

证券代码：300424

证券简称：航新科技

广州航新航空科技股份有限公司

2025 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

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
Magnetic MRO AS 100%股权	北京中林资产评估有限公司	陈伟伟、朱鹏明	中林评字 【2026】220 号	可回收价值	该资产组在评估基准日的预计未来现金流量现值是 37,703.98 万元。
Direct Maintenance Holding B.V 100%股权	北京中林资产评估有限公司	陈伟伟、朱鹏明	中林评字 【2026】220 号	可回收价值	该资产组在评估基准日的预计未来现金流量现值是 14,880.40 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
Magnetic MRO AS 100% 股权	不存在减值迹象		否		未减值不适用	
Direct Maintenance Holding B.V 100% 股权	不存在减值迹象		否		未减值不适用	

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
Magnetic	MMRO 公司（不含	Magnetic MRO AS	202,625,197.16	商誉相关的资产	295,467,290.85

MRO AS 100%股权	DMH)资产及业务	及下属子公司 (不含 Direct Maintenance Holding B.V) 主营业务均为航空维修业务。2023 年 Magnetic MRO AS 及下属子公司 (不含 Direct Maintenance Holding B.V) 资产组业务与收购形成商誉时的资产组保持一致, 将 Magnetic MRO AS 及下属子公司 (不含 Direct Maintenance Holding B.V) 的相关长期资产认定为商誉资产组。		组只有一个, 因此, 商誉未进行分摊。	
Direct Maintenance Holding B.V 100%股权	DMH 公司资产及业务	Direct Maintenance Holding B.V 及下属子公司主营业务均为航空维修业务。2023 年 Direct Maintenance Holding B.V 资产组业务与收购形成商誉时的资产组保持一致, 将 Direct Maintenance Holding B.V 及下属子公司的相关长期资产认定为商誉资产组。	20,441,790.96	商誉相关的资产组只有一个, 因此, 商誉未进行分摊。	27,026,810.54

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

(一) 一般假设

1. 持续使用假设: 持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态, 其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下, 没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件, 其评估结果的使用范围受到限制;
2. 产权持有人持续经营假设: 产权持有人作为经营和资产使用主体, 按照经营目标, 持续经营下去。产权持有人经营者

负责并有能力担当责任；产权持有人合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力；

3. 交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价；

4. 公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

（二）收益法评估假设

1. 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；本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

2. 国家前的税收制度除社会公众已知变化外，无其他重大变化。

3. 针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

4. 假设产权持有人的经营者是负责的，且产权持有人管理层有能力担当其职务。

5. 除非另有说明，假设产权持有人完全遵守所有有关的法律和法规。

6. 假设产权持有人未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

7. 假设产权持有人在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与现时方向保持一致。

8. 假设产权持有人的技术队伍及其高级管理人员保持相对稳定，不会发生重大的核心专业人员流失问题；

9. 本次评估采用基准日汇率，假设评估基准日基准日后公司经营所涉及的汇率、利率、税赋、政策性征收费用及通货膨胀等因素的变化不对其收益期经营状况产生重大影响。

10. 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

11. 收益法特殊假设

（1）本次评估测算各项参数取值均未考虑通货膨胀因素，价格均为不变价。

（2）未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式持续经营。

（3）现金流在每个预测期间均匀产生。

（4）在未来的经营期内，资产评估对象的营业和管理等各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，并随经营规模的变化而同步变动。

（5）本次评估中有关含商誉资产组的未来经营数据、未来收益预测等均由委托人及产权持有人提供。我们利用我们所收集了解到的同行业状况，结合产权持有人的历史经营情况，就其合理性进行了适当分析，在此基础上，我们在本次评估中采用了该等预测资料，但不应将我们的分析理解为是对产权持有人提供的预测资料的任何程度上的保证。

（6）对于本次评估报告中被评估资产的法律描述或法律事项（包括其权属或负担性限制），产权持有人按准则要求进行一般性的调查。除在工作报告中已有揭示以外，假定评估过程中所评资产的权属为良好的和可在市场上进行交易的；同时也不涉及任何留置权、地役权，没有受侵犯或无其他负担性限制的。

