

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

苏州宝丽迪材料科技股份有限公司收购
厦门鹭意彩色母粒有限公司股权所涉及的
厦门鹭意彩色母粒有限公司股东全部权益价值评估报告

银信评报字[2022]第 030036 号

(共 1 册 第 1 册)



中国资产评估协会

资产评估业务报告备案回执

报告编码:	3131020026202201412
合同编号:	HT2022-030054
报告类型:	法定评估业务资产评估报告
报告文号:	银信评报字(2022)沪第030036号
报告名称:	苏州宝丽迪材料科技股份有限公司收购厦门鹭意彩色母粒有限公司股权所涉及的厦门鹭意彩色母粒有限公司股东全部权益价值评估项目
评估结论:	395,000,000.00元
评估机构名称:	银信资产评估有限公司
签名人员:	石翊 (资产评估师) 会员编号: 32030058 田宇 (资产评估师) 会员编号: 31190096
 (可扫描二维码查询备案业务信息)	

说明: 报告备案回执仅证明此报告已在业务报备管理系统进行了备案, 不作为协会对该报告认证、认可的依据, 也不作为资产评估机构及其签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

生成日期: 2022年08月05日

目 录

声明.....	1
一、 委托人与被评估单位概况.....	3
二、 评估目的.....	6
三、 评估对象和评估范围.....	6
四、 价值类型.....	8
五、 评估基准日.....	8
六、 评估依据.....	9
七、 评估方法.....	10
八、 评估程序实施过程和情况.....	13
九、 评估假设.....	14
十、 评估结论.....	16
十一、 特别事项说明.....	17
十二、 评估报告使用限制说明.....	18
十三、 评估报告提出日期.....	19
十四、 资产评估专业人员签名和资产评估机构印章	19
附 件.....	20



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

声明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定及本资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，本资产评估机构及资产评估师不承担责任。

本资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

本资产评估机构及资产评估师提示资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

三、本资产评估机构及资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观和公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

四、评估对象涉及的资产、负债清单由委托人、被评估单位申报并经其采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认；委托人和其他相关当事人依法对其提供资料的真实性、完整性、合法性负责。

五、本资产评估机构及资产评估师与资产评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事人没有现存或者预期的利益关系，对相关当事人不存在偏见。

六、资产评估师已经对资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行调查；已经对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，对已经发现的问题进行了如实披露，并且已提请委托人及其他相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。

七、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结果受资产评估报告中假设和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分考虑资产评估报告中载明的假设、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

苏州宝丽迪材料科技股份有限公司收购

厦门鹭意彩色母粒有限公司股权所涉及的

厦门鹭意彩色母粒有限公司股东全部权益价值评估报告

银信评报字[2022]第 030036 号

摘要

一、项目名称：苏州宝丽迪材料科技股份有限公司收购厦门鹭意彩色母粒有限公司股权所涉及的厦门鹭意彩色母粒有限公司股东全部权益价值评估项目

二、委托人：苏州宝丽迪材料科技股份有限公司（以下简称：苏州宝丽迪）

三、委托人以外的其他评估报告使用者：工商局及其他国家行政管理部门；其他与本经济行为相关的证券机构、会计师等报告使用者

四、被评估单位：厦门鹭意彩色母粒有限公司（以下简称：厦门鹭意）

五、评估目的：为股权收购事项提供价值参考

六、经济行为：苏州宝丽迪收购厦门鹭意股权

七、评估对象：厦门鹭意截至评估基准日的股东全部权益价值

八、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

九、价值类型：市场价值

十、评估基准日：2022 年 3 月 31 日

十一、评估方法：资产基础法、收益法

十二、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%。

十三、评估报告有效期：

本评估结论仅对本次评估目的有效。并仅在评估报告载明的评估基准日成立。资产评估结论使用有效期自评估基准日起一年内（即 2022 年 3 月 31 日起至 2023 年 3 月 30 日）有效。当评估基准日后的委估资产状况和外部市场出现重大变化，致使原评估结论失效时，评估报告使用者应重新委托评估。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理解释评估结论，应当阅读资产评估报告正文，同时提请评估报告使用者关注评估报告中的评估假设、限制使用条件以及特别事项说明。



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

苏州宝丽迪材料科技股份有限公司收购
厦门鹭意彩色母粒有限公司股权所涉及的
厦门鹭意彩色母粒有限公司股东全部权益价值评估报告

银信评报字[2022]第 030036 号

正 文

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委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对厦门鹭意彩色母粒有限公司股东全部权益价值在 2022 年 3 月 31 日的市场价值进行了评估。

现将资产评估情况报告如下：

一、委托人与被评估单位概况

（一）委托人：苏州宝丽迪材料科技股份有限公司（简称：苏州宝丽迪）

统一社会信用代码	913205077439440375	名称	苏州宝丽迪材料科技股份有限公司
类型	股份有限公司（上市、自然人投资或控股）	法定代表人	徐毅明
注册资本	14400 万元人民币	成立日期	2002 年 12 月 13 日
住所	苏州市相城区北桥镇石桥村		
营业期限自	2002 年 12 月 13 日	营业期限至	
经营范围	研发、生产：塑料、化纤色母粒、功能母粒、新型材料；销售本公司所生产产品（涉及许可经营的凭许可证经营）；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		

注：摘自国家企业信用信息公示系统。

（二）被评估单位

1、被评估单位：厦门鹭意彩色母粒有限公司（简称：厦门鹭意）

统一社会信用代码	91350200612012416R	名称	厦门鹭意彩色母粒有限公司
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）	法定代表人	陈劲松
注册资本	2446.40 万人民币	成立日期	1992 年 07 月 03 日
住所	厦门市莲花新村龙山工业区		



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

营业期限自	1992 年 07 月 03 日	营业期限至	2042 年 07 月 02 日
经营范围	制造、销售、开发聚酯长丝母粒和各种纤维母粒、各种彩色塑料母粒；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。		

注：摘自国家企业信用信息公示系统。

2、被评估单位股权结构及历史沿革

厦门鹭意成立于 1992 年 7 月，截至评估基准日，股权结构如下：

出资人名称	认缴出资额 (万元)	实缴资本 (万元)	股权比例
陈劲松	1,541.23	1,541.23	63.00%
李新勇	366.96	366.96	15.00%
赵世斌	293.57	293.57	12.00%
陈东红	244.64	244.64	10.00%
合 计	2,446.40	2,446.40	100.00%

3、被评估单位历史财务资料

合并层面资产负债情况如下：

单位：人民币元

项目/报表日	2020 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2022 年 3 月 31 日
总资产	146,856,775.92	153,941,616.79	158,086,433.77
负债	50,697,665.08	40,975,027.27	39,157,803.07
所有者权益	96,159,110.84	112,966,589.52	118,928,630.70
其中：归母所有者权益	96,159,110.84	112,966,589.52	118,928,630.70

合并层面经营情况如下：

单位：人民币元

项目/报表期间	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-3 月
一、营业收入	227,797,640.53	279,783,885.16	64,108,091.15
减：营业成本	164,778,681.61	227,215,287.93	55,776,127.53
税金及附加	705,547.74	1,259,588.21	97,380.01
销售费用	1,121,918.58	960,424.83	190,802.33
管理费用	1,701,713.27	1,918,983.35	541,246.58
研发费用	1,165,219.61	1,110,646.69	231,961.49
财务费用	1,826,950.87	1,294,336.38	257,229.03
加：投资收益（损失以“-”号填列）	30,252.34	-59,931.00	-4,318.49
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-108,642.19	-604,469.60	600,863.23
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,478,589.02		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	53,940,629.98	45,360,217.17	7,609,888.92
加：营业外收入	613,248.34	308,200.00	
减：营业外支出		522,628.13	
三、利润总额（损失以“-”号填列）	54,553,878.32	45,145,789.04	7,609,888.92
减：所得税费用	13,494,669.20	11,521,580.60	1,868,661.51



银信资产评估有限公司

地 址：上海市九江路69号

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002

项目/报表期间	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-3 月
四、净利润（损失以“-”号填列）	41,059,209.12	33,624,208.44	5,741,227.41
五、归母净利润（损失以“-”号填列）	41,059,209.12	33,624,208.44	5,741,227.41

母公司资产负债情况如下：

单位：人民币元

项目/报表日	2020 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2022 年 3 月 31 日
总资产	146,849,284.64	151,385,631.11	155,531,033.08
负债	50,689,740.55	38,417,102.74	36,599,888.54
所有者权益	96,159,544.09	112,968,528.37	118,931,144.54

母公司经营情况如下：

单位：人民币元

项目/报表期间	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-3 月
一、营业收入	227,797,640.53	279,783,885.16	64,108,091.15
减：营业成本	164,778,681.61	227,215,287.93	55,776,127.53
税金及附加	705,547.74	1,259,588.21	97,380.01
销售费用	1,121,918.58	960,424.83	190,802.33
管理费用	1,701,202.87	1,917,342.90	540,646.58
研发费用	1,165,219.61	1,110,646.69	231,961.49
财务费用	1,571,319.69	755,346.23	123,066.66
加：投资收益（损失以“-”号填列）	30,252.34	-59,931.00	-4,318.49
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-108,642.19	-604,469.60	600,863.23
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,478,589.02		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	54,196,771.56	45,900,847.77	7,744,651.29
加：营业外收入	613,248.34	308,200.00	
减：营业外支出		522,628.13	
三、利润总额（损失以“-”号填列）	54,810,019.90	45,686,419.64	7,744,651.29
减：所得税费用	13,494,669.20	11,521,580.60	1,868,661.51
四、净利润（损失以“-”号填列）	41,315,350.70	34,164,839.04	5,875,989.78

以上 2020-2022 年 3 月合并报表及母公司报表已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见《审计报告》，审计报告文号为：信会师报字[2022]第 ZA15494 号。

4、被评估单位长期股权投资概况

截至评估基准日，被评估单位下属的控股子公司情况如下：

序号	被投资单位名称	持股比例
1	福建鹭意新材料科技有限公司	100%

2020 年 1 月，公司实际控制人陈劲松及 4 位自然人共同成立福建鹭意新材料科技有限公司，各股东均未实际出资。2021 年 2 月，各自然人股东将股权以零元对价转让



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

给厦门鹭意。

5、被评估单位实行的主要税种和税率如下

税 种	计税依据	税率 (%)
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	13
企业所得税	应纳税所得额	25

6、委托人与被评估单位的关系

委托人收购被评估单位股权。

(三) 委托人以外的其他评估报告使用者

- 1、工商局及其他国家行政管理部门；
- 2、其他与本经济行为相关的证券机构、会计师等报告使用者。

二、评估目的

因苏州宝丽迪材料科技股份有限公司收购厦门鹭意彩色母粒有限公司股权，需对厦门鹭意彩色母粒有限公司的股东全部权益价值进行评估，本次评估为股权收购提供价值参考。

三、评估对象和评估范围

本次资产评估的对象是厦门鹭意截至评估基准日的股东全部权益价值。

评估范围是厦门鹭意截至评估基准日所拥有的全部资产和负债。

具体各类资产负债的金额分别为：

流动资产账面金额：	12,460.26 万元；
非流动资产账面金额：	3,092.84 万元；
其中：固定资产账面金额：	1,442.44 万元；
使用权资产账面金额：	296.90 万元；
递延所得税资产账面金额：	161.72 万元；
其他非流动资产账面金额：	1,191.78 万元；



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

资产合计账面金额：15,553.10 万元；
流动负债账面金额：3,479.20 万元；
非流动负债账面金额：180.78 万元；
负债合计账面金额：3,659.98 万元；
所有者权益账面金额：11,893.11 万元。

上述数据摘自立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“信会师报字[2022]第 ZA15494 号”审计报告。

（一）被评估单位主要资产的账面记录情况如下：

（1）固定资产-房屋建筑物如下：

单位：元

序号	权证编号	建筑物名称	结构	建成年月	建筑面积(m²)	账面原值	账面净值
1	吴开区 31001509	开发区碧波花园二区一幢 104 室	混合	1999 年	90.85	130,212.35	13,020.35

（2）账面记录的其他主要实物资产如下：

项目	账面金额（元）	数量	现状、特点
存货	25,581,633.60	-	存放在仓库中
机器设备	13,582,963.41	71 项	正常使用
车辆	216,352.65	5 项	正常使用
电子设备	612,066.18	70 项	正常使用

（二）企业申报的专有技术情况如下：

序号	技术名称	技术特性
1	海岛丝专用高性能母粒分散技术	该技术采用优质分散配方及分散工艺使母粒含大颗粒少，产品对纺丝性能影响小，可以大比例添加，使海岛纤维开纤后能达到市场需要的颜色深度。
2	高遮盖力 ES 专用增白母粒配方	自主开发独特的配方具有高遮盖力，与竞品等同添加比的情况下，满足 ES 纤维的高遮盖性要求。
3	凉爽感添加剂品质优化及分散技术	和凉感母粒活性成分开发商长期密切配合，优选凉感添加剂配方，开发分散良好、能够通过熔纺高速纺品质的母粒，制成过程收率高。应用该母粒能使织物具备人体接触凉感，能赋予终端产品手感好，有冰凉感的特性。
4	高性能阻燃母粒配方技术	该配方筛选了阻燃性能优越的阻燃剂，复配加工助剂后母粒能适应高速纺，产品性价比高、阻燃性能好，应用于有阻燃要求的织物，如宾馆的室内装饰布，阻燃工作服，军装等。
5	光变材料在织物上的应用技术	应时装市场需求，选取符合纺丝要求的光致变色材料，即化合物在一定的波长和强度的光作用下分子结构会发生变化，从而导致其对光的吸收峰值即颜色的相应改变，且这种改变一般是可逆的。测试相应分散配方和工艺，将光致变材料制成母粒，应用该母粒纺丝，其最终织物在紫外光下变色，织物能满足时装的新奇感，提高成品价值。
6	载体优化技术	建立载体原料筛选方法、筛选并应用成本相对更低的载体，或复合载体配方降低成本，提高产品性价比，取得市场优势或更高利润。



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

7	抗菌卫生母粒配方技术	筛选耐高温、可分散于聚酯、满足熔纺工艺，符合各国人体接触安全法规规范的抗菌抑菌化学品，制定母粒配方，该母粒可使织物达到抗菌、抑菌的效果，应用于需要该功能的织物，如：贴身衣物、袜子、鞋材、公共浴巾、床单等场景。
8	高色牢度彩色母粒生产技术	基于完善的配方设计与配色技术，采用高性能颜料、微量改性剂的表面包覆预分散技术，同时添加 专用抗老化助剂，经过双螺杆熔融强剪切技术，制成高色牢度彩色母粒，有效解决彩色母粒色泽控制及耐晒抗老化难题。
9	红外发热配方技术	筛选多种对远红外有反射功能的金属氧化物等材料，复配用量低反射效果好的配方，采用分散助剂，优化分散工艺，制成高速纺级的红外发热母粒。应用该母粒的织物能反射人体散发的红外线，达到保暖及保健的功能。
10	分散技术在尼龙特黑母粒的应用	选用特别品种高黑度炭黑，自研的高分散配方，测试最佳分散工艺，提高黑母粒的颜料浓度同时维持可纺性，在等同添加量下更显黑色，或更高添加量达到特黑效果。
11	织物防静电技术	采用公司的分散技术克服添加剂高吸水的特性，把使用抗静电添加剂制成母粒，应用后织物具备抗静电能力，避免使用中静电积聚放电，产生不适或电子元器件的损坏，或火灾等隐患。
12	膜级母粒生产技术	应用对分散技术的掌握生产 BOPET 薄膜专用母粒。测试应用高性价比原料，达到市场品质要求，产品具备更高的市场竞争力。

被评估单位的办公、经营场所系租赁取得，其租金已核算至评估基准日，不纳入本次评估范围内。

评估基准日被评估单位无其他担保、抵押、质押、或有负债、或有资产等事项，委估实物资产均处于正常使用或受控状态。

除前述申报的专有技术外，无其它账面未反映的资产和负债，与公司相关的资产及其负债均已申报列入资产评估范围。

上述列入评估范围的资产和负债与委托评估时确定的范围一致。

四、价值类型

本报告评估结论的价值类型为市场价值。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

五、评估基准日

资产评估基准日为 2022 年 3 月 31 日。

选取上述日期为评估基准日的理由是：

- 1、根据评估目的与委托人协商确定评估基准日。主要考虑使评估基准日尽可能与评估目的实现日接近，使评估结论较合理地为目的服务。
- 2、选择月末会计结算日作为评估基准日，能够较全面地反映被评估资产及负债



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

的总体情况，便于资产清查核实等工作的开展。

本次评估中所采用的取价标准是评估基准日有效的价格标准。

六、评估依据

（一）法规依据

- 1、《中华人民共和国公司法》（2014 年修订）；
- 2、《企业会计准则》（财会[2006]3 号）；
- 3、《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令 第 538 号）；
- 4、《中华人民共和国资产评估法》（中华人民共和国主席令 第 46 号）；
- 5、《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号）；
- 6、其他有关的法律、法规和规章制度。

（二）评估准则依据

- 1、《资产评估基本准则》（财资〔2017〕43 号）；
- 2、《资产评估职业道德准则》（中评协〔2017〕30 号）；
- 3、《资产评估执业准则——资产评估程序》（中评协〔2018〕36 号）；
- 4、《资产评估执业准则——资产评估报告》（中评协〔2018〕35 号）；
- 5、《资产评估执业准则——资产评估委托合同》（中评协〔2017〕33 号）；
- 6、《资产评估执业准则——资产评估档案》（中评协〔2018〕37 号）；
- 7、《资产评估执业准则——资产评估方法》（中评协〔2019〕35 号）；
- 8、《资产评估执业准则——企业价值》（中评协〔2018〕38 号）；
- 9、《资产评估执业准则——机器设备》（中评协〔2017〕39 号）；
- 10、《资产评估执业准则——无形资产》（中评协〔2017〕37 号）；
- 11、《资产评估机构业务质量控制指南》（中评协〔2017〕46 号）；
- 12、《资产评估价值类型指导意见》（中评协〔2017〕47 号）；
- 13、《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协〔2017〕48 号）。

（三）产权依据

- 1、被评估单位国家企业信用信息公示系统查询信息；
- 2、车辆行驶证；
- 3、房屋产权证；



银信资产评估有限公司

地 址：上海市九江路69号

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002

- 4、房屋租赁协议；
- 5、其他有关产权证明。

（四）取价依据

- 1、国家有关部门发布的统计资料和技术标准资料；
- 2、IFIND 同花顺资讯；
- 3、评估基准日市场有关价格信息资料；
- 4、与被评估单位资产的取得、使用等有关的各项合同、会计凭证、账册及其他会计资料；
- 5、委托评估的各类资产和负债评估申报明细表；
- 6、被评估单位提供的其他与评估有关的资料；
- 7、经实地盘点核实后填写的委估资产清单；
- 8、评估人员收集的各类与评估相关的佐证资料。

七、评估方法

进行资产评估，要根据评估目的、评估对象、价值类型、评估时的市场状况及在评估过程中资料收集情况等相关条件，分析资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

资产评估基本方法包括资产基础法、收益法和市场法：

资产基础法：是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

收益法：是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

市场法：是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。

（一）评估方法的选择

根据《资产评估执业准则—企业价值》规定“执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法、成本法（资产基础法）三种基本方法的适用性，选择评估方法，对于适合采用不同评估方法进行企业价值评估的，资产评估专业人员应当采用两种以上评估方法进行评估。

资产基础法是以资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法，结合本次评估情况，被评估单位可以提供、



银信资产评估有限公司

地 址：上海市九江路69号

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002

评估师也可以从外部收集到满足资产基础法所需的资料，可以对被评估单位资产及负债展开全面的清查和评估，因此本次评估适用资产基础法。

根据本次评估目的所对应的经济行为的特性，以及评估现场所收集到的企业经营资料，考虑到被评估单位具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间存在较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测及可量化，故可以采用收益法进行评估。

市场法是指通过与市场参照物比较获得评估对象的价值，常用的是上市公司比较法和交易案例比较法。由于我国目前市场化、信息化程度不高，国内产权交易市场交易信息的获取途径有限，难以收集和选取足够同类可比交易案例，故难以采用交易案例比较法进行评估；同时同类型上市公司主营业务构成及规模方面差异较大，客观上限制了上市公司比较法的应用，因此本项目不具备采用市场法的条件。

综上分析，本次评估采用资产基础法及收益法进行。

（二）资产基础法介绍

资产基础法是指分别求出企业各项资产的评估值并累加求和，再扣减负债评估值得到企业价值的一种方法。

各项资产评估方法简介：

1、货币资金的评估

货币资金包括现金、银行存款及其他货币资金，主要按账面核实法进行评估，现金采用盘点日库存现金，并追溯调整至评估基准日，确定评估值；银行存款及其他货币资金采用将评估基准日各银行存款明细账余额与银行对账单核对，确定评估值。

2、应收款项的评估

应收款项的评估采用替代审核程序确认账面明细余额的真实性，分析其可回收性，并在此基础上确定评估值。

3、预付账款的评估

根据所能收回的相应资产或权利的价值确定评估值。对于能够收回的相应资产或权利的，按核实后的账面值作为评估值。

4、存货的评估

存货包括原材料、在库周转材料、产成品、在产品和发出商品。

原材料及在库周转材料为企业近期采购，账面价格与市场价格基本相符，均按核实后的账面值确定评估值。

产成品按预计可实现的销售价格扣除销售过程中产生的各项税费并根据产成品



银信资产评估有限公司

地址：上海市九江路69号

电话：021-63391088

传真：021-63391116 邮编：200002

的畅销程度考虑利润折减率扣除相应利润后的价值评估。对于存在减值迹象的产成品按可变现金额评估。

在产品为刚刚投入生产的产品所发生的成本，处在生产流程的前期阶段，按账面值确定评估值；

发出商品参照产成品的评估方法进行评估，因已实现销售，风险已经转移，故不考虑销售费用率和净利润折减率。

5、其他流动资产的评估

其他流动资产为车辆的保险费用等，按照账面值确定评估值。

6、长期股权投资的评估

通过对控股子公司进行整体资产评估后，再根据投资比例确定评估值。

7、固定资产的评估

固定资产为房屋建筑物及设备，对房屋建筑物按市场法评估；对设备按重置成本法进行评估。

重置成本法计算公式：评估值=不含税重置全价×成新率

重置全价是指在现时条件下，重新购置、建造或形成与评估对象完全相同或基本类似的全新状态下的资产所需花费的全部费用。

成新率反映评估对象的现行价值与其全新状态重置全价的比率。成新率用年限法，或年限法与分部打分法、技术测定法综合确定。

8、无形资产的评估

系企业所拥有的技术类无形资产，采用收入提成法确定评估值。

9、使用权资产的评估

使用权资产核算的是对租赁经营用房根据会计准则计提的使用权资产的摊余金额，本次评估按核实后的账面值评估。

10、递延所得税资产的评估

递延所得税资产均因可抵扣暂时性差异而形成。评估中在核对账账、账表的基础上，对其形成原因、具体内容进行了解分析，重新计算确定评估值。

11、其他非流动资产的评估

其他非流动资产系预付的土地出让金、房屋及设备款项，按照账面值确定评估值。

12、负债的评估



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路69号
电 话：021-63391088
传 真：021-63391116 邮 编：200002

负债按实际需要承担的债务进行评估。

（三）收益法介绍

本次收益法评估选用企业自由现金流模型，即预期收益是公司全部投资资本（全部股东权益和有息债务）产生的现金流。以未来若干年度内的企业自由净现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出营业性资产价值，然后加上溢余资产价值、非经营性资产价值，减去有息债务、非经营性负债，得出股东全部权益价值。计算公式：

$$\text{股东全部权益价值} = \text{企业自由净现金流量折现值} - \text{有息债务} + \text{非经营性资产价值} \\ - \text{非经营性负债} + \text{溢余资产}$$

$$\text{企业自由净现金流量折现值} = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i}$$

其中：r—所选取的折现率

n—收益年期

F_i —未来第 i 个收益期的预期企业自由现金流量

$$F_i = \text{税后净利润} + \text{折旧和摊销} + \text{税后利息费用} - \text{资本性支出} - \text{净营运资本变动} \\ = \text{EBIT} - \text{所得税} + \text{折旧和摊销} - \text{资本性支出} - \text{净营运资本变动}$$

