

公司代码：601579

公司简称：会稽山

会稽山绍兴酒股份有限公司
2024 年度商誉减值测试报告

请年审会计师对该报告中公司填报的内容核实并确认。

年审会计师是否已核实确认：√是 □否

年审会计师姓名：章方杰、王俊

会计师事务所名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

一、是否进行减值测试

√是 □否

注：如选是请继续填写后续内容。

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
乌毡帽酒业有限公司资产组	坤元资产评估有限公司	周越、吕跃明、章雪婷	坤元评报〔2025〕128 号	公允价值减处置费用	乌毡帽酒业有限公司资产组(包含商誉)的公允价值减处置费用的净额为 972,000,000 元
浙江西塘老酒股份有限	坤元资产评估有限公司	黄明、刘云霞	坤元评报〔2025〕127 号	预计未来现金流量的现	浙江西塘老酒股份有

公司资产组				值	限公司资产组(包含商誉)的预计未来现金流量的现值为 210,100,000 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
乌毡帽酒业有限公司资产组	不存在减值迹象		否		未减值不适用	
浙江西塘老酒股份有限公司资产组	其他减值迹象		是		专项评估报告	

四、商誉分摊情况

单位：元 币种：人民币

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
乌毡帽酒业有限公司资产组	乌毡帽酒业有限公司资产组相关经营性资产及负债	乌毡帽酒业有限公司存在活跃市场，经营独立且不可分割，可将其认定为一个单独的资产组	449,680,177.26	全部分摊至乌毡帽酒业有限公司资产组	208,835,848.93
浙江西塘老酒股份有限公司资产组	浙江西塘老酒股份有限公司资产组相关经营性资产及负债	浙江西塘老酒股份有限公司经营独立且不可分割，可将其认定为一个单独的资产组	194,187,023.07	全部分摊至浙江西塘老酒股份有限公司资产组	42,238,369.19

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

按上述表格填写前会计期间资产组或资产组组合构成（如有差异）。

（一） 变更前

单位：元 币种：人民币					
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
不适用					

五、商誉减值测试过程

（一） 重要假设及其理由

乌毡帽酒业有限公司资产组

1. 本次评估以公开市场交易为假设前提。
2. 本次评估以乌毡帽酒业按预定的经营目标持续经营为前提，即乌毡帽酒业的所有资产仍然按照目前的用途和方式使用，不考虑变更目前的用途或用途不变而变更规划和使用方式。
3. 本次评估以乌毡帽酒业提供的有关法律性文件、各种会计凭证、账簿和其他资料真实、完整、合法、可靠为前提。
4. 本次评估以宏观环境相对稳定为假设前提，即国家现有的宏观经济、政治、政策及乌毡帽酒业所处行业的产业政策无重大变化，社会经济持续、健康、稳定发展；国家货币金融政策保持现行状态，不会对社会经济造成重大波动；国家税收保持现行规定，税种及税率无较大变化；国家现行的利率、汇率等无重大变化。
5. 本次评估以乌毡帽酒业经营环境相对稳定为假设前提，即乌毡帽酒业主要经营场所及业务所涉及地区的社会、政治、法律、经济等经营环境无重大改变；乌毡帽酒业能在既定的经营范围内开展经营活动，不存在任何政策、法律或人为障碍。

浙江西塘老酒股份有限公司资产组

1. 基本假设

- (1) 本次评估以相关企业按预定的经营目标持续经营为前提，即相关企业的所有资产仍然按照目前的用途和方式使用，不考虑变更目前的用途或用途不变而变更规划和使用方式。
- (2) 本次评估以相关企业提供的有关法律性文件、各种会计凭证、账簿和其他资料真实、完整、合法、可靠为前提。
- (3) 本次评估以宏观环境相对稳定为假设前提，即国家现有的宏观经济、政治、政策及相关企业所处行业的产业政策无重大变化，社会经济持续、健康、稳定发展；国家货币金融政策保持现行状态，不会对社会经济造成重大波动；国家税收保持现行规定，税种及税率无较大变化；国家现行的利率、汇率等无重大变化。
- (4) 本次评估以相关企业经营环境相对稳定为假设前提，即相关企业主要经营场所及业务所涉及地区的社会、政治、法律、经济等经营环境无重大改变；相关企业能在既定的经营范围内开展经营活动，不存在任何政策、法律或人为障碍。

