

“江苏传智播客教育科技股份有限公司关于对  
深圳证券交易所 2025 年年报问询函的回复”专  
项说明

# “江苏传智播客教育科技股份有限公司关于对深圳证券交易所 2025 年年报问询函的回复” 专项说明

深圳证券交易所上市公司管理二部：

贵所《关于对江苏传智播客教育科技股份有限公司 2025 年年报的问询函》（公司部年报问询函〔2026〕第 85 号）已收悉，本公司作为江苏传智播客教育科技股份有限公司（以下简称“传智教育”）聘请的评估机构，我们根据贵所要求，对贵所在问询函中提出的“说明辅仁控股商誉减值测试的具体过程及关键参数，结合新加坡教育市场环境、汇率波动、政策风险、经营业绩、财务状况、未来盈利预测等因素，说明未对辅仁控股相关商誉计提减值的原因及合理性，是否存在商誉减值计提不充分的情形。”及时进行了核查，现对于辅仁控股商誉减值测试项目的减值测试结果及相关参数的合理性回复如下：

## 一、上市公司说明

### （一）说明辅仁控股商誉减值测试的具体过程及关键参数

公司按照《企业会计准则》的相关规定，于每个资产负债表日对商誉进行减值测试。公司聘请北京国枫兴华资产评估有限责任公司对收购辅仁控股所形成的商誉进行评估，依据《江苏传智播客教育科技股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的 FIS Holdings Pte. Ltd.含商誉资产组的可收回金额资产评估报告》（国枫兴华评报字〔2026〕第 080035 号），商誉减值测试的过程具体如下：

#### 1. 资产组的认定

公司将辅仁控股及其子公司整体认定为一个资产组组合，对辅仁控股收购的协同效应受益对象是整个境外学历教育业务，且难以分摊至各资产组，所以将商誉分摊至资产组组合。

#### 2. 减值测试方法

公司采用预计未来现金流量现值法确定资产组的可收回金额，并与包含商誉的资产组账面价值进行比较。

#### 3. 关键参数

公司参考历史经营数据及行业趋势，对未来现金流量进行预测。主要参数及确定依据如下：

| 公司   | 预测期                | 预测期增长率      | 稳定期增长率 | 预测期利润率      | 稳定期利润率    | 税前折现率  |
|------|--------------------|-------------|--------|-------------|-----------|--------|
| 辅仁控股 | 2026年-2030年，后续为稳定期 | 平均年增长率5.41% | 0%     | 平均利润率15.25% | 利润率14.57% | 12.10% |

#### 4. 可收回金额计算过程

基于上述参数，采用现金流量折现模型计算资产组预计未来现金流量现值，经折现后资产组可收回金额为人民币 26,747.14 万元。

#### 5. 减值测试结果

经测试，包含商誉的辅仁控股资产组账面价值为人民币 25,053.19 万元（新加坡元 4,589.67 万元），可收回金额为人民币 26,747.14 万元（新加坡元 4,900.00 万元），可收回金额大于账面价值，商誉未发生减值。

综上，公司于资产负债表日对商誉进行减值测试，委托资产评估机构对商誉及相关资产组进行可收回金额的评估（已出具国枫兴华评报字（2026）第 080035 号资产评估报告），可收回金额充分考虑了收入增长率、利润率、税前折现率、预测期年限等因素对未来现金流量现值的影响，可收回金额大于账面价值，商誉未发生减值。公司的处理符合《企业会计准则》的规定，相关减值准备的计提及时、充分。

### （二）未对辅仁控股相关商誉计提减值的原因及合理性、是否存在商誉减值计提不充分的情形

#### 1. 新加坡教育市场环境

辅仁控股在新加坡的业务主要涉及 A-Level 课程教育服务。该项业务主要面向高中阶段、国际背景、以申请新加坡、英、美、澳、欧盟及港澳等国家和地区的大学为目的的生源。

A-Level 课程考试成绩在国际上受到广泛认可，不仅在新加坡本土、同时在英联邦国家和部分欧美高校中具有较高的录取参考价值。同时由于新加坡具有良好的社会环境、友好的文化氛围与优秀的教育行业的口碑。该项业务对于以升学至海外名校或获得新加坡永居身份的学生具有较强的针对性和吸引力。

由于该项业务的自身特征，使得该行业呈现高端化、小而精的特点。同时由于政策调控与需求提升等因素的影响，行业在紧平衡的状态下呈现稳健发展的态势。辅仁控股在行业内已有二十余年的历史，运营规范、师资雄厚，毕业生遍布全球名校，在行业内树立了良好的口碑，在学生与家长群体中广受赞誉。

