

公司代码：300427

公司简称：红相股份

红相股份有限公司

2021 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
银川卧龙	北京中企华资产评估有限责任公司	张涛、陈懿	中企华评报字(2022)第 6187 号	可收回金额	卧龙电气银川变压器有限公司于评估基准日与商誉相关的资产组账面价值为 113,987.81 万元，采用预计未来现金流量现值法评估后可收回金额为 43,272.46 万元。
星波通信	北京国融兴华资产评估有限责任公司	曹领芳、郭正伟	国融兴华评报字[2022]第 040046 号	可收回金额	截止本次评估基准日，合肥星波通信技术资产组账面净资产 28,564.78 万元，合并报表中确认的商誉为 39,458.71 万元，包含商誉资产组账面价值小计 68,023.49 万元，未确认归属于少数股东的商誉价值 18,963.07 万元，并购时相关资产合并对价分摊调整后的余额为 914.14 万元，资产组的账面价值合计为 87,900.66 万元。经评估测算，包含商誉的相关资产组预计未来现金流量的现值为 90,086.23 万元。包含商誉的资产组可收回金额不低于该

					金额。
--	--	--	--	--	-----

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
银川卧龙	其他减值迹象	银川卧龙自 2017 年收购以来，除 2021 年出现业绩大幅下滑外，其他年度业绩表现良好。2021 年度受全球疫情持续、国内能耗双控、原材料价格上涨、市场竞争加剧等多方面因素的影响，银川卧龙整体盈利能力大幅下滑。	是	全额计提减值	专项评估报告	
星波通信	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
银川卧龙	资产组具体涉及：不包括溢余现金的货币资金、应收账款、应收票据、预付款项、其他应收款（经营性）、存货、经营性固定资产、无形资产；应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款（经营性）以及分摊的商誉、并购日相关资产合并对价分摊调整额的余额。	商誉所在的资产组生产的产品存在活跃市场，可以带来独立的现金流，可将其认定为一个单独的资产组。	468,883,550.21	商誉是根据购买日取得的可辨认净资产公允价值份额确定的，截至报告期末不存在计提减值准备的情况，且资产组从购买日至报告期末未发生变动，因此报告期商誉账面金额与初始确认时一致，不存在商誉分摊至多个资产组或资产组组合的情况。	670,994,526.54
星波通信	资产组具体涉及：不包括溢余现金的货币资金、应收账款、应收票据、预付账款、其他应收款（经营性）、存货、经营性固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用、应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款（经营性）。	商誉所在的资产组生产的产品存在活跃市场，可以带来独立的现金流，可将其认定为一个单独的资产组。	294,788,816.61	该商誉是根据购买日取得的可辨认净资产公允价值份额确定的，截至报告期末不存在计提减值准备的情况，且资产组从购买日至报告期末未发生变动，因此报告期商誉账面金额与初始确认时一致，不存在商誉分摊至多个资产组或资产组组合的情况。	394,587,113.03

				情况。	
--	--	--	--	-----	--

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) 假设企业持续经营，相关资产组涉及的资产将按其的目前用途和和使用方法、规模、频度、环境等继续使用；
- 2) 假设企业的管理层是负责、稳定的，且有能力担当其职务；
- 3) 假设国家现行的宏观经济、金融以及产业等政策不发生重大变化；社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无发生重大变化；
- 4) 假设在未来的经营期内，企业现有的主营业务及销售策略和成本控制等不发生重大变化；企业的营业和管理等各期费用不会出现在现有基础上发生大幅的变化，仍保持最近几年的变化趋势，并随经营规模的变化而同步变动；
- 5) 假设企业在年度内均匀获得净现金流。

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
银川卧龙	670,994,526.54		670,994,526.54	468,883,550.21	1,139,878,076.75
星波通信	394,587,113.03	189,630,664.04	584,217,777.07	294,788,816.61	879,006,593.68

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
银川卧龙	2021年至2026年	2022年至2026年营业收入增长率分别为49.57%、1.66%、0.45%、1.50%、-6.16%。	2021年至2025年利润率分别为9.61%、9.31%、8.97%、8.62%、8.07%。	2022年至2026年预期息税前利润为6,651.11万元、6,550.24万元、6,333.50万元、6,182.05	2027年至永续期	0%	8.07%	55,784,656.46	11.02%	432,724,553.86

				万元、5,432.07万元。						
星波通信	2022年至2026年	2022年至2026年营业收入增长率分别为19.79%、20.06%、19.36%、12.42%、6.22%。	2022年至2026年利润率分别为28.11%、28.76%、29.01%、29.38%、29.49%。	2022年至2026年预期净利润为7,368.64万元、9,049.64万元、10,895.70万元、12,404.15万元、13,225.37万元。	2027年至永续期	0.00%	29.49%	132,253,706.31	12.23%	900,862,312.22
预测期营业收入增长率是否与以前期间不一致					是 根据当时市场情况进行预测。					
预测期利润率是否与以前期间不一致					是 根据当时市场情况进行预测。					
预测期净利润是否与以前期间不一致					是 根据当时市场情况进行预测。					
稳定期营业收入增长率是否与以前期间不一致					是 根据当时市场情况进行预测。					
稳定期利润率是否与以前期间不一致					是 根据当时市场情况进行预测。					
稳定期净利润是否与以前期间不一致					是 根据当时市场情况进行预测。					
折现率是否与以前期间不一致					是 折现率是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。因此根据当前的市场货币时间价值和资产特定风险进行调整。					

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
银川卧龙	1,139,878,076.75	432,724,553.86	670,994,526.54	670,994,526.54	0.00	670,994,526.54
星波通信	879,006,593.68	900,862,312.22	0.00	0.00	0.00	0.00

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	本年商誉减值	是否存在业绩	是否完成业绩	备注
------	-------	------	--------	--------	--------	--------	----

			值准备	损失金额	承诺	承诺	
银川卧龙	银川卧龙	670,994,526.54	0.00	670,994,526.54	是	是	银川卧龙自2017年收购以来,除2021年出现业绩大幅下滑外,其他年度业绩表现良好。2017年-2019年为业绩承诺期,2017年-2019年银川卧龙完成了业绩承诺。

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
银川卧龙	银川卧龙	670,994,526.54	0.00	670,994,526.54	2021 年	是	2021 年度受全球疫情持续、国内能耗双控、原材料价格上涨、市场竞争加剧等多方面因素的影响,银川卧龙整体盈利能力大幅下滑。为了扭转业绩下滑趋势,一方面,银川卧龙积极把握双碳目标下国内外大力发展清洁能源的市场机会,在新能源投资建设、EPC 工程等方面提升公司盈利能力。另一方面,随着原材料价格波动幅度减弱,公司后续投标和销售的成本估算有望更加合理,减少原材料波动带来的利润损失。

八、未入账资产

适用 不适用