

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 报告的信息披露监管问询函》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监管问询函》（以下简称“问询函”）的要求，金证（上海）资产评估有限公司作为海南天然橡胶产业集团股份有限公司（以下简称“海南橡胶”）2024年年报提供商誉减值测试相关专项服务的评估机构，对《问询函》涉及的有关问题回复如下：

问题二（2）：

二、关于合盛农业。年报显示，公司2023年收购合盛农业集团有限公司（以下简称合盛农业），合盛农业2023-2024年连续亏损，2024年实现营业收入1,069.00

一、问题二（2）概述

（一）问题内容

2024年年报披露，公司于2023年收购海南合盛农业集团有限公司（以下简称“合盛农业”），合盛农业2023-2024年连续亏损，2024年实现营业收入1,069.00

（二）主要参数取值及依据

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，或企业价值与经营率（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) 橡胶行业受到国际贸易以及橡胶树的产能周期等影响具有较强的周期性，行业行业中企业营业收入及经营情况的周期性波动，体现了合盛农业的子公司

1.4 永续债

2020年11月，合盛农业在新加坡交易所发行的2亿美元次级担保永续债，期限为5年，票面利率为6.5%，利息按半年支付。

“债性”和“股性”，合盛农业的财务报表中永续债列示为权益类科目，永续债的发行和分配，在作价过程中将永续债作为“负债”，从而

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，本次商誉组价符合公允价值原则，具备公允性、合理性。

(此页无正文，系《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年年度报告的信息披露问询函

