

佳沃农业开发股份有限公司  
2019 年度、2020 年度  
备考合并盈利预测审核报告

索引	页码
备考合并盈利预测审核报告	
备考合并盈利预测报告	1-51



信永中和会计师事务所

ShineWing  
certified public accountants

北京市东城区朝阳门北大街  
8号富华大厦A座9层

9/F, Block A, Fu Hua Mansion,  
No. 8, Chaoyangmen Beidajie,  
Dongcheng District, Beijing,  
100027, P.R.China

联系电话: +86(010)6554 2288  
telephone: +86(010)6554 2288

传真: +86(010)6554 7190  
facsimile: +86(010)6554 7190

## 备考合并盈利预测审核报告

XYZH/2019BJA110493

佳沃农业开发股份有限公司全体股东:

我们审核了后附的佳沃农业开发股份有限公司(以下简称佳沃股份公司)编制的2019年度、2020年度的备考合并盈利预测报告。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》。佳沃股份公司管理层对该备考合并盈利预测报告及其所依据的各项假设负责,这些假设已在备考合并盈利预测报告中进行了披露。

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盈利预测提供合理基础。而且,我们认为,该备考合并盈利预测报告是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照备考合并盈利预测报告编制基础的规定进行了列报。

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

本审核报告仅供佳沃股份公司非公开发行股票使用,未经本事务所书面同意,不应用于其他任何目的。

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师:

中国注册会计师:

中国 北京

二〇一九年九月三十日

## 佳沃农业开发股份有限公司 2019年度及2020年度备考合并盈利预测报告

**重要提示:**本备考合并盈利预测报告是佳沃农业开发股份有限公司(以下简称本公司)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,投资者进行投资决策时应谨慎使用,不应过分依赖该项资料。

### 一、备考合并盈利预测的编制基础

#### 1、公司的基本情况

佳沃农业开发股份有限公司前身为万福生科(湖南)农业开发股份有限公司,系 2009 年 10 月 28 日经常德市工商行政管理局核准,由杨荣华、龚永福、深圳市盛桥投资管理有限公司等 12 位股东作为发起人,将湖南湘鲁万福农业开发有限公司整体变更万福生科(湖南)农业开发股份有限公司,股份公司设立时注册资本为人民币 5,000.00 万元,股本为 5,000 万股。

经中国证券监督管理委员会证监许可【2011】1412 号核准,向社会公开发行人民币普通股 1,700 万股,每股面值为人民币 1.00 元,并于 2011 年 9 月 27 日在创业板上市,发行上市后注册资本为人民币 6,700.00 万元,股本为 6,700 万股,股票简称“万福生科”,股票代码“300268”。

经过历年的派红送股及转增股本,截至 2019 年 6 月 30 日止,本公司注册资本为 13,400.00 万元,股本为 13,400 万股。

主要股东变动情况:

本公司第二大股东杨荣华经过历年多次大宗交易方式减持股份,截至 2019 年 6 月 30 日止,杨荣华持有本公司 4.92%股份,但仍为本公司第二大股东。

2016 年 12 月 7 日,桃源县湘晖农业投资有限公司(以下简称桃源湘晖)与佳沃集团有限公司签订《表决权委托书》,桃源县湘晖农业投资有限公司不可撤销地授权佳沃集团有限公司作为其持有的本公司 26.57%的唯一的、排他的代理人,从而失去了上市公司的控制权,联想控股股份有限公司为佳沃集团有限公司控股股东、实际控制人,因此本公司实际控制人由卢建之变更为联想控股股份有限公司。2017 年 2 月 20 日,桃源湘晖与佳沃集团有限公司签署了《股份转让协议》、《股份转让协议之补充协议》。本次股份转让后,佳沃集团有限公司持有公司 35,598,919 股股份,占本公司总股本的 26.57%,成为本公司第一大控股股东,桃源湘晖农业投资有限公司不再持有公司股份。2017 年 3 月 6 日,中国证券登记结算有限公司出具了《证券过户登记确认书》。2017 年 6 月 27 日,上市公司名称由“万福生科(湖南)农业开发股份有限公司”变更为“佳沃农业开发股份有限公司”。截至 2018

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

年 1 月 2 日止佳沃集团有限公司以集中竞价的方式增持公司股份,增持后佳沃集团有限公司直接持有公司股份 40,065,919 股,占公司总股本的 29.90%。

本公司注册及总部地址:湖南省常德市桃源县陬市镇桂花路 1 号。

本公司法定代表人:汤捷。

本公司《营业执照》统一社会信用代码:914307007073662926。

本公司所属行业:农产品初加工服务。

本公司经营范围:水产品加工、销售;食品加工、销售;淀粉及淀粉制品生产、销售;食品植物油加工、销售;畜牧养殖加工;饲料的生产、销售;粮食的收购、仓储、销售;进出口贸易(国家法律法规限定或禁止的商品和技术除外)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

### 2、重大资产重组方案及交易标的相关情况

#### (1) 重大资产重组方案

2019 年 2 月,本公司与 Australis Seafoods S.A.(以下简称“Australis”)的主要股东签署了《股份购买协议》,就收购 Australis 股权事项进行了约定。2019 年 3 月,本公司与苍原投资有限责任公司签署《联合投资协议》,通过共同投资持有智利控股公司并通过其全资子公司智利收购公司(“收购方”)向 Australis 的全体股东发出全面收购要约,收购 Australis 至少约 95.26%,至多 100%的已发行股份。

截至 2019 年 7 月 1 日止(北京时间),收购方已通过智利的中央证券存管处(Depósito Central de Valores S.A.)完成 Australis 6,501,863,726 股股份交割,所涉及的款项已经支付完毕,约占 Australis 总股本的 95.26%,本公司开始对 Australis 实施控制。

截至 2019 年 7 月 26 日止(智利时间),该项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 Australis 股份数量合计为 6,814,640,680 股,约占 Australis 总股本的 99.838%。

#### (2) 交易标的相关情况

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备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

### 3、备考合并盈利预测的编制基础

(1) 本备考合并盈利预测系为本公司非公开发行股票之目的编制。

(2) 本备考合并盈利预测系假设上述重大资产重组交易完成后的公司架构在 2018 年 1 月 1 日已经存在,且在 2018 年度至 2020 年度持续经营。本备考合并盈利预测是以本公司及 Australis 2018 年度及 2019 年 1-6 月已实现经营业绩为基础(已实现经营业绩未包含本公司因收购标的公司而产生的借款费用及相关利息支出),结合本公司及 Australis 2019 年度和 2020 年度的生产经营计划、营销计划、投资计划及融资计划,依照本报告所述之编制基础和各项假设,按重要性原则编制而成。

(3) 本备考合并盈利预测的合并范围包括本公司及详列于本报告六所述的各子公司。

(4) 本备考合并盈利预测系按本报告四所述会计政策和会计估计进行编制,所采用的会计政策和会计估计在重大方面与本公司编制 2018 年度、2019 年 1-6 月财务报表时所采用的会计政策和会计估计一致,作为本备考合并盈利预测的重要组成部分 Australis Seafoods S.A 的 2019 年度至 2020 年度盈利预测由普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审核并出具了普华永道中天特审字(2019)第 3017 号盈利预测审核报告。

(5) 本公司管理层确认,考虑本备考合并盈利预测报告之特殊目的,在编制本备考合并盈利预测报告时,已考虑上述拟收购资产的可辨认资产评估增值摊销及递延所得税的影响,未考虑本次交易完成后形成的商誉可能存在的减值影响。

### 二、备考合并盈利预测的假设基础

#### 1. 盈利预测的基本假设

(1) 预测期内本公司所遵循的国家有关法律、法规、部门规章和政策以及本公司所在地区的社会政治、经济环境不发生重大变化;

(2) 预测期内本公司相关会计政策、会计估计不发生重大变化;

(3) 预测期内经营所遵循的税收政策和有关税收优惠政策无重大变化;

(4) 预测期内本公司业务所处的行业状况无重大变化;

(5) 预测期内银行贷款利率和外汇汇率不发生重大变化;

(6) 预测期内本公司产品所处的市场状况无重大变化;

(7) 预测期内对公司生产经营有影响的法律法规、行业规定等无重大变化;

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

(8) 盈利预测期间公司所在地区不会发生重大的通货膨胀;

(9) 预测期内国家统计局发布的居民消费价格指数和工业品出厂价格指数与历史期间相比没有重大差别;

(10) 预测期内本公司的经营计划、营销计划、投资计划不会因外部环境变化而无法如期实现或发生重大变化;

(11) 本公司及所属合并子公司适用的各种税项在预测期间,其征收基础、计算方法及税率,不会有重大改变;

