

北京卓信大华资产评估有限公司关于
《关于对朗新科技集团股份有限公司的年报问询函》
资产评估相关问题答复的核查意见

深圳证券交易所创业板公司管理部：

根据贵部《关于对朗新科技集团股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2022】第 49 号）（以下简称《问询函》）的相关要求，北京卓信大华资产评估有限公司项目组对相关问题进行了核实，并就资产评估相关问题的答复出具了本核查意见，现将具体情况汇报如下：

1、报告期内，公司能源互联网业务实现营业收入 84,806.75 万元，同比增长 43.58%，毛利率 52.80%，较上年同期下滑 10.42 个百分点，能源互联网业务运营者主体为子公司邦道科技，邦道科技期末商誉余额 111,408.54 万元。

（1）结合邦道科技竞争格局、销售价格、成本费用控制、同行业可比公司毛利率情况等补充说明报告期邦道科技能源互联网业务毛利率是否处于行业平均水平，毛利率大幅下滑的原因及是否持续。

（2）请说明邦道科技商誉减值测试的具体计算过程与方法、关键参数、主要假设、预测指标的确定依据，结合商誉减值测试关键参数、预测指标较重组盈利预测、以前期间商誉减值测试参数的变化情况以及 2022 年一季度经营业绩情况及趋势等，说明邦道科技是否存在商誉减值迹象，本年度未计提商誉减值的合理性。请年审会计师及评估机构核查并发表明确意见。

答复：

（2）请说明邦道科技商誉减值测试的具体计算过程与方法、关键参数、主要假设、预测指标的确定依据，结合商誉减值测试关键参数、预测指标较重组盈利预测、以前期间商誉减值测试参数的变化情况以及 2022 年一季度经营业绩情况及趋势等，说明邦道科技是否存在商誉减值迹象，本年度未计提商誉减值的合理性。请年审会计师及评估机构核查并发表明确意见。

(一) 请说明邦道科技商誉减持测试的具体计算过程与方法、关键参数、主要假设、预测指标的确定依据，结合商誉减值测试关键参数、预测指标较重组盈利预测、以前期间商誉减值测试参数的变化情况以及 2022 年一季度经营业绩情况及趋势等，说明邦道科技是否存在商誉减值迹象，本年度未计提商誉减值的合理性。

(i) 商誉减值测试的具体计算过程与方法：

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》规定，资产减值测试应当估计其可收回金额，然后将所估计的资产可收回金额与其账面价值比较，以确定是否发生减值。资产可收回金额的估计，应当根据其公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值只要其中一项超过了资产的账面价值，就表明资产没有发生减值，不需再估计另一项金额。邦道科技资产组采用未来现金流量折现法估算资产组的可收回金额。

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》规定，商誉需进行年度减值测试。基于此，公司聘请了北京卓信大华资产评估有限公司对以 2021 年 12 月 31 日为评估基准日的资产组预计未来现金流量的现值进行了评估，并出具以商誉减值测试为目的评估报告，资产组可收回金额按照该等报告中的金额确定，本次商誉减值测试结果如下：

单位：亿元

资产组名称	包含商誉的资产组账面价值	可收回金额	差额	是否减值
邦道科技	12.47	15.43	2.96	否

(ii) 主要指标、关键参数摘录如下表，详见评估报告：

单位：亿元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续期	
营业收入	2021 年商誉减值测试	—	—	—	7.30	7.62	7.97	8.33	8.70	8.70
	2020 年商誉减值测试	—	—	6.05	6.41	6.73	7.06	7.42	7.42	7.42
	2019 年商誉减值测试	—	4.96	5.72	6.51	7.21	7.57	7.57	7.57	7.57
	18 年重组（预测值）	3.85	4.96	6.21	7.40	8.16	8.16	8.16	8.16	8.16
	实际值	4.48	5.55	6.98	—	—	—	—	—	—
2021 年商誉	—	—	—	55%	54%	54%	54%	53%	53%	

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
减值测试									
2020年商誉减值测试	—	—	60%	60%	59%	59%	59%	59%	59%
2019年商誉减值测试	—	69%	66%	63%	62%	62%	62%	62%	62%
18年重组(预测值)	62%	59%	58%	58%	57%	-	-	-	-
实际值	72%	63%	55%	—	—	—	—	—	—
2021年商誉减值测试	—	—	—	2.61	2.64	2.67	2.69	2.70	2.70
2020年商誉减值测试	—	—	2.37	2.38	2.40	2.46	2.53	2.53	2.53
2019年商誉减值测试	—	2.27	2.54	2.76	3.00	3.17	3.17	3.17	3.17
18年重组(预测值)	1.42	1.77	2.40	2.92	3.23	3.23	3.23	3.23	3.23
实际值	2.42	2.75	2.82	—	—	—	—	—	—
2021年商誉减值测试	—	—	—	14.59%	14.59%	14.59%	14.59%	14.59%	14.59%
2020年商誉减值测试	—	—	16.63%	16.63%	16.63%	16.63%	16.63%	16.63%	16.63%
2019年商誉减值测试	—	17.30%	17.30%	17.30%	17.30%	17.30%	17.30%	17.30%	17.30%
18年重组(税后)	12.98%	12.98%	12.93%	12.93%	12.93%	12.93%	12.93%	12.93%	12.93%

