

北京碧水源科技股份有限公司 2025 年度财务决算报告

北京碧水源科技股份有限公司（以下简称“公司”）2025 年 12 月 31 日母公司以及合并的资产负债表、2025 年度母公司以及合并的利润表、2025 年度母公司以及合并的现金流量表、2025 年度母公司以及合并的所有者权益变动表及相关报表附注已经中天恒会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并且被出具标准无保留意见的审计报告。现将公司（合并）2025 年度财务决算的相关情况汇报如下：

一、2025 年度公司主要财务指标

单位：元

	2025 年	2024 年	本年比上年 增减	2023 年
营业收入（元）	7,784,271,102.82	8,549,365,432.14	-8.95%	8,952,954,910.48
归属于上市公司股东的净利润（元）	60,983,085.70	58,584,976.85	4.09%	764,657,254.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	22,672,941.14	33,481,545.29	-32.28%	419,593,262.67
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,210,716,436.40	-237,662,097.17	609.43%	331,077,618.96
基本每股收益（元/股）	0.0168	0.0162	3.70%	0.2110
稀释每股收益（元/股）	0.0168	0.0162	3.70%	0.2110
加权平均净资产收益率	0.22%	0.21%	0.01%	2.81%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上 年末增减	2023 年末
资产总额（元）	81,241,288,043.86	79,743,789,975.40	1.88%	76,531,283,933.23
归属于上市公司股东的净资产（元）	27,323,927,913.38	27,258,913,126.04	0.24%	27,485,064,475.72

二、财务状况、经营状况和现金流量情况分析

（一）财务状况分析

单位：元

项目	2025 年末		2025 年初		比重增 减	重大变动说明
	金额	占总资 产比例	金额	占总资 产比例		
货币资金	4,482,008,134.47	5.52%	4,252,003,967.85	5.33%	0.19%	

应收账款	12,179,357,669.61	14.99%	12,399,536,818.09	15.55%	-0.56%	主要为报告期内加大应收账款清欠力度所致
合同资产	5,934,546,890.42	7.30%	4,707,337,763.09	5.90%	1.40%	主要为报告期末未结算工程增加所致
存货	224,142,209.75	0.28%	226,103,315.34	0.28%	0.00%	主要为报告期库存商品增加所致
长期股权投资	5,061,788,983.92	6.23%	5,203,336,426.15	6.53%	-0.30%	主要为报告期确认对联营公司损益变动所致
固定资产	665,443,851.40	0.82%	727,506,208.18	0.91%	-0.09%	主要为报告期内固定资产折旧所致
在建工程	156,896,859.20	0.19%	183,238,251.93	0.23%	-0.04%	主要为报告期内在建工程结转所致
使用权资产	93,837,745.90	0.12%	136,795,060.44	0.17%	-0.05%	主要为报告期内租赁到期所致
短期借款	5,694,122,500.01	7.01%	5,786,454,358.57	7.26%	-0.25%	主要为报告期内归还短期借款所致
合同负债	1,106,588,158.35	1.36%	805,973,665.13	1.01%	0.35%	主要为报告期内收到预收工程款所致
长期借款	15,566,164,946.03	19.16%	16,262,868,253.29	20.39%	-1.23%	主要为报告期内项目贷款归还所致
租赁负债	88,539,762.49	0.11%	124,607,068.79	0.16%	-0.05%	主要为报告期内租赁到期所致
应收票据	136,693.79	0.00%	10,182,516.67	0.01%	-0.01%	主要为报告期内票据收回所致
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00%	277,389.37	0.00%	0.00%	主要为报告期内收回一年内到期的长期应收款所致
应付票据	5,781,286.48	0.01%	187,637,025.93	0.24%	-0.23%	主要为报告期内供应链金融票据偿还所致
预收账款	2,485,558.13	0.00%	641,273.89	0.00%	0.00%	主要为报告期内收到预收款所致
应付债券	2,029,794,520.52	2.50%	1,526,152,054.79	1.91%	0.59%	主要为报告期内发行债券所致

（二）经营状况分析

2025年，公司实现营业收入7,784,271,102.82元，同比减少8.95%；实现利润总额274,785,202.67元，同比减少0.66%；实现归属于公司股东的净利润60,983,085.70元，同比增长4.09%。

1. 营业收入构成

单位：元

项目	2025年	2024年	同比增减
----	-------	-------	------

	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	7,784,271,102.82	100%	8,549,365,432.14	100%	-8.95%
分行业					
环保行业（水处理及水生态）	6,633,453,618.72	85.22%	7,229,723,354.91	84.56%	-8.25%
市政行业（市政与给排水、光科技）	1,150,817,484.10	14.78%	1,319,642,077.23	15.44%	-12.79%
分产品					
环保整体解决方案	3,086,465,153.05	39.65%	4,241,784,405.24	49.62%	-27.24%
运营服务	3,546,988,465.67	45.57%	2,987,938,949.67	34.95%	18.71%
光科技整体解决方案	713,608,153.04	9.17%	834,592,122.64	9.76%	-14.50%
市政工程	437,209,331.06	5.62%	485,049,954.59	5.67%	-9.86%
分地区					
北京地区	1,510,373,538.00	19.40%	1,795,783,391.90	21.00%	-15.89%
外埠地区	6,273,897,564.82	80.60%	6,753,582,040.24	79.00%	-7.10%
分销售模式					
直销模式	7,784,271,102.82	100.00%	8,549,365,432.14	100.00%	-8.95%

2.费用情况分析

单位：元

	2025年	2024年	同比增减	重大变动说明
销售费用	164,857,960.15	140,135,555.21	17.64%	
管理费用	337,142,692.61	479,101,604.47	-29.63%	
财务费用	116,318,551.58	223,200,596.15	-47.89%	主要为本报告期内利息费用减少所致
研发费用	248,892,774.66	300,370,503.88	-17.14%	
所得税费用	106,498,942.84	99,729,717.76	6.79%	

（三）现金流量情况分析

单位：元

项目	2025年	2024年	同比增减
经营活动现金流入小计	8,624,504,586.78	7,312,716,485.38	17.94%
经营活动现金流出小计	7,413,788,150.38	7,550,378,582.55	-1.81%
经营活动产生的现金流量净额	1,210,716,436.40	-237,662,097.17	609.43%
投资活动现金流入小计	1,026,045,932.52	987,162,092.06	3.94%



投资活动现金流出小计	2,404,963,446.60	2,053,478,363.73	17.12%
投资活动产生的现金流量净额	-1,378,917,514.08	-1,066,316,271.67	-29.32%
筹资活动现金流入小计	16,385,044,079.03	20,241,166,996.14	-19.05%
筹资活动现金流出小计	16,254,512,994.44	19,197,723,174.54	-15.33%
筹资活动产生的现金流量净额	130,531,084.59	1,043,443,821.60	-87.49%
现金及现金等价物净增加额	-39,836,519.87	-259,124,697.96	84.63%

1. 经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加 14.48 亿元，主要为报告期内公司持续强化现金流管理，将应收款项清欠工作作为公司年度重点工作，通过成立专项工作组、优化催收激励机制、针对不同账龄采取差异化法律及商务手段，本期回款成效显著，导致经营性净现金流增幅较大。

2. 筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 9.13 亿元，主要为报告期内公司加强对带息负债规模的管控所致。

北京碧水源科技股份有限公司

二〇二六年四月十四日