

证券代码：002752

证券简称：昇兴股份

公告编号：2025-018

昇兴集团股份有限公司 关于计提资产减值准备的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、本次计提资产减值准备情况

（一）本次计提资产减值准备的原因

根据《企业会计准则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》相关规定的要求，为了更加真实、准确地反映昇兴集团股份有限公司（以下简称“公司”）截止2024年12月31日的资产状况和财务状况，公司及子公司于2024年末对存货、应收款项、固定资产等各项资产进行了全面清查，对可能发生资产减值损失的资产计提减值准备。

（二）本次计提资产减值准备的资产范围和总金额

经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2024年度计提各项资产减值准备94,329,812.77元，具体明细如下表：

资产名称	本期计提资产减值准备金额（元）
应收票据坏账损失	8,905.83
应收账款坏账损失	1,100,747.42
其他应收款坏账损失	15,326,885.20
存货跌价准备	42,124,097.60
固定资产减值损失	7,925,396.29
在建工程减值损失	10,627,579.58
商誉减值损失	17,216,200.85
合计	94,329,812.77

二、本次计提资产减值准备的具体情况说明

（一）信用减值准备

根据《企业会计准则》和公司相关会计政策规定，公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

经测算，公司对2024年度应收票据、应收账款、其他应收款计提坏账准备合计16,436,538.45元。

（二）资产减值准备

1、存货跌价准备

根据《企业会计准则》和公司相关会计政策规定，资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。公司分不同存货类别确定期末存货可变现净值时，低于产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；对于需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

经测算，公司对2024年度原材料、在产品、产成品及发出商品计提存货跌价准备合计42,124,097.60元。

2、长期资产减值准备（除商誉）

根据《企业会计准则》和公司相关会计政策规定，在资产负债表日，可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定，当资产的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

经测算，公司对2024年度长期资产计提减值准备合计18,552,975.87元，其中固定资产减值准备7,925,396.29元，在建工程减值准备10,627,579.58元。

3、商誉减值准备

3.1 本次计提商誉减值准备情况概述

3.1.1 商誉的形成及账面价值

公司以自筹资金 17,100 万元，收购太平洋制罐（福州）集团有限公司（以下简称“福州太平洋”）持有的昇兴（沈阳）包装有限公司（以下简称“昇兴沈阳”）全部股权。根据厦门市大学资产评估土地房地产估价有限责任公司出具的《关于公司收购太平洋制罐（沈阳）有限公司全部股权暨关联交易的议案》（大学评估评报字[2020]840072 号），截至 2020 年 9 月 30 日（评估基准日），昇兴沈阳经审计后的所有者权益账面值为 13,984.93 万元，评估值为 17,108.56 万元，增值 3,123.63 万元，增值率为 22.34%。经转让各方协商一致，昇兴沈阳全部股权的转让价格为 17,100 万元。根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《太平洋制罐（沈阳）有限公司审计报告》（容诚审字[2020]361Z0385 号），截至审计基准日 2020 年 9 月 30 日，在“其他流动资产”科目中核算的昇兴沈阳对福州太平洋的应收款项为 49,252,356.21 元。经转让双方协商一致，福州太平洋应在昇兴沈阳本次股权转让涉及的工商变更登记完成前归还上述款项，在福州太平洋向昇兴沈阳归还上述款项后，昇兴股份在昇兴沈阳本次股权转让涉及的工商变更登记完成后 3 个工作日内向福州太平洋支付收购余款 4,940 万元，并对本次收购支付的对价款大于购买日取得的可辨认净资产公允价值份额的差额 1,721.62 万元确认为商誉。

3.1.2 本次商誉减值测试情况

为真实反映公司的资产价值和财务状况，根据财政部《企业会计准则第 8 号—资产减值》、中国证监会《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》及公司会计政策等相关规定，公司于 2024 年年报编制过程中以 2024 年 12 月 31 日为测试基准日，对收购昇兴沈阳 100% 股权而形成的包含商誉的相关资产组进行了减值测试。本次商誉减值测试的资产组范围为昇兴沈阳包含商誉相关的资产组，相关的资产组包括经营性流动资产、固定资产、无形资产、长期待摊费用和经营性流动负债以及分摊的商誉。

截至 2024 年 12 月 31 日包含商誉的资产组可收回金额为 35,800 万元，低于包含商誉资产组账面价值 37,695.82 万元。

3.1.3 计提商誉减值准备情况

基于谨慎性原则，根据公司本次商誉减值测试的结果，昇兴沈阳包含商誉相关的资产组商誉减值 1,721.62 万元，由于公司持有昇兴沈阳 100 % 的股权，在 2024 年年报表计提商誉减值准备 1,721.62 万元，相应减少了公司 2024 年年度合并报表归属于母公司所有者的净利润 1,721.62 万元。

