证券代码：605069　证券简称：正和生态　公告编号：2026-014

# 北京正和恒基滨水生态环境治理股份有限公司关于公司2025年业绩预告相关事项的监管工作函的回复公告

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

北京正和恒基滨水生态环境治理股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到上海证券交易所上市公司管理一部发送的《关于公司2025年业绩预告等相关事项的监管工作函》（上证公函〔2026〕0415号）（以下简称“《工作函》”）。公司收到《工作函》后，积极组织公司相关部门、中介机构对涉及问题仔细核查，现将相关问题回复如下：

一、关于收入确认与成本费用。业绩预告及三季报显示，公司2025年前三季度公司实现营业收入2.14亿元，2025年预计实现扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入为3.5亿元到4亿元，第四季度收入增长明显。公司2025年部分项目采用分包模式实施，一定程度拉低了综合毛利率。

请公司补充披露：（1）报告期内确认收入的项目名称、客户名称、合同签订时间、开工时间、履约进度、收入确认金额、成本结转金额、报告期内回款情况与期后回款情况（如涉及跨期项目，请列示各期相关情况）；（2）分包项目的名称、分包内容，并结合业务模式、成本结构、同行业可比情况等说明公司相关项目毛利率较低的原因及合理性，盈利能力是否具有可持续性；（3）结合签约订单及履行情况、客户变动等因素，具体说明公司第四季度营业收入大幅增长的原因及合理性，并结合收入确认政策、合同权利义务安排、收入确认依据等说明相关收入确认是否符合《企业会计准则》规定；（4）报告期内前十名供应商名称、关联关系、与公司合作起始时间、交易内容、交易金额、预付款项余额、结算模式、货款结算情况。

