12月04日	2025年11月28日	是
天津兴实新材料科技有限公司	50,000,000.00	2024年04月09日	2025年04月09日	是
天津兴实新材料科技有限公司	49,990,000.00	2024年07月18日	2025年07月18日	是
天津泉泰生活垃圾处理有限公司	16,675,400.00	2021年5月13日	2025年12月15日	是
天津泰达能源集团有限公司	30,000,000.00	2025年07月03日	2026年07月03日	否
天津泰达能源集团有限公司	50,000,000.00	2025年07月09日	2026年01月09日	否
天津泰达能源集团有限公司	25,500,000.00	2025年01月08日	2026年01月08日	否
天津泰达能源集团有限公司	24,500,000.00	2025年12月24日	2026年06月24日	否
天津泰达能源集团有限公司	50,000,000.00	2025年01月16日	2026年01月16日	否
天津泰达能源集团有限公司	49,990,000.00	2025年09月04日	2026年03月04日	否
天津泰达能源集团有限公司	49,980,000.00	2025年04月18日	2026年04月17日	否
天津泰达能源集团有限公司	50,000,000.00	2025年05月12日	2026年05月12日	否
天津泰达能源集团有限公司	50,000,000.00	2025年06月18日	2026年06月18日	否
天津泰达能源集团有限公司	150,000,000.00	2025年08月12日	2026年06月12日	否
天津泰达能源集团有限公司	100,000,000.00	2025年05月27日	2026年05月26日	否
天津泰达能源集团有限公司	49,000,000.00	2025年07月08日	2026年01月08日	否
天津泰达能源集团有限公司	57,000,000.00	2025年07月24日	2026年07月23日	否
天津泰达能源集团有限公司	43,000,000.00	2025年08月05日	2026年08月04日	否
天津泰达能源集团有限公司	51,000,000.00	2025年12月26日	2026年06月26日	否
天津泰达能源集团有限公司	729,336,547.26	2025年07月03日	2026年09月07日	否
天津泰达能源集团有限公司	50,000,000.00	2025年07月03日	2026年01月03日	否
天津泰达能源集团有限公司	50,000,000.00	2025年07月07日	2026年01月07日	否
天津泰达能源集团有限公司	40,000,000.00	2025年09月04日	2026年03月04日	否
天津泰达能源集团有限公司	40,000,000.00	2025年09月08日	2026年03月08日	否
天津泰达能源集团有限公司	30,000,000.00	2025年09月08日	2026年03月08日	否
天津泰达能源集团有限公司	40,000,000.00	2025年09月15日	2026年03月15日	否
天津泰达能源集团有限公司	40,000,000.00	2025年09月25日	2026年03月25日	否
天津泰达能源集团有限公司	50,000,000.00	2025年10月10日	2026年04月10日	否
天津泰达能源集团有限公司	50,000,000.00	2025年10月11日	2026年04月11日	否
天津泰达能源集团有限公司	40,000,000.00	2025年12月18日	2026年06月18日	否