八、评估程序实施过程 and 情况

本公司选派资产评估专业人员，组成评估项目小组，历经评估前期准备工作、开始评估工作、完成资产调查工作、出具评估报告书，具体过程如下：

（一）明确评估业务基本事项

承接评估业务时，通过与委托人沟通、查阅资料或初步调查等方式，明确委托人、被评估单位、其他资产评估报告使用人等相关当事方、评估目的、评估对象和评估范围、价值类型、评估基准日、评估假设和限制条件等评估业务基本事项。

（二）签订资产评估委托合同

根据评估业务具体情况，综合分析专业胜任能力和独立性，评价项目风险，确定承接评估业务后，与委托人签订资产评估委托合同。

（三）编制资产评估计划

根据本评估项目的特点、规模和复杂程度，编制合理的资产评估计划，并根据执行资产评估业务过程中的具体情况及时修改、补充资产评估计划。

（四）资产调查



银信资产评估有限公司

地 址：上海市九江路69号

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002

根据评估业务的具体情况对评估对象进行必要的勘查，指导被评估单位清查资产、准备评估资料，核实资产与验证资料，包括将资产评估申报表与被评估单位有关财务报表、总账、明细账进行核对，并对相关资料进行验证，采取必要措施确信资料来源的可靠性，对不动产和其他实物资产进行必要的现场勘查，了解资产的使用状况及性能。

（五）确定评估方法并收集资产评估资料

通过对评估对象和评估范围内资产的调查了解，确定适当的评估方法，同时收集与资产评估有关的市场资料及信息，根据评估项目的进展情况及时补充收集所需要的评估资料。

（六）财务经营状况分析及盈利预测的复核

分析被评估单位的历史经营情况，分析收入、成本和费用的构成及其变化原因，分析其商业模式、获利能力及发展趋势，分析被评估单位的综合实力、管理水平、盈利能力、发展能力、竞争优势等因素。根据被评估单位财务计划和发展规划，结合经济环境和市场发展状况分析，对企业编制的盈利预测进行复核。

（七）评定估算及内部复核

整理被评估单位提供的资料、收集到的市场资料及信息，在对被评估单位财务经营状况分析的基础上，根据评估基本原理和规范要求恰当运用评估方法进行评估形成初步评估结论，对信息资料、参数数量、质量和选取的合理性等进行综合分析形成资产评估结论，按评估准则的要求撰写资产评估报告，资产评估机构进行必要的内部复核工作。

（八）出具资产评估报告

与委托人及资产评估相关当事人进行必要的沟通，听取各方对资产评估结论的反馈意见并引导委托人及其他资产评估报告使用人合理理解资产评估结论，出具资产评估报告并以恰当的方式提交给委托人。

九、评估假设

（一）基础性假设

1、交易假设：假设评估对象处于交易过程中，评估师根据评估对象的交易条件等模拟市场进行估价，评估结果是对评估对象最可能达成交易价格的估计。



银信资产评估有限公司

地 址：上海市九江路69号

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002

2、公开市场假设：假设评估对象及其所涉及资产是在公开市场上进行交易的，在该市场上，买者与卖者的地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的、非强制条件下进行的。

3、企业持续经营假设：假设被评估单位以现有资产、资源条件为基础，在可预见的将来不会因为各种原因而停止营业，而是合法地持续不断地经营下去。

（二）宏观经济环境假设

- 1、国家现行的经济政策方针无重大变化；
- 2、在预测年份内银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；
- 3、被评估单位所占地区的社会经济环境无重大变化；
- 4、被评估单位所属行业的发展态势稳定，与被评估单位生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定；

（三）评估对象于评估基准日状态假设

1、除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产的购置、取得或开发过程均符合国家有关法律法规规定。

2、除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产均无附带影响其价值的权利瑕疵、负债和限制，假设评估对象及其所涉及资产之价款、税费、各种应付款项均已付清。

3、除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及设备等有形资产无影响其持续使用的重大技术故障，该等资产中不存在对其价值有不利影响的有害物质，该等资产所在地无危险物及其他有害环境条件对该等资产价值产生不利影响。

（四）限制性假设

1、本评估报告假设由委托人提供的法律文件、技术资料、经营资料等评估相关资料均真实可信。我们亦不承担与评估对象涉及资产产权有关的任何法律事宜。

2、除非另有说明，本评估报告假设通过可见实体外表对评估范围内有形资产视察的现场调查结果，与其实际经济使用寿命基本相符。本次评估未对该等资产的技术数据、技术状态、结构、附属物等进行专项技术检测。

（五）预测涉及的经营方式及参数假设

1、被评估单位各项业务相关经营资质在有效期届满后能顺利通过有关部门的审批并持续有效。



银信资产评估有限公司

地址：上海市九江路69号

电话：021-63391088

传真：021-63391116 邮编：200002

2、被评估单位管理层盈利预测相关的销售计划以及与之匹配的生产基地资本性支出建设按计划实施。

3、公司会计政策与核算方法无重大变化。

4、公司的现金流在每个收益期的均匀产生（假设为期中发生）。

5、无其他不可预测和不可抗力因素对被评估单位经营造成重大影响。

十、评估结论

（一）资产基础法评估结论

在评估基准日 2022 年 3 月 31 日，被评估单位资产基础法的评估值为 14,891.60 万元，较账面净资产 11,893.11 万元，增值 2,998.49 万元，增值率 25.21%；较合并报表归属于母公司的所有者权益 11,892.86 万元，增值 2,998.74 万元，增值率 25.21%。

资产评估结果汇总表

单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	12,460.26	12,734.98	274.72	2.20
非流动资产	3,092.84	5,816.60	2,723.76	88.07
其中：可供出售金融资产净额				
持有至到期投资净额				
长期应收款净额				
长期股权投资净额		-0.25	-0.25	
投资性房地产净额				
固定资产净额	1,442.44	1,866.45	424.01	29.40
在建工程净额				
工程物资净额				
固定资产清理				
生产性生物资产净额				
油气资产净额				
无形资产净额		2,300.00	2,300.00	
开发支出	296.90	296.90		
商誉净额				
长期待摊费用				
递延所得税资产	161.72	161.72		
其他非流动资产	1,191.78	1,191.78		
资产总计	15,553.10	18,551.58	2,998.48	19.28
流动负债	3,482.95	3,482.95		
非流动负债	180.78	180.78		
负债总计	3,663.73	3,663.73		



银信资产评估有限公司

地 址：上海市九江路69号

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
所有者权益	11,893.11	14,891.60	2,998.49	25.21

评估结论详细情况见资产评估结果汇总表及评估明细表。

（二）收益法评估结论

在评估基准日 2022 年 3 月 31 日，被评估单位收益法的评估值为 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%。

（三）评估结果的选取

两种方法评估结果差异的主要原因是：两种评估方法考虑的角度不同，资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值。收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力。被评估单位资产基础法的评估结果不能完全反映出其团队能力、渠道资源等优势，而这些优势带来的经济利益在收益法得到充分体现。因而，采用收益法能够比较充分客观地反映其价值，本次采用收益法作为最终的评估结论。

因此，最终采用收益法评估值 39,500.00 万元作为最终评估结论（大写：人民币叁亿玖仟伍佰万元整）。

（四）评估结论成立的条件

- 1、本评估结论系根据上述原则、依据、假设、方法、程序得出的，只有在上述原则、依据、假设存在的条件下成立；
- 2、本评估结论仅为本评估目的服务；
- 3、本评估结论未考虑国家宏观经济政策发生重大变化以及遇有自然力和其他不可抗力的影响；
- 4、本评估结论未考虑特殊交易方式对评估结论的影响；
- 5、本报告评估结论是由本评估机构出具的，受本机构评估人员的职业水平和能力的影响。

十一、特别事项说明

（一）由于评估目的实施日与评估基准日不同，企业所有者权益在此期间会发生变化，从而对评估价值产生影响。我们建议报告使用者以不同的时点的，以企业所有



银信资产评估有限公司

地 址：上海市九江路69号

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002

者权益与基准日的差额对评估结果进行调整。

(二) 企业存在的可能影响评估的瑕疵事项，在委托人及被评估单位未作特殊说明而评估人员根据专业经验一般不能获悉的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

(三) 资产评估师对评估对象的法律权属状况给予了必要的关注，但不对评估对象的法律权属做任何形式的保证。

(四) 本次评估未考虑评估增减值所引起的税赋对评估值的影响。

(五) 本次评估未考虑流动性对评估对象价值的影响；也未考虑由于控股权或少数股权等因素产生的溢价或折价。

十二、评估报告使用限制说明

(一) 评估报告使用说明

1、本资产评估报告仅供资产评估报告使用人在资产评估报告载明的评估目的和有效期限内使用。

2、委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估师不承担责任。

3、本报告是关于价值方面的专业意见，尽管我们对评估范围内有关资产的权属及财务状况进行了披露，但评估师并不具备对该等法律及财务事项表达意见的能力，也没有相应的资格。因此，若资产评估报告使用人认为这些法律及财务事项对实现经济行为较为重要，应当聘请律师或会计师等专业人士提供相应服务。

(二) 限制说明

1、除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

2、除法律、法规规定以及相关当事方另有约定外，未征得本公司的同意，评估报告的内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体。

3、资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

(三) 评估结论的使用有效期



银信资产评估有限公司

地 址：上海市九江路69号

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002

本资产评估报告自评估基准日起一年内（即 2022 年 3 月 31 日至 2023 年 3 月 30 日）有效。当评估基准日后的委估资产状况和外部市场出现重大变化，致使原评估结论失效时，评估报告使用者应重新委托评估。

十三、评估报告提出日期

本评估报告提出日期为 2022 年 8 月 5 日。

十四、资产评估专业人员签名和资产评估机构印章

银信资产评估有限公司



资产评估师：石翊



资产评估师：田宇



2022 年 8 月 5 日



银信资产评估有限公司

地 址：上海市九江路69号

电 话：021-63391088

传 真：021-63391116 邮 编：200002

附 件

- 1、委托人及被评估单位营业执照复印件；
- 2、委托方及被评估单位的承诺函；
- 3、签字资产评估师的承诺函；
- 4、资产评估机构资格证书复印件；
- 5、评估人员资质证书复印件；
- 6、资产评估机构企业法人营业执照复印件。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码
913205077439440375 (1/1)

编号 320500666202106280012



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名称	苏州宝丽迪材料科技股份有限公司	注册资本	14400万元整
类型	股份有限公司(上市、自然人投资或控股)	成立日期	2002年12月13日
法定代表人	徐毅明	营业期限	2002年12月13日至*****

经营范围 研发、生产、销售：塑料母粒、改性塑料、新型材料；销售本公司所生产的产品（涉及许可经营的凭许可证经营）；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

住址 苏州市相城区北桥镇石桥村

此复印件无效。
年 月 日



登记机关

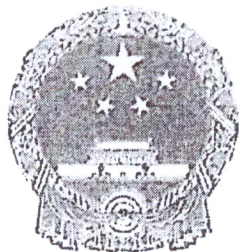
2021年06月28日

国家企业信用信息公示系统网址:

<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91350200612012416R

名称 厦门鹭意彩色母粒有限公司
类型 法人商事主体【有限责任公司(自然人投资或控股)】
住所 厦门市莲花新村龙山工业区
法定代表人 陈劲松
注册资本 贰仟肆佰肆拾陆万肆仟元整
成立日期 1992年07月03日
营业期限 自1992年07月03日至2042年07月02日
经营范围

商事主体的经营范围、经营场所、投资人信息、年报信息和监管信息等请至厦门市商事主体登记及信用信息公示平台(网址: www.xiamencredit.gov.cn) 查询。经营范围中涉及许可审批经营项目的,应在取得有关部门的许可后方可经营。



登记机关



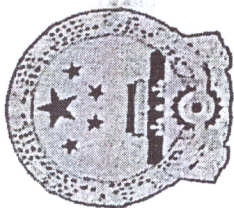
2016 年 06 月 01 日

企业信用信息公示系统网址: <http://wsqa.fjale.gov.cn/creditpub>

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



扫描全能王 创建



营业执照

统一社会信用代码
91350524MA33HBLG2P



(副本) 副本编号: 1-1

名称 福建慧意新材料科技有限公司

类型 有限责任公司(法人独资)

法定代表人 陈劲松

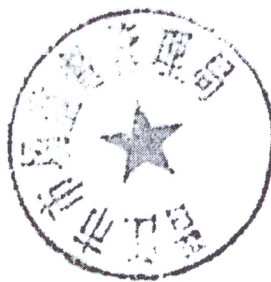
经营范围 新材料技术推广服务;合成材料制造、销售;针织品及其原料销售;工程和技术研究和试验发展;货物或技术进出口(国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外);房地产业经营;物业管理。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

注册资本 伍仟万圆整

成立日期 2020年01月03日

营业期限 2020年01月03日至 2070年01月02日

住所 福建省泉州市晋江市金井镇三坑村海堤路区山城路88号



登记机关

2021年2月4日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>
市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



扫描全能王 创建

资产评估项目委托人承诺函

银信资产评估有限公司：

因苏州宝丽迪材料科技股份有限公司收购厦门鹭意彩色母粒有限公司股权，需要对厦门鹭意彩色母粒有限公司截至2022年3月31日的股东全部权益价值进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我方承诺如下，并承担相应的法律责任：

- 1、我方根据评估公司要求提供资料真实、准确、完整、合规，有关重大事项如实地充分揭示；
- 2、评估报告正式出具前，我公司已充分阅读了评估报告初稿。确认评估报告第一、二、三部分披露的信息与实际情况一致；
- 3、我方提供的盈利预测客观、真实、完整、合理；
- 4、纳入资产评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致；
- 5、纳入资产评估范围的资产权属明确；
- 6、纳入资产评估范围的资产在评估基准日至评估报告提交日期间发生影响评估行为及结果的事项，对其披露及时、完整；
- 7、不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业；
- 8、按照国家有关评估执业收费的规定支付评估费用；
- 9、接受评估行政主管部门的监督检查。

承诺人：苏州宝丽迪材料科技股份有限公司



(法定代表人或授权代表签字)

二〇二二年八月五日

资产评估项目被评估企业承诺函

银信资产评估有限公司：

因苏州宝丽迪材料科技股份有限公司收购厦门鹭意彩色母粒有限公司股权，需对本公司截至2022年3月31日的股东全部权益价值进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我方承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 我方根据评估公司要求所提供的财务会计及其他资料真实、准确、完整、合规，有关重大事项如实地充分揭示；
2. 评估报告出具前，我公司已充分阅读了评估报告初稿，确认评估报告第一、二、三部分披露的信息与实际情况一致；
3. 我方提供的盈利预测客观、真实、完整、合理；
4. 纳入资产评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致；
5. 纳入资产评估范围的资产权属明确；
6. 纳入资产评估范围的资产在评估基准日至评估报告提交日期间发生影响评估行为及结果的事项，对其披露及时、完整；
7. 不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业；
8. 接受评估行政主管部门的监督检查。

承诺人：厦门鹭意彩色母粒有限公司

(印章)

(法定代表人或授权代表签字)

陈石松

二〇二二年八月五日

资产评估项目评估机构及资产评估师承诺函

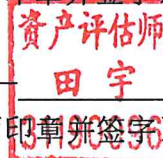
苏州宝丽迪材料科技股份有限公司：

苏州宝丽迪材料科技股份有限公司收购厦门鹭意彩色母粒有限公司股权，受贵方委托，以2022年03月31日为评估基准日，银信资产评估有限公司组织资产评估师石翊、田宇等人对厦门鹭意彩色母粒有限公司整体资产进行了清查核实、评定估算，并出具了评估报告。在假设条件成立的情况下，我们承诺如下，并承担相应的法律责任：

- 1 资产评估行为严格按照评估准则及规范性文件的要求进行；
- 2 核实评估委托方提供的评估委托范围与资产占有方提供的资产范围相一致，不重复、不遗漏；
- 3 对纳入资产评估范围的各类资产按规定进行合理的抽查、核实，没有发现问题；
- 4 评估方法选用经过相关性分析，恰当、合理，选用依据充足；
- 5 选用的参数、数据、资料等权威、可靠，修正因素考虑得当，可以充分发挥技术支撑的作用；
- 6 影响资产评估价值的主要因素考虑周全，没有遗漏；
- 7 资产评估价值公允、计算准确；
- 8 资产评估工作规范地完成所有程序；
- 9 资产评估工作独立进行，未受任何人为干预；
- 10 接受评估行政主管部门对评估工作的监督检查；

承诺人：石翊、田宇

(资产评估师印章并签字)


(资产评估师印章并签字)



二〇二二年八月 五日

上海市财政局

沪财企备案〔2017〕7号

上海市财政局备案公告

按照《资产评估法》、《资产评估行业财政监督管理办法》（财政部令第86号）和《财政部关于做好资产评估机构备案管理工作的通知》（财资〔2017〕26号）的相关规定和要求，原取得资产评估资格证书的本市资产评估机构以及分支机构，第一批共29家，已经交回资产评估资格证书，且符合《资产评估法》第十五条规定条件，现依法进行备案公告。名单公告如下：

1. 上海东洲资产评估有限公司
2. 银信资产评估有限公司
3. 上海立信资产评估有限公司
4. 上海财瑞资产评估有限公司
5. 万隆（上海）资产评估有限公司

6. 上海申威资产评估有限公司
7. 上海众华资产评估有限公司
8. 上海达智资产评估有限公司
9. 上海科华资产评估有限公司
10. 上海天瑞资产评估有限公司
11. 上海新中创资产评估有限公司
12. 上海富申国有资产评估有限公司
13. 上海宏贤资产评估有限公司
14. 上海正大资产评估有限公司
15. 上海安亚申信资产评估有限公司
16. 上海新业资产评估有限公司
17. 上海琳方资产评估有限公司
18. 上海信达资产评估有限公司
19. 上海大宏资产评估有限公司
20. 上海宏大信宇资产评估有限公司
21. 上海弘鑫资产评估事务所
22. 上海美评资产评估有限公司
23. 上海至瑞资产评估有限公司
24. 上海国多资产评估事务所
25. 上海普泓资产评估有限公司
26. 上海城银资产评估有限公司
27. 上海利沧资产评估有限公司

28. 上海朗路资产评估有限公司

29. 上海百泰智盛资产评估有限公司

以上 29 家机构的股东基本情况,申报的资产评估专业人员基本情况等备案相关信息可通过中国资产评估协会官方网站进行查询。

特此公告。



信息公开属性: 主动公开

抄送: 财政部资产管理司, 上海市资产评估协会。

上海市财政局办公室

2017年12月5日印发



证券期货相关业务评估资格证书

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准
银信资产评估有限公司从事证券、期货相关评估业务。



批准文号：财企[2008]360号 证书编号：0210002001

变更文号：财办企[2012]8号

序列号：000119

发证时间：二〇一二年十二月



资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：石翊

性别：男

登记编号：32030058

单位名称：银信资产评估有限公司

初次执业登记日期：2003-05-30

年检信息：通过（2022-04-11）

（扫描二维码，查询评估师信息）

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：石翊

本人印鉴：



打印日期：2022-06-21



资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准

官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>



资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：田宇

性别：男

登记编号：31190096

单位名称：银信资产评估有限公司

初次执业登记日期：2019-07-18

年检信息：通过 (2022-04-11)

(扫描二维码，查询评估师信息)

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：田宇

本人印鉴：

资产评估师
田宇
31190096



打印日期：2022-06-16

资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准

官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>



统一社会信用代码

9131000063026043XD

证照编号: 14000000202105180025

营业执照



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名称 银信资产评估有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 梅惠民

经营范围 资产评估、验证、年检；企业经营效益审核、工程核价；资产评估咨询；会计、财务、经济管理业务咨询；税务登记代理；会计、财务人员培训；房地产价格估价（准B级）；信用管理咨询；信用评估；计算机软件的开发、销售，涉及许可经营的凭许可证经营。
【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

注册资本 人民币2000.0000万元整

成立日期 1994年11月16日

营业期限 1994年11月16日至 2042年11月15日

住所 上海市嘉定区曹安公路1615号706室-3

登记机关



2021 年 05 月 18 日

苏州宝丽迪材料科技股份有限公司收购
厦门鹭意彩色母粒有限公司股权所涉及的
厦门鹭意彩色母粒有限公司股东全部权益价值评估说明

银信评报字[2022]第 030036 号



银信资产评估有限公司

2022年8月5日



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116
邮编：200002

目 录

第一部分 关于评估说明使用范围的声明	1
第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明	2
第三部分 资产评估说明	3
一、评估对象与评估范围说明	3
二、资产核实总体情况说明	5
第四部分 评估技术说明	6
一、评估方法	6
二、资产基础法评估说明	7
1、流动资产评估说明	7
2、长期股权投资评估说明	13
3、固定资产—房屋建筑物评估说明	14
4、固定资产—设备类评估说明	20
5、无形资产—专有技术评估说明	30
6、使用权资产评估说明	36
7、递延所得税资产评估说明	37
8、其他非流动资产评估说明	37
9、负债评估说明	37
三、收益法评估说明	41
1、收益现值法的应用简介	41
2、宏观经济情况分析	44
3、被评估单位所处行业分析	49
4、被评估单位情况分析	56
5、利润表各项目预测	57
6、资本性支出、折旧摊销的编制	63
7、营运资金的确定	65
8、企业自由现金流量	66



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116
邮编： 200002

9、折现率.....	66
10、预测年期	69
11、评估值的计算过程及评估结论	69
第五部分 评估结论及分析	71
一、评估结论	71
二、评估结论成立条件	72
三、评估结论的特别事项	72
四、评估报告使用限制说明	73

附件：企业关于进行资产评估有关事项的说明



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116
邮编：200002

第一部分 关于评估说明使用范围的声明

本评估说明仅供资产评估管理机关、企业主管部门审查资产评估报告和检查评估机构工作之用，非为法律、行政法规规定，材料的全部或部分内容不得提供给其他任何单位和个人，不得见诸于公开媒体。



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明

委托人及被评估单位已就本次评估的有关事项进行说明并联合撰写了《企业关于进行资产评估有关事项的说明》，具体内容见本说明附件。



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

第三部分 资产评估说明

一、评估对象与评估范围说明

本次资产评估的对象是厦门鹭意截至评估基准日的股东全部权益价值。

评估范围是厦门鹭意截至评估基准日所拥有的全部资产和负债。

具体各类资产负债的金额分别为：

流动资产账面金额：	12,460.26 万元；
非流动资产账面金额：	3,092.84 万元；
其中：固定资产账面金额：	1,442.44 万元；
使用权资产账面金额：	296.90 万元；
递延所得税资产账面金额：	161.72 万元；
其他非流动资产账面金额：	1,191.78 万元；
资产合计账面金额：	15,553.10 万元；
流动负债账面金额：	3,479.20 万元；
非流动负债账面金额：	180.78 万元；
负债合计账面金额：	3,659.98 万元；
所有者权益账面金额：	11,893.11 万元。

上述数据摘自立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“信会师报字[2022]第 ZA15494 号”审计报告。

（一）被评估单位主要资产的账面记录情况如下：

（1）固定资产-房屋建筑物如下：

单位：元

序号	权证编号	建筑物名称	结构	建成年月	建筑面积(m²)	账面原值	账面净值
1	吴开发区 31001509	开发区碧波花园二区一幢 104 室	混合	1999 年	90.85	130,212.35	13,020.35

（2）账面记录的其他主要实物资产如下：

项目	账面金额（元）	数量	现状、特点
存货	25,581,633.60	-	存放在仓库中
机器设备	13,582,963.41	71 项	正常使用
车辆	216,352.65	5 项	正常使用
电子设备	612,066.18	70 项	正常使用



