

南方电网综合能源股份有限公司

审计报告及财务报表

二〇二五年度

B
事
文

您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台 (<http://acc.mof.gov.cn>)”进行查验
此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
报告编码：沪267U5ZAM5S



南方电网综合能源股份有限公司

审计报告及财务报表

(2025年01月01日至2025年12月31日止)

	目录	页次
一、	审计报告	1-6
二、	财务报表	
	合并资产负债表和母公司资产负债表	1-4
	合并利润表和母公司利润表	5-6
	合并现金流量表和母公司现金流量表	7-8
	合并所有者权益变动表和母公司所有者权益变动表	9-12
	财务报表附注	1-177





审计报告

信会师报字[2026]第 ZM10393 号

南方电网综合能源股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了南方电网综合能源股份有限公司（以下简称贵公司）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者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，公允反映了贵公司 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司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《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于贵公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。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。



关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
(一) 收入的确认	
<p>2025 年度，贵公司营业收入为 367,810.09 万元。贵公司的主营业务系为客户节能降耗提供诊断、设计、改造及运营管理等专业服务，包括节能降碳、智慧能源、综合资源利用、其他节能服务，其中既有在某一时段内履行履约义务，也有在某一时点履行履约义务的业务。由于营业收入是贵公司关键业绩指标之一，可能存在贵公司管理层通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险，收入确认会对贵公司利润产生重大影响。因此，我们将收入确认确定为关键审计事项。</p> <p>详见财务报表附注“三、重要会计政策与会计估计（二十三）”“五、合并财务报表项目注释（三十九）”。</p>	<p>(1) 了解与收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；</p> <p>(2) 检查主要的销售合同，了解主要合同条款或条件，评价收入确认方法是否适当；</p> <p>(3) 采取抽样方式，检查与收入确认相关的支持性文件，包括合同、电费通知单、电量计量结算确认单、销售发票等证据；</p> <p>(4) 对营业收入及毛利率按产品、客户等实施分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明波动原因；</p> <p>(5) 通过抽样方式，对报告期内应收账款余额及销售额执行函证；</p> <p>(6) 以抽样方式对资产负债表日前后确认的营业收入核对至合同、电费通知单、电量计量结算确认单、销售发票等证据，评价营业收入是否在恰当期间确认；</p> <p>(7) 检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。</p>
(二) 应收账款坏账准备	
<p>截至 2025 年 12 月 31 日，贵公司应收账款账面余额为人民</p>	<p>(1) 了解与应收账款坏账准备相关的关键内部控制，评估这</p>



关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
<p>币 337,393.02 万元，坏账准备为人民币 52,088.12 万元，账面价值为人民币 285,304.90 万元，应收账款占流动资产的比例为 63.12%。贵公司管理层根据各项应收账款的信用风险特征，以单项应收账款或应收账款组合为基础，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量其损失准备。对于以单项为基础计量预期信用损失的应收账款，管理层综合考虑有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息，估计预期收取的现金流量，据此确定应计提的坏账准备；对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，管理层参照历史信用损失经验，并根据前瞻性估计予以调整，编制应收账款账龄与违约损失率对照表，据此确定应计提的坏账准备。</p> <p>由于应收账款金额重大，且应收账款减值涉及重大管理层判断。因此我们将应收账款减值确定为关键审计事项。</p> <p>详见财务报表附注“三、重要会计政策与会计估计（十）”“五、合并财务报表重要项目注释（三）”</p>	<p>些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；</p> <p>（2）复核以前年度已计提坏账准备的应收账款的后续实际核销或转回情况，评价管理层过往预测的准确性；</p> <p>（3）对于以单项为基础计量预期信用损失的应收账款，获取并检查管理层对预期收取现金流量的预测，评价在预测中使用的关键假设的合理性和数据的准确性，并与获取的外部证据进行核对；</p> <p>（4）对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，评价管理层按信用风险特征划分组合的合理性；根据具有类似信用风险特征组合的历史信用损失经验及前瞻性估计，评价管理层编制的应收账款账龄与违约损失率对照表的合理性；测试管理层使用数据（包括应收账款账龄、历史损失率、迁徙率等）的准确性和完整性以及对坏账准备的计算是否准确；</p> <p>（5）检查重要应收账款的期后回款情况，评价管理层计提应收账款坏账准备的合理性；</p> <p>（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。</p>



四、 其他信息

贵公司管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括贵公司 2025 年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、 管理层和治理层对财务报表的责任

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，管理层负责评估贵公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督贵公司的财务报告过程。

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工作的过程中，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,就可能对贵公司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贵公司不能持续经营。

(五) 评价财务报表的总体列报(包括披露)、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) 就贵公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据,以对合并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。

我们与治理层就计划的审计范围、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治理层提供声明,并与治理层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(如适用)。

从与治理层沟通过的事项中,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。



(此页无正文，为南方电网综合能源股份有限公司 2025 年度审计报告签字盖章页)



中国注册会计师：
肖翔（项目合伙人）



中国注册会计师：
郑树冰



中国·上海

二〇二六年三月二十六日



南方电网综合能源股份有限公司

合并资产负债表

2025年12月31日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

资产	附注五	期末余额	上年年末余额
流动资产:			
货币资金	(一)	937,695,946.75	1,195,065,360.01
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	(二)	51,694,348.29	40,870,303.57
应收账款	(三)	2,853,049,041.17	2,807,936,916.80
应收款项融资			
预付款项	(四)	82,577,329.24	129,923,446.21
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	(五)	53,029,994.75	91,007,510.54
买入返售金融资产			
存货	(六)	13,166,443.77	17,056,780.41
其中: 数据资源			
合同资产	(七)	6,646,817.22	929,025.25
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	(八)	522,021,597.27	330,988,069.78
流动资产合计		4,519,881,518.46	4,613,777,412.57
非流动资产:			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款	(九)		
长期股权投资	(十)	740,760,915.48	697,381,632.51
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产	(十一)	38,709,859.05	2,983,536.31
投资性房地产			
固定资产	(十二)	15,321,866,267.67	13,116,664,755.16
在建工程	(十三)	1,401,919,946.55	1,503,210,526.77
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	(十四)	570,219,769.75	362,833,548.83
无形资产	(十五)	63,810,010.93	84,514,931.34
其中: 数据资源			
开发支出		41,326,771.63	13,962,771.90
其中: 数据资源			
商誉	(十六)	8,582,982.56	8,582,982.56
长期待摊费用	(十七)	53,513,919.19	52,693,308.22
递延所得税资产	(十八)	249,591,631.42	140,612,442.50
其他非流动资产	(十九)	44,561,416.33	174,198,405.85
非流动资产合计		18,534,863,490.56	16,157,638,841.95
资产总计		23,054,745,009.02	20,771,416,254.52

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人:

宋新明
4401120865827

主管会计工作负责人:

宏彬

会计机构负责人:

温锐



南方电网综合能源股份有限公司
合并资产负债表（续）
2025年12月31日
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

负债和所有者权益	附注五	期末余额	上年年末余额
流动负债：			
短期借款	(二十一)	164,905,685.27	560,271,838.42
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			
应付账款	(二十二)	1,787,144,477.72	1,725,065,612.60
预收款项	(二十三)	200,000.00	612,363.83
合同负债	(二十四)	23,840,842.42	27,817,586.31
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	(二十五)	42,145,341.88	37,277,557.59
应交税费	(二十六)	52,462,463.36	75,179,435.56
其他应付款	(二十七)	61,348,203.16	1,542,934,820.23
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	(二十八)	1,477,413,991.68	910,352,851.10
其他流动负债	(二十九)	68,227,307.42	49,229,106.79
流动负债合计		3,677,688,312.91	4,928,741,172.43
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	(三十)	7,912,732,327.12	5,987,204,588.84
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	(三十一)	497,090,480.68	314,130,264.53
长期应付款	(三十二)	3,063,537,026.32	2,040,384,156.18
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益	(三十三)	94,481,832.77	100,729,828.60
递延所得税负债	(十八)	5,342,613.57	8,132,458.65
其他非流动负债			
非流动负债合计		11,573,184,280.46	8,450,581,296.80
负债合计		15,250,872,593.37	13,379,322,469.23
所有者权益：			
股本	(三十四)	3,787,878,787.00	3,787,878,787.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	(三十五)	1,040,679,802.91	1,039,031,679.48
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备	(三十六)	50,632,279.99	36,663,476.58
盈余公积	(三十七)	186,246,365.14	171,005,076.45
一般风险准备			
未分配利润	(三十八)	1,883,542,958.06	1,578,809,965.52
归属于母公司所有者权益合计		6,948,980,193.10	6,613,388,985.03
少数股东权益		854,892,222.55	778,704,800.26
所有者权益合计		7,803,872,415.65	7,392,093,785.29
负债和所有者权益总计		23,054,745,009.02	20,771,416,254.52

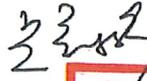
后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：



 4401120865887

主管会计工作负责人：




会计机构负责人：






南方电网综合能源股份有限公司

母公司资产负债表

2025年12月31日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注十六	期末余额	上年年末余额
流动资产:			
货币资金		809,990,302.90	1,161,431,092.11
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据		34,794,527.40	15,785,533.15
应收账款	(一)	1,261,307,303.08	1,391,654,995.29
应收款项融资			
预付款项		31,363,209.50	34,306,815.63
其他应收款	(二)	39,431,467.65	74,987,290.30
存货			
其中: 数据资源			
合同资产		14,446.60	123,872.19
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		206,200,727.31	368,467,768.03
流动资产合计		2,383,101,984.44	3,046,757,366.70
非流动资产:			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	(三)	5,409,646,867.04	4,513,390,554.15
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产		38,709,859.05	2,983,536.31
投资性房地产			
固定资产		5,921,791,195.96	5,880,486,333.03
在建工程		792,175,719.32	761,917,049.16
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		164,600,632.18	73,183,294.86
无形资产		10,063,424.40	7,344,727.84
其中: 数据资源			
开发支出		46,066,296.22	14,446,676.49
其中: 数据资源			
商誉			
长期待摊费用		4,912,208.75	5,648,744.21
递延所得税资产		200,089,797.96	158,639,876.74
其他非流动资产		32,134,644.16	155,101,074.58
非流动资产合计		12,620,190,645.04	11,573,141,867.37
资产总计		15,003,292,629.48	14,619,899,234.07

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人:

宋新明
4401120865887

主管会计工作负责人:

卢宏彬

宏彬

会计机构负责人:

温锐



南方电网综合能源股份有限公司

母公司资产负债表（续）

2025年12月31日

（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

负债和所有者权益	附注	期末余额	上年年末余额
流动负债			
短期借款		350,222,722.19	535,411,583.28
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款		954,684,970.97	874,678,842.57
预收款项			612,363.83
合同负债		8,685,169.03	12,062,103.30
应付职工薪酬		25,102,993.28	24,527,431.38
应交税费		25,341,435.81	39,534,959.02
其他应付款		639,356,458.89	2,348,803,177.94
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		998,182,033.08	418,834,206.94
其他流动负债		43,136,841.53	45,785,188.41
流动负债合计		3,044,712,624.78	4,300,249,856.67
非流动负债：			
长期借款		3,609,976,050.98	2,206,906,977.66
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		124,545,349.47	49,645,289.34
长期应付款		3,001,662,026.32	1,757,622,345.67
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益		16,632,455.18	17,175,340.79
递延所得税负债		732,867.18	869,981.03
其他非流动负债			
非流动负债合计		6,753,548,749.13	4,032,219,934.49
负债合计		9,798,261,373.91	8,332,469,791.16
所有者权益：			
股本		3,787,878,787.00	3,787,878,787.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		1,974,577.87	1,076,889,488.98
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备		12,806,229.39	6,078,418.67
盈余公积		45,791,033.73	170,658,570.30
未分配利润		1,356,580,627.58	1,245,924,177.96
所有者权益合计		5,205,031,255.57	6,287,429,442.91
负债和所有者权益总计		15,003,292,629.48	14,619,899,234.07

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：

宋新明



主管会计工作负责人：

宏彬

会计机构负责人：

温锐





南方电网综合能源股份有限公司
合并利润表
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注五	本期金额	上期金额
一、营业总收入		3,678,100,861.62	3,154,721,072.47
其中: 营业收入	(三十九)	3,678,100,861.62	3,154,721,072.47
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		2,948,925,323.05	2,571,526,469.79
其中: 营业成本	(三十九)	2,267,830,078.27	1,996,562,682.03
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	(四十)	9,729,698.25	7,165,726.44
销售费用	(四十一)	52,273,998.38	44,183,271.57
管理费用	(四十二)	268,188,968.87	222,103,944.35
研发费用	(四十三)	31,330,438.90	28,498,747.16
财务费用	(四十四)	319,572,140.38	273,012,098.24
其中: 利息费用		323,160,643.30	282,221,742.79
利息收入		4,451,826.51	9,689,974.35
加: 其他收益	(四十五)	8,061,874.53	9,513,610.11
投资收益 (损失以“-”号填列)	(四十六)	40,525,747.56	63,301,992.46
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		35,422,940.67	60,040,924.09
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)	(四十七)	1,322.74	-16,463.69
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	(四十八)	-290,449,319.11	-270,572,978.23
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	(四十九)	-108,292,445.30	-423,317,614.11
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	(五十)	-945,987.89	1,275,485.28
三、营业利润 (亏损以“-”号填列)		378,076,731.10	-36,621,365.50
加: 营业外收入	(五十一)	6,148,072.49	52,527,605.05
减: 营业外支出	(五十二)	9,097,090.16	5,239,068.01
四、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)		375,127,713.43	10,667,171.54
减: 所得税费用	(五十三)	-41,475,975.64	79,137,162.56
五、净利润 (净亏损以“-”号填列)		416,603,689.07	-68,469,991.02
(一) 按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)		416,603,689.07	-68,469,991.02
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 (净亏损以“-”号填列)		346,489,429.84	-58,125,846.77
2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)		70,114,259.23	-10,344,144.25
六、其他综合收益的税后净额			
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
(二) 将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
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			
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			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		416,603,689.07	-68,469,991.02
归属于母公司所有者的综合收益总额		346,489,429.84	-58,125,846.77
归属于少数股东的综合收益总额		70,114,259.23	-10,344,144.25
八、每股收益:			
(一) 基本每股收益 (元/股)	(五十四)	0.09	-0.02
(二) 稀释每股收益 (元/股)	(五十四)	0.09	-0.02

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人:

宋新木
4401120865887

主管会计工作负责人:

宏彬

会计机构负责人:

温锐





南方电网综合能源股份有限公司
母公司利润表

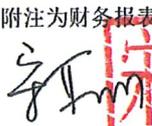
2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注十六	本期金额	上期金额
一、营业收入	(四)	2,089,670,613.62	2,048,602,025.71
减: 营业成本	(四)	1,412,432,494.32	1,359,322,352.95
税金及附加		2,872,428.57	2,131,075.11
销售费用		28,680,265.66	34,844,122.92
管理费用		164,018,346.36	119,297,820.38
研发费用		13,273,315.81	25,858,364.58
财务费用		166,013,771.84	135,220,851.35
其中: 利息费用		166,688,980.68	139,076,109.17
利息收入		1,146,869.49	4,175,571.77
加: 其他收益		1,626,424.13	2,991,273.11
投资收益 (损失以“-”号填列)	(五)	53,291,507.42	70,144,439.59
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		24,365,763.40	49,142,492.74
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
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)		1,322.74	-16,463.69
信用减值损失 (损失以“-”号填列)		-181,608,665.08	-18,565,670.15
资产减值损失 (损失以“-”号填列)		-42,624,671.91	-381,968,280.05
资产处置收益 (损失以“-”号填列)		1,391,539.44	1,249,364.64
二、营业利润 (亏损以“-”号填列)		134,457,447.80	45,762,101.87
加: 营业外收入		1,541,916.10	50,973,447.04
减: 营业外支出		1,496,115.97	1,477,739.30
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)		134,503,247.93	95,257,809.61
减: 所得税费用		-17,909,638.99	-36,071,580.70
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)		152,412,886.92	131,329,390.31
(一) 持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)		152,412,886.92	131,329,390.31
(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			
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
(二) 将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
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			
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		152,412,886.92	131,329,390.31
七、每股收益:			
(一) 基本每股收益 (元/股)			
(二) 稀释每股收益 (元/股)			

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人:


宋新明
4401120865887

主管会计工作负责人:


宏彬

会计机构负责人:


温锐





南方电网综合能源股份有限公司

合并现金流量表

2025 年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注	本期金额	上期金额
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		3,820,819,852.80	3,193,670,731.78
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		20,529,910.98	116,227,456.76
收到其他与经营活动有关的现金		112,984,514.66	92,789,501.96
经营活动现金流入小计		3,954,334,278.44	3,402,687,690.50
购买商品、接受劳务支付的现金		1,556,361,606.76	1,365,617,872.13
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		319,226,640.73	292,313,921.41
支付的各项税费		239,148,286.32	162,953,513.75
支付其他与经营活动有关的现金		210,269,597.66	154,002,456.67
经营活动现金流出小计		2,325,006,131.47	1,974,887,763.96
经营活动产生的现金流量净额		1,629,328,146.97	1,427,799,926.54
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		29,502.79	27,163,300.00
取得投资收益收到的现金		14,681,747.31	27,549,268.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		7,755,191.44	281,673.14
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			9,057,831.55
收到其他与投资活动有关的现金			75,707,806.80
投资活动现金流入小计		22,466,441.54	139,759,879.55
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		3,196,406,768.33	2,577,982,215.68
投资支付的现金		94,725,000.00	24,000,000.00
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			10,494,466.76
支付其他与投资活动有关的现金		53,335.78	
投资活动现金流出小计		3,291,185,104.11	2,612,476,682.44
投资活动产生的现金流量净额		-3,268,718,662.57	-2,472,716,802.89
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		19,194,000.00	151,375,600.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		19,194,000.00	151,375,600.00
取得借款收到的现金		3,496,514,809.94	2,263,898,815.21
收到其他与筹资活动有关的现金		1,855,577,022.12	2,950,023,544.88
筹资活动现金流入小计		5,371,285,832.06	5,365,297,960.09
偿还债务支付的现金		1,500,058,058.10	1,556,451,936.31
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		350,639,372.43	326,147,480.40
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		11,203,920.00	23,228,524.14
支付其他与筹资活动有关的现金		2,153,645,170.53	2,190,677,250.35
筹资活动现金流出小计		4,004,342,601.06	4,073,276,667.06
筹资活动产生的现金流量净额		1,366,943,231.00	1,292,021,293.03
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		-272,447,284.60	247,104,416.68
加：期初现金及现金等价物余额		1,182,461,763.81	935,357,347.13
六、期末现金及现金等价物余额		910,014,479.21	1,182,461,763.81

后附财务报表附注为财务报表的组成部分

公司负责人：

宋新明



会计工作负责人：

宏彬



会计机构负责人：

温锐





南方电网综合能源股份有限公司
 母公司现金流量表
 2025 年度
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注	本期金额	上期金额
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		2,370,781,516.16	2,047,353,115.15
收到的税费返还		54,951.26	92,704,861.06
收到其他与经营活动有关的现金		82,462,323.25	75,632,915.98
经营活动现金流入小计		2,453,298,790.67	2,215,690,892.19
购买商品、接受劳务支付的现金		1,022,204,212.10	1,037,352,307.70
支付给职工以及为职工支付的现金		198,879,030.19	193,994,674.58
支付的各项税费		135,161,641.11	85,183,631.38
支付其他与经营活动有关的现金		133,271,930.30	93,613,446.39
经营活动现金流出小计		1,489,516,813.70	1,410,144,060.05
经营活动产生的现金流量净额		963,781,976.97	805,546,832.14
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		293,893,613.48	421,163,491.66
取得投资收益收到的现金		34,992,323.44	75,438,034.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,851,234.80	
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			
投资活动现金流入小计		330,737,171.72	496,601,525.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,713,493,675.74	1,299,497,345.20
投资支付的现金		1,046,097,194.47	1,197,593,210.20
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			
投资活动现金流出小计		2,759,590,870.21	2,497,090,555.40
投资活动产生的现金流量净额		-2,428,853,698.49	-2,000,489,029.46
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		2,540,200,000.00	1,379,700,899.70
收到其他与筹资活动有关的现金		11,470,770,031.08	10,730,206,322.32
筹资活动现金流入小计		14,010,970,031.08	12,109,907,222.02
偿还债务支付的现金		964,406,818.68	952,677,710.68
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		205,892,382.60	173,799,388.78
支付其他与筹资活动有关的现金		11,729,135,929.62	9,565,029,456.07
筹资活动现金流出小计		12,899,435,130.90	10,691,506,555.53
筹资活动产生的现金流量净额		1,111,534,900.18	1,418,400,666.49
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		-353,536,821.34	223,458,469.17
加: 期初现金及现金等价物余额		1,149,818,173.72	926,359,704.55
六、期末现金及现金等价物余额		796,281,352.38	1,149,818,173.72

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人:

宋新明



主管会计工作负责人:

宏彬



会计机构负责人:

温锐



南方电网综合能源股份有限公司
合并所有者权益变动表

2025 年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)



项目	本期金额											所有者权益合计	
	股本				其他权益工具			归属于母公司所有者权益					少数股东权益
	优先股	永续债	其他	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	小计		
一、上年年末余额	3,787,878,787.00			1,039,031,679.48			36,663,476.58	171,005,076.45			6,613,388,985.03	778,704,800.26	7,392,093,785.29
加: 会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年年初余额	3,787,878,787.00			1,039,031,679.48			36,663,476.58	171,005,076.45			6,613,388,985.03	778,704,800.26	7,392,093,785.29
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)				1,648,123.43			13,968,803.41	15,241,288.69			335,591,208.07	76,187,422.29	411,778,630.36
(一) 综合收益总额				1,648,123.43			13,968,803.41	15,241,288.69			346,489,429.84	76,114,259.23	416,603,689.07
(二) 所有者投入和减少资本				1,648,123.43							1,648,123.43	19,066,518.87	20,714,642.30
1. 所有者投入的普通股												19,194,000.00	19,194,000.00
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				1,648,123.43							1,648,123.43	-127,481.13	1,520,642.30
(三) 利润分配													
1. 提取盈余公积								15,241,288.69			-41,756,437.30	-14,803,920.00	-41,319,068.61
2. 提取一般风险准备								15,241,288.69			-15,241,288.69		
3. 对所有者(或股东)的分配													
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. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他													
(五) 专项储备							13,968,803.41				13,968,803.41	1,810,564.19	15,779,367.60
1. 本期提取							27,373,639.68				27,373,639.68	3,910,813.04	31,284,452.72
2. 本期使用							13,404,836.27				13,404,836.27	2,100,248.85	15,505,085.12
(六) 其他													
四、本期末余额	3,787,878,787.00			1,040,679,802.91			50,632,279.99	186,246,365.14			6,948,980,193.10	854,892,222.55	7,803,872,415.65

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人: 

主管会计工作负责人: 

会计机构负责人: 



南方电网综合能源股份有限公司
合并所有者权益变动表 (续)

2025 年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)



	上期金额											
	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	小计		
一、上年年末余额	3,787,878,787.00		1,064,638,380.30			21,783,205.54	157,872,137.42		1,707,265,719.03	6,739,438,229.29	683,205,084.92	7,422,643,314.21
加: 前期差错更正												
二、本年期初余额	3,787,878,787.00		1,064,638,380.30			21,783,205.54	157,872,137.42		1,707,265,719.03	6,739,438,229.29	683,205,084.92	7,422,643,314.21
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)			-25,606,700.82			14,880,271.04	13,132,939.03		-128,455,753.51	-126,049,344.26	95,499,715.34	-30,549,528.92
(一) 综合收益总额			-25,606,700.82			1,219,820.52			-58,125,846.77	-58,125,846.77	-10,344,144.25	-68,469,991.02
(二) 所有者投入和减少资本												
1. 所有者投入的普通股												
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			-25,606,700.82			1,219,820.52						
(三) 利润分配												
1. 提取盈余公积							13,132,939.03		-70,329,906.74	-57,196,967.71		
2. 提取一般风险准备									-13,132,939.03			
3. 对所有者 (或股东) 的分配									-57,196,967.71	-57,196,967.71		
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. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取						13,660,450.52				13,660,450.52		15,805,886.92
2. 本期使用						22,844,643.11				22,844,643.11		26,133,556.83
(六) 其他						9,184,192.59				9,184,192.59		10,327,669.91
四、本期末余额	3,787,878,787.00		1,039,031,679.48			36,663,476.58	171,005,076.45		1,578,809,965.52	6,613,388,985.03	778,704,800.26	7,392,093,785.29



公司负责人:

主管会计工作负责人:



会计机构负责人:



南方电网综合能源股份有限公司
母公司所有者权益变动表

2025 年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)



项目	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	所有者权益合计
	优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	3,787,878.787.00				1,076,889,488.98			6,078,418.67	170,658,570.30	1,245,924,177.96	6,287,429,442.91
加: 会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	3,787,878.787.00				1,076,889,488.98			6,078,418.67	170,658,570.30	1,245,924,177.96	6,287,429,442.91
三、本期间增减变动金额 (减少以“-”号填列)					-1,074,914,911.11			6,727,810.72	-124,867,536.57	110,656,449.62	-1,082,398,187.34
(一) 综合收益总额										152,412,886.92	152,412,886.92
(二) 所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
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											
1. 提取盈余公积									15,241,288.69	-41,756,437.30	-26,515,148.61
2. 对所有者 (或股东) 的分配									15,241,288.69	-15,241,288.69	
3. 其他										-26,515,148.61	-26,515,148.61
(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. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取								6,727,810.72			6,727,810.72
2. 本期使用								9,982,445.25			9,982,445.25
(六) 其他								3,254,634.53			3,254,634.53
四、本期末余额	3,787,878.787.00				-1,074,914,911.11			12,806,229.39	45,791,033.73	1,356,580,627.58	5,205,031,255.57

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人: 



主管会计工作负责人: 



会计机构负责人: 





南方电网综合能源股份有限公司
母公司所有者权益变动表（续）

2025 年度

（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

项目	上期金额				所有者权益合计				
	股本	其他权益工具 优先股 永续债 其他	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
一、上年年末余额	3,787,878,787.00		1,077,433,056.41			4,201,511.69	157,525,631.27	1,184,924,694.39	6,211,963,680.76
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	3,787,878,787.00		1,077,433,056.41			4,201,511.69	157,525,631.27	1,184,924,694.39	6,211,963,680.76
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			-543,567.43			1,876,906.98	13,132,939.03	60,999,483.57	75,465,762.15
（一）综合收益总额								131,329,390.31	131,329,390.31
（二）所有者投入和减少资本			-543,567.43						-543,567.43
1. 所有者投入的普通股									
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			-543,567.43						-543,567.43
（三）利润分配									
1. 提取盈余公积							13,132,939.03	-70,329,906.74	-57,196,967.71
2. 对所有者（或股东）的分配							13,132,939.03	-13,132,939.03	
3. 其他								-57,196,967.71	-57,196,967.71
（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. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
（五）专项储备						1,876,906.98			1,876,906.98
1. 本期提取						7,303,379.03			7,303,379.03
2. 本期使用						5,426,472.05			5,426,472.05
（六）其他									
四、本期末余额	3,787,878,787.00		1,076,889,488.98			6,078,418.67	170,658,570.30	1,245,924,177.96	6,287,429,442.91

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：

宋新明



主管会计工作负责人：

宏彬



会计机构负责人：

温锐



南方电网综合能源股份有限公司 二〇二五年度财务报表附注 (除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

一、 公司基本情况

(一) 企业注册地、组织形式和总部地址

南方电网综合能源股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)前身系南方电网综合能源有限公司(以下简称“南网能源有限”),南网能源有限系由中国南方电网有限责任公司、广东省能源集团有限公司、广东电网有限责任公司、广东省环保集团有限公司、广西电网有限责任公司、云南电网有限责任公司、贵州电网有限责任公司和海南电网有限责任公司共同出资组建,于2010年12月29日在广东省工商行政管理局登记注册,取得注册号为440000000091215的企业法人营业执照。公司现持有统一社会信用代码为914400005666840936,注册地址为广东省广州开发区香山一路2号、科翔路11号(自编1栋1-01房),注册资本378,787.8787万元,法定代表人为宋新明。南网能源有限以2019年7月31日为基准日,整体变更为股份有限公司,于2019年9月24日在广东省市场监督管理局登记注册,总部位于广东省广州市。公司股票已于2021年1月19日在深圳证券交易所挂牌交易。

(二) 企业的业务性质和主要经营活动

公司主要从事节能服务业务,通过整合先进节能环保技术,利用高效节能环保设备,以“投资+服务+产品”的业务形式,向客户提供诊断、检测、规划设计、建设改造、投资运维、聚合交易、涉碳业务、数智服务等综合能源解决方案和运营服务。公司节能服务业务主要分为节能降碳业务与智慧能源业务。

(1) 节能降碳业务主要通过合同能源管理模式为客户提供节能服务,公司根据客户的经营特点和外部环境状况,在充分了解客户节能需求的基础上,为客户提供节能诊断服务以及定制化的节能系统方案,并对客户的用能系统进行投资改造等;改造建设完成后,用能系统由公司运营管理,通过改造后的节能效益收回投资和实现盈利。

(2) 智慧能源业务主要通过为客户提供综合节能解决方案和高效节能的用电、用冷、用热、用气为客户提供节能服务,包括工业高效能源站节能服务、智慧绿电业务(原分布式光伏节能服务)等。工业高效能源站节能业务是分析诊断工业企业用能需求后,通过投资改造并辅助运营维护工业企业的用冷、用热、用气等用能设施,将先进节能设备、能源系统优化、高效运营管理等充分运用起来,全面提升客户能源系



