

公司代码：300095

公司简称：华伍股份

江西华伍制动器股份有限公司

2021 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

资产组名称	评估机构	评估师	评估报告编号	评估价值类型	评估结果
与并购四川安德科技有限公司所形成的商誉相关的资产组	上海科东资产评估有限公司	涂素雅、朱颖颖	沪科东评报字(2022)第 1040 号	可回收价值	以 2021 年 12 月 31 日为评估基准日,在假设条件成立的前提下,四川安德科技有限公司相关资产形成的评估值为 40,500.00 万元,
与并购华伍轨道交通装备(上海)有限责任公司所形成的商誉相关的资产组	上海科东资产评估有限公司	涂素雅、朱颖颖	沪科东评报字(2022)第 1041 号	可回收价值	以 2021 年 12 月 31 日为评估基准日,在假设条件成立的前提下,华伍轨道交通装备(上海)有限责任公司相关资产形成的评估值为 5,000.00 万元
与并购长沙天映航空装备有限公司所形成的商誉相关的资产组	上海科东资产评估有限公司	陆晓刚、朱颖颖	沪科东评报字(2022)第 1029 号	可回收价值	以 2021 年 12 月 31 日为评估基准日,在假设条件成立的前提下,长沙天映航空装备有限公司相关资产形成的评估值为 16,700.00 万元

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
与并购四川安德科技有限公司所形成的商誉相关的资产组	不存在减值迹象		否		未减值不适用	

与并购华伍轨道交通装备（上海）有限责任公司所形成的商誉相关的资产组	其他减值迹象		是		专项评估报告	
与并购长沙天映航空装备有限公司所形成的商誉相关的资产组	现金流或经营利润持续恶化或明显低于形成商誉时的预期，特别是被收购方未实现承诺的业绩		是		专项评估报告	

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
-------	--------------	----------------	----------------	--------	--------

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

评估人员根据评估准则的要求，认定以下假设条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，评估人员将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结果的责任。

（一）基本假设

1、公开市场假设，即假定在市场上交易的资产或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断；

2、持续经营假设，即假设产权持有人以现有资产、资源条件为基础，在可预见的将来不会因为各种原因而停止营业，而是合法地持续不断地经营下去。

（二）一般假设

1、假设评估基准日后产权持有人所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

2、假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

3、假设和产权持有人相关的利率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

4、假设本次评估测算的各项参数取值是按照现时价格体系确定的，未考虑基准日后通货膨胀因素的影响；

5、假设产权持有人完全遵守所有相关的法律法规；

6、假设评估基准日后无不可抗力对产权持有人造成重大不利影响。

（三）特殊假设

1、假设产权持有人的生产经营业务可以按其现状持续经营下去，并在可预见的经营期内，其经营状况不发生重大变化；

2、假设企业未来的经营管理人员尽职，企业继续保持现有的经营管理模式持续经营；

3、资产持续使用假设，即假设被评估资产按照其目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等条件合法、有效地持续使用下去，并在可预见的使用期内，不发生重大变化；

4、假设委托人及产权持有人所提供的有关企业经营的一般资料、产权资料、政策文件等相关材料真实、有效；

5、假设评估对象所涉及资产的购置、取得、建造过程均符合国家有关法律法规规定；

6、假设评估对象所涉及的实物资产无影响其持续使用的重大技术故障，假设其关键部件和材料无潜在的重大质量缺陷；

7、假设评估基准日后产权持有人的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出；

8、在可预见时间内，未考虑产权持有人经营可能发生的非经常性损益，包括但不限于以下项目：重大坏账损失和资产减值损失、处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益以及其他营业外收入、支出；

9、假设产权持有人提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策不存在重大差异；

10、本次评估中所涉及的产权持有人的未来盈利预测是由产权持有人管理层提供的。产权持有人管理层对其提供的企业未来盈利预测所涉及的相关数据和资料的真实性、科学性和完整性，以及企业未来盈利预测的合理性和可实现性负责。本评估报告是在产权持有人提供的预测数据资料的基础上做出的；

11、本次现金流量折现法评估中所采用的评估假设是在目前条件下，对委估对象未来经营的一个合理预测，如果未来出现可能影响假设前提实现的各种不可预测和不可避免的因素，则会影响盈利预测的实现程度。

本评估报告评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签字资产评估师及本评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

