

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

哈尔滨东安汽车动力股份有限公司因
并购哈尔滨东安智悦发动机有限公司所涉及的
以财务报告为目的的商誉减值测试项目
资产评估报告

中水致远评报字[2026]第010065号
(共1册, 第1册)

中水致远资产评估有限公司

二〇二六年三月二十六日

中国资产评估协会

资产评估业务报告备案回执

报告编码:	1311020131131701202600047
合同编号:	ZSZY[2026]010067
报告类型:	非法定评估业务资产评估报告
报告文号:	中水致远评报字[2026]第010065号
报告名称:	哈尔滨东安汽车动力股份有限公司因并购哈尔滨东安智悦发动机有限公司所涉及的以财务报告为目的的商誉减值测试项目
评估结论:	622,868,900.00元
评估报告日:	2026年03月26日
评估机构名称:	中水致远资产评估有限公司
签名人员:	王瑞芳 (资产评估师) 正式会员 编号: 13090045 李飞姣 (资产评估师) 正式会员 编号: 11200316
王瑞芳、李飞姣已实名认证	
	
(可扫描二维码查询备案业务信息)	

说明: 报告备案回执仅证明此报告已在业务报备管理系统进行了备案, 不作为协会对该报告认证、认可的依据, 也不作为资产评估机构及其签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

备案回执生成日期: 2026年04月10日

ICP备案号京ICP备2020034749号

目 录

目 录	- 2 -
声 明	- 3 -
摘 要	- 4 -
正 文	- 6 -
一、委托人及资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人概况	- 6 -
二、评估目的	- 7 -
三、评估对象和评估范围	- 7 -
四、价值类型及其定义	- 9 -
五、评估基准日	- 9 -
六、评估依据	- 9 -
七、评估方法	- 13 -
八、评估程序实施过程和情况	- 15 -
九、评估假设	- 17 -
十、评估结论	- 18 -
十一、特别事项说明	- 19 -
十二、资产评估报告使用限制说明	- 21 -
十三、资产评估报告日	- 22 -
资产评估报告附件	- 24 -

声 明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估师不承担责任。

三、资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

四、资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

五、资产评估机构及其资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

六、本资产评估报告中涉及的与商誉相关的资产组的组成范围是由管理层确定的。

七、本资产评估机构及资产评估师与资产评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事人没有现存或者预期的利益关系，对相关当事人不存在偏见。

八、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结果受资产评估报告中假设前提和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分考虑资产评估报告中载明的假设前提、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

哈尔滨东安汽车动力股份有限公司因 并购哈尔滨东安智悦发动机有限公司所涉及的 以财务报告为目的的商誉减值测试项目 资产评估报告

中水致远评报字[2026]第 010065 号

摘 要

哈尔滨东安汽车动力股份有限公司因编制合并报表需要在每年年度终了对企业合并所形成的商誉进行减值测试。中水致远资产评估有限公司接受哈尔滨东安汽车动力股份有限公司的委托，对哈尔滨东安汽车动力股份有限公司并购哈尔滨东安智悦发动机有限公司所形成商誉对应的资产组的可收回金额进行评估，并出具资产评估报告。现将本资产评估报告的主要内容摘要如下：

一、评估目的：对哈尔滨东安汽车动力股份有限公司并购哈尔滨东安智悦发动机有限公司所形成与商誉相关的资产组的可收回金额进行评估，为哈尔滨东安汽车动力股份有限公司企业合并所形成的商誉进行减值测试提供参考依据。

二、评估对象和评估范围：本次评估对象为哈尔滨东安汽车动力股份有限公司并购哈尔滨东安智悦发动机有限公司所形成的与商誉相关的资产组，涉及的评估范围包括组成资产组的商誉、固定资产、在建工程、无形资产。

