

公司代码：603977

公司简称：国泰集团

江西国泰集团股份有限公司

2025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：舒佳敏、汪鹏

会计师事务所名称：大信会计师事务所（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
江西铜业民爆矿服有限公司含商誉资产组	北京卓信大华资产评估有限公司	罗琪、余勇义	卓信大华评报字(2026)第8109号	评估对象在持续使用前提下的可收回金额	在评估假设及限定条件成立的前提下，江西铜业民爆矿服有限公司含商誉资产组在评估基准日可收回金额不低于46,800.00万元。
北京矿冶爆锚技术工程有限	北京卓信大华资	胡梦婷、余勇义	卓信大华评报字	评估对象在持续使用	在评估假设及限定条件成立的前提

责任公司含商誉资产组	产评估有限公司		(2026)第 8112 号	前提下的可收回金额	下,北京矿冶爆锚技术工程有限责任公司含商誉资产组在评估基准日可收回金额不低于 10,030.00 万元。
北京太格时代电气股份有限公司含商誉资产组	北京卓信大华资产评估有限公司	杨风顺、余勇义	卓信大华评报字(2026)第 8110 号	评估对象在持续使用前提下的可收回金额	在评估假设及限定条件成立的前提下,北京太格时代电气股份有限公司含商誉资产组在评估基准日可收回金额不低于 22,670.00 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
江西铜业民爆矿服有限公司含商誉资产组	不存在减值迹象		否		未减值不适用	
北京矿冶爆锚技术工程有限责任公司含商誉资产组	不存在减值迹象		否		未减值不适用	
北京太格时代电气股份有限公司含商誉资产组	不存在减值迹象		否		未减值不适用	

本期计提江西国泰龙狮科技有限责任公司及江西威源民爆器材有限责任公司商誉减值准备合计 23,569,320.50 元,系为提高民爆子企业产能集中度,自 2026 年 1 月 1 日起停产,转型从事固体火箭发动机、消防器材等需要火工品资质或场所的业务,预计无法给企业带来现金流,全额计提商誉减值准备。

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
江西铜业民爆矿服有限公司含商誉资产组	与商誉相关的长期资产	资产组能够独立产生现金流入	28,395,609.14	商誉全额归属于本资产组	332,821,174.94
北京矿冶爆锚技术工程有限责任公司含商誉资产组	与商誉相关的长期资产	资产组能够独立产生现金流入	25,548,655.93	商誉全额归属于本资产组	46,405,063.41
北京太格时代电气股份有限公司含商誉	与商誉相关的长期资产	资产组能够独立产生	18,826,057.81	商誉全额归属于	535,566,635.54

资产组		现金流入		本资产组	
-----	--	------	--	------	--

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

无

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

江西铜业民爆矿服有限公司含商誉资产组：

（一）一般假设

- 1、交易假设：交易假设是假定含商誉资产组已经处在交易的过程中，评估专业人员根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。
- 2、公开市场假设：公开市场假设是假定在市场上交易的含商誉资产组，或拟在市场上交易的含商誉资产组，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对含商誉资产组的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以含商誉资产组在市场上可以公开买卖为基础。
- 3、资产持续使用假设：资产持续经营假设是指评估时需根据含商誉资产组按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

（二）特殊假设

- 1、假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，含商誉资产组所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化。
- 2、假设和含商誉资产组相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化。
- 3、假设含商誉资产组所在的行业保持稳定发展态势，行业政策、管理制度及相关规定无重大变化。
- 4、假设产权持有人在 2026 年 2 月 6 日与江西铜业股份有限公司签订的《爆破服务一体化协议》到期后能够顺利续签，且协议内容无重大变化。
- 5、假设评估基准日后无不可抗力及不可预见因素对含商誉资产组造成重大不利影响。
- 6、假设评估基准日后含商誉资产组采用的会计政策和编写本资产评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致。
- 7、假设含商誉资产组涉及的主要经营管理团队保持现有的管理方式和管理水平，经营范围、方式与目前方向保持一致；且经营者是负责的，有能力担当其职务。
- 8、假设含商誉资产组所涉及资产的购置、取得、建造过程均符合国家有关法律法规规定。
- 9、假设评估基准日后含商誉资产组的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。
- 10、假设产权持有人提供的正在履行或尚未履行的合同、协议、中标书均有效并能在计划时间内完成。
- 11、假设产权持有人未来能够在规定期限内继续享有高新技术企业税收优惠政策。
- 12、假设含商誉资产组经营所租赁的资产，假设租赁期满后，可以正常续期，并持续使用。
- 13、假设含商誉资产组需由国家或地方政府机构、团体签发的执照、使用许可证、同意函或其他法律性及行政性授权文件，于评估基准日时均在有效期内正常合规使用，且该等证照有效期满可以获得更新或换发。

北京矿冶爆锚技术工程有限责任公司含商誉资产组：

(一)一般假设

- 1、交易假设：交易假设是假定含商誉资产组已经处在交易的过程中，评估专业人员根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。
- 2、公开市场假设：公开市场假设是假定在市场上交易的含商誉资产组，或拟在市场上交易的含商誉资产组，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对含商誉资产组的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以含商誉资产组在市场上可以公开买卖为基础。
- 3、资产持续使用假设：资产持续经营假设是指评估时需根据含商誉资产组按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