辅仁控股长期深耕新加坡本土教育服务市场，主营业务聚焦国际学生课程辅

导、升学预备教育等刚需领域，与当地教育需求高度匹配，能够持续受益于新加坡教育市场的稳定发展，资产组具备持续盈利能力与可靠市场基础。

## 2. 汇率波动影响

辅仁控股主要经营地为新加坡，记账本位币及日常经营结算均以新加坡元为主，汇率波动对资产组现金流影响较小，汇率风险未对可收回金额测算构成重大不利影响。

## 3. 政策风险

新加坡教育政策以提质增效、规范发展为核心，政策聚焦教学质量提升、教育公平推进，目前尚未出台限制民办教育、教育培训业务的负面政策；此外，政府鼓励优质教育机构发展，对合规经营的民办教育机构给予稳定政策环境。

辅仁控股根据新加坡教育部监管要求，其相关办学资质齐全、课程合规，已建立完善的政策适配机制，能够快速响应监管调整。

## 4. 经营业绩

辅仁控股近年营业收入、经营利润保持整体稳定，2025 年度受股权交割暂时性影响导致利润水平下降，但未出现显著波动及大幅下滑，不考虑评估增值影响，2025 年度辅仁控股实现营业收入 9,927.85 万元，经营利润 1,548.07 万元。

2025 年度，辅仁控股的业务持续稳定开展，随着业务整合的推进，暂时性影响已基本消除，核心业务盈利水平持续稳健；同时，学校生源规模稳定，客户满意度维持较高水平，整体经营状况良好、业绩表现稳健。

## 5. 财务状况

2025 年末，辅仁控股的主要财务状况如下：

单位：万元

| 公司名称 | 总资产       | 净资产      | 营业收入     | 营业利润     | 净利润    | 经营活动现金流量 |
|------|-----------|----------|----------|----------|--------|----------|
| 辅仁控股 | 23,275.97 | 6,882.72 | 9,927.85 | 1,014.17 | 856.01 | 5,711.61 |

截至 2025 年末，辅仁控股资产总额 23,275.97 万元，净资产 6,882.72 万元，其中负债主要为预收学费及租赁负债，财务状况健康稳健，无重大偿债压力；经营活动现金流量净额为 5,711.61 万元，经营现金流持续为正，不存在流动性风险；无重大诉讼、仲裁、担保及其他或有负债，未发生重大资产抵押、质押情形，具备较强的抗风险能力。综上，辅仁控股财务状况良好，不存在财务恶化迹象导致商誉减值的情形。

## 6. 未来盈利预测

本次减值测试中的未来盈利预测基于市场、政策环境、实际经营情况，具备充分合理性。本次预测期营业收入年均增速为 5.41%，平均利润率为 15.25%，收购时预测期平均收入增长率为 7.13%，平均利润率为 13.71%，本次盈利预测整体预测参数相较收购时预测、企业历年经营实绩均未出现较大差异，具有合理性。

综上，公司本次对辅仁控股商誉减值测试选择参数审慎、依据充分，结合新加坡教育市场环境、汇率、政策、经营、财务及未来盈利等因素综合判断，资产组可收回金额高于账面价值，未发生减值。本次未计提商誉减值符合《企业会计准则》规定，具备充分合理性，不存在商誉减值计提不充分的情形。

### 二、中介机构核查意见

#### (一) 核查程序

针对上述商誉减值测试，评估师履行了以下核查程序：

(1) 根据商誉所在资产组范围内资产具体情况，合理利用观察、询问、访谈、核对、监盘、勘察等调查手段，评估人员采用委托方介绍并提供相关资料、进行现场勘察盘点等形式清查，特别是商誉所在资产组的范围、历史财务数据、预测数据及其所依赖的客户在手订单协议、行业分析等。

(2) 通过调查等手段对商誉所在资产组的法律、物理、技术、经济特征予以关注，合理判断商誉所在资产组独立产生现金流入的能力。

(3) 对企业提供的商誉所在资产组历史年度经营财务数据进行分析及核对，确定历史数据的可靠性。

(4) 取得企业经营管理层批准的商誉所在资产组未来经营预测数据，并通过沟通、核实、判断未来预测数据的可靠性。

#### (二) 核查结论

经核查，我们认为：本次辅仁控股商誉减值测试严格遵循《企业会计准则》相关规定，资产组组合认定准确、减值测试方法合规，与报告期内测试口径保持一致。本次减值测试所采用的预测期增长率、利润率等关键参数，结合新加坡当地教育市场发展现状、稳定的行业政策环境、标的公司历年经营业绩、健康的财务状况及现金流水平综合确定，参数选取审慎、客观，充分考虑了汇率波动、行业竞争、经营波动等潜在风险因素，未来盈利预测具备合理性、可实现性。

结合本次测算结果，辅仁控股含商誉资产组可收回金额高于其账面价值，商誉未发生减值。上市公司本报告期末对辅仁控股相关商誉计提减值准备的处理依

据充分，与企业实际经营情况、行业发展趋势匹配，不存在商誉减值计提不充分情形。

北京国枫兴华资产评估有限公司

二〇二六年六月九日