

(上接B070页) (2)与管理层了解已预计处置时间,仍未处置相关资产的原因,判断相关资产2026年一季度未计提减值的合理性; (3)获取特许经营权合同,分析合同中是否存在保底约定,检查是否存在实际与预计处置量差异;获取水量结算单,根据合同水量单价重新计算收入确认的准确性;获取回款单,检查回款情况;执行函证程序,并获取合理保证的回函,针对未回函或回函不符的补充了替代测试和差异调节。

2.核查意见 经核查,年审会计师认为: (1)公司已就锡东工业污水处理的特许经营权项目签署了《特许经营权终止协议》及《锡东工业污水处理项目回购协议》,协议条款约定明确,回购款支付安排合理,截至本回复出具日,公司已严格按照《锡东工业污水处理项目回购协议》的约定,收回前三笔回购款项,合计1.63亿元。未发现相关回购款存在重大不确定性; (2)公司在报告期末对相关资产进行了减值测试,可收回金额高于账面价值,未计提减值准备具有合理性,相关会计处理符合企业会计准则的规定; (3)其他各特许经营权项目在报告期内未发现存在减值迹象,各项目运营状况稳定,未发现存在提前终止的重大风险因素。

5.关于应收账款及合同资产,年报显示:(1)2023至2025年各期末,公司应收账款余额分别为29,987.02万元、38,525.83万元、48,720.61万元,占当期营业收入的比例分别为52.36%、62.43%、93.08%,持续增长。(2)年以上应收账款余额21,647.57万元,同比增长37.51%,占应收账款余额的比例为38.54%,2年以上应收账款余额9,586.21万元,同比增长16.74%。(3)工艺包销售合同形成的完工未结算资产账面余额21,015.36万元,其中对客户一单项计提坏账准备1,000.00万元。

请公司:(1)分别列示2024-2025及2026年第一季度应收账款和合同资产前五大客户的名称、交易内容、销售金额及占比、账龄、逾期情况、期后回款情况、关联关系,与报告期内前五大客户是否存在重合,是否发生重大变化;(2)结合账龄结构、客户信用状况及回款情况等,说明在营业收入人与应收账款变动趋势不一致的原因及合理性,相关坏账计提是否充分;(3)说明是否存在因回款周期延长导致公司资金紧张的风险,以及公司已采取和拟采取的催收措施;(4)说明合同资产前五大客户后续收款安排等情况,是否存在验收和回款明显滞后的减值迹象,对合同资产客户一计提坏账准备的原因及具体情况,相关坏账准备计提是否充分。

回复: 5-1分产品列示 2024-2025 年及 2026 年第一季度应收账款和合同资产前五大客户的名称、交易内容、销售金额及占比、账龄、逾期情况、期后回款情况、关联关系、与报告期内前五大客户是否存在重合,是否发生重大变化

公司的营业收入主要分为新水岛及工艺包销售和和污水厂运营服务两大类,其中新水岛及工艺包销售于2024-2026年第一季度的应收账款和合同资产前五大客户的交易内容均为工艺包产品销售;新水岛及污水厂运营服务于2024-2026年第一季度应收账款和合同资产前五大客户的交易内容均为污水厂运营服务。各报告期末明细如下:

2025年度明细: 单位:万元

Table with 15 columns: 序号, 客户名称, 交易内容, 销售金额, 占比, 账龄, 逾期情况, 期后回款情况, 关联关系, 与报告期内前五大客户是否存在重合, 是否发生重大变化. Includes data for 2025年度 and 2024年度.

2025年度明细: 单位:万元

Table with 15 columns: 序号, 客户名称, 交易内容, 销售金额, 占比, 账龄, 逾期情况, 期后回款情况, 关联关系, 与报告期内前五大客户是否存在重合, 是否发生重大变化. Includes data for 2025年度 and 2024年度.

2024年度明细: 单位:万元

Table with 15 columns: 序号, 客户名称, 交易内容, 销售金额, 占比, 账龄, 逾期情况, 期后回款情况, 关联关系, 与报告期内前五大客户是否存在重合, 是否发生重大变化. Includes data for 2024年度 and 2023年度.