(二)特殊假设

- 1、假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，含商誉资产组所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化。
- 2、假设和含商誉资产组相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化。
- 3、假设含商誉资产组所在的行业保持稳定发展态势，行业政策、管理制度及相关规定无重大变化。
- 4、假设评估基准日后无不可抗力及不可预见因素对含商誉资产组造成重大不利影响。
- 5、假设评估基准日后含商誉资产组采用的会计政策和编写本资产评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致。
- 6、假设含商誉资产组涉及的主要经营管理团队保持现有的管理方式和管理水平，经营范围、方式与目前方向保持一致；且经营者是负责的，有能力担当其职务。
- 7、假设含商誉资产组所涉及资产的购置、取得、建造过程均符合国家有关法律法规规定。
- 8、假设评估基准日后含商誉资产组的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。
- 9、假设产权持有人提供的正在履行或尚未履行的合同、协议、中标书均有效并能在计划时间内完成。
- 10、假设产权持有人未来能够在规定期限内继续享有相应的高新技术企业税收优惠政策。
- 11、假设含商誉资产组经营所租赁的资产，假设租赁期满后，可以正常续期，并持续使用。
- 12、假设含商誉资产组需由国家或地方政府机构、团体签发的执照、使用许可证、同意函或其他法律性及行政性授权文件，于评估基准日时均在有效期内正常合规使用，且该等证照有效期满后可以获得更新或换发。

北京太格时代电气股份有限公司含商誉资产组：

(一)一般假设

- 1、交易假设：交易假设是假定含商誉资产组已经处在交易的过程中，评估专业人员根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。
- 2、公开市场假设：公开市场假设是假定在市场上交易的含商誉资产组，或拟在市场上交易的含商誉资产组，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对含商誉资产组的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以含商誉资产组在市场上可以公开买卖为基础。
- 3、资产持续使用假设：资产持续经营假设是指评估时需根据含商誉资产组按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

(二)特殊假设

- 1、假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，含商誉资产组所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化。

- 2、假设和含商誉资产组相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化。
- 3、假设含商誉资产组所在的行业保持稳定发展态势，行业政策、管理制度及相关规定无重大变化。
- 4、假设评估基准日后无不可抗力及不可预见因素对含商誉资产组造成重大不利影响。
- 5、假设评估基准日后含商誉资产组采用的会计政策和编写本资产评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致。
- 6、假设含商誉资产组涉及的主要经营管理团队保持现有的管理方式和管理水平，经营范围、方式与目前方向保持一致；且经营者是负责的，有能力担当其职务。
- 7、假设含商誉资产组所涉及资产的购置、取得、建造过程均符合国家有关法律法规规定。
- 8、假设评估基准日后含商誉资产组的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。
- 9、假设产权持有人提供的正在履行或尚未履行的合同、协议、中标书均有效并能在计划时间内完成。
- 10、假设产权持有人未来能够在规定期限内继续享有相应的高新技术企业税收优惠政策。
- 11、假设含商誉资产组经营所租赁的资产，假设租赁期满后，可以正常续期，并持续使用。
- 12、假设含商誉资产组需由国家或地方政府机构、团体签发的执照、使用许可证、同意函或其他法律性及行政性授权文件，于评估基准日时均在有效期内正常合规使用，且该等证照有效期满后可以获得更新或换发。

（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
江西铜业民爆矿服有限公司含商誉资产组	332,821,174.94	0	332,821,174.94	28,395,609.14	361,216,784.08
北京矿冶爆锚技术工程有限责任公司含商誉资产组	46,405,063.41	0	46,405,063.41	25,548,655.93	71,953,719.34
北京太格时代电气股份有限公司含商誉资产组	138,837,670.51	59,974,095.77	198,811,766.28	18,826,057.81	217,637,824.09

（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
不适用					

前述信息是否与以前期间不一致

是 否

无

2. 预计未来现金净流量的现值

适用 不适用

单位：万元 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
江西铜业民爆矿服有限公司含商誉资产组	2026年至2030年	-0.26%	21.78%	5,208.33	永续	0%	20.03%	4,806.69	9.71%	46,800.00
北京矿冶爆锚技术工程	2026年至2030年	-1.37%	21.36%	1,088.34	永续	0%	23.47%	1,172.22	9.20%	10,030.00

有限责任公司含商誉资产组										
北京太格时代电气股份有限公司含商誉资产组	2026年至2030年	8.51%	23.01%	4,256.12	永续	0%	24.07%	4,802.28	10.68%	22,670.00

预测期营业收入增长率是否与以前期间不一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 _____
预测期利润率是否与以前期间不一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 _____
预测期净利润是否与以前期间不一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 _____
稳定期营业收入增长率是否与以前期间不一致	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 _____
稳定期利润率是否与以前期间不一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 _____
稳定期净利润是否与以前期间不一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 _____
折现率是否与以前期间不一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 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
不适用						

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
北京太格时代电气 股份有限公司	北京太格时代电气 股份有限公司含商 誉资产组	535,566,635.54	235,148,511.09	0	2022年	是	

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			

