

证券代码：002930

证券简称：宏川智慧

债券代码：128121

债券简称：宏川转债

广东宏川智慧物流股份有限公司

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
南通阳鸿石化储运有限公司相关商誉所在南通宏智石化仓储有限公司资产组	深圳君瑞资产评估所 (特殊普通合伙)	赵田田、 梁伟钧	君瑞评报字 (2026) 第 076 号	可收回金额	可收回金额为 70,400 万元
广东宏川智慧物流股份有限公司相关商誉所在南通阳鸿石化储运有限公司资产组	深圳君瑞资产评估所 (特殊普通合伙)	赵田田、 梁伟钧	君瑞评报字 (2026) 第 077 号	可收回金额	可收回金额为 56,100 万元
太仓阳鸿石化有限公司相关商誉所在常熟宏智仓储有限公司资产组	深圳君瑞资产评估所 (特殊普通合伙)	赵田田、 梁伟钧	君瑞评报字 (2026) 第 078 号	可收回金额	可收回金额为 65,300 万元
太仓阳鸿石化有限公司相关商誉所在常熟宏川石化仓储有限公司资产组	深圳君瑞资产评估所 (特殊普通合伙)	赵田田、 梁伟钧	君瑞评报字 (2026) 第 079 号	可收回金额	可收回金额为 15,700.00 万元
东莞三江港口储罐有限公司相关商誉所在中山市宏川石化仓储有限公司资产组	深圳君瑞资产评估所 (特殊普通合伙)	赵田田、 梁伟钧	君瑞评报字 (2026) 第 080 号	可收回金额	可收回金额为 38,900.00 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
南通阳鸿石化储运有限公司相关商誉所在南通宏智石化仓储有限公司资产组	其他减值迹象		是		专项评估报告	
广东宏川智慧物流股份有限公司相关商誉所在南通阳鸿石化储运有限公司资产组	其他减值迹象		否		未减值不适用	
广东宏川智慧物流股份有限公司相关商誉所在太仓阳鸿石化有限公司资产组	不存在减值迹象		否		未减值不适用	
太仓阳鸿石化有限公司相关商誉所在常熟宏智仓储有限公司资产组	其他减值迹象		是		专项评估报告	

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
太仓阳鸿石化有限公司相关商誉所在常熟宏川石化仓储有限公司资产组	其他减值迹象		是		专项评估报告	
太仓阳鸿石化有限公司相关商誉所在常州宏川石化仓储有限公司资产组	不存在减值迹象		否		未减值不适用	
东莞三江港口储罐有限公司相关商誉所在中山市宏川石化仓储有限公司资产组	其他减值迹象		是		专项评估报告	
宏川智慧物流（香港）有限公司相关商誉所在龙翔集团控股有限公司资产组	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
南通阳鸿石化储运有限公司相关商誉所在南通宏智石化仓储有限公司资产组	长期资产及不可分割的商誉	以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据	927,646,565.24	全额分摊至相关资产组	424,604,939.11
广东宏川智慧物流股份有限公司相关商誉所在南通阳鸿石化储运有限公司资产组	长期资产及不可分割的商誉	以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据	502,617,606.13	全额分摊至相关资产组	126,343,833.98
广东宏川智慧物流股份有限公司相关商誉所在太仓阳鸿石化有限公司资产组	长期资产及不可分割的商誉	以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据	601,098,232.03	全额分摊至相关资产组	101,863,895.97
太仓阳鸿石化有限公司相关商誉所在常熟宏智仓储有限公司资产组	长期资产及不可分割的商誉	以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据	681,071,427.29	全额分摊至相关资产组	28,389,903.04
太仓阳鸿石化有限公司相关商誉所在常熟宏川石化仓储有限公司资产组	长期资产及不可分割的商誉	以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据	173,945,235.39	全额分摊至相关资产组	26,314,124.66
太仓阳鸿石化有限公司相关商誉所在常州宏川石化仓储有限公司资产组	长期资产及不可分割的商誉	以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据	1,010,060,042.36	全额分摊至相关资产组	64,747,059.37
东莞三江港口储罐有限公司相关商誉所在中山市宏川石化仓储有限公司资产组	长期资产及不可分割的商誉	以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据	421,273,973.23	全额分摊至相关资产组	32,753,423.25
宏川智慧物流（香港）有限公司相关商誉所在龙翔集团控股有限公司资产组	长期资产及不可分割的商誉	以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据	474,391,783.30	全额分摊至相关资产组	75,722,123.68

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) 一般假设与限制条件

1) 公开市场假设：公开市场是指充分发达与完善的市场条件。公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，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，以便对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。

