

本报告依据中国资产评估准则编制

安徽艾可蓝环保股份有限公司并购 ActBlueFranceSAS 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 020293 号

中水致远资产评估有限公司

二〇二六年四月二十日

目录

声明	- 1 -
摘要	- 3 -
正文	- 5 -
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 ..	- 5 -
二、评估目的	- 5 -
三、评估对象和评估范围	- 8 -
四、价值类型	- 10 -
五、评估基准日	- 10 -
六、评估依据	- 10 -
七、评估方法	- 13 -
八、评估程序实施过程和情况	- 16 -
九、评估假设	- 19 -
十、评估结论	- 20 -
十一、特别事项说明	- 20 -
十二、资产评估报告使用限制说明	- 22 -
十三、资产评估报告日	- 23 -
资产评估报告附件	- 23 -

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。

安徽艾可蓝环保股份有限公司并购 ActBlueFranceSAS 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 020293 号

摘要

安徽艾可蓝环保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安徽艾可蓝环保股份有限公司的委托，对安徽艾可蓝环保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，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：安徽艾可蓝环保股份有限公司拟进行商誉减值测试，中水致远资产评估有限公司接受安徽艾可蓝环保股份有限公司的委托，对安徽艾可蓝环保股份有限公司并购 ActBlueFranceSAS 所形成的与商誉相关的资产组的可收回金额进行评估，为相关会计报告主体商誉减值测试提供参考依据。

二、评估对象和评估范围：本次评估对象为安徽艾可蓝环保股份有限公司并购 ActBlueFranceSAS 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流动资产、固定资产、在建工程、无形资产、流动负债和非流动负债。

三、价值类型：可收回金额。



四、评估基准日：2025 年 12 月 31 日。

五、评估方法：预计未来现金流量的现值。

六、评估结论：经测算，与商誉相关的资产组的可收回金额为 **580.00** 万欧元，评估基准日欧元对人民币的汇率为：1 欧元=8.2355 人民币，换算成人民币为 4,776.59 万元，金额大写：人民币肆仟柒佰柒拾陆万伍仟玖佰元整。

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。

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。

安徽艾可蓝环保股份有限公司并购 ActBlueFranceSAS 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 020293 号

正文

安徽艾可蓝环保股份有限公司：

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方法，按照必要的评估程序，对安徽艾可蓝环保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：安徽艾可蓝环保股份有限公司（以下简称“艾可蓝”）

证券代码：300816.SZ

统一社会信用代码：913417006836379072

公司住所：安徽省池州市高新区玉镜路 12 号

法定代表人：刘屹

注册资本：8000.00 万元人民币

公司类型：股份有限公司（外商投资、上市）

成立日期：2009-01-21

营业期限：长期



经营范围：一般项目：大气污染治理；大气环境污染防治服务；矿山机械制造；电子元器件制造；仪器仪表制造；智能仪器仪表制造；环境保护专用设备制造；泵及真空设备制造；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；农林牧渔机械配件制造；大气污染监测及检测仪器仪表制造；环境监测专用仪器仪表制造；环境保护监测；汽车零部件及配件制造；铁路机车车辆配件制造；船舶改装；船用配套设备制造；船舶修理；摩托车零配件制造；电机及其控制系统研发；机械电气设备制造；农林牧副渔业专业机械的安装、维修；通用设备修理；专用设备修理；电气设备修理；仪器仪表修理；软件开发；智能控制系统集成；工程和技术研究和试验发展；新材料技术研发；电子、机械设备维护（不含特种设备）；机械设备研发；汽车零部件研发；摩托车及零部件研发；机动车修理和维护；货物进出口；技术进出口；进出口代理（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）许可项目：道路货物运输（不含危险货物）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）商誉对应资产组所属企业介绍

1.基本情况

公司名称:ActblueFranceS.A.S.（以下简称“ABF”）

注册编号：494055692R.C.S.Metz

公司住所：avenueJeanMonnet57380Faulquemont

法定代表人：SCHWARTZEric,Philippe

注册资本：37000欧元

公司类型：简易股份有限公司

成立日期：2007年1月31日

经营范围：设计，研究、开发、采购、进口、代理、组装、安装、



维护和修理各种泵和泵装置、电动机、各种电气调节材料、机床，发电机和液压机械以及与本款所列材料有关的任何附件。制造、销售泵—泵装置和零件

2.历史沿革

ABF 在法国福尔克蒙注册成立。2021 年 3 月，艾可蓝自 VitescoTechnologiesLohmarVerwaltungsGmbH 收购其持有的 ABF 100% 股权。2021 年 8 月，完成了股东变更，ABF 股东变更为安徽艾可蓝环保股份有限公司之全资孙公司 ActBlueEuropeS.A.R.L。

