

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度盈利预测审核报告

## 盈利预测审核报告

普华永道中天特审字(2019)第3017号

佳沃农业开发股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的由佳沃农业开发股份有限公司(以下简称“佳沃股份”)编制的Australis Seafoods S.A. 2019年度及2020年度合并盈利预测报告，包括2019年度及2020年度合并盈利预测表以及盈利预测报告附注。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号－预测性财务信息的审核》。佳沃股份管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在盈利预测报告附注三及附注四中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照盈利预测报告附注二所述的编制基础的规定进行了列报。

由于预测事项通常并非如预测那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本报告仅作为佳沃股份申请非公开发行 A 股股票之目的而向中国证券监督管理委员会报送申请文件使用，不得用作任何其他目的。

普华永道中天  
会计师事务所（特殊普通合伙）

注册会计师

\_\_\_\_\_  
李雪梅

中国·上海市  
2019年9月30日

注册会计师

\_\_\_\_\_  
王烁

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测表

项目	合并盈利 预测 项目说明	2019年				2020年
		2018年度	1至6月	7至12月	合计	预测数
		已审实现数 人民币千元	已审实现数 人民币千元	预测数 人民币千元	人民币千元	人民币千元
一、营业收入	五(二)1	2,390,494	1,468,815	1,419,302	2,888,117	3,666,086
二、营业成本						
其中：营业成本	五(二)1	1,819,047	1,139,580	1,136,362	2,275,942	2,876,418
管理费用	五(二)2	78,646	39,444	38,005	77,449	76,122
销售费用	五(二)2	68,006	40,621	40,897	81,518	84,170
财务费用-净额	五(二)3	32,082	19,783	30,586	50,369	74,073
加：公允价值变 动收益/(损失)	五(二)4	(17,011)	27,246	(64,960)	(37,714)	87,860
资产减值损失	五(二)5	(20,376)	(26,729)	-	(26,729)	-
信用减值损失		(710)	(368)	-	(368)	-
投资收益等		6,845	115	(4,306)	(4,191)	(9,875)
三、营业利润		361,461	229,651	104,186	333,837	633,288
加：营业外收入		17,577	934	-	934	-
减：营业外支出		20,824	6,054	-	6,054	-
四、利润总额		358,214	224,531	104,186	328,717	633,288
减：所得税费用	五(二)6	82,333	42,064	(42,547)	(483)	91,952
五、净利润		275,881	182,467	146,733	329,200	541,336

后附的盈利预测报告附注为本合并盈利预测表组成部分。

盈利预测报告由佳沃农业开发股份有限公司董事会批准，并授权下列负责人签署：

企业负责人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

# Australis Seafoods S.A.

## 2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

本盈利预测报告是管理层在最佳估计假设的基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，盈利预测存在无法实现的风险。

### 一、公司简介

Australis 是一家设立在智利的公司，成立于 2007 年 10 月 31 日，于 2011 年 5 月 19 日于智利圣地亚哥证券交易所上市交易。

Australis 及其子公司的主要业务为采购、养殖、繁殖、销售、进出口、分销各类水生生物资源（主要是鲑鱼）。

佳沃农业开发股份有限公司(以下简称“佳沃股份”)联合苍原投资有限责任公司签署《联合投资协议》共同投资持有智利控股公司 100%股权，并通过智利控股公司设立的全资子公司智利收购公司（“收购方”）向本公司的全体股东发出全面收购要约，收购本公司至少 95.26%，至多 100%的已发行股份。

截至 2019 年 7 月 1 日止，收购方已通过智利的中央证券存管处完成本公司 6,501,863,726 股股份交割，所涉及的款项已经支付完毕，约占本公司总股本的 95.26%，佳沃股份开始对本公司实施控制。截至智利时间 2019 年 7 月 26 日止，上述要约收购的要约期已经结束。在上述要约期内，接受本次收购要约的本公司股份数量合计为 6,814,640,680 股，约占本公司总股本的 99.838%。截至 2019 年 8 月 1 日，本公司约 99.838%股份已过户至收购方名下。未来收购方不排除在满足相关法律法规的前提下，继续收购市场上剩余的本公司公众股份。

### 二、盈利预测编制基础

本盈利预测报告是佳沃股份管理层根据 Australis Seafoods S.A. (以下简称“Australis”)及其合并子公司(以下简称“Australis 集团”)2018 年度及 2019 年 1 至 6 月期间经审计财务报表所反映的实际经营业绩为基础，在充分考虑预测期间的经营计划、投资计划、财务预算以及下列各项基本假设和特定假设的前提下，本着谨慎的原则而编制的。佳沃股份为了向中国证券监督管理委员会申请非公开发行 A 股股票之目的，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制了 Australis 集团 2018 年度及 2019 年 1 至 6 月期间财务报表(以下简称“Australis 财务报表”)。本盈利预测应用的主要会计政策与按照企业会计准则编制的 Australis 财务报表所应用的主要会计政策无任何重大的差异。

本盈利预测仅供佳沃股份非公开发行 A 股股票之目的使用，不得用作任何其他目的。

本盈利预测由佳沃股份董事会于 2019 年 9 月 30 日批准报出。佳沃股份管理层确认截止本盈利预测批准报出日止，编制本盈利预测所依据的各项假设依然适当。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

三、盈利预测的基本假设

- (1) Australis 集团经营业务所在国家或地区的现行政治、法律、法规、政策及经济环境无重大变化；
- (2) Australis 集团的生产经营计划将如期实现，不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的重大影响；
- (3) Australis 集团所从事的行业布局及产品市场状况无重大变化；
- (4) Australis 集团所从事的经营活动不受到资源严重短缺的不利影响；
- (5) 董事和高级管理人员将持续参与集团运营，并且集团有能力保留或雇佣到合格的关键管理人员和员工；
- (6) 现行的与 Australis 集团经营相关的通货膨胀率、利率和汇率将不会发生重大变化并在正常范围内波动；
- (7) 用于折算盈利预测的人民币汇率将不会发生重大变化；
- (8) 无不可抗力或不可预见因素产生的或任何非经常性项目的重大不利影响。

# Australis Seafoods S.A.

## 2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

### 四、盈利预测的特定假设

#### 1. 营业收入

##### (1.1) 销售单价

Australis 集团的主营业务为鲑鱼养殖及销售，其营业收入主要来自向美国、巴西、欧洲、日本等全球多地销售初级加工的冰鲜及冷冻鲑鱼。

2019 年度及 2020 年度（以下统称“预测期”）营业收入预测的基础是 Australis 董事会于 2018 年底批准的管理层编制的 2019 年度及 2020 年度预算。其中，预测销售单价主要考虑现有产品在历史销售单价及 2019 年度及 2020 年度鲑鱼供求情况的预测。