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
天津泰达能源集团有限公司	40,000,000.00	2025年12月19日	2026年06月19日	否
天津泰达能源集团有限公司	40,000,000.00	2025年12月22日	2026年06月22日	否
天津泰达能源集团有限公司	57,000,000.00	2025年09月17日	2026年03月17日	否
天津泰达能源集团有限公司	70,000,000.00	2025年12月23日	2026年06月23日	否
天津兴实新材料科技有限公司	50,000,000.00	2025年04月10日	2026年04月10日	否
天津兴实新材料科技有限公司	50,000,000.00	2025年07月18日	2026年07月17日	否
天津泰达环保有限公司	97,000,000.00	2024年05月31日	2026年05月30日	否
天津泰达环保有限公司	60,000,000.00	2023年11月06日	2026年11月03日	否
天津泰达环保有限公司	50,000,000.00	2025年05月27日	2026年05月26日	否
天津泰达环保有限公司	129,000,000.00	2025年11月17日	2026年11月11日	否
天津泰达环保有限公司	18,400,000.00	2024年03月28日	2027年03月26日	否
天津泰达环保有限公司	72,906,600.00	2023年06月15日	2027年06月15日	否
天津泰达环保有限公司	200,000,000.00	2025年01月22日	2026年01月17日	否
天津泰达环保有限公司	289,000,000.00	2025年01月09日	2026年01月08日	否
天津泰达环保有限公司	200,000,000.00	2025年11月21日	2026年11月20日	否
天津泰达环保有限公司	30,000,000.00	2025年06月19日	2026年06月19日	否
天津泰达环保有限公司	310,000,000.00	2025年08月22日	2028年08月21日	否
大连泰达环保有限公司	237,500,000.00	2022年07月21日	2032年07月21日	否
大连泰达环保有限公司	5,805,400.00	2025年01月15日	2026年01月14日	否
大连泰达环保有限公司	11,034,526.09	2025年11月26日	2031年11月25日	否
扬州泰达环保有限公司	225,000,000.00	2024年06月26日	2030年06月15日	否
扬州泰达环保有限公司	9,550,000.00	2023年08月29日	2026年08月13日	否
扬州泰达环保有限公司	140,000,000.00	2019年12月20日	2029年05月19日	否
扬州泰达环保有限公司	171,402,700.00	2025年09月12日	2031年09月11日	否
衡水泰达生物质能发电有限公司	72,561,100.00	2023年03月24日	2028年03月27日	否
黄山泰达环保有限公司	90,563,700.00	2023年05月24日	2028年05月24日	否
高邮泰达环保有限公司	54,000,000.00	2020年12月16日	2028年08月18日	否
高邮泰达环保有限公司	3,125,000.00	2022年01月04日	2026年01月04日	否
高邮泰达环保有限公司	44,198,300.00	2023年12月22日	2028年12月22日	否
天津泉泰环保有限公司	55,760,600.00	2021年12月30日	2029年12月15日	否
天津泉泰环保有限公司	173,387,200.00	2019年09月23日	2033年11月04日	否
天津雍泰生活垃圾处理有限公司	300,000,000.00	2024年04月30日	2038年06月15日	否
天津雍泰生活垃圾处理有限公司	10,000,000.00	2025年03月13日	2026年03月13日	否
扬州泰环固废处理有限公司	56,250,000.00	2020年05月29日	2030年03月26日	否
衡水冀州泰达环保有限公司	107,000,000.00	2020年03月01日	2033年06月30日	否
衡水冀州泰达环保有限公司	15,000,000.00	2022年07月01日	2027年07月01日	否
安丘泰达环保有限公司	252,000,000.00	2020年07月02日	2036年04月01日	否
安丘泰达环保有限公司	30,650,300.00	2022年09月16日	2027年09月16日	否
安丘泰达环保有限公司	26,645,200.00	2023年04月26日	2028年04月26日	否
遵义红城泰达环保有限公司	518,628,800.00	2021年07月30日	2036年06月20日	否
昌邑泰达环保有限公司	194,900,000.00	2020年11月12日	2036年04月18日	否
昌邑泰达环保有限公司	43,186,800.00	2022年12月29日	2027年12月28日	否
秦皇岛泰达环保有限公司	90,870,280.53	2023年09月28日	2028年09月28日	否
天津泰达碳资产管理有限公司	11,479,700.00	2024年10月16日	2039年10月16日	否
天津泰达绿色能源合伙企业(有限合伙)	375,800,000.00	2024年12月09日	2031年09月21日	否
天津润泰环保有限公司	49,500,000.00	2025年09月28日	2027年09月27日	否
天津润泰环保有限公司	150,000,000.00	2025年09月28日	2026年09月25日	否

