

证券代码：603618

证券简称：杭电股份

编号：2025-044

杭州电缆股份有限公司 关于计提资产减值准备的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

杭州电缆股份有限公司（以下简称“公司”）于2025年10月29日召开的第五届董事会第十三次会议和第五届监事会第十一次会议审议通过了《关于计提资产减值准备的议案》。根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上海证券交易所股票上市规则》等相关规定，现将具体情况公告如下：

一、本次计提资产减值准备情况概述

根据《企业会计准则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》和公司会计政策等相关规定，为客观公允地反映公司截至2025年9月30日的财务状况和资产状况，基于谨慎性原则，公司对合并报表范围内存在减值迹象的相关资产进行了减值测试并计提了相应的减值准备，公司拟计提资产减值准备合计金额为人民币28,924.90万元，其中：计提信用减值准备3,245.66万元，存货跌价减值准备转回684.23万元，合同资产减值准备转回85.13万元，计提固定资产减值准备26,448.60万元。

（一）固定资产减值准备

1、计提固定资产减值准备的依据

依据《企业会计准则》和公司会计政策，长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，资产负债表日存在减值迹象的，应当估计其可收回金额，进行减值测试。可收回金额低于其账面价值的，应当将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额计提资产减值准备，确认为资产减值损失。

2、计提固定资产减值准备的具体情况

公司全资二级子公司杭州永特信息技术有限公司（以下简称“永特信息”）受光纤光缆行业市场需求下滑、产能过剩和市场竞争加剧等因素影响，光纤光缆市场价格尤其是2025年7月公司中国移动中标价格大幅下滑，虽然永特信息近年来实施降本增效等手段，但仍然存在经营亏损情况，资产出现减值迹象，基于谨慎性原则，根据坤元资产评估有限公司出具的《资产评估报告》（坤元评报〔2025〕955号），公司对永特信息计提固定资产减值准备金额26,448.60万元。

3、资产评估报告具体情况

公司委托坤元资产评估有限公司对永特信息已出现减值迹象的资产进行减值测试，以2025年9月30日为评估基准日，为该经济行为提供委估资产组可收回金额的参考依据。

本次委托评估的资产包括建筑物类固定资产、设备类固定资产、无形资产——土地使用权，账面价值合计748,608,980.12元，其中建筑物类固定资产107,133,841.16元，设备类固定资产616,147,109.73元，无形资产——土地使用权25,328,029.23元。

根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，本次分别采用市场法和收益法进行评估。

（一）采用市场法测算公允价值减去处置费用后的净额：

①公允价值减去处置费用后的净额，基本模型如下：

$$FVLCOD = FV - COD$$

式中：FVLCOD——公允价值减去处置费用后的净额

FV——公允价值

COD——处置费用

②公允价值的估算方法

根据《企业会计准则第39号——公允价值计量》相关规定，第二条：公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

根据市场交易情况及资产的特点，委托评估资产不存在市场活动或者市场活动很少，在现有切实可行的条件下，公允价值计量所需第一层次和第二层次的相关可观察输入值无法取得或无法可靠取得，本次公允价值计量采用第三层次输入

值进行确定。由于委托评估资产的未来收益无法合理、可靠预测，本次以相关资产的特点和当前情况下可合理取得的最佳信息为基础，通过资产市场价格进行调整修正确定公允价值。

公允价值=市场价×修正系数

其中：修正系数包括交易因素、使用状况、新旧程度、外部环境等因素的修正系数。

修正系数=交易因素修正系数×使用状况修正系数×新旧程度修正系数×外部环境修正系数

③公允价值估算的结果

a.经测算，建筑物类固定资产公允价值为96,009,250.00元。

b.经测算，设备类固定资产公允价值为367,803,750.00元。

c.经测算，无形资产——土地使用权公允价值为31,184,850.00元。

委估资产组的公允价值=96,009,250.00+367,803,750.00+31,184,850.00
=494,997,850.00元

④处置费用

处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用、设备拆除费用等。本次根据相关资产的实际情况，将委估资产组打包处置，处置费用主要包括资产交易费用、相关税金等。

经测算，委估资产组的打包处置预计处置费用为10,874,900.00元。

⑤公允价值减去处置费用后的净额

公允价值减去处置费用后的净额=公允价值-处置费用
=494,997,850.00-10,874,900.00
=484,122,950.00元

（二）采用收益法测算预计未来现金流量的现值

收益法是指通过将委估资产组的预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估方法。

①收益法的模型：

结合本次评估目的和委估资产组状况，采用税前现金流折现模型确定委估资产组的预计未来现金流量的现值。具体公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i}$$

