

银信资产评估有限公司
关于对顺利办信息服务股份有限公司的
年报问询函之回函

深圳证券交易所上市公司管理二部：

根据贵所发出的上市公司年报问询函（2021）第 84 号《关于对顺利办信息服务股份有限公司的年报问询函之回函》（以下简称“问询函”），银信资产评估有限公司对顺利办信息服务股份有限公司年报问询函涉及的相关问题的回复如下：

年报显示，你公司未能获取前述 28 家联营企业 2020 年度相关的财务资料，你公司根据银信资产评估有限公司出具的估值报告对前述长期股权投资计提减值准备。

（2）请你公司说明无法获取账务资料的原因，能否对相关企业施加重大影响，联营企业是否满足长期股权投资的确认条件。在无法获取账务资料的情况下，请你公司说明投资收益、减值准备的测算过程及依据，请评估师说明估值报告的出具依据及估值测算过程，相关财务数据是否客观，估值结果是否合理。

公司及评估师回复：

（1）长期股权投资的确认条件

前述 28 家联营企业由公司或子公司在以前年度投资形成，除神州易桥合伙企业外持股均超过 20%。

《监管规则适用指引——会计类第 1 号》中重大影响的判断，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，即应当是投资方是否具备参与并施加重大影响的权力，而投资方是否正在实际行使该权力并不是判断的关键所在。在被投资单位的股权结构以及投资方的持股比例等未发生实质变化的情况下，投资方不应在不同的会计期间，就是否对被投资单位具有重大影响，作出不同的会计判断。

根据上述要求及公司初始投资目的、被投资企业的股东结构、持股比例等，我们认为，公司对上述联营企业的投资具有重大影响，满足长期股权的确认条件。

而易桥财税科技持有霍尔果斯神州易桥股权投资合伙企业（有限合伙）10.23%（按照实缴比例计算）的股权，在该合伙企业投资决策委员会 5 个席位中占有 1 席，拥有施加重大影响的权力。

受 2020 年股权纷争、被投资企业内部清算等影响，存在联营企业未能及时提供审计报告、获取审计资料的情况。

（2）减值计算过程及合理性

公司本期对上述联营企业的投资收益依据被投资单位提供的未审报表进行权益法核算确认投资收益，但未提供报表的未确认。

根据《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》及《企业会计准则第 8 号—资产减值》等相关规定，公司根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额，按可收回价值低于账面价值的金额，计提减值准备。

据此，公司根据被投资单位的情况、长期股权投资账面价值金额的大小、股权投资减值测试的要求等，委托评估机构对相关股权进行减值测试。

①评估减值测试情况

上述 28 家联营企业中有 20 家纳入委托估值范围，其中 9 家公司获取到了 2020 年度财务报表，11 家未获取 2020 年度财务报表（仅取得 2019 年度财务报表）。根据资料获取情况，采用了不同的估值方法。20 家公司清单、资料获取情况及估值方法如下表：

序号	被投资单位	是否获取 2020 年度财务报表	估值方法概述
1	广州网融信息技术有限公司	是	市场法—PB 倍数
2	云南易桥财务咨询有限公司	是	市场法—PB 倍数
3	昆明易税企业管理有限公司	是	市场法—PB 倍数
4	济南易准企业咨询服务有限公司	是	市场法—PB 倍数
5	昆明易桥顺利办企业管理有限公司	是	市场法—PB 倍数
6	广州市斐悦致财务咨询有限公司	是	市场法—PB 倍数
7	太原易桥谦诚财税服务有限公司	是	市场法—PB 倍数
8	滨州易桥顺利办企业服务有限公司	是	市场法—PB 倍数
9	顺利办（珠海）商务服务有限公司	是	市场法—PB 倍数
10	大连易桥百汇财税管理有限公司	否	净资产法
11	合肥易桥立信财税服务有限公司	否	净资产法

12	合肥易办企业管理有限公司	否	净资产法
13	郑州金易桥会计服务有限公司	否	净资产法
14	珠海市易颖财务管理有限公司	否	净资产法
15	济南易之睿企业管理咨询有限公司	否	净资产法
16	天津易桥德鑫财务咨询有限公司	否	净资产法
17	中山易桥融通企业管理有限公司	否	净资产法
18	大连易桥易力通财税服务有限公司	否	净资产法
19	神易顺（珠海）财务咨询有限公司	否	净资产法
20	大连易桥东成财税服务有限公司	否	净资产法