全球鲑鱼主要产自挪威、智利、北美等产区并向全球供应。由于产品特性等原因，一段时间内达到收获状态而产出的鲑鱼需要集中在该段时间内实现销售，故鲑鱼的市场价格受一段时间内的鲑鱼供求关系的影响。历史期间，鲑鱼的市场价格呈现一定的波动。

权威鲑鱼价格统计机构（例如 SalmonEx、Urner Barry 等），通过收集各大鲑鱼销售公司近期的销售情况和销售价格，以实际市场价格为基础，形成鲑鱼价格指数。Australis 通过该指数了解近期市场情况，并结合公司对于未来市场供求情况的预测以及与下游客户的谈判，形成各期的鲑鱼销售价格。

##### (1.2) 销量

Australis 集团的存货周转率较高。销量的预测主要基于 2019 年度及 2020 年度产量的预测。鲑鱼生长周期约 24 至 40 个月，其中，幼鲑投入海水养殖场后约 12-24 个月达到可收获状态。2019 年度及 2020 年度收获出产的鲑鱼的幼鲑投入海水养殖场的时间主要在 2017 年至 2019 年 10 月。截至本盈利预测的编制日，预测将在 2019 年度及 2020 年度产出的鲑鱼的幼鲑基本已投入海水养殖场。产量的预测主要基于已投放海水养殖场的幼鲑数量以及预测的鲑鱼生长情况。

基于上述销售单价和销量的预测，Australis 集团根据 2019 年 1 月至 6 月期间的累计销售预算的实现情况及前瞻性判断对当年剩余期间及 2020 年度的营业收入预算数进行必要的调整，从而确定预测数。

# Australis Seafoods S.A.

## 2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

### 四、盈利预测的特定假设(续)

#### 2. 营业成本及运营费用

营业成本主要包括养殖成本、收获成本、加工成本。

其中养殖成本主要包括外购鱼苗、饲料、人工成本、折旧、物料消耗等；

收获成本主要包括捕捞艇租用成本；

加工成本主要为加工厂的各类成本，主要包括人工成本、折旧费用、物料消耗（如包装材料等）。

管理费用及销售费用主要包括人工费用、折旧摊销费用、租金等费用。

上述营业成本、管理费用及销售费用根据董事会批复的 2019 年度及 2020 年度预算进行预测，同时根据 2019 年上半年预算完成情况进行了调整。

#### 3. 财务费用

财务费用主要为利息支出。利息支出主要基于董事会批准的 2019 年度及 2020 年度新增贷款及现有贷款的到期情况，并根据现有贷款条款及利率进行预测。

#### 4. 公允价值变动损益

除公允价值无法可靠计量的生物资产以外，对于处于海水育肥阶段的大西洋鲑、鳟鱼及银鲑等鲑鱼生物资产，在考虑重量因素后，按照公允价值减出售费用后的净额计量。具体请参见会计政策中“生物资产后续计量”。

预测的公允价值变动损益主要包括：

(1) 在考虑重量因素后，预测以公允价值模式计量的鲑鱼，基于预测的鲑鱼总重量及售价计算的公允价值、扣减预测销售时发生费用后的净额与预测成本之间的差额，确认的公允价值变动收益；

(2) 预测期存货产成品在实现销售时，按照预测的存货产成品中的累计公允价值变动，将主营业务成本转出至公允价值变动损益，确认的公允价值变动损失。

# Australis Seafoods S.A.

## 2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

### 四、盈利预测的特定假设(续)

#### 5. 所得税费用

所得税费用预测数主要包括：

(1)以预测的税前利润总额及有效税率为基础计算的预测所得税费用。预测的有效税率以 Australis 集团内各子公司现行的有效税率确定，预测 2019 年度及 2020 年度税率无变化。产生暂时性差异和永久性差异的项目以及对所得税费用影响的计算与 2019 年上半年一致。

(2)投资税款抵减对预测所得税费用的影响。根据智利 Austral 法案，在智利特定区域于 2025 年以前的投资，可以按照投资的一定比例作为投资税款抵减，抵减公司未来需要支付的第一类所得税款。按照企业会计准则的相关规定，将投资税款抵减确认为一项递延所得税资产并调整利润表中的所得税费用。投资税款抵减对所得税费用影响的预测主要基于 2019 年度及 2020 年度的符合上述相关规定的投资金额的预测。

#### 6. 折算汇率

Australis 及下属子公司记账本位币均为美元。本盈利预测报告首先采用美元编制，再折算为人民币列报，其中，2018 年及 2019 年 1-6 月审定数中利润表各项目采用交易发生日的即期汇率折算为人民币；2019 年 7 月 1 日至 12 月 31 日期间及 2020 年度预测数利润表各项目采用 2019 年 1-6 月平均汇率折算，即美元对人民币 1 比 6.7824 折算。

# Australis Seafoods S.A.

## 2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

### 五、盈利预测编制说明

编制本合并盈利预测表所采用的会计政策和会计估计符合《企业会计准则》的规定。

#### (一) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法

##### (1) 会计年度

会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

##### (2) 记账本位币

本公司记账本位币为美元。本公司下属子公司根据其经营所处的主要经济环境确定其记账本位币。Australis 财务报表以人民币列示。

##### (3) 企业合并

###### (a) 同一控制下的企业合并

合并方支付的合并对价及取得的净资产均按账面价值计量，如被合并方是最终控制方以前年度从第三方收购来的，则以被合并方的资产、负债(包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉)在最终控制方合并财务报表中的账面价值为基础。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积(股本溢价)；资本公积(股本溢价)不足以冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

###### (b) 非同一控制下的企业合并

购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

# Australis Seafoods S.A.

## 2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

### 五、盈利预测编制说明(续)

#### (一) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

#### (4) 合并财务报表的编制方法

编制合并财务报表时，合并范围包括本公司及全部子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起，Australis 集团开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于同一控制下企业合并取得的子公司，自其与本公司同受最终控制方控制之日起纳入本公司合并范围，并将其在合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益、当期净损益及综合收益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益、少数股东损益及归属于少数股东的综合收益总额在合并财务报表中股东权益、净利润及综合收益总额项下单独列示。本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，全额抵销归属于母公司股东的净利润；子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，按本公司对该子公司的分配比例在归属于母公司股东的净利润和少数股东损益之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，按照母公司对出售方子公司的分配比例在归属于母公司股东的净利润和少数股东损益之间分配抵销。