注：重组时对股权价值进行评估，采用税后折现率口径，商誉减值测试时对资产组可收回金额进行评估，采用税前折现率口径。

(a) 营业收入、毛利率、税前利润的预测方法

2019-2021年邦道科技营业收入分别为4.48亿元，5.55亿元，6.98亿元，税前利润分别为2.42亿元，2.75亿元，2.82亿元，均高于2018年重组时、2019年及2020年商誉减值测试中的预测金额。

1) 营业收入的预测

通过预测各年的营业收入增长率确定预测期的移动支付云平台、互联网运营及定制软件开发等业务收入。结合邦道科技历史经营情况、在手合同，并根据邦道科技未来的规划，预测其未来各年营业收入。2021年根据预测计算预测增长期的收入增长率为5%。预测增长期为5年，之后第6年进入永续期，其营业收入与预测增长期的最后一年持平。

2) 毛利率的预测

毛利率主要根据营业收入及营业成本进行计算。邦道科技营业成本主要包括人工费用和外包服务费。人工成本根据上一年人员薪酬水平，通过预测未来员工人数及公司预测的工资增长率，确定预测期的人工成本，外包服务费用根据上一

年的实际金额及预期增长率进行预测，预测增长期为 5 年，之后第 6 年进入永续期，其营业成本与预测增长期的最后一年持平。

3) 税前利润的预测

除上述营业收入及毛利率预测外，邦道科技的期间费用主要为管理费用、研发费用及销售费用。期间费用主要包括人工成本、办公及通信费、差旅交通费、业务招待费、会议费、服务器租赁费等。根据各项费用在上一年实际的金额并参考邦道科技预测增长率以及收入增长率进行预测。预测增长期为 5 年，之后第 6 年进入永续期，其期间费用与预测增长期的最后一年持平。

(b) 折现率预测思路及结果

本次评估采用加权平均资本成本定价模型(WACC，税前)。

(iii) 2021 年度商誉减值测试关键参数、预测指标与重组（基准日 2018 年 09 月 30 日）盈利预测、以前期间商誉减值测试的变化情况：

(a) 折现率的变化情况：

2019-2021 年商誉减值测试评估的税后折现率分别为 14.72%，14.20%，12.40%（对应的税前折现率分别为 17.30%、16.63%、14.59%），2018 年重组时评估所用税后折现率为 12.93%~12.98%，折现率不同主要是由于可比上市公司的适当年期贝塔数据变化导致风险系数 β 变动。公司进行了折现率敏感性测试，折现率增加一个百分点时，资产组可收回金额仍高于包含商誉的资产组账面价值约 2.1 亿元。

(b) 主要预测指标的变化情况：

1) 营业收入

2018 年重组时盈利预测至 2021 年商誉减值测试对营业收入预测趋势一致，预测期整体呈上升趋势。2019 年及 2020 年商誉减值测试时因疫情原因，相对 2018 年重组时调低了对营业收入的预期。2021 年，由于疫情趋于常态化并结合邦道科技实际经营情况，疫情对邦道科技影响较小，因此调高了对营业收入的预期。邦道科技 2019-2021 年营业收入实际均超出预期。公司进行了营业收入敏感性测试，营业收入下降一个百分点时，资产组可收回金额仍高于包含商誉的资产组账面价值约 2.4 亿元。

2) 毛利率

2019 年度、2020 年度及 2021 年度邦道科技实际毛利率分别为 72%、63% 及 55%，毛利率呈下降趋势是由于邦道科技的互联网运营及定制软件开发业务的收入占比逐年增长，其毛利率低于移动支付云平台业务所致。管理层基于对互联网运营和定制软件开发业务未来趋势的预测，2021 年调低了对毛利率的预测。由于商誉减值测试资产组可收回金额与包含商誉的资产组账面价值差额较大，所以调低毛利率对减值测试结果影响较小。同时，公司进行了毛利率敏感性测试，毛利率下降一个百分点时，资产组可收回金额仍高于包含商誉的资产组账面价值约 1.8 亿元。

3) 税前利润

2018 年重组时盈利预测至 2021 年商誉减值测试对税前利润预测趋势一致，预测期整体呈上升趋势。期间费用的预测受到收入预测变化趋势的影响，导致税前利润随之变化。邦道科技 2019-2021 年税前利润均超出预期。

(iv) 2022 年一季度经营业绩情况及趋势

邦道科技公司不断加大对中小水燃热等公共服务机构连接覆盖，生活缴费用户不断增加，生活缴费笔数持续增长，移动支付云平台业务保持稳健增长；同时，受益于用户活跃度持续提升，公司开展丰富的增值运营服务，互联网运营和定制软件开发等业务保持快速增长。由于主要为线上服务，受新冠疫情影响较小，公司一季度经营状况良好，全年预期保持稳定增长。

综上，本次商誉减值测试评估与重组盈利预测、以前期间商誉减值测试从测算过程方法、关键参数选取依据上基本一致，预测指标根据实际情况有所调整，商誉减值测试结果具有合理性。

(二) 请评估机构核查对并发表明确意见

经核查，评估机构卓信大华认为：邦道科技含商誉资产组相关业务在 2019 年~2021 年期间实际实现的收入及利润指标均超过重组盈利预测及以前期间商誉减值测试的预测指标，2022 年一季度经营业绩与盈利预测趋势相符，未发现商誉减值迹象。

(以下无正文)

（本页无正文，为《北京卓信大华资产评估有限公司关于<关于对朗新科技集团股份有限公司的年报问询函>资产评估相关问题答复的核查意见》之盖章页）

北京卓信大华资产评估有限公司

年 月 日