2) 持续使用假设：是指处于使用中的被测试资产，将按其现行用途及方式继续使用下去。

3) 持续经营假设：是指被测试资产组的生产经营业务可以按其现状持续经营下去，并在可预见的未来，不会发生重大改变。

4) 外部环境假设：国家现行的有关法律、法规及方针政策无重大变化；本次被测试资产组所处的地区政治、经济和社会环境无重大变化；有关信贷利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

5) 假定被测试资产组管理当局对企业经营负责地履行义务，并称职地对有关资产实行了有效的管理。被测试资产组在经营过程中没有任何违反国家法律、法规的行为。

6) 没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对测试结论的影响。

(2) 特殊假设与限制条件

1) 假设被测试资产组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所有重大方面基本一致。

2) 假定被测试资产组管理层未来对企业经营尽职，并继续保持现有的经营管理模式持续经营。在预测期主要管理人员和技术人员基于评估基准日状况，不发生影响其经营变动的重大变更，管理团队稳定发展，管理制度不发生影响其经营的重大变动。

3) 假设被测试资产组在未来的经营期限内其主营业务结构、收入成本构成以及未来业务的经营策略仍保持其最近几年的状况持续，而不发生重大变化。不考虑未来可能由于委托人或商誉相关资产组涉及的主要经营管理团队的经营管理策略变化以及商业环境变化等导致的主营业务状况的变化所带来的损益。

4) 收益的计算以会计年度为准，假定收支均匀发生。

5) 未来收益的预测基于现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致。

6) 假设测试对象未来收益期至无限期。

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
南通阳鸿石化储运有限公司相关商誉所在南通宏智石化仓储有限公司资产组	424,604,939.11		424,604,939.11	503,041,626.13	927,646,565.24
广东宏川智慧物流股份有限公司相关商誉所在南通阳鸿石化储运有限公司资产组	98,843,233.98		98,843,233.98	403,774,372.15	502,617,606.13
广东宏川智慧物流股份有限公司相关商誉所在太仓阳鸿石化有限公司资产组	101,863,895.97		101,863,895.97	499,234,336.06	601,098,232.03

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
太仓阳鸿石化有限公司相关商誉所在常熟宏智仓储有限公司资产组	28,389,903.04		28,389,903.04	652,681,524.25	681,071,427.29
太仓阳鸿石化有限公司相关商誉所在常熟宏川石化仓储有限公司资产组	26,314,124.66		26,314,124.66	147,631,110.73	173,945,235.39
太仓阳鸿石化有限公司相关商誉所在常州宏川石化仓储有限公司资产组	36,847,551.49	27,899,507.88	64,747,059.37	945,312,982.99	1,010,060,042.36
东莞三江港口储罐有限公司相关商誉所在中山市宏川石化仓储有限公司资产组	32,753,423.25		32,753,423.25	388,520,549.98	421,273,973.23
宏川智慧物流（香港）有限公司相关商誉所在龙翔集团控股有限公司资产组	68,157,483.52	7,564,640.16	75,722,123.68	398,669,659.62	474,391,783.30

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

前述信息是否与以前期间不一致

是 否

其他说明：

适用 不适用

(2) 预计未来现金流量的现值

☑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	预计未来现金流量现值的现值
南通阳鸿石化储运有限公司相关商誉所在南通宏智石化仓储有限公司资产组	2026年-2030年	-1.40%-21.20%	-5.76%-45.22%	-5,008,757.75—54,569,656.76	2031年及以后	0%	54.45%	65,710,976.72	11.37%	704,000,000.00
广东宏川智慧物流股份有限公司相关商誉所在南通阳鸿石化储运有限公司资产组	2026年-2030年	-10.30%-12.10%	17.93%-39.07%	-11,862,998.88—38,629,122.02	2031年及以后	0%	39.89%	39,603,450.70	10.29%	561,000,000.00
广东宏川智慧物流股份有限公司相关商誉所在太仓阳鸿石化有限公司资产组	2026年-2030年	2.86%-10.20%	48.27%-54.44%	67,370,960.25—116,396,067.37	2031年及以后	0%	54.44%	116,396,067.37	10.29%	1,515,315,800.00
太仓阳鸿石化有限公司相关商誉所在常熟宏智仓储有限公司资产组	2026年-2030年	14.80%-48.30%	-48.93%-43.12%	-37,907,412.69—53,803,179.58	2031年及以后	0%	43.64%	54,510,636.11	10.29%	653,000,000.00
太仓阳鸿石化有限公司相关商誉所在常熟宏川石化仓储有限公司资产组	2026年-2030年	5.60%-20.00%	11.76%-40.83%	-4,624.73—20,822,617.71	2031年及以后	0%	40.56%	20,675,108.51	11.37%	157,000,000.00
太仓阳鸿石化有限公司相关商誉所在常州宏川石化仓储有限公司资产组	2026年-2030年	2.79%-21.25%	49.41%-52.18%	94,543,836.45—122,026,919.63	2031年及以后	0%	52.18%	122,026,919.63	10.29%	1,534,564,900.00
东莞三江港口储罐有限公司相关商誉所在中山市宏川石化仓储有限公司资产组	2026年-2030年	4.70%-28.30%	11.61%-43.40%	2,481,641.30—28,777,149.24	2031年及以后	0%	46.63%	30,979,873.51	11.37%	389,000,000.00
宏川智慧物流（香港）有限公司相关商誉所在龙翔集团控股有限公司资产组	2026年-2030年	3.00%-6.01%	45.62%-49.15%	81,438,202.98—98,755,526.73	2031年及以后	0%	49.15%	98,755,526.73	10.29%	1,214,370,400.00