企业回复：

（1）报告期内确认收入的项目名称、客户名称、合同签订时间、开工时间、履约进度、收入确认金额、成本结转金额、报告期内回款情况与期后回款情况如下：

单位：人民币万元

| 序号 | 项目名称 | 客户名称 | 合同签订时间 | 开工时间 | 履约进度 | 2025年确认收入 | 2025年确认成本 | 截止2025年12月累计确认收入 | 截止2025年12月累计确认成本 | 2025年回款金额 | 2026年1-2月回款 | 截止2026年2月累计回款金额 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 永定河卢三段综合提升工程（施工）（第二标段）专业分包 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 2024年9月 | 2024年10月 | 89% | 6,621.21 | 6,144.58 | 8,941.08 | 8,258.71 | 5,089.01 | 1,776.32 | 6,865.33 |
| 2 | 南口及沙沟河蓄滞洪区（施工第一标段） | 北京金河水务建设集团有限公司 | 2025年6月 | 2025年6月 | 90% | 4,162.81 | 4,110.18 | 4,162.81 | 4,110.18 | – | 1,072.47 | 1,072.47 |
| 3 | 永定河卢梁段综合提升工程（施工）（第五标段）专业分包 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 2024年8月 | 2024年10月 | 57% | 3,960.64 | 3,672.74 | 7,299.61 | 6,796.05 | 4,614.48 | 1,041.29 | 5,655.78 |
| 4 | 坝河(驼房营闸至北小司)通航治理工程 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 2025年5月 | 2025年5月 | 77% | 2,915.00 | 2,715.02 | 2,915.00 | 2,715.02 | 1,415.70 | 174.82 | 1,590.52 |
| 5 | 潮白河综合治理与生态修复工程（通州段）施工六标专业分包 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 2024年9月 | 2024年10月 | 64% | 2,793.71 | 2,681.13 | 4,338.86 | 4,092.64 | 962.19 | 592.79 | 2,860.81 |
| 6 | 西玉河蓄滞洪区建设项目施工三标段 | 北京市海淀区水务局 | 2024年4月 | 2024年4月 | 100% | 2,479.04 | 3,454.14 | 10,714.14 | 9,045.67 | 2,798.28 | – | 8,467.85 |
| 7 | 密云区红门川河（杨各庄桥－沙厂水库）水毁修复工程 | 北京金河水务建设集团有限公司密云第九分公司 | 2025年11月 | 2025年10月 | 96% | 1,930.41 | 1,821.70 | 1,930.41 | 1,821.70 | – | 484.21 | 484.21 |
| 8 | 厦门杏林湾生态修复整治项目 | 中电建水电五局（厦门）建设发展有限公司 | 2023年3月 | 2023年2月 | 88% | 1,929.85 | 1,841.32 | 9,859.54 | 8,991.90 | 1,980.75 | 1,303.96 | 7,699.49 |
| 9 | 泗史杭灌区(金安灌片)现代化高效节水灌区及高标准农田建设项目－2025年度高标准农田建设工程 | 北京金河水务建设集团有限公司六安分公司 | 2025年11月 | 2025年10月 | 69% | 1,633.07 | 1,551.08 | 1,633.07 | 1,551.08 | – | 506.99 | 506.99 |
| 10 | 廊坊市“北三县”供水工程（北京段）EPC工程 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 2025年3月 | 2025年6月 | 68% | 1,603.06 | 1,471.84 | 1,603.06 | 1,471.84 | 559.66 | 407.87 | 967.53 |
| 11 | 江夏区鲁湖入湖口支流载甫河水生态修复项目（护坡及河道湿地工程） | 武汉市江夏区水务和湖泊局 | 2024年12月 | 2024年12月 | 68% | 1,535.18 | 1,228.15 | 1,535.18 | 1,228.15 | 740.90 | 720.00 | 1,460.90 |
| 12 | 泗史杭灌区(金安灌片)现代化高效节水灌区及高标准农田建设项目2024年度高标准农田建设工程 | 北京金河水务建设集团有限公司六安分公司 | 2025年4月 | 2025年6月 | 100% | 936.62 | 896.61 | 936.62 | 896.61 | 40.69 | 235.65 | 276.34 |
| 13 | 钻子岭水库工程 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 2025年6月 | 2025年10月 | 79% | 934.84 | 886.96 | 934.84 | 886.96 | 17.72 | 185.82 | 203.54 |
| 14 | 通州区通惠河水环境综合治理二期工程 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 2025年1月 | 2025年4月 | 87% | 949.76 | 893.52 | 949.76 | 893.52 | 697.91 | 252.85 | 950.76 |
| 15 | 河北省定州市唐河流域综合治理PPP项目 | 中铁十一局集团第一工程有限公司 | 2021年8月 | 2021年8月 | 97% | 826.58 | 508.09 | 39,055.66 | 24,280.42 | 2,800.00 | 1,734.00 | 14,677.81 |
| 16 | 延庆区小张家口河河道治理工程（二标段）专业分包 | 北京金河水务建设集团有限公司延庆分公司 | 2024年9月 | 2024年10月 | 80% | 738.59 | 730.52 | 1,379.55 | 1,299.68 | 710.00 | – | 710.00 |