统效率，为工业企业提供可靠、高效、节能的综合能源服务。

(三) 财务报告的批准报出者和财务报告批准报出日

本财务报告于 2026 年 3 月 26 日经公司董事会批准报出。

二、 财务报表的编制基础

(一) 编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、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》的相关规定编制。

(二) 持续经营

本财务报表以持续经营为基础编制。

三、 重要会计政策及会计估计

(一) 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

(二) 会计期间

自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。

(三) 营业周期

本公司营业周期为 12 个月。

(四) 记账本位币

本公司采用人民币为记账本位币。

(五) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

同一控制下企业合并：合并方在企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按照合并日被合并方资产、负债在最终控制方合并财务报表中的账面价值为基础计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价



账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下企业合并：合并成本为购买方在购买日为取得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。合并成本大于合并中取得的被购买方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差额，计入当期损益。在合并中取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债在购买日按公允价值计量。

为企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益；为企业合并而发行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。

（六）控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

1、控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，合并范围包括本公司及全部子公司。控制，是指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其回报金额。

2、合并程序

本公司将整个企业集团视为一个会计主体，按照统一的会计政策编制合并财务报表，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。本公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响予以抵销。内部交易表明相关资产发生减值损失的，全额确认该部分损失。如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

（1）增加子公司或业务

在报告期内，因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，将子公司或业务合并当期期初至报告期末的经营成果和现金流量纳入合并财务报表，同时对合并财务报表的期初数和比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，在取得被合并方



控制权之前持有的股权投资,在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动,分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内,因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的,以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础自购买日起纳入合并财务报表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的,对于购买日之前持有的被购买方的股权,按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量,公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及的以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益。

(2) 处置子公司

① 一般处理方法

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时,对于处置后的剩余股权投资,按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和,减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额,计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动,在丧失控制权时转为当期投资收益。

② 分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的,处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况,通常表明该多次交易事项为一揽子交易:

- i. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的;
- ii. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果;
- iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生;
- iv. 一项交易单独看是不经济的,但是和其他交易一并考虑时是经济的。

各项交易属于一揽子交易的,将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理;在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额,在合并财务报表中确认为其他综合收益,在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

各项交易不属于一揽子交易的,在丧失控制权之前,按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资进行会计处理;在丧失控制权时,按处置子公司



一般处理方法进行会计处理。

(3) 购买子公司少数股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

(4) 不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

(七) 合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排分为共同经营和合营企业。

共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目：

- (1) 确认本公司单独所持有的资产，以及按本公司份额确认共同持有的资产；
- (2) 确认本公司单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同承担的负债；
- (3) 确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- (4) 按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- (5) 确认单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

本公司对合营企业的投资采用权益法核算，详见本附注“五、(十)长期股权投资”。

(八) 现金及现金等价物的确定标准

现金，是指本公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

(九) 外币业务和外币报表折算

1、 外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。



2、 外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。

处置境外经营时，将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益。

(十) 金融工具

本公司在成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产、金融负债或权益工具。

1、 金融工具的分类

根据本公司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，金融资产于初始确认时分类为：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金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 一业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 一合同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。

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，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（债务工具）：

- 一业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标；
- 一合同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。

对于非交易性权益工具投资，本公司可以在初始确认时将其不可撤销地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（权益工具）。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述以摊余成本计量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外，本公司将其余所有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。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本公司可以将本应分类为以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益



的金融资产。

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

符合以下条件之一的金融负债可在初始计量时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：

- 1) 该项指定能够消除或显著减少会计错配。
- 2) 根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告。
- 3) 该金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

2、金融工具的确认依据和计量方法

(1) 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产包括应收票据、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公司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。

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。

(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（债务工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）包括应收款项融资、其他债权投资等，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。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动除采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得和汇兑损益之外，均计入其他综合收益。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，计入当期损益。

(3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）包括其他权益工具投资等，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。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益。取得



的股利计入当期损益。

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。

(4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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。

(5) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括交易性金融负债、衍生金融负债等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融负债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，其账面价值与支付的对价之间的差额计入当期损益。

(6) 以摊余成本计量的金融负债

以摊余成本计量的金融负债包括短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、长期借款、应付债券、长期应付款，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。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

终止确认时，将支付的对价与该金融负债账面价值之间的差额计入当期损益。

3、 金融资产终止确认和金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一时，本公司终止确认金融资产：

- 一收取金融资产现金流量的合同权利终止；
- 一金融资产已转移，且已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；
- 一金融资产已转移，虽然本公司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，但是未保留对金融资产的控制。

本公司与交易对手方修改或者重新议定合同而且构成实质性修改的，则终止确认原金融资产，同时按照修改后的条款确认一项新金融资产。



发生金融资产转移时，如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。

公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

- (1) 所转移金融资产的账面价值；
- (2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产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（债务工具）的情形）之和。

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，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

- (1) 终止确认部分的账面价值；
- (2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产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（债务工具）的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签订协议，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，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（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。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给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。

5、金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

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，本公司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，并优先使用相关可观察输入值。只有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，才使用不可观察输入值。

6、金融工具减值的测试方法及会计处理方法

(1) 本公司对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金融资产(债务工具)和财务担保合同等以预期信用损失为基础进行减值会计处理。

本公司考虑有关过去事项、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。

(2) 预期信用损失的确定方法

预期信用损失的一般方法是指，本公司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是否显著增加，将金融工具发生信用减值的过程分为三个阶段，对于不同阶段的金融工具减值采用不同的会计处理方法：①第一阶段，金融工具的信用风险自初始确认后未显著增加的，本公司按照该金融工具未来12个月的预期信用损失计量损失准备，并按照其账面余额(即未扣除减值准备)和实际利率计算利息收入；②第二阶段，金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加但未发生信用减值的，本公司按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按照其账面余额和实际利率计算利息收入；③第三阶段，初始确认后发生信用减值的，本公司按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按照其摊余成本(账面余额减已计提减值准备)和实际利率计算利息收入。

预期信用损失的简化方法，即始终按相当于整个存续期预期信用损失的金额计量损失准备。



(3) 预期信用损失的会计处理方法

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化,本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失,由此形成的损失准备的增加或转回金额,应当作为减值损失或利得计入当期损益,并根据金融工具的种类,抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值或计入预计负债(贷款承诺或财务担保合同)。

(4) 应收款项、租赁应收款计量坏账准备的方法

1) 不包含重大融资成分的应收款项

对于由《企业会计准则第14号——收入》规范的交易形成的不含重大融资成分的应收款项,本公司采用简化方法,即始终按整个存续期预期信用损失计量损失准备。

①按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

本公司对除单项认定的应收款项,根据信用风险特征将应收票据、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,确定组合的依据如下:

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收银行承兑汇票组合	票据类型	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。
应收非银行金融机构承兑汇票组合	票据类型	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。
应收商业承兑汇票组合	票据类型	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,编制应收商业承兑汇票账龄与整个存续期预期信用损失率对照表,计算预期信用损失。
应收账款-账龄组合	账龄	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,编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表,计算预期信用损失。
应收账款-可再生 能源补贴组合	可再生 能源电 价补 贴	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。
应收账款-合并范围 内关联往来组合	客户类型	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。



项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
合同资产-账龄组合	账龄	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，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。
合同资产-合并范围内关联往来组合	客户类型	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。
长期应收款-账龄组合	账龄	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，编制长期应收款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。
长期应收款-合并范围内关联往来组合	客户类型	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。

应收账款-账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表：

账龄	应收账款预期信用损失率(%)
1年以内(含,下同)	1.00
1至2年	10.00
2至3年	20.00
3至4年	50.00
4至5年	70.00
5年以上	100.00

②基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

对基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法，采用按客户应收款项发生日作为计算账龄的起点，对于存在多笔业务的客户，账龄的计算根据每笔业务对应发生的日期作为账龄发生日期分别计算账龄最终收回的时间。

③按照单项计提坏账准备的判断标准

本公司对应收款项进行单项认定并计提坏账准备，单项计提的判断标准，如对账龄超过3或5年以上、发生诉讼、客户已破产、财务发生重大困难等的应收款项单项认定，计提坏账准备。

2) 包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款



对于包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款,按照一般方法,即“三阶段”模型计量损失准备。信用风险特征组合、基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法和单项计提的判断标准同不含融资成分的认定标准一致。

(5) 其他金融资产计量损失准备的方法

对于除上述以外的金融资产,如:债权投资、其他债权投资、其他应收款、除租赁应收款以外的长期应收款等,按照一般方法,即“三阶段”模型计量损失准备。

本公司在计量金融工具发生信用减值时,评估信用风险是否显著增加考虑了以下因素:

借款人经营成果实际或预期的显著变化;借款人所处的监管、经济或技术环境的显著不利变化;预期将降低借款人按合同约定期限还款的经济动机的显著变化;借款人预期表现和还款行为的显著变化等。

①按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

本公司根据款项性质将其他应收款划分为若干信用风险特征组合,在组合基础上计算预期信用损失,确定组合的依据如下:

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
其他应收款-账龄组合	账龄	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,分别确认12个月预期信用损失或整个存续期预期信用损失。
其他应收款-合并范围内关联往来组合	客户类型	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。

②基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

参考不包含重大融资成分的应收款项的说明。

③按照单项计提坏账准备的判断标准

参考不包含重大融资成分的应收款项的说明。

(十一) 存货

1、 存货的分类和成本

存货分类为:原材料、库存商品、合同履约成本等。

存货按成本进行初始计量,存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达



到目前场所和状态所发生的支出。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按先进先出法计价。

3、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

4、低值易耗品和包装物的摊销方法

- (1) 低值易耗品采用一次转销法；
- (2) 包装物采用一次转销法。

5、存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。可变现净值，是指在日常活动中，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。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

(十二) 合同资产

1、合同资产的确认方法及标准

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）列示为合同资产。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。本公司拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）



向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

2、 合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法按照本附注“三、（十）金融工具 6、金融工具减值的测试方法及会计处理方法”进行会计处理。

（十三）长期股权投资

1、 共同控制、重大影响的判断标准

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分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指对被投资单位的财务和经营决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。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

2、 初始投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，在合并日按照取得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长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，按上述原则确认的长期股权投资的初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

对于非同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和作为初始投资成本。

（2）通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式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，按照发行权益性证券的公允价值作为



初始投资成本。

3、 后续计量及损益确认方法

(1) 成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，除非投资符合持有待售的条件。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

(2) 权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。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差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；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差额，计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于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（简称“其他所有者权益变动”），调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润和其他综合收益等进行调整后确认。

公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益，但投出或出售的资产构成业务的除外。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。

公司对合营企业或联营企业发生的净亏损，除负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

(3) 长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

部分处置权益法核算的长期股权投资，剩余股权仍采用权益法核算的，原权益



法核算确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础按相应比例结转，其他所有者权益变动按比例结转入当期损益。

因处置股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，其他所有者权益变动在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整，对于取得被投资单位控制权之前确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础按比例结转，因采用权益法核算确认的其他所有者权益变动按比例结转入当期损益；剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，确认为金融资产，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益，对于取得被投资单位控制权之前确认的其他综合收益和其他所有者权益变动全部结转。

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，属于一揽子交易的，各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理；在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应得长期股权投资账面价值之间的差额，在个别财务报表中，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。不属于一揽子交易的，对每一项交易分别进行会计处理。

(十四) 固定资产

1、 固定资产的确认和初始计量

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产按成本（并考虑预计弃置费用因素的影响）进行初始计量。

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

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。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。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供服务经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

各类固定资产折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	15-30	5	3.17-6.33
机器设备	1-30	0 或 5	3.17-100.00
运输工具	4-5	5	19.00-23.75
电子设备	3-7	5	13.57-31.67
其他设备	3-5	5	19.00-31.67

注：机器设备包括合同能源管理业务对应的项目资产，该部分资产的折旧年限为与客户约定的服务期，服务期结束后，项目资产无偿移交给客户。

3、 固定资产处置

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。

(十五) 在建工程

本公司在建工程主要为自营方式建造和出包方式建造。在建工程结转为固定资产的标准和时点，以在建工程达到预定可使用状态为依据。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

(十六) 借款费用

1、 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，



予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、 借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

- （1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- （2）借款费用已经发生；
- （3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、 暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、 借款费用资本化率、资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产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借款费用，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，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的借款费用金额。资本化率根据一般借款加权平均实际利率计算确定。

在资本化期间内，外币专门借款本金及利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利



息所产生的汇兑差额计入当期损益。

(十七) 无形资产

1、 无形资产的计价方法

(1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

类别	预计使用寿命（年）	摊销方法
软件	3-10	直线法
专利权、著作权	10-20	直线法
经营权	5	直线法
土地使用权	25-50	直线法
排污权	10	直线法

3、 使用寿命不确定的无形资产的判断依据以及对其使用寿命进行复核的程序

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定的无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为：来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。



4、 研发支出的归集范围

本公司研发支出的范围主要依据公司的研究开发项目情况制定,通常包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧费用与长期待摊费用、设计费用、装备调试费、无形资产摊销费用、委托外部研究开发费用、其他费用等。

5、 划分研究阶段和开发阶段的具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段:为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段:在进行商业性生产或使用前,将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计,以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

6、 开发阶段支出资本化的具体条件

本公司研发支出的范围主要依据公司的研究开发项目情况制定,通常包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧费用与长期待摊费用、设计费用、装备调试费、无形资产摊销费用、委托外部研究开发费用、其他费用等。

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。

(十八) 长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产、油气资产等长期资产,于资产负债表日存在减值迹象的,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。

对于因企业合并形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产、尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之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，在以后会计期间不予转回。

(十九) 长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

(二十) 合同负债

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

(二十一) 职工薪酬

1、 短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本公司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。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和



职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额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

（1） 设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。此外，本公司还参与了由国家相关部门批准的企业年金计划/补充养老保险基金。本公司按职工工资总额的一定比例向年金计划/当地社会保险机构缴费，相应支出计入当期损益或相关资产成本。

（2） 设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益，在原设定受益计划终止时在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额，确认结算利得或损失。

3、 辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。



4、 其他长期职工福利的会计处理方法

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，应当按照有关设定提存计划的规定进行处理；除此外，根据设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

(二十二) 预计负债

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司将其确认为预计负债：

- (1) 该义务是本公司承担的现时义务；
- (2) 履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

在确定最佳估计数时，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。对于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。

所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

本公司在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

(二十三) 收入

1、 收入确认和计量所采用的会计政策

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务控制权，是指能够主导该商品或服务的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。本公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。



交易价格是指本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额,不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。本公司根据合同条款,结合其以往的习惯做法确定交易价格,并在确定交易价格时,考虑可变对价、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。本公司以不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额确定包含可变对价的交易价格。合同中存在重大融资成分的,本公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格,并在合同期间内采用实际利率法摊销该交易价格与合同对价之间的差额。满足下列条件之一的,属于在某一时段内履行履约义务,否则,属于在某一时点履行履约义务:

- 客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。
- 客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。
- 本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途,且本公司在整个合同期内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务,本公司在该段时间内按照履约进度确认收入,但是,履约进度不能合理确定的除外。本公司考虑商品或服务的性质,采用产出法或投入法确定履约进度。当履约进度不能合理确定时,已经发生的成本预计能够得到补偿的,本公司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。

对于在某一时点履行的履约义务,本公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时,本公司考虑下列迹象:

- 本公司就该商品或服务享有现时收款权利,即客户就该商品或服务负有现时付款义务。
- 本公司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。
- 本公司已将该商品实物转移给客户,即客户已实物占有该商品。
- 本公司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。
- 客户已接受该商品或服务。

本公司根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权,来判断从事交易时本公司的身份是主要责任人还是代理人。本公司在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的,本公司为主要责任人,按照已收或应



收对价总额确认收入；否则，本公司为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入。

2、按照业务类型披露具体收入确认方式及计量方法

（1）投资持有

投资持有是指公司通过自有或融资资金投入，持有并运营相关资产产生运营收益作为核心收入来源的业务形式，属于在某一时点履行履约义务。包括节能降碳投资项目、智慧能源投资项目和综合资源开发利用等其他投资项目。

①节能降碳投资项目

公司节能降碳投资项目针对既有建筑、工业、城市用能客户场景，采用合同能源管理模式为客户创造节能降碳减排价值，公司按照经双方认可的节能效益按月确认收入。

②智慧能源投资项目

公司智慧能源投资项目包括智慧绿电项目、智慧供冷热项目、智慧供气项目及低碳零碳综合项目，公司按照客户实际使用的用电、用冷、用热、用气等能源费用按月确认收入。

③其他投资项目

主要包括公司提供生物质发电等综合资源开发利用服务，按照上网电量及国家政策规定的价格按月确认收入。

（2）服务

公司为节能降碳和智慧能源业务板块提供咨询工程服务和数字运营服务，以收取工程费、服务费、咨询费、运维费等费用作为核心收入来源的业务形式。包括咨询诊断、规划设计、工程建设、数字平台、运检维护和能碳交易等，按以下收入确认方式划分：

①按时点确认的收入

对于按照技术服务成果结算费用的合同，根据经双方认可的技术服务成果和合同约定单价计算确认收入；对于建设期间较短的工程服务，按照验收法确认收入。

②按履约进度确认的收入

建设工程服务合同：由于公司履约的同时客户即取得并消耗公司履约所带来的经济利益，且公司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，公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。公司按照产出法确定提供服务的履约进度。对于履约进度不能合理确定时，公司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。

其他收取固定服务费用的合同：由于公司履约的同时客户即取得并消耗公司履约所带来的经济利益，且公司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，公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，根据合同总金额在服务期内按照直线法分摊确认服务收入。

(3) 产品

主要是指公司有关科技型产品的销售业务，属于在某一时点履行履约义务，于货物完成交付，并经客户验收后确认收入。

(二十四) 合同成本

合同成本包括合同履约成本与合同取得成本。

本公司为履行合同而发生的成本，不属于存货、固定资产或无形资产等相关准则规范范围的，在满足下列条件时作为合同履约成本确认为一项资产：

- 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关。
- 该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源。
- 该成本预期能够收回。

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。

与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销；但是对于合同取得成本摊销期限未超过一年的，本公司在发生时将其计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项的差额的，本公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- 1、因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- 2、为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

以前期间减值的因素之后发生变化，使得前述差额高于该资产账面价值的，本公司转回原已计提的减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

(二十五) 政府补助

1、 类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、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。

2、 确认时点

政府补助在本公司能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。按照应收金额计量的政府补助，在期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时予以确认。除按照应收金额计量的政府补助外的其他政府补助，在实际收到补助款项时予以确认。

3、 会计处理

与资产相关的政府补助，冲减相关资产账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）；

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司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（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失；用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失。

(二十六) 递延所得税资产和递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除因企业合并和直接计入所有者权益(包括其他综合收益)的交易或者事项产生的所得税外，本公司将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

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。

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：

- 商誉的初始确认；



•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交易或事项。

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，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- 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；
- 递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

(二十七) 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡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对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

合同中同时包含多项单独租赁的，本公司将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。



1、 本公司作为承租人

(1) 使用权资产

在租赁期开始日,本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认使用权资产。使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括:

- 租赁负债的初始计量金额;
- 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;
- 本公司发生的初始直接费用;
- 本公司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,但不包括属于为生产存货而发生的成本。

本公司后续采用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的,本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧;否则,租赁资产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。

本公司按照本附注“三、(十八)长期资产减值”所述原则来确定使用权资产是否已发生减值,并对已识别的减值损失进行会计处理。

(2) 租赁负债

在租赁期开始日,本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认租赁负债。租赁负债按照尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括:

- 固定付款额(包括实质固定付款额),存在租赁激励的,扣除租赁激励相关金额;
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额;
- 根据公司提供的担保余值预计应支付的款项;
- 购买选择权的行权价格,前提是公司合理确定将行使该选择权;
- 行使终止租赁选择权需支付的款项,前提是租赁期反映出公司将行使终止租赁选择权。

本公司采用租赁内含利率作为折现率,但如果无法合理确定租赁内含利率的,则采用本公司的增量借款利率作为折现率。

本公司按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用,并计入当期损益或相关资产成本。

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。



在租赁期开始日后，发生下列情形的，本公司重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，将差额计入当期损益：

- 当购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果发生变化，或前述选择权的实际行权情况与原评估结果不一致的，本公司按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；
- 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动或用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动，本公司按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。但是，租赁付款额的变动源自浮动利率变动的，使用修订后的折现率计算现值。

（3）短期租赁和低价值资产租赁

本公司选择对短期租赁和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债的，将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不属于低价值资产租赁。

（4）租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，公司重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

2、 本公司作为出租人

在租赁开始日，本公司将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁，是指无论所有权最终是否转移，但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。本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。

(1) 经营租赁会计处理

经营租赁的租赁收款额在租赁期内各个期间按照直线法确认为租金收入。本公司将发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础分摊计入当期损益。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。经营租赁发生变更的，公司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视为新租赁的收款额。

(2) 融资租赁会计处理

在租赁开始日，本公司对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本公司对应收融资租赁款进行初始计量时，将租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为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。

本公司按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。应收融资租赁款的终止确认和减值按照本附注“三、(十) 金融工具”进行会计处理。

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。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：

- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；
- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照本附注“三、(十) 金融工具”关于修改或重新议定合同的政策进行会计处理。



3、 售后租回交易

公司按照本附注“三、(二十三)收入”所述原则评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

(1) 作为承租人

售后租回交易中的资产转让属于销售的,公司作为承租人按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分,计量售后租回所形成的使用权资产,并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

在租赁期开始日后,使用权资产和租赁负债的后续计量及租赁变更详见本附注“三、(二十七)租赁 1、本公司作为承租人”。在对售后租回所形成的租赁负债进行后续计量时,公司确定租赁付款额或变更后租赁付款额的方式不会导致确认与租回所获得的使用权有关的利得或损失。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的,公司作为承租人继续确认被转让资产,同时确认一项与转让收入等额的金融负债。金融负债的会计处理详见本附注“三、(十)金融工具”。

(2) 作为出租人

售后租回交易中的资产转让属于销售的,公司作为出租人对资产购买进行会计处理,并根据前述“2、本公司作为出租人”的政策对资产出租进行会计处理;

售后租回交易中的资产转让不属于销售的,公司作为出租人不确认被转让资产,但确认一项与转让收入等额的金融资产。金融资产的会计处理详见本附注“三、(十)金融工具”。

(二十八) 重要性标准确定方法和选择依据

1、 财务报表项目的重要性

本公司确定财务报表项目重要性,以是否影响财务报表使用者作出经济决策为原则,从性质和金额两方面考虑。财务报表项目金额的重要性,以相关项目占税前利润总额的5%为标准;财务报表项目性质的重要性,以是否属于日常经营活动、是否导致盈亏变化、是否影响监管指标等对财务状况和经营成果具有较大影响的因素为依据。

2、 财务报表项目附注明细项目的重要性

本公司确定财务报表项目附注明细项目的重要性,在财务报表项目重要性基础上,以具体项目占该项目一定比例,或结合金额确定,同时考虑具体项目的性质。某些项目对财务报表而言不具有重要性,但可能对附注而言具有重要性,仍需要在附注中单独披露。财务报表项目附注相关重要性标准为:



项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项金额占应收款项或坏账准备 5%以上，且金额超过 1,200 万元，或当期计提坏账准备影响盈亏变化
重要应收款项坏账准备收回或转回	单项金额占当期坏账准备收回或转回 5%以上，且金额超过 1,200 万元，或影响当期盈亏变化
重要的应收款项实际核销	单项金额占应收款项或坏账准备 5%以上，且金额超过 1,200 万元
预收款项及合同资产账面价值发生重大变动	当期变动幅度超过 30%
重要的在建工程项目	当期发生额超过 5,000 万元，或期末余额超过 2,500 万元
重要的资本化研发项目	当期资本化金额占研发项目资本化总额 10%以上（或期末余额占比 10%以上），且金额超过 1,200 万元
超过一年的重要应付账款	单项金额占应付账款总额 5%以上，且金额超过 1,200 万元
超过一年的重要其他应付款	单项金额占其他应付款总额 5%以上，且金额超过 1,200 万元
重要的预计负债	单项类型预计负债占预计负债总额 10%以上，且金额超过 1,200 万元
重要的投资活动	单项投资占收到或支付投资活动现金流入或流出总额的 10%以上，且金额超过 1,200 万元
少数股东持有的权益重要的子公司	少数股东持有 5%以上权益，且子公司资产总额、净资产、营业收入和净利润中任一项目占合并报表相应项目 10%以上
重要的或有事项	金额超过 1,200 万元，且占合并报表净资产绝对值 10%以上

(二十九) 重要会计政策和会计估计的变更

1、 重要会计政策变更

本期无重要会计政策变更。

2、 重要会计估计变更

本期无重要会计估计变更。



四、 税项

(一) 主要税种和税率

税种	计税依据	税率/征收率
增值税	以按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税。	免税、3%、6%、9%、13%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税税额	5%、7%
教育费附加	实际缴纳的流转税税额	3%
地方教育附加	实际缴纳的流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、20%、25%

存在不同企业所得税税率纳税主体的说明：

纳税主体名称	所得税税率
南方电网综合能源（云南）有限责任公司	15%
南方电网综合能源广西有限公司	15%
南方电网综合能源贵州有限公司	15%
贵州盘州市晟佑晟新能源有限公司	15%
师宗尚孚羲和太阳能投资有限公司	15%
南能永德能源开发有限公司	15%
南能宾川能源开发有限公司	15%
广西南能昌菱清洁能源有限公司	15%
广州智业节能科技有限公司	15%
江门南综节能环保有限公司	20%
南方电网综合能源（重庆）有限公司	20%
茂名振兴能源综合利用有限公司	20%
信宜珠光综合能源有限公司	20%
南方电网综合能源（黔西南州）有限公司	20%
除上述以外的其他纳税主体	25%



(二) 税收优惠

1、 企业所得税

(1) 根据《财政部 国家税务总局关于执行公共基础设施项目企业所得税优惠目录有关问题的通知》(财税〔2008〕46号), 企业从事《公共基础设施项目企业所得税优惠目录(2008年版)》(财税〔2008〕116号文件发布)规定的港口码头、机场、铁路、公路、城市公共交通、电力、水利等项目的投资经营的所得, 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。第一笔生产经营收入, 是指公共基础设施项目已建成并投入运营后所取得的第一笔收入。公司及子公司南方电网综合能源贵州有限公司、南方电网综合能源(云南)有限责任公司、南能永德能源开发有限公司、南能宾川能源开发有限公司、南方电网综合能源(广东)有限公司、信宜珠光综合能源有限公司、茂名振兴能源综合利用有限公司、南方电网综合能源(惠州)有限公司、南方电网综合能源(黔西南州)有限公司、南网综能数字服务(广州)有限公司、南方电网综合能源广西有限公司、南方电网综合能源(广州)有限公司、南方电网广西新能源有限责任公司、南方电网综合能源(佛山)有限公司、南方电网综合能源(肇庆)有限公司、南方电网综合能源(上海)有限公司、大连南电新能源有限公司、苏州天穗新能源科技有限公司、贵州盘州市晟佑晟新能源有限公司、五华县惠农新能源有限公司、歙县江核点亮光伏科技有限公司、南方电网综合能源(贺州)有限公司和徐闻综合能源有限公司享受以上税收优惠政策。

(2) 根据《国家税务总局 国家发展改革委关于落实节能服务企业合同能源管理项目企业所得税优惠政策有关征收管理问题的公告》(国家税务总局 国家发展改革委公告 2013年第77号), 实施节能效益分享型合同能源管理项目的节能服务企业, 符合规定条件的, 可享受企业所得税“三免三减半”优惠政策。本公司及子公司南方电网综合能源广西有限公司、南方电网综合能源(云南)有限责任公司、南能宾川能源开发有限公司、南能永德能源开发有限公司享受以上税收优惠政策。

(3) 根据《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(财政部 税务总局 国家发展改革委公告 2020年第23号)的规定, 自2021年1月1日至2030年12月31日, 对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。子公司南方电网综合能源(云南)有限责任公司、南能永德能源开发有限公司、师宗尚孚羲和太阳能投资有限公司、南方电网综合能源广西有限公司、广西南能昌菱清洁能源有限公司、南方电网综合能源贵州有限公司、南能宾川能源开发有限公司、贵州盘州市晟佑晟新能源有限公司享受以上税收优惠政策。

(4) 根据《财政部 税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》(财政部 税务总局公告 2023年第12号)规定, 自2023年1月1日至2027年12月31日, 对增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户减半征收资源税(不含



水资源税)、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税(不含证券交易印花税)、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。对小型微利企业减按 25%计算应纳税所得额,按 20%的税率缴纳企业所得税政策,延续执行至 2027 年 12 月 31 日。子公司江西南综节能环保有限公司、信宜珠光综合能源有限公司、茂名振兴能源综合利用有限公司、南方电网综合能源(黔西南州)有限公司和南方电网综合能源(重庆)有限公司享受以上税收优惠政策。

(5) 根据《财政部 税务总局关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》(财政部 税务总局公告 2023 年第 7 号),企业开展研发活动中实际发生的研发费用,未形成无形资产计入当期损益的,在按规定据实扣除的基础上,自 2023 年 1 月 1 日起,再按照实际发生额的 100%在税前加计扣除;形成无形资产的,自 2023 年 1 月 1 日起,按照无形资产成本的 200%在税前摊销。公司及子公司广州智业节能科技有限公司享受以上税收优惠政策。

