

合纵科技股份有限公司

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
湖南雅城新能源股份有限公司含商誉资产组估值项目	北京国融兴华资产评估有限责任公司	赵小娟、何俊	(2026)第010243号	可收回金额	湖南雅城新能源股份有限公司的商誉长期资产组在估值基准日的可收回金额122,180.00万元
江苏合纵智慧能源有限公司含商誉资产组估值项目	北京国融兴华资产评估有限责任公司	赵小娟、何俊	(2026)第010244号	可收回金额	江苏合纵智慧能源有限公司的商誉资产组在估值基准日的可收回金额不低于5,760.62万元

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
湖南雅城新能源股份有限公司含商誉资产组估值项目	所处行业产能过剩，相关产业政策、产品与服务的市场状况或市场竞争程度发生明显不利变化		是		专项评估报告	
江苏合纵智慧能源有限公司含商誉资产组估值项目	不存在减值迹象		否		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	资产组或资产组	资产组或资产组	商誉分摊方法	分摊商誉原值
-------	---------	---------	---------	--------	--------

	组合的构成	组合的确定方法	组合的账面金额		
湖南雅城新能源股份有限公司含商誉资产组估值项目	包含与湖南雅城商誉相关的长期资产组	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进行确定	1,290,251,006.09	全部分摊至与湖南雅城商誉相关的资产组	70,197,421.57
江苏合纵智慧能源有限公司含商誉资产组估值项目	包含与江苏合纵商誉相关的长期资产组	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进行确定	48,502,468.41	全部分摊至与江苏合纵商誉相关的资产组	45,858,690.31

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

湖南雅城新能源股份有限公司

(一)基本假设

- 1、公开市场假设,即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,以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断;
- 2、持续经营假设,即假设各资产组以现有资产、资源条件为基础,在可预见的将来不会因为各种原因而停止营业,而是合法地持续不断地经营下去。

(二)一般假设

- 1、假设估值基准日后各资产组所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化;
- 2、假设估值基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化;
- 3、假设和各资产组相关的利率、赋税基准及税率、政策性征收费用等估值基准日后不发生重大变化;
- 4、假设本次估值测算的各项参数取值是按照现时价格体系确定的,未考虑基准日后通货膨胀因素的影响;
- 5、假设各资产组完全遵守所有相关的法律法规;
- 6、假设估值基准日后无不可抗力对各资产组造成重大不利影响。

(三)特殊假设

- 1、假设企业未来的经营管理人员尽职,企业继续保持现有的经营管理模式持续经营;
- 2、假设委托人及产权持有人所提供的有关企业经营的一般资料、产权资料、政策文件等相关材料真实、有效;
- 3、假设估值对象所涉及资产的购置、取得、建造过程均符合国家有关法律法规规定;

- 4、假设估值对象所涉及的实物资产无影响其持续使用的重大技术故障，假设其关键部件和材料无潜在的重大质量缺陷；
- 5、假设估值基准日后产权持有人的现金流入为均匀流入，现金流出为均匀流出；
- 6、在可预见时间内，未考虑产权持有人经营可能发生的非经常性损益，包括但不限于以下项目：重大坏账损失和资产减值损失、其他长期资产产生的损益以及其他营业外收入、支出；
- 7、假设产权持有人提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策不存在重大差异；
- 8、资产估值专业人员对估值对象的现场调查仅限于估值对象的外观和使用状况，并未对结构等内在质量进行测试，故不能确定其有无内在缺陷。本报告以估值对象内在质量符合国家有关标准并足以维持其正常使用为假设前提；
- 9、假设产权持有人未来年度可以延续高新技术企业资格并享受相应的税收优惠政策；
- 10、假设公司对商誉相关资产拥有合法权属，相关资产实际不存在权属争议或纠纷，对其正常生产经营不产生影响。

江苏合纵智慧能源有限公司

(一) 基本假设

- 1、公开市场假设,即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,以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断;
- 2、持续经营假设,即假设各资产组以现有资产、资源条件为基础,在可预见的将来不会因为各种原因而停止营业,而是合法地持续不断地经营下去。