估值报告的出具依据及估值测算过程：

1)对于可获取到 2020 年度财务报表的广州网融信息技术有限公司等 9 家联营企业，本次估值参考《私募投资基金非上市股权投资估值指引（试行）》及《非上市公司股权估值指引》确定估值思路及估值方法。具体来说参考《私募投资基金非上市股权投资估值指引（试行）》第三章（一）市场法 2、市场乘法及《非上市公司股权估值指引》第三章第七条市场乘法。

具体公式如下：

被估值单位部分股权价值=被估值单位比率乘数取值×被估值单位分析参数×（1-缺少流通性折扣率）×持股比例

2)对于无法获取到 2020 年度财务报表（仅取得 2019 年度财务报表）的大连易桥百汇财税管理有限公司等 11 家联营企业，由于无法得到企业有效配合，顺利办拟对其提起诉讼，申请通过诉讼途径退出投资，本次估值参考《私募投资基金非上市股权投资估值指引（试行）》第三章（三）成本法，确定估值思路及估值方法。

估值思路如下：可使用适当的方法分别估计被投资企业的各项资产和负债的公允价值（在适用的情况下需要对溢余资产和负债、或有事项、流动性、控制权及其他相关因素进行调整），综合考虑后得到股东全部权益价值，进而得到持有部分的股权价值。

参考上述估值思路，对于获取不到 2020 年度财务报表的中山易桥融通企业管理有限公司等 11 家联营企业，考虑到顺利办拟对其提起诉讼，申请通过诉讼途径退出投资。考虑到诉讼变现方式存在一定的费用及折价，本次估值在 2019 年净资产基础上考虑变现途径该相关因素对净资产进行调整，给与一定合理折扣，

确定其变现途径影响系数在 10%左右。

故被估值单位部分股权价值=被估值单位 2019 年净资产×90%×持股比例

对于能够正常获取报表的广州网融信息技术有限公司等 9 家联营企业，因委托人持有的股权比例较小，委托人对被估值单位无控制权，受条件限制，资产评估师无法对估值报告中的估值对象及其所涉及资产进行现场调查，本次评估我们主要通过电邮等网络工具收集财务报表、验资报告、营业执照等资料的电子版或扫描件，并通过电话就委估企业目前的经营状况对委托人进行了访谈，及执行其他替代程序对委估企业进行核查验证。

对于无法正常获取报表的中山易桥融通企业管理有限公司等 11 家联营企业，本次估值仅基于对可获取最新年度报表，即在 2019 年度报表基础上进行分析确认通过诉讼途径委托人可收回金额。

我们认为委估上述股权因受客观条件限制无法实施核查验证等评估程序，本次估值已在估值报告中披露估值程序受限、没有进行现场勘察等相关情况，本次估值仅基于可获取资料的前提下得出相应估值结论。

②减值测试结果

基于以上测试过程，公司根据银信评估的估值结果计提本期股权投资减值如下：

单位：人民币万元

序号	被投资单位	账面价值	评估价值	计提减值准备	是否收集到 2020 年报表	估值计算过程
1	广州网融信息技术有限公司	5,487.99	1,200.00	4,287.99	是	(剔除非经营性资产和负债后的净资产×行业 PB 倍数×(1-非上市公司流动性折扣)+非经营性资产-非经营性负债)×持股比例
2	云南易桥财务咨询有限公司	746.81	546.00	200.81	是	2020 年末净资产×行业 PB 倍数×(1-非上市公司流动性折扣)×持股比例
3	大连易桥百汇财税管理有限公司	652.16	185.00	467.16	否	2019 年末净资产×变现折扣×持股比例
4	昆明易税企业管理有限公司	606.38	68.00	538.38	是	2020 年末净资产×行业 PB 倍数×(1-非上市公司流动性折扣)×持股比例