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

(二) 企业申报的专有技术情况如下：

序号	技术名称	技术特性
1	海岛丝专用高性能母粒分散技术	该技术采用优质分散配方及分散工艺使母粒含大颗粒少，产品对纺丝性能影响小，可以大比例添加，使海岛纤维开纤后能达到市场需要的颜色深度。
2	高遮盖力 ES 专用增白母粒配方	自主开发独特的配方具有高遮盖力，与竞品等同添加比的情况下，满足 ES 纤维的高遮盖性要求。
3	凉爽感添加剂品质优化及分散技术	和凉爽母粒活性成分开发商长期密切配合，优选凉爽添加剂配方，开发分散良好、能够通过熔纺高速纺品质的母粒，制成过程收率高。应用该母粒能使织物具备人体接触凉感，能赋予终端产品手感好，有冰凉感的特性。
4	高性能阻燃母粒配方技术	该配方筛选了阻燃性能优越的阻燃剂，复配加工助剂后母粒能适应高速纺，产品性价比高、阻燃性能好，应用于有阻燃要求的织物，如宾馆的室内装饰布，阻燃工作服，军装等。
5	光变材料在织物上的应用技术	应时装市场需求，选取符合纺丝要求的光致变色材料，即化合物在一定的波长和强度的光作用下分子结构会发生变化，从而导致其对光的吸收峰值即颜色的相应改变，且这种改变一般是可逆的。测试相应分散配方和工艺，将光致变材料制成母粒，应用该母粒纺丝，其最终织物在紫外光下变色，织物能满足时装的新奇感，提高成品价值。
6	载体优化技术	建立载体原料筛选方法、筛选并应用成本相对更低的载体，或复合载体配方降低成本，提高产品性价比，取得市场优势或更高利润。
7	抗菌卫生母粒配方技术	筛选耐高温、可分散于聚酯、满足熔纺工艺，符合各国人体接触安全法规规范的抗菌抑菌化学品，制定母粒配方，该母粒可使织物达到抗菌、抑菌的效果，应用于需要该功能的织物，如：贴身衣物、袜子、鞋材、公共浴巾、床单等场景。
8	高色牢度彩色母粒生产技术	基于完善的配方设计与配色技术，采用高性能颜料、微量改性剂的表面包覆预分散技术，同时添加 专用抗老化助剂，经过双螺杆熔融强剪切技术，制成高色牢度彩色母粒，有效解决彩色母粒色泽控制及耐晒抗老化难题。
9	红外发热配方技术	筛选多种对远红外有反射功能的金属氧化物等材料，复配用量低反射效果好的配方，采用分散助剂，优化分散工艺，制成高速纺级的红外发热母粒。应用该母粒的织物能反射人体散发的红外线，达到保暖及保健的功能。
10	分散技术在尼龙特黑母粒的应用	选用特别品种高黑度炭黑，自研的高分散配方，测试最佳分散工艺，提高黑母粒的颜料浓度同时维持可纺性，在等同添加量下更显黑色，或更高添加量达到特黑效果。
11	织物防静电技术	采用公司的分散技术克服添加剂高吸水的特性，把使用抗静电添加剂制成母粒，应用后织物具备抗静电能力，避免使用中静电积聚放电，产生不适或电子元器件的损坏，或火灾等隐患。



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

12	膜级母粒生产技术	应用对分散技术的掌握生产 BOPET 薄膜专用母粒。测试应用高性价比原料，达到市场品质要求，产品具备更高的市场竞争力。
----	----------	---

被评估单位的办公、经营场所系租赁取得，其租金已核算至评估基准日，不纳入本次评估范围内。

评估基准日被评估单位无其他担保、抵押、质押、或有负债、或有资产等事项，委估实物资产均处于正常使用或受控状态。

不存在任何账面未反映的资产和负债，与公司相关的资产及其负债均已申报列入资产评估范围。

上述列入评估范围的资产和负债与委托评估时确定的范围一致。

二、资产核实总体情况说明

按照资产评估的有关要求，评估人员在被评估单位已进行的自我清查、核实工作的基础上，对委托评估的整体资产进行了清查和复核。清查和核实的范围为委托评估时所确定的评估目的所涉及被评估单位在评估基准日的全部资产和负债。

清查核实的资产、负债可分为实物资产和非实物资产（含负债）两大类。本次评估中对固定资产全面清查核对了相关产权证明、确认产权归属、盘点核对了账面数量金额、实际数量金额、实际使用情况、存放地点及相关指标；对存货资产抽查盘点核对了账面数量金额、实际数量金额、品质、存放地点及相关指标；对其他实物资产全面清查核对了它们的名称、清查核对了相关产权证明、确认产权归属、抽查盘点核对了账面数量金额、实际数量金额、质量、存放地点及相关指标；对非实物资产、负债，通过查验函证、盘点、抽查相关账页和原始凭证、了解企业税收政策及对相关科目涉及的金额进行分析复核等，全面清查核对了它们的账面金额、形成原因、形成日期及其他有关情况。

在清查核实过程中，取证了被评估单位及委估资产的他项权利情况及其他佐证资料，以及是否存在其他可能影响资产评估的重大事项。

为尊重企业的核算习惯，除明显地违反会计制度规定的以外，本评估项目资产清查核实过程中一般不对具体账项作科目之间的调整。

通过对委估资产的清查、核实，确定被评估单位所提供的委托评估资产清单与实际情况相符。



第四部分 评估技术说明

一、评估方法

进行资产评估，要根据评估目的、评估对象、价值类型、评估时的市场状况及在评估过程中资料收集情况等相关条件，分析资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

资产评估基本方法包括资产基础法、收益法和市场法：

资产基础法：是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

收益法：是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

市场法：是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。

（一）评估方法的选择

根据《资产评估执业准则-企业价值》规定“执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法、成本法（资产基础法）三种基本方法的适用性，选择评估方法，对于适合采用不同评估方法进行企业价值评估的，资产评估专业人员应当采用两种以上评估方法进行评估。

资产基础法是以资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法，结合本次评估情况，被评估单位可以提供、评估师也可以从外部收集到满足资产基础法所需的资料，可以对被评估单位资产及负债展开全面的清查和评估，因此本次评估适用资产基础法。

根据本次评估目的所对应的经济行为的特性，以及评估现场所收集到的企业经营资料，考虑到被评估单位具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间存在较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测及可量化，故可以采用收益法进行评估。

市场法是指通过与市场参照物比较获得评估对象的价值，常用的是上市公司比较法和交易案例比较法。由于我国目前市场化、信息化程度不高，国内产权交易市场交易信息的获取途径有限，难以收集和选取足够同类可比交易案例，故难以采用交易案例比较法进行评估；同时同类型上市公司主营业务构成及规



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

模方面差异较大，客观上限制了上市公司比较法的应用，因此本项目不具备采用市场法的条件。

综上分析，本次评估采用资产基础法及收益法进行。

二、资产基础法评估说明

1、流动资产评估说明

(1) 货币资金的评估

货币资金账面值为 19,895,134.33 元，其中库存现金 49,109.30 元，银行存款 19,838,144.83 元，其他货币资金 7,880.20 元。

A、库存现金

被评估单位评估基准日现金账面价值为 49,109.30 元。

委估现金全部为人民币，由评估人员和被评估单位有关人员一起在现场盘点予以核实。将盘点日实际现金数量加上基准日至盘点日之间付出的现金、减去基准日至盘点日之间收入的现金得到基准日的现金余额，推算出的实际现金余额和账面现金余额相符，按审定后账面值确认评估值。

经评估，现金评估值为 49,109.30 元。

B、银行存款

银行存款账面值为 19,838,144.83 元。全部为人民币账户。

评估人员核查被评估单位银行存款的所有账户，索取各开户银行各账户评估基准日被评估单位名下银行对账单及余额调节表，经调节后余额一致，按审定后账面值确认评估值。

经上述评估，银行存款评估值为 19,838,144.83 元。

C、其他货币资金

其他货币资金账面值为 7,880.20 元，系备用金账户。

评估人员索取了备用金账户开户银行于评估基准日的对银行账单，与账面金额一致，按审定后账面值确认评估值。

经上述评估，其他货币资金评估值为 7,880.20 元。

金额单位：元

资产名称	账面值	评估值
------	-----	-----



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

库存现金	49,109.30	49,109.30
银行存款	19,838,144.83	19,838,144.83
其他货币资金	7,880.20	7,880.20
合计	19,895,134.33	19,895,134.33

（2）应收票据

应收票据账面原值为 2,832,000.00 元，计提坏账准备 141,600.00 元，账面净值为 2,690,400.00 元，均为商业承兑汇票。

本次评估查阅了有关会计凭证、应收票据备查账簿、抽查了部分应收票据的复印件，核对了总账、明细账，确认无误，按核实无误的账面值确定评估值。

被评估单位按账龄计提了 141,600.00 元的坏账准备，在了解被评估企业对其可能发生坏账损失的情况和金额后，按预计可收回金额确定评估值。

经上述评估，应收票据评估值为 2,690,400.00 元。

金额单位：元

资产名称	账面值	评估值
应收票据	2,690,400.00	2,690,400.00

（3）应收账款

应收账款账面原值为 50,221,952.30 元，计提坏账准备 3,247,815.33 元，账面净值为 46,974,136.97 元，均为应收的货款。

本次评估核查应收账款的记账凭证和原始凭证，查验现有销售合同、发票、出库单、收款凭证等有关资料，查对评估基准日后应收账款的已收回情况，判断会计记录的准确性、账面债权金额的存在性、真实性。分析了解债权的经济业务内容与相关材料的勾稽情况和合理性，分析了解债权催收、债权账龄和债务人的相关情况，分析账面债权的可回收性，请被评估单位说明其中已知或可能发生坏账损失的情况和金额。

被评估单位对集团外应收账款按账龄计提了 586,069.52 元的坏账准备，在了解被评估企业对其可能发生坏账损失的情况和金额后，按预计可收回金额确定评估值。

经上述评估，应收账款评估值为 46,974,136.97 元。

金额单位：元

资产名称	账面值	评估值
应收账款	46,974,136.97	46,974,136.97



（4）预付账款

预付账款账面值为 2,769,605.17 元，主要为预付货款和服务费等。

对于预付款项，评估人员抽取相关往来记录、原始凭证，检查相关合同、发票和付款凭证，以确认余额的真实性和准确性。预付账款账龄较短，未发现账实不符、已知或可能发生坏账损失的情况，按审定后账面值评估。

经上述评估，预付账款评估值为 2,769,605.17 元。

金额单位：元

资产名称	账面值	评估值
预付账款	2,769,605.17	2,769,605.17

（5）应收款项融资

应收款项融资账面原值为 26,688,696.28 元，均为银行承兑汇票。

本次评估查阅了有关会计凭证、票据备查账簿、抽查了部分票据的复印件，核对了总账、明细账，确认无误，按审定后账面值确定评估值。

经上述评估，应收款项融资评估值为 26,688,696.28 元。

金额单位：元

资产名称	账面值	评估值
应收款项融资	26,688,696.28	26,688,696.28

（6）其他应收款

其他应收款账面原值为 5,500.00 元，计提坏账准备 3,800.00 元，账面净值为 1,700.00 元，系房租及车位的押金。

评估人员查验了相关记账凭证及原始凭证，分析了解债权经济业务内容、金额、发生年月的合理性，确认被评估单位会计记录的准确、账面债权金额真实存在。进一步了解债权催收、债权账龄和债务人的相关情况，分析账面债权的可回收性，请被评估企业说明其中可能发生坏账损失的情况和金额，进行相应处理，其他应收款按预计可收回金额确定评估值。

经上述评估，其他应收款评估值为 1,700.00 元。

金额单位：元

资产名称	账面值	评估值
其他应收款	1,700.00	1,700.00

（7）存货



评估基准日存货账面值为 25,581,633.60 元，由原材料、在库周转材料、产成品、在产品和发出商品组成。其中：原材料账面值 15,726,749.84 元；在库周转材料账面值 337,240.15 元；产成品账面原值 10,345,860.33 元，产成品跌价准备 2,478,589.02 元，产成品账面净值 7,867,271.31 元；在产品账面值 52,976.00 元；发出商品账面值 1,597,396.30 元。

存货的清查核实主要采用抽查的方法，根据存货清查评估明细表所列示的明细，分清主次、掌握重点。首先，要求被评估单位提供其评估基准日或其接近日的、由会计主管、存货核算会计、仓库实物保管人员签名的、有分类分页金额小计和合计的存货清查盘点明细表，了解待评存货的日常管理制度及其实施情况和有效性。抽查核对库存实际数量与账表数量是否相符，以此来确定存货的存在性，完整性和会计记录的准确性。

对存货的质量情况采用观察实物外观状态和保存环境、了解其理化标准、存放时间、有效期、保质期、质检资料，询问被评估单位技术人员和仓库实物保管人员等方法分析认定。

经核查，被评估单位评估基准日账面存货资产记录中未发现账实不符的情况。

① 原材料及在库周转材料的评估

原材料及在库周转材料主要为企业生产经营用的原材料及易耗品。经核对有关账册及凭证，并根据公司财务人员提供的原材料及周转材料清单，与存放地点核对，账实相符。

考虑到原材料及周转材料流转较快，且其近期价格波动不大，账面单价与目前市场价格基本接近，本次按照审定后账面值确定评估值。

经上述评估，原材料的评估值为 15,726,749.84 元；在库周转材料的评估值为 337,240.15 元。

② 产成品的评估

产成品评估公式如下：

产成品评估单价=某产成品可实现不含税销售单价×（1-销售费率-销售税金及附加费率）-所得税额-净利润折减额

利润折减率系综合反映实现资产评估目的前后被评估单位产权人在实现该



产成品销售所能获得的利润中的贡献与风险情况，因此，应视各产品的销售情况而定，本次评估中的产成品除已计提跌价的部分外，均正常销售，净利润折减率取10%。

例：TFB-236（明细表3-9-5序号9）

账面数量：19,100.00kg，单价：11.42元/kg，账面金额：218,095.46元；

根据被评估单位提供的相关销售记录，并经对其评估基准日前后该产品已实现正常交易的销售发票数据核证，该产品不含税出厂价为16.14元/kg，所得税税率为25%。

各项销售费率、税金及附加费率、销售利润率如下：

	2021年
销售税金及附加费率	0.45%
销售费率	0.37%
销售利润率	17.46%
所得税率	25.00%

注：上表数据摘自被评估单位利润表，销售利润率计算时将资产减值损失、营业外收支等非经营性情况剔除。

该产品评估值=不含税销售单价×（1-销售费用率-销售税金及附加费率-销售利润率×所得税率-销售利润率×（1-所得税率）×利润折减率）×数量

$$=16.14 \times 93.51\% \times 19,100.00$$

$$=15.09 \times 19,100.00$$

$$=288,219.00 \text{ 元}$$

其余正常销售的产成品的评估过程与此相同。

产成品科目中存在部分商品因订单取消、退货等原因，导致库存时间过长，此类产品未来能否必然销售存在较大的不确定性。评估人员了解了存货的实物状态，复核了计提过程，未见异常。评估人员认为被评估单位跌价准备估计充分合理，计算准确，本次评估按跌价准备账面值确认。

经上述评估，产成品评估值为10,411,926.08元。

③ 在产品

在产品系刚刚投入生产发生的成本。评估人员询问了产品的主要生产流程，确认产品生产周期较短。考虑到原材料采购价格变动不大且其他成本发生时间



较近，本次评估按审定后账面值确认。

经上述评估，在产品评估值为 52,976.00 元。

④ 发出商品

发出商品参照产成品的评估方法进行评估，因已实现销售，风险已经转移，故不考虑销售费用率和净利润折减率。

例：TGW-19（明细表 3-9-7 序号 1）

账面数量：20,000kg，单价：12.47 元/kg，账面金额：249,323.76 元；

根据被评估单位提供的相关销售记录，并经对其评估基准日前后该产品已实现正常交易的销售发票数据核证，该产品不含税出厂价为 16.51 元/kg，所得税税率为 25%。

各项销售费率、税金及附加费率、销售利润率如下：

	2021 年
销售税金及附加费率	0.45%
销售利润率	17.46%
所得税率	25.00%

注：上表数据摘自被评估单位利润表，销售利润率计算时将资产减值损失、营业外收支等非经营性情况剔除。

该项发出商品的评估值=不含税销售单价×（1-销售税金及附加费率-销售利润率×所得税率）×数量

$$=16.51 \times 95.19\% \times 20,000$$

$$=15.72 \times 20,000$$

$$=314,400.00 \text{ 元}$$

经上述评估，发出商品的评估值为 1,799,995.00 元。

存货评估值为 28,328,887.07 元。

金额单位：元

资产名称	账面值	评估值
原材料	15,726,749.84	15,726,749.84
在库周转材料	337,240.15	337,240.15
产成品	10,345,860.33	10,411,926.08
在产品	52,976.00	52,976.00
发出商品	1,597,396.30	1,799,995.00
存货跌价准备	2,478,589.02	0.00
存货合计	25,581,633.60	28,328,887.07



（8）其他流动资产

其他流动资产的账面值为 1,259.66 元，系汽车保险费等。

评估人员核对明细账、总账与评估申报表的一致性的基础上，抽查了部分原始发生凭证，金额无误。本次按审定后账面值确定评估值。

经上述评估，其他流动资产的评估值为 1,259.66 元。

金额单位：元

资产名称	账面值	评估值
其他流动资产	1,259.66	1,259.66

2、长期股权投资评估说明

长期股权投资账面值为 0.00 元，系企业对其他单位的股权投资。评估人员收集了被投资单位的相关资料，长期股权投资情况如下：

单位：元

序号	被投资单位名称	类型	持股比例%	账面价值
1	福建鹭意新材料科技有限公司	子公司	100%	0.00

2020 年 1 月，公司实际控制人陈劲松及 4 位自然人共同成立福建鹭意新材料科技有限公司，各股东均未实际出资。2021 年 2 月，各自然人股东将股权以零元对价转让给厦门鹭意。

本次对该子公司打开评估：

截止评估基准日，福建鹭意新材料科技有限公司的资产负债情况如下：

项目	账面价值（元）
货币资金	33,150.69
其他应收款	8,750,000.00
其他流动资产	2,522,250.00
资产总计	11,305,400.69
负债总计	11,307,914.53
净资产	-2,513.84

其中：货币资金为银行存款，经过评估人员对上述科目的清查核实，确认其账面值属实，按核实后的账面值评估；其他应收款为与厦门鹭意间的往来款项，其他流动资产为土地预申请保证金，负债主要为与自然人间的拆借款，经过评估人员对上述科目的清查核实，确认其账面值属实，均按核实后的账面值评估。

故福建鹭意新材料科技有限公司的评估结果为（详见评估明细表）：



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

项目	账面价值（元）	评估值（元）	增减值（元）
货币资金	33,150.69	33,150.69	0.00
其他应收款	8,750,000.00	8,750,000.00	0.00
其他流动资产	2,522,250.00	2,522,250.00	0.00
资产总计	11,305,400.69	11,305,400.69	0.00
负债总计	11,307,914.53	11,307,914.53	0.00
净资产	-2,513.84	-2,513.84	0.00

3、固定资产—房屋建筑物评估说明

（1）评估范围

纳入本次评估范围的房屋建筑物为位于苏州市吴中区经济开发区区内的居住用房，建筑面积合计 90.85 m²。账面情况如下：

科目名称	账面原值（元）	账面净值（元）
固定资产—房屋建筑物类	130,212.35	13,020.35

（2）评估资产概况

A、主要资产概况

纳入本次评估范围的房地产如下：

权证编号	建筑物名称	结构	建成年月	建筑面积 (m ²)	账面原值	账面净值
吴开发区 31001509	开发区碧波花园二区一幢 104室	混合	1999年	90.85	130,212.35	6,513.24

经现场勘查企业房屋建筑物总体情况如下：

（A）房产基础承载能力良好，未发现建筑物由于基础原因产生不均匀下沉而使主体承重结构出现明显裂缝。

（B）主体结构强度较好，各类建筑物承重构件和非承重构件均较好，具有继续使用的功能。

（C）房产维护管理较好，室内已装修。

（D）维修维护状况好。

（E）房地产的实际使用用途均符合法定用途。

B、账面价值的构成

账面值为房地合一的价值，已包含土地使用权的价值。

C、权利状况

上述房地产已取得吴开发区 31001509 号《房屋所有权证》及吴 2007-12572



号《国有土地使用证》，权证登记权利人为厦门鹭意彩色母粒有限公司。

（3）评估程序

评估人员进入现场后根据被评估单位提供的资产明细表进行账表核对，主要以委托方提供的《房屋所有权证》为主要依据确定房地产的产权归属、房地产的面积，并进行现场勘查以确定实物使用状况。

评估人员对委托人所占有的房地产的取得过程进行了详细的了解，查阅并核对了房地产权证。对物业的建造年代、结构类型、和权属情况进行了清查核实。

核查房地产的面积是否准确，是否按原设计用途使用，有无已废弃不用的功能。了解其设计标准、建造质量、装修质量、房地产可视部分的主体结构及装修现状，有无可能影响建筑物使用寿命的结构位移及不均匀性沉降等问题。

在上述基础工作完成后，查阅近期房产成交的有关资料，并对其异同进行分析并进行计算。

（4）评估方法评估方法的选择及技术思路

根据本次评估的资产特性，评估对象的使用类型为住宅，评估对象所在区域市场有交易案例，采用市场法计算房地产的评估值。

市场法指在一定市场条件下，选择条件类似或使用价值相同若干房地产交易实例，就交易情况、交易日期、区域因素、个别因素等条件与估价对象进行对照比较，并对交易实例房地产加以修正，从而确定估价对象价值的方法。

基本公式：估价对象评估值=交易实例房地产价格×交易情况修正系数×交易日期修正系数×区域因素修正系数×个别因素修正系数。

（5）典型案例

评估实例：开发区碧波花园二区一幢 104 室（表 4-6-1 序号 1）

A、概况

评估对象已取得吴开发区 31001509 号《房屋所有权证》及吴 2007-12572 号《国有土地使用证》，权证登记信息如下：

权证编号	吴开发区 31001509 号《房屋所有权证》
房屋所有权人	厦门鹭意彩色母粒有限公司
幢号	1



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

房号	104
结构	混合
房屋总层数	六
所在层数	一
建筑面积	90.85
产别	私有产

权证编号	吴 2007-12572 号国有土地使用证
权利人	厦门鹭意彩色母粒有限公司
座落	苏州吴中经济开发区碧波花园二区一幢 104 室
地号	432-002-013
地类（用途）	城镇单一住宅用地
使用权类型	出让
终止日期	2065 年 8 月 14 日
使用权面积	23.7

B、市场比较法的计算过程

（A）委估对象具体坐落于开发区碧波花园二区一幢 104 室，房产实际用途为居住，分别对其各项因素勘查如下：

区域因素：位于吴中城南、周边已经形成完善的居住区，居住聚集度较好，距地铁 2 号线、4 号线石湖东路地铁站-6 号口 700 余米、区域交通条件好，水电通讯等各种基础设施配套完善、使用保证率较高、周边有大润发和三湘商业广场、商业配套成熟，区域内环境质量较好、无污染与城市发展规划无冲突。

个别因素：房产面积为 90.85 平方米，房产位于底层，钢混结构，房型状况规则、方便使用，室内装修保养一般。

（B）对可比实例进行打分、修正和单价计算

搜集和选取可比交易案例：

根据上述市场背景分析，通过市场调查，根据替代原则，按用途相同、地区相同、价格类型相同等特点，自选取与评估对象处于相邻区域内三宗商



业用房作为实例，测算其比准价格。并首先根据评估对象的特点分析三处可比案例，对其各项因素调查如下：

名称	比较案例一	比较案例二	比较案例三
房地产坐落	碧波花园	碧波花园	碧波花园
房地产单价	17267	18435.00	17177.00
房地产用途	居住	居住	居住
交易情况	成交价	成交价	成交价
交易日期	2021 年 11 月	2021 年 10 月	2021 年 8 月

比较案例一，具体坐落于碧波花园，房产实际用途为居住，分别对其各项因素勘查如下：

区域因素：位于吴中城南、周边已经形成完善的居住区，居住聚集度较好，距地铁 2 号线、4 号线石湖东路地铁站-6 号口 700 余米、区域交通条件好，水电通讯等各种基础设施配套完善、使用保证率较高、周边有大润发和三湘商业广场、商业配套成熟，区域内环境质量较好、无污染与城市发展规划无冲突。

