

公司代码：000157

公司简称：中联重科

中联重科股份有限公司

2019 年度商誉减值测试报告

一、是否进行减值测试

☒ 是 ☐ 否

二、是否在减值测试中取得以财务报告为目的的评估报告

☐ 是 ☒ 否

三、是否存在减值迹象

资产组名称	是否存在减值迹象	备注	是否计提减值	备注	减值依据	备注
国际混凝土资产组	不存在减值迹象		否		未减值不适用	
土方机械资产组	其他减值迹象		是	期初已计提减值 20,465,976.44 元	公司管理层判断	
车桥资产组	不存在减值迹象		否		未减值不适用	
M-TEC 资产组	不存在减值迹象		否		未减值不适用	
中联重机资产组	其他减值迹象		是	期初已计提减值 50,215,911.59 元	公司管理层判断	
物料资产组	其他减值迹象		是	17 年已全额计提减值	公司管理层判断	
威尔伯特资产组	不存在减值迹象		否		未减值不适用	

四、商誉分摊情况

单位：元

资产组名称	资产组或资产组组合的构成	资产组或资产组组合的确定方法	资产组或资产组组合的账面金额	商誉分摊方法	分摊商誉原值
国际混凝土资产组	混凝土国内泵送业务、意大利 CIFA	主要生产混凝土机械设备，国内混凝土及意大利混凝土具有协同效应，生产及经营管理独立于公司其他经营单元，可独立产生现金流入。	14,390,545,554.22	相关资产组唯一，不需要在不同资产组之间进行分摊	1,550,255,661.70
土方机械资产组	土方机械资产组	主要产品类别与公司其他产品差异化，生产及经营管理独立于公司其他经营单元，可独立产生现金流入。	2,186,659,032.66	相关资产组唯一，不需要在不同资产组之间进行分摊	138,862,522.76
车桥资产组	车桥资产组	主要从事汽车、改装车及汽车配件的生产与销售，汽车修理，产品服务类型区别公司其他服务，生产及经营管理独立于其他经营单元，可独立产生现金流入。	657,238,036.77	相关资产组唯一，不需要在不同资产组之间进行分摊	12,352,567.42
M-TEC 资产组	M-TEC 资产组	m-tec 为全球客户提供涵盖生产设备、物流系统、施工设备、配方技术的干混砂浆整体解决方案，其产品类型、生产及经营管理区别公司其他产品，可独立产生现金流入	337,027,129.65	相关资产组唯一，不需要在不同资产组之间进行分摊	32,746,945.00
中联重机资产组	中联重机资产组	主要从事农业机械的研发、制造、销售和服务，产品类型区别公司其他产品，生产及经营管理独立于其他经营单元，可独立产生现金流入	1,291,701,694.93	相关资产组唯一，不需要在不同资产组之间进行分摊	413,231,150.88

物料资产组	物料资产组	主要从事工程机械、重型机械设备、大型物料输送设备、电子系统装备及配套件等重型机电的研究、设计、制造、安装改造，产品类型区别公司其他产品，生产及经营管理独立于其他经营单元，可独立产生现金流入。	-27,321,168.89	相关资产组唯一，不需要在不同资产组之间进行分摊	70,503,577.47
威尔伯特资产组	威尔伯特资产组	主要经营塔式起重机的生成、销售和贸易业务，产品服务类型区别公司其他服务，生产及经营管理独立于其他经营单元，可独立产生现金流入。	177,296,246.06	相关资产组唯一，不需要在不同资产组之间进行分摊	6,368,553.44

资产组或资产组组合的确定方法是否与以前年度存在差异

☐ 是 ☒ 否

五、商誉减值测试过程

1、重要假设及其理由

公司管理层判断国际混凝土资产组、湖南中联重科车桥有限公司（车桥资产组）、陕西中联重科土方机械有限公司（土方机械资产组）、M-tec MATHIS TECHNIK GMBH（M-TEC资产组）、中联重机股份有限公司（中联重机资产组）、Guoyu Europe Holding GmbH Investion（威尔伯特资产组）等实体均独立于集团内其他单位，可单独整体产生现金流量，因此均将各实体分别作为资产组。

商誉可收回值由使用价值确定，即根据管理层批准的财务预算之预计现金流量折现而得。现金流预测期为五年，税前折现率在11.72%至15.99%的区间。折现率分别根据被收购方的加权平均资本成本确定，折现率反映了货币的时间价值和被收购方各自业务的特定风险。现金流量的预测考虑了被收购方的历史财务资料、预期销售增长率、市场前景以及其他可获得的市场信息。以上假设基于管理层对特定市场的历史经验，并参考了外部信息资源。五年以后的现金流量根据2.5%-3%的增长率推算，不高于各现金产出单元的所在行业的长期平均增长率。

