

金证（上海）资产评估有限公司关于上海证券交易所

《关于海南天然橡胶产业集团股份有限公司2024年年度报告

的回复

上海证券交易所：

根据贵所《关于海南天然橡胶产业集团股份有限公司2024年年度报告的信

息披

露

金证（上海）资产评估有限公司

（简称“合盛农业”），合盛农业2022-2024年持续亏损，2024年实现营业收入266.99亿元，同比增长39.55%，净利润4.62亿元，收购合盛农业产生的商誉账面原值

11,207.52万元，减值准备1,000.00万元，减值准备计提比例8.92%，减值准备计提充分。

合盛农业2024年营业收入较2023年增加105,111.11万元，增幅40.15%，主要系合盛农业2024年新增收购子公司所致。

合盛农业2024年净利润较2023年增加4,620.00万元，增幅100.00%，主要系合盛农业2024年新增收购子公司所致。

合盛农业2024年经营活动产生的现金流量净额较2023年增加1,200.00万元，增幅100.00%，主要系合盛农业2024年新增收购子公司所致。

合盛农业2024年经营活动产生的现金流量净额较2023年增加1,200.00万元，增幅100.00%，主要系合盛农业2024年新增收购子公司所致。

本次情况属实。

一、问题二（3）回复

（一）评估方法

评估方法是指评估师根据评估对象的特点和价值类型，选择适当的评估方法进行评估的过程。

评估方法的选择应当遵循以下原则：一是评估方法应当与评估对象的特点和价值类型相适应；二是评估方法应当具有可操作性；三是评估方法应当具有科学性。

（二）主要参数来源及说明

1. 价值比率

价值比率通常包括盈利比率、资产比率、收入比率和其他特定比率，如市盈率（P/E比率）、市净率（P/B比率）、市销率（P/S比率）等权益比率，或企业价值比率EV/EBITDA、EV/S等。在选择价值比率时考虑以下因素：

(1) 合盛农业总资产量较大且有形资产占总资产比重约50%，属于重资产行业，P/B具有适用性；

(2) 该行业受到国际贸易以及政策调控的周期性影响导致经营具有较强的周期性，带来经营收入及经营情况的周期性波动，从而导致经营收入及盈利类指标的可靠性相对弱于资产类指标。

的账面价值中进行扣除。

5. 非经营性资产及负债

商誉减值测试评估过程中，对非经营性资产（负债）项目予以调整，如交易性金融资产、合并报表的长期股权投资、投资性房地产、递延所得税资产、长期应付款、应付职工薪酬、交易性金融负债、递延所得税负债等。其中，2024年谷盛农业收回了应收非关联方FIMAVE约3900万欧元的款项，非经营性资产及负债净额较2023年末显著减少。由此，虽然合盛农业2024年度仍为亏损导致归母净资产较2023年末有所下降，但两年的经营性归母净资产基本持平。

综上所述，在2024年度谷盛农业商誉减值测试的评估过程中，在价值比率选

取、折现率选取等方面，与评估师非经营性资产及负债净额为3900万欧元

参照常用的评价指标体系，在市场价评估时通过分析子合成农业与可比公司

本。本次评估根据甘盛农业的情况，对重组所涉及的资产和负债进行评估，金额以
226.20万美元。

6.公允价值减去处置费用的净额

合成农业公允价值减去处置费用的净额=资产公允价值-处置费用=股东全
部权益价值+付息债务+营运资金-处置费用=113,000.00万美元，折合人民币
用8733.76万元（根据中国人保银行公布的中国大陆银行对美元兑换人民币的中间

在公平交易中，资产和负债的公允价值是指熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。

六、重组

（四）实际业务与首次收购参数对比分析

1.在业务运营情况

（1）重组前合成农业运营情况：合成农业在重组前主要从事农产品贸易、农产品加工、农产品销售等业务。重组前合成农业的营业收入主要来源于农产品贸易，2017年营业收入为1.2亿元，2018年营业收入为1.5亿元，2019年营业收入为1.8亿元。重组后合成农业的营业收入主要来源于农产品贸易，2017年营业收入为1.2亿元，2018年营业收入为1.5亿元，2019年营业收入为1.8亿元。重组后合成农业的营业收入与重组前合成农业的营业收入相比，没有发生显著变化。

不足，2024 年利润总额亏损 2.05 亿元（不含非洲种植园生产性生物资产减值损失）。

[illegible]

此外，本會為配合 2005 年 12 月 1 日新訂定《中華郵政特准掛號認爲新聞紙類》規定，本會為配合郵政特准掛號認爲新聞紙類，特將本會之《台灣時報》掛號認爲新聞紙類，以資配合。

2. 附錄 2: 2017 年 12 月 31 日之資產負債表

THE

“網上訪問，各區區公所亦提供有關的資料方便、週知各區地產經紀或地產商，並定期與地產商會面，

Figure 1: Schematic representation of the 1000 Genomes Project. The top part shows a world map with colored regions representing different populations. The bottom part shows a hierarchical tree structure of the populations, with labels for various groups like CEU, CHB, CHS, etc.

Figure 6

本次商誉减值测试的关键假设、主要参数选取及依据、具体计算过程符合评估行业的惯例，可比上市公司的股价、财务数据均来源于公开的市场数据，本期资产组组合的可收回金额测算具备公允性、合理性。