(6) 根据《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)、《财政部等四部门关于公布〈环境保护、节能节水项目企业所得税优惠目录(2021 年版)〉以及〈资源综合利用企业所得税优惠目录(2021 年版)〉的公告》,企业以《资源综合利用企业所得税优惠目录》中所列资源为主要原材料,生产符合国家或行业相关标准的产品取得的收入,在计算应纳税所得额时,减按 90%计入当年收入总额。子公司广西南能昌菱清洁能源有限公司、南方电网综合能源(广州)有限公司、阳山南电生物质发电有限公司和藤县鑫隆源生物质能热电有限公司享受以上税收优惠政策。

(7) 根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条的规定,国家需要重点扶持的高新技术企业,减按 15%的税率征收企业所得税。公司子公司广州智业节能科技有限公司享受以上税收优惠政策。

2、 增值税

(1) 根据《财政部 国家税务总局关于促进节能服务产业发展增值税 营业税和企业所得税政策问题的通知》(财税〔2010〕110 号),节能服务公司实施符合条件的合同能源管理项目,将项目中的增值税应税货物转让给用能企业,暂免征收增值税。子公司南方电网综合能源贵州有限公司享受以上税收优惠政策。

(2) 根据《财政部 国家税务总局关于印发〈资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录〉的通知》(财税〔2015〕78 号),纳税人销售自产的资源综合利用产品和提供资源综合利用劳务(以下称销售综合利用产品和劳务),可享受增值税即征即退政策。子公司藤县鑫隆源生物质能热电有限公司、阳山南电生物质发电有限公司享受以上税收优惠政策。



五、 合并财务报表项目注释

(一) 货币资金

项目	期末余额	上年年末余额
银行存款	28,427,242.92	42,938,969.17
其他货币资金	27,681,467.54	12,603,596.20
存放财务公司款项	881,587,236.29	1,139,522,794.64
合计	937,695,946.75	1,195,065,360.01
其中：存放在境外的款项总额		
存放在境外且资金汇回受到限制的款项		

因抵押、质押或冻结等对使用有限制款项：

项目	期末余额	上年年末余额
履约保证金	500,000.00	
保函保证金	10,665,011.44	
司法冻结存款	16,516,456.10	12,603,596.20
合计	27,681,467.54	12,603,596.20

(二) 应收票据

1、 应收票据分类列示

项目	期末余额	上年年末余额
银行承兑汇票	48,537,613.87	39,543,756.70
财务公司承兑汇票	3,156,734.42	1,326,546.87
合计	51,694,348.29	40,870,303.57



2、 应收票据按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额				上年年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备		
	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									
按信用风险特征组合计提 坏账准备	51,694,348.29	100.00			40,870,303.57	100.00			40,870,303.57
其中：银行承兑汇票	48,537,613.87	93.89			39,543,756.70	96.75			39,543,756.70
财务公司承兑汇票	3,156,734.42	6.11			1,326,546.87	3.25			1,326,546.87
合计	51,694,348.29	100.00			40,870,303.57	100.00			40,870,303.57



按信用风险特征组合计提坏账准备：

组合计提项目：

①银行承兑汇票

账龄	期末余额		
	应收票据	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	48,537,613.87		
合计	48,537,613.87		

②财务公司承兑汇票

账龄	期末余额		
	应收票据	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	3,156,734.42		
合计	3,156,734.42		

(三) 应收账款

1、 应收账款按账龄披露

账龄	期末余额	上年年末余额
1 年以内 (含 1 年)	1,363,748,520.02	1,255,838,570.32
1 至 2 年	464,485,783.20	516,321,278.22
2 至 3 年	429,115,507.82	510,628,727.19
3 至 4 年	403,435,927.42	388,067,412.07
4 至 5 年	320,782,076.77	281,064,331.08
5 年以上	392,362,413.37	137,400,919.30
小计	3,373,930,228.60	3,089,321,238.18
减：坏账准备	520,881,187.43	281,384,321.38
合计	2,853,049,041.17	2,807,936,916.80



2、 应收账款按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额				上年年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备		
	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	397,258,493.89	11.77	361,584,777.46	91.02	133,583,761.98	4.32	114,794,937.89	85.93	18,788,824.09
按信用风险特征组合计提坏账准备	2,976,671,734.71	88.23	159,296,409.97	5.35	2,955,737,476.20	95.68	166,589,383.49	5.64	2,789,148,092.71
其中：账龄组合	998,078,799.62	29.58	23,144,032.57	2.32	1,017,171,628.23	32.93	43,406,958.01	4.27	973,764,670.22
可再生能源补贴组合	1,978,592,935.09	58.64	136,152,377.40	6.88	1,938,565,847.97	62.75	123,182,425.48	6.35	1,815,383,422.49
合计	3,373,930,228.60	100.00	520,881,187.43	15.44	3,089,321,238.18	100.00	281,384,321.38	9.11	2,807,936,916.80



按单项计提坏账准备的应收账款：

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提依据
广东电网有限责任公司（电网企业转付的可再生能源补贴基金）	65,884,651.90	65,884,651.90	100.00	预计无法收回
国网河北省电力有限公司（电网企业转付的可再生能源补贴基金）	58,257,122.28	58,257,122.28	100.00	预计无法收回
郑州万热能源科技有限公司	37,708,440.01	37,708,440.01	100.00	预计无法收回
从江县交通运输局	32,810,695.12	32,810,695.12	100.00	预计无法收回
郑州万富能源科技有限公司	23,852,919.93	23,852,919.93	100.00	预计无法收回
兰州市市政工程服务中心	21,522,377.69	15,065,664.38	70.00	预计无法全额收回
湛江晨鸣浆纸有限公司	20,357,799.98	20,357,799.98	100.00	预计无法收回
于都县振兴投资开发有限公司	19,099,390.52	9,549,695.26	50.00	预计无法全额收回
肇庆市高要区住房和城乡建设局	13,348,050.00	9,777,271.42	73.25	预计无法全额收回
郑州奥全新能源设备有限公司	12,987,155.22	12,987,155.22	100.00	预计无法收回
贵阳益田实业发展有限公司	10,962,914.29	10,962,914.29	100.00	预计无法收回
英德市规划和城市综合管理局	8,680,000.66	7,414,336.07	85.42	预计无法全额收回
昭平县城市管理综合执法局	8,512,547.15	5,958,783.01	70.00	预计无法全额收回
四会市城市管理和综合执法局	8,202,817.47	3,812,982.02	46.48	预计无法全额收回
国网浙江诸暨市供电有限公司（电网企业转付的可再生能源补贴基金）	7,619,426.84	7,619,426.84	100.00	预计无法收回
来宾市兴宾区教育体育局	6,910,072.00	6,910,072.00	100.00	预计无法收回
深圳市宝能汽车有限公司	6,898,229.16	6,898,229.16	100.00	预计无法收回
佛山市南海区水乡泽木教育投资有限公司	4,607,559.06	460,755.91	10.00	预计无法全额收回
肇庆高新技术产业开发区市政建设事务中心	4,001,523.90	2,000,761.95	50.00	预计无法全额收回
曲靖皇冠大酒店有限责任公司	3,829,735.10	3,829,735.10	100.00	预计无法收回
普定县住房和城乡建设综合执法大队	3,496,425.21	3,496,425.21	100.00	预计无法收回



名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提依据
深圳供电局有限公司（电网企业转付的可再生能源补贴基金）	2,818,838.44	2,818,838.44	100.00	预计无法收回
湖北安棉纺织有限公司	2,044,440.96	2,044,440.96	100.00	预计无法收回
广东德福隆生物科技有限公司	1,964,746.59	1,964,746.59	100.00	预计无法收回
广东花城文化旅游集团有限公司	1,933,000.00	193,300.00	10.00	预计无法全额收回
横州市住房和城乡建设局	1,526,696.88	1,526,696.88	100.00	预计无法收回
广东通力定造股份有限公司	1,159,946.00	1,159,946.00	100.00	预计无法收回
广西—东盟经济技术开发区管理委员会	1,153,667.29	1,153,667.29	100.00	预计无法收回
河南长领食品有限公司	1,054,692.93	1,054,692.93	100.00	预计无法收回
怀化市飞达商贸集团有限公司	870,000.00	870,000.00	100.00	预计无法收回
广东蒸烩煮食品科技有限公司	646,347.52	646,347.52	100.00	预计无法收回
东莞宇隆新能源有限公司	619,000.00	619,000.00	100.00	预计无法收回
立和(漳州)实业有限公司	526,108.09	526,108.09	100.00	预计无法收回
珠海市华衍木业有限公司	480,076.49	480,076.49	100.00	预计无法收回
广西金源镍业有限公司	424,066.95	424,066.95	100.00	预计无法收回
儋州恒视文化发展有限公司	234,999.43	234,999.43	100.00	预计无法收回
国投广东生物能源有限公司	144,000.00	144,000.00	100.00	预计无法收回
广东索亚鼎盛建筑装饰材料有限公司	108,012.83	108,012.83	100.00	预计无法收回
合计	397,258,493.89	361,584,777.46		



(续)

名称	期初余额			计提依据
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	
郑州万热能源科技有限公司	37,708,440.01	33,625,154.02	89.17	预计无法全额收回
郑州万富能源科技有限公司	23,852,919.93	23,788,689.52	99.73	预计无法全额收回
肇庆市高要区住房和城乡建设局	15,848,050.00	9,777,271.42	61.69	预计无法全额收回
郑州奥全新能源设备有限公司	12,987,155.22	11,580,831.62	89.17	预计无法全额收回
贵阳益田实业发展有限公司	10,962,914.29	10,962,914.29	100.00	预计无法收回
英德市规划和城市综合管理局	9,788,706.14	7,414,336.08	75.74	预计无法全额收回
四会市城市管理和综合执法局	8,602,817.47	3,812,982.02	44.32	预计无法全额收回
河南中丰实业发展有限公司	5,287,400.00	5,287,400.00	100.00	预计无法收回
曲靖皇冠大酒店有限责任公司	4,324,260.00	4,324,260.00	100.00	预计无法收回
广东德福隆生物科技有限公司	1,964,746.59	1,964,746.59	100.00	预计无法收回
河南长领食品有限公司	1,054,692.93	1,054,692.93	100.00	预计无法收回
东莞宇隆新能源有限公司	619,000.00	619,000.00	100.00	预计无法收回
广西金源镍业有限公司	424,066.95	424,066.95	100.00	预计无法收回
廉江市百威电器有限公司	158,592.45	158,592.45	100.00	预计无法收回
合计	133,583,761.98	114,794,937.89		

按信用风险特征组合计提坏账准备：

组合计提项目：

①账龄组合

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内(含1年)	913,178,657.07	9,131,786.57	1.00
1至2年	68,107,591.13	6,810,759.11	10.00
2至3年	7,720,573.08	1,544,114.62	20.00
3至4年	3,495,062.84	1,747,531.42	50.00
4至5年	5,556,915.50	3,889,840.85	70.00
5年以上	20,000.00	20,000.00	100.00
合计	998,078,799.62	23,144,032.57	



②可再生能源补贴组合

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	431,500,703.77	4,791,054.87	1.11
1 至 2 年	332,095,678.37	12,569,708.41	3.78
2 至 3 年	366,510,308.94	22,796,494.07	6.22
3 至 4 年	336,434,222.30	29,398,804.00	8.74
4 至 5 年	209,724,282.27	23,339,684.84	11.13
5 年以上	302,327,739.44	43,256,631.21	14.31
合计	1,978,592,935.09	136,152,377.40	

3、 本期计提、转回或收回的坏账准备情况

类别	上年年末余额	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	
按单项计提 坏账准备	114,794,937.89	253,030,356.92	794,524.90	5,445,992.45		361,584,777.46
按组合计提 坏账准备	166,589,383.49	-5,889,633.18			-1,403,340.34	159,296,409.97
合计	281,384,321.38	247,140,723.74	794,524.90	5,445,992.45	-1,403,340.34	520,881,187.43

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：无。

4、 本期实际核销的应收账款情况

项目	核销金额
实际核销的应收账款	5,445,992.45

其中重要的应收账款核销情况：无。



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
中国南方电网有限责任公司	2,086,970,688.50	14,592.53	2,086,985,281.03	61.73	198,703,049.36
国家电网有限公司	162,605,961.35		162,605,961.35	4.81	74,204,217.69
重庆国际复合材料股份有限公司	50,182,702.40		50,182,702.40	1.48	501,827.02
中国国家铁路集团有限公司	39,199,479.12		39,199,479.12	1.16	1,661,486.53
郑州万热能源科技有限公司	37,708,440.01		37,708,440.01	1.12	37,708,440.01
合计	2,376,667,271.38	14,592.53	2,376,681,863.91	70.30	312,779,020.61

注 1：中国南方电网有限责任公司包括中国南方电网有限责任公司、广东电网有限责任公司、贵州电网有限责任公司、深圳供电局有限公司、海南电网有限责任公司、广西电网有限责任公司、云南电网有限责任公司等。

注 2：国家电网有限公司包括国网河北省电力有限公司、国网辽宁省电力有限公司等。

注 3：中国国家铁路集团有限公司包括中国铁路广州局集团有限公司、中国铁路济南局集团有限公司、武广铁路客运专线有限责任公司等。

(四) 预付款项

1、预付款项按账龄列示

账龄	期末余额		上年年末余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	45,972,100.56	55.67	87,880,988.29	67.64
1 至 2 年	12,501,962.87	15.14	22,802,538.26	17.55
2 至 3 年	8,025,487.69	9.72	9,356,419.68	7.20
3 年以上	16,077,778.12	19.47	9,883,499.98	7.61
合计	82,577,329.24	100.00	129,923,446.21	100.00

注：预付款项期末余额减少主要系结转本期收到的货物/服务所致。



账龄超过一年且金额重要的预付款项：无。

2、 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

预付对象	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
国网湖南省电力有限公司	6,190,099.91	7.50
隆基乐叶光伏科技有限公司	5,702,363.98	6.91
国网湖北省电力有限公司	4,787,727.69	5.80
鼎和财产保险股份有限公司	3,554,974.38	4.31
广州市宁大新能源科技有限公司	3,358,328.80	4.07
合计	23,593,494.76	28.59

(五) 其他应收款

项目	期末余额	上年年末余额
应收利息		
应收股利		11,117,447.31
其他应收款项	53,029,994.75	79,890,063.23
合计	53,029,994.75	91,007,510.54

1、 应收股利

(1) 应收股利明细

被投资单位	期末余额	上年年末余额
贵州水矿南能清洁能源开发有限公司		1,668,000.00
华润风电（象州）有限公司		9,449,447.31
小计		11,117,447.31
减：坏账准备		
合计		11,117,447.31



(2) 重要的账龄超过一年的应收股利
无。

2、 其他应收款项

(1) 按账龄披露

账龄	期末余额	上年年末余额
1年以内(含1年)	42,425,723.11	31,114,958.53
1至2年	7,881,027.39	5,122,121.86
2至3年	3,598,982.01	53,144,278.22
3至4年	53,072,973.68	3,829,048.05
4至5年	3,803,946.69	18,686.95
5年以上	5,117,056.49	5,433,333.78
小计	115,899,709.37	98,662,427.39
减: 坏账准备	62,869,714.62	18,772,364.16
合计	53,029,994.75	79,890,063.23

(2) 按款项性质披露

款项性质	期末账面余额	上年年末账面余额
押金及保证金	42,898,251.96	36,144,869.56
应收暂付款	4,199,981.51	520,910.54
保险理赔款	2,161,575.41	5,613,363.11
其他	66,639,900.49	56,383,284.18
小计	115,899,709.37	98,662,427.39
减: 坏账准备	62,869,714.62	18,772,364.16
合计	53,029,994.75	79,890,063.23



(3) 坏账准备计提情况

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)	
上年年末余额	18,538,638.94	233,725.22		18,772,364.16
上年年末余额在本期				
--转入第二阶段	-7,248,108.15	7,248,108.15		
--转入第三阶段	-9,896,814.59		9,896,814.59	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	406,576.29	2,245,085.80	41,451,458.18	44,103,120.27
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动	-5,769.81			-5,769.81
期末余额	1,794,522.68	9,726,919.17	51,348,272.77	62,869,714.62

(4) 本期计提、转回或收回的坏账准备情况

类别	上年年末余 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	
按单项计提 坏账准备		51,348,272.77				51,348,272.77
按组合计提 坏账准备	18,772,364.16	-7,245,152.50			-5,769.81	11,521,441.85
合计	18,772,364.16	44,103,120.27			-5,769.81	62,869,714.62



重要的按单项计提坏账准备的其他应收款项：

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提依据
上海渝柏实业有限公司	47,696,800.00	47,696,800.00	100.00	预计无法收回
合计	47,696,800.00	47,696,800.00		

上年年末无重要的按单项计提坏账准备的其他应收款项。

(5) 本期实际核销的其他应收款项情况

无。

(6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款项情况

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款项 期末余额合计数 的比例(%)	坏账准备期末 余额
上海渝柏实业有 限公司	其他（股权转 让款）	47,696,800.00	3至4年	41.15	47,696,800.00
昆明市五华区人 民法院	其他	8,415,601.65	1年以内	7.26	84,156.02
蜂巢能源科技股 份有限公司	其他	3,120,000.00	1年以内	2.69	31,200.00
鼎和财产保险股 份有限公司	保险理赔款、 押金保证金	3,063,134.03	1年以内	2.64	30,631.34
华晨宝马汽车有 限公司	押金保证金	2,500,000.00	2至3年、 4至5年	2.16	1,500,000.00
合计		64,795,535.68		55.90	49,342,787.36



(六) 存货

1、 存货分类

类别	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	存货跌价准备/ 合同履约成本 减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/ 合同履约成本 减值准备	账面价值
原材料	10,015,488.01		10,015,488.01	11,383,607.63		11,383,607.63
库存商品	80,353.99		80,353.99	357,721.89		357,721.89
合同履约成本	3,070,601.77		3,070,601.77	5,315,450.89		5,315,450.89
合计	13,166,443.77		13,166,443.77	17,056,780.41		17,056,780.41

(七) 合同资产

1、 合同资产情况

项目	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
应收质保金	6,713,956.79	67,139.57	6,646,817.22	343,297.95	8,676.40	334,621.55
应收工程款				600,407.78	6,004.08	594,403.70
合计	6,713,956.79	67,139.57	6,646,817.22	943,705.73	14,680.48	929,025.25

注：合同资产期末余额增加主要系新增应收质保金所致。



2、 合同资产按减值计提方法分类披露

类别	期末余额				上年年末余额				
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提减值准备									
按信用风险特征组合 计提减值准备	6,713,956.79	100.00	67,139.57	1.00	943,705.73	100.00	14,680.48	1.56	929,025.25
其中：账龄组合	6,713,956.79	100.00	67,139.57	1.00	943,705.73	100.00	14,680.48	1.56	929,025.25
合计	6,713,956.79	100.00	67,139.57	1.00	943,705.73	100.00	14,680.48	1.56	929,025.25



按信用风险特征组合计提减值准备：

组合计提项目：

①账龄组合

名称	期末余额		
	合同资产	减值准备	计提比例 (%)
1年以内 (含1年)	6,713,956.79	67,139.57	1.00
合计	6,713,956.79	67,139.57	

3、 本期合同资产计提减值准备情况

项目	上年年末余额	本期变动金额				期末余额
		本期计提	本期转回	本期转销/核销	其他变动	
按单项计提减值准备						
按组合计提减值准备	14,680.48	52,459.09				67,139.57
合计	14,680.48	52,459.09				67,139.57

(八) 其他流动资产

项目	期末余额	上年年末余额
待抵扣进项税额	505,815,476.75	329,491,766.66
待认证进项税额	1,960,986.92	45,491.36
预缴企业所得税	13,998,464.59	1,193,392.55
其他	246,669.01	257,419.21
合计	522,021,597.27	330,988,069.78

注：其他流动资产期末余额增加主要系本期待抵扣进项税额增加所致。



(九) 长期应收款

项目	期末余额			上年年末余额			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	
其他				4,473,700.00	4,473,700.00		
小计				4,473,700.00	4,473,700.00		
减：一年内到期部分							
合计				4,473,700.00	4,473,700.00		

1、长期应收款按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额				上年年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备		
	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									
按信用风险特征组合计提坏账准备					4,473,700.00	100.00	4,473,700.00	100.00	
其中：账龄组合					4,473,700.00	100.00	4,473,700.00	100.00	
合计					4,473,700.00	100.00	4,473,700.00	100.00	



2、 长期应收款坏账准备

类别	上年年末余额	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	
按组合计提坏账准备	4,473,700.00			4,473,700.00		
合计	4,473,700.00			4,473,700.00		

3、 本期实际核销的长期应收款情况

项目	核销金额
实际核销的长期应收款	4,473,700.00

其中重要的长期应收款核销情况：

单位名称	长期应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否因关联交易产生
云南云迈新能源开发有限公司	其他	4,473,700.00	败诉，确定无法收回	2025年第22次总经理办公会议	否
合计		4,473,700.00			



(十) 长期股权投资
1、 长期股权投资情况

被投资单位	上年年末余额 (账面价值)	减值准备 上年年末 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
1. 合营企业											
无											
小计											
2. 联营企业											
南方海上风电联合开发有限公司	412,610,371.08		10,000,000.00		15,850,185.33			555,490.57	3,337,400.00		435,678,646.98
广州发展鳌头能源站有限公司	28,871,161.65				1,692,371.89			257,585.51			30,821,119.05
广东南能汇智节能科技有限公司	3,667,657.54				-825,601.60				128,900.00		2,713,155.94
广州恒运分布式能源发展有限公司	26,163,643.61				-1,875,018.53						24,288,625.08
华润风电(象州)有限公司	94,808,104.36				8,809,660.34			171,578.94			103,789,343.64
中水南能综合智慧能源科技有限公司	17,699,799.05				714,165.97						18,413,965.02
贵州水矿南能清洁能源开发有限公司	113,560,895.22				11,057,177.27			535,987.28	98,000.00		125,056,059.77
小计	697,381,632.51		10,000,000.00		35,422,940.67			1,520,642.30	3,564,300.00		740,760,915.48
合计	697,381,632.51		10,000,000.00		35,422,940.67			1,520,642.30	3,564,300.00		740,760,915.48



(十一) 其他非流动金融资产

项目	期末余额	上年年末余额
南网战新产业投资基金（广州）合伙企业（有限合伙）	38,709,859.05	2,983,536.31
合计	38,709,859.05	2,983,536.31

注：其他非流动金融资产期末余额增加主要系本期向南网战新产业投资基金（广州）合伙企业（有限合伙）注资所致。

(十二) 固定资产

1、 固定资产及固定资产清理

项目	期末余额	上年年末余额
固定资产	15,321,866,267.67	13,116,664,755.16
固定资产清理		
合计	15,321,866,267.67	13,116,664,755.16



2、 固定资产情况

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	其他设备	合计
1. 账面原值						
(1) 上年年末余额	342,089,227.93	16,711,870,970.76	20,711,259.13	20,200,092.81	6,742,935.00	17,101,614,485.63
(2) 本期增加金额	86,007,917.55	3,258,222,451.55		3,909,531.17	547,426.51	3,348,687,326.78
—购置		10,069,423.63		3,909,531.17	432,524.77	14,411,479.57
—在建工程转入	86,007,917.55	3,246,807,207.88			114,901.74	3,332,930,027.17
—其他		1,345,820.04				1,345,820.04
(3) 本期减少金额	57,843,937.91	547,896,811.18	1,649,572.24	1,134,522.51	698,742.44	609,223,586.28
—处置或报废		290,763,045.99	494,716.50	569,698.69	395,528.03	292,222,989.21
—处置子公司	57,843,937.91	209,759,117.15	1,154,855.74	564,823.82	303,214.41	269,625,949.03
—其他转出		47,374,648.04				47,374,648.04
(4) 期末余额	370,253,207.57	19,422,196,611.13	19,061,686.89	22,975,101.47	6,591,619.07	19,841,078,226.13
2. 累计折旧						
(1) 上年年末余额	67,725,239.41	3,496,327,805.51	15,069,604.78	13,728,039.19	5,876,392.55	3,598,727,081.44
(2) 本期增加金额	15,110,796.80	850,012,987.80	999,200.70	2,421,810.88	520,904.64	869,065,700.82
—计提	15,110,796.80	849,901,739.67	999,200.70	2,421,810.88	520,904.64	868,954,452.69
—其他		111,248.13				111,248.13
(3) 本期减少金额	11,384,611.62	229,940,971.25	1,205,500.58	869,186.86	658,330.88	244,058,601.19



项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	其他设备	合计
—处置或报废		202,315,221.04	475,831.33	493,971.45	355,116.47	203,640,140.29
—处置子公司	11,384,611.62	19,529,869.38	729,669.25	375,215.41	303,214.41	32,322,580.07
—其他转出		8,095,880.83				8,095,880.83
(4) 期末余额	71,451,424.59	4,116,399,822.06	14,863,304.90	15,280,663.21	5,738,966.31	4,223,734,181.07
3. 减值准备						
(1) 上年年末余额	15,786,545.57	370,099,842.71	263,527.23	72,733.52		386,222,649.03
(2) 本期增加金额		84,442,044.51				84,442,044.51
—计提		84,442,044.51				84,442,044.51
(3) 本期减少金额	6,637,729.18	168,369,586.96	106,866.49	72,733.52		175,186,916.15
—处置或报废		16,525,377.01				16,525,377.01
—处置子公司	6,637,729.18	151,844,209.95	106,866.49	72,733.52		158,661,539.14
(4) 期末余额	9,148,816.39	286,172,300.26	156,660.74			295,477,777.39
4. 账面价值						
(1) 期末账面价值	289,652,966.59	15,019,624,488.81	4,041,721.25	7,694,438.26	852,652.76	15,321,866,267.67
(2) 上年年末账面价值	258,577,442.95	12,845,443,322.54	5,378,127.12	6,399,320.10	866,542.45	13,116,664,755.16



3、未办妥产权证书的固定资产情况

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
藤县鑫隆源项目房屋以及建筑物	66,755,409.85	建筑物所属地块因抵押导致产权受限，待地块解押后方可办理相关产权证。
漳浦赤湖皮革园区供热站房屋及建筑物	6,437,375.87	该资产所在地块由政府无偿提供使用，公司在此地块建设的房屋建筑无法办理对应的产权证书。
鹅毛寨项目综合楼	4,330,210.32	办理中。

4、固定资产的减值测试情况

①可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定：

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
肇庆蒸焯煮项目资产组	4,110,190.30	2,100,000.00	2,010,190.30	成本法	重置成本、处置费用	北方亚事评报字[2026]第01-0060号
贵阳益田假日世界综合能源项目资产组	1,854,664.34		1,854,664.34	市场法	基于资产现状的价值分析、处置费用	鹏信咨询字[2026]第F0022号
宜昌宜化太平洋化工有限公司冰机节能改造服务项目资产组	8,024,579.11	2,820,000.00	5,204,579.11	市场法	市场近期交易价格、处置费用	北方亚事评报字[2026]第01-0177号
曲靖雄业218国际广场皇冠(温德姆)大酒店综合能源供应项目资产组	463,827.95		463,827.95	市场法	基于资产现状的价值分析、处置费用	鹏信咨询字[2026]第F0001号



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
湛江晨鸣浆纸有限公司综合节能减排项目资产组	5,293,662.69		5,293,662.69	市场法	资产的买方出价、处置费用	北方亚事评报字[2026]第 01-0182 号
昌菱蔗渣 1×25MW 生物质热电联供项目资产组	65,583,808.56	46,552,984.00	19,030,824.56	市场法、成本法	资产的买方出价、重置成本、成新率、处置费用	北方亚事评报字[2026]第 01-0092 号
合计	85,330,732.95	51,472,984.00	33,857,748.95			

②可收回金额按预计未来现金流量的现值确定:

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	预测期的关键参数的确定依据	稳定期的关键参数的确定依据	备注
海口早鸭基地智慧绿电项目	16,745,916.09	10,677,300.00	6,068,616.09	2026 年-2042 年 6 月	不适用	不适用	收入增长率主要参考了光伏组件衰减率,折现率采用(所得)税前加权平均资本成本确定	可回收金额利用了《南方电网综合能源股份有限公司海南分公司以财务报告为目的资产减值测试涉及的海口早鸭基地分布式光伏发电项目可收回金额资产评估报告》(信德评报字(2026)第 Z00094 号(GZ)) 评估结果



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	预测期的关键参数的确定依据	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据	备注
广东润生农业发展有限公司廉江新村养猪和其他养殖场智慧绿电项目	62,983,607.60	40,027,600.00	22,956,007.60	2026年-2049年6月	不适用	不适用	收入增长率主要参考了光伏组件衰减率,折现率采用加权平均资本成本估价模型(WACC)确定	可回收金额利用了《南方电网综合能源(广东)有限公司湛江分公司以财务报告为目的资产减值测试涉及的广东润生农业发展有限公司廉江新村养猪和其他养殖场屋顶分布式光伏发电项目可收回金额资产评估报告》(信德评报字[2026]第Z00156号)(SD)评估结果	
德福隆智慧绿电项目资产组	4,879,841.19	3,870,000.00	1,009,841.19	2026年-2045年	不适用	不适用	收入增长率主要参考了光伏组件衰减率,折现率采用总资本加权平均回报率确定	可回收金额利用了《南方电网综合能源(佛山)有限公司拟进行减值测试涉及的德福隆光伏发电项目资产组可收回金额资产评估报告》(北方亚事评报字[2026]第01-0056号)评估结果	
兴发智慧绿电项目	14,649,365.17	8,165,400.00	6,483,965.17	2026年-2039年6月	不适用	不适用	收入增长率主要参考了光伏组件衰减率,折现率采用加权平均资本成本估价模型(WACC)确定	可回收金额利用了《佛山市南新太阳能投资有限公司以财务报告为目的资产减值测试涉及的兴发光伏发电项目可收回金额资产评估报告》(信德评报字[2026]第Z00154号)(SD)评估结果	