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
文安润电环保有限公司	99,293,200.00	2025年03月19日	2029年03月19日	否
文安润电环保有限公司	9,000,000.00	2025年04月28日	2028年04月28日	否
文安润电环保有限公司	5,000,000.00	2025年06月25日	2026年06月25日	否
文安润电环保有限公司	5,000,000.00	2025年06月30日	2026年06月24日	否
润电环保（唐山曹妃甸）有限公司	60,586,200.00	2025年03月20日	2030年03月20日	否
润电环保（唐山曹妃甸）有限公司	9,999,000.00	2025年06月27日	2026年06月26日	否
日照凯迪生态能源有限公司	9,999,000.00	2025年06月27日	2026年06月26日	否
洛阳润电环保有限公司	9,999,000.00	2025年06月27日	2026年06月26日	否
洛阳润电环保有限公司	129,277,000.00	2025年09月28日	2030年09月25日	否
大连泰一房地产开发有限公司	96,422,536.34	2024年05月31日	2027年05月28日	否
天津泰达洁净材料有限公司	9,720,000.00	2025年12月18日	2026年12月07日	否
天津泰达洁净材料有限公司	10,000,000.00	2025年04月18日	2026年04月17日	否
天津泰达洁净材料有限公司	10,000,000.00	2025年09月01日	2026年08月31日	否
天津泰达洁净材料有限公司	10,000,000.00	2025年09月04日	2026年09月04日	否
上海泰达实业发展有限公司	19,260,000.00	2025年06月25日	2026年06月25日	否
上海泰达实业发展有限公司	10,000,000.00	2025年11月28日	2026年11月28日	否
上海泰达实业发展有限公司	10,000,000.00	2025年12月03日	2026年12月03日	否
上海泰达实业发展有限公司	10,000,000.00	2025年12月11日	2026年12月11日	否
上海泰达实业发展有限公司	20,000,000.00	2025年12月17日	2026年12月17日	否

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
天津泰达投资控股（集团）有限公司	140,000,000.00	2025年01月14日	2026年01月13日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	110,000,000.00	2025年08月13日	2026年08月12日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	190,000,000.00	2025年06月24日	2026年06月23日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	40,000,000.00	2025年11月19日	2026年11月18日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	800,000,000.00	2025年12月16日	2026年12月15日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	535,000,000.00	2023年02月09日	2026年02月07日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	800,000,000.00	2025年11月28日	2026年11月25日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	200,000,000.00	2025年07月03日	2026年06月18日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	130,000,000.00	2025年05月30日	2026年05月27日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	64,000,000.00	2023年09月28日	2026年09月27日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	73,000,000.00	2025年07月01日	2026年03月06日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	65,000,000.00	2025年05月28日	2026年05月28日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	85,000,000.00	2025年04月01日	2026年03月31日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	107,000,000.00	2025年12月07日	2026年06月05日	否

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
有限公司				
天津泰达投资控股（集团）有限公司	190,000,000.00	2025年11月21日	2026年11月21日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	190,000,000.00	2025年01月22日	2026年01月14日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	190,000,000.00	2025年11月21日	2026年11月18日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	200,000,000.00	2025年11月21日	2028年11月18日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	68,000,000.00	2024年07月31日	2027年07月30日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	16,000,000.00	2023年10月07日	2026年09月27日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	817,000,000.00	2024年02月02日	2027年02月01日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	100,000,000.00	2025年04月23日	2026年04月22日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	100,000,000.00	2025年04月02日	2026年02月15日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	148,500,000.00	2025年03月07日	2028年03月05日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	196,000,000.00	2024年09月19日	2027年09月12日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	300,000,000.00	2025年04月17日	2027年10月19日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	350,000,000.00	2025年08月27日	2027年08月27日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	300,000,000.00	2025年03月31日	2026年03月25日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	200,000,000.00	2025年07月03日	2026年07月02日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	150,000,000.00	2025年09月09日	2026年08月25日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	240,000,000.00	2025年04月22日	2026年04月21日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	110,000,000.00	2025年03月19日	2026年03月18日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	150,000,000.00	2025年09月18日	2026年09月17日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	70,000,000.00	2025年11月14日	2026年06月08日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	177,000,000.00	2024年02月02日	2027年02月01日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	3,287,200.00	2021年10月25日	2026年10月24日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	62,434,500.00	2021年10月28日	2036年10月27日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	50,000,000.00	2025年07月16日	2026年07月15日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	5,000,000.00	2025年03月21日	2026年03月20日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	5,000,000.00	2025年09月26日	2026年09月25日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	10,000,000.00	2025年03月03日	2026年03月25日	否