3.2 本次计提商誉减值准备的金额及测试计算过程

3.2.1 重要假设

本次测试中，遵循了以下测试假设：

3.2.1.1 一般假设

3.2.1.1.1 交易假设

交易假设是假定所有待测试资产已经处在交易的过程中，根据待测试资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产测试得以进行的一个最基本的前提假设。

3.2.1.1.2 公开市场假设

公开市场假设，是指资产可以在充分竞争的市场上自由买卖，其价格高低取决于一定市场的供给状况下独立的买卖双方对资产的价值判断。公开市场假设是对拟进入的市场条件以及资产在较为完善市场条件下接受何种影响的一种假定说明或限定。

所谓公开市场，是指一个有众多买者和卖者的充分竞争性的市场。在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的。资产交易双方都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是自愿的、理智的，而非在强制或受限制的条件下进行的。买卖双方都能对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

3.2.1.1.3 持续经营假设

持续经营假设是指假设一个经营主体的经营活动可以连续下去，在未来可预测的时间内该主体的经营活动不会中止或终止。

假设一个经营主体是由部分资产和负债按照特定目的组成，并且需要完成某种功能，实际就是假设经营主体在未来可预测的时间内将会继续按照这个特定目的，继续该特定功能。

3.2.1.2 特殊假设

3.2.1.2.1 公司对产权持有单位昇兴沈阳，其业务有重大影响地区的政治、法

律、财政、市场或经济情况无重大变化。

3.2.1.2.2 产权持有单位昇兴沈阳的营运及业务，将不会受任何不可抗力事件或不能控制的不可预测因素的影响而严重中断，包括但不限于出现战争、军事事件、自然灾害或大灾难（如水灾及台风）、疫症或严重意外。

3.2.1.2.3 产权持有单位昇兴沈阳的经营管理层是尽职尽责的，现有经营范围不发生重大变化，产权持有单位的内部控制制度是有效且完善的，风险管理措施是充分且恰当的。

3.2.1.2.4 产权持有单位昇兴沈阳的基础资料和财务资料是真实、准确、完整的；纳入测试范围的各项资产是真实、准确的，其权属清晰、合法并完整地均归属于产权持有单位；产权持有单位出具的资产权属证明文件合法有效；产权持有单位各项资产的减值准备计提充分。

3.2.1.2.5 产权持有单位昇兴沈阳，已完全遵守现行的国家及地方性相关的法律、法规；资产使用及营运所需由有关地方、国家政府机构、团体签发的一切执照、使用许可证、同意函或其他法律性或行政性授权文件于测试基准日时均在有效期内正常合规使用。

3.2.1.2.6 产权持有单位昇兴沈阳，对所有有关的资产所做的一切改良是遵守所有相关法律条款和有关上级主管机构在其他法律、规划或工程方面的规定的。

3.2.1.2.7 产权持有单位昇兴沈阳，在本次商誉减值测算过程中，不考虑通货膨胀因素的影响。

3.2.1.2.8 未来财务信息预测中所采用的会计政策与产权持有单位昇兴沈阳以往各年及本报告期，所采用的会计政策在所有重大方面保持一致。

3.2.1.2.9 未来财务信息预测中所采用的国家或地区所执行的税赋、税率等政策，无重大变化。

3.2.1.2.10 主营业务未来的发展与现时制定的发展战略、经营方针和经营方式基本保持不变，能按计划完成。

3.2.1.2.11 未来的主营业务收入能基本按计划回款，不会出现重大的坏账情况。

3.2.2 关键参数

项目	关键参数
----	------

	预测期	预测期 增长率	稳定期	稳定期增 长率	利润率	折现率（税前加权 平均资本成本）
昇兴沈阳的相关资产 组可收回金额	2025年 -2029年	[注]	永续期	与预测期末 年持平	根据预测的收入、成本、 费用等计算	8.93%

注：根据昇兴沈阳已经签订的合同、协议、发展规划、历年经营趋势和市场竞争等因素综合分析，对未来 5 年的收入、成本、费用等情况进行预测。选择 2025 年-2029 年年度的经营业务情况，作为以后年度各年业务销售额的预测依据，结合对未来经营的判断预测各年销售收入，昇兴沈阳 2025 年至 2029 年预计营业业务收入增长率分别为 4.54%、3.76%、4.93%、3.43%、3.68%，2029 年度以后各年销售收入稳定在 2029 年的水平。