三、价值类型：按照《会计准则第 8 号-资产减值》的相关规定，商誉的减值测试需要测算资产组的可收回金额，因此本次减值测试评估报告的价值类型选择为可收回金额。

四、评估基准日：2025 年 12 月 31 日。

五、评估方法：预计未来现金流现值法。

六、评估结论：经评估，在本报告假设条件下，于评估基准日 2025 年 12 月 31 日，哈尔滨东安汽车动力股份有限公司并购哈尔滨东安智悦发动机有限公司所形成的与商誉相关的资产组预计未来现金流量的现值为 62,286.89 万元，高于其合并报表口径包含商誉的资产组账面价值，其可收回金额不低于 62,286.89 万元，金额大写：人民币陆亿贰仟贰佰捌拾陆万捌仟玖佰元整。

七、评估结论使用有效期：本报告书评估结论仅适用于评估基准日当天，不适用于其他财务报告日，评估结论的使用有效期通常不应超过 1 年。

八、对评估结论产生影响的特别事项：在使用本评估结论时，提请评估报告使用人关注报告正文中的评估假设前提和限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响，并在使用本报告时给予充分考虑。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况，正确理解和使用评估结论，应当阅读资产评估报告正文。

哈尔滨东安汽车动力股份有限公司因 并购哈尔滨东安智悦发动机有限公司所涉及的 以财务报告为目的的商誉减值测试项目 资产评估报告

中水致远评报字[2026]第 010065 号

正文

哈尔滨东安汽车动力股份有限公司：

中水致远资产评估有限公司接受贵公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用预计未来现金流量现值的评估方法，按照必要的评估程序，对哈尔滨东安汽车动力股份有限公司企业合并所形成的商誉进行减值测试所涉及的资产组的可收回金额进行评估，现将资产评估情况报告如下：

一、委托人及资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人概况

（一）委托人概况

公司名称：哈尔滨东安汽车动力股份有限公司（以下或简称“东安动力”）

统一社会信用代码：9123010071201745XG

法定代表人：陈丽宝

注册资本：47,578.39 万元

企业类型：其他股份有限公司(上市)

营业期限：1998-10-08 至 无固定期限

注册地址：哈尔滨市南岗区高新技术开发区 13 栋

经营范围：汽车发动机、变速器及其零部件的开发、生产、销售；制造

锻铸件、液压件；购销汽车；货物进出口，技术进出口；仓储服务（不含危险化学品）。

（二）资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

本评估报告的使用人为委托人、资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人。

资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人为：委托人指定的审计机构。

除国家法律法规另有规定外，任何未经资产评估机构和委托人确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为资产评估报告使用人。

二、评估目的

根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》，因企业合并所形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。哈尔滨东安汽车动力股份有限公司通过非同一控制下企业合并，将哈尔滨东安智悦发动机有限公司（以下或简称“东安智悦”）纳入其合并报表范围，并确认了相应的商誉。本次评估目的是对哈尔滨东安汽车动力股份有限公司并购哈尔滨东安智悦发动机有限公司所形成的商誉进行减值测试，需确定资产组的可收回金额，为相关会计报告主体编制财务报告提供参考。

三、评估对象和评估范围

本次进行减值测试的资产类型为商誉。商誉属于不可辨认无形资产，因此无法直接对其进行价值测试，需要通过间接的方式，即通过对资产组的价值估算来实现对商誉价值的间接估算。

本次评估对象为哈东安动力并购东安智悦所形成的与商誉相关的资产组，涉及的评估范围包括组成资产组的商誉、固定资产、在建工程、无形资

产。

（一）商誉的形成

根据管理层的介绍及评估人员的调查，本次需进行减值测试的商誉初始形成是 2023 年 3 月，东安动力收购东安智悦 60.00% 股权形成的非同一控制下的并购商誉。该并购为控股型并购，东安动力在合并口径报表中形成归属收购方的并购商誉 5,696.30 万元（折算成 100% 股权的商誉为 9,493.83 万元），该商誉不包含递延所得税负债所对应的部分。

东安动力从 2023 年度会计报告日开始对该商誉进行减值测试，并根据测试结果确定是否对商誉计提减值。截止本次评估基准日，合并口径报表中归属收购方的并购商誉账面价值余额为 5,696.30 万元（折算成 100% 股权的商誉为 9,493.83 万元）。