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
天津泰达投资控股（集团）有限公司	10,000,000.00	2025年06月30日	2026年06月29日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	10,000,000.00	2025年06月30日	2026年06月29日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	173,387,300.00	2019年09月23日	2033年11月04日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	75,240,000.00	2021年07月01日	2036年06月24日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	55,760,500.00	2021年12月30日	2029年12月15日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	20,000,000.00	2025年12月30日	2026年12月29日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	60,000,000.00	2025年12月10日	2026年11月23日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	90,563,700.00	2023年05月24日	2028年05月23日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	43,186,700.00	2022年12月29日	2027年12月28日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	350,000,000.00	2025年01月07日	2026年01月08日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	70,000,000.00	2025年12月23日	2026年06月23日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	10,000,000.00	2025年01月24日	2026年01月16日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	10,000,000.00	2025年06月30日	2026年06月29日	否
天津泰达投资控股（集团）有限公司	10,000,000.00	2025年07月04日	2026年07月04日	否
上海泰达实业发展有限公司	190,000,000.00	2025年11月21日	2026年11月21日	否
大连泰源投资发展有限公司	190,000,000.00	2025年01月15日	2026年01月14日	否
大连泰达新城建设发展有限公司	347,500,000.00	2025年05月28日	2028年05月26日	否

（4）关联方资金拆借

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
天津泰达投资控股（集团）有限公司	7,783,920,746.76	无固定期限	无固定期限	
偿还拆入				
天津泰达投资控股（集团）有限公司	10,514,060,741.76	无固定期限	无固定期限	
天津中环信息产业集团有限公司	200,000,000.00	2022年12月31日	2025年10月17日	

（5）关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	5,213,191.00	6,358,697.55

(6) 其他关联交易

(1) 计提的资金占用费支出

单位：元

关联方	本期发生额	上期发生额
天津泰达投资控股（集团）有限公司	72,191,925.57	71,899,165.52
天津中环信息产业集团有限公司	46,188,573.89	59,010,797.22

(2) 计提的担保费支出

单位：元

关联方	本期发生额	上期发生额
江苏一德集团有限公司		4,200,000.00

6、关联方应收应付款项**(1) 应收项目**

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	7,138,147,805.23	68,523,767.08	5,422,947,805.23	48,403,676.46
应收账款	天津泰达供应链管理集团有限公司			5,505.89	
合计		7,138,147,805.23	68,523,767.08	5,422,953,311.12	48,403,676.46
其他应收款	渤海证券股份有限公司	2,655,827.30		2,655,827.30	
合计		2,655,827.30		2,655,827.30	
预付账款	天津泰达供应链管理集团有限公司	388,153.24		137,965.94	
预付账款	天津泰达商业运营管理有限公司	67,882.10			
预付账款	天津泰达绿化科技股份有限公司	49,541.28			
合计		505,576.62		137,965.94	
长期应收款	天津滨海南港石油仓储有限公司	14,000,000.00	5,503,400.00	14,000,000.00	
合计		14,000,000.00	5,503,400.00	14,000,000.00	

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	天津泰达供应链管理集团有限公司	126,636.12	
应付账款	天津泰达建安工程管理咨询有限公司	61,816.87	
应付账款	天津泰达新水源科技开发有限公司	3,046,978.64	
应付账款	天津泰达安装工程有限公司	652,148.32	

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	天津泰达道桥建设有限公司	290,613.07	
合计		4,178,193.02	
其他应付款	扬州市广陵新城投资发展集团有限公司	420,644,755.00	846,768,989.76
其他应付款	天津市水利工程集团有限公司	320,620.81	356,842.09
其他应付款	天津泰达投资控股（集团）有限公司	473,586,390.92	1,173,749,640.55
其他应付款	江苏一德集团有限公司	4,040.62	4,040.62
其他应付款	天津泰达电子工程有限公司	8,200.00	
其他应付款	天津泰达西区热电有限公司	45,580.00	
其他应付款	扬州万运建设发展有限公司	26,045,844.53	
其他应付款	天津泰达绿化科技集团股份有限公司	14,450.50	
合计		920,669,882.38	2,020,879,513.02
长期应付款	天津泰达投资控股（集团）有限公司	97,794,433.44	2,120,000,000.00
长期应付款	天津中环信息产业集团有限公司	778,501,120.83	978,887,509.72
合计		876,295,554.27	3,098,887,509.72

7、关联方承诺

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团无已签约而无需在资产负债表上列示的与关联方有关的承诺事项。

十五、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

1.1 以下为本集团于资产负债表日，已签约而无需在资产负债表上列示的资本性支出承诺

单位：元

项目	期末余额	期初余额
房屋、建筑物及机器设备		1,919,617.00

1.2 其他承诺事项

根据已签订的不可撤销的经营性租赁合同，本集团未来最低应支付租金汇总如下：

单位：元

期限	期末余额	期初余额
一年以内	1,313,900.00	1,313,900.00
一到二年	1,313,900.00	1,313,900.00
二到三年	1,313,900.00	1,313,900.00
三年以上	7,116,600.00	8,430,500.00
合计	11,058,300.00	12,372,200.00

