

√公司代码：600117

公司简称：西宁特钢

西宁特殊钢股份有限公司
2025年度商誉减值测试报告

请年审会计师对该报告中公司填报的内容核实并确认。

年审会计师是否已核实确认：√是 □否

年审会计师姓名：杨谦、刘任武

会计师事务所名称：政旦志远(深圳)会计事务所(特殊普通合伙)

一、是否进行减值测试

√是 □否

注：如选是请继续填写后续内容。

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
青海西钢矿冶科技有限公司资产组	万隆(上海)资产评估有限公司	柴兴杰、李迎香	万隆评报字(2026)第10162号	可收回金额	商誉所在资产组可收回金额现值为185,400.00万元

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
青海西钢矿冶科技有限公司商誉所在资产组	不存在减值迹象		否		专项评估报告	

四、商誉分摊情况

单位：万元 币种：人民币

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
青海西钢矿冶科技有限公司商誉所在资产组	固定资产、在建工程、使用权资产、商誉	根据会计准则的相关规定将主营业务经营性资产认定为一个资产组。	174,913.19	分摊至矿冶科技资产组进行减值测试	15,399.24

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

按上述表格填写前会计期间资产组或资产组组合构成（如有差异）。

（一）变更前

单位：元 币种：人民币

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
不适用					

五、商誉减值测试过程

（一）重要假设及其理由

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。
2. 继续使用假设：是指处于使用中的被评估单位资产在产权发生变动后，将按其现行用途及方式继续使用下去。
3. 企业持续经营假设：是指被评估单位的生产经营业务可以按其现状在预测收益期内持续经营下去，并在可预见的未来，不会发生重大改变，不考虑本次评估目的所涉及的经济行为对企业经营情况的影响。
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；本次交易各方所处的地区政治、经济和社会环境无重大变化；
5. 假定被评估单位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。
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评估结论的影响。
7. 评估范围仅以委托人及被评估单位提供的评估申报表为准，未考虑委托人及被评估单位提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债。

(二) 整体资产组或资产组组合账面价值

单位：万元 币种：人民币

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
青海西钢矿冶科技有限公司商誉所在资产组	15,399.24	0.00	15,399.24	159,513.95	174,913.19

(三) 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

单位：元 币种：人民币

资产组名称	公允价值层次	公允价值获取方式	公允价值	处置费用	公允价值减去处置费用后的净额
不适用					

前述信息是否与以前期间不一致

是 否

2. 预计未来现金净流量的现值

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

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
青海西钢矿冶科技有限公司商誉所在资产组	2026年至2030年为预测期，2030年以后为稳定期	平均 5.59%	-1.01%至 5.45%	-3,380.99至 24,287.55	2030年以后	0.00%	5.45%	24,287.55	10.11%	185,400.00

预测期营业收入增长率是否与以前期间不一致	√是 □否 根据企业经营计划以历史数据为基础，综合考虑预测期营业收入增长率平均为 5.59%。
预测期利润率是否与以前期间不一致	√是 □否 根据企业经营计划以及以前期间成本费用情况为基础，综合考虑预测期利润率为-1.01%至 5.45%。
预测期净利润是否与以前期间不一致	√是 □否 预测期净利润为-3,380.99至 24,287.55 万元。
稳定期营业收入增长率是否与以前期间不一致	□是 √否 稳定期收入增长率与上年一致。
稳定期利润率是否与以前期间不一致	√是 □否 稳定期利润率 5.45%。
稳定期净利润是否与以前期间不一致	√是 □否 稳定期净利润为 24,287.55 万元。
折现率是否与以前期间不一致	√是 □否

	税前折现率 10.11%。
--	---------------

（四）商誉减值损失的计算

单位：万元 币种：人民币

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
青海西钢矿冶科技有限公司商誉所在资产组	174,913.19	185,400.00	0.00	0.00	37,051.53	0.00

商誉减值测试过程、关键参数及商誉减值损失的确认方法

本公司以主营业务的类别作为确定报告分部的依据。为减值测试的目的，本公司将商誉分摊至以下资产组。截止 2025 年 12 月 31 日，资产组的商誉的账面价值及相关减值准备如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	成本	减值准备	净额
青海西钢矿冶科技有限公司	15,399.24	0.00	15,399.24
合计	15,399.24	0.00	15,399.24

计算上述资产组的可收回金额的关键假设及其依据如下：

资产组的可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定。未来现金流量基于管理层批准的 2026 年至 2030 年生产经营计划确定，税前折现率按照税后折现率（WACC）采用单变量求解的方法计算，计算后的税前折现率为 10.11%。在预计未来现金流量时使用的其他关键假设还有：基于该资产组过去的业绩和管理层对市场发展的预期估计预计销售增长率和毛利率。管理层认为上述假设发生的任何合理变化均不会导致资产组的账面价值合计超过其可收回金额。关键参数如下：

单位：万元 币种：人民币

项目名称	预测数据					
	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续
营业净现金流量	-68,493.50	9,485.94	18,194.80	25,169.00	34,218.91	24,287.55
折现率 (WACCBT)	10.11%	10.11%	10.11%	10.11%	10.11%	10.11%
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50
折现系数	0.9530	0.8655	0.7861	0.7139	0.6484	6.4155
净现金流量现值	-65,274.35	8,210.32	14,302.55	17,968.77	22,187.32	155,816.88
经营性资产价值	185,400.00					

六、未实现盈利预测的标的情况

单位：元 币种：人民币

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 币种：人民币

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	首次业绩下滑 50%以上的年度	下滑趋势是否已扭转	备注
不适用							

八、未入账资产

是 否

资产名称	资产类型	资产寿命	未入账原因
不适用			