

北京天健兴业资产评估有限公司
关于并购重组委 2019 年第 33 次会议
审核意见的回复



北京天健兴业资产评估有限公司
PAN-CHINA ASSETS APPRAISAL CO.,LTD

二〇一九年八月

北京天健兴业资产评估有限公司
关于并购重组委 2019 年第 33 次会议
审核意见的回复

中国证券监督管理委员会：

2019 年 7 月 25 日，经贵会上市公司并购重组审核委员会（以下简称“并购重组委”）2019 年第 33 次会议审核，乐凯胶片股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案获有条件通过。北京天健兴业资产评估有限公司作为本次资产评估机构，就并购重组委审核意见进行了审慎核查，现就审核意见中涉及的资产评估问题回复如下：

3.请进一步披露配套募集资金拟投产项目的收益预测情况。请独立财务顾问和评估师核查并发表明确意见。

答复：

一、收益预测情况

根据河北乐凯化工工程设计有限公司出具的可行性研究报告，本次募集资金拟投产项目“医用影像材料生产线建设项目”总投资 40,541 万元，拟使用募集配套资金 35,000 万元，项目预计收益情况如下所示：

单位：万元

序号	指标	测算结果
1	总投资规模	40,541
2	总投资收益率	26.5%
3	投资利税率	27.6%
4	资本金净利润率	22.5%
5	全部投资税前指标	
5.1	投资动态回收期（年，含建设期）	6.9
5.2	财务内部收益率	26.5%
5.3	财务净现值	17,435
6	全部投资税后指标	
6.1	投资动态回收期（年，含建设期）	7.6
6.2	财务内部收益率	23.1%
6.3	财务净现值	12,750

目前上市公司正处于业务转型阶段，净资产收益率相对较低，2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-4 月，上市公司摊薄净资产收益率分别为 3.51%、0.88%和 0.59%（2019 年 1-4 月净资产收益率未经年化处理）。根据可行性研究报告的测算，本次募投项目预计内部收益率（税后）将达到 23.1%、财务净现值（税后）为 12,750 万元、项目投资动态回收期（税后，含建设期）为 7.6 年，预计收益情况良好，预计能够提升上市公司的综合盈利能力，提高上市公司并购重组的整合绩效。

二、资产评估机构核查意见

经核查，评估师认为：

根据河北乐凯化工工程设计有限公司出具的可行性研究报告，本次募投项目

的预期效益较好，有利于提升上市公司的综合盈利能力，提高上市公司并购重组的整合绩效。

（本页无正文，为《北京天健兴业资产评估有限公司关于并购重组委 2019 年第 33 次会议审核意见的回复》之签字盖章页）

资产评估师：

王兴杰

资产评估师：

石英敏

北京天健兴业资产评估有限公司

2019 年 8 月 2 日