1.3 对外投资承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团不存在需要披露的重要对外投资承诺事项。

2、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团无需要披露的重大或有事项。

十六、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

单位：元

项目	内容	对财务状况和经营成果的影响数	无法估计影响数的原因
注销子公司	本公司之子公司天津泰达都市开发建设有限公司（以下简称“泰达都市”）原主营业务为房地产开发销售，主要开发建设了和和家园、泰达美源两个项目，已分别于 2011 年、2016 年交付使用。多年来，泰达都市已无土地储备及开发项目，于 2019 年注销了房地产开发资质。为提高管理效能，压减法人户数，本公司对泰达都市进行解散清算，并已于 2026 年 1 月 4 日完成工商注销。		
收购子公司	中交未名（唐山）环保电力有限公司股权收购项目，已于 2025 年 12 月 25 日完成控股股东党委会、班子会以及董事会决策审批程序，并于 2025 年 12 月 31 日以 8,500 万元摘牌并与转让方签署《产权交易合同》，于 2026 年 1 月 5 日完成股权转让价款及交易费用支付，于 2026 年 1 月 7 日正式取得北京产权交易所出具的《产权交易凭证》，于 2026 年 1 月 30 日完成工商变更。		
控股股东减持股份	公司于 2026 年 3 月 27 日收到控股股东天津泰达投资控股（集团）有限公司出具的《关于减持股份实施结果告知函》，以大宗交易方式减持公司不超过 29,383,577 股（占公司剔除回购专用账户股份后总股本比例不超过 2%）。截至本函出具日，上述减持计划已实施完毕，本次减持前持有股份 32.98%，本次减持后持有股份 30.99%。		
股权转让	根据 2026 年 4 月 3 日第十一届董事会第二十九次（临时）会议决议，公司拟将其持有的天津泰达能源集团有限公司（以下简称“泰达能源”）51.00% 股权（对应出资额 12,850 万元）转让给天津泰达供应链管理集团有限公司（以下简称“泰达供应链”），本次交易构成关联交易，泰达供应链以现金方式购买公司持有泰达能源 51.00% 的股份，公司持有泰达能源 51% 股权评估作价为 186,527,011.63 元。		
融资事项	根据 2026 年 4 月 10 日第十一届董事会第三十次（临时）会议，为优化债务结构，本公司控股子公司天津泰达环保有限公司（以下简称“泰达环保”）拟向中国银行间市场交易商协会申请注册发行不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）的中期票据。		

2、利润分配情况

2026 年 4 月 15 日，根据公司董事会会议，公司 2025 年度不进行利润分配，也不进行资本公积转增股本。

3、其他资产负债表日后事项说明

截至 2026 年 4 月 15 日，本集团不存在重要的资产负债表日后调整事项。

十七、其他重要事项

1、终止经营

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团不存在终止经营的情况。

2、分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

本集团的报告分部是提供不同产品或服务、或在不同地区经营的业务单元。由于各种业务或地区需要不同的资源和市场战略，因此，本集团分别独立管理各个报告分部的生产经营活动，分别评价其经营成果，以决定向其配置资源并评价其业绩。

本集团有 6 个报告分部，分别为：批发业分部、房地产业分部、区域开发分部、环境管理业分部、纺织产品销售业分部及其他行业分部。

分部间转移价格参照向第三方销售所采用的价格确定。

资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根据分部的经营进行分配，间接归属于各分部的费用按照收入比例在分部之间进行分配。