依据上述明细的列示,2024-2026年第一季度期末应收账款和合同资产余额前五大客户与报告期内前五大客户基本上重合且没有发生重大变化。上述各年度前五名客户一,且序号一致。依据与客户签署的委托运营项目合同及特许经营权合同条款,客户1和客户2属于污水厂处理服务;客户3和客户4属于污水厂运营服务;客户5和客户6属于支付污水处理服务费。结合当期确认收入的账龄和期后回款情况进行分析,上述客户已发生不同程度的应收账款逾期情况。截至本报告期末,客户1已完成对客户的股权回购;客户1和客户2由于财政资金紧张导致回款较慢,客户5账期较合同约定的回款期限稍延长,不存在应收账款逾期的情况。

5-2结合账龄结构、客户信用状况及回款情况等,说明在营业收入人与应收账款变动趋势不一致的原因及合理性,相关坏账计提是否充分; 1.营业收入人与应收账款变动趋势不一致的原因及合理性: 2025年较2024年同期,应收账款、合同资产、营业收入变动情况如下: 单位:万元

Table with 3 columns: 项目, 2025年12月31日账面余额/2025年度, 2024年12月31日账面余额/2024年度, 2025年较2024年度的变动情况. Includes rows for 应收账款, 合同资产, 营业收入.

依据上表,2025年较2024年应收账款变动趋势与营业收入变动趋势不一致,主要原因:(1)工艺包销售合同形成的完工未结算资产在25年结转增量,核算科目由合同资产转入应收账款,导致应收账款较2024年同期增加;受行业宏观经济因素影响,如经济下行、行业资金紧张等外部环境变化,会导致客户普遍延迟付款,而非个别客户信用恶化所致。(2)2025年营业收入较2024年减少,主要系公司主动控制市政传统工艺包项目业务的市场开发工作,减少该类项目订单的获取,造成对外的业务收入较上年同期减少。

2.应收账款坏账准备计提是否充分 (1)迁徙率与账龄法的差异 使用迁徙率与账龄法的差异情况如下: 单位:万元

Table with 4 columns: 账龄, 账龄法, 迁徙率, 差额. Includes rows for 1年以内, 1-2年, 2-3年, 3-4年, 4-5年, 5年以上.

使用迁徙率测算,坏账准备金额为6,988.69万元,使用账龄法测算金额为7,065.23万元,公司目前使用的方法较为谨慎合理。(2)与以前年度比较 ①公司应收账款各账龄的坏账计提比例与以前年度不存在明显差异,具体情况如下:

Table with 4 columns: 账龄, 2025年度, 2024年度. Includes rows for 1年以内, 1-2年, 2-3年, 3-4年, 4-5年, 5年以上.

(3)与同行业公司比较 公司应收账款各账龄的坏账计提比例与同行业公司不存在明显差异,具体情况如下:

Table with 5 columns: 账龄, 金达莱, 碧水源, 首创环保, 首创股份. Includes rows for 1年以内, 1-2年, 2-3年, 3-4年, 4-5年, 5年以上.

注:以上数据来源于各上市公司2025年年度报告。 公司较同行业公司应收账款计提比例较高。综上,公司应收账款坏账计提充分。 5-3说明是否存在因回款周期延长导致公司资金紧张的风险 受宏观经济环境及行业周期性波动等因素影响,公司下游客户(如地方财政、大型企业等)的资金拨付审批流程有拉长,导致公司部分项目结算及回款周期较往年出现一定程度的延长。 尽管回款周期的延长对公司经营性现金流产生了一定的阶段性压力,但公司目前的资金整体处于安全状态,流动性风险可控,具体分析如下: (1)公司账面货币资金,可快速变现资产储备充足,可完全覆盖短期运营支出,应付账

款、人员薪酬及到期债务,日常生产经营、项目投入、税费缴纳等正常现金流支出不受影响。(2)公司经营活动现金流保持稳健,与多家金融机构保持长期良好合作,授信额度充足,融资能力发生较大变化。(3)公司具备完善的综合融资渠道,与多家金融机构保持长期良好合作,授信额度充足,融资能力发生较大变化。 2.公司拟采取和实施的催收措施 为确保公司资金安全,防范财务风险,公司已建立并严格执行应收账款管理长效机制。针对目前的应收账款情况,公司已采取并将持续深化以下催收与管理措施: (1)强化组织保障,成立专项催收小组 公司已成立由财务部牵头,法务部及各业务项目负责人共同参与的专项催收小组。小组对存量应收账款进行全面梳理,逐笔分析账龄及回款难点。一方面,通过电话催告、发送、实施拜访等常规方式保持高频沟通;另一方面,针对长期拖欠、信用恶化的客户,坚决启动法律诉讼或仲裁程序,依法加大催收力度,最大限度维护公司权益。