| 17 | 黄土岗蓄滞洪区建设工程施工 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 2025年4月 | 2025年6月 | 100% | 660.27 | 631.34 | 660.27 | 631.34 | 105.41 | 59.39 | 164.80 |
| 18 | 北小河(京承高速路至五环路段)滨水空间建设工程－配套建(构)筑物工程 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 2025年5月 | 2025年7月 | 91% | 651.40 | 611.64 | 651.40 | 611.64 | – | 510.40 | 510.40 |
| 19 | 延庆区山区河道水毁修复及生态功能提升工程（三标段）专业分包 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 2024年9月 | 2024年10月 | 72% | 601.51 | 628.47 | 1,175.58 | 1,171.02 | 912.41 | – | 912.41 |
| 20 | 延庆区三里河河道治理工程（一标段） | 北京金河水务建设集团有限公司延庆分公司 | 2025年2月 | 2025年6月 | 100% | 599.68 | 616.17 | 599.68 | 616.17 | 53.00 | 433.56 | 486.56 |
| 21 | 大兴区国道105西排沟及周园子南沟河道治理工程 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 2025年6月 | 2025年9月 | 60% | 545.91 | 533.53 | 545.91 | 533.53 | – | 114.35 | 114.35 |
| 22 | 清河(海淀段)滨水空间建设工程－清河之澳 | 北京金河水务建设集团有限公司海淀分公司 | 2025年9月 | 2025年10月 | 100% | 509.10 | 487.38 | 509.10 | 487.38 | – | 43.19 | 43.19 |
| 23 | 河南省“十四五”人民胜利渠灌区续建配套与现代化改造2024年度工程施工Ⅱ标 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 2025年6月 | 2025年10月 | 100% | 491.31 | 466.99 | 491.31 | 466.99 | – | 263.36 | 263.36 |
| 24 | 温潮减河工程施工第六标段 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 2025年10月 | 2025年10月 | 100% | 475.61 | 451.80 | 475.61 | 451.80 | – | 42.93 | 42.93 |
| 25 | 延庆区妫水河行洪能力提升及综合治理工程（三标段）专业分包 | 北京金河水务建设集团有限公司延庆分公司 | 2024年9月 | 2024年10月 | 85% | 412.48 | 453.63 | 748.11 | 765.39 | 340.00 | 187.26 | 527.26 |
| 26 | 坝河口蓄滞洪区建设工程－配套建(构)筑物工程 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 2025年4月 | 2025年10月 | 100% | 336.33 | 321.37 | 336.33 | 321.37 | – | 755.20 | 755.20 |
| 27 | 南口及沙沟河蓄滞洪区一标专业分包 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 2024年9月 | 2024年10月 | 77% | 282.71 | 269.78 | 1,575.87 | 1,483.47 | 1,016.70 | – | 1,573.72 |
| 28 | 怀河综合治理工程 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 2025年1月 | 2025年2月 | 100% | 201.39 | 189.99 | 201.39 | 189.99 | 219.52 | – | 219.52 |
| 29 | 永定河卢沟桥分洪枢纽除险加固工程 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 2024年11月 | 2025年3月 | 100% | 165.29 | 155.99 | 165.29 | 155.99 | 95.40 | 91.38 | 186.78 |
| 30 | 唐曹高速生态廊道及交通旅游一体化工程（绿化提升）六标段 | 河北中曹建设工程有限公司 | 2020年5月 | 2020年4月 | 100% | 156.02 | −0.01 | 1,256.94 | 554.68 | 420.04 | – | 1,370.06 |
| 31 | 天凝镇2022年度“碧水绕村”“碧水绕镇”水生态综合治理项目工程总承包及运维(EPCO) | 嘉善县凝溪农业发展有限公司 | 2022年10月 | 2022年11月 | 100% | 29.42 | 159.68 | 2,248.45 | 2,101.71 | 100.00 | 293.28 | 2,167.18 |
| 32 | 东方市墩头湾珊瑚礁生态保护修复项目－工程 | 东方市自然资源和规划局 | 2022年12月 | 2022年12月 | 100% | −1258.75 | −9 | 4,526.35 | 1,808.46 | 322.99 | – | 4,797.94 |
| 33 | 东方市墩头湾珊瑚礁生态保护修复项目－服务 | 东方市自然资源和规划局 | 2022年12月 | 2022年12月 | 51% | −12.41 | −1.46 | 816.95 | 484.01 | – | – | 870.48 |
| 34 | 太原植物园（景观三区）工程 | 上海绿地建设（集团）有限公司 | 2019年1月 | 2018年11月 | 100% | −1,706.00 | −6.08 | 16,088.75 | 9,334.69 | −100.00 | 745.51 | 7,797.15 |
| 35 | 其他工程项目 | | | | | 166.29 | −17.60 | | | | | |
| 36 | 规划设计服务 | | | | | −1,314.39 | 273.00 | | | | | |