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	预测期的关键参数的确定依据	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据	备注
湖北安棉纺织有限公司 智慧绿电项目资产组	13,898,862.49	9,680,000.00	4,218,862.49	2026年- 2047年4月	不适用	不适用	收入预计每年递减0.6%；现金流量折现率为10.43%	收入增长率主要参考了光伏组件衰减率，折现率采用总资本加权平均回报率确定	可回收金额利用了《南方电网综合能源(广州)有限公司拟进行减值测试涉及的湖北安棉纺织有限公司分布式光伏发电项目资产组可回收金额资产评估报告》(北方亚事评报字[2026]第01-0069号)评估结果
常州日产智慧绿电项目一期和二期资产组	55,271,505.58	51,460,000.00	3,811,505.58	一期：2026年-2041年4月， 二期：2026年-2048年2月	不适用	不适用	一期：收入预计每年递减0.8%，二期：收入预计每年递减0.6%；现金流量折现率为10.56%	收入增长率主要参考了光伏组件衰减率，折现率采用总资本加权平均回报率确定	可回收金额利用了《南方电网综合能源(上海)有限公司拟进行减值测试涉及的常州日产光伏项目一期和二期资产组可回收金额资产评估报告》(北方亚事评报字[2026]第01-0047号)评估结果
保定天穗智慧绿电项目资产组	141,082,361.31	136,600,000.00	4,482,361.31	2026年- 2043年12月	不适用	不适用	收入预计每年递减0.8%，现金流量折现率为9.69%	收入增长率主要参考了光伏组件衰减率，折现率采用总资本加权平均回报率确定	可回收金额利用了《南方电网综合能源(上海)有限公司拟进行减值测试涉及的保定天穗光伏项目资产组可回收金额资产评估报告》(北方亚事评报字[2026]第01-0054号)评估结果



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	预测期的关键参数的确定依据	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据	备注
广西国旭春天智慧绿电项目	10,624,736.13	9,071,600.00	1,553,136.13	2026年-2048年3月	不适用	不适用	收入预计每年递减0.6%，现金流量折现率为8.12%	收入增长率主要参考了光伏组件衰减率，折现率采用(所得)税前加权平均资本成本确定	可回收金额利用了《南方电网综合能源股份有限公司以财务报告为目的的资产减值测试涉及的广西国旭春天分布式光伏项目可回收金额资产评估报告》(信德评报字(2026)第Z00099号(GZ))评估结果
合计	320,136,195.56	269,551,900.00	50,584,295.56						

5、截止2025年12月31日，通过经营租赁租出的固定资产情况

项目	账面价值
七公里瓦斯电站发电设备	1,365,224.16
料场停车待卸区	860,956.26
合计	2,226,180.42



(十三) 在建工程

1、 在建工程及工程物资

项目	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
在建工程	1,426,183,178.76	28,970,355.66	1,397,212,823.10	1,581,275,188.93	79,414,102.26	1,501,861,086.67
工程物资	4,707,123.45		4,707,123.45	1,349,440.10		1,349,440.10
合计	1,430,890,302.21	28,970,355.66	1,401,919,946.55	1,582,624,629.03	79,414,102.26	1,503,210,526.77

2、 在建工程情况

项目	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
智慧能源	989,715,446.34	27,641,153.06	962,074,293.28	961,941,901.14	5,376,237.17	956,565,663.97
节能降碳	87,876,643.25	1,329,202.60	86,547,440.65	103,955,079.01	6,211,494.77	97,743,584.24
其他	348,591,089.17		348,591,089.17	515,378,208.78	67,826,370.32	447,551,838.46
合计	1,426,183,178.76	28,970,355.66	1,397,212,823.10	1,581,275,188.93	79,414,102.26	1,501,861,086.67



3、重要的在建工程项目本期变动情况

项目名称	预算数	上年年末余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额
凤庆县杨柳河肉牛养殖场智慧绿电项目	64,500,000.00	31,477,667.89	61,041.12			31,538,709.01
平湖佳兆业佳纷广场综合能源项目	49,160,000.00	34,995,737.17				34,995,737.17
兴义市乌沙牛膀子二期农业光伏电站项目	147,926,800.00	18,711,696.09	99,456,962.45	118,168,658.54		
永康（十字路）农光互补光伏项目	259,920,000.00	130,469,834.73	857,562.91	75,931,033.57		55,396,364.07
乌木龙乡农光互补光伏项目	284,480,000.00	202,920,222.16	38,194,762.14			241,114,984.30
岑溪现代设施农业生态基地智慧绿电项目	67,639,445.10	138,269.46	60,097,636.15	60,235,905.61		
邵阳市中医医院岐黄综合大楼项目综合能源托管服务合同	52,585,534.67		43,266,996.42			43,266,996.42
台山市志高兴五金塑胶有限公司智慧绿电项目	78,990,000.00		67,576,699.52	67,576,699.52		
四川德阳二重装备降碳节能项目	65,080,000.00		47,944,017.52			47,944,017.52
北流市清湾镇香田村智慧绿电项目	66,135,000.00	299,651.17	56,314,940.43	56,614,591.60		
北海市大海农业科技有限公司养殖基地农业大棚 17.96MW 智慧绿电项目	79,110,200.00	141,461.84	57,920,893.27			58,062,355.11
南网能源广西海盛生态农业科技有限公司养殖基地农业大棚 19MW 光伏并网项目	79,110,200.00	316,749.29	67,302,857.00	67,619,606.29		
数字电网产业园地下室及 AB 栋通风空调综合能源供应服务合同	59,338,379.75		28,082,017.27			28,082,017.27
生产科研综合基地供冷服务合同（南网）	62,221,762.01	36,259,958.05	1,403,288.97			37,663,247.02
烟台市蓬莱区智慧路灯升级改造合同能源管理服务项目	37,541,318.00	9,813,130.19	19,447,449.65			29,260,579.84
武汉市第四医院能源费用托管型合同能源管理项目	33,736,000.00	1,495,731.13	23,632,946.46			25,128,677.59



项目名称	预算数	上年年末余额	本期增加金额	本期转入固定资 产金额	本期其他减 少金额	期末余额
汕头市潮阳区九座污水处理厂智慧绿电项目	51,978,800.00		36,410,110.26			36,410,110.26
合计	1,539,453,439.53	467,040,109.17	647,970,181.54	446,146,495.13		668,863,795.58

(续)

项目名称	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
凤庆县杨柳河肉牛养殖场智慧绿电项目	93.81	97.00	1,339,210.32			金融机构贷款、自有资金
平湖佳兆业佳纺广场综合能源项目	91.56	78.00	700,850.03			金融机构贷款、自有资金
兴义市乌沙牛膀子二期农业光伏电站项目	89.76	100.00	158,303.73	158,303.73	2.84	金融机构贷款、自有资金
永康(十字路)农光互补光伏项目	102.79	97.00	4,169,867.94			金融机构贷款、自有资金
乌木龙乡农光互补光伏项目	89.76	99.00	3,873,184.25	3,855,679.19	2.84	金融机构贷款、自有资金
岑溪现代设施农业生态基地智慧绿电项目	100.00	100.00	95,134.86	95,134.86	2.28	金融机构贷款、自有资金
邵阳市中医医院峡黄综合大楼项目综合能源托管服务合同	91.77	97.00	300,713.58	300,713.58	2.35	金融机构贷款、自有资金
台山市志高兴五金塑胶有限公司智慧绿电项目	90.68	100.00	12,488.88	12,488.88	2.29	金融机构贷款、自有资金
四川德阳二重装备降碳节能项目	81.04	84.00				自有资金
北流市清湾镇香田村智慧绿电项目	90.74	100.00				自有资金
北海市大渔农业科技有限公司养殖基地农业大棚17.96MW智慧绿电项目	75.78	97.00	429,479.17	429,479.17	2.85	金融机构贷款、自有资金
南网能源广西海盛生态农业科技有限公司养殖基地农业大棚19MW光伏并网项目	88.25	100.00				自有资金



项目名称	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
数字电网产业园地下室及AB栋通风空调综合能源供应服务合同	59.35	90.00	85,102.96	85,102.96	2.35	金融机构贷款、自有资金
生产科研综合基地供冷服务合同（南网）	69.88	89.06	65,623.77	12,527.33	2.35	金融机构贷款、自有资金
烟台市蓬莱区智慧路灯升级改造合同能源管理服务项目	86.76	86.76	314,856.82	314,856.82	2.35	金融机构贷款、自有资金
武汉市第四医院能源费用托管型合同能源管理项目	82.68	99.00	230,378.00	230,378.00	2.35	金融机构贷款、自有资金
汕头市潮阳区九座污水处理厂智慧绿电项目	77.75	98.00	9,361.40	9,361.40	2.35	金融机构贷款、自有资金
合计			11,784,555.71	5,504,025.92		



4、 本期计提在建工程减值准备情况

项目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额	计提原因
济南市琦泉热电有限责任公司集中供热锅炉节能改造项目	67,826,370.32		67,826,370.32		项目终止
平湖兆佳业佳纷广场综合能源项目	5,376,237.17	19,197,800.00		24,574,037.17	业主经营问题，项目中止未复建，资产价值减损
珠海市丰富木材加工有限公司电能替代（热泵）示范项目	5,364,294.77		5,364,294.77		项目终止
中农联楚雄交易中心智慧绿电项目		749,313.01		749,313.01	业主经营问题，项目中止未复建，资产价值减损
广西赛尔康公司智慧绿电项目（二期）		1,258,708.35		1,258,708.35	业主经营问题，项目中止未复建，资产价值减损
达镖国际商务中心节能改造项目合同能源管理合同		1,329,202.60		1,329,202.60	业主经营问题，项目中止未复建，资产价值减损
怀化市飞达假日广场综合能源服务项目合同		1,059,094.53		1,059,094.53	业主经营问题，项目中止未复建，资产价值减损
恩平市一箭陶瓷有限公司压机伺服节能改造项目	847,200.00		847,200.00		项目终止
合计	79,414,102.26	23,594,118.49	74,037,865.09	28,970,355.66	



5、在建工程的减值测试情况

①可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定：

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值 and 处置费用 的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
佳兆业平湖佳广场综合能源服务项目	34,995,737.17	10,421,700.00	24,574,037.17	成本法	重置成本、处置费用	北方亚事评报字 [2026]第 01-0076 号
中农联楚雄交易中心智慧绿电项目	1,065,513.01	316,200.00	749,313.01	成本法	重置成本、处置费用	北方亚事评报字 [2026]第 01-0073 号
赛尔康（贵港）有限公司智慧绿电项目（二期）资产组	1,340,208.35	81,500.00	1,258,708.35	市场法	市场近期交易价格、 处置费用	北方亚事评报字 [2026]第 01-0027 号
达镖国际商务中心中央空调节能改造项目资产组	3,517,102.60	2,187,900.00	1,329,202.60	成本法	重置成本、处置费用	北方亚事评报字 [2026]第 01-0184 号
合计	40,918,561.13	13,007,300.00	27,911,261.13			



②可回收金额按预计未来现金流量的现值确定:

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	预测期的关键参数的确定依据	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据	备注
怀化市飞达假日广场综合能源服务项目资产组	22,951,894.53	21,892,800.00	1,059,094.53	2026年-2036年	不适用	不适用	收入按签订的《服务项目合同》及补充协议,现金流量折现率为13.65%	收入按签订的《服务项目合同》及补充协议,折现率采用资产定价模型(CAPM)确定	可回收金额利用了《南方电网综合能源股份有限公司以财务报告为目的的所涉及的怀化市飞达假日广场综合能源服务项目资产组可回收金额资产评估报告》(鹏信资评报字[2026]第 S003 号)评估结果
合计	22,951,894.53	21,892,800.00	1,059,094.53						



(十四) 使用权资产

1、 使用权资产情况

项目	房屋及建筑物	土地使用权	合计
1. 账面原值			
(1) 上年年末余额	316,472,656.21	133,610,640.65	450,083,296.86
(2) 本期增加金额	261,026,397.99	13,588,604.90	274,615,002.89
—新增租赁	261,026,397.99	13,588,604.90	274,615,002.89
(3) 本期减少金额	14,964,446.07	1,343,811.32	16,308,257.39
—处置	14,964,446.07	1,343,811.32	16,308,257.39
(4) 期末余额	562,534,608.13	145,855,434.23	708,390,042.36
2. 累计折旧			
(1) 上年年末余额	68,504,096.14	18,745,651.89	87,249,748.03
(2) 本期增加金额	54,960,967.55	4,385,982.58	59,346,950.13
—计提	54,960,967.55	4,385,982.58	59,346,950.13
(3) 本期减少金额	8,282,894.42	143,531.13	8,426,425.55
—处置	8,282,894.42	143,531.13	8,426,425.55
(4) 期末余额	115,182,169.27	22,988,103.34	138,170,272.61
3. 减值准备			
(1) 上年年末余额			
(2) 本期增加金额			
(3) 本期减少金额			
(4) 期末余额			
4. 账面价值			
(1) 期末账面价值	447,352,438.86	122,867,330.89	570,219,769.75
(2) 上年年末账面价值	247,968,560.07	114,864,988.76	362,833,548.83

注：使用权资产期末余额增加主要系本期新增租赁房屋建筑物所致。



(十五) 无形资产

1、 无形资产情况

项目	土地使用权	软件	专利权	合计
1. 账面原值				
(1) 上年年末余额	90,309,784.52	30,346,714.16	880,179.82	121,536,678.50
(2) 本期增加金额		3,572,632.62	697,902.99	4,270,535.61
—内部研发		3,572,632.62	697,902.99	4,270,535.61
(3) 本期减少金额	25,945,906.00	509,978.30		26,455,884.30
—处置子公司	25,945,906.00	509,978.30		26,455,884.30
(4) 期末余额	64,363,878.52	33,409,368.48	1,578,082.81	99,351,329.81
2. 累计摊销				
(1) 上年年末余额	13,811,053.98	18,707,905.21	138,781.27	32,657,740.46
(2) 本期增加金额	1,676,676.27	2,219,131.40	118,207.35	4,014,015.02
—计提	1,676,676.27	2,219,131.40	118,207.35	4,014,015.02
(3) 本期减少金额	4,355,198.23	269,528.59		4,624,726.82
—处置子公司	4,355,198.23	269,528.59		4,624,726.82
(4) 期末余额	11,132,532.02	20,657,508.02	256,988.62	32,047,028.66
3. 减值准备				
(1) 上年年末余额	4,123,556.99	240,449.71		4,364,006.70
(2) 本期增加金额				
—计提				
(3) 本期减少金额	629,266.77	240,449.71		869,716.48
—处置子公司	629,266.77	240,449.71		869,716.48
(4) 期末余额	3,494,290.22			3,494,290.22
4. 账面价值				
(1) 期末账面价值	49,737,056.28	12,751,860.46	1,321,094.19	63,810,010.93
(2) 上年年末账面价值	72,375,173.55	11,398,359.24	741,398.55	84,514,931.34



(十六) 商誉

1、 商誉变动情况

被投资单位名称或形成商誉的事项	上年年末余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	计提	处置	其他	
账面原值						
福建省漳浦县扬绿热能有限公司	27,503,121.95					27,503,121.95
歙县江核点亮光伏科技有限公司	6,043,463.52					6,043,463.52
广东鼎云能源科技有限公司	2,093,423.69					2,093,423.69
南方电网综合能源（上海）有限公司	446,095.35					446,095.35
小计	36,086,104.51					36,086,104.51
减值准备						
福建省漳浦县扬绿热能有限公司	27,503,121.95					27,503,121.95
小计	27,503,121.95					27,503,121.95
账面价值	8,582,982.56					8,582,982.56

2、 商誉减值情况

项目	歙县江核点亮光伏科技有限公司	广东鼎云能源科技有限公司	南方电网综合能源（上海）有限公司
商誉账面余额①	6,043,463.52	2,093,423.69	446,095.35
商誉减值准备余额②			
商誉的账面价值③=①-②	6,043,463.52	2,093,423.69	446,095.35
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	2,590,055.79		
调整后整体商誉的账面价值⑤=③+④	8,633,519.31	2,093,423.69	446,095.35
资产组的账面价值⑥	55,260,830.55	15,772,989.37	414,346,807.20
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	63,894,349.86	17,866,413.06	414,792,902.55
资产组预计未来现金流量的现值（可回收金额）⑧	69,505,894.35	35,641,096.98	444,882,867.69



项目	歙县江核点亮光伏 科技有限公司	广东鼎云能源科技 有限公司	南方电网综合能源 (上海)有限公司
商誉减值损失(大于0时)			
⑨=⑦-⑧			

3、商誉所属资产组或资产组组合的构成、所属经营分部的相关信息

名称	所属资产组或资产组组合 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
福建省漳浦县扬绿热能 有限公司	购买日组成资产组的经营 性资产和负债	南方电网综合能源 (广州)有限公司	是
歙县江核点亮光伏科技 有限公司	购买日组成资产组的经营 性资产和负债	南方电网综合能源股 份有限公司	是
广东鼎云能源科技有限 公司	购买日组成资产组的经营 性资产和负债	南方电网综合能源股 份有限公司	是
南方电网综合能源(上 海)有限公司	购买日组成资产组的经营 性资产和负债	南方电网综合能源股 份有限公司	是



4、可收回金额的具体确定方法

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定：

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期内的关键参数 (增长率、利润率等)	稳定期的关键参数	预测期/稳定期的关键参数的确定依据	折现率
歙县江核点亮光伏科技有限公司	63,894,349.86	69,505,894.35		2026年至2044年	收入预计增长-0.75%	持平	根据预测的收入、成本、费用等计算	7.95%
广东鼎云能源科技有限公司	17,866,413.06	35,641,096.98		2026年至2030年	收入预计增长10%	增长	根据预测的收入、成本、费用等计算	12.40%
南方电网综合能源(上海)有限公司	414,792,902.55	444,882,867.69		2026年至2030年	收入预计增长-0.7%	持平	根据预测的收入、成本、费用等计算	10.67%
合计	496,553,665.47	550,029,859.02						



(十七) 长期待摊费用

项目	上年年末余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
征地补偿费	41,357,850.13		1,358,857.84		39,998,992.29
经营租赁租入固定资产的改良支出	6,017,378.31	4,960,198.96	1,645,905.86		9,331,671.41
兰州路灯项目建设费	3,759,320.52		564,862.32		3,194,458.20
保险费	552,640.72	576,734.62	288,655.00		840,720.34
融资费用	32,567.13		25,194.72		7,372.41
其他	973,551.41	35,850.85	868,697.72		140,704.54
合计	52,693,308.22	5,572,784.43	4,752,173.46		53,513,919.19

(十八) 递延所得税资产和递延所得税负债

1、 未经抵销的递延所得税资产

项目	期末余额		上年年末余额	
	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
信用减值准备	518,775,121.63	124,321,495.06	292,804,751.44	69,688,376.00
资产减值准备	274,171,737.86	68,164,151.59	61,872,298.71	15,003,306.83
可抵扣亏损	37,053,997.60	9,263,499.40	61,887,690.12	15,471,922.53
内部交易未实现利润	163,221,900.88	40,805,475.22	140,922,910.04	35,230,727.51
已计提未发放的职工薪酬	8,813,870.19	2,017,668.48	9,701,345.62	2,425,336.41
已计提未发生的费用	214,068.89	53,517.22		
租赁负债	543,789,083.09	121,956,856.17	339,248,757.84	74,477,662.14
合计	1,546,039,780.14	366,582,663.14	906,437,753.77	212,297,331.42



2、 未经抵销的递延所得税负债

项目	期末余额		上年年末余额	
	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	17,281,776.08	4,320,444.02	17,281,776.08	4,320,444.02
使用权资产	524,991,614.30	118,013,201.27	339,682,092.16	75,496,903.55
合计	542,273,390.38	122,333,645.29	356,963,868.24	79,817,347.57

3、 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	期末余额		上年年末余额	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	116,991,031.72	249,591,631.42	71,684,888.92	140,612,442.50
递延所得税负债	116,991,031.72	5,342,613.57	71,684,888.92	8,132,458.65

注 1：递延所得税资产期末余额增加主要系本期信用减值准备、资产减值准备可抵扣暂时性差异增加所致。

注 2：递延所得税负债期末余额减少主要系本期使用权资产应纳税暂时性差异减少所致。

4、 未确认递延所得税资产明细

项目	期末余额	上年年末余额
可抵扣暂时性差异	213,522,716.58	416,653,101.18
可抵扣亏损	531,251,238.52	901,994,533.52
合计	744,773,955.10	1,318,647,634.70



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

年份	期末余额	上年年末余额	备注
2025 年		12,766,522.35	
2026 年		8,298,632.73	
2027 年	30,668,238.05	46,097,177.01	
2028 年	161,253,914.65	262,157,007.12	
2029 年	306,173,977.34	572,675,194.31	
2030 年	33,155,108.48		
合计	531,251,238.52	901,994,533.52	

(十九) 其他非流动资产

项目	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
待抵扣进项税额	129,037.03		129,037.03	554,012.74		554,012.74
合同资产	1,845,829.05	315,428.22	1,530,400.83	2,382,357.75	111,605.01	2,270,752.74
预付长期资产购置款	42,901,978.47		42,901,978.47	171,373,640.37		171,373,640.37
委托贷款	153,177,111.41	153,177,111.41				
合计	198,053,955.96	153,492,539.63	44,561,416.33	174,310,010.86	111,605.01	174,198,405.85

注：该委托贷款系公司对阳山南电生物质发电有限公司的拆借资金。阳山南电生物质发电有限公司于 2025 年 8 月份经法院裁定破产清算，公司丧失控制权，不再纳入合并报表范围。详见本附注“七、（一）处置子公司”。



(二十) 所有权或使用权受到限制的资产

项目	期末余额			上年年末余额				
	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	27,681,467.54	27,681,467.54	保证金、债务纠纷	冻结	12,603,596.20	12,603,596.20	债务纠纷	冻结
应收账款	1,178,759,540.97	1,024,749,981.43	质押	收款权质押	1,117,791,939.73	971,002,778.41	质押	收款权质押
固定资产	708,815,432.39	388,764,936.99	抵押、冻结	资产抵押、冻结	456,336,500.68	355,271,168.76	抵押	资产抵押
无形资产	33,320,362.36	24,382,853.61	抵押	资产抵押	59,266,268.36	46,221,387.33	抵押	资产抵押
合计	1,948,576,803.26	1,465,579,239.57			1,645,998,304.97	1,385,098,930.70		



(二十一) 短期借款

1、 短期借款分类

项目	期末余额	上年年末余额
信用借款	164,905,685.27	560,271,838.42
合计	164,905,685.27	560,271,838.42

注：短期借款期末余额减少主要系本期偿还信用借款所致。

(二十二) 应付账款

1、 应付账款列示

项目	期末余额	上年年末余额
1年以内（含1年）	1,270,133,823.32	997,092,598.97
1至2年	213,513,633.62	418,384,192.19
2至3年	156,328,240.88	197,132,885.61
3年以上	147,168,779.90	112,455,935.83
合计	1,787,144,477.72	1,725,065,612.60

2、 账龄超过一年的重要应付账款

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
江苏天瑞智达科技有限公司	26,210,607.65	未结算
贵州省水利水电勘测设计研究院股份有限公司	25,781,328.00	未结算
中铁十一局集团有限公司	20,921,303.18	未结算
肇庆市宝丽光电科技有限公司	19,054,427.89	未结算
中国电建集团贵州工程有限公司	14,382,700.73	未结算
中国能源建设集团广东火电工程有限公司	14,341,940.55	未结算
广州城市电力工程有限公司	13,539,358.93	未结算
合计	134,231,666.93	



(二十三) 预收款项

1、 预收款项列示

项目	期末余额	上年年末余额
1年以内(含1年)	200,000.00	612,363.83
合计	200,000.00	612,363.83

注：预收款项期末余额减少主要系本期预收节能降碳项目款减少所致。

(二十四) 合同负债

1、 合同负债情况

项目	期末余额	上年年末余额
合同能源管理服务款	19,749,342.06	27,501,986.31
节能咨询及技术服务款	94,339.62	
工程款	3,798,963.00	
设备款	198,197.74	315,600.00
合计	23,840,842.42	27,817,586.31

(二十五) 应付职工薪酬

1、 应付职工薪酬列示

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
短期薪酬	37,277,557.59	328,867,248.89	324,080,694.41	42,064,112.07
离职后福利-设定提存计划		43,689,134.60	43,607,904.79	81,229.81
辞退福利		133,388.00	133,388.00	
合计	37,277,557.59	372,689,771.49	367,821,987.20	42,145,341.88



2、 短期薪酬列示

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
(1) 工资、奖金、津贴和补贴		251,259,979.96	251,259,979.96	
(2) 职工福利费(含非货币性福利)		22,448,000.37	22,448,000.37	
(3) 社会保险费		10,309,336.15	10,264,044.38	45,291.77
其中: 医疗保险费及生育保险费		9,692,426.42	9,648,119.25	44,307.17
工伤保险费		616,909.73	615,925.13	984.60
(4) 住房公积金		23,272,579.60	23,272,579.60	
(5) 工会经费和职工教育经费	18,752,908.58	11,302,180.85	11,873,579.14	18,181,510.29
(6) 其他短期薪酬	18,524,649.01	10,275,171.96	4,962,510.96	23,837,310.01
合计	37,277,557.59	328,867,248.89	324,080,694.41	42,064,112.07

3、 设定提存计划列示

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
基本养老保险		26,185,361.18	26,106,592.88	78,768.30
失业保险费		1,471,382.74	1,468,921.23	2,461.51
企业年金缴费		16,032,390.68	16,032,390.68	
合计		43,689,134.60	43,607,904.79	81,229.81

(二十六) 应交税费

税费项目	期末余额	上年年末余额
增值税	7,078,324.43	14,144,773.93
企业所得税	25,923,996.78	46,788,827.47
个人所得税	18,466,000.86	13,277,048.63
资源税	6,470.00	69.00
房产税	38,815.75	18,232.33



税费项目	期末余额	上年年末余额
土地使用税	34,052.40	28,315.60
城市维护建设税	236,497.60	150,391.41
教育费附加（含地方教育费附加）	171,116.73	108,095.47
环境保护税	92,919.31	15,000.00
水利基金	384.76	
印花税	413,884.74	648,681.72
合计	52,462,463.36	75,179,435.56

注：应交税费期末余额减少主要系应交企业所得税期末余额减少所致。

(二十七) 其他应付款

项目	期末余额	上年年末余额
应付利息	11,609,967.16	
应付股利	390,000.00	22,727,272.72
其他应付款项	49,348,236.00	1,520,207,547.51
合计	61,348,203.16	1,542,934,820.23

注：其他应付款期末余额减少主要系本期偿还拆借款所致。

1、 应付利息

项目	期末余额	上年年末余额
借款利息	11,609,967.16	
合计	11,609,967.16	

重要的已逾期未支付利息的情况：

借款单位	逾期金额	逾期原因
广西南能昌菱清洁能源有限公司	11,439,782.72	南能昌菱拟破产重整，无足够现金支付利息
合计	11,439,782.72	



2、 应付股利

项目	期末余额	上年年末余额
普通股股利	390,000.00	22,727,272.72
合计	390,000.00	22,727,272.72

3、 其他应付款项

(1) 按款项性质列示

项目	期末余额	上年年末余额
押金及保证金	27,194,231.65	45,479,817.49
应付暂收款	7,452,821.65	6,534,031.79
往来款	1,522,346.73	4,211,451.82
拆借款		1,407,284,328.76
其他	13,178,835.97	56,697,917.65
合计	49,348,236.00	1,520,207,547.51

(2) 账龄超过一年的重要其他应付款项

无。

(二十八) 一年内到期的非流动负债

项目	期末余额	上年年末余额
一年内到期的长期借款	1,171,532,245.88	793,122,244.55
一年内到期的长期应付款	258,828,679.53	77,493,564.18
一年内到期的租赁负债	47,053,066.27	39,737,042.37
合计	1,477,413,991.68	910,352,851.10

注：一年内到期的非流动负债期末余额增加主要系本期一年内到期的长期借款增加所致。



(二十九) 其他流动负债

项目	期末余额	上年年末余额
待转销项税额	68,227,307.42	49,229,106.79
合计	68,227,307.42	49,229,106.79

注：其他流动负债期末余额增加主要系本期会税差异增加所致。

(三十) 长期借款

项目	期末余额	上年年末余额
质押借款	3,379,405,380.38	2,876,414,175.40
抵押借款	146,415,793.13	193,210,404.99
信用借款	5,558,443,399.49	3,710,702,253.00
减：一年内到期的长期借款	1,171,532,245.88	793,122,244.55
合计	7,912,732,327.12	5,987,204,588.84

注 1：根据广西壮族自治区南宁市中级人民法院民事判决书(2025)桂 01 民初 140 号，公司之孙公司广西南能昌菱清洁能源有限公司需向上海浦东发展银行股份有限公司南宁分行偿还借款本金 123,089,155.17 元及支付利息、罚息、复利。广西南能昌菱清洁能源有限公司已向广西高院申请破产重整，前述借款尚未偿还。