(12) 本公司的经营活动在预测期间内不会因人力缺乏、资源短缺或成本严重变动而受到不利影响;

(13) 预测期内,公司架构无重大变化;

(14) 预测期间内,不会发生其他重大资产交易;

(15) 本公司主要业务的市场份额无重大变化;

(16) 本公司能依照签约合同并按经营计划顺利生产及销售产品;

(17) 本公司现时产品的销售价格不会受到有关部门的限制;材料供应市场不发生重大变化;

(18) 本公司董事和高级管理人员将持续参与本公司运营,并且本公司有能力保留或雇佣到合格的关键管理人员和员工;

(19) 预测期内本公司无其他不可抗力因素及不可预测因素对本公司造成重大影响。

### 2. 盈利预测的特定假设

#### (1) 销售单价

本公司除 **Australis** 以外的部分(以下简称佳沃股份公司)主要从事鳕鱼的加工与销售、牛羊肉及其副产品的贸易、甜虾贸易。**Australis** 的主营业务为鲑鱼养殖及销售,其营业收入主要来自向巴西、美国、日本等全球多地销售初级加工的冰鲜及冷冻鲑鱼。

2019 年 7 月 1 日至 12 月 31 日期间及 2020 年度(以下统称“预测期”)营业收入预测的基础是本公司董事会在 2018 年底批准的管理层编制的 2019 年度及 2020 年度预算。其中,预算销售单价主要考虑现有产品在 2019 年 7 月 1 日前的历史销售单价及预测期市场供求情况预测。

佳沃股份公司主要客户预测期销售价格根据已签订合同和已获取订单为基础,结合

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

2019 年上半年销售的实际情况和预计新增的订单价格进行预测;其他客户预测期销售价格根据公司的发展规划和经营计划、优势、劣势、机遇及风险等,尤其是公司所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力,并结合公司 2019 年上半年销售的实际价格进行预测。

Australis 的销售单价主要受全球鲑鱼的供需关系决定,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,一段时间内达到捕捞状态而产出的鲑鱼需要集中在该段时间内实现销售,故鲑鱼的市场价格取决于一段时间内的鲑鱼供求关系。权威鲑鱼价格统计机构(例如 SalmonEx、UB 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。

### (2) 销量

佳沃股份公司主要客户预测期销售数量根据已签订合同和已获取订单为基础,结合 2019 年上半年销售的实际情况和预计新增的订单数量进行预测;其他客户预测期销售数量根据公司的发展规划和经营计划、优势、劣势、机遇及风险等,尤其是公司所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力,并结合公司 2019 年上半年销售的实际数据进行预测。

Australis 初级加工的鲑鱼产品保存时间短,销量预算主要基于 2019 年度及 2020 年度产量的预测。鲑鱼生长周期 24 至 40 个月,其中,幼鲑投入海水养殖场后约 12 至 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 年度出产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,本公司根据 2019 年 1 月至 6 月期间的累计销售预算实现的完成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。

### (3) 营业成本及运营费用

营业成本主要包括养殖成本、捕捞成本、加工成本。其中养殖成本主要包括外购原料、饲料、人工成本、折旧、物料消耗等,养殖成本主要为与产量相关的可变成本;捕捞成本主要包括捕捞船租用及运营成本,捕捞成本主要为与产量相关的可变成本;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),加工成本包括可变成本和固定成本。

可变成本主要基于产量进行预测,并将单位可变成本根据前瞻性判断进行必要的调整。运营费用(管理费用及销售费用)主要为人工费用、折旧摊销费用、租金等固定费用。

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

### ①营业成本、管理费用、营业费用中的人工成本

营业成本、管理费用及销售费用中的人工成本的预测数是基于董事会批准的预测期预算,并根据 2019 年上半年预算完成情况进行适当调整。

### ②营业成本、管理费用、营业费用中的折旧与摊销

预测的折旧与摊销金额根据董事会批准的预测期的固定资产投资及处置计划、并基于现有资产的年折旧率进行计算。

### ③其他成本费用

其他成本费用根据董事会批复的预测期预算进行预测,同时根据 2019 年上半年预算完成情况进行了调整。

### (4) 财务费用

财务费用主要为利息支出,主要基于董事会批准的新增贷款及现有贷款的到期情况预测的预测期贷款规模并根据现有贷款条款及利率进行预测。

### (5) 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预测在考虑重量因素后,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。

### (6) 所得税费用

所得税费用预测数以预测的税前利润总额乘以预测的有效税率为基础进行计算。预测的有效税率以本公司内各子公司现行的有效税率确定,预测 2019 年 7 月 1 日至 12 月 31 日期间及 2020 年度税率无变化。暂时性差异和永久性差异对所得税费用影响的计算与 2019 年上半年保持同样的基础。

Australis 的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



## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外，均以人民币元列示)

---

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 月审定数中利润表的各项目采用交易发生日的当期加权平均汇率折算为人民币；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。

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外，均以人民币元列示)

### 三、备考合并盈利预测表

项目	2018 年度 实现数	2019 年度			2020 年度 预测数
		1-6 月 实现数	7-12 月 预测数	合计	
一、营业总收入	4,317,928,149.45	2,380,393,842.50	2,540,048,424.20	4,920,442,266.70	5,810,785,654.91
其中：营业收入	4,317,928,149.45	2,380,393,842.50	2,540,048,424.20	4,920,442,266.70	5,810,785,654.91
二、营业总成本	3,932,344,721.30	2,208,175,424.04	2,672,463,192.23	4,880,638,616.27	5,674,048,841.99
其中：营业成本	3,564,784,289.30	1,996,995,061.65	2,214,136,409.19	4,211,131,470.84	4,868,953,173.95
税金及附加	4,431,963.50	4,549,724.87	33,715,923.26	38,265,648.13	5,777,645.28
销售费用	146,548,820.45	79,420,487.89	85,097,003.18	164,517,491.07	179,203,889.97
管理费用	138,306,432.78	70,721,477.42	124,577,684.91	195,299,162.33	173,947,978.40
财务费用	78,273,215.27	56,488,672.21	214,936,171.69	271,424,843.90	446,166,154.39
加：其他收益		887,800.00		887,800.00	
投资收益(损失以“-”号填列)	21,946,599.80		8,694,109.82	8,694,109.82	-9,874,892.75
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-17,010,881.00	27,246,156.00	-64,959,717.88	-37,713,561.88	87,859,941.15
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-710,892.00	-237,935.29	-1,839,094.91	-2,077,030.20	-2,679,386.06
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-26,606,591.57	-28,084,723.30	-8,261,110.50	-36,345,833.80	-500,000.00
资产处置收益(损失以“-”号填列)	7,132,857.71	-106,229.64		-106,229.64	

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	2018 年度 实现数	2019 年度			2020 年度 预测数
		1-6 月 实现数	7-12 月 预测数	合计	
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	370,334,521.09	171,923,486.23	-198,780,581.50	-26,857,095.27	211,542,475.26
加: 营业外收入	20,056,598.04	1,659,837.89	602,447.11	2,262,285.00	960,000.00
减: 营业外支出	21,300,710.23	6,177,474.36	55,497.62	6,232,971.98	
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	369,090,408.90	167,405,849.76	-198,233,632.01	-30,827,782.25	212,502,475.26
减: 所得税费用	79,412,320.16	34,212,571.09	-96,956,238.53	-62,743,667.44	27,843,787.41
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	289,678,088.74	133,193,278.67	-101,277,393.48	31,915,885.19	184,658,687.85
归属于母公司股东的净利润	215,795,523.36	101,273,409.19	-97,883,505.95	3,389,903.24	102,272,777.56
少数股东损益	73,882,565.38	31,919,869.48	-3,393,887.53	28,525,981.95	82,385,910.29

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

---

### 四、重要会计政策和会计估计

#### 1. 遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的备考合并盈利预测报告符合《企业会计准则》的要求,真实、完整地反映了本公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

#### 2. 会计期间

本公司的会计期间为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。

#### 3. 营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以 12 个月作为一个营业周期,并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

#### 4. 记账本位币

本公司及境内子公司记账本位币为人民币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定美元为其记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

#### 5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司作为合并方,在同一控制下企业合并中取得的资产和负债,在合并日按被合并方在最终控制方合并报表中的账面价值计量。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;资本公积不足冲减的,调整留存收益。

在非同一控制下企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本为本公司在购买日为取得对被购买方的控制权而支付的现金或非现金资产、发行或承担的负债、发行的权益性证券等的公允价值以及在企业合并中发生的各项直接相关费用之和(通过多次交易分步实现的企业合并,其合并成本为每一单项交易的成本之和)。合并成本大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,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,首先对合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值、以及合并对价的非现金资产或发行的权益性证券等的公允价值进行复核,经复核后,合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

