

公司代码：603477
债券代码：113648

公司简称：巨星农牧
债券简称：巨星转债

乐山巨星农牧股份有限公司 2025 年度商誉减值测试报告

请年审会计师对该报告中公司填报的内容核实并确认。

年审会计师是否已核实确认：是 否

年审会计师姓名：凡波、何寿福、谢海林

会计师事务所名称：四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)

一、是否进行减值测试

是 否

注：如选是请继续填写后续内容。

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
巨星有限猪业资产组	金证(上海)资产评估有限公司	银川、冯歆默	金证评报字[2026]A0372号	可收回金额	包括商誉的猪业业务资产组在评估基准日可收回金额不低于364,100.00万元。
巨星有限养殖服务业资	金证(上海)资产评估	银川、冯歆默	金证评报字[2026]A0372号	可收回金额	包括商誉的养殖服务业

产组	有限公司				业务资产组在评估基准日可收回金额不低于66,600.00万元。
----	------	--	--	--	---------------------------------

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
巨星有限猪业资产组	不存在减值迹象		否		未减值不适用	
巨星有限养殖服务业资产组	不存在减值迹象		否		未减值不适用	
巨星有限禽业资产组	现金流或经营利润持续恶化或明显低于形成商誉时的预期，特别是被收购方未实现承诺的业绩		是	2023年已全额计提核心商誉减值准备	公司管理层判断	

四、商誉分摊情况

单位：万元 币种：人民币

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
巨星有限猪业资产组	经营性长期资产以及分摊至该资产组的商誉	可独立产生现金流的最小资产组合	206,979.83	公允价值分摊	48,499.52
巨星有限养殖服务业资产组	经营性长期资产以及分摊至该资产组的商誉	可独立产生现金流的最小资产组合	25,032.47	公允价值分摊	9,137.20
巨星有限禽业资产组	经营性长期资产以及分	可独立产生现金流的最	0.00	公允价值分摊	2,858.73

	摊至该资产组的商誉	小资产组合			
--	-----------	-------	--	--	--

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

不适用

按上述表格填写前会计期间资产组或资产组组合构成（如有差异）。

（一） 变更前

单位：元 币种：人民币

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
不适用					

五、商誉减值测试过程

（一） 重要假设及其理由

1、一般假设

（1）持续经营假设：即假定一个经营主体的经营活动可以连续下去，在未来可预测的时间内该主体的经营活动不会中止或终止。

（2）现状利用假设：即一项资产按照其目前的利用状态及利用方式对其价值进行评估。

2、特定假设

（1）假设评估基准日后被评估资产组所处国家和地区的法律法规、宏观经济形势，以及政治、经济和社会环境无重大变化；

（2）假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策除公众已获知的变化外，无其他重大变化；

（3）假设与被评估资产组相关的税收政策、信贷政策不发生重大变化，税率、利率、政策性征收费用率基本稳定；

（4）假设评估基准日后被评估资产组的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

（5）假设资产组所在单位完全遵守所有相关的法律法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

（6）假设委托人及资产组所在单位提供的基础资料、财务资料和经营资料真实、准确、完整；

- (7) 假设可比企业交易价格公允，相关财务数据和其他信息真实可靠；
- (8) 假设评估基准日后无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对被评估资产组造成重大不利影响；
- (9) 假设评估基准日后被评估资产组采用的会计政策与编写本资产评估报告时所采用的会计政策在重要方面基本保持一致；
- (10) 假设评估基准日后被评估资产组在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式、业务结构与目前基本保持一致，不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境不可预见性变化的潜在影响；
- (11) 假设资产组所在单位拥有的各项经营资质未来到期后，在符合现有续期条件下可以顺利续期；
- (12) 假设评估基准日后被评估资产组的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。
- 本评估报告评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签字资产评估师及本评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

(二) 整体资产组或资产组组合账面价值

单位：万元 币种：人民币

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
巨星有限猪业资产组	48,499.52		48,499.52	158,480.31	206,979.83
巨星有限养殖服务业资产组	9,137.20		9,137.20	15,895.27	25,032.47
巨星有限禽业资产组	2,858.73		2,858.73		

(三) 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

单位：元 币种：人民币

资产组名称	公允价值层次	公允价值获取方式	公允价值	处置费用	公允价值减去处置费
-------	--------	----------	------	------	-----------

					用后的净额
不适用					

前述信息是否与以前期间不一致

是 否

不适用

2. 预计未来现金净流量的现值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

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
巨星有限猪业资产组	2026-2030年	-28.58%-36.33%	-15.83%-14.02%	-502,267,100.00-606,288,100.00	2031年及以后	0.00%	11.38%	495,296,300.00	10.30%	3,641,000,000.00

巨星有限养殖服务业资产组	2026-2030年	0.13%-4.70%	7.27%-7.38%	157,482,100.00-158,933,900.00	2031年及以后	0.00%	7.27%	157,482,100.00	13.10%	666,000,000.00
--------------	------------	-------------	-------------	-------------------------------	----------	-------	-------	----------------	--------	----------------

预测期营业收入增长率是否与以前期间不一致	√是 <input type="checkbox"/> 否 根据公司实际业务经营情况以及市场情况的变化对影响销量及价格的部分参数有所调整，预测期营业收入增长率相应变化。
预测期利润率是否与以前期间不一致	√是 <input type="checkbox"/> 否 根据公司实际业务经营情况以及市场情况的变化对影响营业收入的部分参数有所调整，预测期利润率相应变化。
预测期净利润是否与以前期间不一致	√是 <input type="checkbox"/> 否 根据公司实际业务经营情况以及市场情况的变化对影响利润的部分参数有所调整，预测期净利润相应变化。
稳定期营业收入增长率是否与以前期间不一致	√是 <input type="checkbox"/> 否 根据公司实际业务经营情况以及市场情况的变化对影响利润的部分参数有所调整，稳定期营业收入增长率相应变化。
稳定期利润率是否与以前期间不一致	√是 <input type="checkbox"/> 否 根据公司实际业务经营情况以及市场情况的变化对影响利润的部分参数有所调整，稳定期利润率

	相应变化。
稳定期净利润是否与以前期间不一致	√是 □否 根据公司实际业务经营情况以及市场情况的变化对影响利润的部分参数有所调整，稳定期净利润相应变化。
折现率是否与以前期间不一致	√是 □否 根据无风险报酬率、市场期望报酬率、预期市场风险系数、资本结构等因素进行调整，折现率相应变化。

（四） 商誉减值损失的计算

单位：万元 币种：人民币

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
巨星有限猪业资产组	198,101.74	364,100.00				
巨星有限养殖服务业资产组	25,032.47	66,600.00				
巨星有限禽业资产组	2,858.73		2,858.73	2,858.73	2,858.73	

六、未实现盈利预测的标的情况

单位：元 币种：人民币

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	是否存在业绩承诺	是否完成业绩承诺	备注
不适用							

七、年度业绩曾下滑 50%以上的标的情况

单位：元 币种：人民币

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	首次业绩下滑 50%以上的年度	下滑趋势是否已扭转	备注
不适用							

八、未入账资产

是 否

资产名称	资产类型	资产寿命	未入账原因
不适用			