式中：n——明确的预测年限

Ri——评估基准日后第i年的税前现金流

r——折现率

i——未来的第i年

②收益法评估过程

a.本次收益法评估的收益期和预测期为资产组中核心产线设备的预计剩余经济寿命年限。

b.税前现金流的预测

1) 预测期期间的现金流

期间现金流＝营业收入－营业成本－税金及附加－销售费用－管理费用－研发费用－财务费用(不含利息支出)＋折旧摊销－资本性支出－营运资金增加额－无形资产贡献

2) 预测期期末的现金流

期末现金流＝营运资金回收＋资产组剩余回收价值

根据上述预测得出资产组税前现金流，具体见下表：

金额单位：万元

项目	2025 年 10-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	
一、营业收入	3,669.38	16,125.59	18,865.12	21,668.11	23,751.91	25,687.68	
减：营业成本	3,688.46	15,780.92	16,968.49	18,100.15	19,142.16	19,553.04	
税金及附加	38.59	155.20	156.81	158.45	159.68	160.81	
销售费用	59.84	282.13	318.92	356.55	384.72	410.94	
管理费用	262.13	1,121.76	1,224.35	1,284.54	1,355.15	1,373.19	
研发费用	294.62	1,313.60	1,478.04	1,551.46	1,655.60	1,752.58	
财务费用 (不含利息支出)	2.55	10.94	12.94	14.90	16.35	17.70	
加：折旧摊销	1,104.71	4,486.11	4,483.63	4,456.55	4,713.10	4,439.89	
减：资本性支出	0.51	77.01	84.87	64.47	499.13	123.80	
营运资金增加	5,780.78	-789.85	741.57	740.54	554.57	496.11	
无形资产贡献	84.03	369.28	432.01	496.20	543.92	588.25	

二、税前现金流	-5,437.42	2,290.71	1,930.75	3,357.40	4,153.73	5,651.15	
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	
一、营业收入	25,687.68	25,687.68	25,687.68	25,687.68	25,687.68	25,687.68	
减：营业成本	19,693.17	19,547.60	19,560.75	19,532.08	19,508.48	19,509.63	
税金及附加	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	
销售费用	410.94	410.94	410.94	410.94	410.94	410.94	
管理费用	1,373.65	1,373.70	1,373.62	1,373.62	1,371.34	1,367.64	
研发费用	1,752.49	1,752.12	1,752.58	1,762.79	1,768.65	1,752.58	
财务费用 (不含利息支出)	17.68	17.68	17.68	17.68	17.68	17.68	
加：折旧摊销	4,580.39	4,434.50	4,448.03	4,429.57	4,409.55	4,390.93	
减：资本性支出	482.46	119.38	303.72	292.53	106.14	32.29	
营运资金增加	2.84	-2.95	0.25	-0.57	-0.49	0.04	
无形资产贡献	588.25	588.25	588.25	588.25	588.25	588.25	
二、税前现金流	5,785.78	6,154.65	5,967.11	5,979.12	6,165.43	6,238.75	
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2042 年 年末
一、营业收入	25,687.68	25,687.68	25,687.68	25,687.68	25,687.68	25,687.68	
减：营业成本	19,554.80	19,517.56	19,516.20	19,515.54	19,508.37	19,514.08	
税金及附加	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	
销售费用	410.94	410.94	410.94	410.94	410.94	410.94	
管理费用	1,376.01	1,370.06	1,373.62	1,373.62	1,373.70	1,373.65	
研发费用	1,752.49	1,752.12	1,752.58	1,752.58	1,752.58	1,762.79	
财务费用 (不含利息支出)	17.68	17.68	17.68	17.68	17.68	17.68	
加：折旧摊销	4,444.38	4,400.82	4,403.48	4,402.82	4,395.73	4,411.60	
减：资本性支出	333.96	155.42	245.50	48.41	432.41	151.86	
营运资金增加	0.91	-0.76	-0.02	-0.02	-0.13	0.10	
无形资产贡献	588.25	588.25	588.25	588.25	588.25	588.25	
加：营运资金收回							7,522.92
资产组剩余价值							12,461.49
二、税前现金流	5,936.21	6,116.42	6,025.60	6,222.69	5,838.80	6,119.12	19,984.41

c.折现率的确定

结合委估资产组所在行业特点和收集资料的情况，本次评估采用风险累加法

确定委估资产组的折现率，计算公式为：

折现率=无风险报酬率+风险报酬率

1) 截至评估基准日，无风险报酬率为2.06%。

2) 资产组的风险报酬率，结果见下表：

风险类别	最大风险值	分值	风险报酬率
产品风险	5.00%	30	1.50%
经营风险	5.00%	20	1.00%
市场风险	5.00%	50	2.50%
政策及法律风险	5.00%	25	1.25%
风险报酬率合计			6.25%

