

证券代码：300494

证券简称：盛天网络

公告编号：2026-025

湖北盛天网络技术股份有限公司 2025 年度商誉减值测试报告

一、是否进行减值测试：是

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

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
上海天戏互娱网络科技有限公司资产组	湖北众联资产评估有限公司	杨涛、宋慧敏	众联评报字[2026]第 1097 号	持续经营前提下的预计未来现金流量现值	资产组未来现金流量现值为 11,606 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
上海天戏互娱网络科技有限公司资产组	是		是		专项评估报告	

四、商誉分摊情况

单位：万元

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
上海天戏互娱网络科技有限公司资产组	包括商誉、固定资产、使用权资产、无形资产、其他非流动资产	能独立于其他主体产生现金流量	4,713.10	全部分摊至唯一资产组	7,319.12

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：否

五、商誉减值测试过程

1.重要假设及其理由

预计未来现金流量时使用的关键参数：

A、预测期：5 年，即 2026 年-2030 年，后续为稳定期。

B、折现率：采用加权平均资本成本模型 WACC（税前）确定，采用的折现系数为 15.17%。

C、减值测试中采用的其他关键数据包括：各款游戏产品的历史流水、活跃人数、人均 ARPU 值、成本及其他相关费用。公司根据历史经验及对市场发展的预测确定上述关键数据。

形成商誉时的并购重组业绩承诺完成情况：

项目/年度	2021年-2023年度
业绩承诺事项	<p>(1) 目标公司2021年度、2022年度、2023年度扣非净利润分别不低于10,600.00万元、11,700.00万元、13,000.00万元；2021年度-2023年度累计承诺扣非净利润不低于35,300.00万元。</p> <p>(2) 目标公司应收账款的回款达标，即截至2021年末、2022年末、2023年末、2024年末，较上一年末的应收账款期末余额的收回比例分别达到60.00%以上；截至2025年末，目标公司2023年末应收账款期末余额的收回比例达到95.00%。</p>
实际完成情况	<p>各年都完成了业绩承诺：</p> <p>(1) 2021年实现扣非净利润12,010.00万元，2022年实现扣非净利润23,733.22万元，2023年实现扣非净利润16,761.29万元。</p> <p>(2) 2021年末较上一年末的应收账款期末余额的收回比例达到99.44%，2022年末较上一年末的应收账款期末余额的收回比例达到99.72%，2023年末较上一年末的应收账款期末余额的收回比例达到99.77%。</p> <p>(3) 截至2024年末，2023年末应收账款期末余额收回比例达到99.96%。</p>

2、整体资产组或资产组组合账面价值

单位：万元

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
上海天戏互娱网络科技有限公司资产组	5,123.38	2,195.74	7,319.12	4,713.10	12,032.21

3、可收回金额

(1) 公允价值减去处置费用后的净额:不适用

(2) 预计未来现金流量的现值:适用

单位：万元

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	预计未来现金流量的现值
上海天戏互娱网络科技有限公司资产组	5年及永续	2026年收入增长率-29.52%，2027-2030收入增长率-33.26%至1.48%，利润率17.54%-29.85%；税前折现率15.17%	利润率17.54%-29.85%；税前折现率15.17%	1,012.35万元—1,752.05万元	永续年	0	29.99%	1,017.28	15.17%	11,606.00
预测期营业收入增长率是否与以前期间不一致					是。本年天戏互娱老产品收入下滑，监修业务合同到期终止。预测期产品进一步减少，管理层根据实际情况调整了对未来能实现的收入的预期。					
预测期利润率是否与以前期间不一致					是。预测期产品构成相比往年有较大变动，管理层根据实际情况调整了未来收入和利润预期。					

预测期净利润是否与以前期间不一致	是。预测期产品构成相比往年有较大变动，管理层根据实际情况调整了未来收入和利润预期。
稳定期营业收入增长率是否与以前期间不一致	是。预测期产品构成相比往年有较大变动，管理层根据实际情况调整了未来收入和利润预期。
稳定期利润率是否与以前期间不一致	是。预测期产品构成相比往年有较大变动，管理层根据实际情况调整了未来收入和利润预期。
稳定期净利润是否与以前期间不一致	是。预测期产品构成相比往年有较大变动，管理层根据实际情况调整了未来收入和利润预期。
折现率是否与以前期间不一致	是。主要差异原因为两次无风险报酬率、可比公司 β 值、资本结构变化等不同等导致不一致。

4、商誉减值损失的计算

单位：万元

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
上海天戏互娱网络技术有限公司资产组	12,032.21	11,606.00	-426.21	-298.35	-26,615.62	-5,049.19

公司在 2025 年三季度计提了商誉减值准备 4,750.84 万元，本次年度评估继续计提减值 298.35 万元，2025 年度合计计提商誉减值准备 5,049.19 万元。

六、未实现盈利预测的标的情况：不适用

七、年度业绩曾下滑 50%以上的标的情况。

单位：万元

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
上海天戏互娱网络技术有限公司	上海天戏互娱网络技术有限公司资产组	45,341.43	-26,615.62	-5,049.19	2024 年度	是	

八、未入账资产：不适用

湖北盛天网络技术股份有限公司董事会
2026 年 4 月 24 日