备注1：上述项目中序号6西玉河蓄滞洪区建设项目施工三标段2025年度确认成本高于同期确认收入，具体原因如下：

（1）土方工程成本增加：根据《北京市建筑垃圾处置管理规定(2025修改)》关于本市行政区域内建筑垃圾的倾倒、堆放、贮存、运输、消纳、利用等处置活动及其监督管理的相关要求，所有土方外弃作业均需指定专属运输路线及合规消纳地点。因本项目原有消纳场的土方消纳容量有限，无法满足项目施工进度需求，为保障工程顺利推进，选用成本更高的消纳方案，导致土方消纳单价上升，进而造成土方工程整体成本由1730万元增加至约2830万元。

（2）工程质量提升导致相关施工内容成本增加：该项目整体分为4个标段同步施工，我司承担第3标段施工任务。为确保项目景观适配性与工程质量卓越性，实现项目整体品质统一，4个标段的道路铺设、花卉地被种植等相关工程，统一选用了北京区域口碑优良、行业认可度高的供应商，如：北京天卉源绿色科技研究院有限公司、北京中瑞新源商贸有限公司、北京任氏蓝图机械设备租赁有限公司、北京金顺通建材厂等。受统一采购模式影响，我司单独议价空间受限、议价能力降低，最终导致该部分施工内容成本有所增加。

备注2：上述项目中序号7、8、9、30、34的开工时间略早于合同签订时间的原因：项目中标后，公司将按程序签订合同，并同步组织人员、设备进场，开展前期施工准备及现场作业。由于部分项目合同审批流程周期较长，从而出现开工时间略早于合同签订时间的情况（时间差约1个月）。该情形符合工程建设行业惯例，具有行业普遍性。

备注3：上述项目中序号15建设周期较长的原因：目前该项目正在申请概算调整和方案优化，导致项目施工进度缓慢。因此项目暂未办理完工手续，待概算批复完成后，将根据实际情况推进后续施工或完工结算工作。

备注4：上述项目中序号20、25累计确认成本略大于累计确认收入的原因：其中，序号20项目工程利润略亏；序号25项目工程利润为正，但在摊销管理成本后，整体略亏。为避免管理人员不饱和造成的管理成本浪费，公司承接该项目可弥补部分管理成本，同时能够维护与客户的良好合作关系。此外，上述两个项目的合同金额较小，对公司整体经营业绩影响较小。

