

证券代码：000409

证券简称：云鼎科技

云鼎科技股份有限公司 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
天津德通电气有限公司资产组	国众联资产评估土地房地产估价有限公司	谭鸿、陈军	国众联评报字(2026)第 3-0046 号	可收回金额	36,143.24 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
天津德通电气有限公司资产组	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
天津德通电气有限公司资产组	长期经营性资产、商誉	独立产生现金流	340,583,975.23	全部分摊	279,999,061.40

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) 基本假设

①持续使用假设：该假设首先设定被评估资产正处于使用状态，包括正在使用中的资产和备用的资产；其次根据有关数据和信息，推断这些处于使用状态的资产还将继续使用下去。持续使用假设既说明了被评估资产所面临的市场条件或市场环境，同时又着重说明了资产的存续状态。具体包括在用续用；转用续用；移地续用。在用续用指的是处于使用中的被评估资产在产权发生变动或资产业务发生后，将

按其现行正在使用的用途及方式继续使用下去。转用续用指的是被评估资产将在产权发生变动后或资产业务发生后，改变资产现时的使用用途，调换新的用途继续使用下去。移地续用指的是被评估资产将在产权发生变动后或资产业务发生后，改变资产现在的空间位置，转移到其他空间位置上继续使用。本次假设公司使用方式为在用续用。

②持续经营假设，即假设评估对象以现有资产、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。

(2) 一般假设

①资产组占有方所在国家及地区对评估对象所处行业的有关法律法规和政策在预期无重大变化；

②社会经济环境及经济发展除社会公众已知变化外，在预期无其他重大变化；

③现行银行信贷利率、外汇汇率的变动能保持在合理范围内；

④目前的税收制度除社会公众已知变化外，无其他重大变化；

⑤无其他人力不可抗拒及不可预测因素的重大不利影响；

⑥资产组占有方会计政策与核算方法基准日后无重大变化；

⑦资产组现金流在每个预测期间的均匀产生；

⑧资产组占有方在未来经营期内的主营业务、产品的结构，收入与成本的构成以及销售策略和成本控制等仍保持其最近几年的状态持续，而不发生较大变化。不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及主营业务、产品结构等状况的变化所带来的损益；

⑨在未来经营期内，资产组占有方的各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，仍将保持其最近几年的变化趋势持续；

⑩资产组占有方的经营模式没有发生重大变化。

(3) 特别假设

①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），本公司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良好，没有限制流转事项；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。

②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。

③假设资产组占有方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。

④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评估对象之间充分揭示的前提下做出的。

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
天津德通电气有限公司资产组	160,752,501.13	119,246,560.27	279,999,061.40	60,584,913.83	340,583,975.23

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
天津德通电气有限公司资产组	2026年-2030年	1.00%-10.00%	22.88%-23.48%	56,594,578.58-65,201,908.87	2031年-永续年度	0%	22.88%	64,663,127.03	12.98%	361,432,400.00
预测期营业收入增长率是否与以前期间不一致				是 根据 2025 年经营情况及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 根据 2025 年度实际经营状况对预测期成本、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 根据 2025 年度实际经营状况对预测期成本、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 根据 2025 年度实际经营状况对预测期成本、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 根据 2025 年度实际经营状况对预测期成本、费用等指标进行了调整						
折现率是否与以前期间不一致				是 折现率根据基准日相关参数及企业预测期及稳定期实际情况进行了调整						

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
天津德通电气有限公司资产组	340,583,975.23	361,432,400.00	0.00	0.00	0.00	0.00

六、未实现盈利预测的标的情况

☐适用 ☑不适用

七、年度业绩曾下滑 50%以上的标的情况

☐适用 ☑不适用

八、未入账资产

☐适用 ☑不适用