注 2：长期借款期末余额增加主要系本期信用借款增加所致。

(三十一) 租赁负债

项目	期末余额	上年年末余额
租赁付款额	736,275,050.97	480,166,396.27
减：未确认融资费用	192,131,504.02	126,299,089.37
减：一年内到期的租赁负债	47,053,066.27	39,737,042.37
合计	497,090,480.68	314,130,264.53

注：租赁负债期末余额增加主要系本期新增租赁所致。



(三十二) 长期应付款

项目	期末余额	上年年末余额
长期应付款	3,063,537,026.32	2,040,384,156.18
合计	3,063,537,026.32	2,040,384,156.18

注：长期应付款期末余额增加主要系本期拆借款增加所致。

1、 长期应付款

项目	期末余额	上年年末余额
拆借款	3,248,009,260.38	1,778,059,068.59
分期购买设备		248,768,978.63
节能改造工程款	74,356,445.47	91,049,673.14
减：一年内到期的长期应付款	258,828,679.53	77,493,564.18
合计	3,063,537,026.32	2,040,384,156.18

(三十三) 递延收益

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
与资产相关 政府补助	100,729,828.60	540,600.00	6,788,595.83	94,481,832.77
合计	100,729,828.60	540,600.00	6,788,595.83	94,481,832.77

(三十四) 股本

项目	上年年末余额	本期变动增 (+) 减 (-)					期末余额
		发行 新股	送股	公积金 转股	其他	小计	
股份总额	3,787,878,787.00						3,787,878,787.00



(三十五) 资本公积

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
股本溢价	1,038,041,756.63	127,481.13		1,038,169,237.76
其他资本公积	989,922.85	1,520,642.30		2,510,565.15
合计	1,039,031,679.48	1,648,123.43		1,040,679,802.91

注：本期资本公积增加 1,648,123.43 元，具体变动如下：

(1) 股本溢价增加 127,481.13 元，系本公司以货币资金形式增加出资 11,641,000.00 元购买广州智业节能科技有限公司 20% 股权，少数股东未增资，该项权益性交易增加本公司资本公积 127,481.13 元；

(2) 其他资本公积增加 1,520,642.30 元，系本公司本期联营企业除净损益之外的其他所有者权益发生变动，该项权益性变动增加公司资本公积 1,520,642.30 元。

(三十六) 专项储备

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	36,663,476.58	27,373,639.68	13,404,836.27	50,632,279.99
合计	36,663,476.58	27,373,639.68	13,404,836.27	50,632,279.99

注 1：公司本期丧失阳山南电生物质发电有限公司控制权，该权益性事项减少公司专项储备（安全生产费）1,952,964.59 元；另根据财资（2022）136 号《企业安全生产费用提取和使用管理办法》中对电力生产与供应企业的规定，计提安全生产费 27,373,639.68 元，支出安全生产费 11,451,871.68 元。

注 2：专项储备期末余额增加，主要系本期计提专项储备所致。

(三十七) 盈余公积

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	171,005,076.45	15,241,288.69		186,246,365.14
合计	171,005,076.45	15,241,288.69		186,246,365.14

注：本期盈余公积增加 15,241,288.69 元，系依据母公司本期净利润的 10% 计提法定盈余公积所致。



(三十八) 未分配利润

项目	本期金额	上期金额
调整前上年年末未分配利润	1,578,809,965.52	1,707,265,719.03
调整年初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后年初未分配利润	1,578,809,965.52	1,707,265,719.03
加：本期归属于母公司所有者的净利润	346,489,429.84	-58,125,846.77
减：提取法定盈余公积	15,241,288.69	13,132,939.03
应付普通股股利	26,515,148.61	57,196,967.71
期末未分配利润	1,883,542,958.06	1,578,809,965.52

(三十九) 营业收入和营业成本

1、 营业收入和营业成本情况

项目	本期金额		上期金额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	3,677,403,330.26	2,265,818,985.22	3,154,365,496.34	1,996,308,889.47
其他业务	697,531.36	2,011,093.05	355,576.13	253,792.56
合计	3,678,100,861.62	2,267,830,078.27	3,154,721,072.47	1,996,562,682.03

2、 营业收入、营业成本的分解信息

项目	本期金额		上期金额	
	收入	成本	收入	成本
按业务类型分类				
节能降碳项目	962,071,947.13	829,863,516.51	977,892,821.03	879,359,458.30
智慧能源项目	2,079,417,096.67	1,000,631,397.93	1,718,599,114.32	767,053,867.66
综合资源利用项目	555,449,399.93	378,977,844.81	325,018,039.68	238,687,835.53
节能服务	80,464,886.53	56,346,052.30	132,458,608.45	111,192,685.79
其他业务	697,531.36	2,011,266.72	752,488.99	268,834.75
合计	3,678,100,861.62	2,267,830,078.27	3,154,721,072.47	1,996,562,682.03
按经营地区分类				
华南	2,611,647,222.72	1,524,653,794.59	2,243,412,067.24	1,385,509,770.83



项目	本期金额		上期金额	
	收入	成本	收入	成本
西南	421,903,104.14	348,527,271.63	356,684,539.39	241,426,036.99
华东	224,875,927.65	126,003,677.17	217,878,302.19	148,890,897.55
华北	281,130,733.68	151,291,621.33	213,010,057.37	118,513,984.82
华中	138,543,873.43	117,353,713.55	123,736,106.28	102,221,991.84
合计	3,678,100,861.62	2,267,830,078.27	3,154,721,072.47	1,996,562,682.03

(四十) 税金及附加

项目	本期金额	上期金额
资源税	6,576.60	69.00
房产税	1,990,251.58	829,698.63
车船税	35,496.52	34,711.08
土地使用税	1,218,041.92	1,067,593.51
城市维护建设税	776,360.52	279,257.00
教育费附加	344,859.84	125,299.73
地方教育费附加	229,906.62	91,542.91
环境保护税	332,803.69	243,771.57
水利基金	11,894.69	4,313.83
印花税	4,781,447.21	4,434,936.35
其他	2,059.06	54,532.83
合计	9,729,698.25	7,165,726.44

注：税金及附加本期金额增加主要系本期缴纳税费所致。

(四十一) 销售费用

项目	本期金额	上期金额
职工薪酬	40,124,735.75	32,399,516.22
差旅费	6,721,492.45	6,835,975.10
投标费	3,270,008.96	2,567,823.61
租赁及物管费	77,654.48	142,668.76
业务招待费	19,930.20	90,334.09



项目	本期金额	上期金额
业务宣传费		13,069.31
办公及通讯费	56,595.22	51,216.57
中介咨询费	1,347,354.17	1,022,493.25
长期资产折旧摊销费	552,390.87	642,408.04
其他	103,836.28	417,766.62
合计	52,273,998.38	44,183,271.57

(四十二) 管理费用

项目	本期金额	上期金额
职工薪酬	177,315,361.12	125,031,146.08
长期资产折旧摊销费	33,420,374.71	41,631,365.73
中介咨询费	18,785,874.25	12,948,918.30
技术服务费	11,751,935.02	13,791,117.29
水电物业费	7,566,022.68	4,555,433.02
差旅费	4,935,267.81	4,213,987.55
办公及通讯费	1,593,315.01	1,189,948.97
车辆使用费	692,897.01	697,619.71
租赁费	1,514,513.74	3,341,546.52
业务招待费	27,734.66	65,084.55
其他	10,585,672.86	14,637,776.63
合计	268,188,968.87	222,103,944.35

(四十三) 研发费用

项目	本期金额	上期金额
职工薪酬	17,501,680.30	7,732,529.08
长期资产折旧摊销费	677,895.11	593,623.21
委托研发费	9,014,409.23	19,089,822.08
其他	4,136,454.26	1,082,772.79
合计	31,330,438.90	28,498,747.16



(四十四) 财务费用

项目	本期金额	上期金额
利息费用	323,160,643.30	282,221,742.79
其中：租赁负债利息费用	16,776,152.27	8,730,796.82
减：利息收入	4,451,826.51	9,689,974.35
手续费	297,409.19	205,461.96
其他	565,914.40	274,867.84
合计	319,572,140.38	273,012,098.24

(四十五) 其他收益

项目	本期金额	上期金额
政府补助	7,800,029.32	9,130,834.95
进项税加计抵减		1,979.25
代扣个人所得税手续费	261,845.21	380,795.91
合计	8,061,874.53	9,513,610.11

(四十六) 投资收益

项目	本期金额	上期金额
权益法核算的长期股权投资收益	35,422,940.67	60,040,924.09
处置长期股权投资产生的投资收益	5,073,304.10	-5,476,336.04
取得控制权时，股权按公允价值重新计量产生的利得		8,468,070.28
其他	29,502.79	269,334.13
合计	40,525,747.56	63,301,992.46

注：投资收益本期金额减少主要系本期权益法核算的长期股权投资收益减少所致。



(四十七) 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本期金额	上期金额
其他非流动金融资产	1,322.74	-16,463.69
合计	1,322.74	-16,463.69

注：公允价值变动收益本期金额增加主要系其他非流动金融资产公允价值增加所致。

(四十八) 信用减值损失

项目	本期金额	上期金额
应收账款坏账损失	-246,346,198.84	-265,504,148.82
其他应收款坏账损失	-44,103,120.27	-6,104,749.11
长期应收款坏账损失		1,035,919.70
合计	-290,449,319.11	-270,572,978.23

(四十九) 资产减值损失

项目	本期金额	上期金额
合同资产减值损失	-256,282.30	86,984.32
固定资产减值损失	-84,442,044.51	-332,939,551.29
在建工程减值损失	-23,594,118.49	-73,418,118.49
无形资产减值损失		-4,364,006.70
商誉减值损失		-12,682,921.95
合计	-108,292,445.30	-423,317,614.11

注：资产减值损失本期金额减少主要系上期计提生物资产项目固定资产减值损失所致。

(五十) 资产处置收益

项目	本期金额	上期金额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得（损失以“-”填列）	-945,987.89	1,275,485.28	-945,987.89
合计	-945,987.89	1,275,485.28	-945,987.89

注：资产处置收益本期减少主要系本期处置亏损所致。



(五十一) 营业外收入

项目	本期金额	上期金额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废利得	552,040.99	346,610.78	552,040.99
赔偿金、违约金收入	4,614,796.53	44,527,067.64	4,614,796.53
其他	981,234.97	7,653,926.63	981,234.97
合计	6,148,072.49	52,527,605.05	6,148,072.49

注：营业外收入本期金额减少主要系本期违约金、赔偿金收入减少所致。

(五十二) 营业外支出

项目	本期金额	上期金额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	571,939.46	98,786.72	571,939.46
赔偿支出	65,981.11	119,256.39	65,981.11
罚款、罚金、滞纳金支出	4,487,826.80	3,980,003.03	4,487,826.80
其他	3,971,342.79	1,041,021.87	3,971,342.79
合计	9,097,090.16	5,239,068.01	9,097,090.16

注：营业外支出本期金额增加主要系公司本期与日常经营活动无直接关系的其他支出增加所致。

(五十三) 所得税费用

1、 所得税费用表

项目	本期金额	上期金额
当期所得税费用	70,293,058.36	110,540,927.23
递延所得税费用	-111,769,034.00	-31,403,764.67
合计	-41,475,975.64	79,137,162.56

注：所得税费用本期金额减少主要系本期递延所得税费用减少所致。



2、 会计利润与所得税费用调整过程

项目	本期金额
利润总额	375,127,713.43
按法定[或适用]税率计算的所得税费用	93,781,928.36
子公司适用不同税率的影响	-2,595,270.21
调整以前期间所得税的影响	-2,766,622.54
非应税收入的影响	-150,922,716.86
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	17,514,153.07
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-3,273,007.73
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	7,196,125.09
税率调整导致期初递延所得税资产/负债余额的变化	-2,435.26
研发费加计扣除的影响	-408,129.56
所得税费用	-41,475,975.64

(五十四) 每股收益

1、 基本每股收益

基本每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算：

项目	本期金额	上期金额
归属于母公司普通股股东的合并净利润	346,489,429.84	-58,125,846.77
本公司发行在外普通股的加权平均数	3,787,878,787.00	3,787,878,787.00
基本每股收益	0.09	-0.02
其中：持续经营基本每股收益	0.09	-0.02
终止经营基本每股收益		



2、 稀释每股收益

稀释每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润（稀释）除以本公司发行在外普通股的加权平均数（稀释）计算：

项目	本期金额	上期金额
归属于母公司普通股股东的合并净利润（稀释）	346,489,429.84	-58,125,846.77
本公司发行在外普通股的加权平均数（稀释）	3,787,878,787.00	3,787,878,787.00
稀释每股收益	0.09	-0.02
其中：持续经营稀释每股收益	0.09	-0.02
终止经营稀释每股收益		

(五十五) 现金流量表项目

1、 与经营活动有关的现金

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
利息收入	4,545,581.36	9,715,749.36
政府补助收入	1,274,466.04	789,339.32
保证金及押金	40,795,971.18	11,644,259.92
经营性往来	34,120,223.85	17,321,297.83
经营活动有关的营业外收入	2,888,954.94	45,165,380.05
其他	29,359,317.29	8,153,475.48
合计	112,984,514.66	92,789,501.96

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
付现的各项费用	82,864,700.91	88,166,905.64
押金保证金	83,292,050.54	40,130,984.16
营业外支出	4,576,564.61	318,657.61
经营性往来	39,536,281.60	25,385,909.26
合计	210,269,597.66	154,002,456.67



2、与投资活动有关的现金

(1) 收到的其他与投资活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
资金池业务解除，收回归集户资金		75,707,806.80
合计		75,707,806.80

(2) 支付的其他与投资活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
处置子公司支付的现金净额	53,335.78	
合计	53,335.78	

(3) 收到的重要投资活动有关的现金

性质	本期金额	上期金额
收到深圳市特发南综智慧能源有限公司股权转让款		27,163,300.00
收到华润风电（象州）有限公司分红款	9,449,447.31	24,500,000.00
合计	9,449,447.31	51,663,300.00

(4) 支付的重要投资活动有关的现金

性质	本期金额	上期金额
支付主要供应商设备款、工程款等款项	2,471,483,402.66	1,808,374,830.32
南方海上风电联合开发有限公司投资款	59,000,000.00	21,000,000.00
南网战新产业投资基金（广州）合伙企业（有限合伙）投资款	35,725,000.00	
合计	2,566,208,402.66	1,829,374,830.32



3、与筹资活动有关的现金

(1) 收到的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
收到关联方拆借款	1,850,000,000.00	2,950,000,000.00
其他	5,577,022.12	23,544.88
合计	1,855,577,022.12	2,950,023,544.88

(2) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
偿还拆借款	1,800,000,000.00	1,900,000,000.00
分期购买设备支付的款项	244,784,329.82	1,329,406.61
租赁款	108,492,215.28	113,001,030.33
资金拆借手续费	368,625.43	346,813.41
南方电网综合能源（广东）有限公司（原南方电网综合能源（珠海）有限公司）股权收购款		176,000,000.00
合计	2,153,645,170.53	2,190,677,250.35



(3) 筹资活动产生的各项负债的变动

项目	上年年末余额	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	
短期借款	560,271,838.42	199,700,000.00	6,990,234.53	602,056,387.68		164,905,685.27
其他应付款（拆借款）	1,407,284,328.76	400,000,000.00	19,066,767.14	1,826,351,095.90		
应付股利	22,727,272.72		41,319,072.77	63,656,345.49		390,000.00
一年内到期的非流动负债	910,352,851.10		1,398,798,461.57		831,737,320.99	1,477,413,991.68
长期借款	5,987,204,588.84	3,296,814,809.94	213,546,439.66	1,111,934,084	472,899,427.32	7,912,732,327.12
租赁负债	314,130,264.53		275,124,762.07	91,162,858.33	1,001,687.59	497,090,480.68
长期应付款	2,040,384,156.18	1,450,000,000.00	-78,216,014.84	302,611,217.09	46,019,897.93	3,063,537,026.32
合计	11,242,355,300.55	5,346,514,809.94	1,876,629,722.90	3,997,771,988.49	1,351,658,333.83	13,116,069,511.07



(五十六) 现金流量表补充资料

1、 现金流量表补充资料

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	416,603,689.07	-68,469,991.02
加：信用减值损失	290,449,319.11	270,572,978.23
资产减值损失	108,292,445.30	423,317,614.11
固定资产折旧	868,954,452.69	766,758,938.60
使用权资产折旧	59,333,128.07	38,632,440.43
无形资产摊销	4,014,015.02	5,102,166.51
长期待摊费用摊销	4,752,173.46	4,014,212.15
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）	945,987.89	-1,272,433.84
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-516,356.21	2,014.34
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-1,322.74	216,463.69
财务费用（收益以“-”号填列）	323,150,904.41	282,221,742.79
投资损失（收益以“-”号填列）	-40,525,747.56	-63,301,992.46
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-108,979,188.92	-30,949,132.26
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-2,789,845.08	4,040,180.87
存货的减少（增加以“-”号填列）	3,890,336.64	4,953,337.60
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-477,671,208.89	193,830,734.52
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	179,425,364.71	-401,869,347.72
经营活动产生的现金流量净额	1,629,328,146.97	1,427,799,926.54
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		
承担租赁负债方式取得使用权资产		
3、现金及现金等价物净变动情况		
现金的期末余额	910,014,479.21	1,182,461,763.81
减：现金的期初余额	1,182,461,763.81	935,357,347.13
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		



补充资料	本期金额	上期金额
现金及现金等价物净增加额	-272,447,284.60	247,104,416.68

2、 本期收到的处置子公司的现金净额

	金额
本期处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	
减：丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物	53,335.78
其中：阳山南电生物质发电有限公司	53,335.78
加：以前期间处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	
处置子公司收到的现金净额	-53,335.78

3、 现金和现金等价物的构成

项目	期末余额	上年年末余额
一、现金	910,014,479.21	1,182,461,763.81
其中：可随时用于支付的银行存款	910,014,479.21	1,182,461,763.81
二、现金等价物		
三、期末现金及现金等价物余额	910,014,479.21	1,182,461,763.81
其中：持有但不能由母公司或集团内其他子公司使用的现金和现金等价物		

(五十七) 租赁

1、 作为承租人

项目	本期金额	上期金额
租赁负债的利息费用	16,776,152.27	8,730,796.82
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的短期租赁费用	2,948,590.91	3,098,696.17
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的低价值资产租赁费用（低价值资产的短期租赁费用除外）	77,389.44	141,642.12
计入相关资产成本或当期损益的未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	3,625.00	297,820.37
其中：售后租回交易产生部分		



项目	本期金额	上期金额
转租使用权资产取得的收入		
与租赁相关的总现金流出	93,502,929.89	32,834,660.21
售后租回交易产生的相关损益	2,590,789.85	3,336,550.57
售后租回交易现金流入		
售后租回交易现金流出	13,360,350.76	14,115,321.58

2、 作为出租人

(1) 经营租赁

	本期金额	上期金额
经营租赁收入	297,849.32	276,106.20
其中：与未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入	297,849.32	276,106.20

于资产负债表日后将收到的未折现的租赁收款额如下：

剩余租赁期	本期金额	上期金额
1 年以内	276,106.20	276,106.20
1 至 2 年	276,106.20	276,106.20
2 至 3 年	276,106.20	276,106.20
3 至 4 年	276,106.20	276,106.20
4 至 5 年	230,088.50	276,106.20
5 年以上		230,088.50
合计	1,334,513.30	1,610,619.50



六、 研发支出

(一) 研发支出

项目	本期金额	上期金额
研发支出	62,964,974.24	11,212,704.07
合计	62,964,974.24	11,212,704.07
其中：费用化研发支出	30,416,592.83	10,340,066.48
资本化研发支出	32,548,381.41	872,637.59



(二) 开发支出

项目	上年年末余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	转入当期损益	
建筑与工业节能数字化技术服务平台	3,786,402.93	4,310,096.18				8,096,499.11
基于大数据分析 and 北斗定位的智慧路灯应用服务平台	3,303,246.77	269,385.85		3,572,632.62		
国家工信部工业互联网平台项目	2,729,098.13					2,729,098.13
融合 5G 的光伏电站智能调控技术研究与应用	2,791,611.96			697,902.99		2,093,708.97
基于光波加热技术的储水式电热水器开发项目	913,846.07				913,846.07	
高效中央空调系统标准化与模块化研究项目	438,566.04	292,377.36				730,943.40
“启成”综合能源数字化管理平台		14,750,600.56				14,750,600.56
户用光伏业务管理系统研发项目		3,235,334.95				3,235,334.95
光储直柔配电系统优化调控与能效评估技术研究项目		2,711,601.06				2,711,601.06
基于电鸿操作系统的分布式能源轻量化边缘 AI 控制终端核心技术研究科技项目		1,379,111.40				1,379,111.40
其他项目		5,599,874.05				5,599,874.05
小计	13,962,771.90	32,548,381.41		4,270,535.61	913,846.07	41,326,771.63
减：减值准备						
合计	13,962,771.90	32,548,381.41		4,270,535.61	913,846.07	41,326,771.63



七、 合并范围的变更

(一) 处置子公司

1、 本期丧失子公司控制权的交易或事项

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/留存收益的金额
阳山南电生物质发电有限公司	0.00	100.00	破产清算	2025年8月13日	详见注1	160,001,081.48	0.00	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
贵州南能智光综合能源有限公司	0.00	100.00	注销	2025年10月13日	详见注2	0.00	0.00	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

注1：公司收到广东省清远市中级人民法院《广东省清远市中级人民法院关于南方电网综合能源股份有限公司对阳山南电生物质发电有限公司申请破产清算案摇号结果的公告》[案号：(2025)粤18破申3号]，清远中院摇号选任广东国邦律师事务所为阳山南电公司破产清算案的一级破产管理人。

截至2025年8月末，本公司对阳山南电公司的其他非流动资产（委托贷款）余额153,177,111.41元，已全额计提了信用损失，因其年末不再纳入合并报表，在合并报表层面将已计提的信用损失列报为长期股权投资处置损益。本年度，因阳山南电公司不再纳入合并报表事项，共计确认长期股权投资处置损益5,073,304.10元。

注2：已向其母公司南方电网综合能源（广州）有限公司分配剩余财产，已办理工商注销手续。



(二) 其他原因的合并范围变动

本期新设南方电网综合能源（重庆）有限公司。

八、在其他主体中的权益

(一) 在子公司中的权益

1、企业集团的构成

子公司名称	注册资本 (万元)	主要经营 地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
南方电网综合能源（佛山）有限公司	55,026.72	广东省	广东省	智慧能源、综合资源利用、 节能降碳、节能服务	59.99		投资设立
佛山市南新太阳能投资有限公司	5,224.52	广东省	广东省	智慧能源		70.18	投资设立
南方电网综合能源（上海）有限公司（原 上海南能新能源科技有限公司）	20,000.00	上海市	上海市	智慧能源	100.00		非同一控制下企业合并
苏州天穗新能源科技有限公司	10,000.00	江苏省	江苏省	智慧能源		51.00	非同一控制下企业合并
济宁市天穗新能源科技有限公司	4,500.00	山东省	山东省	智慧能源		100.00	非同一控制下企业合并
南京天穗新能源科技有限公司	4,500.00	江苏省	江苏省	智慧能源		100.00	非同一控制下企业合并
保定天穗新能源科技有限公司	6,200.00	河北省	河北省	智慧能源		100.00	非同一控制下企业合并



子公司名称	注册资本 (万元)	主要经营 地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
南方电网综合能源贵州有限公司	21,514.93	贵州省	贵州省	智慧能源、节能降碳、节能服务	100.00		投资设立
南方电网综合能源(云南)有限责任公司	38,400.00	云南省	云南省	智慧能源、节能降碳	100.00		投资设立
南方电网综合能源广西有限公司	52,600.00	广西壮族自治区	广西壮族自治区	智慧能源、综合资源利用、节能服务	100.00		投资设立
广西南能昌菱清洁能源有限公司	11,330.00	广西壮族自治区	广西壮族自治区	智慧能源、综合资源利用		85.94	非同一控制下企业合并
南方电网综合能源(广州)有限公司(原南电能源综合利用有限公司)	110,356.00	广东省	广东省	智慧能源、综合资源利用、节能降碳、节能服务	100.00		非同一控制下企业合并
藤县鑫隆源生物质能热电有限公司	6,486.35	广西壮族自治区	广西壮族自治区	综合资源利用		60.00	非同一控制下企业合并
福建省漳浦县扬绿热能有限公司	4,655.00	福建省	福建省	智慧能源		100.00	投资设立
广东鼎云能源科技有限公司	5,000.00	广东省	广东省	智慧能源、节能服务	100.00		非同一控制下企业合并
广州智业节能科技有限公司	1,800.00	广东省	广东省	节能降碳、节能服务	75.00		投资设立
南方电网综合能源(惠州)有限公司(原南方电网综合能源(广东)有限公司、原贵州南电新能源有限公司)	16,234.35	广东省	贵州省	综合资源利用	80.00		投资设立
江门南综节能环保有限公司	1,200.00	广东省	广东省	节能降碳	100.00		投资设立



子公司名称	注册资本 (万元)	主要经营 地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
贵州盘州市晟佑新能源有限公司	24,000.00	贵州省	贵州省	综合资源利用	100.00		非同一控制下企业合并
南方电网综合能源(广东)有限公司(原南方电网综合能源(珠海)有限公司)	53,800.00	广东省	广东省	智慧能源、综合资源利用、节能降碳、节能服务	100.00		投资设立
诸暨惠华新能源科技有限公司	5,000.00	浙江省	浙江省	综合资源利用	100.00		非同一控制下企业合并
大连南电新能源有限公司	5,600.00	辽宁省	辽宁省	智慧能源	100.00		投资设立
歙县江核点亮光伏科技有限公司	1,631.72	安徽省	安徽省	智慧能源	70.00		非同一控制下企业合并
南电(澄迈)新能源科技有限公司	4,600.00	海南省	海南省	综合资源利用	100.00		投资设立
深圳南能永联新能源有限公司	1,755.60	广东省	广东省	智慧能源	55.00		投资设立
沈阳南电能源科技有限公司	9,752.00	辽宁省	辽宁省	智慧能源	100.00		投资设立
师宗尚孚羲和太阳能投资有限公司	9,300.00	云南省	云南省	综合资源利用	100.00		非同一控制下企业合并
五华县惠农新能源有限公司	4,998.00	广东省	广东省	综合资源利用	55.00		投资设立
南网综能数字服务(广州)有限公司(原广州南电新能源有限公司)	7,600.00	广东省	广东省	智慧能源、综合资源利用、节能服务	100.00		非同一控制下企业合并
舞钢市新泰新能源有限公司	3,865.00	河南省	河南省	智慧能源	100.00		非同一控制下企业合并
南方电网综合能源(深圳)有限公司(原高州市南网智慧能源有限公司)	500.00	广东省	广东省	智慧能源	100.00		投资设立
南能永德能源开发有限公司	16,311.54	云南省	云南省	综合资源利用		100.00	投资设立
信宜珠光综合能源有限公司	500.00	广东省	广东省	智慧能源		100.00	投资设立



子公司名称	注册资本 (万元)	主要经营 地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
茂名振兴能源综合利用有限公司(原高州 珠光综合能源有限公司)	500.00	广东省	广东省	综合资源利用		100.00	投资设立
南方电网综合能源(肇庆)有限公司	10,000.00	广东省	广东省	智慧能源、综合资源利用	55.00		投资设立
徐闻综合能源有限公司	6,500.00	广东省	广东省	智慧能源	100.00		投资设立
南方电网综合能源(河北)有限公司	8,000.00	河北省	河北省	智慧能源、节能降碳	100.00		投资设立
南能宾川能源开发有限公司	2,495.01	云南省	云南省	智慧能源		100.00	投资设立
南方电网综合能源(贺州)有限公司	19,359.18	广西壮族自治区	广西壮族自治区 自治区	综合资源利用、节能服务	51.00		非同一控制下企业合并
南方电网广西新能源有限责任公司	30,000.00	广西壮族自治区	广西壮族自治区 自治区	智慧能源、综合资源利用、 节能服务	60.00		投资设立
南方电网综合能源(黔西南州)有限公司	4,437.80	贵州省	贵州省	综合资源利用		100.00	投资设立
南方电网综合能源(重庆)有限公司	10,000.00	重庆市	重庆市	节能降碳	65.00		投资设立



2、重要的非全资子公司

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
南方电网综合能源(佛山)有限公司	40.01	48,532,324.52		495,957,705.56
广西南能昌菱清洁能源有限公司	14.06	-6,876,581.47		-38,200,146.93
藤县鑫隆源生物质能热电有限公司	40.00	5,554,262.39		-49,191,590.95
南方电网综合能源(贺州)有限公司	49.00	8,621,789.70		128,481,641.75
南方电网广西新能源有限责任公司	40.00	258,042.28		120,857,531.33

3、重要非全资子公司的主要财务信息

子公司名称	期末余额					
	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
南方电网综合能源(佛山)有限公司	293,873,373.59	1,949,443,945.15	2,243,317,318.74	210,219,062.44	855,950,457.30	1,066,169,519.74
广西南能昌菱清洁能源有限公司	32,551,337.99	69,646,276.89	102,197,614.88	262,071,694.65	106,519,710.64	368,591,405.29
藤县鑫隆源生物质能热电有限公司	86,893,894.50	218,443,763.59	305,337,658.09	198,784,109.66	203,893,334.98	402,677,444.64
南方电网综合能源(贺州)有限公司	95,532,695.07	479,608,665.65	575,141,360.72	110,191,879.04	218,164,800.00	328,356,679.04
南方电网广西新能源有限责任公司	239,004,041.29	79,778,812.92	318,782,854.21	10,510,609.81	6,128,416.09	16,639,025.90



