

银信资产评估有限公司对关于东软集团股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管问询函的回复

上海证券交易所：

银信资产评估有限公司接受委托，担任东软集团股份有限公司以财务报告为目的的减值事宜涉及的东软睿驰汽车技术(上海)有限公司的评估机构，现就贵所出具的《关于东软集团股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2025】0645 号）提及的需评估机构回复的相关事项进行了回复，发表回复意见如下：

2. 年报及前期公告显示，报告期末公司长期股权投资余额 35.82 亿元，主要为对联营企业的投资，报告期内在权益法下确认投资损失 1.78 亿元，其中对东软医疗系统股份有限公司（以下简称东软医疗）、东软睿驰汽车技术（上海）有限公司（以下简称东软睿驰）、熙康云医院控股有限公司（以下简称熙康云医院）、望海康信（北京）科技股份有限公司（以下简称望海康信）、融盛财产保险股份有限公司（以下简称融盛保险）等 5 家联营企业分别确认投资损失 0.79 亿元、0.45 亿元、0.20 亿元、0.16 亿元、0.17 亿元，金额较大。其中，东软医疗报告期内由盈转亏，东软睿驰、融盛保险最近 3 年均亏损。同期，公司对熙康云医院、望海康信分别计提减值准备 0.98 亿元、0.93 亿元，但未对其他长期股权投资计提减值准备。

请公司：（2）逐家补充披露对前述长期股权投资减值测试的主要参数、具体过程，结合企业所处行业及其生产经营、财务指标等情况，

说明对熙康云医院、望海康信相关长期股权投资的减值计提是否充分，并说明东软医疗、东软睿驰、融盛保险相关长期股权投资是否存在减值迹象，以及报告期内未计提减值准备的原因及其合理性。请年审会计师、评估师对问题（2）发表明确意见。

【回复】

本次，我们接受委托，对东软集团股份有限公司持有的长期股权投资——东软睿驰汽车技术(上海)有限公司进行减值测试，主要测试过程如下：

（一）评估方法

本次评估的目的是为企业进行长期股权投资减值测试提供价值参考，评估对象为被评估单位股东部分权益，价值类型为可收回金额。而资产可收回金额是根据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两者之间较高者确定的。

（二）评估具体过程

1、预计未来现金流量的现值

根据本次评估情况以及评估对象资产构成和主营业务的特点，本次评估的基本思路是以评估对象经审计的报表口径为基础，即首先按收益途径采用现金流折现方法(DCF)，估算企业的经营性资产的价值，再加上基准日的其他非经营性及溢余性资产的价值，来得到评估对象的股东全部权益价值，根据评估对象的股权比例计算得出股东部分权益价值。

本次评估的主要参数如下：

(1) 营业收入及利润总额

历史及预测期营业收入及利润总额如下：

金额单位：人民币万元

项目名称	历史数据			未来预测							
	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	永续年
营业收入	75,312	85,279	93,367	94,517	119,929	160,481	195,469	227,285	253,509	270,026	270,026
利润总额	-60,743	-46,569	-13,800	-13,916	-8,072	1,014	11,671	23,146	34,920	43,854	43,854

(2) 折现率

本次评估折现率采用加权平均资本成本(WACC)确定,折现率为8.99%。

可收回金额计算如下：

可收回金额=预计未来现金流量的现值（股东全部权益价值）×持股比例

=89,471 万元（保留到万位）

综上，采用预计未来现金流量的现值，东软集团股份有限公司持有的东软睿驰汽车技术(上海)有限公司可收回金额为 89,471 万元。

2、资产的公允价值减去处置费用后的净额

评估公式：可收回金额=公允价值-处置费用

公允价值＝东软睿驰汽车技术(上海)有限公司股东全部权益价值×持股比例×（1-流通性折扣比例）

其中，本次选用市销率(P/S)确认股东全部权益价值。

流通性折扣是企业价值估值中需要经常考虑的一项重要参数。这里所谓的缺乏市场流通性折扣，是建立在由参照上市公司的流通股交

易价格而得出的被估值单位价值的基础之上。本次评估确认的非流动性折扣率 30.59%。

处置费用：主要考虑股权交易过程中的产权交易费（股转平台挂牌交易）、印花税及中介机构费用等。

综上，采用资产的公允价值减去处置费用后的净额，东软集团股份有限公司持有的东软睿驰汽车技术(上海)有限公司的股权可收回金额为 84,239 万元。

（三）评估结论的选取

根据国家有关法规的规定，遵循独立、客观、公正的评估原则，在对所评估的资产进行必要的勘查、核实、抽查以及产权核实的基础上，经过认真的调查研究、评估估算和数据处理，完成了必要的评估程序，截至评估基准日，东软集团股份有限公司持有的东软睿驰汽车技术(上海)有限公司合并报表层面长期股权投资账面价值 74,542 万元，采用预计未来现金流量的现值计算可收回金额为 89,471 万元，采用公允价值减处置费用计算的可收回金额为 84,239 万元，因此，孰高原则选取评估结论，东软睿驰汽车技术(上海)有限公司股东部分权益的可收回金额为 89,471 万元（大写：人民币捌亿玖仟肆佰柒拾壹万元整）。

（四）减值测试结果

根据长期股权投资可收回金额的评估结果，东软集团股份有限公司持有的对东软睿驰的长期股权投资的可收回金额及账面价值情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额
东软睿驰	74,542	89,471	

综上，评估师认为东软集团股份有限公司持有的对东软睿驰的长期股权投资的可收回金额高于对其账面价值，因此对东软睿驰的长期股权投资未发生减值，不需要对其计提减值准备。

资产评估师：



银信资产评估有限公司

2025 年 7 月 6 日