公允价值份额的,将其差额计入合并当期营业外收入。

### 6. 合并财务报表的编制方法

本公司将所有控制的子公司纳入合并财务报表范围。

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或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

合并范围内的所有重大内部交易、往来余额及未实现利润在合并报表编制时予以抵销。子公司的所有者权益中不属于母公司的份额以及当期净损益、其他综合收益及综合收益总额中属于少数股东权益的份额,分别在合并财务报表“少数股东权益、少数股东损益、归属于少数股东的其他综合收益及归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

对于同一控制下企业合并取得的子公司,其经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时,对上年财务报表的相关项目进行调整,视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

通过多次交易分步取得同一控制下被投资单位的股权,最终形成企业合并,编制合并报表时,视同在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整,在编制比较报表时,以不早于本公司和被合并方同处于最终控制方的控制之下的时点为限,将被合并方的有关资产、负债并入本公司合并财务报表的比较报表中,并将合并而增加的净资产在比较报表中调整所有者权益项下的相关项目。为避免对被合并方净资产的价值进行重复计算,本公司在达到合并之前持有的长期股权投资,在取得原股权之日与本公司和被合并方处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他净资产变动,应分别冲减比较报表期间的期初留存收益和当期损益。

对于非同一控制下企业合并取得子公司,经营成果和现金流量自本公司取得控制权之日起纳入合并财务报表。在编制合并财务报表时,以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

通过多次交易分步取得非同一控制下被投资单位的股权,最终形成企业合并,编制合并报表时,对于购买日之前持有的被购买方的股权,按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量,公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益;与其相关的购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配外的其他所有者权益变动,在购买日所属当期转为投资损益,由于被投资方重新计量设定受益计

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

本公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资,在合并财务报表中,处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额,调整资本溢价或股本溢价,资本公积不足冲减的,调整留存收益。

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的,在编制合并财务报表时,对于剩余股权,按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和,减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额,计入丧失控制权当期的投资损益,同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等,在丧失控制权时转为当期投资损益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的,如果处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的,应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理;但是,在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额,在合并财务报表中确认为其他综合收益,在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的投资损益。

### 7. 合营安排分类及共同经营会计处理方法

本公司的合营安排包括共同经营和合营企业。对于共同经营项目,本公司作为共同经营中的合营方确认单独持有的资产和承担的负债,以及按份额确认持有的资产和承担的负债,根据相关约定单独或按份额确认相关的收入和费用。与共同经营发生购买、销售不构成业务的资产交易的,仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。

### 8. 外币业务和外币财务报表折算

#### (1) 外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时,按交易日的即期汇率(通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价,下同)折算为记账本位币金额,但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项,按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

#### (2) 对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日,对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算,由此产生的汇兑差额,除:①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

款费用资本化的原则处理;②用于境外经营净投资有效套期的套期工具的汇兑差额(该差额计入其他综合收益,直至净投资被处置才被确认为当期损益);以及③金融工具的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外,均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的,如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目,因汇率变动而产生的汇兑差额,计入其他综合收益;处置境外经营时,转入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目,仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目,采用公允价值确定日的即期汇率折算,折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额,作为公允价值变动(含汇率变动)处理,计入当期损益或确认为其他综合收益。

### (3) 外币财务报表的折算方法

编制合并财务报表涉及境外经营的,如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目,因汇率变动而产生的汇兑差额,作为“外币报表折算差额”确认为其他综合收益;处置境外经营时,计入处置当期损益。

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表: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;股东权益类项目除“未分配利润”项目外,其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目,采用交易发生日当期加权平均汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润;年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示;折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额,作为外币报表折算差额,确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时,将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额,全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量,采用现金流量发生日的当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目,在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本公司在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时,将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额,全部转入处置当期损益。

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时,与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益,不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时,与该境外经营相关的外币报表折算差额,按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

### 9. 金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

#### (1) 金融资产的分类、确认和计量

本公司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: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金融资产;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,本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

#### ①以摊余成本计量的金融资产

本公司管理以摊余成本计量的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。本公司对于此类金融资产,采用实际利率法,按照摊余成本进行后续计量,其摊销或减值产生的利得或损失,计入当期损益。

#### 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

本公司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。本公司对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。

此外,本公司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。本公司将该类金融资产的相关股利收入计入当期损益,公允价值变动计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时,之前计入其他综合收益的累计利得或损



## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

失将从其他综合收益转入留存收益,不计入当期损益。

### ③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

本公司将上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产,分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。此外,在初始确认时,本公司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。对于此类金融资产,本公司采用公允价值进行后续计量,公允价值变动计入当期损益。

### (2) 金融负债的分类、确认和计量

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债,相关交易费用直接计入当期损益,其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债,包括交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具),按照公允价值进行后续计量,除与套期会计有关外,公允价值变动计入当期损益。

被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债,该负债由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益,且终止确认该负债时,计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。其余公允价值变动计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的,本公司将该金融负债的全部利得或损失(包括企业自身信用风险变动的影响金额)计入当期损益。

### ②其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债,按摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

### (3) 金融资产减值

本公司以预期信用损失为基础,对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、租赁应收款、合同资产及财务担保合同计提减值

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

准备并确认信用减值损失。

信用损失,是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额,即全部现金短缺的现值。其中,对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产,应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

本公司在每个资产负债表日评估金融资产的信用风险自初始确认后是否已经显著增加,如果信用风险自初始确认后已显著增加,本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备;如果信用风险自初始确认后未显著增加,本公司按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。本公司在评估预期信用损失时,考虑所有合理且有依据的信息,包括前瞻性信息。

对于不含重大融资成分的应收款项,本公司运用简化计量方法,按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具,本公司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。

本公司(除 Australis Seafoods S.A.外)执行应收款项坏账准备会计政策如下:

应收款项包括应收账款、预付款项、其他应收款等。

对于应收款项,无论是否包含重大融资成分,本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备,由此形成的损失准备的增加或转回金额,作为减值损失或利得计入当期损益。

对于存在客观证据表明存在减值,以及其他适用于单项评估的应收款项单独进行减值测试,确认预期信用损失,计提单项减值准备。

对于不存在减值客观证据的应收款项或当单项应收款项无法以合理成本评估预期信用损失的信息时,本公司将该应收款项按类似信用风险特征进行组合。

应收款项确定组合的依据如下:

对于划分为组合的应收款项,本公司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,计算预期信用损失。

确认预期信用损失组合的情况如下:

(1) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额为人民币200万元以上的应收账款和50万元以上的其他应收款
------------------	---------------------------------

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额为人民币200万元以上的应收账款和50万元以上的其他应收款
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试,如有客观证据表明其已发生减值,按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备,计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项,将其归入相应组合计提坏账准备

### (2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

按信用风险特征组合	计提方法
账龄分析法组合	按账龄分析法计提
押金、备用金组合	不计提坏账准备
合并范围内关联方组合	不计提坏账准备

对于账龄分析法组合,公司基于所有合理且有依据的信息,包括前瞻性信息,对该应收款项坏账准备的计提比例进行估计如下:

#### a. 组合中,本公司老业务采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账 龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1年以内(含1年)	5.00%	5.00%
1-2年	20.00%	20.00%
2-3年	50.00%	50.00%
3年以上	100.00%	100.00%

#### b. 组合中,本公司(除老业务外)采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账 龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1年以内(含1年)	2.00%	2.00%
1-2年	10.00%	10.00%
2-3年	50.00%	50.00%
3年以上	100.00%	100.00%

#### c. 预付账款计提坏账准备的确定依据和计提方法

本公司老业务对预付工程、设备等资本性支出的预付账款,按在建工程项目为单位组合,单独进行减值测试,有客观证据表明其发生了减值的,根据可能造成的损失确认减值损失,计提坏账准备;对经营性支出的预付账款,按账龄分析法计提坏账准备;新业务对预付账款

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

不计提坏账准备。

本公司采用账龄分析法对经营性的预付账款计提坏账准备的比例如下:

账龄	预付账款计提比例
1年以内(含1年)	5.00%
1—2年	20.00%
2—3年	50.00%
3年以上	100.00%

### (3) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	账龄时间较长且存在客观证据表明发生了减值
坏账准备的计提方法	根据预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额,确认减值损失,计提坏账准备

### (4) 金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产,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,虽然企业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的控制。

若企业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,且未放弃对该金融资产的控制的,则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产,并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度,是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原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。

金融资产部分转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊,并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产,或将持有的金融资产背书转让,需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的,终止确认该金融资产;保留了金融资产所有权上几乎

