

江苏天健华辰资产评估有限公司
关于对江苏卓易信息科技股份有限公司

2025 年度年报问询函的回复

上海证券交易所科创板公司管理部：

收到贵部下发的关于对江苏卓易信息科技股份有限公司的年报问询函(上证科创公函[2026]0294 号)后。江苏天健华辰资产评估有限公司对所涉部分问询意见进行了审慎核查，现对问询意见回复如下：

问题三：补充说明近三年艾普阳科技商誉资产组减值具体测算过程，包括资产组的划分标准、关键参数（如预测期营业收入、预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率等）的确定依据及其合理性，合并以来历年预测数据与资产组实际业绩是否存在重大差异及原因，商誉减值计提是否及时充分。请评估机构发表意见。

1、近三年艾普阳科技商誉资产组减值具体测算过程

2023 年、2024 年、2025 年的商誉资产组减值测试方式一致，均采用现金流量折现法对资产组预计未来现金流现值进行测算。具体计算模型如下：

$$VIU = \sum_{t=1}^n [R_t \times (1+r)^{-t}] + \frac{R_{n+1}}{(r-g)} \times (1+r)^{-n}$$

式中：

R_t ：明确预测期的第 t 期的资产组预计现金流

t：明确预测期期数 1, 2, 3, ..., n；

r：折现率；

R_{n+1} ：永续期资产组现金流；

g：永续期的增长率，本次评估 $g = 0$ ；

n：明确预测期第末年。

表 1：2023 年-2025 年艾普阳科技商誉资产组的划分标准、减值测试的关键参数

项目类别	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	备注
资产组划分	艾普阳科技商誉资产组相关的长期资产（固定资产、使用权资产、无形资产、长期待摊费用）、商誉及使用权资产相关负债	艾普阳科技商誉资产组相关的长期资产（固定资产、使用权资产、无形资产、长期待摊费用）、商誉及与使用权资产相关负债	艾普阳科技商誉资产组相关的长期资产（固定资产、使用权资产、无形资产、长期待摊费用）、商誉及与使用权资产相关负债	历史年度保持一致
预测期增长率	1.70%-7.76%	1.45%-5.93%	0.8%-3%	以其历史年度下单金额增长率为基础结合其历史年度收入分摊比例进行测算
稳定期增长率	0%	0%	0%	历史年度保持一致
预测期营业利润率	48.1%-49.49%	43.43%-45.17%	44.00%-45.04%	营业利润率相近
折现率（税前）	13.65%	13.57%	14.32%	由税后 WACC 迭代

艾普阳科技属于“软件和信息技术服务业”，评估人员统计了部分 2025 年该行业商誉减值测试的折现率，具体如下所示：

涉及上市公司	涉及资产组	折现率（税前）
华胜天成	华胜正明	14.19%
美登科技	威海领新公司	13.79%
艾融软件	砾阳软件商誉相关资产组所对应的资产	14.70%
艾融软件	信立合创商誉相关资产组所对应的资产	14.80%
用友网络	友车科技	14.33%
用友网络	大易云	13.81%
光庭信息	成都楷码信息技术有限公司	12.00%

由上表可见，软件和信息技术服务业商誉减值测试中采用的税前折现率整体处于软件行业可比公司折现率区间（12%-15%）内。艾普阳科技 2025 年税前折现率 14.32%反映了资产组的合理风险水平。

表 2：合并以来历年预测数据与资产组实际业绩

类别	项目	2023 年	2024 年	2025 年	备注
股权收购的预测数据	营业收入	9,253.76	9,944.96	10,158.18	
	营业成本	1,542.23	1,689.66	1,773.35	
	营业利润	4,375.60	4,818.69	4,804.01	
商誉减值测试的预测数据	营业收入	/	9,718.95	10,058.42	
	营业成本	/	1,625.44	1,935.09	
	营业利润	/	4,774.25	4,543.18	
实际经营数据	营业收入	9,426.58	9,855.75	9,957.46	
	营业成本	1,802.81	1,863.67	1,876.66	
	营业利润	4,967.78	4,888.15	4,874.95	已剔除收购时形成的核心员工薪酬影响

由表 1、表 2 可知：2023 年-2025 年商誉资产组减值测试关键参数的选取逻辑一致，未发生明显变化，且 2023 年首次收购时及历史年度商誉减值测试时对未来年度的预测数据相较于实际经营数据无重大差异，实际业绩持续达到或优于预测水平，未出现减值迹象。

江苏天健华辰资产评估公司
2026 年 07 月 10 日

