

## (上接B73版)

金云公司合并报表列示的营业收入为0.59亿元，系金云公司被公司收购后期间(2024年8月-12月)实现的收入。2024年金云公司合并口径下实现全年收入为1.44亿元，较2023年同期增加1.12%。

## 2.增长金额的合理性

2021年3月金云公司及其子公司注册成立，2023年机柜租赁业务相关的建筑工程完工(机柜数量超过3000个)并开始运营，当季机柜租赁的机柜平均数量为796个，实现收入0.86亿元;2024年机柜平均运行时长为1711个，实现收入1.44亿元，根据已签订的数据中心托管服务合同，房山数据中心B未来仍有1289个机柜待上架，系金云公司未来收入增长的基本保障。

根据已签订的数据中心托管服务合同2024年4月累计机架上架数量为2,568个，扣除免起租期数为2,311个；2025年10月累计机架上架数量为2,955个，扣除免起租期数为2,642个。本次商誉减值测试时充分考虑延后上架及免起租的影响进行未预期，2025年平均上架数量为2,151个，2026年平均上架数量为2,457个，2027年平均上架数量为2,690个，2028年达到满载运行时平均上架数量为3,000个。

截至问询回复日，公司可比公司数据(603881.SH)已公布2024年年报，其2024年实现收入为17.21亿元，较2023年增长11.57%。

综上所述，金云公司2024年底仍有待上架机柜，已签订的机柜租赁合同可覆盖未上架部分且合同明确的上架时间，同时结合行业对公司收入增长趋势，预计金云公司2025年至2029年销售收入增长率为16.64%，11.04%，7.58%，5.00%。具体情况如下：

(1)评估方法：采用现金流折现法对商誉减值测试时点的商誉价值进行评估，主要涉及关键参数选取与形成商誉时点的折现率、现金流量现值模型等。

(2)参数选择：确定方法与形成商誉时点之前年度商誉减值测试时的一致性。

1. 棱华易腾

2016年大额计提商誉减值损失，历史年度对森华易腾商誉资产组均采用现金流量折现法计算可收回金额，现金流量现值模型均保持一致。

(3)评估方法：采用现金流折现法对商誉减值测试时点的商誉价值进行评估，主要涉及关键参数选取与形成商誉时点的折现率、现金流量现值模型等。

2. 金云公司

2024年大额计提商誉减值损失，历史年度对森华易腾商誉资产组均采用现金流量折现法计算可收回金额，现金流量现值模型均保持一致。

(4)评估方法：采用现金流折现法对商誉减值测试时点的商誉价值进行评估，主要涉及关键参数选取与形成商誉时点的折现率、现金流量现值模型等。

3. 森华易腾

2016年大额计提商誉减值损失，历史年度对森华易腾商誉资产组均采用现金流量折现法计算可收回金额，现金流量现值模型均保持一致。

(5)评估方法：采用现金流折现法对商誉减值测试时点的商誉价值进行评估，主要涉及关键参数选取与形成商誉时点的折现率、现金流量现值模型等。

4. R1：评估对象未来1年的现金流量；

5. 折现率；

6. 评估对象未来的经营期；

7. 评估基准日。

8. 评估对象未来1年的现金流量；

9. 折现率；

10. 评估对象未来的经营期。

(二)相关参数假设在形成商誉时及以前年度商誉减值测试时的一致性

森华易腾本次及以前年度商誉减值测试、金云公司本次商誉减值测试及形成商誉时重要假设包括：

1. 交易假设：交易假设是假定委托评估资产已经在交易的过程中，评估专业人员根据待评估的交易条件等模拟市场进行评估。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

2. 公开市场假设：公开市场假设是假定在市场上交易的委估资产，或拟在市场上交易的委估资产，资产交易双方在该市场价格平等，彼此都有获得足够市场信息和时间，以便于对委估资产的用途及其对交易价格等作出合理的判断。公开市场假设以假设资产在市场上可以公开买卖为前提。

3. 市场法假设：市场法假设是指评估时需根据委估资产按目前的用途和使用的状况、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有些改变的基础上继续使用，相对确定评估方法。

4. 比价假设：比价假设是指评估时需根据委估资产的组成造成重大不利影响。

5. 假设不含商誉资产涉及的管理方式和管理水平，经营范围与目前方向保持一致；经营者是负责的，有能力且尽其能。

6. 假设不含商誉资产涉及的资产的购置、取得，建造过程是否合规，是否符合国家有关法律法规规定。

7. 假设评估基准日含商誉资产的现金流入均为平均流入，现金流出为平均流出。

8. 各项假设在形成商誉时及以前年度商誉减值测试时均保持一致。

(三)关键参数在形成商誉时及以前年度商誉减值测试时的一致性

本次商誉减值测试时采用未来现金流量折现法的确定资产组的可回收价值，现金流量折现法的主要参数包括：营业收入预测增长率、营业成本、折现率等，具体情况如下：

1. 棱华易腾

(1)营业收入

2023年12月31日收入预测情况：

项目 2024年 2025年 2026年 2027年 2028年

营业收入(万元) 41,687.43 47,940.55 52,734.60 55,371.33 58,139.00

增长率 15% 15% 10% 5% 5%

2024年12月31日收入预测情况：

项目 2025年 2027年 2028年 2029年

营业收入(万元) 43,951.09 48,346.20 50,763.51 53,301.69

增长率 10% 10% 5% 5%

2023年预测2024年毛利率为6.3%，2024年实际预测毛利率为7.7%，毛利上升主要原因

为：森华易腾租入机柜数由固定成本-变动成本-固定成本-不取决于公司机架数的影

响，变动成本随着机架数的增加而增加，随着机架数的逐步上升，固定成本进一步被分摊，进而导致营业成本下降；毛利取得的增加主要由于机架数的增加，使得毛利上升，进而导致营业收入成倍增长。森华易腾公司云森林，2024年下半年人力投入设备，后续将开展算力相关业务，2024年该部分实际运营时间较短，但该部分业务毛利高于机柜租赁业务，随着企业未来发展，业务规模逐步扩大，也能逐步降低营业成本。

