

关于上海证券交易所
《关于上海网达软件股份有限公司 2024 年报告的
信息披露监管问询函》
有关评估问题回复的专项说明

天源资产评估有限公司

二〇二五年五月三十日



关于上海证券交易所
《关于上海网达软件股份有限公司 2024 年报告的
信息披露监管问询函》
有关评估问题回复的专项说明

上海证券交易所：

由上海网达软件股份有限公司（以下简称网达软件公司）转来的贵所于 2025 年 5 月 5 日下发的《关于上海网达软件股份有限公司 2024 年报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2025】0516 号，以下简称问询函）奉悉。我们作为网达软件公司的评估师，对问询函中需要我们回复的评估问题进行了审慎核查。现就问询函有关评估问题回复如下：

一、年报显示，公司 2024 年实现归母净利润 1,047.69 万元，实现扣非后归母净利润 220.62 万元，均扭亏为盈，主要原因系研发费用下降以及资产减值损失计提金额减少。其中，报告期内研发费用为 3,850.87 万元，同比减少 42.43%；计提资产减值损失 858.03 万元，同比减少 83.22%，其中存货跌价、无形资产减值损失大幅减少。

请公司：（1）结合公司研发费用的构成，研发人员数量、平均薪酬的同比变化情况等，说明报告期内研发费用与营业收入变动趋势不一致的原因及合理性，并说明公司研发费用的归集是否及时、完整，核算是否准确；（2）列示期末存货的具体构成，包括名称、金额、库龄、跌价损失等，并结合在手订单情况等，说明存货跌价损失计提金额大幅减少的原因及合理性；（3）列示无形资产情况，包括名称、账面价值、减值准备金额等，说明无形资产减值测试具体过程，包括重要参数、可变现净值的确定、减值迹象的具体表现等，说明是否存在计提不充分的情况。请年审会计师就问题（1）（2）发表明确意见，评估师就问题（3）发表明确意见。

回复：

1、无形资产情况

无形资产为 17 项软件著作权，均已取得软件著作权登记证书，具体如下：

序号	软件名称	证书号	首次发表日期	权利范围
1	网达云导播平台 V1.0	软著登字第 6725541 号	2020 年 9 月 30 日	全部权利
2	网达云互动平台软件 V1.0	软著登字第 6725543 号	2020 年 8 月 30 日	全部权利
3	网达在线编转码软件 V6.0.0	软著登字第 6646896 号	2020 年 9 月 9 日	全部权利
4	网达 8K 直播编码软件 V1.0.0	软著登字第 6990054 号	2020 年 9 月 21 日	全部权利
5	网达视频接入平台软件 V1.0	软著登字第 7831030 号	2021 年 5 月 25 日	全部权利
6	网达在线编转码软件 V7.0	软著登字第 8739220 号	2021 年 11 月 19 日	全部权利
7	网达超高清视频媒资平台软件 V1.0	软著登字第 8820667 号	2021 年 9 月 30 日	全部权利
8	网达视频接入软件 V3.0	软著登字第 10408309 号	2022 年 6 月 30 日	全部权利
9	网达在线编转码软件 V8.0	软著登字第 10694142 号	2022 年 10 月 20 日	全部权利
10	网达超高清视频分发平台软件 V1.0	软著登字第 10694146 号	2022 年 9 月 26 日	全部权利
11	网达分布式文件转码软件 V4.0.0	软著登字第 10408308 号	2022 年 6 月 30 日	全部权利
12	网达超高清视频媒资平台软件 V2.0	软著登字第 10694144 号	2022 年 9 月 30 日	全部权利

序号	软件名称	证书号	首次发表日期	权利范围
13	网达 VR 空间场景编排软件 V1.0	软著登字第 12337852 号	2023 年 3 月 21 日	全部权利
14	网达互动视频软件 V1.0	软著登字第 12608614 号	2023 年 3 月 27 日	全部权利
15	网达 WAVS2 视频编码器软件 V1.0	软著登字第 12390929 号	2023 年 4 月 3 日	全部权利
16	网达窄带高清编码器软件 V1.0	软著登字第 12591280 号	2023 年 3 月 24 日	全部权利
17	网达知识问答机器人软件 V1.0	软著登字第 12558293 号	2023 年 3 月 31 日	全部权利

无形资产原始入账价值为 76,202,356.63 元，累计摊销金额为 53,116,332.07 元，已计提减值准备金额为 19,057,374.73 元，账面价值为 4,028,649.83 元。

上述软件著作权系网达软件公司自行开发形成，主要应用于高新视频解决方案，面向 5G，在完善 4K 高清视频产品线的基础上，创新升级多屏互动业务、多视角超高清直播业务。

2023 年-2024 年高新视频解决方案相关服务收入、成本情况如下：

单位：万元

项目	2024 年	2023 年
高新视频解决方案收入	18,136.28	19,893.81
其中：与软件著作权相关高新视频解决方案收入	16,672.95	14,526.43
高新视频解决方案成本	12,428.20	15,254.95
其中：与软件著作权相关高新视频解决方案成本	11,243.14	10,694.27