如果以 Australis 集团为会计主体与以本公司或子公司为会计主体对同一交易的认定不同时，从 Australis 集团的角度对该交易予以调整。

#### (5) 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(一) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(6) 外币折算

(a) 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币入账。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为记账本位币。为购建符合借款费用资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额在资本化期间内予以资本化；其他汇兑差额直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

(b) 外币财务报表的折算

境外经营的资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益中除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。境外经营的利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，计入其他综合收益。境外经营的现金流量项目，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金及现金等价物的影响额，在现金流量表中单独列示。

# Australis Seafoods S.A.

## 2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

### 五、盈利预测编制说明(续)

#### (一) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

#### (7) 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当 Australis 集团成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

Australis 集团自 2018 年 1 月 1 日开始执行下述(a)-(c)金融工具相关的会计政策：

#### (a) 金融资产

#### (i) 分类和计量

Australis 集团根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：(1) 以摊余成本计量的金融资产；(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；(3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据，Australis 集团按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

#### 债务工具

Australis 集团持有的债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，分别采用以下三种方式进行计量：

以摊余成本计量：

Australis 集团管理此类金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。Australis 集团对于此类金融资产按照实际利率法确认利息收入。此类金融资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、债权投资和长期应收款等。Australis 集团将自资产负债表日起一年内(含一年)到期的债权投资和长期应收款，列示为一年内到期的非流动资产；取得时期限在一年内(含一年)的债权投资列示为其他流动资产。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(一) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(7) 金融工具(续)

(a) 金融资产(续)

(i) 分类和计量(续)

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益：

**Australis** 集团管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。此类金融资产列示为其他债权投资或应收款项融资，自资产负债表日起一年内(含一年)到期的其他债权投资，列示为一年内到期的非流动资产；取得时期限在一年内(含一年)的其他债权投资列示为其他流动资产。

以公允价值计量且其变动计入当期损益：

**Australis** 集团将持有的未划分为以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具，以公允价值计量且将其变动计入当期损益，并且列示为交易性金融资产。在初始确认时，**Australis** 集团为了消除或显著减少会计错配，将部分金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。自资产负债表日起超过一年到期且预期持有超过一年的，列示为其他非流动金融资产。

权益工具

**Australis** 集团将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具投资按照公允价值计量且将其变动计入当期损益，并列示为交易性金融资产；自资产负债表日起预期持有超过一年的，列示为其他非流动金融资产。

此外，**Australis** 集团将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示为其他权益工具投资。该类金融资产的相关股利收入计入当期损益。

# Australis Seafoods S.A.

## 2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

### 五、盈利预测编制说明(续)

#### (一) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

#### (7) 金融工具(续)

##### (a) 金融资产(续)

##### (ii) 减值

Australis 集团对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、合同资产和财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

Australis 集团考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

于每个资产负债表日，Australis 集团对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，Australis 集团按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，Australis 集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，Australis 集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，Australis 集团假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

Australis 集团对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于应收票据、应收账款和合同资产，无论是否存在重大融资成分，Australis 集团均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，Australis 集团依据信用风险特征将应收款项划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

对于划分为组合的应收账款，Australis 集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款逾期天数与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(一) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(7) 金融工具(续)

(a) 金融资产(续)

(ii) 减值(续)

对于划分为组合的其他应收款，Australis 集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

Australis 集团将计提或转回的损失准备计入当期损益。对于持有的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具，Australis 集团在将减值损失或利得计入当期损益的同时调整其他综合收益。

(iii) 终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且 Australis 集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(3) 该金融资产已转移，虽然 Australis 集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

其他权益工具投资终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额，计入留存收益；其余金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

(b) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

Australis 集团的金融负债主要为以摊余成本计量的金融负债，包括应付票据、应付账款、其他应付款、借款及应付债券等。该类金融负债按其公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法进行后续计量。期限在一年以下(含一年)的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，Australis 集团终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(一) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(7) 金融工具(续)

(b) 金融负债(续)

(c) 金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，Australis 集团采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

(8) 存货

(a) 分类

存货包括原材料、库存商品、消耗性生物资产等，除消耗性生物资产外，按成本与可变现净值孰低计量。

(b) 发出存货的计价方法

存货发出时的成本按加权平均法核算，库存商品和在产品成本包括原材料、直接人工以及在正常生产能力下按系统的方法分配的制造费用。

(c) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(一) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(8) 存货(续)

(d) Australis 集团的存货盘存制度采用永续盘存制。

(e) 低值易耗品和包装物的摊销方法

周转材料包括低值易耗品和包装物等，低值易耗品采用分次摊销法、包装物采用一次摊销法进行摊销。

(f) 消耗性生物资产

(i) 生物资产分类

Australis 集团的生物资产为消耗性生物资产。生物资产同时满足下列条件的，予以确认：

因过去的交易或者事项而拥有或者控制该生物资产；  
与该生物资产有关的经济利益或服务潜能很可能流入企业；  
该生物资产的成本能够可靠地计量。

(ii) 生物资产初始计量

Australis 集团取得的生物资产，按照取得时的成本进行初始计量。外购生物资产的成本包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(一) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(8) 存货(续)

(f) 消耗性生物资产(续)

(iii) 生物资产后续计量

对于鱼卵、鱼苗与幼鲑等处于淡水阶段的生物资产，因不存在出售该类资产的活跃市场，按成本计量。同样，海水育肥阶段的鱼在达到最低重量要求前，也因为不存在活跃市场而按成本计量。

除公允价值无法可靠计量的生物资产以外，对于处于海水育肥阶段的大西洋鲑、鳟鱼及银鲑等鲑鱼生物资产，在考虑重量因素后，按照公允价值减出售费用后的净额计量。

对公允价值进行估计时，考虑下表中列出的重量标准后，基于已收获的鲑鱼市场价格，并按照鲑鱼的鱼群总重量、规格和品质分布、收获时的重量区间将价格调整为估计售价，并估计需要扣减的收获成本、加工成本、到达最终目的地的运输费用等销售时发生费用的金额。