个别因素：房产面积为 88.61 平方米，房屋位于高区，钢混结构，房型状况规则、方便使用，精装修自用住宅、品牌厨卫、满足居住的基本需求。

比较案例二，具体坐落于碧波花园，房产实际用途为居住，分别对其各项因素勘查如下：

区域因素：位于吴中城南、周边已经形成完善的居住区，居住聚集度较好，距地铁 2 号线、4 号线石湖东路地铁站-6 号口 700 余米、区域交通条件好，水电通讯等各种基础设施配套完善、使用保证率较高、周边有大润发和三湘商业广场、商业配套成熟，区域内环境质量较好、无污染与城市发展规划无冲突。

个别因素：房产面积为 99.54 平方米，房屋位于高区，钢混结构，房型状况规则、方便使用，精装修自用住宅、品牌厨卫、满足居住的基本需求。

比较案例三，具体坐落于碧波花园，房产实际用途为居住，分别对其各项因素勘查如下：

区域因素：位于吴中城南、周边已经形成完善的居住区，居住聚集度较



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

好，距地铁2号线、4号线石湖东路地铁站-6号口700余米、区域交通条件好，水电通讯等各种基础设施配套完善、使用保证率较高、周边有大润发和三湘商业广场、商业配套成熟，区域内环境质量较好、无污染与城市发展规划无冲突。

个别因素：房产面积为93.15平方米，房屋位于高区，钢混结构，房型状况规则、方便使用，精装修自用住宅、品牌厨卫、满足居住的基本需求。

评估对象与各可比案例交易日期较近，价格较为平稳，期日不作修正。

根据上述对市场背景的分析、搜集和选取可比案例，结合委评对象和比较案例的差异情况，选择交易情况、市场状况、区域因素、个别因素四大类修正因素，按照前述系数调整方法，对其各个状况因素分析比对，进行各项因素的评定、打分、修正和单价计算，并编制汇总表格如下：

因素条件比较和打分表

比较因素	委估对象	实例一	实例二	实例三
房地产坐落	开发区碧波花园二区一幢104室	碧波花园	碧波花园	碧波花园
房地产单价	待估	17,267.00	18,435.00	17,177.00
房地产用途	居住	居住	居住	居住
打分系数	100	100	100	100
交易情况	待估	成交价	成交价	成交价
打分系数	100	100	100	100
市场状况	2022/3/31	2021/11/12	2021/10/12	2021/8/31
市场指数	100	100	100	100
区域因素	聚集程度	好、标准	好、标准	好、标准
	打分系数	100	100	100
	交通条件	好、标准	好、标准	好、标准
	打分系数	100	100	100
	市政配套	配套完善、标准	配套完善、标准	配套完善、标准
	打分系数	100	100	100
	环境景观	环境质量较好、无重大污染	环境质量较好、无重大污染	环境质量一般、无重大污染
	打分系数	100	100	100
	规划限制	与城市发展规划无冲突	与城市发展规划无冲突	与城市发展规划无冲突
	打分系数	100	100	100
个别因素	房产面积	90.85平方米	88.61平方米	93.15平方米
	打分系数	100	100	100



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

比较因素		委估对象	实例一	实例二	实例三
房地产坐落		开发区碧波花园二区一幢 104 室	碧波花园	碧波花园	碧波花园
因素	楼层状况	底层	高区	高区	高区
	打分系数	100	105	105	105
	结构状况	钢混结构	钢混结构	钢混结构	钢混结构
	打分系数	100	100	100	100
	房型状况	规则、方便使用	规则、方便使用	规则、方便使用	规则、方便使用
	打分系数	100	100	100	100
	装修情况	室内装修保养一般	精装修自用住宅、品牌厨卫、满足居住的基本需求	精装修自用住宅、品牌厨卫、满足居住的基本需求	精装修自用住宅、品牌厨卫、满足居住的基本需求

比准单价计算表

比较因素		实例一			实例二			实例三		
房地产坐落		碧波花园			碧波花园			碧波花园		
房地产单价		17, 267. 00			18, 435. 00			17, 177. 00		
房地产用途		100	/	100	100	/	100	100	/	100
交易情况		100	/	100	100	/	100	100	/	100
市场状况		100	/	100	100	/	100	100	/	100
区域因素	聚集程度	100	/	100	100	/	100	100	/	100
	交通条件	100	/	100	100	/	100	100	/	100
	市政配套	100	/	100	100	/	100	100	/	100
	环境景观	100	/	100	100	/	100	100	/	100
	规划限制	100	/	100	100	/	100	100	/	100
个别因素	房产面积	100	/	100	100	/	100	100	/	100
	楼层状况	100	/	105	100	/	105	100	/	105
	结构状况	100	/	100	100	/	100	100	/	100
	房型状况	100	/	100	100	/	100	100	/	100
	装修情况	100	/	105	100	/	105	100	/	105
修正后比准单价		15, 700. 00			16, 700. 00			15, 600. 00		
评估单价		16, 000. 00								

采用简单算术平均法得出评估对象比准价格

$$= (15,700.00 \text{ 元/m}^2 + 16,700.00 \text{ 元/m}^2 + 15,600.00 \text{ 元/m}^2) \div 3$$

$$= 16,000.00 \text{ 元/m}^2 \text{ (取整)}$$

采用市场法计算，开发区碧波花园二区一幢 104 室的比准单价为 16,000.00 元/m²。



C、评估价值的确定

吴开发区 31001509 号《房屋所有权证》登记开发区碧波花园二区一幢 104 室建筑面积为 90.85 m²。

评估总价

$$=16,000.00 \text{ 元/m}^2 \times 90.85 \text{ m}^2$$

$$=1,450,000.00 \text{ 元（取整）}$$

（6）评估结果

按照上述评估方法计算，房屋建筑物类评估结果如下表：

科目名称	账面原值（元）	账面净值（元）	评估净值（元）	增减值
固定资产-房屋建筑物	130,212.35	6,513.24	1,450,000.00	1,443,486.76

房产为 2000 年取得，至基准日历经二十余年，价格大幅上涨；且企业财务已计提折旧，故产生增值。

4、固定资产—设备类评估说明

一、设备类固定资产的清查核实

（一）清查核实的程序和方法

1、机器设备清查核实的程序：

（1）将企业填写的“机器设备清单”和财务部门的固定资产账目和固定资产台帐一一核对，在核对无误的情况下开始下一步工作。

（2）评估人员在该企业设备管理人员陪同下，根据申报表内容到现场以抽查清点的方式核实设备编号、规格型号等，该企业设备台帐、卡片均齐全，经核实，企业机器设备帐卡相符、卡物相符。

2、机器设备清查核实的方法：

机器设备清查以现场抽查清点的方法进行。

（1）收集设备档案资料。机器设备的产权归属以企业项目立项文件、项目竣工决算书、项目验收鉴证书及购货发票、调拨单等凭证为主要依据，机器设备实存数量以固定资产账、卡、物三者相符作为判断的依据；同时了解设备的购入过程，收集设备管理、修理资料，掌握设备的维护使用状况及管理情况。

（2）向操作人员了解其使用程度，并按 ABC 法将所有被清查的设备分为重



点、普通和简易三类，对重点等重要设备作为清查核实的重点对象，详细了解其购置过程、安装调试和维护保养情况，目前完好程度及其工作环境及使用情况。

(3) 根据本次委估设备的特点，向企业有关资产管理部门及使用部门下发《机器设备技术状况调查表》，等经上述程序后，评估人员同时组织召开了有关设备管理员和评估师参加的座谈会，全面分析已掌握的情况，并作进一步完善，以便对设备的历史与现状作更全面的了解，从而综合评定设备的经济性、技术先进性等指标，以便准确确定其成新率。

(4) 评估人员在企业设备管理人员的陪同下，根据所填报的固定资产清查明细表首先对设备的产权归属和实存数量进行现场抽查的方式进行清点核查，发现差异及时查明原因，并做好盘点记录。同时对设备的编号、名称、规格型号，开始使用时间、生产厂家（或产地）等与清单记录进行核对以便确定企业所填报的固定资产清查明细表与实际是否相符。

(5) 评估人员现场工作，核实和直观设备运行状况，维护、保养状况，并作进一步的现场勘察，为技术测定成新率作依据；在现场目测及技术鉴定的基础上，评估人员同时向设备操作维修人员了解设备的利用率、维护保养、故障率、作为确定设备成新率的参照依据。除此之外，评估专业人员对不同类别的设备，以部件分解技术观察打分法，作出该设备的技术鉴定。

(6) 对价值量较小的、非主要生产设备，评估专业人员主要采用目测法，以其丰富的经验作一般性技术鉴定。

(7) 对车辆，核实车名、型号、牌照号、出厂年月、购置日期、发动机缸数、排气量、吨位、行驶里程、事故及维修状况等；并对车辆的制造质量、行驶性能、利用率、维护保养、停放环境等进行勘察记录，并进一步分析，以确定影响车辆成新率的各项调整系数。

(8) 根据所有现场勘察记录、设备检测报告以及向有关工作人员了解的设备利用率、维护保养、故障率等情况，进行综合分析，作为最终合理确定设备成新率的依据。

(二) 清查核实情况

评估人员在企业的设备管理人员的陪同下，根据所填报的固定资产清查明



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

细表对委估设备的原值构成、购置年月、数量、型号规格、使用状况以及各种增贬值因素进行了逐项清查核实，并到现场对设备的运行、维护、保养进行了实地勘察。

本次评估范围为厦门鹭意彩色母粒有限公司资产，其设备类固定资产的账面情况如下：

截止日期：2022年3月31日

单位：人民币元

单位名称	科目名称	固定资产—设备账面值	
		账面原值	账面净值
厦门鹭意彩色母粒有限公司	固定资产—机器设备	22,970,516.63	13,582,963.41
厦门鹭意彩色母粒有限公司	固定资产—运输设备	1,880,501.74	216,352.65
厦门鹭意彩色母粒有限公司	固定资产—电子设备	2,786,239.59	612,066.18
总计		27,637,257.96	14,411,382.24

厦门鹭意彩色母粒有限公司申报委评的设备主要是超冷粉碎机、双锥回转混合机、一维混合机、低温粉碎机、母粒干燥系统、喂料系统、快速水分测定仪、小轿车以及批量电脑和生产线（螺杆挤出机）等设备。

委估的机器设备均安装或存放在厦门鹭意彩色母粒有限公司办公室及厂区。

经清查核实，评估人员认为企业委估的各类设备账卡、账实、账表基本相符。

在清查核实过程中，取证了被评估企业及委估资产的他项权利情况及其他佐证资料，以及是否存在其他可能影响资产评估的重大事项。未发现机器设备中有抵押或质押等他项权利。也未发现影响委估资产清查的其他事项。

通过对委估资产的清查、核实，确定被评估企业所提供的委托评估资产清单与实际情况相符。

清查后，厦门鹭意彩色母粒有限公司委估机器设备账面金额如下：

截止日期：2022年3月31日

单位：人民币元

单位名称	科目名称	固定资产—设备账面值	
		账面原值	账面净值
厦门鹭意彩色母粒有限公司	固定资产—机器设备	22,970,516.63	13,582,963.41
厦门鹭意彩色母粒有限公司	固定资产—运输设备	1,880,501.74	216,352.65
厦门鹭意彩色母粒有限公司	固定资产—电子设备	2,786,239.59	612,066.18
总计		27,637,257.96	14,411,382.24

二、设备类固定资产评估说明

（一）评估方法和公式



机器设备的评估方法：重置成本法

计算公式：评估值=重置全价×综合成新率

1、重置全价的确定：

重置全价由评估基准日时点的现行市场价格和运杂费、安装调试费及其它合理费用组成，故重置全价测算公式为：

$$\begin{aligned} \text{重置全价} &= \text{重置现价} + \text{运杂费} + \text{安装调试费} + \text{其他合理费用} - \text{可抵扣增值税金额} \\ &= \text{重置现价} \times (1 + \text{运杂安装费费率}) + \text{其它合理费用} - \text{可抵扣增值税金额} \end{aligned}$$

重置现价的确定一般采用直接法取得；

国产关键设备通过向生产制造厂询价；

国产设备一般通过向生产制造厂或有关销售厂商询价；或通过查阅《机电产品报价手册》、《全国资产评估价格信息》、《中国机电设备评估价格信息》取得；

对无法询价及查阅到价格的设备，用类似设备的现行市价加以确定。

运杂、基础费和安装费的确定：依据《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》（机械部（1995）1041 号）和《资产评估参数和数据手册》有关设备运杂费、安装调试费参考指标，并按设备类别予以确定。

其它合理费用：主要是指设计费、资金成本、设备工程预算编制费、设备工程监理费和设备工程招投标管理费等。依据《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》（机械部（1995）1041 号）有关资金成本、设备工程预算编制费、设备工程监理费和设备工程招投标管理费参考指标，并按设备类别予以确定。其中设计费依据国家计委、建设部：计价格（2000）10 号确定。对外购设备，其它合理费用主要是资金成本，资金成本是对建设周期长、价值量大的设备，按建设周期计算其资金成本。

增值税的确定：根据《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》（财税[2008]170 号）规定，增值税一般纳税人购进（包括接受捐赠、实物投资）或者自制（包括改扩建、安装）固定资产发生的进项税额，可凭增值税扣税凭证从销项税额中抵扣，其进项税额应当记入“应交税金—应交增值税（进项税额）”科目。设备评估中对于符合条件的设备要将其增值税从重置全价中扣减，根据财政部 2019 年第 39 号的规定关于调整增值税税率的通知，增值税



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

一般纳税人（以下称纳税人）发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16% 税率的，税率调整为 13%；原适用 10% 税率的，税率调整为 9%。

可抵扣增值税额计算公式如下：

可抵扣增值税额 = 含税设备购买价 / 1.13 × 13% + (运杂费 + 基础费 + 安装费) / 1.09 × 9%

对车辆，采用成本法进行评估。

评估公式：评估价值 = 重置全价 × 成新率

车辆重置全价 = 车价 + 车辆购置税 + 其他合理费用 - 可抵扣增值税金额

车价主要参照同类型汽车的现行市价予以确定。

本次评估的轿车车价为含进项税价。

车辆购置税主要根据主席令第 19 号《中华人民共和国车辆购置税法》，计税价格为含增值税的销售价格 / (1 + 13%) = 车价 / 1.13 × 10%

车辆的其他合理费用主要为验车费、拍照费、固封费、拓钢印、车船税和上牌服务等各类杂费。上海地区一般取 1,000.00 元，除此以外地区一般取 500.00 元。

2、成新率的确定：

一般设备成新率采用使用年限法确定计算公式为：

成新率 = 尚可使用年限 ÷ (已使用年限 + 尚可使用年限) × 100%

尚可使用年限依据专业人员对设备的利用率、负荷、维护保养、原始制造质量、故障频率、环境条件诸因素进行分析后综合确定。

对重点、关键设备成新率的确定，采用年限法理论成新率和技术测定法成新率，并对年限法和技术测定法年计算的成新率，以不同的权重，最终合理确定设备的综合成新率。其计算公式为：

综合成新率 = 年限法成新率 × 40% + 技术测定成新率 × 60%。

对车辆成新率的确定，是严格按照商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号《机动车强制报废标准规定》中的新标准，以行驶里程和使用年限孰低法，确定其理论成新率，并以技术测定成新率和理论成新率加权确定其综合成新率。对已行驶公里数企业未提供或提供的不准确的车辆。其理论成新率为年限成新率。



计算公式为：

年限成新率=（规定使用年限－已使用年限）÷规定使用年限×100%

行驶里程成新率=（规定行驶里程－已行驶里程）÷规定行驶里程×100%

综合成新率=技术测定成新率×60%+理论成新率×40%

（二）评估实例：

例 1、固定资产-机器设备评估明细表序号 3

设备名称：4 号生产线（进口）

设备规格型号：ZSE-75

设备编号：1501002004

制造厂商：莱斯特瑞兹机械有限公司

启用日期：2017 年 5 月

账面原值：4,484,959.41 元

账面净值：2,534,001.81 元

数量：1 套

该设备为 1 套 ZSE-75 4 号生产线（螺杆挤出机）。由莱斯特瑞兹机械有限公司制造。本设备主要包括液压系统，加热装置，喂料机构，控制系统、冷却装置、断料切刀装置、导柱或螺杆、动力装置等部分组成。

（1）重置全价的确定：

设备重置全价为：

重置全价=重置现价+运杂费、安装调试费+其他合理费用

评估基准日该设备重置现价：含增值税总价人民币 4,650,000.00 元/台。评估人员会同企业相关人员共同向国内代理商福建苏美达机电设备有限公司（025-86641172）询价后综合确定。

运杂费率为 1%-3%，本次评估国内运杂费率取 2%，根据《资产评估常用数据与参数手册》确定；

基础费率为 1%-2%，本次评估基础费费率取 1%，根据《资产评估常用数据与参数手册》确定；

安装调试为 1%-3%，本次评估安装调试费率取 2%，根据《资产评估常用数



据与参数手册》确定。

该设备在设备到厂后安装周期为贰个星期，故不考虑资金成本。该设备不含增值税的重置全价为：

$$\begin{aligned} \text{重置全价} &= \text{重置现价} \times (1 + \text{运杂安装费费率}) + \text{其它合理费用} - \text{可抵扣增值税} \\ &= 4,650,000.00 \times (1 + 2\% + 1\% + 2\%) + 0.00 - 4,650,000.00 / 1.13 \times 13\% - \\ &4,650,000.00 \times (2\% + 1\% + 2\%) / 1.09 \times 9\% \\ &= 4,328,000.00 \text{元 (取整)} \end{aligned}$$

(2) 成新率的确定：

到评估基准日该设备已使用 4.83 年，估测尚可使用 10 年（根据《资产评估常用数据与参数手册》有关参数和评估人员现场与企业工程技术人员及设备维护人员调查了解有关情况后综合确定）。

$$\begin{aligned} \text{理论成新率} &= \text{尚可使用年限} \div (\text{尚可使用年限} + \text{已使用年限}) \times 100\% \\ &= 10 \div (10 + 4.83) \times 100\% \\ &= 67.43\% \end{aligned}$$

通过技术测定及现场观察，该设备主要结构成新率如下：

技术测定及观察项目	标准值	实测情况	实测新度系数	实际成新率%
液压系统	10	液压系统工作正常，故障率正常，未发现渗漏	68	6.8
加热装置	10	加热装置工作基本正常，性能基本符合工艺要求，故障率一般。	67	6.7
喂料机构	5	喂料机构工作基本正常，性能基本符合工艺要求。	68	3.4
控制系统	15	控制系统工作基本正常的稳定。故障率一般。	67	10.05
冷却装置	5	冷却系统工作基本正常的稳定。无渗漏，故障率一般。	68	3.4
断料切刀装置	15	断料切刀装置性能指标良好，工作情况良好	67	10.05
导柱或螺杆	25	导柱或螺杆基本完好，故障率基本正常，工作基本正常。	68	17
动力装置	10	电气动力系统运行正常可靠，故障率正常，绝缘较好。	67	6.7
基础及其他	5	基础基本完好，无影响加工精度的变形	67	3.35
小计	100			67.45



技术鉴定成新率为 67.45%。

综合成新率 = 技术成新率 × 60% + 年限成新率 × 40%

= 67.45% × 60% + 67.43% × 40% = 67% (取整)

评估值 = 重置全价 × 综合成新率

= 4,328,000.00 × 67%

= 2,899,760.00 元

例 2、固定资产-电子设备评估明细表序号 56

设备名称：格力空调 1 台

设备规格型号：3 匹

设备编号：1501005073

制造厂商：珠海格力电器股份有限公司

启用日期：2020 年 4 月

账面原值：7,345.13 元

账面净值：4,810.99 元

数量：1 套

该设备为 1 台 3 匹空调。由珠海格力电器股份有限公司制造。它主要由：压缩机、外机及冷却系统、散热器、内机风机及风扇、遥控装置、电源电脑主板、电源及风向摇摆及定向装置等组成。

(1) 重置全价的确定

设备重置全价为：

重置全价 = 重置现价 + 运杂费、安装调试费 + 其他合理费用 - 增值税额

评估基准日该设备的国内市场购买价人民币 8,000.00 元(包括运杂安装费)，评估人员会同企业相关人员共同向珠海格力电器股份有限公司(0756-8614883) 询价后综合确定；

运杂安装基础费：该电子类设备购置价含运费及安装费，故运杂安装基础费不计其他费用：其他费用对重置全价的影响较小，故不计其他费用。

设备重置全价 = 8,000.00 - 8,000.00 / 1.13 × 13%

= 7,100.00 元 (取整)

(2) 成新率的确定



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

该设备从安装调试完毕后使用到评估基准日已使用时间为 1.92 年，估计经济尚可使用年限为 6 年，

$$\begin{aligned}\text{年限法成新率} &= \text{尚可使用年限} \div (\text{已使用年限} + \text{尚可使用年限}) \times 100\% \\ &= 6 \div (1.92 + 6) \times 100\% \\ &= 75.76\%\end{aligned}$$

通过技术测定及现场观察，该设备主要结构成新率如下：

技术测定及观察项目	标准值	实测情况	实测新度系数	实际成新率 %
压缩机	30	压缩机工作正常, 稳定可靠, 无异常杂声	77	23.1
外机及冷却系统	10	外机及冷却系统工作正常, 稳定可靠。	76	7.6
散热器	20	散热器工作正常, 稳定可靠。	77	15.4
内机风机及风扇	10	内机风机及风扇工作正常, 稳定可靠。	76	7.6
遥控装置	10	遥控装置工作正常, 稳定可靠。	77	7.7
电脑主板	5	电脑主板工作正常, 稳定可靠。	76	3.8
电源	5	电源工作正常, 稳定可靠。	77	3.85
风向摇摆及定向装置	5	风向摇摆及定向装置工作正常, 摆动灵活, 稳定可靠。	76	3.8
其他	5	外观一般, 其他正常	76	3.8
小计	100			76.65

技术鉴定成新率为 76.65%。

$$\begin{aligned}\text{综合成新率} &= \text{年限法成新率} \times 40\% + \text{技术测定成新率} \times 60\% \\ &= 75.76\% \times 40\% + 76.65\% \times 60\% = 76.00\% \text{ (取整)}\end{aligned}$$

(3) 评估值的确定

评估值 = 重置全价 × 综合成新率

$$= 7,100.00 \times 76\%$$

$$= 5,396.00 \text{ 元}$$

例 3：运输设备清查评估明细表第 1 项

牌照号码：闽 DAR795

车辆类型：别克牌 SGM62522UAA1

制造厂商：上海通用汽车有限公司

启用年月：2017 年 6 月

帐面原值：267,683.76 元



帐面净值：38,813.94 元

(1) 重置全价的确定：

重置全价=重置现价+车辆购置附加税+其它费用-可抵扣增值税金额

该车为别克牌 SGM62522UAA1，由上海通用汽车有限公司生产。

含税市场购买价：232,900.00 元。通过查阅《汽车之家网》
(<https://car.autohome.com.cn/>) 取得。

根据该车辆排量，购置附加税=(含税车价/1.13)×10%=不含税车价×10%

有关其他费用主要包括：验车费、拍照费、固封费、拓钢印、车船税等，
一般为 500 元。

重置全价=232,900.00+232,900.00/1.13×10%+500- 232,900.00 /1.13
×13%

=227,200.00 (取整)

(2) 成新率的确定：

该车辆系小轿车，参照商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第
12 号《机动车强制报废标准规定》”中的新标准，评估人员认为该车辆经济使
用年限为 10 年较为合理，已使用年限为 4.75，已行驶公里数 115,000.00 公里，
故以年限成新率为理论成新率：

年限成新率=(规定使用年限-已使用年限)÷规定使用年限×100%

=(10-4.75)÷10×100%

=53% (取整)

行驶里程成新率=(规定行驶里程-已行驶里程)÷规定行驶里程×100%

=(600,000.00-115,000.00)÷600,000.00×100%

=81% (取整)