（二）资产组的识别与界定

在评估人员与管理层、审计人员充分沟通、协商后，资产组范围由管理层最终确定，截止本次评估基准日，资产组构成（按照合并报表口径和单体报表口径账面价值分别列示）如下：

金额单位：人民币万元

序号	合并报表科目名称	合并报表（公允价值）口径账面价值（1）	科目名称	被并购方单体报表口径账面价值（2）
一	资产组合计	59,324.55	资产组组合合计	49,830.72
1	固定资产	18,361.64	固定资产	18,361.64
2	在建工程	31,393.17	在建工程	31,393.17
3	无形资产	75.92	无形资产	75.92
4	商誉	9,493.83	商誉	-

评估范围具体以委托人（产权持有人）申报的资产清单为准。

（三）资产组涵盖业务内涵的一致性确认

根据管理层的介绍，上述资产组与商誉的初始确认时的资产组业务内涵相同，保持了一致性。

四、价值类型及其定义

根据《会计准则第8号-资产减值》的相关规定，本次评估需要测算资产组的可收回金额，因此本次评估选择的价值类型为可收回金额。

可收回金额是指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。

本报告定义的可收回金额为东安智悦资产组预计未来现金流量的现值。

五、评估基准日

本项目评估基准日是2025年12月31日，是委托人根据财务报告日（会计计量日）确定的。

六、评估依据

本次资产评估遵循和参考的评估依据主要包括法律法规依据、评估准则依据、资产权属依据，及评定估算时采用的取价依据和其他参考资料等，具体如下：

（一）法律法规依据

1. 《中华人民共和国资产评估法》（2016年12月1日起施行）；
2. 《中华人民共和国证券法》（2019年12月28日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议第二次修订）；
3. 《中华人民共和国公司法》（2023年12月29日第十四届全国人民代表大会常务委员会第七次会议第二次修订）；
4. 《中华人民共和国民法典》（2020年5月28日第十三届全国人民代表大会第三次会议通过，自2021年1月1日起施行）；
5. 《资产评估行业财政监督管理办法》（2017年4月21日财政部令第86号公布，根据2019年1月2日《财政部关于修改〈会计师事务所执业许

可和监督管理办法>等 2 部部门规章的决定》修改）；

6. 《中华人民共和国企业所得税法》（2018 年 12 月 29 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议修正）；

7. 《中华人民共和国增值税暂行条例》（1993 年 12 月 13 日中华人民共和国国务院令 134 号发布，2017 年修订）；

8. 《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（财政部、国家税务总局令 50 号，2011 年 10 月 28 日财政部、国家税务总局令 65 号修订）；

9. 《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]第 36 号）；

10. 《关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32 号）；

11. 《关于深化增值税改革有关政策的公告》财政部、税务总局、海关总署公告 2019 年第 39 号；

12. 财政部、国务院国资委、金融监管总局、中国证监会联合发布了《关于严格执行企业会计准则切实做好企业 2024 年年报工作的通知》（财会〔2024〕26 号）；

13. 其他相关法律、法规、通知文件等。

（二）准则依据

1. 《资产评估基本准则》（财资[2017]43 号）；

2. 《资产评估职业道德准则》（中评协[2017]30 号）；

3. 《资产评估执业准则—资产评估程序》（中评协[2018]36 号）；

4. 《资产评估执业准则—资产评估报告》（中评协[2018]35 号）；

5. 《资产评估执业准则—资产评估方法》（中评协[2019]35 号）；

6. 《资产评估执业准则—资产评估委托合同》（中评协[2017]33 号）；

7. 《资产评估执业准则—资产评估档案》（中评协〔2018〕37 号）；

8. 《以财务报告为目的的评估指南》（中评协[2017]45 号）；

- 9.《资产评估机构业务质量控制指南》（中评协[2017]46号）；
- 10.《资产评估价值类型指导意见》（中评协[2017]47号）；
- 11.《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协[2017]48号）；
- 12.《企业会计准则第8号——资产减值》；
- 13.《企业会计准则第20号——企业合并》。

（三）资产权属依据

- 1.营业执照；
- 2.企业出资证明文件（公司章程等）；
- 3.重要资产购置合同或凭证；
- 4.其他与企业资产的取得、使用等有关合同、会计凭证、会计报表及其他资料。