备注5：上述项目中序号30 32 33 34 2025年确认成本为负的原因：序号30、32、34项目：供应商成本结算审减。序号33项目：农产品抵扣冲抵成本。

上述报告期内确认收入的项目中，涉及跨期项目的情况如下：

表1：跨期项目合同金额、收入及成本情况

单位：人民币万元

| 序号 | 项目名称 | 客户名称 | 合同金额 | 收入 | | | | | 成本 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 2022及以前年度 | 2023 | 2024 | 2025 | 2025121 31累计 | 2022及以前年度 | 2023 | 2024 | 2025 | 2025121 31累计 |
| 1 | 永定河卢三段综合提升工程（施工）（第二标段）专业分包 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 5,227.85 | – | – | 2,319.87 | 6,621.21 | 8,941.08 | – | – | 2,114.12 | 6,144.48 | 8,258.60 |
| 2 | 永定河卢梁段综合提升工程（施工）（第五标段）专业分包 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 9,759.34 | – | – | 3,338.98 | 3,960.64 | 7,299.61 | – | – | 3,123.31 | 3,672.67 | 6,795.97 |
| 3 | 潮白河综合治理与生态修复工程（通州段）施工六标专业分包 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 7,438.08 | – | – | 1,545.14 | 2,793.71 | 4,338.86 | – | – | 1,411.52 | 2,681.13 | 4,092.64 |
| 4 | 西玉河蓄滞洪区建设项目施工三标段 | 北京市海淀区水务局 | 11,678.41 | – | – | 8,235.10 | 2,479.04 | 10,714.14 | – | – | 5,591.53 | 3,454.14 | 9,045.67 |
| 5 | 厦门杏林湾生态修复整治项目 | 中电建水电五局(厦门)建设发展有限公司 | 12,444.91 | – | 4,692.54 | 3,237.15 | 1,929.85 | 9,859.54 | – | 4,204.15 | 2,946.44 | 1,841.32 | 8,991.90 |
| 6 | 河北省定州市唐河流域综合治理PPP项目 | 中铁十一局集团第一工程有限公司 | 44,500.00 | 31,760.80 | 3,666.22 | 2,802.06 | 826.58 | 39,055.66 | 19,652.51 | 2,332.35 | 1,787.48 | 508.09 | 24,280.42 |
| 7 | 延庆区小张家口河河道治理工程（二标段）专业分包 | 北京金河水务建设集团有限公司延庆分公司 | 1,471.14 | – | – | 640.96 | 738.59 | 1,379.55 | – | – | 569.16 | 730.47 | 1,299.62 |
| 8 | 延庆区山区河道水毁修复及生态功能提升工程（三标段）专业分包 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 1,144.79 | – | – | 574.07 | 601.51 | 1,175.58 | – | – | 542.55 | 628.43 | 1,170.99 |
| 9 | 延庆区妫水河行洪能力提升及综合治理工程（三标段）专业分包 | 北京金河水务建设集团有限公司延庆分公司 | 542.23 | – | – | 335.63 | 412.48 | 748.11 | – | – | 311.76 | 453.57 | 765.33 |
| 10 | 南口及沙沟河蓄滞洪区一标专业分包 | 北京金河水务建设集团有限公司 | 2,747.96 | – | – | 1,293.16 | 282.71 | 1,575.87 | – | – | 1,213.70 | 269.74 | 1,483.44 |
| 11 | 唐曹高速生态廊道及交通旅游一体化工程（绿化提升）六标段 | 河北中曹建设工程有限公司 | 1,200.00 | 1,100.92 | – | – | 156.02 | 1,256.94 | 554.60 | 0.09 | – | −0.01 | 554.68 |
| 12 | 天凝镇2022年度“碧水绕村”“碧水绕镇”水生态综合治理项目工程总承包及运维(EPCO) | 嘉善县凝溪农业发展有限公司 | 2,941.93 | 1,048.03 | 649.40 | 521.59 | 29.42 | 2,248.45 | 969.84 | 608.63 | 363.57 | 159.68 | 2,101.71 |
| 13 | 东方市墩头湾珊瑚礁生态保护修复项目－工程 | 东方市自然资源和规划局 | 6,132.21 | – | 5,785.10 | – | −1,258.75 | 4,526.35 | – | 1,824.26 | −6.80 | −9.00 | 1,808.46 |
| 14 | 东方市墩头湾珊瑚礁生态保护修复项目－服务 | 东方市自然资源和规划局 | 1,767.35 | – | 326.58 | 502.77 | −12.41 | 816.95 | – | 157.50 | 327.96 | −1.46 | 484.01 |
| 15 | 太原植物园（景观三区）工程 | 上海绿地建设（集团）有限公司 | 15,570.16 | 17,798.92 | −4.17 | – | −1,706.00 | 16,088.75 | 9,393.81 | 46.61 | −99.65 | −6.08 | 9,334.69 |