(二) 一般假设

- 1、假设估值基准日后各资产组所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化;
- 2、假设估值基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化;
- 3、假设和各资产组相关的利率、赋税基准及税率、政策性征收费用等估值基准日后不发生重大变化;
- 4、假设本次估值测算的各项参数取值是按照现时价格体系确定的,未考虑基准日后通货膨胀因素的影响;
- 5、假设各资产组完全遵守所有相关的法律法规;
- 6、假设估值基准日后无不可抗力对各资产组造成重大不利影响。

(三) 特殊假设

- 1、假设企业未来的经营管理人员尽职,企业继续保持现有的经营管理模式持续经营;
- 2、假设委托人及产权持有人所提供的有关企业经营的一般资料、产权资料、政策文件等相关材料真实、有效;
- 3、假设估值对象所涉及资产的购置、取得、建造过程均符合国家有关法律法规规定;
- 4、假设估值对象所涉及的实物资产无影响其持续使用的重大技术故障,假设其关键部件和材料无潜在的重大质量缺陷;
- 5、假设估值基准日后产权持有人的现金流入为均匀流入,现金流出为均匀流出;

6、在可预见时间内，未考虑产权持有人经营可能发生的非经常性损益，包括但不限于以下项目：重大坏账损失和资产减值损失、其他长期资产产生的损益以及其他营业外收入、支出；

7、假设产权持有人提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策不存在重大差异；

8、资产估值专业人员对估值对象的现场调查仅限于估值对象的外观和使用状况，并未对结构等内在质量进行测试，故不能确定其有无内在缺陷。本报告以估值对象内在质量符合国家有关标准并足以维持其正常使用为假设前提；

9、假设产权持有人未来年度可以延续高新技术企业资格并享受相应的税收优惠政策；

10、假设公司对商誉相关资产拥有合法权属，相关资产实际不存在权属争议或纠纷，对其正常生产经营不产生影响。

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
湖南雅城新能源股份有限公司含商誉资产组估值项目	70,197,421.57		70,197,421.57	1,220,053,584.52	1,290,251,006.09
江苏合纵智慧能源有限公司含商誉资产组估值项目	45,858,690.31		45,858,690.31	2,643,778.10	48,502,468.41

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
湖南雅城新能源股份有限公司含商誉资产组估值项目	2026-2030年	5年期平均增长率为18.45%	5年期平均利润率为3.43%	5年期平均净利润6,073.31万元	永续期	0%	7.70%	14,219.89万元	11.94%	122,180.00万元
江苏合纵智慧	2026-2030年	5年期平均增	5年期平均利	5年期平均净	永续期	0%	5.82%	1,394.15万元	10.37%	5,760.62万元

能源有限公司含商誉资产组估值项目	长率为 1.45%	润率为 5.32%	利润 1,205.2 3 万元						
预测期营业收入增长率是否与以前期间不一致				是					
预测期利润率是否与以前期间不一致				是					
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				是					
稳定期利润率是否与以前期间不一致				是					
稳定期净利润是否与以前期间不一致				是					
折现率是否与以前期间不一致				是					

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
湖南雅城新能源股份有限公司含商誉资产组估值项目	1,290,251,006.09	1,221,800,000.00	277,447,990.17		208,996,984.08	68,451,006.09
江苏合纵智慧能源有限公司含商誉资产组估值项目	48,502,468.41	57,606,203.98	96,899,291.90		96,899,291.90	

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
湖南雅城新能源股份有限公司	包含与湖南雅城商誉相关的长期资产组	279,194,405.65	278,636,745.01	69,639,760.93	否		
江苏合纵智慧能源有限公司	包含与江苏合纵商誉相关的长期资产组	142,757,982.21	96,899,291.90		否		

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	下滑趋势是否扭转	备注
------	-------	------	-----------	------------	-------------	----------	----

					年度		
湖南雅城新能源股份有限公司	包含与湖南雅城商誉相关的长期资产组	279,194,405.65	277,447,990.17	68,451,006.09	否		
江苏合纵智慧能源有限公司	包含与江苏合纵商誉相关的长期资产组	142,757,982.21	96,899,291.90		否		

八、未入账资产

适用 不适用