

第一节 商誉减值测试报告

一、是否进行减值测试

是 否

二、是否在减值测试中取得以财务报告为目的的评估报告

是 否

资产组名称	评估机构	评估师	评估报告编号	评估价值类型	评估结果
福建一春农业发展有限公司商誉及相关资产组	国众联资产评估土地房地产估价有限公司	许冀卿、岳修恒	国众联评报字（2023）第3-0102号	可收回金额	福建一春农业发展有限公司与商誉相关资产组的可收回金额为不低于73,840.930万元。
武汉天种畜牧有限责任公司商誉及相关资产组	国众联资产评估土地房地产估价有限公司	许冀卿、岳修恒	国众联评报字（2023）第3-0103号	可收回金额	武汉天种畜牧有限责任公司与商誉相关资产组可收回金额不低于43,564.99万元。

三、是否存在减值迹象

资产组名称	是否存在减值迹象	备注	是否计提减值	备注	减值依据	备注
福建一春农业发展有限公司商誉及相关资产组	不存在减值迹象		否		专项评估报告	
武汉天种畜牧有限责任公司商誉及相关资产组	不存在减值迹象		否		专项评估报告	

四、商誉分摊情况

单位：元

资产组名称	资产组或资产组组合的构成	资产组或资产组组合的确定方法	资产组或资产组组合的账面金额	商誉分摊方法	分摊商誉原值
合并福建一春农业发展有限公司所形成的商誉	福建一春农业发展有限公司	资产组能否独立产生现金流入	656,475,475.87	按账面价值分摊	29,764,048.70

及相关资产组	长期资产				
合并武汉天种畜牧有限责任公司所形成的商誉及相关资产组	武汉天种畜牧有限责任公司长期资产	资产组能否独立产生现金流入	394,888,828.25	按账面价值分摊	125,322,584.42

资产组或资产组组合的确定方法是否与以前年度存在差异

是 否

五、商誉减值测试过程

1、重要假设及其理由

1. 公平交易假设

公平交易假设是假定评估对象已处于交易过程中，评估师根据评估对象的交易条件等按公平原则模拟市场进行估价。

2. 公开市场假设

公开市场假设是假定评估对象处于充分竞争与完善的市场（区域性的、全国性的或国际性的市场）之中，在该市场中，拟交易双方的市场地位彼此平等，彼此都有获得足够市场信息的能力、机会和时间；交易双方的交易行为均是在自愿的、理智的而非强制的或不受限制的条件下去进行的，以便于交易双方对交易标的之功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。在充分竞争的市场条件下，交易标的之交换价值受市场机制的制约并由市场行情决定，而并非由个别交易价格决定。

3. 持续经营假设

持续经营假设是假定产权持有人（评估对象及其包含的资产）按其目前的模式、规模、频率、环境等持续不断地经营。该假设不仅设定了评估对象的存续状态，还设定了评估对象所面临的市场条件或市场环境。

4. 假设国家和地方（产权持有人经营业务所涉及地区）现行的有关法律、法规、行业政策、产业政策、宏观经济环境等较评估基准日无重大变化；本次交易的交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化。

5. 假设产权持有人经营业务所涉及地区的财政和货币政策以及所执行的有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

6. 假设无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素对产权持有人的持续经营形成重大不利影响。

7. 假设产权持有人在现有的管理方式（模式）和管理水平的基础上，其业务范围（经营范围）、经营方式与目前基本保持一致，且其业务的未来发展趋势与所在行业于评估基准日的发展趋势基本保持一致。

8. 假设产权持有人的经营者是负责的，且其管理层有能力担当其职务和履行其职责。

9. 假设委托人及产权持有人提供的资料（基础资料、财务资料、运营资料、预测资料等）均真实、准确、完整，有关重大事项披露充分。

10. 假设产权持有人完全遵守现行所有有关的法律法规。
11. 假设产权持有人的收益在各年是均匀发生的，其年度收益实现时点为每年的年中时点。
12. 假设产权持有人的营运收支及评估对象所包含的资产的购置价格与当地评估基准日的货币购买力相适应。
13. 假设产权持有人按国家政策所享受的所得税优惠在经营期内保持不变。

2、整体资产组或资产组组合账面价值

单位：元

资产组名称	归属于母公司股东的商誉账面价值	归属于少数股东的商誉账面价值	全部商誉账面价值	资产组或资产组组合内其他资产账面价值	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值
合并福建一春农业发展有限公司所形成的商誉及相关资产组	21,675,166.14	11,811,845.54	33,487,011.68	656,475,475.87	689,962,487.55
合并武汉天种畜牧有限责任公司所形成的商誉及相关资产组	10,992,929.66	795,007.42	11,787,937.08	394,888,828.25	406,676,765.33

3、可收回金额

(1) 公允价值减去处置费用后的净额

适用 不适用

(2) 预计未来现金流量的现值

☑适用 ☐不适用

单位：元

资产组名称	预测期间	预测期营业收入增长率	预测期利润率	预测期净利润	稳定期间	稳定期营业收入增长率	稳定期利润率	稳定期净利润	折现率	预计未来现金流量净流量的现值
合并福建一春农业发展有限公司所形成的商誉及相关资产组	2023 年度	23.34%	7.26%	45,726,939.14					10.46%	-104,978,083.81
合并福建一春农业发展有限公司所形成的商誉及相关资产组	2024 年度	10.77%	8.37%	58,436,742.56					10.46%	50,249,968.38
合并福建一春农业发展有限公司所形成的商誉及相关资产组	2025 年度	2.96%	9.95%	71,456,663.19					10.46%	80,510,356.80
合并福建一春农业发展有限公司所形成的商誉及相关资产组	2026 年度	2.97%	11.75%	86,947,850.37					10.46%	93,271,934.30
合并福建一春农业发展有限公司所形成的商誉及相关资产组	2027 年度	0.00%	11.81%	87,336,345.94					10.46%	90,350,506.06
合并福建一春农业发展有限公司所形成的商誉及相关资产组					稳定年度	0%	11.81%	87,336,345.94	10.46%	572,332,101.01
合并武汉天种畜	2023 年度	11.02%	5.81%	19,915,240.13					10.64%	26,346,030.90