(2)营业收入

2023年12月31日收入预测情况：

项目 2024年 2025年 2026年 2027年 2028年

营业收入(万元) 38,864.35 43,255.78 45,999.32 46,638.15 47,857.20

毛利率 6.8% 9.8% 12.0% 15.8% 17.7%

2024年12月31日收入预测情况：

项目 2025年 2027年 2028年 2029年

营业收入(万元) 39,476.34 42,215.31 43,056.99 43,874.68 46,068.41

毛利率 10.2% 12.7% 15.2% 17.7% 17.7%

2023年预测2024年毛利率为6.3%，2024年实际预测毛利率为7.7%，毛利上升主要原因

为：森华易腾租入机柜数由固定成本-变动成本-固定成本-不取决于公司机架数的影

响，变动成本随着机架数的增加而增加，随着机架数的逐步上升，固定成本进一步被分摊，进而导致营业成本下降；毛利取得的增加主要由于机架数的增加，使得毛利上升，进而导致营业收入成倍增长。森华易腾公司云森林，2024年下半年人力投入设备，后续将开展算力相关业务，2024年该部分实际运营时间较短，但该部分业务毛利高于机柜租赁业务，随着企业未来发展，业务规模逐步扩大，也能逐步降低营业成本。

(3)折现率

2023年，森华易腾商誉减值测试时点的折现率为13.16%、14.72%，主要由于市场上风险报酬率及市盈率投资回报率的折现率同步变动。

2024年，森华易腾商誉减值测试时点的折现率为2.19%，市场风险溢价(Rm-Rf)分别为6.55%、7.30%。其中，无风险报酬率(Rf)选取评估基准日10年期及以上国债的到期收益率；

折现率；

评估对象未来的经营期；

评估基准日。

(4)评估方法是否符合公司法及公司章程的规定，大会主持情况等。

本次股东大会议用的表决方式是现场投票和网络投票相结合的方式召开，会议由董事长余先生主持，本次会议的召集、召开方式符合《公司法》、《证券法》及《公司章程》的规定。

(5)公司监事、监事和董事会秘书的出席情况

1. 公司在任董事7人，出席7人；

2. 公司在任监事3人，出席3人；

3. 董事会秘书周进现场出席了本次会议；其他高管列席本次会议。

上海市锦天城律师事务所委派律师现场对本次股东大会进行了见证，并出具了法律意见书。

二、议案审议情况

(一)非累积投票议案

1. 议案名称：《关于公司2024年度报告及其摘要的议案》

审议结果：通过

表决情况：

股东类型 同意 反对 弃权

票数 比例(%) 票数 比例(%) 票数 比例(%)

普通股 92,463,978 99.9850 12,661 0.0137 1,180 0.0013

2. 议案名称：《关于公司2024年度监事会工作报告的议案》

审议结果：通过

表决情况：

股东类型 同意 反对 弃权

票数 比例(%) 票数 比例(%) 票数 比例(%)

普通股 92,463,978 99.9850 12,661 0.0137 1,180 0.0013

3. 议案名称：《关于公司2024年度监事会有权决定公司董事、高级管理人员薪酬的议案》

审议结果：通过

表决情况：

股东类型 同意 反对 弃权

票数 比例(%) 票数 比例(%) 票数 比例(%)

普通股 92,463,978 99.9850 12,661 0.0137 1,180 0.0013

4. 议案名称：《关于公司2024年度财务决算报告的议案》

审议结果：通过

表决情况：

股东类型 同意 反对 弃权

票数 比例(%) 票数 比例(%) 票数 比例(%)

普通股 92,463,978 99.9850 12,661 0.0137 1,180 0.0013

5. 议案名称：《关于〈2024年度利润分配预案〉的议案》

审议结果：通过

表决情况：

股东类型 同意 反对 弃权

票数 比例(%) 票数 比例(%) 票数 比例(%)

普通股 92,463,978 99.9850 12,661 0.0137 1,180 0.0013

6. 议案名称：《关于〈2024年度利润分配预案〉的议案》

审议结果：通过

表决情况：

股东类型 同意 反对 弃权

票数 比例(%) 票数 比例(%) 票数 比例(%)

普通股 92,463,978 99.9850 12,661 0.0137 1,180 0.0013

7. 议案名称：《关于〈2024年度利润分配预案〉的议案》

审议结果：通过

表决情况：

股东类型 同意 反对 弃权

票数 比例(%) 票数 比例(%) 票数 比例(%)

普通股 92,463,978 99.9850 12,661 0.0137 1,180 0.0013

8. 议案名称：《关于〈2024年度利润分配预案〉的议案》

审议结果：通过

表决情况：

股东类型 同意 反对 弃权

票数 比例(%) 票数 比例(%) 票数 比例(%)

普通股 92,463,978 99.9850 12,661 0.0137 1,180 0.0013