Australis 集团每期末对每个养殖中心的鲑鱼生物资产公允价值进行评估。以公允价值计量的生物资产的公允价值变动计入当期损益。

鲑鱼生物资产计量模式以及重量标准如下：

阶段	资产	计量
淡水	鱼卵	按照发生的直接和间接成本计量
淡水	幼鲑和鱼苗	按照发生的直接和间接成本计量
海水	海水养殖的鱼	采用公允价值模式计量的标准：
		大西洋鲑：平均收获重量达到 4 公斤以上。采用整鱼及鱼排切段两种产品的平均市场价格作为估计售价。
		银鲑：平均收获重量达到 2.3 公斤以上。采用去头整鱼的平均市场价格作为估计售价。
		鳟鱼：平均收获重量达到 2.3 公斤以上。采用去头整鱼及鱼排切段两种产品的平均市场价格作为估计售价。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(一) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(8) 存货(续)

(f) 消耗性生物资产(续)

(iii) 生物资产后续计量(续)

确认鲑鱼公允价值的相关假设

**Australis** 集团在估计鲑鱼公允价值时需做出的相关假设包括：鲑鱼重量（包括鱼群重量、平均重量、收获重量的分布）和市场价格。

鲑鱼重量

鲑鱼重量是基于在海水中播种幼鲑的数量、当前生长情况的估计、养殖中心鲑鱼死亡率等因素的估计。在一定周期内没有发生大规模死亡事件或鱼类疾病时，估计鲑鱼重量时的不确定性通常较小。

公司将估计的平均收获重量按照主要产品的不同切割标准转换后与相应市场价格进行匹配。

市场价格

**Australis** 集团基于行业统计数据确定其市场价格。

消耗性生物资产于收获后按照账面价值结转至存货产成品。存货产成品在实现销售时，按其账面价值结转至主营业务成本，按其累计公允价值变动将主营业务成本转出至公允价值变动损益。

(iv) 生物资产减值

**Australis** 集团至少于每年年度终了对按成本计量的消耗性生物资产进行检查，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害或市场需求变化等原因，使按成本计量的消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，按照可变现净值低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备，并计入当期损益。

消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

# Australis Seafoods S.A.

## 2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

### 五、盈利预测编制说明(续)

#### (一) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

#### (9) 长期股权投资

长期股权投资包括：本公司对子公司的长期股权投资；Australis 集团对合营企业和联营企业的长期股权投资。

子公司为本公司能够对其实施控制的被投资单位。合营企业为 Australis 集团通过单独主体达成，能够与其他方实施共同控制，且基于法律形式、合同条款及其他事实与情况仅对其净资产享有权利的合营安排。联营企业为 Australis 集团能够对其财务和经营决策具有重大影响的被投资单位。

对子公司的投资，在公司财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并；对合营企业和联营企业投资采用权益法核算。

#### (a) 投资成本确定

对于企业合并形成的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于以企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

#### (b) 后续计量及损益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资，按照初始投资成本计量，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以初始投资成本作为长期股权投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，并相应调增长期股权投资成本。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(一) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(9) 长期股权投资(续)

(b) 后续计量及损益确认方法(续)

采用权益法核算的长期股权投资，Australis 集团按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但 Australis 集团负有承担额外损失义务且符合预计负债确认条件的，继续确认预计将承担的损失金额。被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外股东权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照 Australis 集团应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。Australis 集团与被投资单位之间未实现的内部交易损益按照持股比例计算归属于 Australis 集团的部分，予以抵销，在此基础上确认投资损益。Australis 集团与被投资单位发生的内部交易损失，其中属于资产减值损失的部分，相应的未实现损失不予抵销。

(c) 确定对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

控制是指拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。

共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过 Australis 集团及分享控制权的其他参与方一致同意后才能决策。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

(d) 长期股权投资减值

对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资，当其可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(一) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(10) 固定资产

(a) 固定资产确认及初始计量

固定资产包括房屋及建筑物、土地及土地改良、机器设备、办公设备及其他设备等。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入 Australis 集团、且其成本能够可靠计量时予以确认。购置或新建的固定资产按取得时的成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入 Australis 集团且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

(b) 固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	10-20 年	0%	5.00%至 10.00%
机器设备	3-10 年	0%	10.00%至 33.33%
办公设备及其他设备	3-5 年	0%	20.00%至 33.33%

对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

(c) 当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

(d) 融资租入固定资产的认定依据和计量方法

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租入固定资产以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中的较低者作为租入资产的入账价值。租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(一) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(10) 固定资产(续)

(d) 融资租入固定资产的认定依据和计量方法(续)

融资租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策。能够合理确定租赁期届满时将取得租入资产所有权的，租入固定资产在其预计使用寿命内计提折旧；否则，租入固定资产在租赁期与该资产预计使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

(e) 固定资产的处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

(11) 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(一) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(12) 无形资产

无形资产包括软件、水产养殖特许经营权、水域使用权，以成本计量。

(a) 软件

软件按使用年限 5 年，按平均摊销。

(b) 定期复核使用寿命和摊销方法

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

(c) 使用寿命不可确定的无形资产

水产养殖特许经营权和多数水域使用权为使用寿命不可确定的无形资产。对使用寿命不可确定的无形资产不进行摊销，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。

(13) 长期资产减值

固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产及对子公司、联营企业的长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试；尚未达到可使用状态以及使用寿命不可确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为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的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

使用寿命不可确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，使用寿命不可确定的无形资产的账面价值分摊至预期受益的资产组组合。测试结果表明包含分摊使用寿命不可确定的无形资产的资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

# Australis Seafoods S.A.

## 2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

### 五、盈利预测编制说明(续)

#### (一) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

##### (14) 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。

##### (15) 职工薪酬

职工薪酬是 Australis 集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿，主要为短期薪酬。

短期薪酬包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、工伤保险费等。Australis 集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

##### (16) 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非 Australis 集团能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(一) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(16) 递延所得税资产和递延所得税负债(续)

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

递延所得税资产和递延所得税负债与同一税收征管部门对 **Australis** 集团内同一纳税主体征收的所得税相关；

**Australis** 集团内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利。

(17) 收入确认

**Australis** 集团自 2018 年 1 月 1 日开始执行下述(a)-(b)收入确认相关的会计政策：

**Australis** 集团在客户取得相关商品或服务的控制权时，按预期有权收取的对价金额确认收入。

(a) 鲑鱼产品销售

**Australis** 集团生产大西洋鲑、鳟鱼及银鲑等鲑鱼产品并销售予各地经销商。**Australis** 集团将鲑鱼产品运至约定交货地点，在经销商按照合同约定接收货物后确认收入。

**Australis** 集团生产的少量鲑鱼产品以零售的方式直接销售给顾客，并于顾客购买该产品时确认收入。

(b) 提供鲑鱼产品加工劳务

**Australis** 集团对外提供鲑鱼产品加工劳务，加工周期较短，在完成劳务后确认收入。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(一) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