2. 具体假设

- (1) 本次评估中的收益预测是基于相关企业提供的其在维持现有经营范围、持续经营状况下企业的发展规划和盈利预测的基础上进行的；
- (2) 假设相关企业管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，合法合规地开展各项业务，相关企业的管理层及主营业务等保持相对稳定；
- (3) 假设相关企业每一年度的营业收入、成本费用、更新及改造等的支出，均在年度内均匀发生；
- (4) 假设相关企业在收益预测期内采用的会计政策与评估基准日时采用的会计政策在所有重大方面一致；
- (5) 假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素，对相关企业造成重大不利影响。

3. 特殊假设

西塘老酒于 2024 年 12 月 6 日被认定为高新技术企业，证书编号为 GR202433005807，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条规定，公司 2024 年度至 2026 年度企业所得税减按 15%的税率计缴。

本次评估假设西塘老酒在预测期内将持续通过高新技术企业复审并享受该优惠税率。

(二) 整体资产组或资产组组合账面价值

单位：元 币种：人民币					
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
乌毡帽酒业有限公司资产组	208,835,848.93		208,835,848.93	240,844,328.33	449,680,177.26
浙江西塘老酒股份有限公司资产组	42,238,369.19	6,518,838.69	48,757,207.88	194,187,023.07	242,944,230.95

（三）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

单位：元 币种：人民币

资产组名称	公允价值层次	公允价值获取方式	公允价值	处置费用	公允价值减去处置费用后的净额
乌毡帽酒业有限公司资产组	第二层次	上市公司比较法	977,000,000	5,000,000	972,000,000

前述信息是否与以前期间不一致

√是 □否

前期公允价值减去处置费用后的净额为 711,000,000 元，有所上升，主要原因系可比上市公司的股价波动、利润情况变化以及乌毡帽酒业有限公司自身利润情况变化共同所致。

2. 预计未来现金净流量的现值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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
浙江西塘老酒股份有限公司资产组	2025 年至 2029 年	注 1	注 2	注 3	2029 年及以后	0%	16.09%	21,158,900	11.00%	210,100,000

注 1：2025 年至 2029 年分别为：8.84%、8.04%、6.10%、5.18%、4.34%

注 2：2025 年至 2029 年分别为：11.30%、13.49%、14.81%、15.59%、16.09%
注 3：2025 年至 2029 年分别为：12,013,700 元、15,352,500 元、17,796,700 元、19,670,200 元、21,158,900 元

预测期营业收入增长率是否与以前期间不一致	√是 □否
预测期利润率是否与以前期间不一致	√是 □否
预测期净利润是否与以前期间不一致	√是 □否
稳定期营业收入增长率是否与以前期间不一致	√是 □否
稳定期利润率是否与以前期间不一致	□是 √否
稳定期净利润是否与以前期间不一致	√是 □否
折现率是否与以前期间不一致	√是 □否

（四） 商誉减值损失的计算

单位：元 币种：人民币

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
浙江西塘老酒股份 有限公司资产组	242,944,230.95	210,100,000	32,844,230.95	28,452,957.27	20,739,595.53	7,713,361.74

六、未实现盈利预测的标的情况

单位：元 币种：人民币

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
不适用							

七、年度业绩曾下滑 50%以上的标的情况

单位：元 币种：人民币

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	首次业绩下滑 50%以上的年度	下滑趋势是否已扭转	备注
不适用							

八、未入账资产

☐是 ☒否

资产名称	资产类型	资产寿命	未入账原因
不适用			