

公司代码：002505

公司简称：鹏都农牧

鹏都农牧股份有限公司

2021 年度商誉减值测试报告

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
巴西资产组	北京卓信大华资产评估有限公司	闫松 李子龙	卓信大华评报字(2022)第 9030 号	可收回价值	经采用收益法评估,含 HDPF Participacoes Ltda. 及 DKBA Participacoes Ltda. 的商誉资产组在评估基准日的可收回价值为雷亚尔 1,796,500.00 千元。按照评估基准日雷亚尔对人民币汇率 1: 1.1443, 折合人民币约为 205,580.99 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
巴西资产组	不存在减值迹象		否			

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
巴西资产组	含 HDPF Participacoes Ltda. 及 DKBA Participacoes Ltda. 的商誉资产组	资产组能否独立产生现金流入	1,382,446,841.28	按账面价值分摊	718,044,760.76

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) 一般假设

- 1)、假设评估基准日后产权持有人持续经营；
- 2)、资产持续使用假设：资产持续经营假设是指评估时需根据含商誉资产组按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

(2) 特殊假设

- 1)、假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，含商誉资产组所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化。
- 2)、假设和含商誉资产组相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化。
- 3)、假设含商誉资产组所在的行业保持稳定发展态势，行业政策、管理制度及相关规定无重大变化。
- 4)、假设评估基准日后无不可抗力及不可预见因素对含商誉资产组造成重大不利影响。
- 5)、假设评估基准日后含商誉资产组采用的会计政策和编写本资产评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致。
- 6)、假设含商誉资产组涉及的主要经营管理团队保持现有的管理方式和管理水平，经营范围、方式与目前方向保持一致；且经营者是负责的，有能力担当其职务。
- 7)、假设含商誉资产组所涉及资产的购置、取得、建造过程均符合国家有关法律法规规定。
- 8)、假设评估基准日后含商誉资产组的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。
- 9)、假设产权持有人提供的正在履行或尚未履行的合同、协议、中标书均有效并能在计划时间内完成。
- 10)、假设产权持有人未来能够在规定期限内继续享有相应的税收优惠政策。
- 11)、假设含商誉资产组经营所租赁的资产，假设租赁期满后，可以正常续期，并持续使用。
- 12)、假设含商誉资产组需由国家或地方政府机构、团体签发的执照、使用许可证、同意函或其他法律性及行政性授权文件，于评估基准日时均在有效期内正常合规使用，且该等证照有效期满可以获得更新或换发。

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
巴西资产组	348,303,044.27	236,594,812.46	584,897,856.73	1,382,446,841.28	1,967,344,698.02

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) 预计未来现金净流量的现值

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	预计未来现金净流量的现值
巴西资产组	2022-2026年	5.76% 4.90% 3.58% 3.04%	6.02% 6.70% 7.15%	3,357,936,050.61	2026年以后	-	-	7.71%	512,930,411.66	22.46%

		1.99%	7.51% 7.71%						
预测期营业收入增长率是否与以前期间不一致	是		2020 时点预测期为 2021-2025 年,收入增长率分别为-4.40%、7.54%、7.92%、8.25%、6.98%。。本次预测期为 2022-2026 年,收入增长率分别为 5.76% 4.90%3.58% 3.04% 1.99%。						
预测期利润率是否与以前期间不一致	是		2020 时点预测期为 2021-2025 年,利润率分别为 3.74% 4.06% 4.27% 4.38% 4.41%。。本次预测期为 2022-2026 年,利润率分别为 6.02% 6.70% 7.15% 7.51% 7.71%。						
预测期净利润是否与以前期间不一致	是		2020 时点预测期为 2021-2025 年,净利润分别为: 31,300.83 万元, 36,141.42 万元、39,833.81 万元、42,173.65 万元、43,347.49 万元。本次预测期为 2022-2026 年,净利润分别为 53,153.07 万元, 62,043.68 万元、68,621.00 万元、74,259.12 万元、77,716.73 万元。						
稳定期营业收入增长率是否与以前期间不一致	否								
稳定期利润率是否与以前期间不一致	是		2020 时点稳定期利润率为 4.41%，本次稳定期利润率为 7.71%。						
稳定期净利润是否与以前期间不一致	是		2020 时点稳定期净利润为 43,347.49 万元,本次稳定期净利润为 51,293.04 万元						
折现率是否与以前期间不一致	是		2020 时点折现率为 16.50%，本次折现率为 22.46%。						

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
巴西资产组	1,967,344,698.02	2,055,734,950.00			369,741,716.49	

六、未实现盈利预测的标的情况

单位：元

标的名称	对应资产组	商誉原值	已计提商誉减	本年商誉减值	是否存在业绩	是否完成业绩	备注
------	-------	------	--------	--------	--------	--------	----

			值准备	损失金额	承诺	承诺	
--	--	--	-----	------	----	----	--

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
------	-------	------	-----------	------------	----------------	----------	----

八、未入账资产

适用 不适用