故理论成新率=53%

通过技术测定及现场观察，该车辆主要结构成新率如下：

技术测定及观察项目	标准值	实测情况	实测新 度系数	实际成 新率%
发动机及离合器总成	25	发动机运行正常,加速性能较好,尾气排 气达标,离合器无杂音,运行基本正常,各	54	13.50
变速器及传动轴总成	12	变速箱齿轮工作较好,变速操作较轻便, 传动轴总成工作基本正常	53	6.36



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

技术测定及观察项目	标准值	实测情况	实测新度系数	实际成新率%
前桥及转向器前悬总成	9	前桥传动系统运行基本正常、差速箱转向器工作基本正常,前悬挂总成尚好	54	4.86
后桥及后悬架总成	9	后桥系统运行基本正常、差速箱转向器工作基本正常、后悬架总成正常,避振器	53	4.77
制动系统	6	前后轮制动系统工作基本正常、前后左右轮制动力均匀,刹车分泵工作基本正常	54	3.24
车身总成	28	车架完好、车身局部有轻微划痕其他完好、内装饰基本完好	53	14.84
电器仪表系统	7	电器仪表系统基本工作正常、灯光完好、仪表指示器尚好	54	3.78
轮胎	4	轮胎有磨损,气压正常	53	2.12
小计	100			53.47

技术鉴定成新率为 53.47(见技术鉴定表)。

综合成新率=技术测定成新率×60%+理论成新率×40%

$$=53.47\% \times 60\% + 53\% \times 40\%$$

$$=53\% \text{ (取整)}$$

(3) 评估值=227,200.00×53%

$$=120,416.00 \text{ 元}$$

三、设备类固定资产评估结论

经上述评估,设备类固定资产评估结果如下:

单位名称	科目名称	固定资产—机器设备账面值		固定资产—机器设备评估值	
		账面原值(元)	账面净值(元)	评估原值(元)	评估净值(元)
厦门鹭意彩色母粒有限公司	固定资产—机器设备	22,970,516.63	13,582,963.41	22,237,400.00	15,252,660.00
厦门鹭意彩色母粒有限公司	固定资产—运输设备	1,880,501.74	216,352.65	1,544,000.00	432,430.00
厦门鹭意彩色母粒有限公司	固定资产—电子设备	2,786,239.59	612,066.18	2,694,300.00	1,529,403.00
总计		27,637,257.96	14,411,382.24	26,475,700.00	17,214,493.00

5、无形资产—专有技术评估说明

纳入评估范围的专有技术主要为厦门鹭意在多年生产色母粒过程中研发、积累的生产技术,明细如下:

序号	技术名称
1	海岛丝专用高性能母粒分散技术
2	高遮盖力 ES 专用增白母粒配方
3	凉爽感添加剂品质优化及分散技术
4	高性能阻燃母粒配方技术



5	光变材料在织物上的应用技术
6	载体优化技术
7	抗菌卫生母粒配方技术
8	高色牢度彩色母粒生产技术
9	红外发热配方技术
10	分散技术在尼龙特黑母粒的应用
11	织物防静电技术
12	膜级母粒生产技术

（一）评估方法的选择

无形资产的基本评估方法有三种，即成本法、市场法和收益法。

1、成本法

成本法是通过估算被评估资产的重置成本和资产实体性贬值、功能性贬值、经济性贬值，将重置成本扣除各种贬值作为资产评估价值的一种方法。

一般认为专有技术权的价值用重置成本很难反映其价值。因为该类资产的价值通常主要表现在高科技人才的创造性智力劳动，该等劳动的成果很难以劳动力成本来衡量，基于以上原因，本次评估不采用重置成本法。

2、市场法

市场法是指利用市场上同样或类似资产的近期交易价格，经过直接比较或类比分析以估测资产价值的评估技术方法，是根据替代原则采用比较和类比的思路及其方法判断资产价值的评估技术规程。市场法的前提条件是要有一个活跃的公开市场且公开市场上要有可比的资产及交易活动。

由于本次委估专有技术自身特点及市场交易情况，我们很难收集到类似资产的交易案例，故市场法也不适用本次评估。

3、收益法

收益法是通过估测委估资产未来预期收益的现值来判断资产价值的评估方法。收益法的基本要素是（1）与被评估资产相关的预期收益；（2）折现率；（3）被评估资产取得预期收益的持续时间。

结合本次评估的无形资产特点，本次对委估无形资产采用收益法评估，具体为销售收入提成法。

（二）评估方法简介

销售收入提成法：



销售收入提成法就是根据无形资产的贡献原则，通过销售收入提成率（或收益分成率）将无形资产贡献的收入从全部收入中“分离”出来，并将其折现得到无形资产评估值的一种评估方法。其关键参数为提成率和折现率。

在选取提成率时，则选取对比公司法：选择主营产品类型与委估专有技术相似的中国上市公司，通过其市场数据计算无形资产提成率。

无形资产折现率采用加权平均资产回报率模型确定，公式为：

$$R_i = \frac{WACCBT - W_c \times R_c - W_g \times R_g}{W_i}$$

其中：Ri——无形资产报酬率

WACCBT——税前加权资金成本

Wc——营运资金比重

Rc——营运资金报酬率

Wg——有形非流动资产比重

Rg——有形非流动资产报酬率

Wi——无形资产比重。

运用该方法具体分为如下四个步骤：

- 1、确定专有技术的经济寿命期，预测在经济寿命期内贡献资产的销售收入；
- 2、分析确定相关的专有技术对相关产品可实现收入的提成率，确定专有技术的贡献额；
- 3、采用适当折现率将收入贡献额折成现值，折现率应考虑相应的形成该贡献额的风险因素和资金时间价值等因素；
- 4、将经济寿命期内现金流现值相加，确定专有技术权的评估价值。

（三）无形资产介绍

纳入本次评估范围的专有技术全部应用于色母粒生产过程中，技术特性如下：

序号	技术名称	技术特性
1	海岛丝专用高性能母粒分散技术	该技术采用优质分散配方及分散工艺使母粒含大颗粒少，产品对纺丝性能影响小，可以大比例添加，使海岛纤维开纤后能达到市场需要的颜色深度。
2	高遮盖力 ES 专用增白母粒配方	自主开发独特的配方具有高遮盖力，与竞品等同添加比的情况下，满足 ES 纤维的高遮盖性要求。



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

3	凉爽感添加剂品质优化及分散技术	和凉感母粒活性成分开发长期密切配合，优选凉感添加剂配方，开发分散良好、能够通过熔纺高速纺品质的母粒，制成过程收率高。应用该母粒能使织物具备人体接触凉感，能赋予终端产品手感好，有冰凉感的特性。
4	高性能阻燃母粒配方技术	该配方筛选了阻燃性能优越的阻燃剂，复配加工助剂后母粒能适应高速纺，产品性价比高、阻燃性能好，应用于有阻燃要求的织物，如宾馆的室内装饰布，阻燃工作服，军装等。
5	光变材料在织物上的应用技术	应时装市场需求，选取符合纺丝要求的光致变色材料，即化合物在一定的波长和强度的光作用下分子结构会发生变化，从而导致其对光的吸收峰值即颜色的相应改变，且这种改变一般是可逆的。测试相应分散配方和工艺，将光致变材料制成母粒，应用该母粒纺丝，其最终织物在紫外光下变色，织物能满足时装的新奇感，提高成品价值。
6	载体优化技术	建立载体原料筛选方法、筛选并应用成本相对更低的载体，或复合载体配方降低成本，提高产品性价比，取得市场优势或更高利润。
7	抗菌卫生母粒配方技术	筛选耐高温、可分散于聚酯、满足熔纺工艺，符合各国人体接触安全法规规范的抗菌抑菌化学品，制定母粒配方，该母粒可使织物达到抗菌、抑菌的效果，应用于需要该功能的织物，如：贴身衣物、袜子、鞋材、公共浴巾、床单等场景。
8	高色牢度彩色母粒生产技术	基于完善的配方设计与配色技术，采用高性能颜料、微量改性剂的表面包覆预分散技术，同时添加专用抗老化助剂，经过双螺杆熔融强剪切技术，制成高色牢度彩色母粒，有效解决彩色母粒色泽控制及耐晒抗老化难题。
9	红外发热配方技术	筛选多种对远红外有反射功能的金属氧化物等材料，复配用量低反射效果好的配方，采用分散助剂，优化分散工艺，制成高速纺级的红外发热母粒。应用该母粒的织物能反射人体散发的红外线，达到保暖及保健的功能。
10	分散技术在尼龙特黑母粒的应用	选用特别品种高黑度炭黑，自研的高分散配方，测试最佳分散工艺，提高黑母粒的颜料浓度同时维持可纺性，在等同添加量下更显黑色，或更高添加量达到特黑效果。
11	织物防静电技术	采用公司的分散技术克服添加剂高吸水的特性，把使用抗静电添加剂制成母粒，应用后织物具备抗静电能力，避免使用中静电积聚放电，产生不适或电子元器件的损坏，或火灾等隐患。
12	膜级母粒生产技术	应用对分散技术的掌握生产 BOPET 薄膜专用母粒。测试应用高性价比原料，达到市场品质要求，产品具备更高的市场竞争力。

（四）专有技术的经济寿命周期分析

一般认为专有技术是有经济寿命周期的，经与企业生产技术专家沟通，色母粒的生产技术发展比较稳定，预计在未来 5-8 年内不太可能被新技术完全替代。从谨慎性角度出发，本次评估确定其经济寿命为 5 年左右，即预计产权持有者委估无形资产收益年限自评估基准日至 2027 年底。

（五）评估估算说明

本次评估估算详细过程可以简述为以下五个步骤：

1、未来销售收入的预测



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

相关产品已量产并取得良好的经济效益，管理层根据生产经营计划，提供了未来五年的销售收入：

单位：万元

项目	2022年4-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
营业收入	21,918	30,919	37,049	44,397	48,919	51,394

2、确定无形资产提成率

我们选取了在沪深股市主营产品类型与委估专有技术相似的上市公司作为对比公司，并假设以上述上市公司作为蓝本分析被评估专有技术可能为其产生的收益。

最终选取三家上市公司为：300905.SZ 宝丽迪、300586.SZ 美联新材、301019.SZ 宁波色母。

本次选取对比公司2019~2022年3月的财务报告（通过查询同花顺资讯系统获取），我们得出对比公司的资本结构如下：

序号	1	2	3	6
对比对象	宝丽迪	美联新材	宁波色母	平均值
股票代码	300905.SZ	300586.SZ	301019.SZ	
营运资金比重%	2019/12/31	7.92%		16.60%
	2020/12/31	32.40%	8.59%	
	2021/12/31	14.86%	11.05%	
	2022/3/31	13.16%	13.39%	
有形非流动资产比重%	2019/12/31	17.31%		15.20%
	2020/12/31	7.05%	19.43%	
	2021/12/31	19.91%	15.27%	
	2022/3/31	30.48%	17.75%	
无形非流动资产比重%	2019/12/31	74.77%		68.20%
	2020/12/31	60.55%	71.98%	
	2021/12/31	65.24%	73.68%	
	2022/3/31	56.36%	68.87%	

对于色母粒生产企业而言，生产技术能为企业提供一定竞争优势，因此，无形非流动资产比重较高。同时对比公司无形资产应为企业全部的无形资产，不仅是生产技术相关技术，还包括其他无形资产：如品牌、销售渠道、研发力量、商誉等。我们通过分析确定本次评估的无形资产约占全部无形资产的20%，因此可以得到委估技术相关专有技术占全部资本中的比率，并进一步对比财务报表，得出下表：



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

销售收入提成率估算表

序号	对比公司名称	股票代码	年份	无形非流动资产在资本结构中所占比例	技术在无形非流动资产中所占比重	技术在资本结构中所占比重	相应年份的业务税息折旧/摊销前利润 EBITDA	技术对主营业务收入的贡献	相应年份的主营业务收入	无形资产提成率
A	B	C	D	E	F	G=E*F	H	I=G*H	J	K=I/J
1	宝丽迪	300905	2019-12-31	0.0%	20.0%	0.0%	13,189.4	0.0	71,204.9	0.00%
			2020-12-31	60.6%	20.0%	12.1%	13,390.5	1,621.7	67,128.2	2.42%
			2021-12-31	65.2%	20.0%	13.0%	11,571.9	1,509.8	77,242.6	1.95%
			2022-3-31	56.4%	20.0%	11.3%	-626.3	-70.6	19,035.5	-0.37%
2	美联新材	300586	2019-12-31	74.8%	20.0%	15.0%	18,405.3	2,752.4	126,023.7	2.18%
			2020-12-31	72.0%	20.0%	14.4%	20,175.4	2,904.4	151,713.5	1.91%
			2021-12-31	73.7%	20.0%	14.7%	27,172.7	4,004.2	188,076.7	2.13%
			2022-3-31	68.9%	20.0%	13.8%	17,456.3	2,404.3	61,031.4	3.94%
3	宁波色母	301019	2019-12-31	0.0%	20.0%	0.0%	9,647.6	0.0	40,542.5	0.00%
			2020-12-31	0.0%	20.0%	0.0%	12,209.2	0.0	42,953.3	0.00%
			2021-12-31	66.7%	20.0%	13.3%	13,076.9	1,744.7	49,234.2	3.54%
			2022-3-31	64.3%	20.0%	12.9%	2,550.5	327.9	11,645.1	2.82%

3 家对比公司均为色母粒制造行业的代表性企业，因此其生产技术贡献率应当反映了国内相同行业的生产技术贡献水平，因此，以 3 家公司的生产技术贡献率（销售收入提成率）的平均值 2.64%作为专有技术贡献率。

尽管相关技术经济寿命较长，但行业技术仍在不断迭代更新，发展速度较快，技术更新及新的替代产品的出现很可能使得企业专有技术的收益降低，故在其经济寿命周期内，考虑无形资产贡献率下降因素。根据与产权所有者及相关技术人员的探讨，并结合技术发展及应用情况，预测产权所有者委估无形资产贡献率从 2023 年开始下降 10%，以后下降率逐年递增 10%。

3、确定专有技术销售收入提成额

通过对委估专有技术销售收入净现金流提成率的估算和对产品销售收入的预测，可以得出专有技术的销售收入提成额 =（相应营业收入净值×专有技术



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

提成率)。

4、折现率的估算

考虑专有技术风险一般高于股权投资风险，故专有技术折现率取 16% (11.5%+4.5%) (取整)。

5、评估结论

经上述分析后，产权持有者委估专有技术评估价值计算如下：

单位：万元

TVS	2022 年 4-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
收入万元人民币	21,918	30,919	37,049	44,397	48,919	51,394
销售提成率	2.64%	2.37%	1.90%	1.33%	0.80%	0.40%
衰减率	0%	10%	20%	30%	40%	50%
销售提成额	578	733	703	590	390	205
折现率	16.00%	16.00%	16.00%	16.00%	16.00%	16.00%
折现期	0.3750	1.2500	2.2500	3.2500	4.2500	5.2500
折现系数	0.9459	0.8307	0.7161	0.6173	0.5322	0.4588
折现值	546	609	503	364	207	94
评估值(取整)	2,300					

6、使用权资产评估说明

委估使用权资产账面值为 2,969,048.59 元，系被评估单位取得场地使用权的摊余值。

使用权资产是在一定时期内对他人财产占有使用收益的权利。与所有权相比，使用权一般具有明显的时间性，是在某一时间段内对他人财产的权利。使用权资产的本质是基于协议，在一定期间内的合同权利价值。在初始计量时，使用权资产与租赁负债相同，在后续计量时使用权资产和租赁负债账面价值可能出现差异。

评估人员查验了租赁合同中约定的支付日期、金额、方式，并对租赁资产进行了实地踏勘，未发现可能影响使用权价值的贬值。在评估基准日对租赁期、租赁付款额、折现率等进行了分析复核，发现上述参数与初始计量日无明显变化，因此按审定后账面值确认使用权资产价值。

经上述评估，使用权资产评估值为 2,969,048.59 元。

金额单位：元

资产名称	账面值	评估值
------	-----	-----



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

使用权资产	2,969,048.59	2,969,048.59
-------	--------------	--------------

7、递延所得税资产评估说明

评估基准日递延所得税资产账面值为 1,617,225.89 元，系资产减值准备、预计负债、租赁财税差等原因形成的可抵扣暂时性差异。

对于递延所得税资产，评估人员针对可抵扣暂时性差异的明细，了解其形成原因、适用的所得税率，对余额的准确性进行了复核，经查被评估单位递延所得税资产系预提费用、递延收益、尚未发放的职工薪酬、资产折旧摊销差异和存货跌价准备等原因形成的时间性可抵扣暂时性差异，经重新计算，递延所得税账面值金额正确无误。

评估基准日，递延所得税资产产生的基础仍存在，按审定后账面值评估。

经上述评估，递延所得税资产评估值为 1,617,225.89 元。

金额单位：元		
资产名称	账面值	评估值
递延所得税资产	1,617,225.89	1,617,225.89

8、其他非流动资产评估说明

其他非流动资产账面值为 11,917,790.00 元，系预付的土地出让金及设备款等。

对于其他非流动资产，评估人员抽取相关往来记录、原始凭证，检查相关合同、发票和付款凭证，以确认余额的真实性和准确性，按审定后账面值评估。

经上述评估，其他非流动资产评估值为 11,917,790.00 元。

金额单位：元		
资产名称	账面值	评估值
预付账款	11,917,790.00	11,917,790.00

9、负债评估说明

负债是公司承担的能以货币计量的需以未来资产或劳务来偿还的经济债务。负债评估的重点在于检验核实各项负债在评估目的实现后的实际债务人和债务额。



(1) 应付账款

应付账款账面值为 10,411,282.25 元，系应付货款及暂估款。

评估人员核查应付账款的记账凭证和原始凭证，查验现有合同及收款凭证等有关资料，分析了解债务的经济业务内容与相关材料的勾稽情况和账面债务的债权人、经济业务内容、金额、发生年月的合理性，判断会计记录的准确性、账面债务金额的存在性、真实性。经与企业管理人员核实，账面所示款项未来均需要支付。对于应付账款按审定后账面值确认评估值。

经上述评估，应付账款评估值为 10,411,282.25 元。

金额单位：元		
负债名称	账面值	评估值
应付账款	10,411,282.25	10,411,282.25

(3) 合同负债

合同负债账面值为 603,439.03 元，主要为预收客户的货款。

评估人员核查了合同负债的记账凭证和原始凭证，在查验现有合同及收款凭证等有关资料，分析了解债务的经济业务内容与相关材料的勾稽情况和账面债务的债权人、经济业务内容、金额、发生年月的合理性，判断会计记录的准确性、账面债务金额的存在性、真实性后，按审定后账面值确认评估值

经上述评估，合同负债评估值为 603,439.03 元。

金额单位：元		
负债名称	账面值	评估值
合同负债	603,439.03	603,439.03

(4) 应付职工薪酬

应付职工薪酬账面值为 343,845.23 元，主要为应付职工效益奖以及工会经费等。

评估人员核查应付职工薪酬记账凭证和计提政策，复核应付工资的计提比率和金额，经复核计算后金额无误，以审定后账面值确认评估值。

经上述评估，应付职工薪酬评估值为 343,845.23 元。

金额单位：元		
负债名称	账面值	评估值
应付职工薪酬	343,845.23	343,845.23



(5) 应交税费

应交税费账面值为 6,272,510.67 元，主要为应缴纳的增值税、企业所得税及附加税等。

评估人员查阅了相关的记账凭证、原始凭证和评估基准日纳税申报表、评估基准日次月税款缴款书进行核对，未见异常，按审定后账面值确认评估值。

经上述评估，应交税费评估值为 6,272,510.67 元。

金额单位：元		
负债名称	账面值	评估值
应交税费	6,272,510.67	6,272,510.67

(6) 其他应付款

其他应付款账面值为 15,324,216.49 元，主要为押金、服务费及关联方和个人的往来款项等。

对于其他应付款项，评估人员分析了解债务的经济业务内容和账面债务的债权人、经济业务内容、金额、发生年月的合理性，判断会计记录的准确性、账面债务金额的存在性、真实性，予以确认，按审定后账面值确认评估值。

经上述评估，其他应付款评估值为 15,324,216.49 元。

金额单位：元		
负债名称	账面值	评估值
其他应付款	15,324,216.49	15,324,216.49

(7) 一年内到期的非流动负债和租赁负债

评估基准日一年内到期的非流动负债账面值为 1,758,306.66 元、租赁负债账面值为 1,293,991.13 元，系根据 CAS21-租赁准则计提的使用权资产对应的应付租赁款本金和未确认租赁费用的净额。

租赁负债属于长期负债，应按照适当的折现率将租赁付款额折现后的现值作为其评估价值，即租赁负债等于评估基准日后尚未支付的租赁付款额的现值。应在评估基准日对租赁期、租赁付款额、折现率等进行重新评估，重新计算租赁负债。

评估人员查验了房屋租赁合同中约定的支付日期、金额、方式，复核了企业租赁负债-未确认融资费用“的计算过程。租赁合同约定租金与目前市场客观租金水平基本相符，差异很小；同时评估人员分析后认为计算租赁负债时所选



取的折现率至基准日无明显变化，可以反映评估基准日类似经济环境下获得与使用权资产类似价值的资产，以类似期限按类似抵押条件借入资金而必须支付的利率；合同中也没有约定可变租赁付款额，担保余值，续租选择权、购买选择权和终止选择权等条款。

在租赁期、租赁付款额、折现率等没有明显变动的前提下，计算租赁负债评估值与按实际利率摊销后的摊余账面价值是相等的。本次评估按审定后账面值确认评估值。

经上述评估，一年内到期的非流动负债和租赁负债评估值分别为 1,758,306.66 元和 1,293,991.13 元。

金额单位：元		
负债名称	账面值	评估值
一年内到期的非流动负债	1,758,306.66	1,758,306.66
租赁负债	1,293,991.13	1,293,991.13

(8) 其他流动负债

其他流动负债账面值为 78,447.07 元，系合同负债的税金部分。

评估人员查验了其他流动负债的计提过程，确认金额无误。按照审定后的账面值确认评估值。

经上述评估，其他流动负债评估值为 78,447.07 元。

金额单位：元		
负债名称	账面值	评估值
其他流动负债	78,447.07	78,447.07

(9) 预计负债

预计负债账面值为 513,850.00 元，系计提的诉讼事项支出。

评估人员核对明细账、总账与评估申报表，核对了预计负债的计提过程，确认账面金额准确无误，按审定后的账面值确定评估值。

经上述评估，预计负债评估值为 513,850.00 元。

金额单位：元		
负债名称	账面值	评估值
预计负债	513,850.00	513,850.00



三、收益法评估说明

1、收益现值法的应用简介

(1) 收益现值法简介及适用的前提条件

收益现值法是指通过估算被评估资产的未来预期收益并折算成现值，借以确定被评估资产价格的一种资产评估方法。

所谓收益现值，是指企业在未来特定时期内的预期收益按适当的折现率折算成当前价值（简称折现）的总金额。

收益现值法的基本原理是资产的购买者为购买资产而愿意支付的货币量不会超过该项资产未来所能带来的期望收益的折现值。

收益现值法的适用前提条件为：

- A、被评估资产必须是能够用货币衡量其未来期望收益的单项或整体资产。
- B、产权所有者所承担的风险也必须是能用货币来衡量的。

本次收益法评估选用企业自由现金流模型，即预期收益是公司全部投资资本（股东全部权益和计息债务）产生的现金流。以未来若干年度内的企业自由净现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出营业性资产价值，然后加上溢余资产价值、非经营性资产价值，减去计息债务、非经营性负债，得出股东全部权益价值。计算公式：

$$\text{股东全部权益价值} = \text{企业自由净现金流量折现值} - \text{计息债务} + \text{非经营性资产价值} \\ - \text{非经营性负债} + \text{溢余资产}$$

$$\text{企业自由净现金流量折现值} = \sum_{i=1}^n \frac{Fi}{(1+r)^i}$$

其中：r—所选取的折现率

n—收益年期

Fi—未来第 i 个收益期的预期企业自由现金流量

Fi=息前税后利润+折旧和摊销-资本性支出-净营运资本增加

(2) 本项评估的假设前提

A、基础性假设

(A) 交易假设：假设评估对象处于交易过程中，评估师根据评估对象的交



易条件等模拟市场进行估价，评估结果是对评估对象最可能达成交易价格的估计。

(B) 公开市场假设：假设评估对象及其所涉及资产是在公开市场上进行交易的，在该市场上，买者与卖者的地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的、非强制条件下进行的。