（7）对于本评估报告中全部或部分价值评估结论所依据而由产权持有人及其他各方提供的信息资料，我公司只是按照评估程序进行了独立审查。但对这些信息资料的真实性、准确性不做任何保证。

（8）对于本评估报告中价值估算所依据的资产使用方所需由有关地方、国家政府机构、私人组织或团体签发的一切执照、使用许可证、同意函或其他法律或行政性授权文件假定已经或可以随时获得或更新。

（9）我们对价值的估算是根据评估基准日本地货币购买力作出的。

（10）假设 Magnetic MRO AS 和 Direct Maintenance Holding B.V. 对所有有关的资产所做的一切改良是遵守所有相关法律条款和有关上级主管机构在其他法律、规划或工程方面的规定的。

（11）本次评估假设委托人及含商誉资产组提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整。

（12）含商誉资产组可按照规划拓展业务，在未来经营期内其主营业务结构、收入成本构成以及未来业务的销售策略和成本控制等仍保持其目前的状态。不考虑未来可能由于管理层、经营策略和追加投资以及商业环境等变化导致的经营能力、业务规模、业务结构等状况的变化，虽然这种变动是很有可能发生的，即本次评估是基于评估对象于评估基准日水平的生产经营能力、业务规模和经营模式持续经营。

（13）本评估报告中的估算是假定所有重要的及潜在的可能影响价值分析的因素都已在我们与产权持有人之间充分揭

示的前提下做出的。

(14) 评估范围仅以委托人及含商誉资产组的评估申报表为准，未考虑委托人及含商誉资产组提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债。

(15) 本次评估假设 Magnetic MRO AS 和 Direct Maintenance Holding B.V. 持有的许可证到期后能够顺利续期且不影响正常经营；

(16) 假设被评估单位未来收益期保持与历史年度相近的应收账款和应付账款周转情况，不发生与历史年度出现重大差异的拖欠货款情况；

(17) 地缘政治风险假设

俄乌冲突：本次评估假设冲突持续至 2025 年底，并在 2026 年内逐步缓和，但未达成全面和平协议；现有对俄制裁维持不变，未新增对航空业有重大影响的制裁措施；欧洲领空对俄罗斯航空器的禁令持续有效。

伊以冲突：本次评估假设冲突呈间歇性、局部化特征，未扩大为地区性全面战争；霍尔木兹海峡保持通行，未出现长期关闭；中东地区主要航空枢纽（迪拜、多哈、阿布扎比）运营基本正常；红海航运危机未进一步恶化。

(18) 特殊假设

① 供应链稳定性假设

A. 本次评估假设零部件供应链虽存在延迟，但未出现系统性断裂；主要供应商的生产和交付能力基本正常；

B. 本次评估假设运输通道（特别是亚洲-欧洲航线）保持开放；

C. 本次评估假设红海航运危机未进一步恶化，空运与海运的替代通道保持可用；

D. 本次评估假设被评估企业已采取供应链多元化措施（如增加安全库存、开发替代供应商），有效降低了供应链中断风险。

② 市场需求假设

A. 本次评估假设中东地区航空市场受冲突影响有限，航空业维持现有运力水平。

B. 本次评估假设老旧飞机退役节奏正常，未出现因经济原因、地缘政治原因导致的大规模提前退役；起落架等部件需求保持稳定；

C. 本次评估假设受燃油价格波动影响，航司机队更新决策未出现重大调整。

③ 客户信用风险假设

本次评估假设主要客户财务状况稳定，能够按合同约定支付款项；受冲突影响的客户信用风险可控。

④ 燃油价格传导假设

本次评估假设燃油价格持续高位时，航司通过提高客座率、燃油附加费、优化航线网络等方式部分转嫁成本，未导致大面积停飞或破产。

⑤ 利率与融资环境假设

本次评估假设无重大信用事件导致企业融资成本急剧上升或融资渠道中断，假设企业现有债务可正常展期或再融资。

(19) 税收政策假设

① 2025 年 12 月 3 日，爱沙尼亚议会通过法案，取消了原定于 2026 年实施的企业所得税税率上调计划，决定维持 22% 的税率不变。该法案经总统宣布并在国家公报发布后，于 2025 年 12 月正式生效；

