

成都高新发展股份有限公司

2025 年年度商誉减值测试报告

一、是否进行减值测试

是 否

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

单位：元

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
高新发展合并成都森未科技有限公司的可辨认经营性长期资产及分摊的商誉组成的资产组	北京坤元至诚资产评估有限公司	郝霖、邹刚	京坤评报字[2026]0381号	可收回金额	73,633,450.51

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
高新发展合并成都森未科技有限公司的可辨认经营性长期资产及分摊的商誉组成的资产组	其他减值迹象		是		专项评估报告	

四、商誉分摊情况

单位：元

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
高新发展合并成都森未科技有限公司的可辨认经营性长期资产及分摊的商誉组成的资产组	成都森未科技有限公司主营业务经营性有形资产和可确认的无形资产组成的资产组（不包含营运资本）	根据收购时成都森未科技有限公司的可辨认经营性长期资产确定资产组	205,911,774.65	（1）收购时成都森未科技有限公司的可辨认经营性资产为最小资产组；（2）高新发展所属其他资产不存在与成都森未科技有限公司业务产生协同效应的资产组，无其他资产组分摊商誉的情形；因此，购买日形成的商誉无需进一步分摊。	161,569,512.43

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

五、商誉减值测试过程

1、重要假设及其理由

(1) 假设国家和地方（成都森未科技有限公司（以下简称“森未科技”）经营业务所涉及地区）现行的有关法律、法规、行业政策、产业政策、宏观经济环境等较评估基准日无重大变化；本次交易的交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化。

(2) 假设森未科技经营业务所涉及地区的财政和货币政策以及所执行的有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

(3) 假设无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素对森未科技的持续经营形成重大不利影响。

(4) 假设森未科技在现有的管理方式和管理水平的基础上，其经营范围、经营模式与目前基本保持一致，且其业务的未来发展趋势与所在行业于评估基准日的发展趋势基本保持一致。

(5) 假设森未科技的经营者勤勉尽责，且其管理层有能力担当其职务和履行其职责。

(6) 假设森未科技完全遵守现行所有有关的法律法规。

(7) 假设森未科技提供的资料（基础资料、财务资料、运营资料、预测资料等）均真实、准确、完整，有关重大事项披露充分。

(8) 假设森未科技在未来所采用的会计政策和评估基准日所采用的会计政策在所有重要方面基本一致。

2、整体资产组或资产组组合账面价值

单位：元

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
高新发展合并成都森未科技有限公司的可辨认经营性长期资产及分摊的商誉组成的资产组	53,188,106.31	54,554,498.02	107,742,604.33	98,169,170.32	205,911,774.65

3、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

(2) 预计未来现金净流量的现值

适用 不适用

单位：元

资产组名称	预测期间	预测期营业收	预测期利润率	预测期净利润	稳定期间	稳定期营	稳定期利	稳定期净利润	折现率	预计未来现金净流量的
-------	------	--------	--------	--------	------	------	------	--------	-----	------------

		入增长率				业收入增长率	润率			现值
高新发展合并成都森未科技有限公司的可辨认经营性长期资产及分摊的商誉组成的资产组	2026年至2030年	35.76%-73.45%	-14.63%-12.50%	-12,321,948.78元-60,815,303.40元	2031年度及以后	0%	12.50%	60,744,504.06	13.48%	73,633,450.51
预测期营业收入增长率是否与以前期间不一致					是	本次参考历史经营情况及未来经营规划对未来营业收入预测进行了调整。				
预测期利润率是否与以前期间不一致					是	本次参考历史经营情况及同行业上市公司毛利情况对预测期成本、费用等指标进行了调整。				
预测期净利润是否与以前期间不一致					是	本次参考历史经营情况及同行业上市公司毛利情况对预测期成本、费用等指标进行了调整。				
稳定期营业收入增长率是否与以前期间不一致					否					
稳定期利润率是否与以前期间不一致					是	本次参考历史经营情况及同行业上市公司毛利情况对预测期成本、费用等指标进行了调整。				
稳定期净利润是否与以前期间不一致					是	本次参考历史经营情况及同行业上市公司毛利情况对预测期成本、费用等指标进行了调整。				
折现率是否与以前期间不一致					是	减值测试时点改变，折现率相关参数亦随之变动。				

其他说明：

适用 不适用

4、商誉减值损失的计算

单位：元

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
高新发展合并成都森未科技有限公司的可辨认经营性长期资产及分摊的商誉组成的资产组	205,911,774.65	73,633,450.51	107,742,604.33	161,569,512.43	108,381,406.12	53,188,106.31

六、未实现盈利预测的标的情况

单位：元

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
成都森未科技有限	高新发展合并成都森未科技有限公司	161,569,512.43	108,381,406.12	53,188,106.31	否	不适用	

公司	的可辨认经营性长期资产及分摊的商誉组成的资产组						
----	-------------------------	--	--	--	--	--	--

七、年度业绩曾下滑 50%以上的标的情况

单位：元

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	首次下滑 50%以上的年度	下滑趋势是否扭转	备注
成都森未科技有限公司	高新发展合并成都森未科技有限公司的可辨认经营性长期资产及分摊的商誉组成的资产组	161,569,512.43	108,381,406.12	53,188,106.31	2024 年	否	

备注：成都森未科技有限公司业绩下滑的主要原因一方面系受行业尤其是 IGBT 整体去库存及市场价格竞争加剧等因素影响，下游新能源、工控等市场竞争激烈，公司 IGBT 产品新增订单不足，部分产品价格降幅较大，毛利率不及预期；另一方面新导入客户产品验证周期较长尚未形成批量订单，收入规模不及预期。

八、未入账资产

适用 不适用