(C) 企业持续经营假设：假设在评估目的经济行为实现后，评估对象及其所涉及的资产将按其评估基准日的用途与使用方式持续使用。

B、宏观经济环境假设

(A) 国家现行的经济政策方针无重大变化；

(B) 在预测年份内银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；

(C) 被评估单位所占地区的社会经济环境无重大变化；

(D) 被评估单位所属行业的发展态势稳定，与被评估单位生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定；

C、评估对象于评估基准日状态假设

(A) 除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产的购置、取得或开发过程均符合国家有关法律法规规定。

(B) 除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产均无附带影响其价值的权利瑕疵、负债和限制，假设评估对象及其所涉及资产之价款、税费、各种应付款项均已付清。

(C) 除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及设备等有形资产无影响其持续使用的重大技术故障，该等资产中不存在对其价值有不利影响的有害物质，该等资产所在地无危险物及其他有害环境条件对该等资产价值产生不利影响

D、预测涉及的经营方式及参数假设

(A) 被评估单位各项业务相关经营资质在有效期届满后能顺利通过有关部门的审批并持续有效。

(B) 被评估单位管理层盈利预测相关的销售计划以及与之匹配的生产基地资本性支出建设按计划实施。

(C) 公司会计政策与核算方法无重大变化；



(D) 公司的现金流在每个收益期的均匀产生（假设为期中发生）；

(E) 无其他不可预测和不可抗力因素对被评估单位经营造成重大影响；

E、限制性假设

(A) 本评估报告假设由委托人提供的法律文件、技术资料、经营资料等评估相关资料均真实可信。我们亦不承担与评估对象涉及资产产权有关的任何法律事宜。

(B) 除非另有说明，本评估报告假设通过可见实体外表对评估范围内有形资产视察的现场调查结果，与其实际经济使用寿命基本相符。本次评估未对该等资产的技术数据、技术状态、结构、附属物等进行专项技术检测。

(3) 本次收益现值法评估的技术思路

本次收益法评估的技术思路为：

A、对纳入报表范围的业务及其相关资产，以企业管理层盈利预测为基础，估算其预期企业自由净现金流量，并折现得到经营性资产的价值；

B、对纳入报表范围，但在预期企业自由净现金流量估算中未予考虑的溢余或非经营性资产、负债，单独测算其价值；

C、将上述经营性资产的价值与溢余或非经营性资产、负债加和，得出被评估单位的企业价值，经扣减付息债务价值后，得出被评估单位的所有者权益价值。

(4) 预测期的确定

根据被评估单位的实际状况及企业经营规模，本次预测期选择为五年加一期，即 2022 年 4 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，以后年度收益状况保持在 2027 年水平不变。

(5) 收益期的确定

根据对被评估单位所从事的经营业务的特点及公司未来发展潜力、前景的判断，考虑被评估单位运行状况、人力状况等较为稳定，可保持长时间的经营，本次评估收益期按永续确定。

(6) 年中折现的考虑

考虑到自由现金流量全年都在发生，而不是只在年终发生，因此自由现金流量折现时间均按年中折现考虑。



2、宏观经济情况分析

初步核算，2021 年国内生产总值 1143670 亿元，比上年增长 8.1%，两年平均增长 5.1%。其中，第一产业增加值 83086 亿元，比上年增长 7.1%；第二产业增加值 450904 亿元，增长 8.2%；第三产业增加值 609680 亿元，增长 8.2%。第一产业增加值占国内生产总值比重为 7.3%，第二产业增加值比重为 39.4%，第三产业增加值比重为 53.3%。全年最终消费支出拉动国内生产总值增长 5.3 个百分点，资本形成总额拉动国内生产总值增长 1.1 个百分点，货物和服务净出口拉动国内生产总值增长 1.7 个百分点。全年人均国内生产总值 80976 元，比上年增长 8.0%。国民总收入 1133518 亿元，比上年增长 7.9%。全员劳动生产率为 146380 元/人，比上年提高 8.7%。

图1 2017-2021年国内生产总值及其增长速度

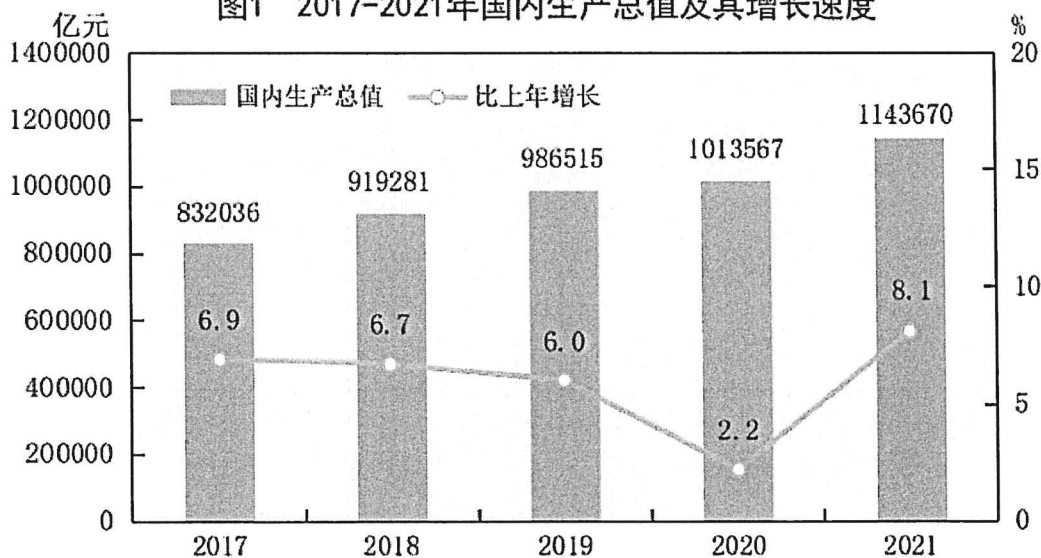




图2 2017-2021年三次产业增加值占国内生产总值比重

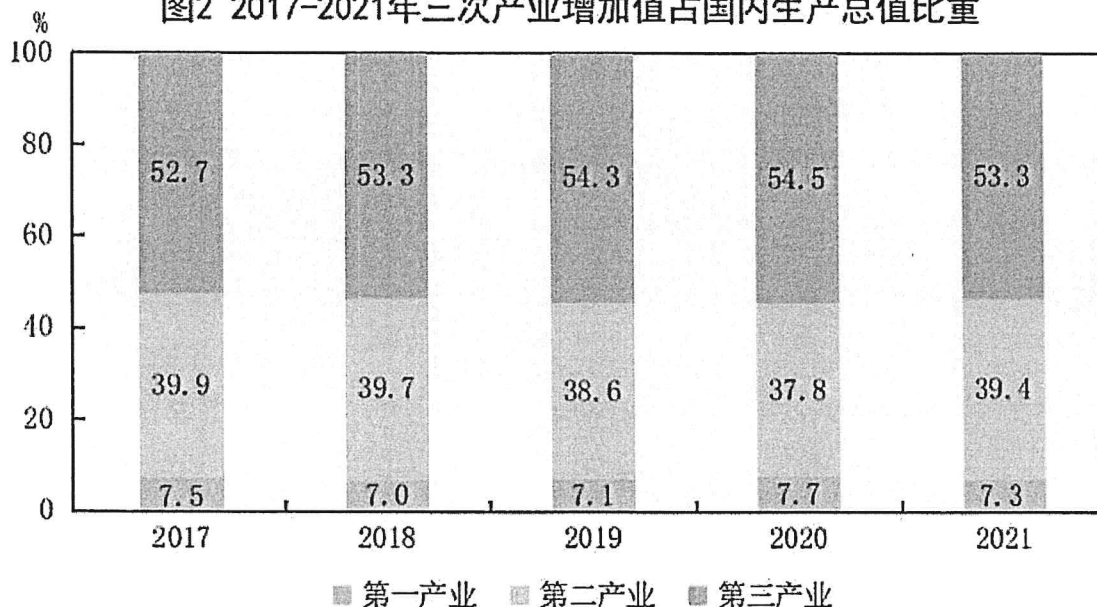
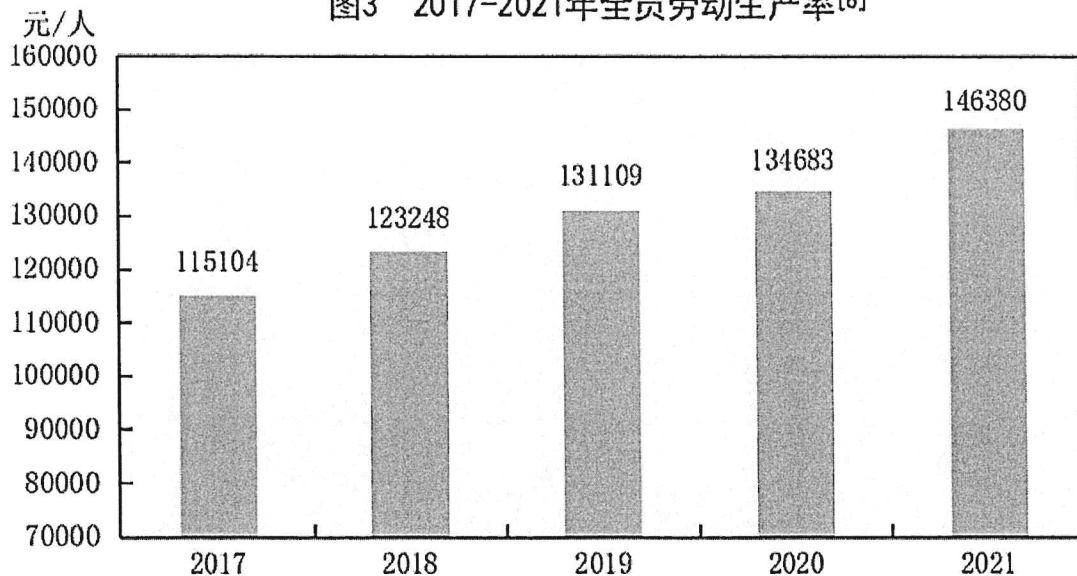


图3 2017-2021年全员劳动生产率^[6]



年末全国人口 141260 万人，比上年末增加 48 万人，其中城镇常住人口 91425 万人。全年出生人口 1062 万人，出生率为 7.52‰；死亡人口 1014 万人，死亡率为 7.18‰；自然增长率为 0.34‰。全国人户分离的人口 5.04 亿人，其中流动人口 3.85 亿人。

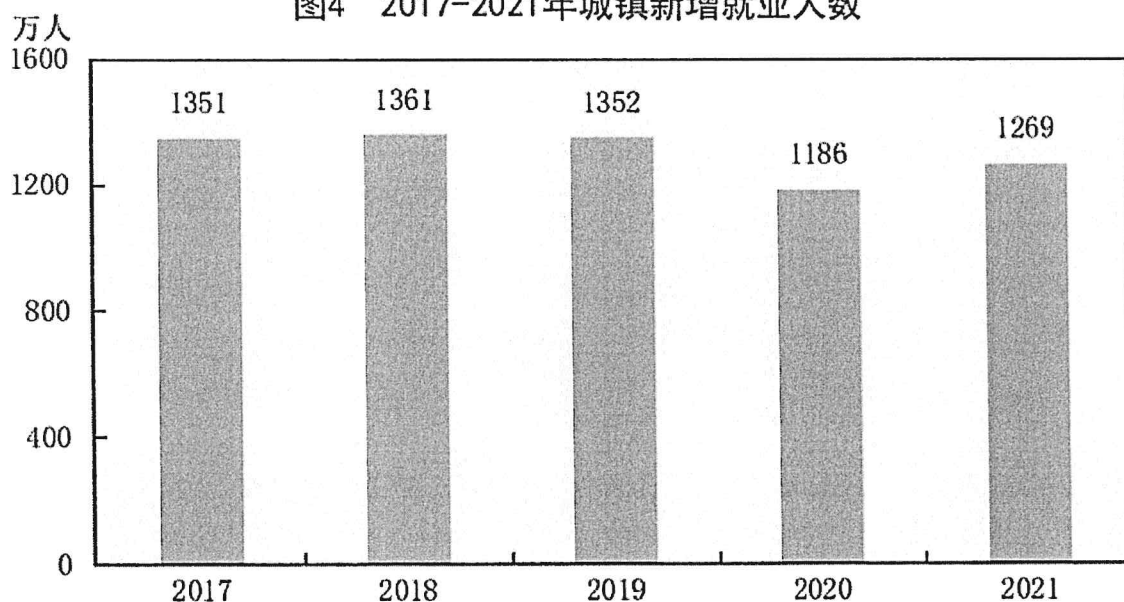


表1 2021年年末人口数及其构成

指标	年末数（万人）	比重（%）
全国人口	141260	100.0
其中：城镇	91425	64.7
乡村	49835	35.3
其中：男性	72311	51.2
女性	68949	48.8
其中：0-15岁（含不满16周岁） ^[10]	26302	18.6
16-59岁（含不满60周岁）	88222	62.5
60周岁及以上	26736	18.9
其中：65周岁及以上	20056	14.2

年末全国就业人员 74652 万人，其中城镇就业人员 46773 万人，占全国就业人员比重为 62.7%，比上年末上升 1.1 个百分点。全年城镇新增就业 1269 万人，比上年多增 83 万人。全年全国城镇调查失业率平均值为 5.1%。年末全国城镇调查失业率为 5.1%，城镇登记失业率为 3.96%。全国农民工总量 29251 万人，比上年增长 2.4%。其中，外出农民工 17172 万人，增长 1.3%；本地农民工 12079 万人，增长 4.1%。

图4 2017-2021年城镇新增就业人数



全年居民消费价格比上年上涨 0.9%。工业生产者出厂价格上涨 8.1%。工业生产者购进价格上涨 11.0%。农产品生产者价格下降 2.2%。12 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅销售价格同比上涨的城市个数为 53 个，下降的为 17 个；二手住宅销售价格同比上涨的城市个数为 43 个，持平的为 1 个，下降的为 26



个。

图5 2021年居民消费价格月度涨跌幅度

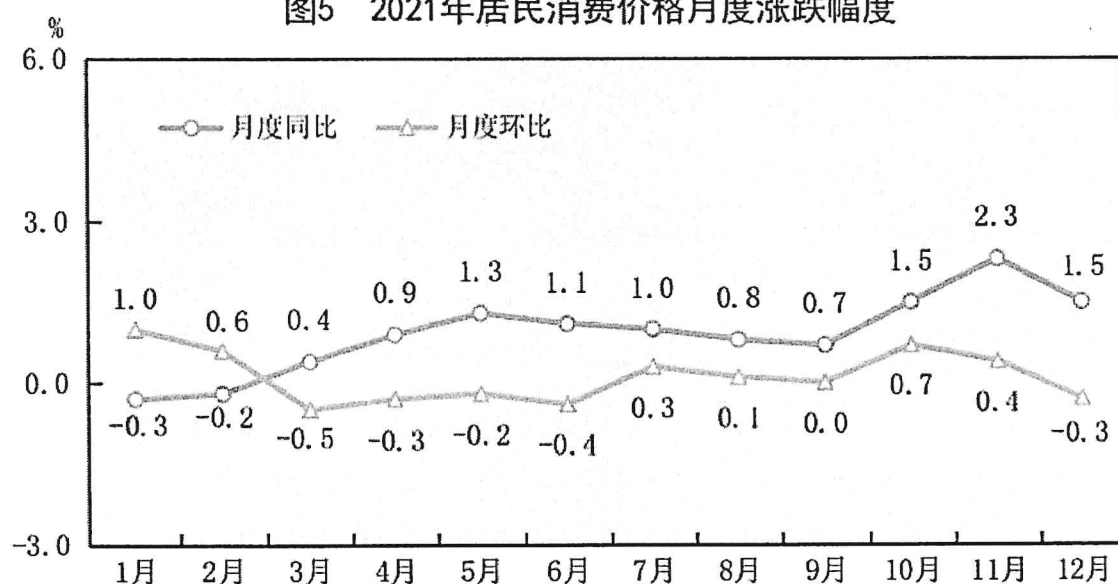


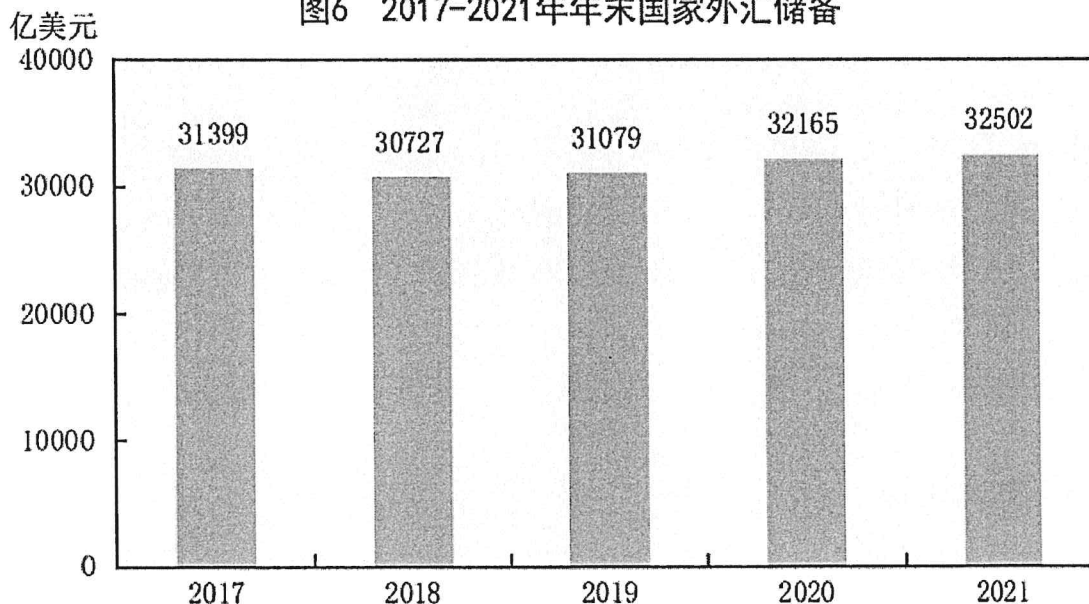
表2 2021年居民消费价格比上年涨跌幅度

指标	单位：%		
	全国	城市	农村
居民消费价格	0.9	1.0	0.7
其中：食品烟酒	-0.3	0.0	-1.2
衣 着	0.3	0.3	0.0
居 住 ^[13]	0.8	0.8	1.1
生活用品及服务	0.4	0.4	0.4
交通通信	4.1	4.2	3.9
教育文化娱乐	1.9	2.0	1.7
医疗保健	0.4	0.3	0.7
其他用品及服务	-1.3	-1.4	-1.2

年末国家外汇储备 32502 亿美元，比上年末增加 336 亿美元。全年人民币平均汇率为 1 美元兑 6.4515 元人民币，比上年升值 6.9%。



图6 2017-2021年年末国家外汇储备



新产业新业态新模式加速成长。全年规模以上工业中，高技术制造业增加值比上年增长 18.2%，占规模以上工业增加值的比重为 15.1%；装备制造业增加值增长 12.9%，占规模以上工业增加值的比重为 32.4%。全年规模以上服务业中，战略性新兴产业服务业企业营业收入比上年增长 16.0%。全年高技术产业投资比上年增长 17.1%。全年新能源汽车产量 367.7 万辆，比上年增长 152.5%；集成电路产量 3594.3 亿块，增长 37.5%。全年网上零售额 130884 亿元，按可比口径计算，比上年增长 14.1%。全年新登记市场主体 2887 万户，日均新登记企业 2.5 万户，年末市场主体总数达 1.5 亿户。

城乡区域协调发展扎实推进。年末全国常住人口城镇化率为 64.72%，比上年末提高 0.83 个百分点。分区域看，全年东部地区生产总值 592202 亿元，比上年增长 8.1%；中部地区生产总值 250132 亿元，增长 8.7%；西部地区生产总值 239710 亿元，增长 7.4%；东北地区生产总值 55699 亿元，增长 6.1%。全年京津冀地区生产总值 96356 亿元，比上年增长 7.3%；长江经济带地区生产总值 530228 亿元，增长 8.7%；长江三角洲地区生产总值 276054 亿元，增长 8.4%。粤港澳大湾区建设、黄河流域生态保护和高质量发展等区域重大战略深入实施。



图7 2017-2021年年末常住人口城镇化率^[21]



生态环境保护取得新成效。全年全国万元国内生产总值能耗比上年下降 2.7%。在监测的 339 个地级及以上城市中，全年空气质量达标的城市占 64.3%，未达标的城市占 35.7%；细颗粒物（PM_{2.5}）年平均浓度 30 微克/立方米，比上年下降 9.1%。3641 个国家地表水考核断面中，全年水质优良（Ⅰ～Ⅲ类）断面比例为 84.9%，Ⅳ类断面比例为 11.8%，Ⅴ类断面比例为 2.2%，劣Ⅴ类断面比例为 1.2%。

3、被评估单位所处行业分析

化纤生产使用的母粒中以色母粒和功能性母粒最为常见，两者分别用于原液着色纤维和功能性纤维的生产。原液着色纤维是指由含有着色剂的纺丝原液或熔体纺制成的有色纤维。2017 年我国原液着色纤维产量约 500 万 t，占化学纤维总产量的 10%。其中，黑色纤维的产量约 300 万～325 万。采用原液着色生产纤维的主要品种有聚酯纤维、聚酰胺 6 纤维、再生纤维素纤维和聚丙烯腈纤维，其中聚酯纤维占到了原液着色纤维的 90%，约 440 万 t，占聚酯纤维总产量的 11.2%。

2017 年我国共生产阻燃、抗菌、耐化学品、抗紫外、蓄热等各种功能性纤维 240 万～280 万。功能性母粒的研制和生产，也成为了行业的热点，目前有蓄能、夜光、抗老化、竹炭、远红外、彩色阻燃、抗菌、光致变色、隔热、磁性、



聚酰胺导电等 10 余种功能母粒，并已开发出了将功能性与着色功能相复合的母粒。

（1）国内外原液着色纤维的发展概况

①发展进程

国外公司化纤原液着色纤维技术研发较早，1936 年英国的卜内门公司开发原液着色纤维溶液纺丝技术，1946 年英国 ICI 公司申请了以炭黑为颜料的原液着色黑色聚酯纤维专利，上世纪 60 年代以后，瑞士、德国、美国、日本等先后推出色母粒产品和原液着色纤维。国外公司依靠先进的技术与精细化管理，生产的颜料纯度高、粒径小、粒径分布均匀，掌控了高端纤维级色母粒用颜料市场。

国外色母粒市场主要集中在西欧、北美和日本，而生产则集中在一些超级大公司。其中，垄断世界炭黑生产的美国 Cabot（卡博特）公司同时也垄断了世界上 30% 黑色母粒的生产。其它色母粒生产和销售的主要企业还包括 Clariant（科莱恩）、汉纳和休门公司等。Honeywell（霍尼韦尔）、BASF（巴斯夫）、Evonik（赢创）、科莱恩等都拥有适合不同类型色母粒应用的分散剂，其中非极性分散剂如聚乙烯、聚丙烯蜡，极性分散剂如 EVA 蜡、丙烯酸酯蜡等，也有一些专用于聚酯和锦纶等的专用分散剂。为了避免分散剂对化纤制品的最终性能产生影响，国外色母粒企业已着手开发无分散剂的产品，如利用低聚物作为载体成功制备了聚酯用无分散剂色母粒，有效改善了力学性能。