（三）取价依据

- 1.东安智悦管理层提供的预测数据；
- 2.国家宏观经济、行业、区域市场及企业统计分析数据；
- 3.评估基准日及前3年的财务报表及财务明细账；
- 4.企业提供的财务管理、产品生产、原材料采购、市场销售等经营资料；
- 5.企业收入、成本、费用分析及预测资料；
- 6.企业固定资产折旧计提方法；
- 7.企业的财务会计核算制度；
- 8.企业职工工资福利政策及未来年度工资总额变化情况；
- 9.企业提供的部分合同、协议等；
10. 企业所处行业地位及市场竞争分析资料；
11. 现行的国家和地方税收政策和规定；
12. 基准日近期国债收益率、同类上市公司有关指标；

13. 同花顺 iFinD 软件提供的 A 股上市公司的有关资料；
14. 企业提供的有关财务资料和工程资料；
15. 中国人民银行发布的评估基准日适用的外汇汇率、全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）；
16. 资产评估专业人员调查了解到的其他资料。

（五）其他参考资料

1. 《资产评估常用数据与参数手册》；
2. 企业提供的资产清单和评估申报表；
3. 历史年度审计报告；
4. 并购重组报告、交易书等；
5. 资产评估专业人员进行的市场调查资料；
6. 资产评估专业人员现场勘察及询证的相关资料；
7. 《资产评估准则术语 2020》（中评协〔2020〕31 号）；
8. 《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》；
9. 《资产评估专家指引第 8 号——资产评估中的核查验证》中评协〔2019〕39 号；
10. 《资产评估专家指引第 11 号——商誉减值测试评估》中评协〔2020〕37 号；
11. 《资产评估专家指引第 12 号——收益法评估企业价值中折现率的测算》中评协〔2020〕38 号；
12. 企业相关部门及人员提供的相关材料；
13. 有关部门颁布的统计资料和技术标准资料，以及资产评估机构收集的有关宏观经济、行业分析和市场资料以及其他有关资料。

七、评估方法

商誉是不可辨认无形资产，因此对于商誉的减值测试需要估算与商誉相关的资产组的预计未来现金流量的现值来间接实现，通过估算该资产组的公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值两者较高者确定。

根据《企业会计准则第8号-资产减值》所规定，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，只要有一项超过了资产的账面价值，就表明资产没有发生减值，不需再估计另一项金额。

本次评估，经过测算，东安智悦资产组预计未来现金流量的现值大于其账面值，本报告采用预测未来现金流量的现值一种方法，可以满足本次评估目的的需求。

预计未来现金流量采用收益途径方法进行测算，即按照目前状态及使用、管理水平使用资产组可以获取的收益。

1.关于现金流口径

本次预计未来现金流量采用的现金流口径为税前自由现金流量。计算公式为：

税前自由现金流量=EBITDA-资本性支出-净营运资金变动

EBITDA 为息税折旧摊销前利润=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+折旧摊销

2.关于折现率

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次折现率选取（所得税）前加权平均资本成本（WACC），计算公式：

首先计算 WACC

$$WACC = \left(\frac{1}{1 + D/E} \right) \times Re + \left(\frac{1}{1 + E/D} \right) \times (1 - T) \times Rd$$

其中：E：为股东权益价值；

D: 为债务资本价值;

Re: 为股东权益资本成本;

Rd: 为债务资本成本。

其中股东权益资本成本采用资本资产定价模型 (CAPM) 计算确定:

$$R_e = R_f + \beta_e (R_m - R_f) + \alpha$$

其中: Rf——无风险报酬率;

β_e ——企业的风险系数;

Rm——市场期望收益率;

α ——企业特定风险调整系数。

根据《企业会计准则 8 号-资产减值》中相关规定, 为与本次现金流预测的口径一致, 需要将 WACC 计算结果调整为税前口径。根据国际会计准则 IAS36-BCZ85 指导意见, 无论税前、税后现金流及相应折现率, 均应该得到相同计算结果, 本次评估根据该原则将上述 WACC 计算结果调整为税前折现率口径。