② 2025 年 6 月 18 日，爱沙尼亚议会通过 645SE 税改法案，自 2025 年 7 月 1 日起，标准增值税率永久提高至 24%；

③ 社会税是爱沙尼亚雇主为员工缴纳的主要社会保障费用，用于资助国家养老保险和医疗保险，社会税率为应税金额的 33%。

本次评估假设爱沙尼亚上述现行税收政策在预测期内不发生重大不利变化。

12. 其他假设条件

除在本资产评估报告中另有说明外，以下情况均被假设处在正常状态下：① 所有实物资产的内部结构、性能、品质、性状、功能等均被假设是正常的；② 所有被评估资产均被假设是符合法律或专业规范等要求而记录、保管、存放等，因而其是处在安全、经济、可靠的环境之下，其可能存在的危险因素均未列于本次评估的考虑范围。

尽管我们实施的评估程序已经包括了对被评估资产的现场调查，这种调查工作仅限于对被评估资产可见且可察看部分的观察，以及相关管理、使用、维护记录之抽查和有限了解等。我们并不具备了解任何实体资产内部结构、物质性状、安

全可靠等专业知识之能力，也没有资格对这些内容进行检测、检验或表达意见。

本次评估结果仅在满足上述评估假设条件的情况下成立，若本次评估中遵循的评估假设条件发生变化时，评估结果一般会失效。

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
Magnetic MRO AS 100%股权	29,356,379.94	5,196,797.96	34,553,177.90	202,625,197.16	237,178,375.06
Direct Maintenance Holding B.V 100%股权	4,890,309.40	865,704.49	5,756,013.89	20,441,790.96	26,197,804.85

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
Magnetic MRO AS 100%股权	2026年-2030年	2.88%到6.17%	6.65%到9.91%		2031年及以后	0.00%	7.12%		14.70%	377,039,807.32
Direct Maintenance Holding B.V 100%股权	2026年-2030年	5.00%到7.36%	7.39%到8.60%		2031年及以后	0.00%	7.44%		12.72%	148,803,996.04
预测期营业收入增长率是否与以前期间不一致						是 根据公司 2025 年实际情况，以及公司对未来增长的预测。				
预测期利润率是否与以前期间不一致						是 根据公司 2025 年实际情况及公司未来年度规划，对收入进行了适当程度的调整，从而影响预期净利润。				
预测期净利润是否与以前期间不一致						是 根据公司 2025 年实际情况及公司未来年度规划，对收入进行了适当程度的调整，从而影响预期净利润。				
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				

	根据公司未来年度规划，适当调整成本费用情况。
稳定期净利润是否与以前期间不一致	是 根据公司未来年度规划，适当调整成本费用情况。
折现率是否与以前期间不一致	是 折算率为计算所得，计算依据为公司加权平均资金成本（WACC）确定折现率，导致折现率发生变化。

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
Magnetic MRO AS 100%股权	498,092,488.01	377,039,807.32	260,914,112.95	221,672,630.36	260,914,112.95	0.00
Direct Maintenance Holding B.V 100%股权	47,468,601.50	148,803,996.04	21,270,796.65	21,270,796.65	21,270,796.65	0.00

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
不适用							

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
Magnetic MRO AS	Magnetic MRO AS 100%股权	295,467,290.85	260,914,112.95	0.00	2020 年	是	
Direct Maintenance Holding B.V	Direct Maintenance Holding B.V 100%股权	27,026,810.54	21,270,796.65	0.00	2020 年	是	

八、未入账资产

适用 不适用