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

（本备考合并盈利预测报告除特别注明外，均以人民币元列示）

所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；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的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

### （5）金融负债的终止确认

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本公司终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本公司（借入方）与借出方签订协议，以承担新金融负债的方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，同时确认一项新金融负债。本公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，终止确认原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新金融负债。

金融负债（或其一部分）终止确认的，本公司将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

### （6）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金额的金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

### （7）权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理，与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。本公司不确认权益工具的公允价值变动。

本公司权益工具在存续期间分派股利（含分类为权益工具的工具所产生的“利息”）的，作为利润分配处理。

## 10. 存货

### （1）存货的分类

存货主要包括原材料、周转材料、在途物资、库存商品、消耗性生物资产等。

### （2）存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

### (3) 存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中,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。在确定存货的可变现净值时,以取得的确凿证据为基础,同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日,存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时,提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

计提存货跌价准备后,如果以前减记存货价值的影响因素已经消失,导致存货的可变现净值高于其账面价值的,在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回,转回的金额计入当期损益。

### (4) 存货的盘存制度为永续盘存制。

### (5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销;包装物于领用时按一次摊销法摊销。

### (6) 消耗性生物资产分类

本公司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:①因过去的交易或者事项而拥有或者控制该生物资产;②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;③该生物资产的成本能够可靠地计量。

#### ①消耗性生物资产初始计量

本公司取得的生物资产,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。

#### ②消耗性生物资产后续计量

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,基于已收获的鲑鱼类市场价格,并按照鲑鱼的规格和品质分布、收获时的重量区间对价格进行调整为估计售价,并估计需要扣减的收获成本、到达最终目的地的运输费用、加工成本等销售费用的金额。生物资产公允价值变动计入当期损益。每期末对每个养殖中心的鲑鱼类生物资产公允价值进行评估。

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

鲑鱼类生物资产计量模式以及重量标准标准如下:

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分阶段计量
海水	海水养殖的 鱼	采用公允价值模式计量的标准:
		(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。

确认鲑鱼类公允价值的相关假设:

尽管本公司在考虑相关因素时有丰富的经验,但在确定鲑鱼类公允价值时仍需做出相关假设,包括:鱼群重量(考虑平均死亡率),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。

计算生物资产公允价值所估计的平均收获重量预计与收获产量非常接近。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:本公司基于行业统计数据确定其市场价格。

### ③消耗性生物资产减值

本公司至少于每年年度终了对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。

## 11. 长期股权投资

本公司长期股权投资主要是对子公司的投资、对联营企业的投资和对合营企业的投资。

本公司对共同控制的判断依据是所有参与方或参与方组合集体控制该安排,并且该安排

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

---

相关活动的政策必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。

本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50%的表决权时，通常认为对被投资单位具有重大影响。持有被投资单位 20%以下表决权的，还需要综合考虑在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表、或参与被投资单位财务和经营政策制定过程、或与被投资单位之间发生重要交易、或向被投资单位派出管理人员、或向被投资单位提供关键技术资料等事实和情况判断对被投资单位具有重大影响。

对被投资单位形成控制的，为本公司的子公司。通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方在最终控制方合并报表中净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。被合并方在合并日的净资产账面价值为负数的，长期股权投资成本按零确定。

通过多次交易分步取得同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并，属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于一揽子交易的，在合并日，根据合并后享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本。

通过多次交易分步取得非同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并，属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于一揽子交易的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。购买日之前持有的股权采用权益法核算的，原权益法核算的相关其他综合收益暂不做调整，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。购买日之前持有的股权在可供出售金融资产中采用公允价值核算的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在合并日转入当期投资损益。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以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投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，按相关会计准则的规定确定初始投资成本。



## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

本公司对子公司投资采用成本法核算,对合营企业及联营企业投资采用权益法核算。

后续计量采用成本法核算的长期股权投资,在追加投资时,按照追加投资支付的成本额公允价值及发生的相关交易费用增加长期股权投资成本的账面价值。被投资单位宣告分派的现金股利或利润,按照应享有的金额确认为当期投资收益。

后续计量采用权益法核算的长期股权投资,随着其他投资单位所有者权益的变动相应调整增加或减少长期股权投资的账面价值。其中在确认应享有被投资单位净损益的份额时,以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础,按照本公司的会计政策及会计期间,并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分,对被投资单位的净利润进行调整后确认。

处置长期股权投资,其账面价值与实际取得价款的差额,计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资,因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的,处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期投资损益。

因处置部分长期股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的,处置后的剩余股权改按可供出售金融资产核算,剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益,在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

因处置部分长期股权投资丧失了对被投资单位控制的,处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的,改按权益法核算,处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益,并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整;处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的,改按可供出售金融资产的有关规定进行会计处理,处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益,剩余股权在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期投资损益。

本公司对于分步处置股权至丧失控股权的各项交易不属于一揽子交易的,对每一项交易分别进行会计处理。属于“一揽子交易”的,将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理,但是,在丧失控制权之前每一次交易处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额,确认为其他综合收益,到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

### 12. 固定资产

#### (1) 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的,使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司,且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

#### (2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起,采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下:

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	10-20	0-10	4.50-10.00
机器设备	年限平均法	3-10	0-10	9.00-33.33
运输设备	年限平均法	5-10	0-10	9.00-33.33
电子设备及其他	年限平均法	3-5	0-10	18.00-33.33

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态,本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

#### (3) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、16“长期资产减值”。

#### (4) 融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为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,其所有权最终可能转移,也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的,在租赁资产使用寿命内计提折旧;无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的,在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

#### (5) 其他说明

与固定资产有关的后续支出,如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠地计量,则计入固定资产成本,并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出,在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或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差额计

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

---

入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核,如发生改变则作为会计估计变更处理。

### 13. 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定,包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、16“长期资产减值”。

### 14. 借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用,在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时,开始资本化;构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时,停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用,减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化;一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率,确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内,外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化;外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的,暂停借款费用的资本化,直至资产的购建或生产活动重新开始。

### 15. 无形资产

#### (1) 无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出,如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量,则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出,在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物,相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物,则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配,难以合理分配的,全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起,对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末,对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核,如发生变更则作为会计估计变更处理。此外,还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核,如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的,则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

水产养殖特许经营权和大部分的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。

### (2) 研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出,于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的,确认为无形资产,不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益:

- ① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性;
- ② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图;
- ③ 无形资产产生经济利益的方式,包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场,无形资产将在内部使用的,能够证明其有用性;
- ④ 有足够的技术、财务资源和其他资源支持,以完成该无形资产的开发,并有能力使用或出售该无形资产;
- ⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的,将发生的研发支出全部计入当期损益。

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

### (3) 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、16“长期资产减值”。

#### 16. 长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产,本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的,则估计其可收回金额,进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产,无论是否存在减值迹象,每年均进行减值测试。

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。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定;不存在销售协议但存在资产活跃市场的,公允价值按照该资产的买方出价确定;不存在销售协议和资产活跃市场的,则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值,按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量,选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。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。

在财务报表中单独列示的商誉,在进行减值测试时,将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或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。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值,再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重,按比例抵减其他各项资产的账面价值。

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。

#### 17. 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

---

### 18. 职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利以及其他长期职工福利。其中:

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等。离职后福利计划包括设定提存计划及设定受益计划。采用设定提存计划的,相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系,或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议,在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时,和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日,确认辞退福利产生的职工薪酬负债,并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的,按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等,在符合预计负债确认条件时,计入当期损益(辞退福利)。

本公司向职工提供的其他长期职工福利,符合设定提存计划的,按照设定提存计划进行会计处理,除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

### 19. 应付债券

本公司发行的非可转换公司债券,按照实际收到的金额(扣除相关交易费用),作为负债处理;债券发行实际收到的金额与债券面值总额的差额,作为债券溢价或折价,在债券的存续期间内按实际利率于计提利息时摊销,并按借款费用的处理原则处理。

本公司发行的可转换公司债券,在初始确认时将负债和权益成份进行分拆,分别进行处理。首先确认负债成份的公允价值并以此作为其初始确认金额,其次按照该可转换公司债券整体发行价格(扣除相关交易费用)扣除负债成份初始确认金额后的金额确定权益成份的初

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

---

始确认金额。

### 20. 预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件,确认为预计负债:(1)该义务是本公司承担的现时义务;(2)履行该义务很可能导致经济利益流出;(3)该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日,考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素,按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的,补偿金额在基本确定能够收到时,作为资产单独确认,且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

