

关于《苏州宝丽迪材料科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产涉及的厦门鹭意彩色母粒有限公司股东全部权益价值资产评估报告》因受疫情等原因影响调整评估结论的补充说明

苏州宝丽迪材料科技股份有限公司：

银信资产评估有限公司接受贵公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用收益法和资产基础法，按照必要的评估程序，对苏州宝丽迪材料科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产之行为涉及的厦门鹭意彩色母粒有限公司股东全部权益于 2022 年 3 月 31 日的市场价值进行了评估，并于 2022 年 08 月 05 日出具编号为银信评报字[2022]沪第 030036 号的评估报告。

评估报告日后，受本年度新型冠状病毒肺炎疫情（以下简称“新冠疫情”）持续发酵，俄乌冲突导致石油类大宗商品价格剧烈波动的影响，厦门鹭意彩色母粒有限公司 2022 年 1-10 月实际业绩完成情况低于预期，应贵司要求，银信评估根据厦门鹭意彩色母粒有限公司实际业绩与预测值的差异对评估值影响进行了测算。现将调整情况报告如下：

如无特别说明，本说明中所述的词语或简称与《苏州宝丽迪材料科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)》中各项词语或简称的含义相同。

一、本次调整原因

本年以来，新冠疫情持续散发使得下游厂商开工停滞与物流运输受阻，导致下游化纤行业需求减弱，另外因俄乌战争影响，原油等大宗材料价格上涨，导致钛白粉、切片、炭黑等标的公司生产主要原材料的市场价格在上半年持续上涨。因此，新冠疫情影响与原材料成本上升，使得标的公司业绩短期承压。

截至 2022 年 10 月 31 日，根据标的公司财务报表的数据，预计 1-10 月实现

归属于母公司股东净利润 2,001.53 万元（未经审计），占全年业绩承诺净利润（2,700 万元）的 74.13%，若按月平均折算利润，完成 1-10 月预计净利润的 89%。标的公司管理层预计本年业绩低于原预测值。

综上所述，银信评估对厦门鹭意彩色母粒有限公司经营业绩未达预期对评估值影响进行了测算。

二、原资产评估报告概况

委托人：苏州宝丽迪材料科技股份有限公司

被评估单位：厦门鹭意彩色母粒有限公司

评估目的：股权收购

评估对象：厦门鹭意截至评估基准日的股东全部权益价值

评估范围：厦门鹭意截至评估基准日所拥有的全部资产和负债

价值类型：市场价值。

评估基准日：2022 年 3 月 31 日

评估方法：资产基础法、收益法

评估结论：截至评估基准日，被评估单位股东全部权益价值的评估结论为 39,500.00 万元，较账面净资产 11,893.11 万元，增值 27,606.89 万元，增值率 232.13%；较合并报表归属于母公司的所有者权益 11,892.86 万元，增值 27,607.14 万元，增值率 232.13%。

评估结论使用有效期：为评估基准日起壹年，即有效期截至 2023 年 3 月 30 日。

三、本次业绩预测调整情况

鉴于本年新冠疫情持续散发及俄乌战争影响，使得标的公司业绩短期承压，标的公司管理层参照原盈利预测思路，根据目前最新情况对相关收入利润以向下修正。具体思路如下：

1、2022 年预测

（1）收入预测

根据 2022 年 1-10 月收入完成情况、目前在手订单情况，预测 11-12 月主营业务收入 5,000 万元；根据其他业务收入 1-10 月的平均值，预测 11-12 月其他业