(2)完善制度建设,压实风控责任 公司已制定并严格执行《回款奖惩及资金管理制度》,确立“以收款为导向”的经营方针。公司将回款指标作为核心考核维度,逐条纳入销售团队及执行队伍的绩效考核与激励体系,严格遵循“谁经手、谁负责、及时回款”的原则。通过对回款成效与个人薪酬、提成挂钩,从源头上激发全员催收的主动性与责任感。

(3)实施动态监控,精细化日常管理 财务部建立了常态化的应收账款监控机制,每月定期编制详细的应收账款明细表及账龄分析表,并及时发送至相关责任人。通过对回款进程的动态跟踪与预警,确保每一笔款项均有专人跟进,及时发现并解决回款过程中的堵点。 (4)拟采取的进一步措施 后续,公司将持续保持高压催收态势,进一步强化逾期款项的依法追讨与执行力度。同时,公司将持续优化客户信用评估体系,从源头上规避回款风险,加速资金回笼,保障公司稳健经营。

5-4说明合同资产前五大客户后续收款安排等情况,是否存在验收和回款明显逾期等信用减值迹象,对合同资产客户一计提坏账准备的原因及具体情况,相关坏账准备计提是否充分 公司2025年末合同资产前五大客户及金额如下: 单位:万元

Table with 3 columns: 客户, 2025年12月31日余额, 坏账准备余额. Includes rows for 客户1, 客户2, 客户3, 客户4, 客户5, 合计.

各项目后期验收和回款金额如下: (1)客户1 该客户为年报中披露的合同资产客户一,公司与该客户合作了项目1、项目2、项目3共3个项目,项目情况如下: 单位:万元

Table with 4 columns: 签约日期, 项目, 合同金额, 应收账款, 合同资产, 减值金额. Includes rows for 2017年10月, 2021年10月, 2021年6月, 合计.

上述水厂均已投入运营,但因接受客户方审批手续不完善,政府审计及合规审批周期较长等因素影响,项目暂未完成最终验收。2025年末公司应收账款按照账龄计提减值准备1,058.76万元,合同资产单项计提减值准备1,295.85万元,应收账款和合同资产合计净额为4,024.24万元。

针对项目3,公司已于2024年10月向前客户提起诉讼,并于2026年4月收到法院判决,判令客户向公司支付款项7,771.36万元及逾期利息约300万元,合计应付金额8,071.36万元。针对项目4,公司于2025年7月启动仲裁申请,目前处于项目鉴定阶段;同时,公司已积极筹备项目的诉讼工作。 本次法院判决客户应付的货款及利息总额,高于公司对应项目账面应收账款与合同资产合计净额,公司已对该类事项足额计提减值准备,减值计提充分、审慎。

(2)客户2 本次法院判决客户应付的货款及利息总额,高于公司对应项目账面应收账款与合同资产合计净额,公司已对该类事项足额计提减值准备,减值计提充分、审慎。 该客户于2023年上半年已投入运营,根据客户要求,项目需完成政府审计后方可办理验收手续,目前公司正积极配合客户推进政府审计相关工作,项目暂未完成验收。 2025年末公司按照合同资产计提坏账准备238.56万元。目前该水厂正常运营中,客户为北京水务集团有限公司,资质优良、经营稳定,相关款项结算周期较为合理,为政府审计流程周期较长导致,目前判断项目款项实质性与违约风险较小,但未来自政府和甲方审计进度和结果仍存在不确定性,公司将持续对项目跟踪和动态监控管理。

(3)客户3 2024年11月公司与该客户签署协议,为该客户厂深度处理改造工程提供纳滤纳膜系统采购安装等工作,合同金额2亿元,累计收款1.34亿元。2025年末合同资产余额931.82万元,按照账龄计提坏账准备54.12万元。 相关款项结算滞后,主要受政府基建项目竣工、甲方内部专项审计等合规审批周期较长影响;该客户为根据地有控股企业,生产经营状况稳定,资金及履约能力充足,目前判断项目款项实质性坏账与违约风险较小,但未来自政府和甲方审计进度和结果仍存在不确定性,公司将持续对项目跟踪和动态监控管理。