3.关于收益期

本次评估考虑到正在改造的设备完成改造后, 资产组内的资产可以通过简单维护更新资产组内相关资产持续盈利, 故采用永续年期作为收益期。考虑到发动机产品自上市至成熟存在一定的产品生命周期情况, 如基本型产品一般生命周期为 5 年左右, 陆续被性价比更高、针对性更强的升级产品所取代; 升级型号产品的适应性更强, 生命周期更长, 在新产品市场培育过程中, 新旧更替和市场选择的过程中, 这种多品种竞争的情况更适合市场需要, 基本型产品被取代后, 其它升级产品销量逐步稳定, 并形成市场主流产品, 达到产品峰值时, 周期一般会达到 8 年左右, 企业自 2024 年末第一次技术改造完成并投产, 因此, 第一阶段为 2026 年 1 月 1 日至 2032 年 12 月 31 日, 预测期为 7 年, 在此阶段中, 根据对历史业绩及未来市场分析, 收益状况逐

渐趋于稳定；第二阶段为 2033 年 1 月 1 日至永续经营，在此阶段中，保持稳定的收益水平考虑。

4.收益法的评估计算公式

本次采用的收益法的计算公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{A_i}{(1+R)^i} + \frac{A}{R(1+R)^n} - B$$

式中：P——资产组的预计未来现金流量的现值；

A_i——收益变动期的第 i 年的息税前年自由现金流量；

A——收益稳定期的息税前年自由现金流量；

R——税前折现率；

n——收益变动期预测年限；

B——期初营运资金投入。

八、评估程序实施过程和情况

资产评估专业人员对评估对象涉及的资产组实施了现场评估工作，本次评估程序实施过程介绍如下：

（一）明确评估业务基本事项

由本公司业务负责人与委托人代表商谈明确委托人、产权持有人和委托人以外的资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人；评估目的；评估对象和评估范围；价值类型；评估基准日；评估报告使用限制；评估报告提交时间及方式；评估服务费总额、支付时间和方式；委托人与资产评估专业人员工作配合和协助等其他需要明确的重要事项。

（二）签订资产评估委托合同

根据评估业务具体情况，本公司对专业能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价，并由资产评估机构决定是否承接该评估业务。资产评估机构

受理资产评估业务的应当与委托人依法订立资产评估委托合同，约定资产评估机构和委托人权利、义务、违约责任和争议解决等内容。

（三）编制评估计划

本公司承接该评估业务后，立即组织资产评估专业人员编制了资产评估计划。资产评估计划包括资产评估业务实施的主要过程及时间进度、人员安排及技术方案等。

（四）现场调查

根据评估业务具体情况，我们对评估范围内的资产组进行了适当的现场调查。包括：

- 1.要求委托人和产权持有人提供涉及评估对象和评估范围的详细资料；
- 2.要求委托人或者产权持有人对其提供的评估明细表及相关证明材料以签名、盖章及法律允许的其他方式进行确认；
- 3.资产评估专业人员通过询问、访谈、核对、监盘、勘查等方式进行调查，获取评估业务需要的资料，了解评估对象现状，关注评估对象法律权属；
- 4.对无法或者不宜对评估范围内所有资产进行逐项调查的，根据重要程度采用抽查等方式进行调查。

（五）收集评估资料

我们根据评估业务具体情况收集评估资料，并根据评估业务需要和评估业务实施过程中的情况变化及时补充收集评估资料。这些资料包括：

- 1.直接从市场等渠道独立获取的资料，从委托人、产权持有人等相关当事方获取的资料，以及从政府部门、各类专业机构和其他相关部门获取的资料；
- 2.查询记录、询价结果、检查记录、行业资讯、分析资料、鉴定报告、专业报告及政府文件等形式；
- 3.资产评估专业人员依法对资产评估活动中使用的资料进行核查验证。

核查验证的方式通常包括观察、询问、书面审查、实地调查、查询、函证、复核等；

4.资产评估专业人员根据资产评估业务具体情况对收集的评估资料进行分析、归纳和整理，形成评定估算和编制资产评估报告的依据。

（六）评定估算

资产评估专业人员对收集的评估资料进行必要分析、归纳和整理，形成评定估算的依据和底稿；根据测试对象、价值类型、评估资料收集情况等相关条件，选择适用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成初步测算结果。