预测期营业收入增长率是否与以前期间不一致

是，每期结合宏观经济形势及公司实际经营情况和市场变化调整预测期的营业收入增长率。

预测期利润率是否与以前期间不一致	是，每期结合宏观经济形势及公司实际经营情况和市场变化调整预测期的营业收入增长率导致。
预测期净利润是否与以前期间不一致	是
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，根据实际的经营情况调整稳定期的营业收入和成本费用导致稳定期利润率与以前期间不一致。
稳定期净利润是否与以前期间不一致	是，根据实际的经营情况调整稳定期的营业收入和成本费用导致稳定期净利润与以前期间不一致。
折现率是否与以前期间不一致	是，由于基准日不同，基准日的无风险利率、贷款市场报价利率等多项指标较以前期间有所改变，根据不同基准日的贷款市场报价利率、无风险利率、市场收益率测算，上期折现率为 11.99%，本期为 10.29%、11.37%。

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
南通阳鸿石化储运有限公司相关商誉所在南通宏智石化仓储有限公司资产组	927,646,565.24	704,000,000.00	223,646,565.24	223,646,565.24		223,646,565.24
广东宏川智慧物流股份有限公司相关商誉所在南通阳鸿石化储运有限公司资产组	502,617,606.13	561,000,000.00	27,500,600.00	27,500,600.00	27,500,600.00	
广东宏川智慧物流股份有限公司相关商誉所在太仓阳鸿石化有限公司资产组	601,098,232.03	1,515,315,800.00				
太仓阳鸿石化有限公司相关商誉所在常熟宏智仓储有限公司资产组	681,071,427.29	653,000,000.00	28,389,903.04	28,389,903.04		28,389,903.04
太仓阳鸿石化有限公司相关商誉所在常熟宏川石化仓储有限公司资产组	173,945,235.39	157,000,000.00	16,945,235.39	16,945,235.39		16,945,235.39
太仓阳鸿石化有限公司相关商誉所在常州宏川石化仓储有限公司资产组	1,010,060,042.36	1,534,564,900.00				
东莞三江港口储罐有限公司相关商誉所在中山市宏川石化仓储有限公司资产组	421,273,973.23	389,000,000.00	32,753,423.25	32,753,423.25		32,753,423.25
宏川智慧物流（香港）有限公司相关商誉所在龙翔集团控股有限公司资产组	474,391,783.30	1,214,370,400.00				

六、未实现盈利预测的标的情况

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
南通宏智石化仓储有限公司	南通阳鸿石化储运有限公司相关商誉所在南通宏智石化仓储有限公司资产组	424,604,939.11	223,646,565.24	223,646,565.24	2025 年度	是	预计 2026 年度业绩与 2025 年度相当，2027 年开始逐步增长
南通阳鸿石化储运有限公司	广东宏川智慧物流股份有限公司相关商誉所在南通阳鸿石化储运有限公司资产组	126,343,833.98	27,500,600.00	0.00	2024 年度	否	受油品业务影响，2026 年度预计仍有小幅下滑，2027 年开始业绩企稳并逐步增长
常熟宏智仓储有限公司	太仓阳鸿石化有限公司相关商誉所在常熟宏智仓储有限公司资产组	28,389,903.04	28,389,903.04	28,389,903.04	2025 年度	是	预计 2026 年度开始业绩逐步增长
常熟宏川石化仓储有限公司	太仓阳鸿石化有限公司相关商誉所在常熟宏川石化仓储有限公司资产组	26,314,124.66	16,945,235.39	16,945,235.39	2025 年度	是	预计 2026 年度开始业绩逐步增长
中山市宏川石化仓储有限公司	东莞三江港口储罐有限公司相关商誉所在中山市宏川石化仓储有限公司资产组	32,753,423.25	32,753,423.25	32,753,423.25	2025 年度	是	预计 2026 年度开始业绩逐步增长

八、未入账资产

□适用 不适用

广东宏川智慧物流股份有限公司

董事会

2026 年 4 月 28 日