(4)客户4 该项目于3月已经过公司部分设备调试,目前项目在联合调试期间,预计6月底完成验收。项目合同金额3720万元,2026年收到回款1,690.38万元,合计累计回款比例为65.34%。按照合同约定,验收合格后客户支付货款至95%,合同预计7月的验收完成后客户可支付货款至95%。该项目正常进行,合同资产不存在减值迹象。

(5)客户5 该项目于2026年4月完成验收,公司目前按照协议约定委托运维至2026年11月,项目合同金额708万元,2026年6月收到回款4,116.00万元,累计回款比例为90%。该项目收款正常进行中,不存在违约迹象,合同资产不存在减值迹象。

5-5 会计师的核查程序及意见 1.核查程序 (1)获取公司各个报告期末应收账款明细表,对其账龄分布进行复核; (2)通过网络查询等方式对各个报告期末应收账款和合同资产前五大客户的基本情况进行了了解,确认是否与客户存在关联关系; (3)按照收入类别分别获取各个报告期内应收账款和合同资产前五大客户对应的项目合同,了解具体项目的交易背景以及业务实际发生情况,对项目名称、合同金额、各期收入的确认金额及占比、结算及期后回款情况进行核查; (4)获取各个报告期内前五大客户明细,与应收账款和合同资产前五大客户进行对比,对存在差异变化的情况进行了分析; (5)对应收账款和合同资产前五大客户执行函证程序,检查回款情况并评价回函结果,对未及回款的回款执行替代程序,对回函不相符的结果进行差异调节; (6)分别采用账龄法和迁徙率验证公司应收账款坏账准备的计提是否充分和以前年度进行对比; (7)通过网络查询等方式查阅公司所属行业可比公司的应收账款各账龄的坏账计提比例; (8)通过执行询问管理层、查阅相关制度等程序,了解公司目前针对回款周期延长已采取和拟采取的催收措施。

2.核查意见 经核查,年审会计师认为: (1)报告期内应收账款和合同资产前五客户的交易内容、提供的业务类型、结算方式及付款条件、销售金额及占比、账龄、逾期情况和期后回款情况等基本信息完整,与会计师了解到的情况相符。前五大客户与应收账款和合同资产前五名客户存在差异的原因与公司不存在关联关系; (2)公司应收账款和合同资产的坏账计提充分,较同行业公司坏账计提比例可比; (3)公司目前针对回款周期延长已采取的催收措施,较为积极有效。

6.关于研发费用资本化,年报显示:2025年度研发投入金额为3,660.61万元,同比增长24.15%,研发投入占营业收入比例为6.99%,同比上升2.21个百分点。其中,研发投入资本化金额为1,494.78万元,研发投入资本化比率为40.83%,同比增加7.64个百分点。

请公司:(1)列示同行业公司研发投入资本化会计政策、资本化金额及其占比,说明公司相关会计处理是否符合行业惯例和《企业会计准则》相关规定;(2)列示报告期内公司全部研发项目情况,包括项目名称、研发类型与方式、研发时间、资本化时点标准、累计投入金额、当前研发阶段及成果、形成的资产明细及金额等;(3)结合前述问题,说明公司研发投入资本化比重大幅上升的原因及合理性,资本化情况与同行业公司资本化差异及合理性。

回复: 6-1列示同行业公司研发投入资本化会计政策,资本化金额及其占比,说明公司相关会计处理是否符合行业惯例和《企业会计准则》相关规定。 一.公司研发投入资本化会计政策与企业会计准则一致 《企业会计准则第6号——无形资产》相关规定:企业内部研究开发项目研究阶段的支出,于发生时计入当期损益;企业内部研究开发项目开发阶段的支出,同时满足下列条件的,才能确认为无形资产:

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其使用或出售的意图;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,应当证明其有用性;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。 公司本期予以资本化的研发项目为第Ⅲ代数字双胞系统(水罗AI智能体)研究(项目编号:RD20227006)。该项目于2022年7月立项,立项初期公司基于多方面分析认为该项目处于开发阶段,且满足研发投入资本化的五项条件,故予以资本化,具体分析如下:

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分析 2022年公司通过技术测试验证该项目的关键技术,由研发团队出具可行性报告。在项目立项前,公司已将初步基于专家系统的膜工艺优化调节与诊断模型,应用于公司运营的团山(蓝湾等)水厂的系统运行管理工作中,同时公司也积累了大量的膜工艺运行数据,经技术团队的分析,引入人工智能技术,即基于神经网络网络开发和升级迭代双胞工艺的诊断、判断和决策模型,可以非常有效的利用公司即有运营经验和数据积累,且对此进行了充分的技术交流,充分论证了其技术可行性; 2025年公司成功研发出“水罗AI智能体”,该系统具备深度理解水处理工艺工况并自主生成优化决策的能力,核心技术突破标志着该项目已开发完成。在2025年“水罗AI智能体”获得了工业和信息化部工业文化发展中心颁发的“AI产业创新场景应用案例”认证,该认证的评价标准包括技术原创性、AI技术应用深度、产品实际运行案例及效益、产品通用性和市场发展空间等,为该无形资产的使用和出售在技术上的可行性提供了充分的佐证。

2.具有完成该无形资产并使其使用或出售的意图分析 第Ⅲ代数字双胞系统立项核心目标为落地“无人值守智慧水”业务模式,对内降本增效,对外商业化推广。立项前,公司已自有投资运营水厂部署智慧运营管理平台并持续迭代,数字化产品对外交付为公司固定商业化业务板块,项目自立项之初即具备清晰商业化定位。 现阶段,项目成果已落地无锡水厂开展商业化运营试点,配套制定完善中长期市场推广方案;同时成果已在北京自来水集团、宁波排水集团等核心客户水厂完成部署实施,持续在江浙沪、河北、宁夏等区域开展商务拓展与销售对接,通过落地标杆项目、区域市场推广等实质性经营活动,推进数字双胞系统商业化推广、完成、使用、对外销售该无形资产意图的清晰、落地性充分。

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,应当证明其有用性分析 水罗AI智能体为无人值守水厂专用AI运营系统,融合公司自主研发预测类模型、机器视觉/声感/红外感知AI模型、大语言模型,依托线上线下业务闭环实现水厂无人化运维,可适配全部市政水处理、工业集中水处理场景,系统通过替代现场人工实现运营综合成本优化,对智慧水务数字化产品存在推广、明确市场前景。 项目成果落地多个产业化项目,并实现对外销售,持续盈利,无论对外销售实现、内部应用降本增效,均已稳定产生经济利益,市场价值与内部使用价值均得到充分验证。

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分析 技术资源层面:公司已完成二代水罗数字双胞系统迭代,同步引入外部行业专家联合研发,底层技术储备完善;项目搭建跨领域完整研发团队,全周期保障开发进度。 人力资源层面:组建覆盖算法、前端开发、水处理工艺、现场运营多领域研发研发团队,专职负责第Ⅲ代数字双胞系统研发、测试、持续迭代,最终落地水罗AI智能体

完整产品体系。 硬件与算力资源层面:项目AI模型、仿真运算算力服务器、云端服务器、本地渲染硬件需求较高,公司对项目基础基础设施采购、扩容实施资源倾斜,项目全周期未发生算力、硬件资源短缺制约研发进度的情形。 资金及对外合作层面:项目研发经费来源清晰,预算资金按照研发计划足额拨付到位;针对基础硬件开发等专项量大、技术难度较高的模块,公司定期采购购买外包开发服务,提速项目整体研发进度;充足财务资源及时支撑,落地测试、市场试点等商业化前置投入,公司具备完整能力完成开发、落地及对外销售等全流程。

5.归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量分析 公司已制定研发项目单独核算的专项管理制度,本项目单独设立研发台账,依据工时、采购合同、服务协议等原始凭证精准归集项目专属研发支出;各项支出核算均与财务系统完整衔接,研发工时记录、研发材料领用、支出归集流程清晰、可追溯。 公司建立研发项目立项、分解、外包采购、人工分摊、期末全流程归集的研发费用内控管理制度,通过标准化审批、定期台账核对、财务专项复核机制,确保归属于本项目开发阶段的各项支出真实、准确、计量可靠。