2、无形资产减值测试具体过程

（1）减值测试评估方法的选择

根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》以及《以财务报告为目的的评估指南》的相关规定，资产减值测试应该估计其可收回金额。可收回金额应当根据其公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值孰高原则确定。

1) 预计未来现金流量的现值

委估无形资产已投入技术开发服务，未来的预期收益和风险可以合理估计，故适宜采用预计未来现金流量的现值进行评估。

2) 公允价值减去处置费用

无形资产的公允价值评估方法主要有市场法、收益法和成本法三种基本方法。由于市场上没有类似软件著作权的成交案例，不宜采用市场法进行评估；委估软件著作权采用收益法评估的公允价值评估结论与预计未来现金流量的现值相同，在扣除处置费用后，其结果通常低于预计未来现金流量的现值，故不再采用收益法对其公允价值进行评估；委估软件著作权的公允价值与投入成本的相关程度较低，不宜采用成本法进行评估。

综上，本次评估采用收益法的预计未来现金流量的现值确定无形资产的可收回金额。

(2) 减值测试具体测算过程

减值测试具体测算过程如下：

单位：万元

项目	2025 年	2026 年
高新视频项目收入	15,620.13	15,620.13
高新视频项目成本（不含折旧摊销）	10,600.18	11,078.16
营业税金及附加	125.02	125.02
经营期间费用	2,168.75	2,168.75
其中：销售费用（不含折旧）	594.59	594.59
管理费用（不含折旧）	1,574.16	1,574.16
税息折旧及摊销前利润	2,726.18	2,248.20
减：营运资金回报	283.13	273.90
固定资产补偿回报	590.11	590.11
固定资产投资回报	165.36	144.11

超额收益	1,687.58	1,240.08
衰减率	33.33%	66.67%
预计未来现金流量（分成后超额收益）	1,125.11	413.32
折现率	16.24%	16.24%
折现系数	0.9275	0.7979
预计未来现金流量现值	1,043.56	329.80
预计未来现金流量现值合计（取整）	1,373.00	

1) 经济寿命年限的确定

根据软件著作权的相关资料，通常大多数软件著作权的更新换代周期不超过 5 年。本次评估根据软件著作权的实际情况以及相关技术人员的访谈，高新视频解决方案领域技术迭代快，结合本次评估目的，确定软件著作权剩余经济寿命年限为 2 年，即至 2026 年底止。

2) 与软件著作权相关收入的确定

结合软件著作权相关产品、服务历史销售额以及对相关产品、服务销售的预测，并结合对宏观经济、行业经济的分析，考虑实际在手订单情况及软件著作权的特点，综合确定经济寿命期内与软件著作权相关的收入。

3) 相关成本的确定

相关成本包括人工、外购成本等各类成本。

根据历史年度成本情况及构成、历史毛利率并结合未来的收入预测分析确定。

4) 税金及附加

根据历史年度税金及附加比率，结合未来的收入预测分析确定。

5) 费用支出（销售费用及管理费用）

根据历史年度销售费用、管理费用与营业收入的比率，结合未来的收入预测分析确定。

6) 补偿回报和投资回报

① 营运资金回报 = 年平均占用营运资金 × 营运资金贡献率

其中：营运资金贡献率取一年期 LPR 确定为 3.10%。

② 固定资产补偿回报 = 固定资产的折旧金额

③ 固定资产投资回报 = 固定资产年平均账面值 × 固定资产贡献率

其中：固定资产贡献率取 5 年期以上 LPR 确定为 3.60%。

7) 技术贡献率衰减的考虑

随着时间的推移，后续研发的投入，软件著作权会不断的得到改进和完善，表现为产品制造中不断会有新的软件版本，使得软件著作权所占的比重呈下降趋势；同时，随着产品和技术的更新，现有软件著作权也会逐渐进入衰退期。上述两种因素综合表现为软件著作权在贡献率上会逐渐降低。因此，本次考虑软件著作权贡献率在寿命期内逐渐下降。

8) 折现率的确定

本次评估根据软件著作权的特点，考虑资产规模、技术的保密和受保护程度、市场竞争情况、技术可替代性、政策的影响等因素的影响，在计算加权平均资本成本的基础上加上无形资产额外风险溢价确定。其基本公式为：

$$\begin{aligned}\text{折现率} &= \text{税前加权平均资本成本} + \text{无形资产特有风险调整值} \\ &= 11.24\% + 5.00\% \\ &= 16.24\%\end{aligned}$$

3、请评估师就问题（3）发表明确意见

经核查，无形资产账面价值 4,028,649.83 元，预计未来现金流量现值为 13,730,000.00 元，根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》的相关规定，无形资产的可收回金额高于其账面价值，未见存在计提不充分的情况。

（此页无正文，为《关于上海证券交易所《关于上海网达软件股份有限公司 2024 年报告的信息披露监管问询函》有关评估问题回复的专项说明》盖章页）