备注：上述项目中序号1、8、9、11、15收入大于合同金额的原因：合同金额为暂估金额，非固定总价合同。施工过程中根据实际发生工程量及合同单价确定进度计量金额，并以此为依据按付工程款。其中序号11项目已完成最终结算，业主以最终结算金额支付全部工程款。该情形符合工程建设行业惯例，具有行业普遍性。

表2：跨期项目履约进度及回款情况

| 序号 | 项目名称 | 履约进度 | | | | 回款 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2022及以前年度 | 2023 | 2024 | 2025 | 2022及以前年度 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026年1-2月 | 截止2026年2月累计 |
| 1 | 永定河卢三段综合提升工程（施工）（第二标段）专业分包 | | | 49% | 89% | – | – | – | 5,089.01 | 1,776.32 | 6,865.33 |
| 2 | 永定河卢梁段综合提升工程（施工）（第五标段）专业分包 | | | 37% | 57% | – | – | – | 4,614.48 | 1,041.29 | 5,655.78 |
| 3 | 潮白河综合治理与生态修复工程（通州段）施工六标专业分包 | | | 23% | 64% | – | – | 1,305.83 | 962.19 | 592.79 | 2,860.81 |
| 4 | 西玉河蓄滞洪区建设项目施工三标段 | | | 77% | 100% | – | – | 5,669.57 | 2,798.28 | – | 8,467.85 |
| 5 | 厦门杏林湾生态修复整治项目 | | 41% | 70% | 88% | – | 719.24 | 3,695.54 | 1,980.75 | 1,303.96 | 7,699.49 |
| 6 | 河北省定州市唐河流域综合治理PPP项目 | 78% | 86% | 93% | 97% | 2,582.36 | 5,478.04 | 2,083.41 | 2,800.00 | 1,734.00 | 14,677.81 |
| 7 | 延庆区小张家口河河道治理工程（二标段）专业分包 | | | 47% | 80% | – | – | – | 710 | – | 710 |
| 8 | 延庆区山区河道水毁修复及生态功能提升工程（三标段）专业分包 | | | 55% | 72% | – | – | – | 912.41 | – | 912.41 |
| 9 | 延庆区妫水河行洪能力提升及综合治理工程（三标段）专业分包 | | | 67% | 85% | – | – | – | 340 | 187.26 | 527.26 |
| 10 | 南口及沙沟河蓄滞洪区一标专业分包 | | | 51% | 77% | – | – | 557.02 | 1,016.70 | – | 1,573.72 |
| 11 | 唐曹高速生态廊道及交通旅游一体化工程（绿化提升）六标段 | 100% | 100% | 100% | 100% | 610.00 | 340.03 | – | 420.04 | – | 1,370.06 |
| 12 | 天凝镇2022年度“碧水绕村”“碧水绕镇”水生态综合治理项目工程总承包及运维(EPCO) | | | 82% | 100% | 976.73 | 712.30 | 84.86 | 100 | 293.28 | 2,167.18 |
| 13 | 东方市墩头湾珊瑚礁生态保护修复项目－工程 | | 100% | 100% | 100% | – | 3,671.72 | 803.22 | 322.99 | – | 4,797.94 |
| 14 | 东方市墩头湾珊瑚礁生态保护修复项目－服务 | | 20% | 51% | 49% | – | – | – | – | – | 870.48 |
| 15 | 太原植物园（景观三区）工程 | 100% | 100% | 100% | 100% | 7,237.15 | – | −85.51 | −100 | 745.51 | 7,797.15 |