截至评估基准日 2025 年 12 月 31 日，ABF 股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（欧元）	股权占比（%）
1	ActBlueEuropeS.A.R.L	37,000.00	100.00
	合计	37,000.00	100.00

3.主营业务介绍

ABF 产品主要为汽车尾气净化系统--SCR 尿素泵和喷射系统的研发、生产与销售。其主要产品有 UDA1、UDA2、GENIII 尿素喷射系统。公司产品分别适用于不同的排放阶段和不同车辆。GenIII 主要针对小型及中等排量发动机。由于 ABF 此前隶属于德国大陆集团，因此 ABF 目前与部分世界一流的发动机及整车企业建立了良好的合作关系。

（三）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、艾可蓝 2025 年度财务报表审计机构容诚会计师事务所（特殊普通合伙），除上述使用人外，资产评估委托合同约定无其他资产评估报告使用人。

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。艾可蓝通过非同一控制下企业合并，将 ABF 纳入其合并报表范围，并确认了相应的商誉。本次评估目的是对艾可蓝并购 ABF 所形成的与商誉相关的资产组的可收回金额进行评估，为相关会计报告主体商誉减值测试提供参考依据。

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。

本次评估对象为艾可蓝并购 ABF 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流动资产、非流动资产（固定资产、在建工程、无形资产）、流动负债和非流动负债。

（一）商誉的形成

根据管理层的介绍及资产评估专业人员的调查，本次需进行减值测试的商誉初始形成是 2021 年 8 月，安徽艾可蓝环保股份有限公司之全资孙公司 ActBlueEuropeS.AR.L 收购 ABF100% 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，安徽艾可蓝环保股份有限公司在合并口径报表中形成归属收购方的并购商誉 554.06 万欧元。

截至本次评估基准日，合并口径报表中归属收购方的并购商誉账面

价值余额为 60.57 万欧元。因前述并购所形成的商誉在历史年度年报期间累计计提了 493.49 万欧元减值准备。

（二）资产组的构成

在资产评估专业人员与管理层、审计人员充分沟通、协商后，资产组范围由管理层最终确定，截至本次评估基准日，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：万欧元

序号	科目名称	合并报表（公允价值）口径 账面价值（1）	被并购方单体报表口径 账面价值（2）
1	货币资金	65.29	65.29
2	应收账款	394.56	394.56
3	预付款项	5.53	5.53
4	其他应收款	9.41	9.41
5	存货	465.05	465.05
6	其他流动资产	8.21	8.21
7	流动资产合计	948.06	948.06
8	固定资产	143.48	128.70
9	在建工程	45.44	45.44
10	无形资产	56.20	0.00
11	商誉	60.57	
12	非流动资产合计	305.69	174.14
13	资产总计	1,253.75	1,122.20
14	应付账款	373.80	373.80
15	合同负债	0.00	0.00
16	应付职工薪酬	106.45	106.45
17	应交税费	2.95	2.95
18	其他应付款	5.31	5.31
19	流动负债合计	488.51	488.51
20	长期应付职工薪酬	100.50	100.50

序号	科目名称	合并报表(公允价值)口径 账面价值(1)	被并购方单体报表口径 账面价值(2)
21	预计负债	23.13	23.13
22	非流动负债合计	123.63	123.63
23	负债合计	612.14	612.14
24	资产组净额	641.61	510.06

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及以后年度进行减值测试时的资产组业务内涵相同,保持了一致性。

四、价值类型

根据《企业会计准则第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。

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

本次资产评估遵循或参照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》（中华人民共和国主席令第四十六号 2016 年 12 月 1 日起施行）；
- 2.《资产评估行业财政监督管理办法》（财政部令第 86 号，自 2017 年 6 月 1 日起施行，2019 年 1 月 2 日财政部令第 97 号修正）；
- 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，自 2024 年 7 月 1 日起施行）；
- 4.《中华人民共和国证券法》（1998 年 12 月 29 日第九届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过，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修订通过）；
- 5.《法国税收总法典》；
- 6.《法国民法典》；
- 7.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—资产评估委托合同》（中评协[2017]33 号）；
- 6.《资产评估执业准则—资产评估档案》（中评协〔2018〕37 号）；

- 7.《资产评估执业准则—资产评估方法》（中评协[2019]35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.重要资产购置合同或凭证；
- 2.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。