(续)

子公司名称	上年年末余额						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	非流动负债	
南方电网综合能源(佛山)有限公司	298,107,598.75	1,663,779,578.72	1,961,887,177.47	221,795,240.21	684,666,014.62	906,461,254.83	
广西南能昌菱清洁能源有限公司	42,936,572.65	92,853,469.83	135,790,042.48	239,657,780.96	113,617,222.15	353,275,003.11	
藤县鑫隆源生物质能热电有限公司	85,292,892.60	219,110,374.67	304,403,267.27	196,949,338.33	218,000,000.05	414,949,338.38	
南方电网综合能源(贺州)有限公司	95,994,417.60	505,348,376.26	601,342,793.86	132,907,053.48	240,491,630.09	373,398,683.57	
南方电网广西新能源有限责任公司	289,178,838.83	21,468,278.37	310,647,117.20	7,168,041.31	1,980,353.27	9,148,394.58	

子公司名称	本期金额				上期金额			
	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
南方电网综合能源(佛山)有限公司	307,749,300.01	119,092,138.11	119,092,138.11	263,394,645.89	246,233,048.47	106,514,828.18	106,514,828.18	177,108,589.32
广西南能昌菱清洁能源有限公司	945,293.72	-48,908,829.78	-48,908,829.78	-481,549.99	-9,802,647.70	-220,254,130.30	-220,254,130.30	46,394,418.71
藤县鑫隆源生物质能热电有限公司	119,039,823.55	13,885,655.98	13,885,655.98	13,644,899.77	5,717,741.79	-120,969,207.77	-120,969,207.77	-13,669,513.23
南方电网综合能源(贺州)有限公司	64,087,346.52	17,595,489.19	17,595,489.19	59,669,793.37	53,523,450.44	20,823,448.14	20,823,448.14	53,396,400.10



南方电网综合能源股份有限公司
二〇二五年度
财务报表附注

子公司名称	本期金额			上期金额		
	营业收入	净利润	综合收益总额	营业收入	净利润	综合收益总额
南方电网广西新能源 有限责任公司	12,935,640.86	645,105.69	645,105.69	5,658,085.61	1,498,722.62	1,498,722.62
			经营活动现金流量			经营活动现金流量
			4,619,837.59			-3,189,493.21



(二) 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

1、 在子公司所有者权益份额的变化情况的说明

子公司名称	变动时间	变动前持股比例	变动后持股比例
广州智业节能科技有限公司	2025年9月30日	55%	75%

2、 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

	广州智业节能科技有限公司
购买成本/处置对价	19,641,000.00
—现金	19,641,000.00
购买成本/处置对价合计	19,641,000.00
减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	19,768,481.14
差额	127,481.14
其中：调整资本公积	127,481.14

(三) 在合营安排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	
南方海上风电联合开发有限公司	广东省	广东省	电力生产和供应业	40.00		权益法核算
华润风电(象州)有限公司	广西壮族自治区	广西壮族自治区	电力、热力生产和供应业	49.00		权益法核算
贵州水矿南能清洁能源开发有限公司	贵州省	贵州省	节能服务项目投资建设运营等		49.00	权益法核算



2、重要联营企业的主要财务信息

项目	期末余额/本期金额	上年年末余额/上期金额
	南方海上风电联合开发有 限公司	南方海上风电联合开发有 限公司
流动资产	981,927,058.26	1,050,564,783.24
非流动资产	2,483,543,334.47	2,576,237,603.38
资产合计	3,465,470,392.73	3,626,802,386.62
流动负债	571,792,693.54	587,109,010.73
非流动负债	1,756,873,526.33	1,947,525,758.78
负债合计	2,328,666,219.87	2,534,634,769.51
少数股东权益		
归属于母公司股东权益	1,136,804,172.86	1,092,167,617.11
按持股比例计算的净资产份额	454,721,669.14	428,566,572.95
调整事项	-19,043,022.16	-15,956,201.87
—商誉		
—内部交易未实现利润		
—其他	-19,043,022.16	-15,956,201.87
对联营企业权益投资的账面价值	435,678,646.98	412,610,371.08
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值		
营业收入	300,304,574.49	377,496,672.97
净利润	39,747,119.85	81,597,439.86
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额	39,747,119.85	81,597,439.86
本期收到的来自联营企业的股利	3,337,400.00	1,743,200.00

(续)

项目	期末余额/本期金额	上年年末余额/上期金额
	华润风电（象州）有限公司	华润风电（象州）有限公司
流动资产	100,709,655.66	83,461,991.37
非流动资产	295,832,380.02	315,870,061.25
资产合计	396,542,035.68	399,332,052.62



项目	期末余额/本期金额	上年年末余额/上期金额
	华润风电（象州）有限公司	华润风电（象州）有限公司
流动负债	2,863,644.97	19,982,721.67
非流动负债	181,863,403.69	185,863,403.69
负债合计	184,727,048.66	205,846,125.36
少数股东权益		
归属于母公司股东权益	211,814,987.02	193,485,927.26
按持股比例计算的净资产份 额	103,789,343.64	94,808,104.36
调整事项		
—商誉		
—内部交易未实现利润		
—其他		
对联营企业权益投资的账面 价值	103,789,343.64	94,808,104.36
存在公开报价的联营企业权 益投资的公允价值		
营业收入	50,465,759.82	60,551,081.75
净利润	17,978,898.66	29,046,635.37
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额	17,978,898.66	29,046,635.37
本期收到的来自联营企业的 股利		24,500,000.00

(续)

项目	期末余额/本期金额	上年年末余额/上期金额
	贵州水矿南能清洁能 源开发有限公司	贵州水矿南能清洁能源开 发有限公司
流动资产	267,724,792.07	241,521,828.77
非流动资产	18,481,837.18	26,965,223.34
资产合计	286,206,629.25	268,487,052.11
流动负债	31,741,025.39	31,922,295.65
非流动负债		



项目	期末余额/本期金额	上年年末余额/上期金额
	贵州水矿南能清洁能源开发有限公司	贵州水矿南能清洁能源开发有限公司
负债合计	31,741,025.39	31,922,295.65
少数股东权益		
归属于母公司股东权益	254,465,603.86	236,564,756.46
按持股比例计算的净资产份额	124,688,145.89	115,916,730.67
调整事项	367,913.88	-2,355,835.45
—商誉		
—内部交易未实现利润		
—其他	367,913.88	-2,355,835.45
对联营企业权益投资的账面价值	125,056,059.77	113,560,895.22
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值		
营业收入	61,550,364.06	61,001,772.64
净利润	23,002,615.81	22,678,644.52
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额	23,002,615.81	22,678,644.52
本期收到的来自联营企业的股利	98,000.00	1,306,068.06

3、 不重要的联营企业的汇总财务信息

	期末余额/本期金额	上年年末余额/上期金额
投资账面价值合计	76,236,865.09	76,402,261.85
下列各项按持股比例计算的合计数		
—净利润	-294,082.27	7,650,020.05
—其他综合收益		
—综合收益总额	-294,082.27	7,650,020.05



九、 政府补助

(一) 计入当期损益的政府补助

类型	本期发生额	上期发生额
与资产相关的政府补助	6,788,595.83	8,067,817.26
与收益相关的政府补助	1,011,433.49	1,063,017.69
合计	7,800,029.32	9,130,834.95



(二) 涉及政府补助的负债项目

负债项目	上年年末余额	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	本期冲减成本费用金额	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
递延收益	100,729,828.60	540,600.00			6,788,595.83		94,481,832.77	与资产相关政府补助



十、与金融工具相关的风险

(一) 金融工具产生的各类风险

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得平衡，将风险对本公司经营业绩的负面影响降至最低水平，使股东和其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本公司风险管理的基本策略是确认和分析本公司面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制 在限定的范围内。

本公司在日常活动中面临各种与金融工具相关的风险，主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。管理层已审议并批准管理这些风险的政策，概括如下。

1、信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。

(1) 信用风险的评价方法

公司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是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，公司考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于历史数据的定性和定量分析、外部信用风险评级以及前瞻性信息。公司以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，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，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

当触发以下一个或多个定量、定性标准时，公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加：

- 1) 定量标准主要为资产负债表日剩余存续期违约概率较初始确认时上升超过一定比例；
- 2) 定性标准主要为债务人经营或财务情况出现重大不利变化、现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化并将对债务人对公司的还款能力产生重大不利影响等。

(2) 违约和已发生信用减值资产的定义

当金融工具符合以下一项或多项条件时，公司将该金融资产界定为已发生违约，其标准与已发生信用减值的定义一致：

- 1) 债务人发生重大财务困难；
- 2) 债务人违反合同中对债务人的约束条款；
- 3) 债务人很可能破产或进行其他财务重组；



4) 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。

(3) 预期信用损失的计量

预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。公司考虑历史统计数据(如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等)的定量分析及前瞻性信息, 建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

(4) 金融工具损失准备期初余额与期末余额详见本财务报表附注五(二)、五(三)、五(五)、五(七)、五(八)、五(九)。

(5) 信用风险敞口及信用风险集中度

本公司的信用风险主要来自货币资金、应收款项, 为控制上述相关风险, 本公司分别采取了以下措施:

1) 货币资金

本公司将银行存款和其他货币资金存放于信用评级较高的金融机构, 故其信用风险较低。

2) 应收款项

本公司定期/持续对采用信用方式交易的客户进行信用评估。根据信用评估结果, 本公司选择与经认可的且信用良好的客户进行交易, 并对其应收款项余额进行监控, 以确保本公司不会面临重大坏账风险。

由于本公司仅与经认可的且信用良好的第三方进行交易, 所以无需担保物。信用风险集中按照客户进行管理。截至 2025 年 12 月 31 日, 本公司存在一定的信用集中风险, 本公司应收账款的 70.44%源于余额前五名客户。本公司对应收账款余额未持有任何担保物或其他信用增级。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面价值。

2、 流动性风险

流动性风险, 是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。流动性风险可能源于无法尽快以公允价值售出金融资产; 或者源于对方无法偿还其合同债务; 或者源于提前到期的债务; 或者源于无法产生预期的现金流量。

为控制该项风险, 本公司综合运用票据结算、银行借款、融资租赁等多种融资



手段，并采取长、短期融资方式适当结合，优化融资结构的方法，保持融资持续性与灵活性之间的平衡。本公司已从多家商业银行取得银行授信额度以满足营运资金需求和资本开支。

金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

项目	期末余额			
	1年以内	1-3年	3年以上	未折现合同金额合计
银行借款	1,628,639,993.61	3,769,200,593.37	5,081,396,533.29	10,479,237,120.27
应付账款	1,270,133,823.32	369,841,874.50	147,168,779.90	1,787,144,477.72
其他应付款	653,714,081.06	18,305,387.98	5,598,540.61	677,618,009.65
长期应付款	89,855,638.13	558,991,541.53	3,170,118,370.81	3,818,965,550.47
租赁负债	57,683,586.18	81,293,730.97	597,297,733.82	736,275,050.97
合计	3,700,027,122.30	4,797,633,128.35	9,001,579,958.43	17,499,240,209.08

(续)

项目	上年年末余额			
	1年以内	1-3年	3年以上	未折现合同金额合计
银行借款	793,122,244.55	2,059,459,972.80	3,927,744,616.04	6,780,326,833.39
应付账款	997,092,598.97	615,517,077.80	112,455,935.83	1,725,065,612.60
其他应付款	1,384,436,113.18	123,719,216.09	12,052,218.24	1,520,207,547.51
长期应付款	77,493,564.18	499,800,186.93	1,540,583,969.25	2,117,877,720.36
租赁负债	39,737,042.37	70,929,148.83	243,201,115.70	353,867,306.90
合计	3,291,881,563.25	3,369,425,602.45	5,836,037,855.06	12,497,345,020.76

3、 市场风险

市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险。市场风险主要包括利率风险和外汇风险。

(1) 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。固定利率的带息金融工具使本公司面临公允价值利率风险，浮动利率的带息金融工具使本公司面临现金流量利率风险。

本公司根据市场环境来决定固定利率与浮动利率金融工具的比例，并通过定期审阅与监控维持适当的金融工具组合。本公司面临的现金流量利率风险主要与本公司以浮动利率计息的银行借款有关。



截至 2025 年 12 月 31 日，本公司以浮动利率计息的银行借款人民币 9,249,170,258.27 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 7,340,598,671.81 元），在其他变量不变的假设下，假定利率变动 50 个基准点，不会对本公司的利润总额和股东权益产生重大的影响。

(2) 外汇风险

外汇风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本公司于中国内地经营，且主要活动以人民币计价。因此，本公司所承担的外汇变动市场风险不重大。

十一、公允价值的披露

(一) 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

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				
◆其他非流动金融资产				
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			38,709,859.05	38,709,859.05
(2) 权益工具投资			38,709,859.05	38,709,859.05
持续以公允价值计量的资产总额			38,709,859.05	38,709,859.05

(二) 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

本公司采用持续第三层次公允价值计量项目为其他非流动金融资产。

(1) 公允价值估值技术

本公司持有的基金份额，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，列报为其他非流动金融资产。该基金不在活跃市场上交易，无公开市场报价。期末公允价值根据基金管理公司提供的期末净资产确定。由于该基金尚未对外进行实质性投资，其公允价值近似于初始投资成本。



十二、关联方及关联交易

(一) 本公司的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例(%)	母公司对本公司的表决权比例(%)
中国南方电网有限责任公司	广州市	投资、建设和经营管理电网	902 亿元	49.08	49.08

本公司最终控制方是国务院国资委。

(二) 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况详见本附注“八、在其他主体中的权益”。

(三) 本公司的合营和联营企业情况

本公司重要的合营或联营企业详见本附注“八、在其他主体中的权益”。

(四) 其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
广东省环保集团有限公司	公司持股 5%以上股东
广东省能源集团有限公司	公司持股 5%以上股东
绿色能源混改股权投资基金（广州）合伙企业（有限合伙）	公司持股 5%以上股东
广东省广业创意产业园投资有限公司	股东广东省环保集团直接或间接控制的子公司
广东省广业环保产业集团有限公司	股东广东省环保集团直接或间接控制的子公司
广东省国际工程咨询有限公司	股东广东省环保集团直接或间接控制的子公司
广东省机电建筑设计研究院有限公司	股东广东省环保集团直接或间接控制的子公司
广东省机电设备招标有限公司	股东广东省环保集团直接或间接控制的子公司
广东省轻纺建筑设计院有限公司	股东广东省环保集团直接或间接控制的子公司
广东省石油化工建设集团有限公司	股东广东省环保集团直接或间接控制的子公司
广东省风力发电有限公司	股东广东省能源集团直接或间接控制的子公司
《南方电网报》社有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
《南方能源观察》杂志社有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司



其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
鼎和财产保险股份有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广东电力通信科技有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广东电网电动汽车服务有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广东电网能源发展有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广东电网能源投资有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广东电网有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广东科立恩环保科技有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广东蓄能发电有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西博阳电力工程建设有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西博阳电力勘察设计有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西电网有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西广晟电力设计有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西广能工程有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西桂能科技发展有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西恒都输变电工程有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西嘉能电力建设有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西绿能电力勘察设计有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西南宁国恒供电开发有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西送变电勘察设计有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西万信工程咨询有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西网欣物业服务有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西新电力投资集团岑溪供电有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西新电力投资集团大新供电有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西新电力投资集团良庆供电有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西新电力投资集团龙州供电有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西新电力投资集团宁明供电有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西新电力投资集团容县供电有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西新电力投资集团上思供电有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西新电力投资集团藤县供电有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西新电力投资集团梧州供电有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西新电力投资集团有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西鑫盟工程咨询有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司



其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
广西鑫源电力勘察设计有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西兴能电力建设有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广西正远电力工程建设监理有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
广州电力交易中心有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
贵州电网贵龙创新发展有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
贵州电网有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
贵州电网贵龙创新发展有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
贵州送变电有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
海南电力产业发展有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
海南电网产业投资有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
海南电网能源发展有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
海南电网有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
贺州市平桂电力售电有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
惠州蓄能发电有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
昆明电力交易中心有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
梅州蓄能发电有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网财务有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网产融控股集团有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网产业发展集团有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网储能股份有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网电动汽车服务有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网电力科技股份有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网电算科技数字工程（广东）有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网调峰调频（广东）储能科技有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网调峰调频发电有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网供应链（广东）有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网供应链（贵州）有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网供应链集团有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网广西电动汽车服务有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网国际有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网互联网服务有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网科学研究院有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司



其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
南方电网能源发展研究院有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网数据平台与安全（广东）有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网数字传媒科技有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网数字电网集团信息通信科技有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网数字电网集团有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网数字电网研究院股份有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方电网云南电动汽车服务有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方鼎元（北京）资产运营有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南方鼎元资产运营有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南网建鑫基金管理有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南网融资租赁有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南网数字运营软件科技（广东）有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南网私募基金管理有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南网碳资产管理（广州）有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
清远蓄能发电有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
瑞恒保险经纪有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
深圳供电局有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
阳江蓄能发电有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
云南电网有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
云南建源电力工程有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
云南昆供电力设计有限责任公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
云南云电信息通信股份有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
珠海电力实业有限公司	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南网培训与评价中心（南网党校）	控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南网建鑫（广州）基金合伙企业（有限合伙）	原控股股东南方电网直接或间接控制的其他子公司
南网物业管理（广州）有限责任公司	中国南方电网有限责任公司的合营企业
东莞莞能绿色能源服务有限公司	中国南方电网有限责任公司的联营企业
广东创成建设监理咨询有限公司	中国南方电网有限责任公司的联营企业
广东汇能投资集团有限公司	中国南方电网有限责任公司的联营企业
贺州市桂源水利电业有限公司	中国南方电网有限责任公司的联营企业
惠州市电力发展有限公司	中国南方电网有限责任公司的联营企业
深圳市南电云商有限公司	中国南方电网有限责任公司的联营企业



其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
深圳市永联科技股份有限公司	中国南方电网有限责任公司的联营企业
英大国际信托有限责任公司	中国南方电网有限责任公司的联营企业
安恒智能科技有限公司	原中国南方电网有限责任公司的联营企业
阳山南电生物质发电有限公司（注）	2025年8月前为公司的子公司
上海宝网能源科技有限公司	2023年12月前为公司的联营企业

注：阳山南电生物质发电有限公司于2025年8月份经法院裁定破产清算，公司丧失控制权，不再纳入合并报表范围。详见本附注“七、（一）处置子公司”。

（五）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

关联方	关联交易内容	本期金额	是否超过交易额度	上期金额
广东电网有限责任公司	电力采购、工程施工、技术运维服务、其他	333,572,010.26	否	380,901,307.21
广东电网能源发展有限公司	工程施工、技术运维服务、其他	282,269,027.22	否	37,178,133.25
深圳供电局有限公司	电力采购	30,268,608.26	否	29,853,391.20
海南电网有限责任公司	电力采购	28,915,297.65	否	32,267,359.72
广西电网有限责任公司	电力采购	22,489,372.99	否	23,187,070.64
广东省石油化工建设集团有限公司	工程施工、技术运维服务、其他	16,060,189.20	否	
广西博阳电力勘察设计有限公司	工程施工、技术运维服务、其他	13,950,006.45	否	
鼎和财产保险股份有限公司	其他	12,123,350.35	否	278,955.50
广西送变电勘察设计有限公司	工程施工、技术运维服务、其他	7,198,007.68	否	98,743.50
贺州市桂源水利电业有限公司	电力采购	5,342,771.24	否	6,110,397.99
广东南能汇智能科技有限公司	电力采购、工程施工、技术运维服务、其他	5,157,876.32	否	4,266,059.78
云南电网有限责任公司	电力采购	2,400,679.74	否	2,121,373.05
南网物业管理（广州）有限责任公司	电力采购、其他	2,109,797.39	否	1,783,788.28



关联方	关联交易内容	本期金额	是否超过交易额度	上期金额
贵州电网有限责任公司	电力采购、工程施工、技术运维服务、其他	1,721,018.50	否	2,290,506.84
深圳市南电云商有限公司	工程施工、技术运维服务、其他	1,696,625.17	否	660,180.39
南网数字运营软件科技（广东）有限公司	工程施工、技术运维服务	1,574,519.46	否	
南网碳资产管理（广州）有限公司	工程施工、技术运维服务	1,452,572.32	否	
云南建源电力工程有限公司	工程施工、技术运维服务	1,365,566.83	否	
广西绿能电力勘察设计有限公司	工程施工、技术运维服务、其他	1,140,357.05	否	
广西广晟电力设计有限公司	工程施工、技术运维服务、其他	1,131,786.30	否	
广西鑫盟工程咨询有限公司	工程施工、技术运维服务	824,801.31	否	
广西恒都输变电工程有限公司	工程施工、技术运维服务、其他	766,706.68	否	
贵州送变电有限责任公司	工程施工、技术运维服务	686,025.47	否	450,566.03
中国南方电网有限责任公司	其他	374,065.39	否	751,005.32
南方电网互联网服务有限公司	工程施工、技术运维服务、其他	369,128.41	否	15,226.68
南方电网供应链（贵州）有限公司	其他	277,394.58	否	195,151.61
南方电网供应链（广东）有限公司	其他	266,469.81	否	227,262.50
南方电网数字传媒科技有限公司	其他	250,494.57	否	342,499.99
广西广能工程有限公司	工程施工、技术运维服务、其他	249,435.20	否	
广东省国际工程咨询有限公司	其他	162,264.15	否	278,017.48
广东省轻纺建筑设计院有限公司	其他	160,377.36	否	
广西正远电力工程建设监理有限责任公司	工程施工、技术运维服务、其他	154,343.16	否	1,842.10
南方电网供应链集团有限公司	其他	140,446.46	否	375,317.88
南方电网数据平台与安全（广东）有限公司	工程施工、技术运维服务	120,406.32	否	261,404.23
广东省机电建筑设计研究院有限公司	其他	75,471.70	否	



关联方	关联交易内容	本期金额	是否超过交易额度	上期金额
东莞莞能绿色能源服务有限公司	电力采购	71,970.59	否	96,730.00
广西万信工程咨询有限责任公司	其他	71,225.93	否	
广西新电力投资集团上思供电有限公司	电力采购、其他	62,130.96	否	6,156.34
贺州市平桂电力售电有限公司	电力采购	41,859.14	否	40,777.93
《南方能源观察》杂志社有限公司	其他	41,100.92	否	22,201.85
广西新电力投资集团藤县供电有限公司	电力采购	32,896.52	否	255.32
广西新电力投资集团岑溪供电有限公司	电力采购	15,121.67	否	
广东电力通信科技有限公司	其他	2,554.04	否	551.89
昆明电力交易中心有限责任公司	其他	552.66	否	
广西嘉能电力建设有限公司	工程施工、技术运维服务、其他		否	3,760,087.49
云南昆供电力设计有限责任公司	工程施工、技术运维服务		否	820,513.19
南方电网电算科技数字工程（广东）有限公司	其他		否	608,490.57
南方电网科学研究院有限责任公司	工程施工、技术运维服务		否	541,716.82
广东科立恩环保科技有限公司	其他		否	461,089.65
南方电网能源发展研究院有限责任公司	其他		否	391,509.43
广东创成建设监理咨询有限公司	其他		否	161,494.99
广西南宁国恒供电开发有限责任公司	工程施工、技术运维服务		否	157,091.83
广汽埃安新能源汽车股份有限公司	电力采购		否	73,610.57
《南方电网报》社有限公司	其他		否	18,770.62
广东省广业创意产业园投资有限公司	其他		否	18,293.56
瑞恒保险经纪有限责任公司	电力采购		否	5,875.24



出售商品/提供劳务情况表

关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
广东电网有限责任公司	提供智慧能源、节能降碳、节能服务	536,372,949.44	505,827,895.94
广西电网有限责任公司	提供智慧能源、节能服务	217,437,698.74	85,095,720.60
贵州电网有限责任公司	提供智慧能源、节能降碳、节能服务	145,589,087.77	113,741,477.10
中国南方电网有限责任公司	提供智慧能源、节能降碳、节能服务	81,480,332.81	66,569,239.84
海南电网有限责任公司	提供智慧能源、节能降碳、节能服务	43,328,047.56	37,331,049.28
深圳供电局有限公司	提供智慧能源、节能降碳、节能服务	39,659,144.46	37,698,479.61
南方电网电算科技数字工程(广东)有限公司	提供节能降碳	23,334,562.05	22,552,110.14
云南电网有限责任公司	提供智慧能源、节能降碳	23,282,960.77	18,967,642.57
南方电网科学研究院有限责任公司	提供智慧能源、节能降碳	15,048,091.61	13,576,178.97
南方电网调峰调频发电有限公司	提供节能降碳	8,038,133.32	7,706,480.76
广西新电力投资集团岑溪供电有限公司	提供智慧能源	7,186,687.80	
南网碳资产管理(广州)有限公司	提供节能降碳、节能服务	2,987,370.42	442,817.79
南方电网供应链(广东)有限公司	提供智慧能源、节能降碳、节能服务	2,874,074.23	57,748.03
广西鑫源电力勘察设计有限公司	提供节能服务	2,830,188.68	
南方电网能源发展研究院有限责任公司	提供智慧能源、节能降碳	2,605,097.99	2,726,636.74
南方电网国际有限责任公司	提供智慧能源、节能降碳	2,424,940.19	2,592,370.60
广西鑫盟工程咨询有限公司	提供节能服务	2,358,490.57	
广西新电力投资集团藤县供电有限公司	提供智慧能源	2,267,937.84	2,340,726.43
南方电网产业发展集团有限责任公司	提供智慧能源、节能降碳	2,258,493.72	2,204,764.93
南方电网储能股份有限公司	提供节能降碳	1,879,044.29	1,701,430.81
广西绿能电力勘察设计有限公司	提供节能服务	1,650,943.40	
南方电网财务有限公司	提供节能降碳	1,272,373.57	1,305,795.64
广州电力交易中心有限责任公司	提供智慧能源、节能降碳	1,193,889.26	892,256.94
广西博阳电力勘察设计有限公司	提供节能服务	1,179,245.28	
广西新电力投资集团宁明供电有限公司	提供智慧能源	1,055,738.11	
贵州送变电有限责任公司	提供节能降碳	952,830.20	952,830.20
南方电网电力科技股份有限公司	提供节能降碳	826,546.19	1,259,274.21
贵州水矿南能清洁能源开发有限公司	提供节能服务	808,907.79	769,353.34
南方鼎元资产运营有限责任公司	提供节能降碳	610,325.89	612,778.77
南方电网数字传媒科技有限公司	提供节能降碳	568,851.41	493,837.77



关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
南方电网产融控股集团有限公司	提供节能降碳	556,514.05	528,681.50
南方电网电动汽车服务有限公司	提供智慧能源、节能降碳	554,948.41	327,902.45
南网融资租赁有限公司	提供节能降碳	344,119.81	344,039.06
南网建鑫基金管理有限公司	提供节能降碳	330,690.43	272,583.47
南方电网调峰调频(广东)储能科技有限公司	提供节能降碳	313,174.02	100,084.17
瑞恒保险经纪有限责任公司	提供节能降碳	261,694.80	320,656.70
贵州电网贵龙创新发展有限责任公司	提供节能降碳	170,000.00	170,000.00
广西新电力投资集团容县供电有限公司	提供智慧能源	159,180.97	118,108.74
广东电网能源发展有限公司	提供节能服务	146,348.00	358,966.79
广西新电力投资集团梧州供电有限公司	提供智慧能源	141,288.18	
广西新电力投资集团上思供电有限公司	提供智慧能源	125,965.41	80.42
广西新电力投资集团大新供电有限公司	提供智慧能源	122,697.71	
广西网欣物业服务有限责任公司	提供节能服务	104,733.74	
英大国际信托有限责任公司	提供节能降碳	80,079.75	143,821.65
东莞莞能绿色能源服务有限公司	提供节能降碳	63,710.04	
广东电网能源投资有限公司	提供节能服务	51,959.15	
惠州蓄能发电有限公司	提供节能降碳	41,756.58	100,084.17
梅州蓄能发电有限公司	提供节能降碳	41,756.58	100,084.17
清远蓄能发电有限公司	提供节能降碳	41,756.58	100,084.17
阳江蓄能发电有限公司	提供节能降碳	41,756.58	100,084.17
广西新电力投资集团有限责任公司	提供智慧能源	33,176.09	
广西新电力投资集团龙州供电有限公司	提供智慧能源	27,251.69	5,543.57
广东蓄能发电有限公司	提供节能降碳	21,792.24	100,084.17
南方电网供应链集团有限公司	提供节能服务	9,383.96	
广西新电力投资集团良庆供电有限公司	提供节能服务	1,541.04	
海南电力产业发展有限责任公司	提供节能降碳	280.19	
海南电网能源发展有限公司	提供节能降碳	264.62	
海南电网产业投资有限责任公司	提供节能降碳	145.75	
中水南能综合智慧能源科技有限公司	提供节能服务		16,981.13



2、 关联租赁情况

本公司作为承租方：

出租方名称	租赁资产种类	本期金额				上期金额					
		简化处理的短期租赁和低价租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	简化处理的短期租赁和低价租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
鼎和财产保险股份有限公司	房屋及建筑物			3,333,285.54	372,467.94			256,406.58	213,183.78		
广东电网电动汽车服务有限公司	运输工具							6,884.80			
广东电网有限责任公司	房屋及建筑物			226,662.88	198,448.40			45,220.00	9,431.87		964,574.08
广东省广业创意产业园投资有限公司	车位							2,042.20			
广东省广业创意产业园投资有限公司	房屋及建筑物			5,450,851.66	119,610.70				272,464.87		676,732.80