牧有限责任公司所形成的商誉及相关资产组										
合并武汉天种畜牧有限责任公司所形成的商誉及相关资产组	2024 年度	12.12%	7.59%	29,181,166.48					10.64%	41,071,795.19
合并武汉天种畜牧有限责任公司所形成的商誉及相关资产组	2025 年度	14.91%	12.71%	56,132,945.09					10.64%	41,803,596.88
合并武汉天种畜牧有限责任公司所形成的商誉及相关资产组	2026 年度	3.56%	10.02%	45,820,239.95					10.64%	53,481,638.19
合并武汉天种畜牧有限责任公司所形成的商誉及相关资产组	2027 年度	0.36%	10.42%	47,829,018.99					10.64%	56,150,465.12
合并武汉天种畜牧有限责任公司所形成的商誉及相关资产组					稳定年度	0%	9.82%	45,081,540.95	10.64%	301,015,572.07

预测期营业收入增长率是否与以前期间不一致	是
	<p>1. 福建一春</p> <p>2021 时点预测期为 2022-2026 年,收入增长率分别为 219.51%、-1.11%、0.96%、10.66%、0.06%；本次预测期为 2023-2027 年,收入增长率分别为 23.34%、10.77%、2.96%、2.97%、0.00%。</p> <p>2. 武汉天种</p> <p>2021 时点预测期为 2022-2026 年,收入增长率分别为-54.58%、32.90%、6.60%、8.48%、-1.16%；本次预测期为 2023-2027 年,收入率分别为 11.02%、12.12%、14.91%、3.56%、0.36%。</p>

<p>预测期利润率是否与以前期间不一致</p>	<p>是</p> <p>1. 福建一春 2021 时点预测期为 2022-2026 年,利润率分别为 1.42%、4.55%、3.88%、11.56%、10.97%；本次预测期为 2023-2027 年,利润率分别为 7.26%、8.37%、9.95%、11.75%、11.81%。</p> <p>2. 武汉天种 2021 时点预测期为 2022-2026 年,利润率分别为-12.37%、6.53%、13.69%、13.79%、12.42%。本次预测期为 2023-2027 年,利润率分别为 5.81%、7.59%、12.71%、10.02%、10.42%。</p>
<p>预测期净利润是否与以前期间不一致</p>	<p>是</p> <p>1. 福建一春 2021 时点预测期为 2022-2026 年,净利润分别为 11,634,240.69 元、36,959,969.35 元、31,794,041.72 元、104,900,939.15 元、99,590,187.98 元；本次预测期为 2023-2027 年,净利润分别为 45,726,939.14 元、58,436,742.56 元、71,456,663.19 元、86,947,850.37 元、87,336,345.94 元。</p> <p>2. 武汉天种 2021 时点预测期为 2022-2026 年,净利润分别为 -38,248,813.65 元、26,837,258.54 元、59,961,114.01 元、65,550,458.82 元、58,362,084.08 元。本次预测期为 2023-2027 年,净利润分别为 19,915,240.13 元、29,181,166.48 元、56,132,945.09 元、45,820,239.95 元、47,829,018.99 元。</p>
<p>稳定期营业收入增长率是否与以前期间不一致</p>	<p>否</p>
<p>稳定期利润率是否与以前期间不一致</p>	<p>是</p> <p>1. 福建一春 2021 时点稳定期利润率为 10.97%；本次稳定期利润率 11.81%； 2. 武汉天种 2021 时点稳定期利润率为 12.42%，本次稳定期利润率为 9.82%。</p>
<p>稳定期净利润是否与以前期间不一致</p>	<p>是</p> <p>1. 福建一春 2021 时点稳定期净利润为 99,590,187.98 元；本次稳定期净利润为 87,336,345.94 元。 2. 武汉天种 2021 时点稳定期净利润为 58,361,706.51 元，本次稳定期净利润为 45,081,540.95 元。</p>
<p>折现率是否与以前期间不一致</p>	<p>是</p> <p>1. 福建一春 2021 时点折现率为 11.59%；本次折现率为 10.46%。 2. 武汉天种</p>

	2021 时点折现率为 12.05%，本次折现率为 10.64%。
--	-----------------------------------

其他说明：

适用 不适用

4、商誉减值损失的计算

单位：元

资产组名称	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值	可收回金额	整体商誉减值准备	归属于母公司股东的商誉减值准备	以前年度已计提的商誉减值准备	本年度商誉减值损失
合并福建一春农业发展有限公司所形成的商誉及相关资产组	689,962,487.55	738,409,265.33			8,088,882.56	
合并武汉天种畜牧有限责任公司所形成的商誉及相关资产组	406,676,765.33	435,649,940.66			114,329,654.76	

六、未实现盈利预测的标的情况

七、年度业绩曾下滑 50%以上的标的情况

单位：元

标的名称	对应资产组	商誉原值	已计提商誉减值准备	本年商誉减值损失金额	首次下滑50%以上的年度	下滑趋势是否扭转	备注
武汉天种畜牧有限责任公司	合并武汉天种畜牧有限责任公司所形成的商誉及相关资产组	125,322,584.42	114,329,654.76		2018	是	
福建一春农业发展有限公司	合并福建一春农业发展有限公司所形成的商誉及相关资产组	29,764,048.70	8,088,882.56		2018	是	

八、未入账资产

□适用 □不适用