②我国原液着色纤维的研发进展

我国从 20 世纪 70 年代开始进行纺前着色技术的研究开发，纺前着色纤维年产量有十几万吨，下游应用已涉及绣花线、缝纫线、服饰面料、产业用纺织品等多个领域。值得一提的是，2004 年我国全军军服实现了纺前着色，这是军队自 1983 年开始试验纺前着色纤维以来的第一次全面推广应用。此外，军队还成功对用于防寒靴面料的海岛纤维进行了纺前着色试验。

“十二五”期间，我国的染料工业、电子配色技术和色母粒生产技术都有了长足发展，推动我国原液着色纤维产业快速发展。其中，原液着色长丝主要为聚酯纤维和聚酰胺 6 纤维，短纤主要为聚酯纤维、再生纤维素纤维和聚丙烯



腈纤维。2010 年以来原液着色纤维产量的年均增长率达到 14%，高于化纤总产量年均 9.2% 的增长率，其中，原液着色聚酯长丝、短纤的年均增长率分别为 12% 和 26%；聚酰胺 6 长丝年均增长 71%，再生纤维素短纤维为 49%。随着环境资源约束的日益严格，原液着色纤维具有广阔的发展空间。

目前，我国化纤用色母粒产品色系齐全，具有精密可控的色系、高可纺性、高稳定性、高色牢度、高色含量以及高适用性等，兼顾品质和性价比，并将满足纺丝及后面的各种加工处理过程作为产品开发的必要条件。

（2）我国化纤母粒行业的发展现状

①总体情况

伴随着我国化纤原液着色纤维的发展，在塑料用色母粒的研发基础上，我国开始了化纤用色母粒的研发工作。现阶段，色母粒的研发生产工作主要从着色剂、载体、助剂和功能粉体等 4 个方面着手，涵盖了颜（染）料的合成、精细研磨、表面修饰以及在纤维应用方面的评价工作。

其中，燕山石化等公司开发出了色母粒专用树脂，如 LDPE 1120A，但品种很少，目前主要还是选用通用型载体树脂，或选择与纤维基体一致的树脂。色母粒的生产目前普遍采用高速搅机对着色剂进行处理，采用双螺杆挤出机造粒的方式进行色母粒的生产，单线产能偏低，约 1000t/a，且粉尘排放较为严重，产品质量不够稳定。由于颜料分散性、母粒流动性等限制，生产深色、超细旦纤维等品种还比较困难。同时，国产原液着色纤维的色牢度、耐热性、色光等仍有待较大幅度的提升。

“十三五”期间，国家重点研发计划项目“高品质原液着色纤维开发及应用”正式启动。项目将通过研究聚酯、聚酰胺原液着色彩变化机理，以及高效均匀分散技术和高效色母粒、色浆制备技术等，建立原液着色纤维的制备与应用数据库和标准规范，形成工艺、装备与控制系统的中试验证平台，从而实现原液着色纤维的制备与产业链应用示范。该项目将大大推动我国聚酯、聚酰胺原液着色纤维产业的快速良性发展。

当前国际上化纤色母粒的市场需求和生产主要集中在我国。2017 年世界原液着色纤维约占化纤总产量的 13.9%，化纤用色母粒的需求量为 25 万~30 万 t。2017 年国内 500 万左右的原液着色纤维产量，对色母粒的需求量为



13 万~15 万 t，其中黑色母粒的市场需求量最大，为 8 万~10 万。按照我国化纤产量占世界化纤总产量的 68.7% 计算，我国原液着色纤维的比重仍偏低。功能性纤维方面，240 万~280 万的产量中大部分是采用功能性切片纺丝制成，采用添加功能性母粒纺丝的仅占 10% 左右，功能性母粒的使用量为 4000~5000 t，从中可以看出功能性母粒是很有前景的项目。

②主要生产企业及规模

在化纤母粒的发展过程中，涌现出了一批专业从事化纤色母粒研发和制造的企业，据统计，当前我国化纤色母粒生产企业有 30 多家，表 1 列出了 2017 年我国主要化纤母粒生产企业及其生产规模，其中产能前 8 名企业的产能集中度（CR8）约为 62%。

主要生产企业及市场规模（万 t）

公司名称	生产规模
苏州宝丽迪材料科技股份有限公司	3.5 ~ 3.8
厦门鹭意彩色母粒有限公司	1.6 ~ 1.8
浙江金彩新材料有限公司	1.0 ~ 1.2
常州富桐纤维新材料有限公司	1.2 ~ 1.3
广东彩艳股份有限公司	1.0 ~ 1.2
吴江市曙光色母粒厂	0.6 ~ 0.8
厦门鑫万彩塑胶染料工贸有限公司	0.6 ~ 0.8
科莱恩化工（广州）有限公司	0.5 ~ 0.6
浙江丽绣色纺材料有限公司	0.4 ~ 0.5
无锡市长虹化塑色粒有限公司	0.4 ~ 0.5

微信号: taxleader

我国纤维母粒行业相关企业情况

企业名称	主营业务	企业优势
苏州宝丽迪材料科技股份有限公司	研发、生产：塑料、化纤色母粒、功能母粒、新型材料等。	产品优势：公司主要生产涤纶（PET）和锦纶（PA）化纤色母粒，并为客户提供产品应用的技术支持。
		研发优势：2016 年，公司与中国纺织科学研究院等单位共同承担了“十三五”



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

		国家“重点基础材料技术提升与产业化”项目——“高品质原液着色纤维开发及应用”的研发工作。 企业荣誉优势：2017年，公司荣获“全国化纤行业应用创新企业”称号；2018年，经中国化纤协会和国家纺织化纤产品开发中心联合认定，公司设立国家纤维功能母粒研发基地，为日后的持续创新奠定了坚实基础。
广东彩艳股份有限公司	经营本企业自产的着色母粒、有机硅材料及相关技术的出口，本企业生产、科研所需原辅材料等。	产品优势：主营产品有食用硅胶管、混炼胶、有机硅生胶、有机硅助剂、医用硅胶管等。 领域优势：主营领域有其他合成橡胶；农业用橡胶制品、其他橡胶制品；聚硫橡胶；医用塑胶制品；生活日用橡胶制品；柑桔、橙、柚；人造器官及植入体等。 人才团队优势：员工人数为201-300人，其中研发部门人数11-20人。 产量优势：厂房面积为10000平方米，月产量为300000千克。
常州富桐纤维新材料有限公司	主要从事有色母粒、有色纺丝和工业用布	人才团队优势：现有员工200余人，其中高中以上学历的从事行政（包括财务销售）、生产管理、技术开发的约56人。 产品优势：公司有色纺丝已有30多年的经验和积累，色母粒从2003年开始至今已经发展成为国内少有的几家纤维用色母供应商之一。主要产品有色母粒和有色长丝、沙发面料和汽车面料、工业滤布等。
新凤鸣集团股份有限公司	民用涤纶长丝的研发、生产和销售	企业优势：公司涤纶长丝产能达到430万吨，市场占有率达10%，是国内规模最大的涤纶长丝制造企业之一，国内民用涤纶长丝行业前三，综合实力较强。 互联网优势：公司已实现5G网络全覆盖，在移动办公、视频通讯、数据采集等多个领域开展应用，推动了传统工厂实现5G信息化改造升级，成为化纤行业“智能转型”的代表；被工信部评为“智能制造标杆企业”。 技术荣誉优势：“超大容量高效柔性差别化聚酯长丝成套工程技术开发”项目



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

		被国务院评为国家科学技术进步二等奖；“大容量短流程熔体直纺涤纶长丝柔性生产关键技术及装备”项目获中国纺织工业联合会科学技术进步奖一等奖。
浙江恒烨新材料科技有限公司	纤维纺前着色色母粒和生物可降解材料	生产线优势：公司拥有研发实验室和七条生产线，在化纤、塑料及色母粒等领域有多年的市场经验和敏感度，广泛服务于汽车、纺织、军工、日用餐饮大消费等市场。
		产品优势：原装进口 X-rite 专业对色仪稳定的颜色控制体系、齐全完备的实验室检测分析设备、颜色管理齐全的颜色库档案等；主要产品有 PET 涤纶色母、PA6 尼龙色母、各类功能性母粒。
		技术研发资源优势：与东华大学材料与工程学院合作共同研究和开发纤维改性色母粒；与国际知名企业 BASF(巴斯夫)、美国欧励隆等单位建立了良好的技术合作关系。
吴江市曙光色母粒厂	专业生产纤维着色母粒	人才规模优势：企业目前拥有员工 130 人，荟萃国内一批从事高分子研究的专业人才，总资产达 1500 万元。
		产品优势：主要产品有 DSM 系列涤纶长纤、短纤母粒；PSM 丙纶长纤、短纤母粒；聚酯吹并及无纺布母粒；

（3）我国原液着色及功能性化纤的发展前景及对母粒行业的影响

①原液着色纤维正处于快速发展的前期

原液着色技术具有排污少、能耗低的优势，在环保要求日益提高的形势下，其必将是纺织行业实现环保发展的重要路径。据测算，相对于后染加工，每吨原液着色纤维加工成纺织品可分别降低废水和 CO 排放 32 t 和 1.2t，降低电耗和蒸汽消耗 230 kW · h 和 3.5 m³，按 2017 年产量 500 万 t 计算，每年可减排废水约 1.6 亿 t、二氧化碳 600 万 t，减少电耗 11.5 亿 kW · h、蒸汽消耗 1750 万 m³，折合标煤 203 万 tce。另据估计，用原液着色纤维加工下游产品相比常规纤维染色后加工可节约 30%~50%的生产成本。



而随着自动化技术的发展，熔体直纺在线添加技术已应用于原液着色纤维的生产，为纺前着色纤维量大面广的生产奠定了基础。而随着多元、多点在线添加模块化技术深染、易染、高色牢度母粒、色浆及母粒添加、制备技术的进一步开发与推广，将为原液着色纤维的快速发展奠定基础。预计未来 5 年我国原液着色化纤会保持 10%~15% 的年均增长率，产量将从目前的 500 万增至 800 万~1000 万 t，主要需求将集中在浙江、江苏及福建等 3 省，其中江浙两省将占总需求量的 80% 以上。

②功能性纤维是国家产业政策鼓励的发展方向

高性能化、差别化、生态化纤维的应用正在不断向交通、新能源、医疗卫生、基础设施、安全防护、环境保护、航空航天等产业应用领域拓展。随着我国经济结构的深度调整，城镇化进程的加快，以及个性化、差异化、功能化消费需求的不断扩大，我国化纤行业供给侧结构性改革的步伐将会加快，为行业整体提质增效和发展优质产能提供了新的机。预计未来 5 年，功能性纤维的年产量将达到 460 万~500 万 t，其中使用功能性母粒的比重预计可达 20%。

③我国化纤母粒产业的发展机遇

在我国原液着色纤维和功能性纤维的快速发展需求下，我国化纤母粒的需求也将大大增加。预计未来 5 年，化纤色母粒的年需求量将达 30 万~40 万 t，因此市场仍有 15 万~25 万的缺口，功能性母粒需求将达 2 万~4 万 t 甚至超出，尚存 1.5 万~3.5 万缺口。新增母粒产能将集中在技术雄厚、重视新产品开发的优势企业。

(4) 我国色丝行业发展面临的问题

①色母粒染色的深度及色泽度问题

目前我国高档次、高质量的纤维母粒生产企业少，对于色泽艳丽、技术指标要求高（如符合德国大众标准的耐日晒牢度等）的生产还有一定困难，色母粒原液着色的色系、染深色和色泽度的问题仍待解决。与传统的染色工艺不同，并非所有的纺前着色产品都能提供同等色牢度，这是由于从着色剂的选择到色母粒的设计等各种因素都会影响纤维的着色性能。

此外，纺丝时添加一定量的母粒，对聚合物的纺丝性能和纤维特性均有一定影响。色母粒的性能、颜色和成本等都与其产品设计有关。因此，应根据最



终用途，在母粒设计中将其加工性能以及功能性等作为重要参数。

②纤维的过渡色及印花的需求

鉴于下游行业设备的限制，原液着色在过渡色及有印花需求的布料上还无法替代印染工艺，随着国家日益严格的环保监管制度的施行，印染行业已向着更清洁、高效方向迈进，因此，原液着色无法完全取代印染工序。

③小批量生产存在难度

原液着色纤维新产品试样原料数量要求过小，化纤企业很难在可承受的成本范围内承担试纺加工；若放量试样，会导致不能成交的试样颜色原料大量积压；试样过少，又可能导致下游纺纱织造企业的新产品开发找不到所需特殊颜色规格的纤维原料。此外，目前尚无国家级或行业级的彩色涤纶全色系数字颜色标准实物样卡，对于可实现从彩色纤维开始大样试织的单一色彩大批量订单，往往也会因为不能迅速找到相应的彩色纤维原料而无法及时开展异地选色订购和快速开发打样。

④化纤母粒行业进入门槛日益严格

目前来看，技术、资金、人才、品牌是进入化纤母粒行业的主要壁垒。下游化纤行业对母粒产品的质量要求一般从色泽度、色牢度和可纺性等 3 个角度评判，一旦达到要求，则会形成较为稳定的供需关系，而要保持 3 个指标的稳定，则需要企业积累多年的工艺经验以及严苛规范的管理。

4、被评估单位情况分析

（1）行业先入与市场先发优势

标的公司成立于 1992 年，从事色母粒行业已达三十年。是我国最早进入色母粒行业的生产制造商之一，亦是国内最早引进欧洲先进色母粒制造技术和设备的厂家之一。标的公司“LUNI”牌纤维色母粒在业内拥有较强品牌力，在业内积累了良好的口碑与地位，具备行业先入优势。

同时，经过多年深耕细作与专注经营，标的公司与雅鹿集团全资子公司长乐纤维、浙江恒逸集团、盛虹集团等核心客户建立了深度合作关系，掌握了优质的销售渠道资源，铺设了一定规模的销售网络。在多年的合作中，可靠的产品质量与稳定性、可控的交货进度、与客户同步开发的理念与母粒配方的不断



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

升级，持续满足客户需求，在行业内形成了较好的品牌信誉和口碑，尤其是公司的白色纤维母粒产品国内市场占有率超过50%。

（2）专业人员组成的管理团队优势

标的公司拥有母粒配色、母粒功能研发、化纤纺丝等多领域经验丰富的技术人才，核心骨干人员在化纤领域从业超过二十余年，均拥有高分子材料学科专业背景，拥有过硬、丰富的技术、行业与管理经验，能够快速把握行业发展趋势，保证技术研发和产品交付的高效性，提升整体经营能力。

同时，标的公司经过三十年的积累与发展，已建立起一套科学、有效的人才管理制度和管理体系，核心管理团队非常稳定。

（3）优质稳定的产品质量优势

标的公司以专业学科技术为基石，是行业内最早拥有工业生产条件的意大利进口纺丝试验机、最早采用先进的电脑测、配色系统的母粒生产制造商之一。先进的生产线保障了产品生产效率与过硬的产品质量；测、配色系统拥有积累近三十年的数据库，减少对配色技术专家依赖的同时提升配色精准度与配色效率。

标的公司已经全面通过 ISO9001 质量管理体系，除先进设备及测、配色系统等硬件设施对产品质量提供长效保障外，标的公司始终秉承产品质量意识，加强自身技术革新，深化母粒产品配方研究与原料升级，通过严格的配方优化、原料管理和质量管控制度，有效保证纤维母粒的品质，巩固了行业竞争力。

5、利润表各项目预测

（1）历史年度合并损益表

金额单位：万元

项目/报表年度	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
一、营业总收入	22,779.76	27,978.39	6,410.81
减：营业成本	16,477.87	22,721.53	5,577.61
税金及附加	70.55	125.96	9.74
销售费用	112.19	96.04	19.08
管理费用	170.17	191.90	54.12
研发费用	116.52	111.06	23.20
财务费用	182.70	129.43	25.72
加：其他收益	-	-	-



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

项目/报表年度	2020 年	2021 年	2022 年 1-3 月
投资收益	3.03	-5.99	-0.43
信用减值损失	-10.86	-60.45	60.09
资产减值损失	-247.86		
汇兑损益	-	-	-
二、营业利润	5,394.06	4,536.02	760.99
加：营业外收入	61.32	30.82	-
减：营业外支出	-	52.26	-
三、利润总额	5,455.39	4,514.58	760.99
减：所得税费用	1,349.47	1,152.16	186.87
四、净利润	4,105.92	3,362.42	574.12

上表数据摘自于立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告。

（2）营业收入

厦门鹭意主营为色母粒生产销售；其他业务收入主要为材料转卖收入，预测期间内不予考虑。

厦门鹭意成立于 1992 年，从事色母粒行业已达三十年，2017 年营业收入 1.50 亿元、2021 年 2.80 亿元，年平均增长率为 16.78%。2022 年由于新冠疫情反复的影响，管理层预计 2022 年白/黑母粒产量与上年持平、彩色及功能母粒略有增长，2023 年所有母粒增长率会有所恢复，后续更随着新生产基地 2024 年投入使用，年增长率会有进一步提升；同时彩色母粒、功能性母粒是未来母粒行业发展的方向，增长速度会比传统黑白母粒更快。未来产量增长率如下：

产品类别	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
白色母粒		12%	20%	20%	10%	5%
黑色母粒		12%	20%	20%	10%	5%
彩色母粒	10%	20%	20%	20%	15%	8%
功能母粒	10%	20%	20%	20%	15%	8%

厦门鹭意管理层预计未来营业收入如下：

金额单位：万元

项目		2022 年	2022 年 4-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
营业收入		28,328.59	21,917.78	30,918.79	37,049.38	44,396.72	48,919.12	51,394.09
销量合计		17,899.01	14,486.40	20,085.52	24,102.62	28,923.14	31,857.17	33,478.81
白色母粒	数量：吨	9,950.89	7,700.41	11,144.99	13,373.99	16,048.79	17,653.67	18,536.35
	均价：万元/吨	1.60	1.57	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60
	金额：万元	15,899.34	12,124.03	17,807.26	21,368.71	25,642.45	28,206.70	29,617.03



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

黑色母粒	数量：吨	7,465.36	6,415.47	8,361.20	10,033.44	12,040.13	13,244.14	13,906.35
	均价：万元/吨	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30
	金额：万元	9,728.44	8,313.34	10,895.85	13,075.02	15,690.03	17,259.03	18,121.98
彩色母粒	数量：吨	379.56	281.63	455.47	546.57	655.88	754.26	814.61
	均价：万元/吨	3.14	3.14	3.08	3.02	2.96	2.90	2.84
	金额：万元	1,192.86	885.09	1,402.80	1,649.69	1,940.04	2,186.42	2,314.11
功能母粒	数量：吨	103.21	88.89	123.85	148.62	178.35	205.10	221.51
	均价：万元/吨	6.70	6.70	6.56	6.43	6.30	6.18	6.05
	金额：万元	691.23	595.32	812.88	955.95	1,124.20	1,266.97	1,340.96
其他业务收入	金额：万元	816.73	-					

其中：白/黑母粒为比较成熟的产品，售价相对稳定，单价按前二年平均售价测算；

彩色/功能目前销量较少，是未来母粒行业发展的方向，但随着销量的提升、市场的竞争的加剧，单价会有所下降，预测中 2022 年单价与 2022 年 1-3 月实际价格保持一致，以后每年度预测下降 2%。

(3) 营业成本

企业管理层按照既有的核算方式即按直接材料、直接人工、制造人工、折旧、其他制造费用、运费用和其他业务成本等，预测未来营业成本如下：

金额单位：万元

项目	2022 年	2022 年 4-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
营业成本	24,264.82	18,687.21	25,781.17	30,681.47	36,599.83	40,107.65	42,066.95
1、原材料	20,881.62	16,556.84	22,898.39	27,073.73	32,227.31	35,501.46	37,294.57
其中：白色母粒	12,350.86	9,374.96	13,502.43	15,989.22	19,058.86	20,964.74	22,012.98
占收入比	77.68%	77.33%	75.83%	74.83%	74.33%	74.33%	74.33%
黑色母粒	7,297.12	6,217.53	7,985.56	9,451.92	11,263.85	12,390.24	13,009.75
占收入比	75.01%	74.79%	73.29%	72.29%	71.79%	71.79%	71.79%
彩色母粒	783.72	578.09	895.18	1,036.24	1,208.92	1,362.45	1,442.02
占收入比	65.70%	65.31%	63.81%	62.81%	62.31%	62.31%	62.31%
功能母粒	449.93	386.26	515.23	596.35	695.68	784.04	829.82
占收入比	65.09%	64.88%	63.38%	62.38%	61.88%	61.88%	61.88%
2、人工	627.02	503.01	748.89	942.67	1,104.41	1,226.43	1,300.01
3、折旧	329.13	275.69	392.30	838.33	1,324.63	1,300.58	1,288.49
4、其他制造费用	860.23	750.78	903.24	1,038.73	1,194.53	1,254.26	1,316.97
年增长率	5%		5%	15%	15%	5%	5%
5、运费	463.48	378.65	520.10	624.11	748.94	824.91	866.90
与产量比	2.59%		2.59%	2.59%	2.59%	2.59%	2.59%
7、租赁费	306.89	222.23	318.25	163.90			
7、其他业务成本	796.45	-					



其中：标的公司纤维母粒成本构成中，直接材料占比超过85%，受新冠疫情反复以及俄乌战争突发的影响，主要原材料—聚脂切片价格自2021年来持续上涨，当前正处于历史最高价位，2022年6月以来有所回落。从长远来看，原材料价格受国际地缘政治、宏观经济及下游需求影响存在一定波动性，标的公司预计未来几年会逐步下降至历史平均价格区间；

直接人工、间接人工，详见人工成本的预测；

折旧，详见折旧及摊销的预测；

其他制造费用，包括能源、低值易耗品、修理费等，标的公司按单位产能耗用比进行预测，同时考虑新基地建成后更新费用有较大增长；

运费，按历史平均值0.0259万元/吨测算；

租赁费，按现行租赁合同并考虑到24年搬至新生产基地后租赁终止；

其他业务成本，未来不预测其他业务收支。

（4）营业税金及附加的预测

厦门鹭意适用销售增值税率13%、运费增值税率9%、房产资本性支出增值税率9%、设备购置增值税率13%、房屋租赁增值税率5%；城建税率适用7%；教育费附加适用5%；房产税1.2%；土地使用税4元/平方米。根据前述收入、成本的预测。根据测算未来年度税金及附加如下：

单位：万元

	税率	2022年4-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
营业收入	13%	21,917.78	30,918.79	37,049.38	44,396.72	48,919.12	51,394.09
其他收入							
销项税		2,849.31	4,019.44	4,816.42	5,771.57	6,359.49	6,681.23
原材料成本	13%	16,556.84	22,898.39	27,073.73	32,227.31	35,501.46	37,294.57
运费	9%	378.65	520.10	624.11	748.94	824.91	866.90
租赁费	5%	226.10	323.41	166.48	-	-	-
资产性支出（房产）	9%	2,254.68	3,006.24	1,878.90	375.78	-	-
资产性支出（设备）	13%	965.49	3,710.27	2,143.67	306.24	-	-
进项税		2,526.21	3,792.67	4,031.86	4,330.59	4,689.43	4,926.32
期初留抵增值税		-	-	-	-	-	-
期末留抵增值税		-	-	-	-	-	-
增值税应纳税额		323.10	226.78	784.56	1,440.99	1,670.05	1,754.92



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

城建	7%	22.62	15.87	54.92	100.87	116.90	122.84
教育费附加	5%	16.16	11.34	39.23	72.05	83.50	87.75
房产税	1.2%			23.09	46.18	46.18	46.18
土地使用税		4.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00
营业税金附加		42.77	43.21	133.24	235.10	262.58	272.77