(18) 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

(a) 经营租赁

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入当期损益。

经营租赁的租金收入在租赁期内按照直线法确认。

(b) 融资租赁

以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额在租赁期内按实际利率法摊销。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额作为长期应付款列示。

(19) 分部信息

Australis 集团及下属子公司主要业务均为养殖、加工和销售鲑鱼产品，运用的技术和市场战略相同，发生的业务性质类似，Australis 集团及下属子公司为同一报告分部。

(20) 股利分配

现金股利于股东大会批准的当期，确认为负债。

# Australis Seafoods S.A.

## 2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

### 五、盈利预测编制说明(续)

#### (一) 会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

#### (21) 重要会计估计和判断

Australis集团根据历史经验和其他因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键判断进行持续的评价。

下列重要会计估计及关键假设存在会导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整的重要风险：

##### (a) 生物资产公允价值

除公允价值无法可靠计量的生物资产以外，Australis集团处于海水育肥阶段的大西洋鲑、鳟鱼及银鲑等鲑鱼生物资产，在达到一定重量后，按照公允价值减出售费用后的净额计量。公允价值估计依赖于一系列具有不确定性的假设，包括鱼群总重量(考虑平均死亡率)、平均重量、收获重量、品质的分布和估计售价。

鲑鱼重量是基于海水中播种幼鲑的数量、当前生长情况、养殖中心鲑鱼死亡率等因素进行估计的。在一定周期内没有发生大规模死亡事件或鱼类疾病时，对鲑鱼重量和鲑鱼数量的估计不确定性通常较小，因此估计的鱼群平均重量与实际收获情况非常接近。收获总重量和品质的分布较实际收获情况具有一定变动，但是通常这种变动不会对鱼群公允价值的估计造成重大影响。

市场价格的假设对公允价值非常重要。Australis集团基于在各市场历史销售情况和行业统计数据确定市场价格。

##### (b) 使用寿命不可确定的无形资产减值

Australis集团每年对使用寿命不可确定的无形资产进行减值测试。包含使用寿命不可确定的无形资产的资产组和资产组组合的可收回金额为其预计未来现金流量的现值，其计算需要采用会计估计。

在评估使用寿命不可确定的无形资产减值时，管理层对资产组和资产组组合未来现金流量计算中采用的息税折旧及摊销前利润率或对应用于现金流量折现的税后折现率进行重新修订的，若存在修订后的息税折旧及摊销前利润率低于目前采用的息税折旧及摊销前利润率或修订后的税后折现率高于目前采用的折现率，Australis集团将考虑该等修订对使用寿命不可确定的无形资产减值的评估结果的影响，以确定使用寿命不可确定的无形资产减值准备的计提。

如果实际息税折旧及摊销前利润率或税后折现率高于或低于管理层的估计，Australis集团不能转回原已计提的使用寿命不可确定的无形资产减值损失。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(二) 合并盈利预测项目编制说明

1 业务分析

营业收入

盈利预测报告中的营业收入是佳沃股份管理层根据 Australis 集团 2018 年度及 2019 年 1 至 6 月期间经审计财务报表所反映的实际经营业绩为基础，在充分考虑预测期间的经营计划、投资计划的前提下，本着谨慎的原则而预测的。

业务类别	2018 年度	2019 年度			变动金额	变动率	注释
		1 至 6 月	7 至 12 月	合计			
人民币千元	已审实现数	已审实现数	预测数	预测数			
大西洋鲑	2,002,156	1,159,391	1,165,889	2,325,280	323,124	16%	1.1
鳟鱼	301,500	269,560	242,365	511,925	210,425	70%	1.2
银鲑	15,253	-	-	-	(15,253)	-100%	
其他收入	71,585	39,864	11,048	50,912	(20,673)	-29%	
合计	2,390,494	1,468,815	1,419,302	2,888,117	497,623	21%	

业务类别	2018 年度	2020 年度	变动金额	变动率	注释
人民币千元	已审实现数	预测数			
大西洋鲑	2,002,156	2,628,760	626,604	31%	1.1
鳟鱼	301,500	849,408	547,908	182%	1.2
银鲑	15,253	169,870	154,617	1014%	
其他收入	71,585	18,048	(53,537)	-75%	
合计	2,390,494	3,666,086	1,275,592	53%	

Australis 是一家主要从事鲑鱼养殖及销售的公司，其养殖及销售的鲑鱼主要为大西洋鲑、鳟鱼，另有少量银鲑。

鲑鱼生长周期主要分为淡水育苗阶段和海水育肥阶段，其中在淡水中育苗阶段约 10 至 16 个月，海水养殖场的育肥阶段约 12 至 24 个月。达到收获状态的鲑鱼需要在一定时间内进行收获及销售。公司的销量与产量基本相同。

# Australis Seafoods S.A.

## 2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

### 五、盈利预测编制说明(续)

#### (二) 合并盈利预测项目编制说明(续)

##### 1 业务分析 (续)

Australis 的预测营业收入基于销售量和销售价格的预测。其中：

销量的预测与产量基本一致。幼鲑投入海水养殖场后约 12 至 24 个月后达到可收获状态。产量预测主要基于预测期前 12 至 24 个月投入海水养殖场的幼鲑数量及预测的鲑鱼生长情况。公司基于各海水养殖场的生产能力，结合预测期间的生产销售计划，安排幼鲑投入海水养殖场的数量。Australis 拥有多个水产养殖特许经营权，随着公司增加投资活动，公司产能大幅提高，因此预测期鲑鱼的收获出产数量有较大的增幅。

鲑鱼的市场价格主要受到一段时间内的鲑鱼供求关系的影响。Australis 参考权威机构发布的鲑鱼价格指数了解近期市场情况，并结合公司对于未来市场供求情况的预测以及与下游客户的谈判，形成当期的鲑鱼销售价格。预测的销售单价结合了市场对于鲑鱼未来价格的预期及公司基于历史经验对于未来供求情况及价格的预测。

2019 年度营业收入预测数相较 2018 年度增长约人民币 4.98 亿元，增幅 21%；2020 年度营业收入预测数相较 2018 年度增长约人民币 12.76 亿元，增幅 53%，主要原因是预测大西洋鲑和鳟鱼产量和销量的增长。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(二) 合并盈利预测项目编制说明(续)

1 业务分析(续)