由此可见,公司研发投入资本化会计政策严格按照《企业会计准则第6号——无形资产》制定,会计政策执行符合准则规定。公司对项目自主研发开发的资本化处理,严格按照《企业会计准则第6号——无形资产》相关规定执行,不存在自主变更会计政策、扩大资本化范围或提前确认资本化支出的情形。 二.同行业公司资本化研发投入金额及其占比情况对比 1.同行业公司资本化研发投入内容 公司选取与公司业务模式、研发方向相近的上市公司大禹节水、重庆水务、金达莱、威派格作为同行业公司对比,各公司研发投入项目情况如下: (1)大禹节水 主营业务包括智慧水利、节水灌溉、水利装备及数字化水务相关系统,研发方向主要为智慧水利资本、智能水务装备、数字化控制系统等。大禹节水符合资本化条件的研发开发支出予以资本化,资本化成果主要体现在智慧水务管理系统、智能控制软件、数字化水务装备等无形资产。 (2)重庆水务 主营业务为自来水生产供应、污水处理及水务运营服务,研发方向主要涉及智慧水厂建设、智能化设备、精准曝气、水务数字化运营系统及运营优化相关技术。重庆水务符合资本化条件的智能控制系统、工艺优化软件、智慧水务解决方案等开发支出予以资本化,资本化成果主要体现在智慧装备控制系统、智慧运营软件、工艺优化算法模块等无形资产。

(3)金达莱 主要从事水处理装备、水环境解决方案及智慧水务运营服务,研发方向集中于水处理核心装备、智能控制系统、数字化运营平台、一体化水处理解决方案等。金达莱为满足资本化条件的智能控制系统、工艺优化软件、智慧水务解决方案等开发支出予以资本化,资本化成果体现为智能装备控制系统、智慧运营软件、工艺优化算法模块等无形资产。 (4)威派格 专注于智慧水务领域,主要业务涵盖智慧水解决方案、水务信息化系统、智能供水设备研发,研发方向包括智慧水务平台、数字孪生水厂、大数据应用平台等。威派格符合资本化条件的智慧水务软件系统、智慧运营平台、数字孪生水厂相关模块等开发支出予以资本化,相关成果体现为软件系统、智慧水务管理系统、智能控制软件等无形资产。

综上,大禹节水、重庆水务、金达莱和威派格均围绕智慧水务、数字化水、智能控制系统、数字孪生水厂等方向开展研发工作,符合资本化条件的开发支出予以资本化,资本化成果多体现为软件系统、智能平台、数字化工业、运营管理系统等无形资产,与公司第Ⅲ代数字双胞系统(水罗AI智能体)系统及其研究成果水罗7AI智能体的研发方向、开发技术、成果形态具有可比性。 2.同行业公司资本化研发投入金额和占比情况 同行业公司2024、2025年度研发投入资本化金额及其占比情况如下: 单位:万元

Table with 5 columns: 证券代码, 公司名称, 研发投入金额, 研发投入资本化金额, 研发投入占比. Includes rows for 000960.SZ, 300012.SZ, 001188.SZ, 088877.SZ, 003066.SZ.

研发投入资本化金额方面,公司2025年研发投入资本化金额为1,494.78万元,低于大禹节水(7,503.07万元)、高于重庆水务(506.06万元)、金达莱(515.51万元)、威派格(841.40万元)等可比公司,研发投入资本化比例处于行业中间偏下的水平。 研发投入资本化占比方面,公司资本化比例为40.83%,高于大禹节水(38.03%)、重庆水务(26.63%)、金达莱(15.36%)、威派格(12.35%)等可比公司,在行业中处于中等水平,该差异的形成系公司正处于业务结构优化与战略转型的关键阶段,将人工智能技术与水务行业深度融合,从底层逻辑重构水处理厂的建设模式和运营模式,改变传统水处理模式。公司研发投入由传统软件、硬件设备投入的定制化传统工程服务向人工智能智能化、公司投入该项目的资金增加,其工艺研发项目投入投入大幅增加,所以公司研发投入资本化具有合理性。