5	合肥易桥立信财税服务有限公司	603.05	165.00	438.05	否	2019 年末净资产×变现折扣×持股比例
6	济南易准企业咨询服务有限公司	563.87	507.00	56.87	是	2020 年末净资产×行业 PB 倍数×(1-非上市公司流动性折扣)×持股比例
7	合肥易办企业管理有限公司	477.85	123.00	354.85	否	2019 年末净资产×变现折扣×持股比例
8	昆明易桥顺利办企业管理有限公司	450.60	247.00	203.60	是	2020 年末净资产×行业 PB 倍数×(1-非上市公司流动性折扣)×持股比例
9	郑州金易桥会计服务有限公司	440.89	122.00	318.89	否	2019 年末净资产×变现折扣×持股比例
10	珠海市易颖财务管理有限公司	426.19	123.00	303.19	否	2019 年末净资产×变现折扣×持股比例
11	济南易之睿企业管理咨询有限公司	392.86	111.00	281.86	否	2019 年末净资产×变现折扣×持股比例
12	天津易桥德鑫财务咨询有限公司	369.59	103.00	266.59	否	2019 年末净资产×变现折扣×持股比例
13	广州市斐悦致财务咨询有限公司	357.15	265.00	92.15	是	2020 年末净资产×行业 PB 倍数×(1-非上市公司流动性折扣)×持股比例
14	太原易桥谦诚财税服务有限公司	293.24	221.00	72.24	是	2020 年末净资产×行业 PB 倍数×(1-非上市公司流动性折扣)×持股比例
15	滨州易桥顺利办企业服务有限公司	293.22	224.00	69.22	是	2020 年末净资产×行业 PB 倍数×(1-非上市公司流动性折扣)×持股比例
16	顺利办(珠海)商务服务有限公司	293.22	84.00	209.22	是	2020 年末净资产×行业 PB 倍数×(1-非上市公司流动性折扣)×持股比例
17	中山易桥融通企业管理有限公司	150.60	41.00	109.60	否	2019 年末净资产×变现折扣×持股比例
18	大连易桥易力通财税服务有限公司	128.96	37.00	91.96	否	2019 年末净资产×变现折扣×持股比例
19	神易顺(珠	98.14	86.00	12.14	否	2019 年末净资产×变现折扣×持股

	海)财务咨询有限公司					比例
20	大连易桥东成财税服务有限公司	79.36	29.00	50.36	否	2019年末净资产×变现折扣×持股比例
21	中企赋能(北京)创新科技有限公司	136.21		136.21		未评估
	小计	13,048.32	4,487.00	8,561.32		

具体测算过程如下：

获取到历史3年财务报表的广州网融：

被评估单位剔除非经的净资产	可比公司pb倍数	不可流动性折扣	非经营性资产	非经营性负债	持股比例	估值
3,256.28	2.07	0.29	233.95	203.93	0.25	1,200.00

无法获取到2020年度财务报表(仅取得2019年度财务报表)的大连易桥

百汇财税管理有限公司等11家联营企业：

序号	公司名称	20191231净资产	变现折扣	持股比例	估值
1	中山易桥融通企业管理有限公司	93.53	90%	49.00%	41.00
2	天津易桥德鑫财务咨询有限公司	232.68	90%	49.00%	103.00
3	大连易桥东成财税服务有限公司	65.33	90%	49.00%	29.00
4	大连易桥易力通财税服务有限公司	83.01	90%	49.00%	37.00
5	大连易桥百汇财税管理有限公司	420.34	90%	49.00%	185.00
6	郑州金易桥会计服务有限公司	276.30	90%	49.00%	122.00

7	合肥易桥立信财税服务有限公司	374.97	90%	49.00%	165.00
8	济南易之睿企业管理咨询有限公司	252.71	90%	49.00%	111.00
9	珠海市易颖财务管理有限公司	279.16	90%	49.00%	123.00
10	合肥易办企业管理有限公司	277.84	90%	49.00%	123.00
11	顺利办(珠海)商务服务有限公司	191.41	90%	49.00%	84.00

可获取到2020年度财务报表的云南易桥财务咨询有限公司等8家联营企业：

序号	公司名称	20201231 净资产	行业 PB 倍数	不可流动性折 扣	持股比例	估值
1	济南易准企业咨询服务 有限公司	424.87	3.66	33.50%	49.00%	507.00
2	广州市斐悦致财务 咨询有限公司	221.80	3.66	33.50%	49.00%	265.00
3	太原易桥谦诚财税 服务有限公司	184.95	3.66	33.50%	49.00%	221.00
4	滨州易桥顺利办企 业服务有限公司	187.62	3.66	33.50%	49.00%	224.00
5	昆明易税企业管理 有限公司	56.71	3.66	33.50%	49.00%	68.00
6	昆明易桥顺利办企 业管理有限公司	206.96	3.66	33.50%	49.00%	247.00

7	神易顺（珠海）财务咨询有限公司	71.72	3.66	33.50%	49.00%	86.00
8	云南易桥财务咨询有限公司	458.09	3.66	33.50%	49.00%	546.00

（3）估值结果是否合理

我们认为委估上述股权因受客观条件限制无法实施核查验证等评估程序，但经评估人员采取上述措施来弥补程序缺失后，并假设上述获取的资料真实、可信的前提下、在估值报告列示的假设前提下，确定的评估值不会对估值结论产生重大影响。

评估师意见：

通过核查，本次估值报告的出具依据及估值测算过程基本合理，相关财务数据较为客观，估值结果较为合理。

（本页以下无正文）

（此页无正文，为《银信资产评估有限公司关于对顺利办信息服务股份有限公司的年报问询函之回函》盖章页）

银信资产评估有限公司

2021年5月26日