营业成本

盈利预测报告中的营业成本是佳沃股份管理层根据 Australis 集团 2018 年度及 2019 年 1 至 6 月期间经审计财务报表所反映的实际经营业绩为基础，在充分考虑预测期间的经营计划、投资计划的前提下，本着谨慎的原则而预测的。

业务类别 人民币千元	2018 年度 已审实现数	2019 年度			变动金额	变动率	注释
		1 至 6 月 已审实现数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数			
大西洋鲑	1,516,417	880,177	910,012	1,790,189	273,772	18%	1.1
鳟鱼	224,330	224,022	214,598	438,620	214,290	96%	1.2
银鲑	10,732	-	-	-	(10,732)	-100%	
其他成本	67,568	35,381	11,752	47,133	(20,435)	-30%	
合计	1,819,047	1,139,580	1,136,362	2,275,942	456,895	25%	

业务类别 人民币千元	2018 年度 已审实现数	2020 年度 预测数	变动金额	变动率	注释
大西洋鲑	1,516,417	2,012,434	496,017	33%	1.1
鳟鱼	224,330	671,630	447,300	199%	1.2
银鲑	10,732	164,201	153,469	1430%	
其他成本	67,568	28,153	(39,415)	-58%	
合计	1,819,047	2,876,418	1,057,371	58%	

Australis 的营业成本按性质划分主要包括养殖成本、收获成本、加工成本，具体请参见 1.1.1 及 1.2.1。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(二) 合并盈利预测项目编制说明(续)

1 业务分析(续)

毛利率

业务类别	2018 年度	2019 年度			变动量	变动率	注释
	已审实现数	1 至 6 月	7 至 12 月	合计			
		已审实现数	预测数	预测数			
大西洋鲑	24.3%	24.1%	21.9%	23.0%	-1.2%	-5%	1.1
鳟鱼	25.6%	16.9%	11.5%	14.3%	-11.3%	-44%	1.2
银鲑	29.6%	-	-	-	-29.6%	-100%	
其他	5.6%	11.2%	-6.4%	7.4%	1.8%	32%	
综合毛利率	23.9%	22.4%	19.9%	21.2%	-2.7%	-11%	

业务类别	2018 年度	2020 年度	变动量	变动率	注释
	已审实现数	预测数			
大西洋鲑	24.3%	23.4%	-0.8%	-3.4%	1.1
鳟鱼	25.6%	20.9%	-4.7%	-18.2%	1.2
银鲑	29.6%	3.3%	-26.3%	-88.7%	
其他	5.6%	-56.0%	-61.6%	-1097.8%	
合计	23.9%	21.5%	-2.4%	-9.9%	

Australis 集团预测期综合毛利率与 2018 年实际综合毛利率相比有所下降，主要因为预测期产品单位售价较 2018 年有所下降，毛利率的变动基本与价格的变动率一致。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(二) 合并盈利预测项目编制说明(续)

1 业务分析(续)

1.1 销售大西洋鲑产品

	2018 年度	2019 年度			变动金额	变动率	注释
		1 至 6 月	7 至 12 月	合计			
人民币千元	已审实现数	已审实现数	预测数	预测数			
收入	2,002,156	1,159,391	1,165,889	2,325,280	323,124	16%	
成本	1,516,417	880,177	910,012	1,790,189	273,772	18%	1.1.1
毛利	485,739	279,214	255,877	535,091	49,352	10%	
毛利率	24.3%	24.1%	21.9%	23.0%	-1.2%		

  

	2018 年度	2020 年度	变动金额	变动率	注释
	已审实现数	预测数			
人民币千元					
收入	2,002,156	2,628,760	626,604	31%	
成本	1,516,417	2,012,434	496,017	33%	1.1.1
毛利	485,739	616,326	130,587	27%	
毛利率	24.3%	23.4%	-0.8%		

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(二) 合并盈利预测项目编制说明(续)

1 业务分析(续)

1.1.1 销售大西洋鲑成本

	2018 年度		2019 年度		变动金额	变动率	
	已审实现数	已审实现数	预测数	预测数			
人民币千元							
养殖成本	1,121,074	662,981	715,509	1,378,490	257,416	23%	注释 1
收获成本	157,185	92,046	87,594	179,640	22,455	14%	注释 2
加工成本	238,158	125,150	106,909	232,059	(6,099)	-3%	注释 3
成本总额	1,516,417	880,177	910,012	1,790,189	273,772	18%	

	2018 年度	2020 年度	变动金额	变动率	
	已审实现数	预测数			
人民币千元					
养殖成本	1,121,074	1,607,715	486,641	43%	注释 1
收获成本	157,185	180,697	23,512	15%	注释 2
加工成本	238,158	224,022	(14,136)	-6%	注释 3
成本总额	1,516,417	2,012,434	496,017	33%	

大西洋鲑与鳟鱼的养殖成本构成及变动趋势基本一致，具体分析请见注释 1.2.1。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(二) 合并盈利预测项目编制说明(续)

1 业务分析(续)

1.2 销售鳟鱼产品

	2018 年度	2019 年度			变动金额	变动率	注释
		1 至 6 月	7 至 12 月	合计			
人民币千元	已审实现数	已审实现数	预测数	预测数			
收入	301,500	269,560	242,365	511,925	210,425	70%	
成本	224,330	224,022	214,598	438,620	214,290	96%	1.2.1
毛利	77,170	45,538	27,767	73,305	(3,865)	-5%	
毛利率	25.6%	16.9%	11.5%	14.3%	-11.3%		

	2018 年度	2020 年度	变动金额	变动率	注释
	已审实现数	预测数			
人民币千元					
收入	301,500	849,408	547,908	182%	
成本	224,330	671,630	447,300	199%	1.2.1
毛利	77,170	177,778	100,608	130%	
毛利率	25.6%	20.9%	-4.7%		

1.2.1 销售鳟鱼成本

	2018 年度	2019 年度			变动金额	变动率	
		1 至 6 月	7 至 12 月	合计			
人民币千元	已审实现数	已审实现数	预测数	预测数			
养殖成本	174,373	171,219	172,517	343,736	169,363	97%	注释 1
收获成本	19,960	22,072	20,340	42,412	22,452	112%	注释 2
加工成本	29,997	30,731	21,741	52,472	22,475	75%	注释 3
成本总额	224,330	224,022	214,598	438,620	214,290	96%	

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(二) 合并盈利预测项目编制说明(续)

1 业务分析(续)

1.2.1 销售鳟鱼成本(续)