### 21. 收入确认原则和计量方法

#### (1) 商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方,既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权,也没有对已售商品实施有效控制,收入的金额能够可靠地计量,相关的经济利益很可能流入企业,相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时,确认商品销售收入的实现。

具体确认原则如下:

①出口产品于报关手续办理完毕,按合同或协议约定出口货物越过船舷,并取得收款权利时确认收入。

②内销产品于货物发出并收到价款或取得收款证据时确认收入。

#### (2) 使用费收入

根据有关合同或协议,按权责发生制确认收入。

#### (3) Australis 收入确认

**Australis** 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

①向经销商销售及零售:**Australis** 生产鲑鱼及鲑鱼类产品并销售予各地经销商。**Australis** 将鲑鱼及鲑鱼类产品按照合同规定运至约定交货地点,在经销商验收且双方签署货物交接单后确认收入。**Australis** 生产的少量鲑鱼及鲑鱼类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。

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

②提供鲑鱼及鲑鱼类产品加工劳务: Australis 对外提供鲑鱼及鲑鱼产品加工劳务,在完  
成劳务后确认收入。

### 22. 政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产,不包括政府以投资者  
身份并享有相应所有者权益而投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相  
关的政府补助。政府补助为货币性资产的,按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币  
性资产的,按照公允价值计量;公允价值不能够可靠取得的,按照名义金额计量。按照名义  
金额计量的政府补助,直接计入当期损益。

本公司对于政府补助通常在实际收到时,按照实收金额予以确认和计量。但对于年末有  
确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金,按照应收  
的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件:(1) 应收补助款的金额已  
经过有权政府部门发文确认,或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理  
测算,且预计其金额不存在重大不确定性;(2) 所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政  
府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法,且该管理办  
法应当是普惠性的(任何符合规定条件的企业均可申请),而不是专门针对特定企业制定的;  
(3) 相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限,且该款项的拨付是有相应财政预算作为  
保障的,因而可以合理保证其可在规定期限内收到;(4) 根据本公司和该补助事项的具体情  
况,应满足的其他相关条件(如有)。

与资产相关的政府补助,确认为递延收益,并在相关资产的使用寿命内按照合理、系统  
的方法分期计入当期损益。与收益相关的政府补助,用于补偿以后期间的相关成本费用或损  
失的,确认为递延收益,并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益;用于补偿已经  
发生的相关成本费用或损失的,直接计入当期损益。

同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助,区分不同部分分别进行会计处  
理;难以区分的,将其整体归类为与收益相关的政府补助。

与本公司日常活动相关的政府补助,按照经济业务的实质,计入其他收益或冲减相关成  
本费用;与日常活动无关的政府补助,计入营业外收支。

已确认的政府补助需要退回时,存在相关递延收益余额的,冲减相关递延收益账面余额,  
超出部分计入当期损益;属于其他情况的,直接计入当期损益。



## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

---

### 23. 递延所得税资产和递延所得税负债

#### (1) 当期所得税

资产负债表日,对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产),以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

#### (2) 递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额,以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异,采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关,以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异,不予确认有关的递延所得税负债。此外,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,如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间,而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回,也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况,本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异,不予确认有关的递延所得税资产。此外,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,如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回,或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额,不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况,本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限,确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减,以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限,确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日,对于递延所得税资产和递延所得税负债,根据税法规定,按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日,对递延所得税资产的账面价值进行复核,如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益,则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时,减记的金额予以转回。

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

---

### (3) 所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益,以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外,其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

## 24. 租赁

融资租赁为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,其所有权最终可能转移,也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

### (1) 本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### (2) 本公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化,在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益;其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### (3) 本公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日,将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值,将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值,其差额作为未确认融资费用。此外,在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的,可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### (4) 本公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日,将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值,同时记录未担保余值;将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

---

分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### 25. 终止经营

终止经营,是指满足下列条件之一的、能够单独区分且已被本公司处置或划分为持有待售类别的组成部分:①该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区;②该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分;③该组成部分是专为了转售而取得的子公司。

### 26. 重要会计估计和判断

本公司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:

#### (1) 生物资产公允价值

本公司处于海水育肥阶段的大西洋鲑鱼、鳟鱼及银鲑等鲑鱼类生物资产,在达到一定重量后(附注四、10(8)),按照公允价值减出售费用后的净额计量,除非生物资产的公允价值无法可靠计量。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、品质的分布和市场价格。

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。本公司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。

#### (2) 使用寿命不可确定的无形资产减值

本公司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

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

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,本公司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,本公司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。

### 27. 重要会计政策和会计估计变更

#### (1) 重要会计政策变更

##### ①执行新金融工具准则导致的会计政策变更

财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量(2017 年修订)》(财会〔2017〕7 号)、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移(2017 年修订)》(财会〔2017〕8 号)、《企业会计准则第 24 号——套期会计(2017 年修订)》(财会〔2017〕9 号),于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报(2017 年修订)》(财会〔2017〕14 号)(上述准则以下统称“新金融工具准则”)。公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则,并按照新金融工具准则的要求列报金融工具相关信息,不对比较财务报表进行追溯调整。

在新金融工具准则下,本公司以预期信用损失为基础,对以在新金融工具准则下所有已确认金融资产其后续均按摊余成本或公允价值计量。在新金融工具准则施行日,以本公司该日既有事实和情况为基础评估管理金融资产的业务模式、以金融资产初始确认时的事实和情况为基础评估该金融资产上的合同现金流量特征,将金融资产分为三类:按摊余成本计量、按公允价值计量且其变动计入其他综合收益及按公允价值计量且其变动计入当期损益。其中,对于按公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资,当该金融资产终止确认时,之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益,不计入当期损益。

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、租赁应收款、合同资产及财务担保合同计提减值准备并确认信用减值损失。

##### ②财务报表格式主要变动

# 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019年度和2020年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

1、资产负债表将原“应收票据及应收账款”项目拆分为“应收票据”和“应收账款”二个项目。

2、资产负债表将原“应付票据及应付账款”项目拆分为“应付票据”和“应付账款”二个项目。

3、资产负债表所有者权益项下新增“专项储备”项目,反映高危行业企业按国家规定提取的安全生产费的期末账面价值。该项目根据“专项储备”科目的期末余额填列。

4、将利润表“减:资产减值损失”调整为“加:资产减值损失(损失以“-”号填列)”。

5、现金流量表明确了政府补助的填列口径,企业实际收到的政府补助,无论是与资产相关还是与收益相关,均在“收到其他与经营活动有关的现金”项目填列。

6、根据资产负债表的变化,在所有者权益变动表新增“专项储备”项目。

7、所有者权益变动表,明确了“其他权益工具持有者投入资本”项目的填列口径,“其他权益工具持有者投入资本”项目,反映企业发行的除普通股以外分类为权益工具的金融工具的持有者投入资本的金额。该项目根据金融工具类科目的相关明细科目的发生额分析填列。

## (2) 重要会计估计变更

本报告期内无重要会计估计变更。

## 五、税项

### 1. 主要税种及税率

税种	具体税率情况
增值税	产品销售收入中初加工农产品按10%、9%的税率;熟制的水产品和各类水产品的罐头等按16%、13%的税率;加工收入按16%、13%的税率计算销项税;租赁收入按6%的税率计算销项税,Australis Seafoods S.A.按19%的税率计算销项税;并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的5%或7%计缴。
教育费附加	按实际缴纳的流转税的3%计缴。
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的2%计缴。
综合基金水利基金	按实际缴纳的流转税的0.5%计缴或收入额的0.06%计缴。

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

税种	具体税率情况
企业所得税	除北京佳沃臻诚科技有限公司按应纳税所得额的15%计缴、Fresh Investment SpA、Food Investment SpA、Australis Seafoods S.A.按应纳税所得额27%计缴、Trapananda Seafarms LLC按应纳税所得额21%计缴外,其他公司按应纳税所得额的25%计缴。

根据财政部税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号《关于深化增值税改革有关政策的公告》,公司原适用 10%税率的初加工农产品自 2019 年 4 月 1 日起适用 9%税率,公司原适用 16%税率的熟制的水产品和各类水产品的罐头等产品自 2019 年 4 月 1 日起适用 13%税率。

### 2. 税收优惠

《中华人民共和国企业所得税法》规定公司从事农产品初加工的所得可以免征企业所得税,根据财税[2008]149 号《财政部、国家税务总局关于享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围的通知》规定,将水产动物(鱼、虾、蟹、鳖、贝、棘皮类、软体类、腔肠类、两栖类、海兽类动物等)整体或去头、去鳞(皮、壳)、去内脏、去骨(刺)、搯溃或切块、切片,经冰鲜、冷冻、冷藏等保鲜防腐处理、包装等简单加工处理,制成的水产动物初制品属于农产品初加工范围,符合上述规定部分所得免征企业所得税。

