

证券代码：002454

证券简称：松芝股份

上海加冷松芝汽车空调股份有限公司

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
安徽江淮松芝空调有限公司	上海加策资产评估有限公司	朱云、张宇	沪加评报字 (2026)第 0055 号	可回收金额	经评估，在假设前提成立下，委估资产组在评估基准日 2025 年 12 月 31 日的可收回金额不低于人民币 58,500.00 万元，大写人民币伍亿捌仟伍佰万元整。

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
安徽江淮松芝空调有限公司	相关业务技术壁垒较低或技术快速进步，产品与服务易被模仿或已升级换代，盈利现状难以维持		是		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		
--	-------	---------	---------	--	--

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.资产组所在的行业保持稳定发展态势，所遵循的国家和地方的现行法律、法规、制度及社会政治和经济政策与现时无重大变化；

2.资产组以目前的规模或目前资产决定的融资能力可达到的规模，按持续经营原则继续经营原有产品或类似产品，不考虑新增资本规模带来的收益；

3.资产组所在单位与国内外合作伙伴关系及其相互利益无重大变化；

4.国家现行的有关贷款利率、汇率、税赋基准及税率，以及政策性收费等不发生重大变化；

5.评估结论依据的是委托人及资产组所在单位提供的资料，假设委托人及资产组

所在单位管理层提供的资料是真实、完整、可靠，不存在应提供未提供、评估师已履行必要评估程序后仍无法获知的其他可能影响评估结论的瑕疵事项、或有事项；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响。

(二) 针对假设

1.资产组在评估基准日后不改变用途，仍持续使用；

2.资产组所在单位的现有和未来经营者是负责的，能稳步推进企业的发展计划，尽力实现预计的经营态势；

3.资产组所在单位遵守国家相关法律和法规，不会出现影响企业发展和收益实现的重大违规事项；

4.资产组所在单位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与会计核算方法在重要方面基本一致；

5.资产组在评估目的实现后，仍将按照现有的经营模式持续经营，继续经营原有产品或类似产品，供销模式、与关联企业的利益分配等运营状况均保持不变，评估基准日已签署的合同及协议能够按约履行；

6.每年收入和支出现金流均匀流入和流出；

7.资产组所在单位能够根据经营需要筹措到所需资金，不会因融资事宜影响企业正常经营；

8.资产组以后年度产品的生产和销售不涉及知识产权侵权；

9.安徽江淮松芝空调有限公司于 2023 年取得了复审后的《高新技术企业证书》，享受企业所得税优惠税率 15%，期限为 3 年，考虑到公司现行状况通过高新技术企业的认定且企业未来盈利预测相关指标符合高新技术企业的相关要求，因此预计未来仍然持续获得，故本次评估假设公司高新技术企业资格到期可正常延续，以后年度企业所得税率为 15%；

10.根据《财政部 税务总局关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》（2023 年第 7 号），企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，自 2023 年 1 月 1 日起，再按照实际发生额的 100%在税前加计扣除，江淮松芝享受该研发费用税前 100%加计扣除优惠政策，本次评估假设这一政策可持续实施。

根据资产评估的要求，认定这些假设在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

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
安徽江淮松芝空调有限公司商誉、商誉相关资产组	93,694,027.55	50,450,630.22	144,144,657.77		144,144,657.77

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
安徽江淮松芝空调有限公司商誉、商誉相关资产组	2026-2030 年	2026 年至 2030 年预计营业收入增长率分别为 1%、7%、6%、5%、3%。	5.18%	2026 年至 2030 年预计息税前净利润分别为 7,164.45 万元、7,455.51 万元、6,788.46 万元、7,030.8	2031 年以后	0%	5.18%	7,003.26 万元	11.29%	58,502.71 万元

				9 万 元、 7,003.2 6 万元						
预测期营业收入增长率是否与以前期间不一致					否					
预测期利润率是否与以前期间不一致					否					
预测期净利润是否与以前期间不一致					否					
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					否					
稳定期净利润是否与以前期间不一致					否					
折现率是否与以前期间不一致					否					

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
安徽江淮松芝空调有限公司商誉、商誉相关资产组	613,368,083.92	585,000,000.00	28,368,083.92	18,439,254.55	12,409,674.78	18,439,254.55

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
------	-------	------	-----------	------------	----------	----------	----

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
------	-------	------	-----------	------------	---------------	----------	----

八、未入账资产

适用 不适用