人民币千元	2018 年度	2020 年度	变动金额	变动率	
	已审实现数	预测数			
养殖成本	174,373	556,012	381,639	219%	注释 1
收获成本	19,960	56,955	36,995	185%	注释 2
加工成本	29,997	58,663	28,666	96%	注释 3
成本总额	224,330	671,630	447,300	199%	

大西洋鲑及鳟鱼是 Australis 集团最主要的养殖品种。生产成本主要由变动成本构成，预测期各类别成本较 2018 年增加主要是产量的增加造成的。其中：

注释 1

养殖成本主要由外购鱼苗、饲料、折旧费用、人工成本、物料消耗等成本类别构成，预测数的增幅大于产量的增幅，主要因各项成本的采购单价提升或者因产品结构变化导致的单位成本较 2018 年度有所增加。

注释 2

收获成本增幅低于产量的增幅，主要因为 Australis 公司于 2019 年 7 月购置了位于十二区的加工厂后，十二区收获的鲑鱼无需运输到其他区进行加工，降低了对捕捞艇的使用，故捕捞艇租用成本预测数明显降低。

注释 3

加工厂成本包括固定成本和可变成本，固定成本主要为厂房及机器的折旧，可变成本主要为人工成本及水电费消耗。因固定成本不随产量变动而变动，加工成本的增幅低于产量的增幅。此外，由于 2019 年公司外购了加工厂，使原有的外包加工成本转变为内部工厂加工成本，使得单位加工成本有所下降。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(二) 合并盈利预测项目编制说明(续)

2 管理费用及销售费用

人民币千元	2018 年度	2019 年度			变动金额	变动率
	已审实现数	1 至 6 月 已审实现数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数		
职工薪酬	69,145	35,208	35,868	71,076	1,931	3%
折旧及摊销	3,571	4,011	4,151	8,162	4,591	129%
推广费用	11,580	5,906	8,091	13,997	2,417	21%
冷冻费用	13,408	9,529	9,475	19,004	5,596	42%
第三方服务费	27,539	13,474	1,675	15,149	(12,390)	-45%
运输费用	6,260	3,640	3,500	7,140	880	14%
租金	2,676	1,280	326	1,606	(1,070)	-40%
其他	12,473	7,017	15,816	22,833	10,360	83%
	146,652	80,065	78,902	158,967	12,315	8%
其中：管理费用	78,646	39,444	38,005	77,449	(1,197)	-2%
销售费用	68,006	40,621	40,897	81,518	13,512	20%

  

人民币千元	2018 年度	2020 年度	变动金额	变动率
	已审实现数	预测数		
职工薪酬	69,145	73,945	4,800	7%
折旧及摊销	3,571	7,657	4,086	114%
推广费用	11,580	15,132	3,552	31%
冷冻费用	13,408	20,300	6,892	51%
第三方服务费	27,539	4,253	(23,286)	-85%
运输费用	6,260	7,372	1,112	18%
租金	2,676	441	(2,235)	-84%
其他	12,473	31,192	18,719	150%
	146,652	160,292	13,640	9%
其中：管理费用	78,646	76,122	(2,524)	-3%
销售费用	68,006	84,170	16,164	24%

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(二) 合并盈利预测项目编制说明(续)

2 管理费用及销售费用(续)

2019 年度管理费用及销售费用较 2018 年度增加约人民币 1,232 万元，增幅 8%。2020 年度管理费用及销售费用预测数相较 2018 年度增加约人民币 1,364 万元，增幅 9%。增加的原因主要为随着公司规模扩大产能提升，职工薪酬、折旧及摊销、冷冻费用等费用有所增加。

3 财务费用

	2018 年度		2019 年度		变动金额	变动率
	已审实现数	已审实现数	预测数	预测数		
人民币千元						
利息支出	42,001	21,965	31,066	53,031	11,030	26%
利息收入	(1,106)	(480)	(480)	(960)	146	-13%
汇兑损益	(8,813)	(1,702)	-	(1,702)	7,111	-81%
合计	32,082	19,783	30,586	50,369	18,287	57%

	2018 年度	2020 年度	变动金额	变动率
	已审实现数	预测数		
人民币千元				
利息支出	42,001	75,013	33,012	79%
利息收入	(1,106)	(940)	166	-15%
汇兑损益	(8,813)	-	8,813	-100%
合计	32,082	74,073	41,991	131%

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(二) 合并盈利预测项目编制说明(续)

**3 财务费用(续)**

Australis 集团的利息费用主要为利息支出。利息收入不重大。汇兑损益主要为一些以非美元为结算币种的往来款（主要为智利比索）因汇率波动形成的。本盈利预测的基本假设包括与 Australis 集团相关的汇率将不会发生重大变化并在正常范围内波动，因此预测汇兑损益金额为 0。

利息支出预测数主要包括根据现有借款的利率及到期日等条款计算得出的利息支出、以及根据经批准的预测新增借款按照现有借款条款计算得出利息支出。

2019 年度利息支出预测数相较 2018 年度增加约人民币 1,103 万元，增幅 26%；2020 年度利息支出预测数相较 2018 年度增加约人民币 3,301 万元，增幅 79%。利息支出预测数的增加主要原因是随着 2019 年及 2020 年资本投资支出的增加，预测借款增加从而导致利息支出的增加。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(二) 合并盈利预测项目编制说明(续)

4 公允价值变动(损失)/收益

	2018 年度	2019 年度			变动金额	变动率
		1 至 6 月	7 至 12 月	合计		
人民币千元	已审实现数	已审实现数	预测数	预测数		
公允价值变动收益/(损失)	(17,011)	27,246	(64,960)	(37,714)	(20,703)	122%
	2018 年度	2020 年度	变动金额	变动率		
人民币千元	已审实现数	预测数				
公允价值变动收益/(损失)	(17,011)	87,860	104,871	-616%		

公允价值变动损益为以公允价值计量的鲑鱼生物资产的公允价值变动。根据 Australis 的会计政策，除公允价值无法可靠计量的生物资产以外，对于处于海水育肥阶段的大西洋鲑、鳟鱼及银鲑等鲑鱼生物资产，在考虑重量因素后，按照公允价值减出售费用后的净额计量。