本资产评估报告的评估结论是在以上假设和限制条件下得出。

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
与并购四川安德科技有限公司所形成的商誉相关的资产组	267,964,310.22		267,964,310.22	124,259,952.63	392,224,262.85
与并购华伍轨道交通装备（上海）有限责任公司所形成的商誉相关的资产组	25,722,084.87	21,448,435.71	47,170,520.58	23,609,459.57	70,779,980.15
与并购长沙天映航空装备有限公司所形成的商誉相关的资产组	52,025,004.15	49,984,807.91	102,009,812.06	95,128,527.79	197,138,339.85

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
与并购四川安德科技有限公司所形成的商誉相关的资产组	2022.1.1-2026.12.31	12.99%	24.84%	58,245,163.23	2027.1.1以后	0	25.18%	70,724,700.00	14.00%	405,000,000.00
与并购华伍轨道交通装备（上海）有限责任公司所形成的商誉相关的资产组	2022.1.1-2026.12.31	80.22%	-2.58%	7,168,570.96	2027.1.1以后	0	18.06%	24,132,300.00	12.42%	50,000,000.00
与并购长沙天映航空装备有限公司所形成的商誉相关的资产组	2022.1.1-2026.12.31	29.09%	22.8%	27,697,264.45	2027.1.1以后	0	23.8%	31,590,084.45	14.10%	167,000,000.00
预测期营业收入增长率是否与以前期间不一致	是 1、与并购四川安德科技有限公司所形成的商誉相关的资产组预测期营业收入增长率比以前期间下降较大，主要是以前期间的营业收入基数小，经过几年的快速增长，主营业务已逐渐达到产能上限所致。 2、与并购华伍轨道交通装备（上海）有限责任公司所形成的商誉相关的资产组预测期营业收入增长率比以前期间增长较大，主要是以前期间的各期营业收入波动较大所致。 3、与并购长沙天映航空装备有限公司所形成的商誉相关的资产组预测期营业收入增长率比以前期间增长较大，主要是以前期间的新业务还在开拓阶段，预测期业务成熟营业收入将会增长。									
预测期利润率是否与以前期间不一致	是 1、与并购四川安德科技有限公司所形成的商誉相关的资产组预测期利润率与以前期间相比略有下降，属生产经营正常变动。 2、与并购华伍轨道交通装备（上海）有限责任公司所形成的商誉相关的资产组预测利润率比以前期间增长较大，主要是以前期间亏损所致。 3、与并购长沙天映航空装备有限公司所形成的商誉相关的资产组预测利润率比以前期间增长较大，主要是以前期间营业收入较低，盈利能力较差所致。									

预测期净利润是否与以前期间不一致	是 1、与并购四川安德科技有限公司所形成的商誉相关的资产组预测期利润率与以前期间相比略有下降，属生产经营正常变动。 2、与并购华伍轨道交通装备（上海）有限责任公司所形成的商誉相关的资产组预测利润率比以前期间增长较大，主要是以前期间亏损所致。 3、与并购长沙天映航空装备有限公司所形成的商誉相关的资产组预测利润率比以前期间增长较大，主要是以前期间营业收入较低，盈利能力较差所致。
稳定期营业收入增长率是否与以前期间不一致	否
稳定期利润率是否与以前期间不一致	是 假设 2027 年及以后的预期收益额按照 2025 年的收益水平保持稳定不变。
稳定期净利润是否与以前期间不一致	是 假设 2027 年及以后的预期收益额按照 2025 年的收益水平保持稳定不变。
折现率是否与以前期间不一致	是 由于公开市场统计数据当期与以前期间存在差异，因此折现率会与以前期间不一致。

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
与并购华伍轨道交通装备（上海）有限责任公司所形成的商誉相关的资产组	70,779,980.15	50,000,000.00	20,779,980.15	11,331,323.17	9,448,656.98	20,779,980.15
与并购长沙天映航空装备有限公司所形成的商誉相关的资产组	197,138,339.85	167,000,000.00	30,138,339.85	15,370,553.32	14,767,786.53	30,138,339.85

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
华伍轨道交通装备（上海）有限责任公司	与并购华伍轨道交通装备（上海）有限责任公司所形成的商誉相关	67,088,690.94	11,331,323.17	20,779,980.15	否		

	的资产组						
长沙天映航空装备有限公司	与并购长沙天映航空装备有限公司所形成的商誉相关的资产组	138,810,707.39	15,370,553.32	30,138,339.85	是	否	

七、年度业绩曾下滑 50%以上的标的情况

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	首次下滑 50% 以上的年度	下滑趋势是否扭转	备注
华伍轨道交通装备（上海）有限责任公司	与并购华伍轨道交通装备（上海）有限责任公司所形成的商誉相关的资产组	67,088,690.94	11,331,323.17	20,779,980.15	2016 年度	否	

八、未入账资产

适用 不适用