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019年度和2020年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

### 六、备考合并盈利预测报告的合并范围

序号	公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本 万元	经营范围	2018年12月 31日持股比 例(%)	2019年12月 31日持股比 例(%)	2020年12月 31日持股比 例(%)	是否 合并 报表
非同一控制下企业合并取得的子公司										
1	青岛国星食品股份有限公司	山东青岛	山东青岛	农产品加工	7,266.70	水产品初加工;批发:农副产品(不含粮油);货物进出口,技术进出口(法律、行政法规禁止的项目除外,法律、行政法规限制的项目应取得许可证方可经营)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。	55.00	55.00	55.00	是
2	国星贸易有限公司	香港	香港	贸易	1.00万港币	水产品贸易及加工。	55.00	55.00	55.00	是
3	青岛富华和众贸易有限公司	山东青岛	山东青岛	批发和零售	600.00	批发兼零售:预包装食品(食品流通许可证有效期限以许可证为准)。批发、零售:五金交电,化工产品(不含危险品),文化办公用品,机电产品(不含小轿车),针纺织品,服装鞋帽,体育用品,建筑装饰材料;货物进出口、技术进出口(法律、行政法规禁止的项目除外,法律行政法规限制的项目取得许可后方可经营)。	55.00	55.00	55.00	是
4	青岛海买网海洋科技有限公司	山东青岛	山东青岛	批发和零售	300.00	批发兼零售:预包装食品(食品流通许可证有效期限以许可证为准)、原粮、生鲜肉、鲜水产品、冷冻海产品、办公用品、日用	55.00	55.00	55.00	是

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019年度和2020年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

						百货,海洋食品研发,货物及技术进出口(法律行政法规禁止类项目除外,法律行政法规限制类项目待取得许可后经营),仓储服务(不含危险品及液氨制冷),企业管理咨询。				
5	北京海买网海洋科技有限公司	北京	北京	科学研究和技术服务	50.00	技术推广服务;销售日用品;货物进出口;销售食品。	55.00	55.00	55.00	是
6	Australis Seafoods S.A.	智利	智利	农产品加工	30,538.25 万美元	购买、销售、繁殖、养殖、进出口、分销各类水生生物资源(主要是鲑鱼),及其直接或间接相关的活动	76.80	80.49	80.49	是
其他方式取得的子公司										
7	浙江沃之鲜进出口有限公司	浙江宁波	浙江宁波	批发业	1,000.00	自营和代理货物及技术的进出口业务(除国家限定公司经营或禁止进出口的货物及技术外);食品经营;食用农产品、日用品的批发、零售;农业技术开发;商务信息咨询;企业管理咨询;普通货物仓储、装卸、搬运服务;国内、国际货物运输代理。	70.00	70.00	70.00	是
8	桃源县万福生科粮油加工经营有限公司	湖南常德	湖南常德	批发业	5,000.00	大米、淀粉糖(麦芽糖、葡萄糖、饴糖、异构化糖)、食用植物油(全精炼)、饲料(按《饲料生产许可证》许可的范围经营)生产、销售	100.00	100.00	100.00	是
9	香港佳源潤豐投资有限公司	香港	香港	投资	350.00 万美元	国际贸易、投资、国际商务、货物进出口贸易、产品销售、控股。	100.00	100.00	100.00	是



## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019年度和2020年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

	公司									
10	北京佳沃臻 诚科技有限 公司	北京	北京	批发和 零售	220,000.00	销售食品;技术开发、技术转让、技术咨询、 技术服务、技术推广;销售食用农产品;货 物进出口、技术进出口、代理进出口。	100.00	100.00	100.00	是
11	北京佳沃博 源科技有限 公司	北京	北京	批发和 零售	100.00	销售食品;技术开发、技术转让、技术咨询、 技术服务、技术推广;销售食用农产品;货 物进出口、技术进出口、代理进出口。	100.00	100.00	100.00	是
12	青岛聚海和 源商贸有限 公司	山东 青岛	山东 青岛	批发和 零售	10.00	加工、销售:食用农产品、农副产品、水产 品;冷冻冷藏服务(仅限氟利昂制冷,不含 危险化学品及一易制毒化学品);销售:谷 类、薯类、豆类、油料作物、肉制品、办 公用品、日用百货、化妆品、五金交电、 家用电器、服装鞋帽;企业管理咨询(未经 金融监管部门批准,不得从事吸收存款、融 资担保、代客理财等金融业务);货物进出 口;技术进出口;经营其他无需行政审批即 可经营的一般经营项目。	100.00	100.00	100.00	是
13	桃源县海博 佳源农产品 贸易有限公 司	湖南 常德	湖南 常德	批发和 零售	90.00	加工、销售农产品。	100.00	100.00	100.00	是
14	Food	智利	智利	投融资	51,500.00 万美元	投融资及持股平台。	80.62	80.62	80.62	是

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外，均以人民币元列示)

	Investment SpA									
15	Fresh Investment SpA	智利	智利	投融资	53,375.00 万美元	投融资及持股平台。	80.62	80.62	80.62	是
16	佳沃(上海)食品有限公司	上海	上海	制造业	2,000.00	食品销售,从事农业科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务,从事货物及技术的进出口业务。		100.00	100.00	是
17	天津沃海佳原商贸有限公司	天津	天津	批发和零售	100.00	食用农产品、农副产品、水产品、初级农产品、包装材料销售;企业管理咨询;货物及技术进出口(国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外)。		100.00	100.00	是
18	香港珍源贸易有限公司	香港	香港	批发和零售	10.00 美元	股权投资、进出口贸易。		100.00	100.00	是

# 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

## 七、备考合并盈利预测表主要项目说明

注:本公司及中国境内子公司记账本位币为人民币,中国境外子公司记账本位币为美元,在编制备考合并盈利预测表时,本公司适用外汇市场汇率相对稳定为假设,故盈利预测表采用 2019 年 1-6 月平均美元兑人民币汇率编制 Australis 公司 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数据,即美元对人民币 1 比 6.7824 折算。

### 1、营业总收入

项目	2018 年度 实现数	2019 年度			2020 年度 预测数
		1-6 月 实现数	7-12 月 预测数	合计	
主营业务收入	4,222,301,070.49	2,326,820,050.16	2,516,952,387.63	4,843,772,437.79	5,765,720,152.78
其中:大西洋鲑收入	2,002,155,631.67	1,159,390,587.51	1,165,889,420.21	2,325,280,007.72	2,634,760,095.79
鳕鱼收入	644,314,315.02	366,550,084.03	337,902,881.23	704,452,965.26	919,742,080.10
鳟鱼收入	301,499,997.62	269,560,303.69	242,365,167.93	511,925,471.62	849,407,884.07
牛羊肉及其 副产品收入	420,099,621.36	217,050,595.98	291,433,650.17	508,484,246.15	584,756,883.07
甜虾收入	518,796,640.67	193,066,317.40	211,152,372.83	404,218,690.23	394,551,016.27
其他产品收 入	335,434,864.15	121,202,161.55	268,208,895.26	389,411,056.81	382,502,193.48
其他业务收入	95,627,078.96	53,573,792.34	23,096,036.57	76,669,828.91	45,065,502.13
合计	4,317,928,149.45	2,380,393,842.50	2,540,048,424.20	4,920,442,266.70	5,810,785,654.91

(1) 佳沃股份公司主要从事鳕鱼的加工与销售、牛羊肉及其副产品的贸易、甜虾贸易, Australis 主要从事鲑鱼养殖及销售,包括大西洋鲑、鳟鱼,另有少量银鲑。

2019 年度营业收入预测数相较 2018 年度增加 60,251 万元,增幅 14%,主要系大西洋鲑收入增加 32,312 万元、鳟鱼收入增加 21,043 万元所致,主要原因是预测大西洋鲑和鳟鱼产量和销量的增长,而 2019 年预测销售单价比 2018 年基本持平或有所下降,其中 2019 年大西洋鲑的预测平均销售单价较 2018 年基本持平、鳟鱼的预测平均销售单价较 2018 年下降约 5%。

2020 年度营业收入预测数相较 2019 年度增加 89,034 万元,增幅 18%,主要系鳟鱼收入增加 33,748 万元、大西洋鲑收入增加 30,948 万元导致,主要原因是预测大西洋鲑和鳟鱼产量和销量的增长,而预测 2020 年销售单价较 2019 年有所下降,其中大西洋鲑的预测销售单价比 2019 年下降约 4.6%、鳟鱼的预测销售单价较 2019 年下降约 0.3%。