对于各类鲑鱼采用公允价值模式计量的标准为：

(1)大西洋鲑鱼：平均收获重量达到 4 公斤以上。采用整鱼及鱼排切段两种产品的平均市场价格作为估计售价。

(2)银鲑：平均收获重量达到 2.3 公斤以上。采用去头整鱼的平均市场价格作为估计售价。

(3)鳟鱼：平均收获重量达到 2.3 公斤以上。采用去头整鱼及鱼排切段两种产品的平均市场价格作为估计售价。

在预测鲑鱼公允价值时，主要考虑预测的平均重量达到上述标准的海水养殖场中的鲑鱼的预测重量、各类鲑鱼的预测市场销售单价及出售费用。公允价值变动损益预测数包含两部分：一是当期生物资产公允价值减出售费用后的净额高于生产成本的部分形成的公允价值变动收益；二是消耗性生物资产于收获后按照账面价值结转至存货产成品。存货产成品在实现销售时，按其账面价值结转至主营业务成本，按其累计公允价值变动将主营业务成本转出至公允价值变动损失。公允价值变动损益净额主要与两年之间鲑鱼价格的变动及达到以公允价值计量的鲑鱼的存量相关。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(二) 合并盈利预测项目编制说明(续)

4 公允价值变动(损失)/收益(续)

5 资产减值损失

	2018 年度	2019 年度			变动金额	变动率
		1 至 6 月	7 至 12 月	合计		
人民币千元	已审实现数	已审实现数	预测数	预测数		
资产减值损失	(20,376)	(26,729)	-	(26,729)	(6,353)	31%

  

	2018 年度	2020 年度	变动金额	变动率
	已审实现数	预测数		
人民币千元	已审实现数	预测数		
资产减值损失	(20,376)	-	20,376	-100%

Australis 集团的资产减值损失主要为存货跌价准备，因生物资产在收获前以公允价值计量，收获转入存货后存货的账面价值中包含了公允价值的部分。Australis 集团的存货以可变现净值与账面价值孰低计量。当转入存货后鲑鱼的市场价格较生物资产收获时点出现下滑，则需要计提存货跌价准备，计入资产减值损失。2019 年下半年及 2020 年度分别采用统一的预测市场价格计算生物资产的公允价值及存货的可变现净值，并且存货周转率较高，故不存在转入存货后鲑鱼的市场价格较生物资产被收获时点出现下滑的情况，因此预测的资产减值损失为 0。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(二) 合并盈利预测项目编制说明(续)

6 所得税费用

	2018 年度	2019 年度			变动金额	变动率
		1 至 6 月	7 至 12 月	合计		
人民币千元	已审实现数	已审实现数	预测数	预测数		
所得税费用	82,333	42,064	(42,547)	(483)	(82,816)	-101%

  

	2018 年度	2020 年度	变动金额	变动率
	已审实现数	预测数		
人民币千元	82,333	91,952	9,619	12%
所得税费用				

2019 年度所得税费用预测数相较 2018 年度减少约人民币 8,282 万元，降幅 101%，2020 年度所得税费用预测数相较 2018 年度增加约人民币 962 万元，增幅 12%。预测期公司的法定所得税税率为 27%，与 2018 年的所得税税率相同。

所得税费用的变动主要是应纳税所得额及投资税款抵减的综合影响。2019 年及 2020 年，因产销量上升，公司应纳税所得额较 2018 年有所上升；但由于 2019 年下半年及 2020 年公司加大了固定资产投资，符合智利相关税法的规定，可以抵减公司未来需要支付的所得税款，使得投资税款抵减金额大幅上升。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(三) 主要假设的敏感性分析

1 销售单价的敏感性分析

当主要销售品种大西洋鲑及鳟鱼的销售单价下降 3%时，2019 年度的预测净利润将降至人民币 3.03 亿元，较原预测金额减少人民币 2,596 万元，降幅 8%；2020 年度的预测净利润将降至人民币 4.76 亿元，较原预测金额减少人民币 6,474 万元，降幅 12%。

2 销量的敏感性分析

当主要销售品种大西洋鲑及鳟鱼的销量下降 3%时，2019 年度的预测净利润将降至人民币 3.03 亿元，较原预测金额减少人民币 2,596 万元，降幅 8%；2020 年度的预测净利润将降至人民币 4.76 亿元，较原预测金额减少人民币 6,474 万元，降幅 12%。

3 单位成本的敏感性分析

当主要销售品种大西洋鲑及鳟鱼的单位成本增加 3%时，2019 年度的预测净利润将降至人民币 3.09 亿元，较原预测金额减少人民币 1,975 万，降幅 6%；2020 年度的预测净利润将降至人民币 4.94 亿元，较原预测金额减少人民币 4,735 万元，降幅 9%。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(四) 影响盈利预测结果实现的主要因素和准备采取的措施

1 营业收入及公允价值变动损益预测实现的风险

Australis 的营业收入及公允价值变动损益实现最敏感的因素为销售单价及产销量。

为了应对预测的销售单价无法实现带来的风险，Australis 通过获取独立的第三方行业预测获取最新的鲑鱼产销供应情况及价格情况的情报，每月对收入预算的实现情况进行监控和分析，及时通过调整营销策略以应对不利的变化。

但销售单价受到全球鲑鱼供求量、全球或地区经济景气程度、消费者的消费习惯等影响，有可能无法按照预测实现。

销量主要取决于产量，产量主要取决于幼鲑播种数量及养殖效率，包括鲑鱼死亡率及生长速度。公司通过总结多年的养殖经验、聘请养殖专家、严格控制养殖过程中风险等，降低养殖鲑鱼的死亡率，提高养殖效率，随时监控鲑鱼生长情况，及时应对养殖过程中的不利变化。

但鲑鱼养殖较易受到自然灾害的影响，例如赤潮、海虱、气候灾害等，均可能导致投放的幼鲑无法按照预测情况生长，从而导致预测产量无法实现。

Australis Seafoods S.A.  
2019年度及2020年度合并盈利预测报告附注

五、盈利预测编制说明(续)

(四) 影响盈利预测结果实现的主要因素和准备采取的措施(续)

2 营业成本预测实现的风险

鲑鱼的营业成本包括养殖成本、收获成本、加工成本等。公司通过总结多年的鲑鱼养殖经验，对营业成本进行预测；并通过聘请养殖专家、严格监控各期营业成本数据、密切观测各期单位成本波动情况，对营业成本进行监控，对于异常波动及时分析原因并采取改进措施。

但鲑鱼的营业成本中多项主要成本为外购材料成本，包括饲料、鱼苗、药品等。外购材料的价格不受公司控制，采购单价因供求因素等影响可能无法按照预测价格实现采购，从而使营业成本出现不利的变化。

佳沃农业开发股份有限公司(公章)

法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:

2019年9月30日