（2）分包项目的名称、分包内容、业务模式、成本结构如下：

| 项目名称 | 合同金额（万元） | 分包内容 | 截止2025年12月累计确认收入（万元） | 截止2025年12月累计确认成本（万元） | 2025年确认收入（万元） | 2025年确认成本（万元） | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | 材料费 | 人工费合计 | 机械费 | 分包费 | 其他直接费 | 合计 |
| 潮白河综合治理与生态修复工程（通州段）施工六标专业分包 | 7,438.08 | 地下连续墙、坡坡防护、主槽防护、防护除、绿化等本项目建设内容包括工程量清单所示的全部内容 | 4,338.86 | 4,092.64 | 2,793.71 | 1,886.16 | 22.56 | 770.39 | – | 2.02 | 2,681.13 |
| 永定河卢梁段综合提升工程（施工）（第五标段）专业分包 | 9,759.34 | 植物防护工程、防洪达标工程、堤顶防汛工程 | 7,299.61 | 6,796.05 | 3,960.64 | 970.39 | 1,692.63 | 986.47 | – | 23.25 | 3,672.74 |
| 南口及沙沟河蓄滞洪区一标专业分包 | 2,747.96 | 土方工程（开挖回填及内倒）、连锁砖护坡劳务、顶管工程、钢筋混凝土分供堡劳务 | 1,575.87 | 1,483.47 | 282.71 | 25.18 | 254.05 | −10.00 | – | 0.54 | 269.78 |
| 延庆区山区河道水毁修复及生态功能提升工程（三标段）专业分包 | 1,144.79 | 浆砌石及铅丝石笼工程 | 1,175.58 | 1,171.02 | 601.51 | −0.03 | 14.37 | 611.87 | – | 2.25 | 628.47 |
| 永定河卢三段综合提升工程（施工）（第二标段）专业分包 | 5,227.85 | 围低范围内（土方开挖、混凝土导墙、素混地下连续墙、钢筋地下连续墙、钢筋制作与安装、地下连续墙成槽、预制混凝土六面体等） | 8,941.08 | 8,258.71 | 6,621.21 | 616.56 | 1,019.22 | 4,460.60 | – | 48.21 | 6,144.58 |
| 延庆区小张家口河河道治理工程（二标段）专业分包 | 1,471.14 | 土方工程（开挖回填及内倒）、钢筋工程、石挡墙工程 | 1,379.55 | 1,299.68 | 738.59 | 205.26 | 5.98 | 514.94 | – | 4.33 | 730.52 |
| 延庆区妫水河行洪能力提升及综合治理工程（三标段）专业分包 | 542.23 | 土方工程（开挖回填及内倒）、钢筋工程 | 748.11 | 765.39 | 412.48 | 87.86 | 6.81 | 355.71 | – | 3.25 | 453.63 |
| 永定河卢沟桥分洪枢纽除险加固工程 | 186.78 | 小清河分洪闸及卢沟桥拦河闸防碱化施工及混凝土栏杆碱碳漆喷涂等。 | 165.29 | 155.99 | 165.29 | 155.99 | – | – | – | – | 155.99 |
| 怀河综合治理工程 | 219.52 | 本合同所用机械用于桩号HH0+000～HH1+648河道范围清淤清除、挖淤泥及流砂施工，包含开挖淤泥及流砂、装运至甲方指定地点、施工及运输影响区域范围内安全文明施工等，不含弃土场内淤泥归集、倒运等 | 201.39 | 189.99 | 201.39 | – | – | 189.99 | – | – | 189.99 |
| 延庆区三里河河道治理工程（一标段） | 212.85 | 土方工程（开挖回填及内倒） | 599.68 | 616.17 | 599.68 | 163.11 | – | 450.58 | – | 2.48 | 616.17 |
| 坝河(驼房营闸至北小司)通航治理工程 | 4,646.55 | 拆除工程、土石方工程、混凝土模板工程、钢筋工程等 | 2,915.00 | 2,715.02 | 2,915.00 | 459.31 | 1,420.51 | 573.08 | – | 262.12 | 2,715.02 |
| 通州区通惠河水环境综合治理二期工程 | 1,000.30 | 拆除工程、土石方工程、混凝土模板工程、钢筋工程等 | 949.76 | 893.52 | 949.76 | 318.17 | 424.39 | 148.63 | – | 2.33 | 893.52 |
| 廊坊市“北三县”供水工程（北京段）EPC工程 | 2,570.93 | 廊坊市“北三县”供水工程（北京段）EPC工程地下连续墙工程、顶管工程 | 1,603.06 | 1,471.84 | 1,603.06 | – | 182.72 | 1,261.48 | – | 27.64 | 1,471.84 |
| 泗史杭灌区(金安灌片)现代化高效节水灌区及高标准农田建设项目2024年度高标准农田建设工程 | 1,020.87 | 2024年度高标准农田建设工程木厂镇红星村、东桥镇莲花村、木厂镇潘新村的高标准农田土地平整及田埂修筑、塘坝回填；灌溉和排水报制渠道；田间道路、土方筑路、压实等工程 | 936.62 | 896.61 | 936.62 | – | – | 883.61 | – | 13.01 | 896.61 |
| 黄土岗蓄滞洪区建设工程施工 | 585.12 | 土方工程等 | 660.27 | 631.34 | 660.27 | – | – | 622.89 | – | 8.45 | 631.34 |
| 清河(海淀段)滨水空间建设工程－清河之澳 | 1,091.03 | 拆除现浇混凝土结构、拆除浆砌石结构、拆除浆砌生态砖、路床(整)整形、土方开挖等,本项目建设内容包括工程量清单所示的全部内容 | 509.10 | 487.38 | 509.10 | −2.82 | 9.94 | 480.25 | – | – | 487.38 |
| 钻子岭水库工程 | 1,334.54 | 重力坝主坝土石方运输、T梁等 | 934.84 | 886.96 | 934.84 | 152.17 | 44.22 | 685.26 | – | 5.31 | 886.96 |
| 温潮减河工程施工第六标段 | 771.49 | 人行栏杆杆、车行栏栏杆、桥桩机、土方 | 475.61 | 451.80 | 475.61 | 35.84 | – | 412.84 | – | 3.11 | 451.80 |
| 坝河口蓄滞洪区建设工程－配套建(构)筑物工程 | 364.02 | 钢筋工程、钢筋套筒、其他材料、土方工程专业分包 | 336.33 | 321.37 | 336.33 | 259.67 | – | 61.24 | – | 0.46 | 321.37 |
| 密云区红门川河（杨各庄桥－沙厂水库）水毁修复工程 | 2,324.70 | 河道整治、土方工程、围堰、其他材料等 | 1,930.41 | 1,821.70 | 1,930.41 | 1,113.75 | – | 702.65 | – | 5.29 | 1,821.70 |
| 北小河(京承高速路至五环路段)滨水空间建设工程－配套建(构)筑物工程 | 784.05 | 北小河(京承高速路至五环路段)滨水空间建设工程－配套建(构)筑物工程专业分包 | 651.40 | 611.64 | 651.40 | 412.09 | – | 198.05 | – | 1.49 | 611.64 |
| 大兴区国道105西排沟及周园子南沟河道治理工程 | 1,066.85 | 沥青路、河道砌筑（生态框、连锁砌块、毛石） | 545.91 | 533.53 | 545.91 | 304.03 | – | 227.79 | – | 1.72 | 533.53 |
| 泗史杭灌区(金安灌片)现代化高效节水灌区及高标准农田建设项目－2025年度高标准农田建设工程 | 2,673.19 | 2025年度高标准农田建设工程金安区东桥镇、泗东乡、木厂镇、马头镇、翁墩乡的高标准农田预制梁、过路涵、下田涵、节制闸、机耕桥等工程 | 1,633.07 | 1,551.08 | 1,633.07 | – | – | 1,539.17 | – | 11.91 | 1,551.08 |
| 河南省“十四五”人民胜利渠灌区续建配套与现代化改造2024年度工程施工Ⅱ标 | 598.75 | 土方工程专业分包 | 491.31 | 466.99 | 491.31 | – | – | 463.50 | – | 3.49 | 466.99 |
| 南口及沙沟河蓄滞洪区（施工第一标段） | 5,039.93 | 蓄洪区域的土方开挖、内溶倒运、垃圾外弃、路槽碾压等 | 4,162.81 | 4,110.18 | 4,162.81 | – | – | 4,079.44 | – | 30.74 | 4,110.18 |
| 厦门杏林湾生态修复整治项目 | 12,444.91 | 疏浚工程、脱水工程、鸟类栖息地构建、体育岛加高、生态修复工程、信息化综合监管系统、施工临时工程等项目 | 9,859.54 | 8,991.90 | 1,929.85 | 845.78 | 167.25 | – | 819.67 | 8.62 | 1,841.32 |
| 河北省定州市唐河流域综合治理PPP项目 | 44,500.00 | 生态水系：包括河道土方、石宾格笼、河底防水、生态堰及潜坝；生态治理：绿化工程、给水工程、临行路、堤顶路、驿站及节点广场、照明设施、中水管道工程等 | 39,055.66 | 24,280.42 | 826.58 | −17.84 | 567.29 | −272.01 | 186.09 | 44.56 | 508.09 |
| 唐曹高速生态廊道及交通旅游一体化工程（绿化提升）六标段 | 1,200.00 | 高速两侧绿化栽植及养护 | 1,256.94 | 554.68 | 156.02 | −0.01 | – | – | – | – | −0.01 |
| 太原植物园（景观三区）工程 | 15,570.16 | 绿化工程、景观工程：地面、木铺装、景石驳岸、桥梁、游乐设施、景墙、小品、道路、停车场等、安装工程 | 16,088.75 | 9,334.69 | −1,706.00 | −0.64 | −11.06 | – | – | 5.62 | −6.08 |