出租方名称	租赁资产种类	本期金额				上期金额						
		简化处理的短期租赁和低价租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	简化处理的短期租赁和低价资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	
广东省广业环保产业集团有限公司	房屋及建筑物			11,643,477.06	183,051.21	21,513,910.62						
广西电网有限责任公司	房屋及建筑物			122,084.63	17,082.20	830,495.55						
广西嘉能电力建设有限公司	房屋及建筑物			2,875.46	1,561.96	11,294.83				176.71	30,991.06	
广西新电力投资集团宁明供电有限公司	房屋及建筑物			3,188.07	1,776.02					154.34	54,616.99	
贵州送变电有限责任公司	房屋及建筑物			1,071,253.73	106,430.63	3,902,459.75			1,082,085.24	80,826.12		
南方电网电动汽车服务有限公司	房屋及建筑物			84,743.36	5,196.92				20,078.71	3,514.15	242,446.50	



出租方名称	租赁资产种类	本期金额				上期金额					
		简化处理的短期租赁和低价租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	简化处理的短期租赁和低价租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
南方电网电动汽车服务有限公司	运输工具	646.19		704.35							
南方电网广西电动汽车服务有限公司	房屋及建筑物				4,013.14	174,891.12					
南方电网广西电动汽车服务有限公司	运输工具	8,340.00									
南网数字运营软件科技（广东）有限公司	信息系统云资源						1,818,056.04	121,403.97			
南方鼎元（北京）资产运营有限责任公司	运输工具						39,816.51				



出租方名称	租赁资产种类	本期金额					上期金额					
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	
南方鼎元资产运营有限责任公司	房屋及建筑物	360,392.25		11,728,587.74	660,980.99	3,572,009.64				1,069,459.30		
云南云电信息通信股份有限公司	其他	38,000.00		38,000.00								
中国南方电网有限责任公司	房屋及建筑物			1,748,610.41	50,829.86	1,792,147.82	230,808.60			8,278.22		389,328.29



3、 关联方资金拆借

关联方	拆入/拆出	金额	起始日	到期日	执行利率
阳山南电生物质发电有限公司	拆出	7,000,000.00	2022年11月21日	不适用	3.50%
阳山南电生物质发电有限公司	拆出	15,000,000.00	2022年12月19日	不适用	3.50%
阳山南电生物质发电有限公司	拆出	10,000,000.00	2023年01月16日	不适用	3.50%
阳山南电生物质发电有限公司	拆出	5,000,000.00	2023年03月17日	不适用	3.50%
阳山南电生物质发电有限公司	拆出	70,000,000.00	2023年12月15日	不适用	3.50%
阳山南电生物质发电有限公司	拆出	45,000,000.00	2024年06月24日	不适用	3.00%
南方电网财务有限公司	拆入	35,000,000.00	2024年01月18日	2025年01月18日	2.50%
南方电网财务有限公司	拆入	65,000,000.00	2024年03月15日	2025年03月15日	2.60%
南方电网财务有限公司	拆入	35,000,000.00	2024年03月25日	2025年03月25日	2.50%
南方电网财务有限公司	拆入	50,000,000.00	2024年06月25日	2025年06月25日	2.50%
南方电网财务有限公司	拆入	120,000,000.00	2024年08月20日	2025年08月20日	2.40%
南方电网财务有限公司	拆入	130,000,000.00	2024年08月28日	2025年04月12日	2.50%
南方电网财务有限公司	拆入	50,000,000.00	2025年02月18日	2026年02月18日	2.15%
南方电网财务有限公司	拆入	10,000,000.00	2025年06月18日	2026年06月18日	2.05%
南方电网财务有限公司	拆入	15,000,000.00	2025年07月17日	2026年07月17日	2.05%
南方电网财务有限公司	拆入	15,000,000.00	2025年08月13日	2026年08月13日	2.05%
南方电网财务有限公司	拆入	15,000,000.00	2025年09月16日	2026年09月16日	2.05%



关联方	拆入/拆出	金额	起始日	到期日	执行利率
南方电网财务有限公司	拆入	15,000,000.00	2025年10月22日	2026年10月22日	2.05%
南方电网财务有限公司	拆入	15,000,000.00	2025年11月20日	2026年11月20日	2.05%
南方电网财务有限公司	拆入	15,000,000.00	2025年12月23日	2026年11月24日	2.05%
中国南方电网有限责任公司	拆入	100,000,000.00	2024年04月24日	2025年04月24日	1.83%
中国南方电网有限责任公司	拆入	300,000,000.00	2024年05月15日	2025年05月15日	1.82%
中国南方电网有限责任公司	拆入	400,000,000.00	2024年09月26日	2025年09月16日	1.94%
中国南方电网有限责任公司	拆入	200,000,000.00	2024年11月28日	2025年11月18日	1.91%
中国南方电网有限责任公司	拆入	400,000,000.00	2024年12月24日	2025年08月16日	1.68%
中国南方电网有限责任公司	拆入	100,000,000.00	2025年01月22日	2025年07月21日	1.82%
中国南方电网有限责任公司	拆入	300,000,000.00	2025年03月25日	2025年09月21日	1.74%
中国南方电网有限责任公司	拆入	200,000,000.00	2021年09月17日	2026年09月17日	3.47%
中国南方电网有限责任公司	拆入	200,000,000.00	2022年10月11日	2027年10月11日	2.95%
中国南方电网有限责任公司	拆入	200,000,000.00	2024年02月28日	2029年02月28日	2.53%
中国南方电网有限责任公司	拆入	400,000,000.00	2024年03月25日	2029年03月25日	2.45%
中国南方电网有限责任公司	拆入	750,000,000.00	2024年04月24日	2034年04月24日	2.48%
中国南方电网有限责任公司	拆入	150,000,000.00	2025年02月25日	2030年02月19日	1.92%
中国南方电网有限责任公司	拆入	500,000,000.00	2025年04月29日	2035年04月29日	2.18%
中国南方电网有限责任公司	拆入	800,000,000.00	2025年05月27日	2035年05月27日	2.11%



4、 关联方资产转让情况

关联方	关联交易内容	本期交易金额	本期上期金额
贵州电网有限责任公司	转让资产	37,631,242.48	

5、 关键管理人员薪酬

项目	本期金额	上期金额
关键管理人员薪酬	8,901,886.97	7,920,584.90

6、 其他关联交易

(1) 关联光伏补贴情况

关联方	本期代收代付金额	上期代收代付金额
广东电网有限责任公司	126,693,402.06	147,076,169.47
广西电网有限责任公司	54,932,776.86	174,511,939.43
海南电网有限责任公司	24,418,580.67	7,969,119.79
深圳供电局有限公司	162,147.26	918,800.22
云南电网有限责任公司	19,382,683.44	5,832,399.83
贵州电网有限责任公司	4,169.15	
合计	225,593,759.44	336,308,428.74

根据相关规定，光伏补贴系由财政部根据国家能源局发布的补贴企业目录，从可再生能源基金中拨付给国家电网公司、南方电网公司及地方独立电网企业，由电网企业转付给发电企业。

(2) 关联代收代付电费情况

关联方	本期代收代付金额	上期代收代付金额
广东电网有限责任公司	20,298,933.31	11,069,729.00
合计	20,298,933.31	11,069,729.00



(3) 拆借利息情况

关联方	本期发生额	上期发生额
中国南方电网有限责任公司	85,316,958.93	59,547,330.74
南方电网财务有限公司	5,471,513.87	6,760,347.23
合计	90,788,472.80	66,307,677.97

(4) 保险理赔情况

关联方	本期发生额	上期发生额
鼎和财产保险股份有限公司	16,138,413.61	3,930,606.00
合计	16,138,413.61	3,930,606.00

(5) 本公司在南方电网财务有限公司存款情况

关联方	本期发生额	上期发生额
银行存款余额	881,587,236.29	1,139,522,794.64
收取利息	4,136,163.36	8,491,201.30
支付手续费	917,636.26	1,072,014.61



(6) 与关联方共同对外投资

共同投资方	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
广东省风力发电有限公司	南方海上风电联合开发有限公司	电力、热力生产和供应业	80,000 万元
广东汇能投资集团有限公司、南方电网产融控股集团有限公司、南方电网储能股份有限公司、南方电网数字电网集团有限公司、惠州市电力发展有限公司、南方电网产业发展集团有限责任公司、南网私募基金管理有限公司	南网战新产业投资基金（广州）合伙企业（有限合伙）	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动	200,000 万元

(续)

被投资企业的名称	被投资企业截至 2025 年 12 月 31 日 总资产	被投资企业截至 2025 年 12 月 31 日 净资产	被投资企业 2025 年度净利润
南方海上风电联合开发有限公司	3,465,470,392.73	1,136,804,172.86	39,747,119.85
南网战新产业投资基金（广州）合伙企业（有限合伙）	777,872,244.48	777,872,243.48	-126,438.14



(六) 关联方应收应付等未结算项目

1、 应收项目

项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	广东电网有限责任公司	926,708,148.17	121,818,800.02	938,123,572.54	54,666,136.93
应收账款	贵州电网有限责任公司	668,540,350.81	42,947,753.55	498,981,804.86	29,964,176.19
应收账款	广西电网有限责任公司	155,902,150.79	5,295,144.52	129,466,236.68	5,583,399.27
应收账款	云南电网有限责任公司	115,156,485.09	9,430,687.49	117,825,826.39	8,210,615.86
应收账款	海南电网有限责任公司	100,653,026.41	10,046,793.92	104,396,577.29	9,382,542.03
应收账款	深圳供电局有限公司	78,163,157.03	8,762,141.17	66,525,200.84	4,817,403.20
应收账款	中国南方电网有限责任公司	17,974,815.90	179,748.16	256,478.81	2,564.78
应收账款	南方电网电算科技数字工程（广东）有限公司	4,039,782.15	40,397.82		
应收账款	广西鑫源电力勘察设计有限公司	3,000,000.00	30,000.00		
应收账款	广西鑫盟工程咨询有限公司	2,500,000.00	25,000.00		
应收账款	南方电网科学研究院有限责任公司	2,488,697.23	24,886.97		
应收账款	南方电网调峰调频发电有限公司	2,255,778.96	22,557.79		
应收账款	广西绿能电力勘察设计有限公司	1,750,000.00	17,500.00		
应收账款	南网碳资产管理（广州）有限公司	1,700,172.85	17,001.73		
应收账款	贵州水矿南能清洁能源开发有限公司	1,681,447.97	89,235.53	2,316,678.30	225,629.90



南方电网综合能源股份有限公司
二〇二五年度
财务报表附注

项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	广西博阳电力勘察设计有限公司	1,250,000.00	12,500.00		
应收账款	广西新电力投资集团岑溪供电有限公司	819,439.46	8,194.39		
应收账款	南方电网产业发展有限公司	752,310.49	7,523.10	325,452.03	3,340.77
应收账款	南方电网能源发展研究院有限责任公司	686,643.66	6,866.44		
应收账款	南方电网储能股份有限公司	527,325.07	5,273.25		
应收账款	南方电网国际有限责任公司	505,740.04	5,057.40		
应收账款	南方电网电动汽车服务有限公司	262,966.63	2,629.67		
应收账款	广西新电力投资集团藤县供电有限公司	235,680.35	2,356.80		
应收账款	广州电力交易中心有限责任公司	213,000.95	2,130.01		
应收账款	南方电网云南电动汽车服务有限公司	141,814.05	1,418.14		
应收账款	南方电网财务有限公司	116,098.19	1,160.98	115,864.79	1,158.65
应收账款	南方电网调峰调频(广东)储能科技有限公司	87,887.50	878.88		
应收账款	广西新电力投资集团宁明供电有限公司	78,717.61	787.18		
应收账款	南方电网电力科技股份有限公司	72,360.53	723.61		
应收账款	南网建鑫基金管理有限公司	60,983.71	609.84		
应收账款	南方鼎元资产运营有限责任公司	59,701.55	597.02	58,673.00	586.73
应收账款	南方电网产融控股集团集团有限公司	56,030.37	560.30	95,073.94	950.75
应收账款	惠州市电力发展有限公司	46,341.62	4,634.16	46,341.62	463.42



南方电网综合能源股份有限公司
二〇二五年度
财务报表附注

项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	英大国际信托有限责任公司	45,546.48	455.46	19,811.62	754.38
应收账款	南网融资租赁有限公司	32,900.66	329.01		
应收账款	南方电网供应链(广东)有限公司	29,363.41	293.63		
应收账款	南方电网数字传媒科技有限公司	25,350.31	253.50	41,662.46	416.62
应收账款	瑞恒保险经纪有限责任公司	22,930.90	229.31		
应收账款	广西新电力投资集团梧州供电有限公司	15,944.53	159.45		
应收账款	广东蓄能发电有限公司	11,718.35	117.18		
应收账款	惠州蓄能发电有限公司	11,718.35	117.18		
应收账款	梅州蓄能发电有限公司	11,718.35	117.18		
应收账款	清远蓄能发电有限公司	11,718.35	117.18		
应收账款	阳江蓄能发电有限公司	11,718.35	117.18		
应收账款	广西新电力投资集团大新供电有限公司	10,804.83	108.05		
应收账款	广西新电力投资集团上思供电有限公司	10,017.30	100.17		
应收账款	广西新电力投资集团有限责任公司	2,870.85	28.71		
应收账款	广西新电力投资集团龙州供电有限公司	1,837.61	18.38		
应收账款	广西新电力投资集团良庆供电有限公司	693.00	6.93		
应收账款	南网物业管理(广州)有限责任公司	259.37	51.87	259.37	25.94
应收账款	广西新电力投资集团容县供电有限公司	117.80	1.18		



南方电网综合能源股份有限公司
二〇二五年度
财务报表附注

项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	南方电网数字电网集团有限公司			4,158,646.77	43,091.11
应收账款	南网培训与评价中心（南网党校）			209,166.56	2,091.67
应收账款	南方电网供应链集团有限公司			74,671.15	746.71
应收账款	南网建鑫（广州）基金合伙企业（有限合伙）			67,366.62	33,683.31
应收账款	安恒智能科技有限公司	不适用	不适用	6,507.78	65.08
预付款项	鼎和财产保险股份有限公司	3,554,974.38		1,518,159.45	
预付款项	广东电网有限责任公司	603,797.31		12,690,180.65	
预付款项	广西电网有限责任公司	479,685.36		636,116.22	
预付款项	贺州市桂源水利电业有限公司	443,786.16		614,971.75	
预付款项	广东省机电设备招标有限公司	196,160.00			
预付款项	云南电网有限责任公司	115,619.97		85,518.28	
预付款项	贺州市平桂电力售电有限公司	74,002.46			
预付款项	贵州电网有限责任公司	65,081.35			
预付款项	广西新电力投资集团上思供电有限公司	45,205.85			
预付款项	深圳市南电云商有限公司	32,287.75			
预付款项	昆明电力交易中心有限责任公司	25,524.76			
预付款项	《南方能源观察》杂志社有限公司	20,917.43			
预付款项	广西新电力投资集团岑溪供电有限公司	20,520.55			



项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付款项	《南方电网报》社有限公司	20,183.49			
预付款项	广东电力通信科技有限公司	15,566.03			
预付款项	南方电网数字传媒科技有限公司			44,403.67	
其他应收款-应收股利	华润风电（赣州）有限公司			9,449,447.31	
其他应收款-应收股利	贵州水矿南能清洁能源开发有限公司			1,668,000.00	
其他应收款	鼎和财产保险股份有限公司	3,063,134.03	30,631.34	6,514,921.73	65,149.22
其他应收款	广东省广业创意产业园投资有限公司	998,512.41	175,778.20	962,796.91	86,138.54
其他应收款	南方电网供应链（广东）有限公司	130,000.00	1,300.00		
其他应收款	贵州送变电有限责任公司	86,493.76	4,058.75		
其他应收款	南方电网数字传媒科技有限公司	44,840.00	448.40		
其他应收款	南方电网供应链集团有限公司			400,000.00	4,000.00
其他应收款	贵州电网有限责任公司			16,809.54	1,680.95
其他应收款	广东电网有限责任公司			63.00	0.63
合同资产	广东电网有限责任公司	14,592.53	145.93	176,727.10	1,767.27
合同资产	海南电网有限责任公司			104,012.03	6,283.54



项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他非流动资产-合同资产	广东电网有限责任公司	336,354.12	163,130.73		
其他非流动资产-预付长期资产购置款	广东省石油化工有限公司	1,880,000.16			
其他非流动资产-委托贷款	阳山南电生物质发电有限公司	153,177,111.41	153,177,111.41	不适用	不适用



2、 应付项目

项目名称	关联方	期末账面余额	上年年末账面余额
短期借款	南方电网财务有限公司	150,093,777.75	435,330,611.09
应付账款	广东电网能源发展有限公司	54,263,817.70	
应付账款	广东电网有限责任公司	19,929,802.77	31,301,879.77
应付账款	广东省石油化工建设集团有限公司	5,438,944.22	173,564.51
应付账款	南方电网互联网服务有限公司	3,873,764.18	
应付账款	广西博阳电力勘察设计有限公司	2,489,620.98	
应付账款	海南电网有限责任公司	2,283,432.04	22,051,760.44
应付账款	深圳供电局有限公司	1,965,978.26	1,782,395.68
应付账款	深圳市南电云商有限公司	1,861,734.64	3,537,265.98
应付账款	广西电网有限责任公司	1,112,144.35	4,229,553.44
应付账款	广西桂能科技发展有限公司	1,056,603.77	
应付账款	南方电网数据平台与安全（广东）有限公司	875,624.96	
应付账款	南网数字运营软件科技（广东）有限公司	875,477.18	
应付账款	广东南能汇智节能科技有限公司	828,337.20	2,671,481.18
应付账款	广东创成建设监理咨询有限公司	564,339.63	3,239,245.28
应付账款	南网物业管理（广州）有限责任公司	403,837.81	1,467,873.80
应付账款	广西博阳电力工程建设有限责任公司	310,590.12	
应付账款	广西送变电勘察设计有限公司	260,772.22	
应付账款	广西鑫盟工程咨询有限公司	259,479.90	
应付账款	南方电网电动汽车服务有限公司	222,404.09	
应付账款	贵州送变电有限责任公司	163,803.96	
应付账款	深圳市永联科技股份有限公司	163,280.94	163,280.94
应付账款	广西嘉能电力建设有限公司	131,598.33	
应付账款	南方电网供应链集团有限公司	86,010.16	
应付账款	广西绿能电力勘察设计有限公司	54,791.42	
应付账款	南方电网数字传媒科技有限公司	44,840.00	84,310.60
应付账款	广西正远电力工程建设监理有限责任公司	44,510.34	
应付账款	广西广晟电力设计有限公司	44,054.10	
应付账款	南方电网数字电网集团信息通信科技有限公司	31,440.00	
应付账款	广西恒都输变电工程有限公司	31,022.31	



南方电网综合能源股份有限公司
二〇二五年度
财务报表附注

项目名称	关联方	期末账面余额	上年年末账面余额
应付账款	贵州电网贵龙创新发展有限责任公司	18,447.23	
应付账款	南方电网广西电动汽车服务有限公司	17,000.00	
应付账款	广西网欣物业服务有限责任公司	14,810.90	
应付账款	广西广能工程有限公司	13,078.66	
应付账款	广西万信工程咨询有限责任公司	9,410.62	
应付账款	南方电网供应链（广东）有限公司	4,860.00	
应付账款	珠海电力实业有限公司	4,452.00	
应付账款	广西兴能电力建设有限公司	3,247.84	
应付账款	云南电网有限责任公司		2,593,396.10
应付账款	南方电网数字电网集团有限公司		2,195,391.31
应付账款	南方电网储能股份有限公司		606,767.04
应付账款	广汽埃安新能源汽车股份有限公司		279,034.19
应付账款	南方电网产业发展集团有限责任公司		212,558.59
应付账款	东莞莞能绿色能源服务有限公司		84,341.78
应付账款	鼎和财产保险股份有限公司		48,917.04
应付账款	贵州电网有限责任公司		46,700.00
应付账款	广东省广业创意产业园投资有限公司		12,859.83
应付账款	中国南方电网有限责任公司		3,975.50
应付账款	南网培训与评价中心（南网党校）		600.00
合同负债	贵州电网有限责任公司	6,316,465.86	9,465,438.32
合同负债	南方电网数字电网研究院股份有限公司	3,798,963.00	
合同负债	中国南方电网有限责任公司	2,648,474.12	5,309,169.99
合同负债	贵州送变电有限责任公司	757,499.99	
合同负债	南方电网科学研究院有限责任公司	490,998.93	791,458.11
合同负债	广东电网有限责任公司	186,602.40	32,386.90
合同负债	南方电网能源发展研究院有限责任公司	143,358.24	406,428.43
合同负债	南方电网国际有限责任公司	139,756.25	402,205.05
合同负债	南网融资租赁有限公司	90,794.64	
合同负债	广州电力交易中心有限责任公司	52,588.70	135,977.99
合同负债	广西电网有限责任公司	41,199.65	
合同负债	南方电网产业发展集团有限责任公司	32,612.57	267,983.15
合同负债	南方电网产融控股集团集团有限公司		62,764.31



南方电网综合能源股份有限公司
二〇二五年度
财务报表附注

项目名称	关联方	期末账面余额	上年年末账面余额
其他应付款	鼎和财产保险股份有限公司	7,188,097.59	6,057,024.89
其他应付款	南方鼎元资产运营有限责任公司	220,869.00	
其他应付款	上海宝网能源科技有限公司	不适用	2,000.00
其他应付款	南方电网互联网服务有限公司	45,366.35	
其他应付款	云南昆供电力设计有限责任公司	33,610.95	
其他应付款	广东南能汇智节能科技有限公司	20,000.00	20,000.00
其他应付款	深圳供电局有限公司	720.00	
其他应付款	中国南方电网有限责任公司		1,407,284,328.76
其他应付款	广东电网有限责任公司		1,056,603.77
其他应付款	云南电网有限责任公司		549,114.73
其他应付款	广西电网有限责任公司		3,294.26
一年内到期的 非流动负债	中国南方电网有限责任公司	248,009,260.38	28,059,068.59
一年内到期的 非流动负债	南网融资租赁有限公司	10,819,419.15	10,838,980.06
长期应付款	中国南方电网有限责任公司	3,000,000,000.00	1,750,000,000.00
长期应付款	南网融资租赁有限公司	61,875,000.00	72,625,000.00
长期应付款	广东南能汇智节能科技有限公司		64,406.70

(七) 关联方承诺

无。



(八) 资金集中管理

1、 本公司参与和实行的资金集中管理安排的主要内容如下：

本公司与南方电网财务有限公司（以下简称财务公司）签订相关协议，财务公司对本公司的资金实行集中统一管理。本公司已在附注中披露本公司实行资金集中管理的金额，作为“货币资金”列示。

2、 本公司归集至集团的资金

本公司未归集至集团母公司账户而直接存入财务公司的资金

项目名称	期末余额		上年年末余额	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
货币资金	881,587,236.29		1,139,522,794.64	
合计	881,587,236.29		1,139,522,794.64	
其中：因资金集中管理 支取受限的资金				



十三、承诺及或有事项
(一) 重要承诺事项

1、已签订的正在或准备履行的大额发包合同

序号	合同名称	发包方	承包方	合同金额 (万元)
1	内蒙古伊利实业集团股份有限公司综合能源服务业务第三批 (18 个工厂) 分布式光伏项目 EPC 总承包工程合同协议书和合同条款	南方电网综合能源 (惠州) 有限公司	广东阳硕绿建科技股份有限公司	13,405.12
2	广州工控大湾区高端装备研发生产基地源网荷储系统项目 EPC 总承包工程合同协议书和合同条款之补充协议	南方电网综合能源 (黔西南) 有限公司	中建四局安装工程有限公司, 广东南海电力设计工程有限公司	9,847.22
3	兴义市乌沙牛膀子二期农业光伏电站项目 EPC 总承包工程合同补充协议一	南方电网综合能源 (黔西南) 有限公司	中国电建集团贵州电力设计研究院有限公司	9,648.94
4	南网能源 2024 年广西壮族自治区综合能源利用 EPC 工程总承包框架协议项目合同 (钦州标包 1)	南方电网广西新能源有限责任公司	汉锐工程有限公司、广西鑫盟工程咨询有限公司	7,335.00
5	南网能源 2024 年广西壮族自治区综合能源利用 EPC 工程总承包框架协议项目合同 (钦州市标包 2)	南方电网广西新能源有限责任公司	广西鑫源电力勘察设计有限公司、坤宇建工集团有限公司	7,320.00
合计				47,556.28



2、 已签订的正在履行的重要租赁合同

(1) 房屋租赁

序号	承租方	出租方	租金	房屋面积 (m ²)	房屋坐落	期限	备注
1	南方电网综合能源股份有限公司	南方鼎元资产运营有限责任公司	2022年租金 9,733,667.48 元; 2023年租金 9,899,753.64 元; 2024年租金 10,097,748.72 元; 2025年租金 10,097,748.72 元; 2026年租金 10,299,703.68 元	3,658.74	天河区华穗路6号大楼4楼401、609房, 13、14楼	2022年1月1日至 2026年12月31日	
2	南方电网综合能源股份有限公司	鼎和财产保险股份有限公司	月租金 256,406.58 元	1,378.53	深圳市福田区福田街道福华三路100号鼎和大厦第10层03-06单元	2024年7月15日 至2029年7月14日	
3	南方电网综合能源股份有限公司	广东省广业创意产业园投资有限公司	2023年月租金 344,602.36 元; 2024年月租金 354,943.53 元; 2025年月租金 365,594.31 元	3,096.16	越秀区天河路45号之六粤能大厦的709、710、11楼、1401、1407、1408、1410、1501、17楼	2023年1月1日至 2025年12月31日	
4	南方电网综合能源股份有限公司	广东省广业创意产业园投资有限公司	月租金 348,097.85 元	2,949.98	越秀区天河路45号之六粤能大厦的301-1、301-2、301-3、701、702、706-2、707、709、710、804、909-1、909-2、910、11楼、1501	2026年1月1日至 2026年12月31日	



(2) 屋顶租赁

序号	承租方	出租方	租金	房屋面积 (m ²)	房屋坐落	期限	备注
1	南方电网综合能源贵州有限公司	贵州威宁产业园区运营管理有限公司	6.00 元/平方米/年 7.00 元/平方米/年	164,209.00 21,372.00	威宁县草海镇燎原村、羊街镇帮木村	25 年, 电站并网之日至合同期结束之日止 租赁期为运营期起始之日 20 年, 期限届满自动延期 5 年	
2	佛山市南新太阳能投资有限公司	广东兴发铝业有限公司 佛山市三水区三水分公司	150 万元/年	约 120,000.00	佛山市三水区乐平镇三水中心科技工业区 D 区 5 号 (F1、F2、F3、F8、F10、F11、F13)	生效至分享期且履行完毕时止, 分享期自电站投运之日起算 25 年	
3	南方电网综合能源 (佛山) 有限公司	广东乐从钢铁世界有限公司	五金机电城年租金 658,087.42 元; 现货 A 区年租金 696,910.10 元; 现货 C 区年租金 594,758.70 元; 不锈钢 B 区年租金 1,207,206.38 元	625,141.11	佛山市顺德区乐从镇大罗村委会钢铁市场	五金机电城: 2024.1.1-2040.12.31 现货 A 区: 2024.1.1-2040.12.31 现货 C 区: 2024.1.1-2040.12.31 不锈钢 B 区: 2024.1.1-2040.12.31 以上 2040.12.31 后经双方友好协商决定: 本合同约定效益分享期届满后, 如甲方继续租赁或使用本光伏项目所涉及建筑屋面和场地时, 则经双方协商一致后, 本光伏项目效益分享期延续至 25 年或甲方继续租赁期届满。	



序号	承租方	出租方	租金	房屋面积 (m ²)	房屋坐落	期限	备注
4	南方电网综合能源股份有限公司	广东省产业环保产业集团有限公司	121.17 万元/年	83,830.00	汕头市潮阳区九座污水处理厂 (潮阳一期、潮阳二期、谷饶一期、谷饶二期、贵屿一期、贵屿二期、铜孟一厂、铜孟二厂、和平一厂、和平二厂、和平三厂、印染园厂)	2025 年 6 月 16 日至 2050 年 6 月 15 日	
5	南方电网综合能源广西有限公司	北海市大渔农业科技有限公司	787,749.00 元/年	97,159.40	广西壮族自治区北海市银海区福成镇古城村委会海堤边油麻地	25 年, 电站并网之日至合同期结束之日止	
6	南方电网综合能源 (珠海) 有限公司	儋州恒扬仓储服务有限公司	13.00 元/平方米/年	54,021.14	京东南海南儋州园区屋顶	2024 年 12 月 1 日至 2049 年 11 月 30 日	
7	南方电网综合能源 (珠海) 有限公司	广西北流市南珠农业科技有限公司	656,504.48 元/年	273,543.53	广西壮族自治区玉林市北流市清湾镇香田村山心林	25 年, 电站并网之日至合同期结束之日止	