2025年度前五大客户双胞系统(水罗AI智能体)研发项目已形成水罗7AI智能体这一核心技术,并已在实际场景中投入应用。水罗7AI智能体系统可实现无人值守运营并自主保障水厂安全,高效运行以目标任务,直接交付智能体自主决策水厂运行的价值,不仅可以在新水厂产品上使用,还可以独立直接套用在普通的市政和工业集中水处理、工业基地的水处理系统场景中,帮助客户降低水处理的安全稳定性,同时降低全生命周期成本。该智能体已在公司落地的新建项目中,实现销售投入。 综上,公司研发投入资本化会计处理符合《企业会计准则第6号——无形资产》的相关规定,可在行业内按照同一准则执行研发资本化相关会计处理,公司研发投入资本化会计处理合理且合规。

6-2列示报告期内公司全部研发项目情况,包括项目名称、研发类型与方式、研发时间、资本化时点标准、累计投入金额、当前研发阶段及成果、形成的资产明细及金额等,形成的资产明细及金额等 报告期内公司全部研发项目具体情况如下: 单位:万元

Table with 6 columns: 序号, 研发项目名称, 研发类型, 研发方式, 研发时间, 研发投入资本化时点, 研发投入资本化金额, 研发投入占比, 形成资产金额, 形成资产占比. Includes rows for RD20227006, RD20227007, RD20227008, RD20227009, RD20227010, RD20227011.

项目1: 研发内容: 基于中交集团智慧水解决方案,结合智慧水解决方案,研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目2: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目3: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目4: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目5: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目6: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。

项目7: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目8: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目9: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目10: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。

项目11: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目12: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目13: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目14: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。

项目15: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目16: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目17: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目18: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。

项目19: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目20: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目21: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目22: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。

项目23: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目24: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目25: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目26: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。

项目27: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目28: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目29: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目30: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。

完整产品体系。 硬件与算力资源层面:项目AI模型、仿真运算算力服务器、云端服务器、本地渲染硬件需求较高,公司对项目基础基础设施采购、扩容实施资源倾斜,项目全周期未发生算力、硬件资源短缺制约研发进度的情形。 资金及对外合作层面:项目研发经费来源清晰,预算资金按照研发计划足额拨付到位;针对基础硬件开发等专项量大、技术难度较高的模块,公司定期采购购买外包开发服务,提速项目整体研发进度;充足财务资源及时支撑,落地测试、市场试点等商业化前置投入,公司具备完整能力完成开发、落地及对外销售等全流程。

5.归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量分析 公司已制定研发项目单独核算的专项管理制度,本项目单独设立研发台账,依据工时、采购合同、服务协议等原始凭证精准归集项目专属研发支出;各项支出核算均与财务系统完整衔接,研发工时记录、研发材料领用、支出归集流程清晰、可追溯。 公司建立研发项目立项、分解、外包采购、人工分摊、期末全流程归集的研发费用内控管理制度,通过标准化审批、定期台账核对、财务专项复核机制,确保归属于本项目开发阶段的各项支出真实、准确、计量可靠。

由此可见,公司研发投入资本化会计政策严格按照《企业会计准则第6号——无形资产》制定,会计政策执行符合准则规定。公司对项目自主研发开发的资本化处理,严格按照《企业会计准则第6号——无形资产》相关规定执行,不存在自主变更会计政策、扩大资本化范围或提前确认资本化支出的情形。 二.同行业公司资本化研发投入金额及其占比情况对比 1.同行业公司资本化研发投入内容 公司选取与公司业务模式、研发方向相近的上市公司大禹节水、重庆水务、金达莱、威派格作为同行业公司对比,各公司研发投入项目情况如下: (1)大禹节水 主营业务包括智慧水利、节水灌溉、水利装备及数字化水务相关系统,研发方向主要为智慧水利资本、智能水务装备、数字化控制系统等。大禹节水符合资本化条件的研发开发支出予以资本化,资本化成果主要体现在智慧水务管理系统、智能控制软件、数字化水务装备等无形资产。 (2)重庆水务 主营业务为自来水生产供应、污水处理及水务运营服务,研发方向主要涉及智慧水厂建设、智能化设备、精准曝气、水务数字化运营系统及运营优化相关技术。重庆水务符合资本化条件的智能控制系统、工艺优化软件、智慧水务解决方案等开发支出予以资本化,资本化成果主要体现在智慧装备控制系统、智慧运营软件、工艺优化算法模块等无形资产。