(2) Australis 的鲑鱼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,

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

安排幼鲑投入海水养殖场的数量。智利对于鲑鱼产业实行严格监管,政府将适宜养殖鲑鱼的海域分为十二个区域,对每个区域内的各个海水养殖场颁发单独的水产养殖特许经营权,达到各项卫生、技术、环境标准的企业可以获取水产养殖特许经营权。第十二区位于智利最南端,海水温度低,最适宜养殖鲑鱼。目前,除了第十二区,智利政府对各区的鲑鱼养殖数量及增长速度进行了严格的限制。Australis 在第十二区拥有多个水产养殖特许经营权,随着公司增加在第十二区投资设厂活动,十二区的产能大幅提高,公司从 2018 年开始加大了十二区的幼鲑投放数量,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。

### 2、营业总成本

项目	2018 年度 实现数	2019 年度			2020 年度 预测数
		1-6 月 实现数	7-12 月 预测数	合计	
主营业务成本	3,418,716,982.64	1,959,547,032.85	2,065,184,004.11	4,024,731,036.96	4,813,529,764.57
其中:大西洋 鲑成本	1,546,215,317.22	893,404,420.43	930,453,107.15	1,823,857,527.58	2,049,245,339.83
鳕鱼成本	573,164,731.96	341,668,240.15	308,699,320.76	650,367,560.91	839,514,821.33
鳟鱼成本	228,738,254.91	227,388,912.90	218,846,908.97	446,235,821.87	683,524,710.91
牛羊肉及其 副产品成本	393,891,838.09	203,200,694.21	272,204,338.07	475,405,032.28	547,800,000.00
甜虾成本	475,727,556.54	189,388,212.55	240,274,212.82	429,662,425.37	373,564,800.00
其他产品成 本	200,979,283.92	104,496,552.61	94,706,116.34	199,202,668.95	319,880,092.50
其他业务成本	146,067,306.66	37,448,028.80	148,952,405.08	186,400,433.88	55,423,409.38
合计	3,564,784,289.30	1,996,995,061.65	2,214,136,409.19	4,211,131,470.84	4,868,953,173.95

(1) 2019 年度营业成本预测数相较 2018 年度增加 64,635 万元,增幅 18%,主要系大西洋鲑成本增加 27,764 万元、鳕鱼成本增加 21,750 万元所致。2020 年度营业成本预测数相较 2019 年度增加 65,782 万元,增幅 16%,主要系鳕鱼成本增加 23,729 万元、大西洋鲑成本增加 22,539 万元导致。

(2) 鳕鱼成本增加主要原因系变动成本增加,其中,预测外购鱼苗、饲料成本增幅较大,主要原因系单价有所提高;预测人工成本增幅较大,主要原因系新增在十二区多个养殖场的养殖作业,需要匹配相应的养殖团队,雇员数量大幅增加造成的人工成本增加。

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

### 3、税金及附加

项目	2018 年度 实现数	2019 年度			2020 年度 预测数
		1-6 月 实现数	7-12 月 预测数	合计	
城市维护建设税	1,485,675.95	1,413,404.63	928,854.39	2,342,259.02	2,656,577.95
教育费附加	1,066,321.01	1,016,088.88	616,697.17	1,632,786.05	1,585,751.83
印花税	773,360.05	1,640,825.72	31,588,865.35	33,229,691.07	672,171.67
综合基金	246,522.11	117,660.87	113,983.99	231,644.86	454,592.47
土地使用税	471,531.54	165,329.59	263,198.80	428,528.39	224,112.25
房产税	385,852.84	176,935.60	204,323.56	381,259.16	184,439.11
车船使用税	2,700.00	19,479.58		19,479.58	
合计	4,431,963.50	4,549,724.87	33,715,923.26	38,265,648.13	5,777,645.28

(1) 税金及附加主要为佳沃股份公司依据相关税法测算而得, Australis 的税金及附加发生额为零。2019 年度税金及附加预测数相较 2018 年度增加 3,383 万元, 增幅 763%, 主要系根据智利当地法规, 此次收购需要缴纳的印花税所致。2020 年度税金及附加预测数相较 2019 年度减少 3,249 万元, 降低 85%, 主要系印花税降低导致。

(2) 佳沃股份公司税金及附加中城市维护建设税、教育费附加是依据各年增值额的预计缴纳金额计算得出; 综合基金、房产税、土地使用税、车船使用税、印花税系根据佳沃股份公司以前年度水平、结合已发生的事项进行预测得出。

### 4、销售费用

项目	2018 年度 实现数	2019 年度			2020 年度 预测数
		1-6 月 实现数	7-12 月 预测数	合计	
职工薪酬	31,502,602.36	18,125,164.32	19,729,212.22	37,854,376.54	46,893,027.84
冷藏费	38,284,472.10	18,411,417.90	23,970,532.25	42,381,950.15	42,871,000.72
港杂费	18,325,269.51	14,261,089.70	9,267,197.26	23,528,286.96	28,204,024.89
广告宣传费	19,630,189.54	8,639,565.03	8,429,467.41	17,069,032.44	15,755,945.85
运费	14,736,456.21	7,721,283.61	7,659,759.19	15,381,042.80	12,063,796.21
办公及日常性费用	5,719,226.95	4,155,949.40	2,721,182.05	6,877,131.45	6,323,966.26

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	2018 年度 实现数	2019 年度			2020 年度 预测数
		1-6 月 实现数	7-12 月 预测数	合计	
促销费	8,095,273.40	2,940,612.88	2,329,893.69	5,270,506.57	5,362,985.03
差旅及招待费	1,515,771.00	946,048.80	1,333,397.62	2,279,446.42	2,669,933.23
包装费	2,761,380.65	679,516.90	2,177,907.35	2,857,424.25	2,153,679.87
其他	5,978,178.73	3,539,839.35	7,478,454.14	11,018,293.49	16,905,530.07
合计	146,548,820.45	79,420,487.89	85,097,003.18	164,517,491.07	179,203,889.97

2019 年度销售费用预测数相较 2018 年度增加 1,797 万元,增幅 12%,主要系冷藏费、职工薪酬、港杂费增加所致。2020 年度销售费用预测数相较 2019 年度增加 1,469 万元,增幅 9%,主要系冷藏费、职工薪酬、港杂费增加导致。冷藏费、港杂费根据预测存货采购计划及销售计划及以往年度的服务单价计算得出;运费等系根据已签订的服务采购协议、费用承担方式、预计销售数量及对应的起运地以及送达地测算得出;职工薪酬系参考人事部门提供的未来年度人工需求量因素,并考虑近年当地社会平均工资的增长水平,预测未来年度员工人数、工资总额。

### 5、管理费用

项目	2018 年度 实现数	2019 年度			2020 年度 预测数
		1-6 月 实现数	7-12 月 预测数	合计	
职工薪酬	73,763,490.57	33,942,631.15	40,456,096.58	74,398,727.73	101,053,587.99
办公及日常性费用	28,291,717.53	15,183,387.17	10,772,767.00	25,956,154.17	22,101,201.82
税费	10,903.60	12,388.32	3,363,973.48	3,376,361.80	10,999,923.94
折旧及摊销费	12,750,760.02	7,972,603.25	5,969,796.79	13,942,400.04	9,559,536.38
租金	1,112,848.80	142,430.40	1,725,555.20	1,867,985.60	5,940,856.00
中介机构费用	8,940,942.41	7,351,943.07	50,770,261.79	58,122,204.86	5,546,640.01
差旅及招待费	3,907,518.73	1,734,013.60	2,840,466.88	4,574,480.48	5,133,977.99
其他	9,528,251.12	4,382,080.46	8,678,767.19	13,060,847.65	13,612,254.27
合计	138,306,432.78	70,721,477.42	124,577,684.91	195,299,162.33	173,947,978.40

2019 年度管理费用预测数相较 2018 年度增加 5,699 万元,增幅 41%,主要系中介机构费

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

用增加所致。2020 年度管理费用预测数相较 2019 年度减少 2,135 万元,降幅 11%,主要系中介机构费用降低导致。

### 6、财务费用

项目	2018 年度 实现数	2019 年度			2020 年度 预测数
		1-6 月 实现数	7-12 月 预测数	合计	
利息费用	73,616,966.17	52,114,845.79	212,434,495.00	264,549,340.79	438,145,329.68
减: 利息收入	1,853,861.98	705,351.19	369,120.89	1,074,472.08	1,435,567.39
汇兑损失	1,538,495.38	1,280,639.47	864,153.26	2,144,792.73	4,250,161.40
银行手续费	4,965,724.18	3,796,397.34	2,003,842.73	5,800,240.07	5,200,299.83
其他支出	5,891.52	2,140.80	2,801.59	4,942.39	5,930.87
合计	78,273,215.27	56,488,672.21	214,936,171.69	271,424,843.90	446,166,154.39