2、整体资产组或资产组组合账面价值

单位：元

资产组名称	归属于母公司股东的商誉账面价值	归属于少数股东的商誉账面价值	全部商誉账面价值	资产组或资产组组合内其他资产账面价值	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值
国际混凝土资产组	1,550,255,661.70		1,550,255,661.70	14,390,545,554.22	15,940,801,296.73
土方机械资产组	118,396,546.32		118,396,546.32	2,186,659,032.66	2,305,055,578.98
车桥资产组	12,352,567.42		12,352,567.42	657,238,036.77	671,139,192.99

M-TEC 资产组	32,746,945.00		32,746,945.00	337,027,129.65	369,774,074.65
中联重机资产组	363,015,239.29	174,705,452.89	537,720,692.18	1,291,701,694.93	1,829,422,387.11
德国威尔伯特资产组	6,368,553.44		6,368,553.44	177,296,246.06	183,664,799.50

3、可收回金额

(1) 公允价值减去处置费用后的净额

☐ 适用 ☒ 不适用

(2) 预计未来现金净流量的现值

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元

资产组名称	预测期间	预测期营业收入增长率	预测期利润率	预测期净利润	稳定期间	稳定期营业收入增长率	稳定期利润率	稳定期净利润	折现率	预计未来现金净流量的现值
国际混凝土资产组	2020-2024	9.72%	22.64%	5,147,953,457.35	2024 年起	2.50%	22.76%	7,302,091,744.90	15.99%-	16,372,411,677.53
土方机械资产组	2020-2024	67.96%	3.35%	197,519,672.80	2024 年起	3.00%	8.94%	553,784,063.27	15.05%	2,188,269,783.54
车桥资产组	2020-2024	3.71%	4.00%	39,784,571.59	2024 年起	3.00%	4.90%	55,204,463.49	14.19%	589,906,914.35
M-TEC 资产组	2020-2024	28.31%	16.57%	216,164,034.90	2024 年起	3.00%	16.72%	406,026,136.26	12.43%	3,067,101,027.41
中联重机资产组	2020-2024	24.81%	3.53%	140,464,717.93	2024 年起	3.00%	4.45%	256,990,452.62	12.59%	4,923,541,692.77
德国威尔伯特资产组	2020-2024	10.90%	7.98%	24,461,094.40	2024 年起	3.00%	13.23%	49,750,512.00	12.43%	207,378,729.97
预测期营业收入增长率是否与以前期间不一致					是					
预测期利润率是否与以前期间不一致					是					
预测期净利润是否与以前期间不一致					是					
稳定期营业收入增长率是否与以前期间不一致					是					
稳定期利润率是否与以前期间不一致					是					
稳定期净利润是否与以前期间不一致					是					
折现率是否与以前期间不一致					是					

--	--

其他说明

☐ 适用 ☒ 不适用

4、商誉减值损失的计算

单位：元

资产组名称	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值	可收回金额	整体商誉减值准备	归属于母公司股东的商誉减值准备	以前年度已计提的商誉减值准备	本年度商誉减值损失
国际混凝土资产组	15,940,801,296.73	50,732,007,487.52				
土方机械资产组	2,305,055,578.98	2,254,589,182.07	30,000,420.47	30,000,420.47	20,465,976.44	30,000,420.47
车桥资产组	671,139,192.99	858,959,414.35				
M-TEC 资产组	369,774,074.65	3,223,978,021.18				
中联重机资产组	1,829,422,387.11	3,773,219,817.63				
德国威尔伯特资产组	183,664,799.50	295,761,318.62				

六、未实现盈利预测的标的情况

单位：元

标的名称	对应资产组	商誉原值	已计提商誉减值准备	本年商誉减值损失金额	是否存在业绩承诺	是否完成业绩承诺	备注
土方机械资产组	土方机械资产组	138,862,522.76	20,465,976.44	30,000,420.47	否	否	土方机械销售模式由大区直销切换成代理制，代理商的开发进度未达预算，新研发的产品未批量投放市场，市场拓展未达预期。截止至2020年3月，市场开发方面，虽已与半数代理商签订协议，市场规模逐步提升。生产配套、研发投入等前期共组已经完成。但受到疫情的影响，土方的盈利情况不佳，难以达到预期。

七、年度业绩曾下滑 50%以上的标的情况

☐ 适用 ☒ 不适用

八、未入账资产

☐ 适用 ☒ 不适用

中联重科股份有限公司
二〇二〇年三月三十日