3.2.3 商誉减值测试过程

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》与《以财务报告为目的的评估指南》的规定，资产减值测试应当估计其可收回金额，然后将所测试的资产可收回金额与其账面价值比较，以确定是否发生减值。

本次商誉减值测试以昇兴沈阳包含商誉的相关的资产组进行减值测试。商誉的可收回金额按照预计未来现金流量的现值计算，其预计现金流量根据公司批准的 5 年期（即 2025 年至 2029 年，2030 年以后为稳定期）现金流量预测为基础，并根据历史经验及对市场发展的预测，确定销售收入增长率、毛利率等关键数据测算得出。公司所采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率。

3.2.3.1 公司对昇兴沈阳包含商誉的相关的资产组截至 2024 年 12 月 31 日时的预计未来现金流量的现值预估情况如下：

A、预计未来现金流量

项目	2025年 预测数	2026年 预测数	2027年 预测数	2028年 预测数	2029年 预测数	2030及以后 年度预测数
营业收入（万元）	56,208.46	58,323.64	61,199.85	63,296.53	65,626.55	65,626.55
营业收入增长率	4.54%	3.76%	4.93%	3.43%	3.68%	0.00%
毛利率	7.99%	7.23%	7.40%	7.20%	7.50%	7.50%
营业利润率	4.98%	4.26%	4.44%	4.26%	4.57%	4.56%
营业利润（万元）	2,801.08	2,485.49	2,716.84	2,698.98	2,998.61	2,995.37
净现金流量（万元）	1,196.80	2,167.85	1,986.80	2,351.88	2,506.23	3,844.31
折现率（说明）	8.93%	8.93%	8.93%	8.93%	8.93%	8.93%
折现系数	0.9180	0.8428	0.7737	0.7103	0.6520	7.3022

折现值（万元）	1,098.69	1,826.98	1,537.14	1,670.42	1,634.12	28,069.41
---------	----------	----------	----------	----------	----------	-----------

说明：本次折现率选取税前加权平均资本成本=WACC/（1-所得税税率 T）

其中，T：产权持有单位的所得税率

权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。计算公式如下：

$K_e = R_f + ERP \times \beta + R_c$ 式中：

K_e :权益资本成本

R_f :无风险利率

β :股票贝塔系数

ERP:股权风险溢价

R_c :国家风险溢价

主要参数指标包括：

①无风险报酬率 R_f

根据距测试基准日 10 年的长期国债到期收益率 1.6752%，选取无风险报酬率 $R_f=1.6752\%$ 。

②市场风险溢价的确定

市场风险溢价是投资者期望的超过无风险报酬率的部分。与评估对象资产组相关的主要经营业务在中国境内，故本次选择利用中国证券市场的股票历史市场收益率数据进行计算。

③权益资本的预期市场风险系数 β

权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_e = \beta_u \times [1 + (1-T) \times D/E]$$

式中： β_e ——有财务杠杆的权益系统风险系数；

β_u ——无财务杠杆的权益系统风险系数；

T——企业所得税税率；

D/E——目标资本结构。

④债务资本成本 K_d

根据测试基准日的贷款利率 3.6%，选取债务资本成本 $K_d=3.6\%$

综上，税前加权平均资本成本 BTWACC 估算为 8.93%。

3.2.3.2 本次商誉减值情况如下：

单位：万
元

商誉账面余额①	1,721.62
商誉减值准备余额②	0
商誉的账面价值③=①-②	1,721.62
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	0
调整后整体商誉的账面价值⑤=④+③	1,721.62
资产组的账面价值⑥	35,974.20
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	37,695.82
资产组预计未来现金流量的现值（可回收金额）⑧	35,800.00
商誉减值损失（大于0时）⑨=⑦-⑧	1,895.82
归属于母公司商誉减值损失⑩	1,721.62

3.2.3.3 测试结果：

昇兴沈阳包含商誉相关的资产组在本次测试中商誉减值 1,721.62 万元，由于公司持有昇兴沈阳 100%的股权，公司 2024 年年度财务报告计提商誉减值准备 1,721.62 万元，计提商誉减值准备的具体情况如下表：

单位：万元

包含商誉资产组的账面价值	包含商誉资产组的可收回金额	商誉减值金额	计提商誉减值准备金额
37,695.82	35,800.00	1,721.62	1,721.62

三、本次计提资产减值准备对公司的影响

公司本次计提信用减值、资产减值准备事项，符合《企业会计准则》和公司相关会计政策的规定，真实、客观地体现了公司资产的实际情况，不存在损害公司和股东利益的行为。上述事项相应减少公司2024年年度利润总额9,432.98万元。

特此公告。

昇兴集团股份有限公司董事会

2025年4月29日