(1) 财务费用主要为利息支出,主要包括佳沃股份公司利息支出及 Australis 利息支出。2019 年度财务费用预测数相较 2018 年度增加 19,315 万元,增幅 247%,主要系 2019 年 6 月增加并购贷、可转债等利息支出所致。2020 年度财务费用预测数相较 2019 年度增加 17,474 万元,增幅 64%,主要系增加并购贷、可转债等利息支出导致。

(2) 公司利息支出预测是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。

(3) 汇兑损益主要为一些以非人民币为计价币种的报表项目因汇率波动形成的。本盈利预测的基本假设包括相关的外汇汇率将不会发生重大变化并在正常范围内波动,2019 年 7-12 月的汇兑损益系已发生的结汇损益,未对汇兑损益进行预测。

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

### 7、其他收益

项目	2018 年度 实现数	2019 年度			2020 年度 预测数
		1-6 月 实现数	7-12 月 预测数	合计	
宁波保税区(出口加工区) 会计核算中心财政补贴		887,800.00		887,800.00	
合计		887,800.00		887,800.00	

公司能否持续获得财政补贴存在不确定性,故未进行预测。

### 8、投资收益

项目	2018 年度 实现数	2019 年度			2020 年度 预测数
		1-6 月 实现数	7-12 月 预测数	合计	
权益法核算的长期股权投资收益	294,336.00		-4,305,890.18	-4,305,890.18	-9,874,892.75
处置子公司取得的投资收益	19,388,112.86		13,000,000.00	13,000,000.00	
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	2,264,150.94				
合计	21,946,599.80		8,694,109.82	8,694,109.82	-9,874,892.75

(1) 权益法核算的长期股权投资收益根据参股企业预计运营状况进行预测。

(2) 处置子公司取得的投资收益系根据本年转让所持桃源县万福生科粮油加工经营有限公司的股权所实现的投资收益。

### 9、公允价值变动收益

项目	2018 年度 实现数	2019 年度			2020 年度 预测数
		1-6 月 实现数	7-12 月 预测数	合计	
生物资产	-17,010,881.00	27,246,156.00	-64,959,717.88	-37,713,561.88	87,859,941.15
合计	-17,010,881.00	27,246,156.00	-64,959,717.88	-37,713,561.88	87,859,941.15

(1) 公允价值变动收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



## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

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。

(2) 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。公允价值变动收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。

### 10、信用减值损失

项目	2018 年度 实现数	2019 年度			2020 年度 预测数
		1-6 月 实现数	7-12 月 预测数	合计	
应收账款坏账损失	-710,892.00	-444,677.84	-1,001,286.93	-1,445,964.77	-2,679,386.06
预付账款坏账损失		3,347.53		3,347.53	
其他应收款坏账损失		203,395.02	-837,807.98	-634,412.96	
合计	-710,892.00	-237,935.29	-1,839,094.91	-2,077,030.20	-2,679,386.06

公司预计在预测期间不会发生重大信用减值损失,根据资金回收计划和应收账款账龄情况和坏账计提政策进行预测计提。

### 11、资产减值损失

项目	2018 年度 实现数	2019 年度			2020 年度 预测数
		1-6 月 实现数	7-12 月 预测数	合计	
坏账损失	-3,586,991.74				
存货跌价损失	-23,019,599.83	-28,084,723.30	-8,261,110.50	-36,345,833.80	-500,000.00

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	2018 年度 实现数	2019 年度			2020 年度 预测数
		1-6 月 实现数	7-12 月 预测数	合计	
合计	-26,606,591.57	-28,084,723.30	-8,261,110.50	-36,345,833.80	-500,000.00

公司预计在预测期间不会发生重大资产减值损失,根据现有存货品种结构、存货库龄、存货减值政策、市场状况进行预测计提。

### 12、资产处置收益

项目	2018 年度 实现数	2019 年度			2020 年度 预测数
		1-6 月 实现数	7-12 月 预测数	合计	
未划分为持有待售的非流动资产处置收益	7,132,857.71	-106,229.64		-106,229.64	
其中:固定资产处置收益	7,132,857.71	-106,229.64		-106,229.64	
合计	7,132,857.71	-106,229.64		-106,229.64	

公司资产处置收益是否发生存在不确定性,故未进行预测。

### 13、营业外收入

项目	2018 年度 实现数	2019 年度			2020 年度 预测数
		1-6 月 实现数	7-12 月 预测数	合计	
与企业日常活动无关的政府补助	550,000.00	260,000.00	100,000.00	360,000.00	
保险赔偿	11,718,603.00				
其他	7,787,995.04	1,399,837.89	502,447.11	1,902,285.00	960,000.00
合计	20,056,598.04	1,659,837.89	602,447.11	2,262,285.00	960,000.00

2019 年 7-12 月系结合已发生的政府补助等事项得出,2020 年系根据以往会计年度发生额预测得出。

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

### 14、营业外支出

项目	2018 年度 实现数	2019 年度			2020 年度 预测数
		1-6 月 实现数	7-12 月 预测数	合计	
非流动资产毁损报废损失	95,504.47	117,818.46	55,497.62	173,316.08	
对外捐赠	5,000.00				
偶发自然灾害	16,361,527.00				
异常疾病损失	2,099,840.00	3,815,202.00		3,815,202.00	
诉讼罚款		434,250.00		434,250.00	
休渔期养殖中心损失	967,119.00				
其他税款		954,826.00		954,826.00	
其他	1,771,719.76	855,377.90		855,377.90	
合计	21,300,710.23	6,177,474.36	55,497.62	6,232,971.98	

2019 年 7-12 月系结合已发生的资产处置事项得出,营业外支出是否发生存在不确定性,故未进行预测。

### 15、所得税费用

项目	2018 年度 实现数	2019 年度			2020 年度 预测数
		1-6 月 实现数	7-12 月 预测数	合计	
所得税费用	79,412,320.16	34,212,571.09	-96,956,238.53	-62,743,667.44	27,843,787.41
合计	79,412,320.16	34,212,571.09	-96,956,238.53	-62,743,667.44	27,843,787.41

本公司在预测企业所得税费用时,系根据本公司及各子公司预测的利润总额,按照本公司及所属子公司的企业所得税适用税率及相关优惠政策等进行预测。

所得税费用的变动主要是投资税款抵减的相关影响。根据智利 Austral 法案,在智利特定区域(主要是十一区、十二区和 Palena 省)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,投资税款抵减适用所得税准则,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。各年度公司实际税率与法定税率的差异主要为上述投资税款抵减的影响。

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

(本备考合并盈利预测报告除特别注明外,均以人民币元列示)

### 八、影响备考合并盈利预测实现的主要因素及对策

对本公司预测期间备考合并盈利预测结果可能产生重大影响的因素及对策主要包括:

#### 1、营业收入预测实现的风险

营业收入实现最敏感的因素为鲑鱼销售单价及产销量。

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。为了应对预测的销售单价无法实现带来的风险,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。

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,无法形成销量。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。

#### 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。

#### 3、本次交易形成的商誉影响公司未来业绩的风险

公司购买 Australis 公司形成非同一控制下企业合并,并购价格与可辨认净资产公允价值差额部分形成商誉。根据《企业会计准则》规定,商誉需在未来每年年度终了做减值测试。如果 Australis 公司未来经营状况恶化,将有可能出现商誉减值,从而造成公司合并报表利润下降。公司将对与 Australis 生产经营有关的政治、经济形势进行全面、客观、综合的分析,在此基础上制定出经营发展计划,并通过加强市场信息回馈管理及时根据市场需求量的变化进行调整,避免受到市场容量变化的影响。在管理方面,公司将充分利用自身先进管理经验,加强与 Australis 公司管理层之间的沟通,适应跨境经营带来的管理复杂性,发挥协同效应,增强行业竞争能力。公司将通过完善公司治理、加强内控等措施降低商誉减值带来的风险,并对相关情况进行真实、准确、及时、完整、公平的披露。

## 佳沃农业开发股份有限公司备考合并盈利预测报告

2019 年度和 2020 年度

（本备考合并盈利预测报告除特别注明外，均以人民币元列示）

---

### 九、备考合并盈利预测承诺函

佳沃股份公司全体董事向投资者郑重承诺，在正常生产经营条件下，佳沃股份公司能够完成 2019 年度和 2020 年度的备考合并盈利预测。

佳沃农业开发股份有限公司

2019 年 9 月 30 日