(3) 土地租赁

序号	承租方	出租方	租金	土地面积 (m ²)	土地位置	期限	备注
1	贵州盘州市晟佑晟新能源有限公司	盘州曦和生态农业科技有限公司	每年每亩 600.00 元	1,949,832.67 2,067,120.00	贵州省盘州市保田鹅毛寨	自 2019 年 1 月 30 日至 2039 年 1 月 30 日 2020 年 9 月 15 日至 2040 年 9 月 14 日	
2	五华县惠农新能源有限公司	广东省梅州市五华县横陂镇、河东镇	每年每亩 300 元租金 (自签订合同之日起至满五年后的第六年、第十一年、第十六年、第二十一年分别按当时租金提高 10%)，土地租用丈量等协调经费第一年每亩 150 元，第二年开始每年每亩 50 元	1,872,224.47	广东省梅州市五华县横陂镇、河东镇	2017 年至 2043 年、2018 至 2044 年	五华县惠农新能源有限公司租赁土地涉及 632 份土地租赁协议系由五华县惠农新能源有限公司、相关镇人民政府、村民委员会及村民个人四方签订，租赁期限均为 2017 年至 2043 年、2018 至 2044 年，但具体起止日月略有不同



序号	承租方	出租方	租金	土地面积 (m ²)	土地位置	期限	备注
3	南能永德能源开发有限公司	永德县国有资本投资运营集团有限责任公司	荒山每年每亩 200 元；农用地每年每亩 500 元	1,261,936.43	云南省临沧市永德县乌木龙乡	租赁期为 20 年整，租赁期限从 2024 年 9 月 1 日起至 2044 年 8 月 31 日止	本协议期限届满后，如果国家政策没有变化，根据《中华人民共和国农村土地承包法》依法无条件延长 6 年，按照本合同约定的租赁标准、付款方式等条件续租 6 年。
4	南方电网综合能源广西有限公司	宾阳县虹桥农业科技有限责任公司	本合同合作期为建设期和运营期，在整个项目建设和运营期内，土地使用费不上浮，土地使用费单价为 500 元/亩/年。运营期土地使用时以每五年为一个周期，每下个周期按上个周期的年租金的 5% 递增计算，第一个周期土地使用时单价为 500 元/亩/年	333,333.33 (500 亩)	宾阳县洋桥镇	2022 年 10 月 1 日至 2042 年 9 月 30 日	



(二) 或有事项

1、 资产负债表日存在的重要或有事项

重大未决仲裁情况：

序号	申请人	被申请人	案由	诉请金额（万元）
1	南方电网综合能源股份有限公司	上海渝柏实业有限公司	股权转让合同纠纷	4,941.88
2	南方电网综合能源股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司、山东晨鸣纸业集团股份有限公司	合同纠纷	2,035.78
3	南方电网综合能源股份有限公司	深圳市桂芳园实业有限公司、佳兆业集团（深圳）有限公司	服务合同	3,321
4	湖南六建机电安装有限责任公司	南方电网综合能源股份有限公司	建设工程施工合同纠纷	2,450

十四、 资产负债表日后事项

(一) 重要的非调整事项

截至财务报表对外报出日止，本公司无需要披露的资产负债表日后非调整事项。

(二) 利润分配情况

公司 2025 年度实现归属于母公司所有者的净利润 34,648.94 万元，截至 2025 年 12 月 31 日公司合并报表未分配利润为 188,354.30 万元，总股本为 3,787,878,787 股。2025 年 11 月 18 日，公司 2025 年第三次临时股东会审议通过了《关于南方电网综合能源股份有限公司 2025 年度中期利润分配预案的议案》，同意：以总股本 3,787,878,787 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.07 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。公司已委托中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司于 2025 年 12 月 18 日将本次 A 股股东现金红利通过股东托管证券公司（或其他托管机构）直接划入其资金账户。

2026 年 3 月 26 日，公司三届三次董事会会议审议通过了《关于南方电网综合能源股份有限公司 2025 年度利润分配预案的议案》，同意：以 3,787,878,787 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.21 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。若公司股本总额在分配预案披露后至分配方案实施期间因新增股份上



市、股权激励授予行权、可转债转股、股份回购等事项而发生变化的，按现金分红总额不变的原则，调整计算分配比例。

公司第三届董事会审计与风险委员会第一次会议和公司 2026 年第一次独立董事专门会议已审议通过上述议案。上述利润分配预案尚需提交股东会审议。

(三) 其他资产负债表日后事项说明

截至财务报表对外报出日止，本公司无需要披露的其他资产负债表日后事项。

十五、其他重要事项

(一) 分部信息

本公司不存在多种经营或跨地区经营，本公司亦未对各项业务设立专门的内部组织结构、管理要求和内部报告制度，故无报告分部。

(二) 其他

(1) 本公司孙公司广西南能昌菱清洁能源有限公司（以下称南能昌菱公司）面临行业发展困境，业务转型困难，报告期内无法偿还到期债务，且明显缺乏偿债能力，根据广西壮族自治区高级人民法院（以下简称“广西高院”）出具的《民事裁定书》[（2025）桂破终 12 号]，广西高院维持不予受理公司对南能昌菱公司的破产清算申请的裁定。经与南能昌菱公司其他债权人及意向投资者沟通，南能昌菱公司主营业务尚有一定价值和市场前景，具备重组的价值和可行性。因此，为保护公司及公司股东的合法权益，公司作为债权人，于 2025 年 12 月 31 日向广西壮族自治区防城港市中级人民法院申请南能昌菱公司破产重整。

(2) 公司下属子公司南方电网综合能源（广州）有限公司拟通过北京产权交易所公开挂牌转让所持藤县鑫隆源生物质能热电有限公司 60% 股权，已经公司 2025 年 12 月 12 日召开的二届三十九次董事会会议审议通过，本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次转让以公开挂牌方式进行，截至 2025 年 12 月 31 日，交易对手尚不明确，尚未签署交易合同，无履约安排，最终成交价格、支付方式等合同主要内容尚未确定。

(3) 公司拟通过北京产权交易所公开挂牌转让所持有的南方电网综合能源（贺州）有限公司 51% 股权，已经公司 2025 年 10 月 27 日召开的二届三十七次董事会会议审议通过，本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次股权转让事项在确定受让方后签署交易协议，截至 2025 年 12 月 31 日，最终转让价格、交易标的交付状态、交付和过户时间等协议主要内容尚未确定。

(4) 公司下属子公司南方电网综合能源（广州）有限公司拟通过北京产权交易所公



开挂牌转让所持福建省漳浦县扬绿热能有限公司 100%股权,已经公司 2025 年 12 月 12 日召开的二届三十九次董事会会议审议通过,本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次转让以公开挂牌方式进行,截至 2025 年 12 月 31 日,交易对手尚不明确,尚未签署交易合同,无履约安排,最终成交价格、支付方式等合同主要内容尚未确定。

(5) 公司下属子公司南方电网综合能源(广州)有限公司拟通过北京产权交易所公开挂牌转让所拥有的南方电网综合能源(广州)有限公司赤水分公司的生物质发电项目资产组资产,包括应收账款、存货、固定资产、在建工程及无形资产,已经公司 2025 年 12 月 12 日召开的二届三十九次董事会会议审议通过,本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。截至 2025 年 12 月 31 日,交易对手尚不明确,尚未签署交易合同,无履约安排,最终成交价格、支付方式等合同主要内容尚未确定。

(6) 南方电网综合能源(广州)有限公司质押福建省漳浦县扬绿热能有限公司 100% 股权,质押期限为 2019 年 9 月 24 日起至 2026 年 4 月 23 日止,质押股份用于为南方电网综合能源(广州)有限公司向中国工商银行股份有限公司漳浦支行在最高余额 4,655.00 万元内的借款提供质押担保。

(7) 孙公司广西南能昌菱清洁能源有限公司于 2025 年 1 月 23 日收到广西壮族自治区南宁市青秀区人民法院民事裁定书((2025)桂 0103 名初 960 号),同日人民法院查封广西南能昌菱清洁能源有限公司名下价值 123,189,155.17 元财产。

(8) 2025 年 2 月 28 日,广西壮族自治区防城港中级人民法院受理孙公司广西南能昌菱清洁能源有限公司破产清算申请((2025)桂 06 破申 2 号),同时查封广西南能昌菱清洁能源有限公司名下价值 76,266,900.85 元固定资产及 16,586,568.98 元土地。



十六、 母公司财务报表主要项目注释

(一) 应收账款

1、 应收账款按账龄披露

账龄	期末余额	上年年末余额
1 年以内（含 1 年）	734,006,800.26	814,104,319.04
1 至 2 年	217,635,919.65	188,820,108.61
2 至 3 年	165,969,317.85	186,064,096.79
3 至 4 年	141,159,093.52	208,892,335.12
4 至 5 年	174,447,203.80	147,944,262.21
5 年以上	151,469,331.90	33,912,363.01
小计	1,584,687,666.98	1,579,737,484.78
减：坏账准备	323,380,363.90	188,082,489.49
合计	1,261,307,303.08	1,391,654,995.29



2、 应收账款按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额				上年年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备		
	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	300,277,754.63	18.95	264,604,038.20	88.12	131,194,948.44	8.30	112,406,124.35	85.68	18,788,824.09
按信用风险特征组合计提坏账准备	1,284,409,912.35	81.05	58,776,325.70	4.58	1,448,542,536.34	91.70	75,676,365.14	5.22	1,372,866,171.20
其中：账龄组合	655,752,315.88	41.38	16,733,971.48	2.55	791,496,200.17	50.10	35,857,755.90	4.53	755,638,444.27
可再生能源补贴组合	618,504,269.98	39.03	42,042,354.22	6.80	639,682,065.82	40.49	39,818,609.24	6.22	599,863,456.58
合非范围内关联方往来组合	10,153,326.49	0.64			17,364,270.35	1.10			17,364,270.35
合计	1,584,687,666.98	100.00	323,380,363.90	20.41	1,579,737,484.78	100.00	188,082,489.49	11.91	1,391,654,995.29



按单项计提坏账准备的应收账款：

名称	期末余额			计提依据
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	
广东电网有限责任公司（电网企业转付的可再生能源补贴基金）	49,849,366.57	49,849,366.57	100.00	预计无法收回
郑州万热能源科技有限公司	37,708,440.01	37,708,440.01	100.00	预计无法收回
从江县交通运输局	32,810,695.12	32,810,695.12	100.00	预计无法收回
郑州万富能源科技有限公司	23,852,919.93	23,852,919.93	100.00	预计无法收回
兰州市市政工程服务中心	21,522,377.69	15,065,664.38	70.00	预计无法全额收回
湛江晨鸣浆纸有限公司	20,357,799.98	20,357,799.98	100.00	预计无法收回
于都县振兴投资开发有限公司	19,099,390.52	9,549,695.26	50.00	预计无法全额收回
肇庆市高要区住房和城乡建设局	13,348,050.00	9,777,271.42	73.25	预计无法全额收回
郑州奥全新能源设备有限公司	12,987,155.22	12,987,155.22	100.00	预计无法收回
贵阳益田实业发展有限公司	10,962,914.29	10,962,914.29	100.00	预计无法收回
英德市规划和城市综合管理局	8,680,000.66	7,414,336.07	85.42	预计无法全额收回
昭平县城市管理综合执法局	8,512,547.15	5,958,783.01	70.00	预计无法全额收回
四会市城市管理和综合执法局	8,202,817.47	3,812,982.02	46.48	预计无法全额收回
来宾市兴宾区教育体育局	6,910,072.00	6,910,072.00	100.00	预计无法收回
深圳市宝能汽车有限公司	6,898,229.16	6,898,229.16	100.00	预计无法收回
佛山市南海区水乡泽木教育投资有限公司	4,607,559.06	460,755.91	10.00	预计无法全额收回
肇庆高新技术产业开发区市政建设事务中心	4,001,523.90	2,000,761.95	50.00	预计无法全额收回
曲靖皇冠大酒店有限责任公司	3,829,735.10	3,829,735.10	100.00	预计无法收回
广东花城文化旅游集团有限公司	1,933,000.00	193,300.00	10.00	预计无法全额收回
河南长领食品有限公司	1,054,692.93	1,054,692.93	100.00	预计无法收回
怀化市飞达商贸集团有限公司	870,000.00	870,000.00	100.00	预计无法收回
广东蒸焗煮食品科技有限公司	646,347.52	646,347.52	100.00	预计无法收回
东莞宇隆新能源有限公司	619,000.00	619,000.00	100.00	预计无法收回
立和(漳州)实业有限公司	526,108.09	526,108.09	100.00	预计无法收回
儋州恒视文化发展有限公司	234,999.43	234,999.43	100.00	预计无法收回



名称	期末余额			计提依据
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	
国投广东生物能源有限公司	144,000.00	144,000.00	100.00	预计无法收回
广东索亚鼎盛建筑装饰材料有限公司	108,012.83	108,012.83	100.00	预计无法收回
合计	300,277,754.63	264,604,038.20		

(续)

名称	上年年末余额			计提依据
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	
郑州万热能源科技有限公司	37,708,440.01	33,625,154.02	89.17	预计无法全额收回
郑州万富能源科技有限公司	23,852,919.93	23,788,689.52	99.73	预计无法全额收回
肇庆市高要区住房和城乡建设局	15,848,050.00	9,777,271.42	61.69	预计无法全额收回
郑州奥全新能源设备有限公司	12,987,155.22	11,580,831.62	89.17	预计无法全额收回
贵阳益田实业发展有限公司	10,962,914.29	10,962,914.29	100.00	预计无法收回
英德市规划和城市综合管理局	9,788,706.14	7,414,336.08	75.74	预计无法全额收回
四会市城市管理和综合执法局	8,602,817.47	3,812,982.02	44.32	预计无法全额收回
河南中丰实业发展有限公司	5,287,400.00	5,287,400.00	100.00	预计无法收回
曲靖皇冠大酒店有限责任公司	4,324,260.00	4,324,260.00	100.00	预计无法收回
河南长领食品有限公司	1,054,692.93	1,054,692.93	100.00	预计无法收回
东莞宇隆新能源有限公司	619,000.00	619,000.00	100.00	预计无法收回
廉江市百威电器有限公司	158,592.45	158,592.45	100.00	预计无法收回
合计	131,194,948.44	112,406,124.35		

按信用风险特征组合计提坏账准备:

组合计提项目:

①账龄组合

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内(含1年)	591,145,240.13	5,911,452.40	1.00
1至2年	50,764,871.49	5,076,487.15	10.00
2至3年	7,073,422.11	1,414,684.42	20.00



名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
3至4年	2,034,000.00	1,017,000.00	50.00
4至5年	4,734,782.15	3,314,347.51	70.00
合计	655,752,315.88	16,733,971.48	

②可再生能源补贴组合

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内 (含1年)	125,114,514.49	1,471,799.26	1.18
1至2年	117,231,720.61	4,310,787.85	3.68
2至3年	114,696,129.84	7,132,767.17	6.22
3至4年	92,472,744.81	8,056,134.60	8.71
4至5年	78,889,793.42	8,742,359.99	11.08
5年以上	90,099,366.81	12,328,505.35	13.68
合计	618,504,269.98	42,042,354.22	

③合并范围内关联往来组合

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内 (含1年)	162,477.63		
1至2年			
2至3年	3,773,584.90		
3至4年			
4至5年			
5年以上	6,217,263.96		
合计	10,153,326.49		



3、 本期计提、转回或收回的坏账准备情况

类别	上年年末余额	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	
按单项计提坏账准备	112,406,124.35	158,438,431.20	794,524.90	5,445,992.45		264,604,038.20
按组合计提坏账准备	75,676,365.14	-16,900,039.44				58,776,325.70
合计	188,082,489.49	141,538,391.76	794,524.90	5,445,992.45		323,380,363.90

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：无。

4、 本期实际核销的应收账款情况

项目	核销金额
实际核销的应收账款	5,445,992.45

其中重要的应收账款核销情况：无。

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
中国南方电网有限责任公司	745,214,361.49	14,592.53	745,228,954.02	47.03	95,727,064.22
重庆国际复合材料股份有限公司	50,182,702.40		50,182,702.40	3.17	501,827.02
中国国家铁路集团有限公司	39,199,479.12		39,199,479.12	2.47	1,661,486.53



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
郑州万热能源科技 有限公司	37,708,440.01		37,708,440.01	2.38	37,708,440.01
从江县交通运输局	32,810,695.12		32,810,695.12	2.07	32,810,695.12
合计	905,115,678.14	14,592.53	905,130,270.67	57.12	168,409,512.90

注 1：中国南方电网有限责任公司包括中国南方电网有限责任公司、广东电网有限责任
公司、深圳供电局有限公司、海南电网有限责任公司等。

注 2：中国国家铁路集团有限公司包括中国铁路广州局集团有限公司、中国铁路济南
局集团有限公司、武广铁路客运专线有限责任公司等。

(二) 其他应收款

项目	期末余额	上年年末余额
应收利息		
应收股利	8,400,000.00	9,449,447.31
其他应收款项	31,031,467.65	65,537,842.99
合计	39,431,467.65	74,987,290.30

1、 应收股利

(1) 应收股利明细

项目（或被投资单位）	期末余额	上年年末余额
华润风电（象州）有限公司		9,449,447.31
歙县江核点亮光伏科技有限公司	8,400,000.00	
小计	8,400,000.00	9,449,447.31
减：坏账准备		
合计	8,400,000.00	9,449,447.31



2、 其他应收款项

(1) 按账龄披露

账龄	期末余额	上年年末余额
1年以内(含1年)	24,737,813.03	21,794,081.22
1至2年	4,261,271.24	2,618,777.94
2至3年	2,195,398.10	50,942,878.22
3至4年	50,871,573.68	1,470,725.92
4至5年	1,445,624.56	58,250.09
5年以上	660,022.36	928,566.70
小计	84,171,702.97	77,813,280.09
减: 坏账准备	53,140,235.32	12,275,437.10
合计	31,031,467.65	65,537,842.99

(2) 按款项性质披露

款项性质	期末账面余额	上年年末账面余额
押金及保证金	25,154,780.13	21,178,915.55
应收暂付款	5,058,715.59	1,169,796.54
保险理赔款	1,282,142.41	5,197,021.90
其他	52,676,064.84	50,267,546.10
小计	84,171,702.97	77,813,280.09
减: 坏账准备	53,140,235.32	12,275,437.10
合计	31,031,467.65	65,537,842.99

(3) 坏账准备计提情况

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)	
上年年末余额	12,041,711.88	233,725.22		12,275,437.10
上年年末余额在本期				



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)	
--转入第二阶段	-1,587,457.15	1,587,457.15		
--转入第三阶段	-9,896,814.59		9,896,814.59	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	395,505.99	576,734.65	39,892,557.58	40,864,798.22
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额	952,946.13	2,397,917.02	49,789,372.17	53,140,235.32

(4) 本期计提、转回或收回的坏账准备情况

类别	上年年末余额	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	
单项计提坏账准备		49,789,372.17				49,789,372.17
按组合计提坏账准备	12,275,437.10	-8,924,573.95				3,350,863.15
合计	12,275,437.10	40,864,798.22				53,140,235.32



重要的按单项计提坏账准备的其他应收款项：

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	计提依据
上海渝柏实业有限公司	47,696,800.00	47,696,800.00	100.00	预计无法收回
合计	47,696,800.00	47,696,800.00		

上年年末无重要的按单项计提坏账准备的其他应收款项。

(5) 本期实际核销的其他应收款项情况

无。

(6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款项情况

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收 款项期末余 额合计数的 比例(%)	坏账准备期末 余额
上海渝柏实业有 限公司	其他（股权 转让款）	47,696,800.00	3 至 4 年	56.67	47,696,800.00
蜂巢能源科技股 份有限公司	其他	3,120,000.00	1 年以内	3.71	31,200.00
鼎和财产保险股 份有限公司	保险理赔 款、押金保 证金	2,183,701.03	1 年以内	2.59	21,837.01
二重（德阳）重 型装备有限公司	押金保证金	2,000,000.00	1 年以内	2.38	20,000.00
广东省机场管理 集团有限公司	押金保证金	1,650,000.00	1 年以内、 1 至 2 年	1.96	21,000.00
合计		56,650,501.03		67.31	47,790,837.01



(三) 长期股权投资

项目	期末余额		上年年末余额	
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额
对子公司投资	4,800,525,573.64	6,583,562.31	4,793,942,011.33	3,936,153,379.17
对联营、合营企业投资	615,704,855.71		615,704,855.71	583,820,737.29
合计	5,416,230,429.35	6,583,562.31	5,409,646,867.04	4,519,974,116.46
			减值准备	账面价值
			6,583,562.31	3,929,569,816.86
				583,820,737.29
			6,583,562.31	4,513,390,554.15

1、对子公司投资

被投资单位	上年年末余额 (账面价值)	减值准备上 年年末余额	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	本期计提减值准备 其他		
南方电网综合能源贵州有限公司	199,666,298.53		49,050,694.47			248,716,993.00	
南方电网综合能源(佛山)有限公司	392,088,100.00					392,088,100.00	
南方电网综合能源(广东)有限公司(原南方电网综合能源(珠海)有限公司)	416,346,760.00		177,939,700.00			594,286,460.00	
广州智业节能科技有限公司	5,500,000.00		19,641,000.00			25,141,000.00	
南方电网综合能源广西有限公司	476,000,000.00		50,000,000.00			526,000,000.00	
南方电网综合能源(云南)有限责任公司	305,672,200.00		94,844,000.00			400,516,200.00	
南方电网综合能源(上海)有限公司	158,059,153.19		15,990,000.00			174,049,153.19	



南方电网综合能源股份有限公司
二〇二五年度
财务报表附注

被投资单位	上年年末余额 (账面价值)	减值准备上 年年末余额	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	本期计提减值准备 其他		
诸暨惠华新能源科技有限公司	45,246,701.22	6,583,562.31				45,246,701.22	6,583,562.31
南方电网综合能源(广州)有限公司	887,714,553.54		245,303,200.00			1,133,017,753.54	
深圳南能永联新能源有限公司	9,655,800.00					9,655,800.00	
五华县惠农新能源有限公司	21,450,000.00					21,450,000.00	
南网综能数字服务(广州)有限公司(原广州南电新能 源有限公司)	30,305,000.00		46,000,000.00			76,305,000.00	
沈阳南电能源科技有限公司	97,520,000.00					97,520,000.00	
大连南电新能源有限公司	47,770,000.00					47,770,000.00	
贵州盘州市晟佑晟新能源有限公司	199,182,200.00		40,787,600.00			239,969,800.00	
广东鼎云能源科技有限公司	22,193,400.00		19,990,000.00			42,183,400.00	
南电(澄迈)新能源科技有限公司	29,200,000.00		16,800,000.00			46,000,000.00	
师宗尚孚羲和太阳能投资有限公司	76,470,000.00		10,000,000.00			86,470,000.00	
舞钢市新泰新能源有限公司	30,700,001.00					30,700,001.00	
南方电网综合能源(惠州)有限公司(原南方电网综合 能源(广东)有限公司)	94,042,880.00		5,776,000.00			99,818,880.00	
江门南综节能环保有限公司	12,000,000.00					12,000,000.00	
歙县江核点亮光伏科技有限公司	21,222,040.00					21,222,040.00	
南方电网综合能源(贺州)有限公司	106,564,729.38					106,564,729.38	



被投资单位	上年年末余额 (账面价值)	减值准备上 年年末余额	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	本期计提减值准备	其他		
南方电网综合能源(深圳)有限公司(原高州市南网智 慧能源有限公司)	1,000,000.00						1,000,000.00	
南方电网综合能源(肇庆)有限公司	44,000,000.00		11,000,000.00				55,000,000.00	
南方电网综合能源(河北)有限公司	20,000,000.00		20,000,000.00				40,000,000.00	
南方电网广西新能源有限责任公司	180,000,000.00						180,000,000.00	
徐闻综合能源有限公司			25,000,000.00				25,000,000.00	
南方电网综合能源(重庆)有限公司			16,250,000.00				16,250,000.00	
合计	3,929,569,816.86	6,583,562.31	864,372,194.47				4,793,942,011.33	6,583,562.31

2、对联营、合营企业投资

被投资单位	上年年末余额 (账面价值)	减值准备 上年年末 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	
1. 合营企业													
无													
2. 联营企业													
南方海上风电联合开发有限公司	412,610,371.08		10,000,000.00		15,850,185.33			555,490.57	3,337,400.00				435,678,646.98



南方电网综合能源股份有限公司
二〇二五年度
财务报表附注

被投资单位	上年年末余额 (账面价值)	减值准备 上年年末 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
广州发展鳌头能源站有限公司	28,871,161.65				1,692,371.89		257,585.51				30,821,119.05	
广东南能汇智节能科技有限公司	3,667,657.54				-825,601.60			128,900.00			2,713,155.94	
广州恒运分布式能源发展有限公司	26,163,643.61				-1,875,018.53						24,288,625.08	
华润风电(象州)有限公司	94,808,104.36				8,809,660.34		171,578.94				103,789,343.64	
中水南能综合智慧能源科技有限 公司	17,699,799.05				714,165.97						18,413,965.02	
小计	583,820,737.29			10,000,000.00		24,365,763.40		984,655.02		3,466,300.00	615,704,855.71	
合计	583,820,737.29			10,000,000.00		24,365,763.40		984,655.02		3,466,300.00	615,704,855.71	



(四) 营业收入和营业成本

1、 营业收入和营业成本情况

项目	本期金额		上期金额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	2,089,670,613.62	1,412,432,494.32	2,048,602,025.71	1,359,322,352.95
其他业务				
合计	2,089,670,613.62	1,412,432,494.32	2,048,602,025.71	1,359,322,352.95

2、 营业收入、营业成本的分解信息

项目	本期金额		上期金额	
	收入	成本	收入	成本
按业务类型分类				
节能降碳项目	902,379,217.75	797,802,551.29	932,784,382.04	841,719,277.21
智慧能源项目	1,135,368,459.34	573,793,018.78	996,674,815.79	426,258,036.58
综合资源利用项目	25,440,887.70	11,587,814.77	411,891.59	362,135.39
节能服务	26,482,048.83	29,249,109.48	118,717,060.24	90,981,856.74
其他业务			13,876.05	1,047.03
合计	2,089,670,613.62	1,412,432,494.32	2,048,602,025.71	1,359,322,352.95
按经营地区分类				
华南	1,594,272,515.68	1,008,253,052.67	1,682,840,090.33	1,093,766,387.87
西南	100,991,876.36	128,274,568.78	92,927,896.47	72,985,406.94
华东	132,572,737.02	89,542,572.15	93,617,100.65	55,441,265.04
华北	153,956,009.41	84,910,341.61	101,630,516.53	61,526,760.69
华中	107,877,475.15	101,451,959.11	77,586,421.73	75,602,532.41
合计	2,089,670,613.62	1,412,432,494.32	2,048,602,025.71	1,359,322,352.95

(五) 投资收益

项目	本期金额	上期金额
成本法核算的长期股权投资收益	22,093,680.00	
权益法核算的长期股权投资收益	24,365,763.40	49,142,492.74



项目	本期金额	上期金额
处置长期股权投资产生的投资收益		-4,846,781.34
委托贷款的利息收入	6,832,064.02	25,848,728.19
合计	53,291,507.42	70,144,439.59

十七、补充资料

(一) 当期非经常性损益明细表

项目	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	-429,631.68	
计入当期损益的政府补助，但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		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	1,322.74	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	794,524.90	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		



项目	金额	说明
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		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,465,373.88	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	5,073,304.10	处置长期股权投资产生的投资收益
小计	1,974,146.18	
所得税影响额	735,632.94	
少数股东权益影响额（税后）	734,637.92	
合计	503,875.32	



(二) 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 (元)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	5.11	0.09	0.09
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.10	0.09	0.09

南方电网综合能源股份有限公司
(加盖公章)
二〇二六年三月二十六日





营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 01000000202603110018



扫描经营者主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息, 体验更多应用服务。

名称 立信会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 朱建弟, 杨志国

经营范围

审查企业会计报表, 出具审计报告; 验证企业资本, 出具验资报告; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 出具有关报告; 基本建设年度财务决算审计; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训; 信息系统领域内的技术服务; 法律、法规规定的其他业务。
【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】

出资额 人民币15650.0000万元整

成立日期 2011年01月24日

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼



登记机关

2026年03月11日

证书序号: 0001247



会计师事务所 执业证书

名称: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 朱建弟

主任会计师:

经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式: 特殊普通合伙制

执业证书编号: 310000096

批准执业文号: 沪财会[2000]26号(转制批文 沪财会[2010]82号)

批准执业日期: 2000年6月13日(转制日期 2010年12月31日)

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制



Name: 肖翔
 Sex: 男
 Date of birth: 1982.05.10
 Working unit: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)广东分所
 Identity card No: 440601198205101111

证书编号:
No. of Certificate

310000060671

广东省注册会计师协会

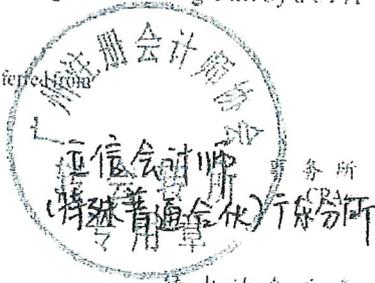
批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2021 年 10 月 28 日
Date of Issuance



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2021年 10 月 28 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to



转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2021年 10 月 29 日



肖翔(310000060671), 已通过广东省注册会计师协会2021年任职资格检查。通过文号: 粤注协〔2021〕268号。



310000060671





姓名: 郑树冰
 Full name: ZHENG SHU BING
 性别: 男
 Sex: M
 出生日期: 1991-11-25
 Date of birth: 1991-11-25
 工作单位: 立信会计师事务所 (特殊普通合伙) 广东分所
 Working unit: LIXIN PAN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LTD GUANGDONG BRANCH
 身份证号码: 442211199111253516
 Identity card No.: 442211199111253516



郑树冰(310000061720), 已通过广东省注册会计师协会2021年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2021)268号。



证书编号: 310000061720
No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2018 年 03 月 21 日
Date of issuance