务收入。

(2) 毛利率预测

根据 1-10 月平均毛利率，确定 11-12 月毛利率水平

(3) 各项费用预测

对于职工薪酬、折旧、租赁费等相对固定的费用，根据 1-10 月的平均值预测；对于其他费用按 1-10 月占主营业务收入的比例预测。

按照上述原则，2022 年 11-12 月业绩进行预测如下：

单位：人民币万元

项目	2022 年 1-10 实际数	2022 年 11-12 预测值	2022 年预测值
一、营业总收入	20,387.99	5,289.89	25,677.88
二、营业总成本	17,694.12	4,547.47	22,241.59
其中：营业成本	17,154.24	4,439.58	21,593.82
税金及附加	82.12	21.31	103.42
销售费用	68.37	13.79	82.16
管理费用	193.53	42.55	236.07
研发费用	112.84	23.43	136.27
财务费用	83.02	6.82	89.84
加：其他收益	-		-
投资收益	-0.54		-0.54
信用减值损失	-38.91		-38.91
资产减值损失	37.46		37.46
资产处置收益	-		-
三、营业利润	2,691.87	742.43	3,434.30
加：营业外收入	5.05		5.05
减：营业外支出	0.02		0.02
四、利润总额	2,696.90	742.43	3,439.33
减：所得税费用	695.38	185.61	880.98
五、净利润	2,001.53	556.82	2,558.35
其中：折旧	144.03	28.81	172.84
借款利息	56.73	-	56.73

2、中长期预测

根据标的公司对在手订单趋势、原材料价格变化、新产品推出计划与产品毛利率变动情况，标的公司审慎判断后认为 2022 年业绩不及预期系短期阶段性影响，标的公司 2023 年及未来业绩仍具有可实现性。除 2022 年外，后续年度未再

考虑疫情影响调整，相应盈利预测保持不变。

四、结论

1、与原资产评估报告差异情况

标的公司 2022 年 4-12 月预测财务数据与原资产评估报告预测财务数据对比如下：

单位：人民币万元

项目	2022 年 4-12 月		差异
	本次补充说明	原评估报告	
一、营业总收入	19,267.07	21,917.78	-2,650.71
二、营业总成本	16,532.11	19,012.77	-2,480.66
四、利润总额	2,678.35	2,905.01	-226.66
五、净利润	1,984.23	2,178.76	-194.53

2、补充说明调整结论

根据上述经营业绩，调整后估值计算过程如下：

单位：人民币万元

项目	2022 年 4-12	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	永续年
净利润	1,984.23	3,506.36	4,303.56	5,248.11	5,963.65	6,318.02	6,318.02
加：折旧及摊销	116.37	392.30	838.33	1,324.63	1,300.58	1,288.49	1,288.49
借款利息	26.96						
减：投资性现金流量	5,500.17	6,716.50	4,022.57	682.02			
营运资本净增加	-1,245.64	884.20	2,222.82	2,680.45	1,657.09	916.73	
净现金流量	2,126.97	3,702.04	1,103.50	3,210.27	5,607.14	6,689.79	7,606.51
折现率	11.50%						
折现期	0.38	1.25	2.25	3.25	4.25	5.25	
折现系数	0.9600	0.8728	0.7828	0.7020	0.6296	0.5647	4.9104
折现值	2,041.89	3,231.14	863.82	2,253.61	3,530.26	3,777.72	37,351.03
折现值合计	40,775.77						
减：付息债务							
加：溢余资产净值	1,613.80						
评估值（取整）	39,200.00						

采用收益法评估标的公司于评估基准日 2022 年 3 月 31 日股东全部权益价值为人民币 39,200.00 万元（大写人民币：叁亿玖仟贰佰万元整）。

五、其他特别事项说明

1、本补充报告仅就原评估报告日后的疫情持续及俄乌战争影响对原评估结论进行调整，未考虑其他期后事项对原评估结论可能产生的影响。

2、除本补充报告提及的内容外，原资产评估报告内容保持不变。本补充报告未尽披露事宜以原资产评估报告为准。

（以下无正文）

（本页无正文，为《关于〈苏州宝丽迪材料科技股份有限公司并发行股份及支付现金购买资产涉及的厦门鹭意彩色母粒有限公司股东全部权益价值资产评估报告〉因受疫情影响调整评估结论的补充说明》之签章页）

资产评估机构负责人：



梅惠民

签字资产评估师：



石 翊



田 宇



银信资产评估有限公司

2022 年 11 月 24 日