（七）编制和提交评估报告

在上述工作的基础上，起草资产评估报告书初稿。本公司内部对评估报告初稿和工作底稿进行初审后，与委托人或者委托人同意的其他相关当事人就评估报告有关内容进行了必要沟通。在全面考虑有关意见后，对评估报告进行必要的调整、修改和完善，然后重新按本公司内部资产评估报告审核制度和程序对报告进行了认真审核后，由本公司出具正式评估报告向委托人提交。

九、评估假设

（一）假设前提

1.持续经营假设：是指假设委估资产组按基准日的用途和使用的方式等情况正常持续使用，不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营。

2.本次评估假设资产组能够按照哈尔滨东安汽车动力股份有限公司及哈尔滨东安智悦发动机有限公司管理层预计的用途和使用方式、规模、频度、环境等情况继续使用。

3.本次评估假设资产组业务经营所涉及的外部经济环境不变，国家现行

的宏观经济不发生重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

4.资产组经营所处的社会经济环境以及所执行的税赋、汇率、税率等政策无重大变化。

5.假设评估基准日后产权持有人采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致。

6.假设资产组的现金流入为均匀流入，现金流出为均匀流出。

7.假设产权持有人提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整。

8.评估范围仅以委托人及产权持有人提供的评估申报表为准。

9.假设东安智悦生产厂房按 2022 年 2 月 14 日北汽福田汽车股份有限公司与东安动力签订的《合作协议》，在东安智悦盈利前，不收取租赁费，在盈利后，根据属地租金价格支付厂房租赁费。

（二）评估限制条件

1.本评估结论是依据本次评估目的，未考虑宏观经济环境发生变化以及遇有自然力和其他不可抗力对资产价格的影响。

2.评估报告中所采用的评估基准日已在报告前文明确，我们对价值的估算是根据评估基准日企业所在地货币购买力做出的。

本报告评估结论在以上假设和限制条件下得出，当上述评估假设和限制条件发生较大变化时，评估结论无效。

十、评估结论

经评估，在本报告假设条件下，于评估基准日 2025 年 12 月 31 日，东安动力并购东安智悦所形成的与商誉相关的资产组预计未来现金流量的现值为 62,286.89 万元，高于其合并报表口径包含商誉的资产组账面价值，其可收回金额不低于 62,286.89 万元，金额大写：人民币陆亿贰仟贰佰捌拾陆

万捌仟玖佰元整。

十一、特别事项说明

评估报告使用人在使用本评估报告时，应关注以下特别事项对评估结论可能产生的影响，在依据本报告自行决策时给予充分考虑。

（一）对企业资产组存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项，在企业委托时未作特殊说明而资产评估专业人员已履行评估程序，仍无法获知的情况下，资产评估机构及资产评估专业人员不承担相关责任。

（二）由哈尔滨东安智悦发动机有限公司提供的与评估相关营业执照、产权证明文件、财务报表、会计凭证等评估所需资料，是编制本报告的基础。委托人和相关当事人应当对所提供资料的真实性、合法性和完整性承担责任。

（三）资产评估专业人员对委托范围内的资产产权进行了必要的核实工作，对所发现的资产产权存在的问题给予尽可能的充分披露，本次评估未发现存在产权争议事项，但评估报告是对评估对象发表专业估值意见，不具有产权证明的法律属性，因此，本报告不能作为产权证明文件。

（四）本次评估结论依赖于资产组预计未来现金流量预测的准确性。资产评估机构及资产评估专业人员对预计未来现金流量核查工作仅限于假设前提及预测数据逻辑合理性，并不保证预计未来现金流的可实现性。

预计未来现金流量预测是委托人及哈尔滨东安智悦发动机有限公司管理层以资产的当前状况为基础预计使用安排、经营规划及盈利预测下产生，依赖于管理层对未来经营规划及落实情况，如实际经营情况与经营规划发生偏差，而时任管理层未采取相应补救措施弥补偏差，则估值结论会发生变化。