备注：河北省定州市唐河流域综合治理PPP项目、唐曹高速生态廊道及交通旅游一体化工程（绿化提升）六标段、太原植物园（景观三区）工程毛利率相对较高的原因：属于水生态业务，业务所包含的土方工程、绿化工程、节点广场等子项，毛利率较高，与公司其他绿化项目、植物园类项目的毛利率基本持平，无明显差异。

公司相关分包项目毛利率较低的原因是：

近年来，传统生态环保行业发展承压，公司自2024年下半年起，立足北京核心区域，将生态环境业务升级为生态型水利基础设施业务。

报告期内，公司生态型水利基础设施业务尚处于市场拓展与能力培育阶段，业务升级对水利资质、技术标准、施工管理等均提出更高要求。为快速切入北京水利市场、积累项目业绩与行业资源，公司现阶段主要以分包模式承接项目。该模式下，总包方需留存合理利润，导致公司分包业务毛利率相对偏低。

从收入与成本维度来看：

1、收入端偏低是核心因素

总承包单位与业主单位的定价以各省份定额为计价依据，而总包方与分包单位的定价则以总包企业定额为依据。为控制自身成本，总包企业定额标准通常低于国家及地方发布的定额价格，使得分包项目收入低于总承包项目，该差异系市场角色定位与计价规则所致，符合行业分包定价惯例。

2、成本端处于合理水平

公司项目成本均通过向下招标、多方比价等方式确定，择优选择合理低价供应商，成本管控规范，价格水平处于正常区间。

同行业可比及业务结构说明：

公司生态型水利基础设施业务分为三大业务组合：以水安全为核心的基础保障类业务、以水生态为重点的品质提升类业务、以水利科技为引领的创新驱动类业务。

从盈利结构看，水安全业务毛利率偏低，水生态、水利科技业务毛利率较高，三大板块可形成互补，支撑公司整体盈利水平。当前，北京市正处于暴雨洪涝灾后重建“一年基本恢复、三年全面提升”的前期关键阶段，公司当期承接项目以民生保障类水安全项目为主，其中，2025年度公司水安全业务收入3.48亿元，水生态业务收入0.68亿元。因此整体毛利率阶段性偏低。后续随项目结构持续优化，公司毛利率有望稳步回升。

结合聚焦水安全领域的水利基础设施类上市公司毛利率对比，公司当前毛利率处于行业合理区间，具体情况如下表：

| 公司名称 | 毛利率（2025年三季度数据） |
|---|---|
| 安徽建工（600502） | 13.10% |
| 广东建工（002060） | 9.82% |
| 中国能建（601868） | 10.92% |
| 中国电建（601669） | 11.48% |
| 平均值 | 11%（总包毛利率水平） |
| 公司 | 5%-8%（分包毛利率水平） |

备注：主营业务单一聚焦水利工程的上市公司数量较少，行业可比性有限。上述公司水利业务为其核心业务，收入占比较高，具备较强的参考性。

项目实施过程中，公司优先与北京金河水务建设集团有限公司合作。金河水务前身为1958年成立的北京市第一水利工程处，原隶属北京市水利局，2002年完成公司化改革并划归北京市国资委，2016年组建集团，是北京水务建设领域龙头企业。集团现有职工1500余人，年综合经营额超百亿元。拥有水利水电、市政公用、电子智能化、环保、地基基础、装饰装修设计及施工等20余项一级/甲级资质，为首都水利建设骨干企业。公司聚焦水利工程施工、生态科技、投资运营、房地产物业、管养服务、新能源六大业务板块，并承担防汛抢险任务，先后参与南水北调、冬奥会、京津冀一体化、美丽乡村等国家重点工程建设。

截至2025年12月31日(未经审计)，北京金河水务建设集团有限公司总资产478,600.53万元，净资产44,204.02万元，营业收入474,852.75万元，净利润12,315.99万元。

股权结构如下：

| 股东姓名或名称 | 出资额（万元） | 出资比例 | 出资时间 |
|---|---|---|---|
| 北京金河水务建设集团有限公司工会 | 8385.0577 | 57.4319% | 2020年5月31日 |
| 北京城乡建设集团有限责任公司 | 3618.7345 | 24.7889% | 2020年5月31日 |
| 北京通成达企业管理有限公司 | 1577.6031 | 10.8055% | 2024年5月11日 |
| 北京京燕水务有限公司 | 1018.6047 | 6.9767% | 2020年5月31日 |
| 合计 | 14600 | 100.00% | – |

双方合作基础深厚、历史悠久：2012年即在水利咨询领域开展协作；2015年联合体中标生态修复项目；2023年联合体中标水利基础设施工程；2024年签署战略合作协议并联合中标重点项目；2024年12月公司控股股东与金河水务进一步达成股权合作。依托长期稳定的战略协同与成熟合作经验，选择金河水务作为合作方，有利于保障项目质量、工期与履约能力，是公司结合自身发展阶段与市场资源作出的合理选择。2025年公司与金河水务的合作收入占比较大，主要系公司自2024年下半年推进生态水利业务升级所形成的暂时性状态，目前合作项目累计回款比达57.98%，整体回款情况良好，随着公司生态水利业务布局持续完善，将稳步优化客户结构，不断提升业务抗风险能力。

公司盈利能力的可持续性：

2026年，公司聚焦生态型水利基础设施、智能科技、文旅康养三大核心业务，打造“生态+AI科技”差异化竞争优势，盈利能力具备坚实支撑与可持续性。

1、生态型水利基础设施业务

该业务以北京为核心市场，重点开展流域综合治理、水毁修复、美丽河湖等工程建设；紧扣“雨带北抬”气候趋势，深度参与京津冀水利安全与生态治理的技术研发和场景落地，持续巩固核心市场优势。

1）在手订单与客户拓