(3)金达莱 主要从事水处理装备、水环境解决方案及智慧水务运营服务,研发方向集中于水处理核心装备、智能控制系统、数字化运营平台、一体化水处理解决方案等。金达莱为满足资本化条件的智能控制系统、工艺优化软件、智慧水务解决方案等开发支出予以资本化,资本化成果体现为智能装备控制系统、智慧运营软件、工艺优化算法模块等无形资产。 (4)威派格 专注于智慧水务领域,主要业务涵盖智慧水解决方案、水务信息化系统、智能供水设备研发,研发方向包括智慧水务平台、数字孪生水厂、大数据应用平台等。威派格符合资本化条件的智慧水务软件系统、智慧运营平台、数字孪生水厂相关模块等开发支出予以资本化,相关成果体现为软件系统、智慧水务管理系统、智能控制软件等无形资产。

综上,大禹节水、重庆水务、金达莱和威派格均围绕智慧水务、数字化水、智能控制系统、数字孪生水厂等方向开展研发工作,符合资本化条件的开发支出予以资本化,资本化成果多体现为软件系统、智能平台、数字化工业、运营管理系统等无形资产,与公司第Ⅲ代数字双胞系统(水罗AI智能体)系统及其研究成果水罗7AI智能体的研发方向、开发技术、成果形态具有可比性。 2.同行业公司资本化研发投入金额和占比情况 同行业公司2024、2025年度研发投入资本化金额及其占比情况如下: 单位:万元

Table with 5 columns: 证券代码, 公司名称, 研发投入金额, 研发投入资本化金额, 研发投入占比. Includes rows for 000960.SZ, 300012.SZ, 001188.SZ, 088877.SZ, 003066.SZ.

研发投入资本化金额方面,公司2025年研发投入资本化金额为1,494.78万元,低于大禹节水(7,503.07万元)、高于重庆水务(506.06万元)、金达莱(515.51万元)、威派格(841.40万元)等可比公司,研发投入资本化比例处于行业中间偏下的水平。 研发投入资本化占比方面,公司资本化比例为40.83%,高于大禹节水(38.03%)、重庆水务(26.63%)、金达莱(15.36%)、威派格(12.35%)等可比公司,在行业中处于中等水平,该差异的形成系公司正处于业务结构优化与战略转型的关键阶段,将人工智能技术与水务行业深度融合,从底层逻辑重构水处理厂的建设模式和运营模式,改变传统水处理模式。公司研发投入由传统软件、硬件设备投入的定制化传统工程服务向人工智能智能化、公司投入该项目的资金增加,其工艺研发项目投入投入大幅增加,所以公司研发投入资本化具有合理性。

2025年度前五大客户双胞系统(水罗AI智能体)研发项目已形成水罗7AI智能体这一核心技术,并已在实际场景中投入应用。水罗7AI智能体系统可实现无人值守运营并自主保障水厂安全,高效运行以目标任务,直接交付智能体自主决策水厂运行的价值,不仅可以在新水厂产品上使用,还可以独立直接套用在普通的市政和工业集中水处理、工业基地的水处理系统场景中,帮助客户降低水处理的安全稳定性,同时降低全生命周期成本。该智能体已在公司落地的新建项目中,实现销售投入。 综上,公司研发投入资本化会计处理符合《企业会计准则第6号——无形资产》的相关规定,可在行业内按照同一准则执行研发资本化相关会计处理,公司研发投入资本化会计处理合理且合规。

6-2列示报告期内公司全部研发项目情况,包括项目名称、研发类型与方式、研发时间、资本化时点标准、累计投入金额、当前研发阶段及成果、形成的资产明细及金额等,形成的资产明细及金额等 报告期内公司全部研发项目具体情况如下: 单位:万元

Table with 6 columns: 序号, 研发项目名称, 研发类型, 研发方式, 研发时间, 研发投入资本化时点, 研发投入资本化金额, 研发投入占比, 形成资产金额, 形成资产占比. Includes rows for RD20227006, RD20227007, RD20227008, RD20227009, RD20227010, RD20227011.

项目1: 研发内容: 基于中交集团智慧水解决方案,结合智慧水解决方案,研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目2: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目3: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目4: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。

项目5: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目6: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目7: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目8: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。

项目9: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目10: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目11: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目12: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。

项目13: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目14: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目15: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目16: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。

项目17: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目18: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目19: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。 项目20: 研发内容: 研发智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案,实现智慧水解决方案。