（四）取价依据

- 1.ABF 管理层提供的最近几年财务预算及预测数据；
- 2.宏观经济、行业、区域市场及企业统计分析数据；
- 3.评估基准日及历史年度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
的资料；
- 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.基准日欧元区国债收益率、同类上市公司有关指标；
- 13.企业提供的有关财务资料及工程资料；
- 14.中国人民银行发布的评估基准日适用的外汇汇率；
- 15.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. 企业提供的资产清单和评估申报表；
2. 历史年度财务报表；
3. 《资产评估常用数据与参数手册》；
4. 资产评估专业人员进行的市场调查资料；
5. 资产评估专业人员现场勘察及询证的相关资料；
6. 企业相关部门及人员提供的相关材料；
7. 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可收回金额来间接实现，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。

(一) 预计未来现金流量

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：

自由现金流量_{税前}=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（税前 WACC），计算公式：

首先计算税后 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；

Be：企业的风险系数；

Rm-Rf:市场风险溢价；

α：企业特定风险调整系数。

其次，将税后 WACC 转换为税前 WACC。

本次评估，在计算税后 WACC 的基础上，采用迭代法计算确定税前 WACC。

3.关于收益期

本次评估根据资产组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。其中，第一阶段为 2026 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，预测期为 5 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 2031 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.预计未来现金流量现值的计算公式

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

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。

（二）公允价值扣除处置费用的净额

公允价值是指熟悉市场情况的买卖双方在公平交易的条件下和自愿的情况下所确定的价格，或无关联的双方在公平交易的条件下，一项资产可以被买卖或者一项负债可以被清偿的成交价格。

公允价值扣除处置费用可根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产组处置费用的金额确定。公允价值不存在销售协议但存在

资产活跃市场的，按照该资产组的市场价格减去处置费用后的金额确定。由于不存在销售协议和类似资产组相关活跃市场，以可获取的最佳信息为基础，按照市场参与者的身份，对资产组的运营作出合理性决策，并适当地考虑资产组内资产有效配置、改良或重置前提下提交的预测资料，参照企业价值评估咨询的基本思路及方法，分析及计算资产组的公允价值。

商誉是不可辨认无形资产，难以单独计量，且对构成资产组的单项资产价值相加并不完全等同于资产组价值，因此难以通过成本法确定公允价值。

结合本次评估目的和评估对象，将资产和负债所形成权益视为一个资产组，该资产组内资产的配置应属有效，基本不存在能使资产组合未来现金流发生明显改变或重置的可能。即对资产组内资产进行有效配置或重置的前提下，委估资产组在剩余经济年限的现金流折现值，和资产组在现有管理经营模式下剩余经济年限内可产生的经营现金流量的现值不会有较大差异。由此得到的资产组公允价值减去处置费用后的净额一般会低于该资产组预计未来净现金流量现值。

故本次商誉相关的资产组可收回金额采用预计未来现金流量现值方法确定。

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；
- 2.查询记录、询价结果、检查记录、行业资讯、分析资料等形式；
- 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询问、书面审查、查询、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。本公司对评估报告初稿和工作底稿进行内部审核后，在不影响对评估结论进行独立判断的前提下，与委托人或者委托人同意的其他相关当事人就资产评估报告有关内容进行沟通。完成上述资产评估程序后，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艾可蓝及 ABF 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. 产权持有人的研发力量保持稳定，并不断加强研发能力，提高产品竞争力。
7. 假设包含商誉的资产组的所获取收入和支出的现金流为均匀产生。
8. 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。
9. 假设包含商誉的资产组无权属瑕疵事项，或存在的权属瑕疵事项已全部揭示。

10. 评估范围仅以委托人及被并购方提供的评估申报表为准。

（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

（一）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，与商誉相关的资产组的可收回金额为 580.00 万欧元，评估基准日欧元对人民币的汇率为：1 欧元=8.2355 人民币，换算成人民币为 4,776.59 万元，金额大写：人民币肆仟柒佰柒拾陆万伍仟玖佰元整。

（二）评估结论有效期

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。

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 ABF 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，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 ABF 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，且本次资产组与上次商誉减值测试所确认的资产组一致。

（六）本次选取的评估方法与 2024 年度商誉减值测试评估结论选取的评估方法一致。

（七）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

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被评估企业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。

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至少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。

十三、资产评估报告日

本报告书形成时间为：2026 年 4 月 20 日。

资产评估报告附件

1. 委托人营业执照（复印件）；
2. 委托人承诺函；
3. 签名资产评估师的承诺函；
4. 资产评估机构法人营业执照副本（复印件）；
5. 北京市财政局备案公告（2017-0078 号）（复印件）；
6. 从事证券服务业务资产评估机构名录（复印件）；
7. 承办评估业务的资产评估师资格证明（复印件）。