(2) 报告分部的财务信息

单位：元

项目	批发业	房地产业	区域开发业	环境管理业	纺织产品销售业	其他行业	分部间抵销	合计
分部收入	14,339,833,871.79	98,454,480.43	1,753,498,744.74	1,789,963,456.40	66,117,974.90	48,195,194.01	-228,730,613.66	17,867,333,108.61
分部间交易收入	-132,291,398.74	-28,145,136.33		-19,692,312.27	-1,081,946.90	-47,519,819.42	228,730,613.66	
对外营业收入	14,207,542,473.05	70,309,344.10	1,753,498,744.74	1,770,271,144.13	65,036,028.00	675,374.59		17,867,333,108.61
营业成本	14,213,980,993.88	102,381,599.78	1,535,219,869.80	1,299,726,939.11	42,846,947.92		-281,216,505.25	16,912,939,845.24
利息收入	27,940,283.41	43,534.14	23,768.05	3,287,752.18	421,151.93	7,140,892.49		38,857,382.20
利息费用及其他	449,011,541.67	26,404.38	2,855,679.58	371,551,688.46	2,870,855.42	915,893,591.79	-821,108,074.17	921,101,687.13
对联营企业的投资收益（损失）				-64,533.91		75,048,161.28		74,983,627.37
资产减值损失	-100,848,385.10	-152,236,706.10	-52,115.22		-601,721.70			-253,738,928.12
信用减值损失	-6,312,101.85	-2,550,831.32	-22,050,537.03	-11,946,529.43	-58,789.79	51,976,264.43	-48,736,783.87	-39,679,308.86

项目	批发业	房地产业	区域开发业	环境管理业	纺织产品销售业	其他行业	分部间抵销	合计
折旧费和摊销费	2,357,911.44	1,720,059.35	34,361.03	385,122,212.35	10,516,357.05	650,811.18	1,286,984.09	401,688,696.49
利润总额（亏损）	-324,854,907.70	-190,859,641.08	82,567,328.19	150,768,375.33	10,802.95	606,368,515.84	-760,632,144.11	-436,631,670.58
所得税费用	11,098,338.78	418,841.18	45,265,708.22	19,703,076.13	-9,971.25	-16,997,438.39	23,084,141.71	82,562,696.38
净利润（亏损）	-335,953,246.48	-191,278,482.26	37,301,619.97	131,065,299.20	20,774.20	623,365,954.23	-783,716,285.82	-519,194,366.96
资产总额	12,420,950,713.37	- 3,754,778,170.82	15,696,754,279.34	16,772,241,135.63	209,502,434.16	21,132,114,702.98	-19,466,669,697.38	43,010,115,397.28
负债总额	13,760,212,196.47	471,115,942.04	10,931,234,669.03	11,290,487,676.96	109,758,260.53	15,068,685,492.71	-15,437,706,329.93	36,193,787,907.81
对联营企业的长期股权投资				37,386,466.09		3,670,053,147.48	-37,001,000.00	3,670,438,613.57
长期股权投资以外的其他非流动资产增加额	-22,449,822.71	-3,272,010.96	-793,598,225.53		-4,360,566.67	14,600,538.12	-74,589,068.17	-883,669,155.92

(3) 其他说明

本公司及其子公司全部位于中国。本期本集团来自其他国家的交易收入折合人民币共计 8,966,886.53 元，其中：美元结算 958,200.19 美元（折合人民币 6,852,646.16 元）、人民币结算 2,114,240.37 元。期末，本集团无位于其他国家的非流动资产，非流动资产不包括金融资产、长期股权投资和递延所得税资产。

3、其他

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团不存在其他重要事项。

十八、母公司财务报表主要项目注释

1、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收股利	3,054,827.30	3,054,827.30
其他应收款	15,495,985,002.32	15,388,731,481.97
合计	15,499,039,829.62	15,391,786,309.27

(1) 应收股利

1) 应收股利分类

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	期初余额
天津泰达能源集团有限公司	570,000.00	570,000.00
渤海证券股份有限公司	2,655,827.30	2,655,827.30
减：坏账准备	-171,000.00	-171,000.00
合计	3,054,827.30	3,054,827.30

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	账龄	未收回的原因	是否发生减值及其判断依据
渤海证券股份有限公司	2,655,827.30	4-5 年	尚未收回	否
合计	2,655,827.30			

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元

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

按单项计提坏账准备										
按组合计提坏账准备	3,225,827.30	100.00%	171,000.00	5.30%	3,054,827.30	3,225,827.30	100.00%	171,000.00	5.30%	3,054,827.30
合计	3,225,827.30	100.00%	171,000.00	5.30%	3,054,827.30	3,225,827.30	100.00%	171,000.00	5.30%	3,054,827.30

按组合计提坏账准备:

单位: 元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
应收股利	3,225,827.30	171,000.00	5.30%
合计	3,225,827.30	171,000.00	

确定该组合依据的说明:

本集团依据信用风险特征将应收股利划分为若干组合, 在组合基础上计算预期信用损失。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备:

单位: 元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日余额	171,000.00			171,000.00
2025 年 1 月 1 日余额在 本期				
2025 年 12 月 31 日余额	171,000.00			171,000.00

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

□适用 □不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位: 元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
坏账准备	171,000.00					171,000.00
合计	171,000.00					171,000.00

5) 本期实际核销的应收股利情况

本期本公司无核销的应收股利。

(2) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
应收子公司资金往来款	15,611,090,940.95	15,550,206,469.84
应收信托借款保证金		999,000.00
其他	41,865,590.10	46,478,850.81
合计	15,652,956,531.05	15,597,684,320.65

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	3,486,048,178.67	6,590,557,159.43
1 至 2 年	4,265,090,584.58	2,969,819,822.83
2 至 3 年	2,777,891,321.79	1,266,175,577.47
3 年以上	5,123,926,446.01	4,771,131,760.92
3 至 4 年	633,892,608.90	1,405,064,732.90
4 至 5 年	1,124,854,855.94	1,117,213,895.76
5 年以上	3,365,178,981.17	2,248,853,132.26
合计	15,652,956,531.05	15,597,684,320.65

3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	41,865,590.10	0.27%	21,349,081.43	50.99%	20,516,508.67	46,478,850.81	0.30%	25,299,141.38	54.43%	21,179,709.43
按组合计提坏账准备	15,611,090,940.95	99.73%	135,622,447.30	0.87%	15,475,468,493.65	15,551,205,469.84	99.70%	183,653,697.30	1.18%	15,367,551,772.54
合计	15,652,956,531.05	100.00%	156,971,528.73	1.00%	15,495,985,002.32	15,597,684,320.65	100.00%	208,952,838.68	1.34%	15,388,731,481.97

按单项计提坏账准备：

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
按单项计提坏账准备的其他应收款	46,478,850.81	25,299,141.38	41,865,590.10	21,349,081.43	50.99%	回收可能性
合计	46,478,850.81	25,299,141.38	41,865,590.10	21,349,081.43		

按组合计提坏账准备:

单位: 元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
应收集团内公司款项	15,611,090,940.95	135,622,447.30	0.87%
合计	15,611,090,940.95	135,622,447.30	

确定该组合依据的说明:

本集团基于单项和组合评估其他应收款的预期信用损失。如果有客观证据表明某项其他应收款已经发生信用减值,则本集团对该其他应收款在单项资产的基础上确定预期信用损失。当单项其他应收款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时,本集团依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合,在组合基础上计算预期信用损失。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备:

单位: 元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日余额	184,877,564.94		24,075,273.74	208,952,838.68
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	723,589.22			723,589.22
本期转回	48,031,250.00		4,673,649.17	52,704,899.17
2025 年 12 月 31 日余额	137,569,904.16		19,401,624.57	156,971,528.73

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

□适用 □不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况:

单位: 元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
坏账准备	208,952,838.68	723,589.22	52,704,899.17			156,971,528.73
合计	208,952,838.68	723,589.22	52,704,899.17			156,971,528.73

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的:

单位: 元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
天津泰达都市开发建设有限公司	48,031,250.00		货币资金	
天津美达有限公司	4,073,649.17		货币资金	
其他	600,000.00		货币资金	
合计	52,704,899.17			

5) 本期实际核销的其他应收款情况

本期无实际核销的其他应收款（期初：无）。

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
南京新城发展股份有限公司	资金往来款	8,664,707,998.24	1年以内，1-3年	55.36%	
扬州泰达发展建设有限公司	资金往来款	6,736,333,231.53	1年以内，1-5年，5年以上	43.03%	
天津泰达都市开发建设有限公司	资金往来款	135,622,447.30	4-5年，5年以上	0.86%	135,622,447.30
天津泰达环境综合治理有限公司	资金往来款	55,860,800.00	1年以内	0.36%	
深圳市深港产学研环保工程技术股份有限公司	其他保证金	20,000,000.00	2-4年	0.13%	1,230,000.00
合计		15,612,524,477.07		99.74%	136,852,447.30

