

证券代码：300435

证券简称：中泰股份

杭州中泰深冷技术股份有限公司

2024 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
包含商誉的山东中邑燃气有限公司资产组	浙江中企华资产评估有限公司	茹奕奕 倪 阔	浙中企华评报字(2025)第 0141 号	可收回金额	截至评估基准日，杭州中泰深冷技术股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的包含商誉的山东中邑燃气有限公司资产组的账面价值为 140,211.80 万元，可收回金额为 107,794.00 万元，评估减值额为 32,417.80 万元，减值率为 23.12%。

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
包含商誉的山东中邑燃气有限公司资产组	其他减值迹象	预计未来现金流量的现值小于包含商誉的山东中邑燃气有限公司资产组的账面价值，存在减值迹象	是	商誉计提减值准备	专项评估报告	浙中企华评报字(2025)第 0141 号资产评估报告

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
包含商誉的山东中邑燃气有限公司资产组	包含商誉的山东中邑燃气有限公司资产组于评估基准日的所有相关资产，具体包括固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用、并购时评估增值部分净额及分摊的商誉	1. 商誉作为单项资产，无法单独对其可收回金额进行估计，因此只能以商誉所属资产组为基础确定资产组的可收回金额。2. 山东中邑为独立的经营主体，主营业务为城市天然气销售与燃气接驳，主营业务明确，产品直接与市场衔接，由市场定价，现金流入和流出均与该业务相关。综上，本次把山东中邑的固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用、并购时评估增值部分净额及分摊的商誉确定为资产组，并以该资产组为基础进行相关商誉减值测试。	1, 402, 118, 039. 33	不适用	448, 906, 666. 06

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

本资产评估报告分析估算采用的假设条件如下：

(一)一般假设

1. 假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，被评估单位经营环境相对稳定，所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化。
2. 假设和被评估单位相关的利率、汇率、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。
3. 本次评估以被评估单位拥有评估对象的合法产权为假设前提。
4. 假设评估对象处于交易过程中，资产评估师根据评估对象的交易条件等模拟市场进行评估，评估结果是对评估对象最可能达成交易价格的估计。

5. 针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。
6. 假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务。
7. 除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律法规；
8. 假设评估基准日后无其他不可预测和不可抗力因素对被评估单位经营造成重大影响。

(二) 特殊假设

1. 假设评估基准日后被评估单位未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

2. 假设评估对象所涉及企业按评估基准日现有的管理水平继续经营，不考虑该企业将来的所有者管理水平优劣对企业未来收益的影响。

3. 假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。

4. 假设评估范围所涉及的资产将按其评估基准日的用途与使用方式在原地持续使用。

5. 资产评估专业人员对评估对象的现场勘查仅限于评估对象的外观和使用状况，未对各种建（构）筑物的隐蔽工程及内部结构（非肉眼所能观察的部分）做技术检测，结构等内在质量进行测试，故不能确定其有无内在缺陷。资产评估专业人员以评估对象内在质量符合国家有关标准并足以维持其正常使用为假设前提，并假定被评估单位提供的有关工程资料是真实有效的前提下，通过实地勘查作出判断。

6. 资产评估专业人员未对各种设备在评估基准日时的技术参数和性能做技术检测，在假定被评估单位提供的有关技术资料 and 运行记录是真实有效的前提下，通过实地勘查作出的判断。

7. 资产评估专业人员对管道沟槽的现场勘查仅限于地面裸露部分的外观和使用状况，未对隐蔽工程及地下埋藏结构做技术检测，不能确定其有无内在缺陷。资产评估专业人员以管道沟槽的技术参数和性能符合国家有关标准并足以维持其正常使用为假设前提。

8. 依据城市燃气行业的监管法规，燃气经营企业必须取得相关经营许可证方可从事燃气经营活动。本次评估假设被评估单位及各子公司、各气站的《燃气经营许可证》（或《燃气（供应站）经营许可证》）、《气瓶充装许可证》、《移动式压力容器充装许可证》可按预期办理，且有效期满后均能正常续期，不会对正常的生产经营造成影响。

9. 被评估单位涉及经营场地租赁，本次评估假设经营场地租用到期后可以在同等市场条件下续租。

10. 本次评估假设 2026 年及以后年度的天然气销售价格或销售价差与 2025 年保持一致。

11. 山东中邑及其子公司名下的 34 项房屋建筑物尚未取得权证，其建筑面积是由企业测量并结合相关资料确定，实际面积应以房产测绘部门的测量结果为准，本次评估假设建筑面积与实际面积相符。

12. 没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对评估结论的影响。

本资产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，签名资产评估师及本资产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。

2、整体资产组或资产组组合账面价值

单位：元

杭州中泰深冷技术股份有限公司 2024 年度报告商誉减值

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
包含商誉的山东中邑燃气有限公司资产组	448,906,666.06		448,906,666.06	953,211,373.27	1,402,118,039.33

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
包含商誉的山东中邑燃气有限公司资产组	5 年 (2025 年-2029 年)	- 10.96% 、 0.73% 、 1.02% 、 1.06% 、 1.09%	3.14% 、 3.77% 、 3.87% 、 3.96% 、 4.02%	39,121,771.63 、 47,232,391.23 、 49,051,724.59 、 50,771,516.06 、 52,025,101.28	2030 年至永续期	-0.09%	4.36%	56,405,903.19	9.422%	1,077,940,000.00
预测期营业收入增长率是否与以前期间不一致					是 结合 2024 年经营数据及管理的经营规划进行预测，预测期采购成本下降、销售价格亦同时下降，收入增长率亦低于以前期间。					
预测期利润率是否与以前期间不一致					是 因预测期天然气市场行情发生变化，分销业务利润有所下滑，毛利率亦有所下滑。					
预测期净利润是否与以前期间不一致					是 因管理层对市场发展预期和未来经营规划有所变化，预测期净利润较以前期间下降。					
稳定期营业收入增长率是否与以前期间不一致					是 因稳定期燃气接驳工程收入较以前期间略有下滑，故营业收入增长率略低于以前期间。					
稳定期利润率是否与以前期间不一致					是 因稳定期销气量下滑，毛利率有所下滑。					
稳定期净利润是否与以前期间不一致					是 因管理层对市场发展预期和未来经营规划有所变化，稳定期净利润较以前期间下降。					
折现率是否与以前期间不一致					是 因可比上市公司 Beta、市场投资报酬率的差异，本次折现率低于以前期间					

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
杭州中泰深冷技术股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的包含商誉的山东中邑燃气有限公司资产组	1,402,118,039.33	1,077,940,000.00	324,178,039.33	0.00	0.00	324,178,039.33

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

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

八、未入账资产

☐适用 ☒不适用