（五）纳入本次评估范围内的资产组由管理层确定，且本次资产组与商誉形成时所确认的资产组一致。

(六) 本次选取的评估方法与 2024 年商誉减值测试的评估方法相同，采用预计未来现金流量的现值确定。

(七) 引用其他机构出具报告结论的情况

本次评估无直接引用其他机构出具报告结论的情况。

(八) 资产组权属资料不全面或者存在瑕疵的情况

本次评估未发现权属资料不全面或者存在瑕疵的情形。

(九) 评估程序受到限制的说明、评估机构采取的弥补措施及对评估结论影响的情况

1.对隐蔽工程的清查核实，受客观条件所限，资产评估专业人员无法进行实物勘察，仅通过产权持有人提供的相关资料进行核实。

2.评估过程中，资产评估专业人员在对设备进行勘察时，因检测手段限制及部分设备正在运行等原因，主要依赖于资产评估专业人员的外观观察和产权持有人提供的近期检测资料及向有关操作使用人员的询问情况等判断设备状况。

(十) 评估资料不完整的说明

无。

(十一) 委托人未提供的其他关键资料情况

无。

(十二) 评估基准日存在的法律、经济等未决事项的说明

无。

(十三) 担保、抵押及其或有负债（或有资产）等事项说明

无。

(十四) 其他需要说明的事项

(1) 东安智悦生产厂房为使用母公司东安动力厂房，根据 2022 年 2 月 14 日北汽福田汽车股份有限公司与哈尔滨东安汽车动力股份有限公司签订

的《合作协议》，东安动力向合资公司（东安智悦）提供生产经营所需的土地、厂房等在合资公司盈利前，不收取租赁费，在合资公司盈利后，根据属地租金价格并由合资公司决策机构商定租赁事宜，具体租赁事项另行体现在相关租赁协议中。本次预计自 2027 年开始盈利并支付租金，租金根据实际使用车间面积及当地租金水平确定。

(2) 根据 2023 年 5 月 4 日北汽福田汽车股份有限公司与哈尔滨东安汽车动力股份有限公司高层会《会议纪要》，生产线处于改造期间股东双方各自负责东安智悦相关人员的人工成本，因此，2024 年主营业务成本中未计入工资薪酬。2025 年及以后东安智悦的人员与东安动力（东安智悦母公司）、哈尔滨东安汽车发动机制造有限公司（东安动力控股子公司）人员共用，工资薪酬根据产销量确定人员薪酬变化。

(3) 根据 2022 年 2 月 14 日北汽福田汽车股份有限公司与哈尔滨东安汽车动力股份有限公司《合作协议》，G01 平台产品和 N20 平台产品的知识产权归各自开发者拥有，东安动力负责 N20 产品研发费用，东安智悦无偿使用，不支付平台产品研发费。因此本次未预测东安智悦未来研发费用。

(十五) 评估基准日至资产评估报告日之间可能对评估结论产生影响的事项

无。

评估结论是中水致远资产评估有限公司出具的，受本机构资产评估专业人员的执业水平和能力的影响。

资产评估报告使用人应注意以上的特别事项对评估结论所产生的影响。

十二、资产评估报告使用限制说明

(一) 本评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途，不得用于本评估目的之外的其他经济行为。

(二) 委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的, 资产评估机构及其资产评估师不承担责任。

(三) 除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外, 其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

(四) 资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论, 评估结论不等同于评估对象可实现价格, 评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

(五) 本报告需经资产评估机构及两名资产评估师签名、盖章, 方可产生法律规定的效力、正式使用。

(六) 评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者披露于公开媒体, 需经得本资产评估机构的书面同意, 法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

(七) 本报告书评估结论仅适用于评估基准日当天, 不适用于其他财务报告日, 评估结论的使用有效期通常不应超过 1 年。

十三、资产评估报告日

本报告书形成时间为: 2026 年 3 月 26 日。

(本页无正文，为签名盖章页)

资产评估师: 王瑞芳
13090045



资产评估师: 李飞姣
11200316



中水致远资产评估有限公司

二〇二六年三月二十六日