2、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	1,723,304,560.45	203,245,882.52	1,520,058,677.93	1,962,352,960.45	203,245,882.52	1,759,107,077.93
对联营、合营企业投资	3,670,053,147.48		3,670,053,147.48	3,608,279,893.04		3,608,279,893.04
合计	5,393,357,707.93	203,245,882.52	5,190,111,825.41	5,570,632,853.49	203,245,882.52	5,367,386,970.97

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
天津泰达环保有限公司	1,049,500,000.00						1,049,500,000.00	
扬州万运建设发展有限公司	299,768,400.00		2,182,099,684.63	2,481,868,084.63			0.00	
南京新城发展股份有限公司	0.00	158,018,247.00					0.00	158,018,247.00
天津泰达能源集团有限公司	141,917,100.00						141,917,100.00	
天津泰达洁净材料有限公司	77,126,224.59						77,126,224.59	
上海泰达实业发展有限公司	25,185,053.34	24,814,946.66					25,185,053.34	24,814,946.66
天津泰达绿色环保有限公司	27,333,600.00						27,333,600.00	
天津市天润美纶出租汽车公司	2,866,000.00						2,866,000.00	
天津泰达环境综合治理有限公司	6,926,900.00						6,926,900.00	
天津美达有限公司	0.00	18,306,688.86					0.00	18,306,688.86
天津恒泰出租汽车有限公司	0.00	2,106,000.00					0.00	2,106,000.00
天津泰达城市环境有限公司	17,023,800.00						17,023,800.00	
天津泰达碳资产有限公司	10,000,000.00		22,500,000.00				32,500,000.00	
天津泰达绿色能源合伙企业（有限合伙）	101,460,000.00		38,220,000.00				139,680,000.00	
合计	1,759,107,077.93	203,245,882.52	2,242,819,684.63	2,481,868,084.63			1,520,058,677.93	203,245,882.52

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动							期末余额（账面价值）	减值准备期末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他
一、合营企业												
无												
二、联营企业												
渤海证券股份有限公司	3,093,087,317.00				62,961,102.66	-10,390,650.74					3,145,657,768.92	
上海泰达投资有限公司	75,571,364.30				421,242.31						75,992,606.61	
天津安玖石油仓储有限公司	46,258,894.83										46,258,894.83	
天津生态城市政景观有限公司	52,587,254.07				705,039.58			164,500.00			53,127,793.65	
北方国际信托股份有限公司	340,775,062.84				10,960,776.73			2,719,756.10			349,016,083.47	
小计	3,608,279,893.04				75,048,161.28	-10,390,650.74		2,884,256.10			3,670,053,147.48	
合计	3,608,279,893.04				75,048,161.28	-10,390,650.74		2,884,256.10			3,670,053,147.48	

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

□适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

□适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

3、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
其他业务	47,525,324.01		43,995,669.30	289,283.40
合计	47,525,324.01		43,995,669.30	289,283.40

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	租赁收入		担保收入		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
按某一时段划分	5,504.59		47,519,819.42		47,525,324.01	
按某一时点划分						
合计	5,504.59		47,519,819.42		47,525,324.01	

与履约义务相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 6,927,957.09 元，其中，6,927,957.09 元预计将于 2026 年度确认收入。

4、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	601,107,486.73	
权益法核算的长期股权投资收益	75,048,161.28	98,007,932.03
处置长期股权投资产生的投资收益	110,775,115.37	
收取子公司资金占用费收入	780,383,307.58	914,490,614.93
其他非流动金融资产在持有期间取得的投资收益	34,730.24	30,465.12
处置金融工具取得的投资收益		17,996,325.10
合计	1,567,348,801.20	1,030,525,337.18

十九、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益	75,852.03	
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）	16,078,462.09	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	38,298,744.74	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	4,673,649.17	

项目	金额	说明
备转回		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-3,443,483.62	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-138,093,904.37	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-107,447,072.19	
其他非流动金融资产公允价值变动	2,063,972.66	
处置长期股权投资取得的投资收益	17,417,252.82	
减：所得税影响额	10,798,650.67	
少数股东权益影响额（税后）	-35,421,716.54	
合计	-145,753,460.80	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	-5.14%	-0.1941	-0.1941
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-2.52%	-0.0952	-0.0952

3、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

适用 不适用

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

适用 不适用