折现率=无风险报酬率+风险报酬率

=2.06%+6.25%

=8.31%

故委估资产组的折现率取为8.31%。

d.预计未来现金流量的现值的评估结果

根据前述公式，税前现金流价值计算过程如下表所示：

金额单位：万元

项目	2025 年 10-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	
税前现金流	-5,437.42	2,290.71	1,930.75	3,357.40	4,153.73	5,651.15	
折现率	8.31%						
折现期	0.13	0.75	1.75	2.75	3.75	4.75	
折现系数	0.9897	0.9419	0.8696	0.8029	0.7413	0.6844	
折现额	-5,381.41	2,157.62	1,678.98	2,695.66	3,079.16	3,867.65	
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	
税前现金流	5,785.78	6,154.65	5,967.11	5,979.12	6,165.43	6,238.75	
折现率	8.31%						
折现期	5.75	6.75	7.75	8.75	9.75	10.75	
折现系数	0.6319	0.5834	0.5387	0.4973	0.4592	0.4239	
折现额	3,656.03	3,590.62	3,214.48	2,973.42	2,831.17	2,644.61	

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2042 年 年末
税前现金流	5,936.21	6,116.42	6,025.60	6,222.69	5,838.80	6,119.12	19,984.41
折现率	8.31%						
折现期	11.75	12.75	13.75	14.75	15.75	16.75	17.25
折现系数	0.3914	0.3614	0.3337	0.3081	0.2844	0.2626	0.2523
折现额	2,323.43	2,210.47	2,010.74	1,917.21	1,660.55	1,606.88	5,042.07
税 前 现 金 流 评估值	43,779.34						

采用收益法得到委估资产组的预计未来现金流量的现值为43,779.34万元。

（三）评估结论

本着独立、公正、客观的原则，运用资产评估既定的程序和公允的方法，对公司拟进行资产减值测试涉及的永特信息相关资产实施了核查和评估计算，得出委估资产组在评估基准日2025年9月30日的评估结论如下：

①公允价值减去处置费用后的净额的评估结果

在报告所揭示的评估假设基础上，委估资产组公允价值减去处置费用后的净额的评估结果为484,122,950.00元。

②预计未来现金流量的现值的评估结果

在报告所揭示的评估假设基础上，委估资产组预计未来现金流量的现值的评估结果为437,793,400.00元。

③评估结论

委估资产组采用市场法测算的公允价值减去处置费用后的净额高于采用收益法测算的资产预计未来现金流量的现值，故以公允价值减去处置费用后的净额确定资产组的可收回金额。

综上所述，委估资产组可收回金额评估结果为484,122,950.00元，与账面净额相比，评估减值264,486,030.12元，减值率35.33%。

（二）信用减值准备

1、计提信用减值准备的依据

公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，公司考虑在无须付

出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于历史数据的定性和定量分析、外部信用风险评级以及前瞻性信息。公司以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

2、计提信用减值准备的具体情况

公司2025年前三季度计提信用减值准备为人民币3,245.66万元，其中计提应收账款减值准备3155.11万元，计提其他应收款减值准备195.12万元，转回应收票据减值准备104.57万元。

（三）合同资产减值准备

1、计提合同资产减值准备的依据

公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、合同资产、租赁应收款、分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

2、计提合同资产减值准备的具体情况

2025年前三季度公司结合第三季度末合同资产所属客户信用状况以及对未来经济状况的预测，评估信用风险损失，转回合同资产减值准备85.13万元。

（四）存货跌价减值准备

1、计提存货跌价减值准备的依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。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；需要经过加工的存货，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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他

部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

2、计提存货跌价减值准备的具体情况

公司按照成本与可变现净值孰低原则计提，并计入当期损益，2025年前三季度转回存货跌价减值准备684.23万元。

二、本次计提预计减值准备对公司的影响

公司计提各项资产减值准备共计人民币28,924.90万元，计提资产减值准备后，减少公司2025年前三季度利润总额人民币28,924.90万元。

本次计提资产减值损失数据未经审计，对公司2025年前三季度的影响最终以会计师事务所年度审计确认的金额为准。

三、上述计提减值准备事项公司履行的决策程序

（一）董事会审计委员会意见

公司本次计提资产减值准备符合《企业会计准则》及公司内部制度的相关规定，基于审慎原则，其计提方法和金额能够客观、公允地反映公司的资产状况、财务状况和经营成果，同意公司计提资产减值准备的事项并提交至董事会审议。

（二）公司于2025年10月29日召开的第五届董事会第十三次会议以9票同意，0票反对，0票弃权的表决结果，审议通过了《关于计提资产减值准备的议案》。

（四）公司于2025年10月29日召开的第五届监事会第十一次会议以3票同意，0票反对，0票弃权的表决结果，审议通过了《关于计提资产减值准备的议案》。

特此公告。

杭州电缆股份有限公司董事会

2025年10月29日