(5) 各项费用

厦门鹭意预计未来各项费用如下：

单位：万元

	2022 年	2022 年 4-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
营业收入	28,328.59	21,917.78	30,918.79	37,049.38	44,396.72	48,919.12	51,394.09
销售费用	100.19	81.11	106.20	140.72	178.99	189.73	201.12
1、工资薪酬	100.19	81.11	106.20	140.72	178.99	189.73	201.12
管理费用	140.84	89.74	165.01	196.63	213.57	225.38	237.84
1、工资薪酬	63.23	24.02	83.78	106.56	112.96	119.73	126.92
2、租赁费	5.16	3.87	5.16	2.58			
3、折旧							
4、其他管理费用	72.45	61.85	76.08	87.49	100.61	105.64	110.92
年增长率	5%		5%	15%	15%	5%	5%
研发费用	116.62	93.42	122.45	128.57	135.00	141.75	148.84
年增长率	5%		5%	5%	5%	5%	5%
财务费用	44.24	18.52	25.60	30.67	36.75	40.50	42.55
1、借款利息	20.79	-					
2、其他财务费用	23.45	18.52	25.60	30.67	36.75	40.50	42.55
占收入比	0.08%		0.08%	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%

其中：工资薪酬，详见人工成本的预测；

租赁费，按现行租赁合同并考虑到 24 年搬至新生产基地后租赁终止；

折旧，并入营业成本-折旧测算；

其他管理费用，预计未来年增 5%，在 24、25 年随着新生产基地投入使用，可能会有较大幅度增加；

研发费用，预计未来年增 5%；

借款利息，本次评估预测的是息前税后利润，借款利息未预测；



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

其他财务费用，按历史平均占收入比0.08%测算。

(6) 营业外收支

此类收入具有偶发性特征，无法准确预测，所以预测期内不予考虑。

(7) 人工成本

根据厦门鹭意经营的需求，未来年度需要员工数预计如下：

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
生产人员	71	80	95	105	110	110
销售人员	4	4	5	6	6	6
管理人员	8	10	12	12	12	12

根据2021年薪酬水平，并考虑一定的涨幅后，确定未来职工薪酬水平如下：

单位：万元/人.年

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
生产人员	8.83	9.36	9.92	10.52	11.15	11.82
销售人员	25.05	26.55	28.14	29.83	31.62	33.52
管理人员	7.90	8.38	8.88	9.41	9.98	10.58

综上所述，未来年度职工薪酬如下：

单位：万元

	2022年	2022年4-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
生产人员	627.02	503.01	748.89	942.67	1,104.41	1,226.43	1,300.01
销售人员	100.19	81.11	106.20	140.72	178.99	189.73	201.12
管理人员	63.23	24.02	83.78	106.56	112.96	119.73	126.92
合计	790.44	608.14	938.87	1,189.95	1,396.36	1,535.89	1,628.05

(8) 厦门鹭意预测利润表的编制

综上所述，在目前的资产规模和经营水平下，厦门鹭意预测利润表为：

单位：万元

项目	2022年	2022年4-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
一、营业收入	28,328.59	21,917.78	30,918.79	37,049.38	44,396.72	48,919.12	51,394.09
二、营业税金及附加	52.51	42.77	43.21	133.24	235.10	262.58	272.77



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

三、营业成本	24,264.82	18,687.21	25,781.17	30,681.47	36,599.83	40,107.65	42,066.95
四、销售费用	100.19	81.11	106.20	140.72	178.99	189.73	201.12
五、管理费用	140.84	89.74	165.01	196.63	213.57	225.38	237.84
六、研发费用	116.62	93.42	122.45	128.57	135.00	141.75	148.84
七、财务费用	44.24	18.52	25.60	30.67	36.75	40.50	42.55
八、营业利润	3,609.37	2,905.01	4,675.15	5,738.08	6,997.48	7,951.54	8,424.03
九、所得税	902.34	726.25	1,168.79	1,434.52	1,749.37	1,987.88	2,106.01
十、净利润	2,707.03	2,178.76	3,506.36	4,303.56	5,248.11	5,963.65	6,318.02

6、资本性支出、折旧摊销的编制

厦门鹭意及其子公司固定资产主要为机器设备、电子设备及车辆等，基于预测期间厦门鹭意将新建生产基地、扩大生产规模，因此预测期间资本性支出主要用于放大生产，少量用于目前所拥有的机器设备更新。未来投入明细如下：

现有设备更新改造计划表

单位：万元

	项目	效果、达成效果	金额（含税价）
1	磨粉机	降成本、节约液氮费用约每年 400 万	260.00
	粉料吨袋周转投料系统	减少磨粉机卸料人工，粉料人工装袋搬运提高效率	70.00
	小计		330.00
2	黑线混合机改造	改善产品质量，可能去除滚筒式均混，降低能耗； 单价 6/10 万元每台，8*4+10*1=42	42.00
	安装费用	3*5	15.00
	小计		57.00
3	彩色线混合机/含 15 个混料桶		168.00
	料桶		
	小计		168.00
4	高速混合机	用于 PET 白预混料，目的提高成品粘度，两台	20.00
	新挤出机	两台，生产高粘度 PET 白色母	400.00
	安装费用		40.00
	小计		460.00
5	自动粘度计	四位式自动粘度计	14.00
	过滤试验机	提高测试精度，提高测试结果可比性	50.00
	纺丝机	配色需要	22.00
	加弹机	配色需要	20.00
	测色仪	配色需要	
	造粒机	配色需要	10.00



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

小计		116.00
合计		1,131.00

新基地投入计划表

单位：万元

项目	金额（含税价）
土地	2,280.00
一期厂房	3,690.00
仓库	722.00
办公楼	780.00
综合楼	800.00
其他土建项目_道路及停车位	650.00
其他土建项目_消防水池	500.00
其他土建项目_其他	450.00
综合楼、办公楼装饰	600.00
建构筑物造价	8,192.00
仓库设备	300.00
物料配送系统	800.00
98mm 黑色生产线	1,300.00
98mm 黑色生产线	1,300.00
52mm 白色生产线	350.00
52mm 白色生产线	350.00
混合机 2 台	200.00
其他杂项	500.00
过滤试验机 2 台	100.00
显微镜	1.00
流变仪	70.00
测色仪	40.00
高压/低压供电变电	600.00
污水处理	200.00
除尘系统	150.00
除烟系统	150.00
空压机系统	50.00
冷却水、杂用水	50.00
电梯	60.00
家具	200.00
安装费（含设备搬迁）	100.00
MES/ERP	50.00



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

设备投资总计

6,921.00

厦门鹭意管理层根据上述投资计划及工程进度安排，确定未来每年投资金额（不含税）如下：

单位：万元

	2022 年 4-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
土地	2,280.00					
建构筑物	2,254.68	3,006.24	1,878.90	375.78		
现有设备更新	965.49	35.40	-	-		
新厂机器设备		3,674.87	2,143.67	306.24		
合计	5,500.17	6,716.50	4,022.57	682.02	-	-

根据现有资产及现行折旧政策，并考虑前述投资金额、进度，预测未来年折旧额如下：

单位：万元

项目	2022 年	2022 年 4-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
折旧摊销	336.92	275.69	392.30	838.33	1,324.63	1,300.58	1,288.49

7、营运资金的确定

厦门鹭意管理层根据日常资金的安排、往来款项的收付以及税金的缴纳频次，营运资本的预测采用标准如下：

货币资金：按 20 天的付现成本确定（付现成本为各项成本费用扣减折旧摊销等非付现成本金额）；

应收款项、存货、应付款项：周转率按历史均值 3.43、28.20、10.34 计算；

其他应收、应付款：主要为小额押金、保证金等，预测期保持现有水平；

应付职工薪酬：职工薪酬为当月计提次月发放；

应交税金：增值税及各类附加税为次月缴纳，企业所得税每季度缴纳；

其他流动资产、其他非流动资产、预计负债：主要为预收土地及设备款、计提质量赔款等，未来不考虑

未来年度营运资金增加额如下：

单位：万元

科目	基准日	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度
----	-----	---------	---------	---------	---------	---------	---------



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路 69 号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

营业收入		28,328.59	30,918.79	37,049.38	44,396.72	48,919.12	51,394.09
营业成本		24,264.82	25,781.17	30,681.47	36,599.83	40,107.65	42,066.95
税金		954.85	1,212.00	1,567.76	1,984.47	2,250.47	2,378.77
费用		285.27	296.81	368.02	429.31	455.61	481.51
折旧摊销		329.13	392.30	838.33	1,324.63	1,300.58	1,288.49
货币资金	1,992.83	1,398.66	1,494.32	1,765.50	2,093.83	2,306.29	2,424.37
应收款项	7,567.13	8,259.06	9,014.23	10,801.57	12,943.65	14,262.13	14,983.70
其他应收款	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17
存货	2,558.16	2,344.43	2,490.93	2,964.39	3,536.21	3,875.13	4,064.44
其他流动资产	0.13						
其他非流动资产	1,444.00						
应付款项	764.17	830.99	882.92	1,050.74	1,253.42	1,373.55	1,440.65
应付职工薪酬	34.38	65.87	78.24	99.16	116.36	127.99	135.67
应交税费	627.25	265.86	314.70	435.11	577.02	658.02	695.48
其中：增值税		35.90	18.90	65.38	120.08	139.17	146.24
税金附加		4.38	3.60	11.10	19.59	21.88	22.73
所得税		225.59	292.20	358.63	437.34	496.97	526.50
其他应付款	12.70	12.70	12.70	12.70	12.70	12.70	12.70
预计负债	51.39						
营运资本净额	12,072.54	10,826.90	11,711.10	13,933.92	16,614.37	18,271.46	19,188.19
营运资本净增加额		-1,245.64	884.20	2,222.82	2,680.45	1,657.09	916.73

8、企业自由现金流量

经上述预测后，厦门鹭意预测期间净现金流量预测如下：

单位：万元

项目	2022 年 4-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	永续年
净利润	2,178.76	3,506.36	4,303.56	5,248.11	5,963.65	6,318.02	6,318.02
加：折旧及摊销	275.69	392.30	838.33	1,324.63	1,300.58	1,288.49	1,288.49
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	-1,800.08	-3,702.04	-1,103.50	3,210.27	5,607.14	6,689.79	7,606.51

9、折现率

折现率，又称期望投资回报率，是将资产的未来预期收益折算成现值的比



率，是基于贴现现金流法确定评估价值的重要参数。本次评估选取与被评估单位类似的上市公司，按照加权平均资本成本（WACC）计算确定折现率。

加权平均资本成本指的是将企业股东预期回报率和付息债权人的预期回报率按照企业资本结构中的所有者权益和付息负债所占的比例加权平均计算的预期回报率，计算公式为：

$$WACC = \frac{E}{D+E} \times K_e + \frac{D}{D+E} \times (1-t) \times K_d$$

其中：WACC：加权平均资本成本

E：权益的市场价值

D：债务的市场价值

K_e ：权益资本成本

K_d ：债务资本成本

t：所得税率

其中，权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算，计算公式如下：

$$K_e = R_f + ERP \times \beta_L + R_e$$

其中： R_f ：无风险收益率；

ERP：市场风险溢价；

β_L ：权益的系统风险系数；

R_e ：企业特定风险调整系数

（1）无风险收益率 R_f

取中债网长期国债（截止评估基准日剩余期限超过 10 年）到期收益率平均值确定无风险报酬率为 2.7878%。

（2）市场风险溢价 ERP

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率，市场风险溢价是利用 CAPM 估计权益成本时必需的一个重要参数，在估值项目中起着重要的作用。参考国内外针对市场风险溢价的理论研究及实践成果，结合本公司的研究，本次评估市场风险溢价取 6.16%。

（3）确定 Beta 值

通过同花顺系统分别计算对比公司其近 5 年剔除财务杠杆的 Beta 值，具体



如下：

股票代码	公司名称	剔除杠杆 调整 Beta
300905.SZ	宝丽迪	0.4548
300586.SZ	美联新材	0.9449
301019.SZ	宁波色母	0.7291
平均值		0.7096

评估人员查阅了所选取 3 家对比公司评估基准日付息债务水平以及对应的股票市值，确定行业平均资本结构如下：

序号	股票代码	公司名称	债权比例	股权价值比例
1	300905.SZ	宝丽迪	0.01%	99.99%
2	300586.SZ	美联新材	8.60%	91.40%
3	301019.SZ	宁波色母	0.03%	99.97%
	平均值		<u>2.88%</u>	<u>97.12%</u>

按照对比公司的剔除财务杠杆后的 Beta 值和对比公司基准日的资本结构，确定目标公司具有财务杠杆的 Beta 值为 0.7250，计算过程如下：

$$\beta_L = \beta_U \times [1 + (1-t) D/E]$$

其中： β_U ：剔除财务杠杆的 β 系数

β_L ：具有财务杠杆的 β 系数

t：所得税率

D/E：财务杠杆系数，D 为付息债务市值，E 为股权市值

$$\begin{aligned}\text{目标公司 Beta 值} &= 0.7096 \times [1 + (1-25\%) \times 2.88\% \div 97.12\%] \\ &= 0.7250\end{aligned}$$

(4) 公司特有风险超额回报率 R_c

考虑到预测期存在很多不可测因素影响，同时被评估企业与可比上市公司相比规模较小、业务范围较单一，且市场竞争较为激烈，需面临较高的经营风险，故取经营风险调整系数 4.5%。

(5) 计算权益资本成本

$$\begin{aligned}K_e &= R_f + \beta \times ERP + R_c \\ &= 2.7878\% + 0.7250 \times 6.16\% + 4.5\% \\ &= 11.75\%\end{aligned}$$



(6) 债务资本成本

债务资本成本按基准日 5 年期 LPR 利率 4.60%扣除 25%的所得税率确定为 3.45%。

(7) 计算加权资本成本

按照上述数据计算 WACC 如下：

项目	比重	收益率	加权平均资本成本
带息债务	2.88%	3.45%	11.50%
权益	97.12%	11.75%	

10、预测年期

被评估单位的经营期限按评估行业惯例，假定为“无限年”。

11、评估值的计算过程及评估结论

(1) 经营性资产价值的确定

预测期内各年自由现金流按年中流入考虑，预测期后永续年自由现金流和营运资金的变动根据各项预测数据计算，然后将收益期内各年归属于厦门鹭意的自由现金流按加权资本成本折现合计，从而得出企业经营性资产的价值。

未来收益折现值如下：

单位：万元

项目	2022 年 4-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	永续年
净现金流量	-1,800.08	-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	-1,728.07	-3,231.14	-863.82	2,253.61	3,530.26	3,777.72	37,351.03
折现值合计	41,089.58						

(2) 溢余资产（负债）价值与非经营性资产（负债）

评估人员对基准日列入评估范围内的各公司资产、负债科目进行了梳理，发现部分非经营性资产、非经营性负债和付息负债。非经营性资产包括递延所得税、长期股权投资；非经营性负债包括其他应付款中资金拆借部分等，具体



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088
传真：021-63391116 邮编：200002

数据如下表：

单位：万元

科目	客户	金额
递延所得税	递延所得税	161.72
其他应付	陈劲松	0.79
其他应付	陈佳欣	1,130.00
其他应付	陈琼	644.73
合计		-1,613.80

(3) 评估值的计算结果

单位：万元

项目	金额
经营性资产价值	41,089.58
减：付息债务	
加：非经营性资产净值	-1,613.80
评估值	39,500.00（取整）

(4) 收益法评估结果

经采用收益现值法评估，厦门鹭意股东全部权益价值评估值为 39,500.00 万元。



第五部分 评估结论及分析

一、评估结论

（一）资产基础法评估结论

在评估基准日 2022 年 3 月 31 日，被评估单位资产基础法的评估值为 14,891.60 万元，较账面净资产 11,893.11 万元，增值 2,998.49 万元，增值率 25.21%；较合并报表归属于母公司的所有者权益 11,892.86 万元，增值 2,998.74 万元，增值率 25.21%。

资产评估结果汇总表

单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	12,460.26	12,734.98	274.72	2.20
非流动资产	3,092.84	5,816.60	2,723.76	88.07
其中：可供出售金融资产净额				
持有至到期投资净额				
长期应收款净额				
长期股权投资净额		-0.25	-0.25	
投资性房地产净额				
固定资产净额	1,442.44	1,866.45	424.01	29.40
在建工程净额				
工程物资净额				
固定资产清理				
生产性生物资产净额				
油气资产净额				
无形资产净额		2,300.00	2,300.00	
开发支出	296.90	296.90		
商誉净额				
长期待摊费用				
递延所得税资产	161.72	161.72		
其他非流动资产	1,191.78	1,191.78		
资产总计	15,553.10	18,551.58	2,998.48	19.28
流动负债	3,482.95	3,482.95		
非流动负债	180.78	180.78		
负债总计	3,663.73	3,663.73		
所有者权益	11,893.11	14,891.60	2,998.49	25.21

评估结论详细情况见资产评估结果汇总表及评估明细表。



（二）收益法评估结论

在评估基准日 2022 年 3 月 31 日，被评估单位收益法的评估值为 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%。

（三）评估结果的选取

两种方法评估结果差异的主要原因是：两种评估方法考虑的角度不同，资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值。收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力。被评估单位资产基础法的评估结果不能完全反映出其团队能力、渠道资源等优势，而这些优势带来的经济利益在收益法得到充分体现。因而，采用收益法能够比较充分客观地反映其价值，本次采用收益法作为最终的评估结论。

因此，最终采用收益法评估值 39,500.00 万元作为最终评估结论（大写：人民币叁亿玖仟伍佰万元整）。

二、评估结论成立条件

（一）本评估结论系根据上述原则、依据、假设、方法、程序得出的，只有在上述原则、依据、假设存在的条件下成立；

（二）本评估结论仅为本评估目的服务；

（三）本评估结论未考虑国家宏观经济政策发生重大变化以及遇有自然力和其他不可抗力的影响；

（四）本评估结论未考虑特殊交易方式对评估结论的影响；

（五）本报告评估结论是由本评估机构出具的，受本机构评估人员的职业水平和能力的影响。

三、评估结论的特别事项

（一）由于评估目的实施日与评估基准日不同，企业所有者权益在此期间会发生变化，从而对评估价值产生影响。我们建议报告使用者以不同的时点的，以企业所有者权益与基准日的差额对评估结果进行调整。

（二）企业存在的可能影响评估的瑕疵事项，在委托人及被评估单位未作



特殊说明而评估人员根据专业经验一般不能获悉的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

（三）资产评估师对评估对象的法律权属状况给予了必要的关注，但不对评估对象的法律权属做任何形式的保证。

（四）本次评估未考虑评估增减值所引起的税赋对评估值的影响。

（五）本次评估未考虑流动性对评估对象价值的影响；也未考虑由于控股权或少数股权等因素产生的溢价或折价。

四、评估报告使用限制说明

（一）评估报告使用说明

1、本报告的使用权归委托人所有。委托人或者经委托人同意其他使用本资产评估报告书的使用人应当认真阅读和理解本报告的每一个组成部分，本报告的每一个组成部分（包括资产评估报告书摘要）单独使用或其他非全部的任何组合使用均可能造成对本报告所载评估结论的误解。使用人还应当特别关注本报告中价值定义、评估假设、评估依据、特别事项说明和被评估单位承诺函。

2、本报告是关于价值方面的专业意见，尽管我们对被评估单位提供的有关资产的产权证明等法律性文件进行了必要的检查并在本报告中对相关事项进行了披露，但我们不对评估对象的法律权属作任何形式的保证。

3、被评估资产的数量、使用、保管状况等资料均系被评估单位提供，尽管我们进行了必要的抽查和核对，我们相信这些资料是可靠的，但我们无法对这些资料的准确性作出保证。

（二）限制说明

1、本报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途。

2、评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。

3、除法律、法规规定以及相关当事方另有约定外，未征得本公司的同意，评估报告的内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体。

4、本报告不是对评估对象的价值证明，而是基于一定评估基准和假设条件下的价值咨询意见。

（三）评估结论的使用有效期

评估结论仅在评估报告载明的评估基准日成立，评估结论自评估基准日起



银信资产评估有限公司
地 址：上海市九江路 69 号 2F
电 话： 021-63391088（总机）
传 真： 021-63391116 邮 编： 200002

一年内（即 2022 年 3 月 31 日至 2023 年 3 月 30 日）有效。当评估基准日后的委估资产状况和外部市场出现重大变化，致使原评估结论失效时，评估报告使用者应重新委托评估公司进行评估。



2022 年 8 月 5 日

附件：企业关于进行资产评估有关事项的说明

委托人委托银信资产评估有限公司，对本评估项目约定的评估目的涉及的评估对象与范围进行了评估工作，为了有利于评估工作的顺利进行，按照资产评估准则的要求，本委托人和被评估单位对本次资产评估的有关事项说明如下：

一、委托人、被评估单位和其他资产评估报告使用人概况

（一）委托人：苏州宝丽迪材料科技股份有限公司（简称：苏州宝丽迪）

统一社会信用代码	913205077439440375	名称	苏州宝丽迪材料科技股份有限公司
类型	股份有限公司（上市、自然人投资或控股）	法定代表人	徐毅明
注册资本	14400 万元人民币	成立日期	2002 年 12 月 13 日
住所	苏州市相城区北桥镇石桥村		
营业期限自	2002 年 12 月 13 日	营业期限至	
经营范围	研发、生产：塑料、化纤色母粒、功能母粒、新型材料；销售本公司所生产产品（涉及许可经营的凭许可证经营）；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		

注：摘自国家企业信用信息公示系统。

（二）被评估单位

1、被评估单位：厦门鹭意彩色母粒有限公司（简称：厦门鹭意）

统一社会信用代码	91350200612012416R	名称	厦门鹭意彩色母粒有限公司
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）	法定代表人	陈劲松
注册资本	2446.40 万人民币	成立日期	1992 年 07 月 03 日
住所	厦门市莲花新村龙山工业区		
营业期限自	1992 年 07 月 03 日	营业期限至	2042 年 07 月 02 日
经营范围	制造、销售、开发聚酯长丝母粒和各种纤维母粒、各种彩色塑料母粒；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。		

注：摘自国家企业信用信息公示系统。

2、被评估单位股权结构及历史沿革

厦门鹭意成立于 1992 年 7 月，截至评估基准日，股权结构如下：

出资人名称	认缴出资额 (万元)	实缴资本 (万元)	股权比例
陈劲松	1,541.23	1,541.23	63.00%
李新勇	366.96	366.96	15.00%
赵世斌	293.57	293.57	12.00%
陈东红	244.64	244.64	10.00%
合 计	2,446.40	2,446.40	100.00%

注：上述投入资本情况已经“天眼查系统”查证。

3、被评估单位历史财务资料

合并层面资产负债情况如下：

单位：人民币元

项目/报表日	2020 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2022 年 3 月 31 日
总资产	146,856,775.92	153,941,616.79	158,086,433.77
负债	50,697,665.08	40,975,027.27	39,157,803.07
所有者权益	96,159,110.84	112,966,589.52	118,928,630.70
其中：归母所有者权益	96,159,110.84	112,966,589.52	118,928,630.70

合并层面经营情况如下：

单位：人民币元

项目/报表期间	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-3 月
一、营业收入	227,797,640.53	279,783,885.16	64,108,091.15
减：营业成本	164,778,681.61	227,215,287.93	55,776,127.53
税金及附加	705,547.74	1,259,588.21	97,380.01
销售费用	1,121,918.58	960,424.83	190,802.33
管理费用	1,701,713.27	1,918,983.35	541,246.58
研发费用	1,165,219.61	1,110,646.69	231,961.49
财务费用	1,826,950.87	1,294,336.38	257,229.03
加：投资收益（损失以“-”号填列）	30,252.34	-59,931.00	-4,318.49
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-108,642.19	-604,469.60	600,863.23
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,478,589.02		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	53,940,629.98	45,360,217.17	7,609,888.92
加：营业外收入	613,248.34	308,200.00	
减：营业外支出		522,628.13	
三、利润总额（损失以“-”号填列）	54,553,878.32	45,145,789.04	7,609,888.92
减：所得税费用	13,494,669.20	11,521,580.60	1,868,661.51
四、净利润（损失以“-”号填列）	41,059,209.12	33,624,208.44	5,741,227.41
五、归母净利润（损失以“-”号填列）	41,059,209.12	33,624,208.44	5,741,227.41

母公司资产负债情况如下：

单位：人民币元

项目/报表日	2020 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2022 年 3 月 31 日
总资产	146,849,284.64	151,385,631.11	155,531,033.08
负债	50,689,740.55	38,417,102.74	36,599,888.54
所有者权益	96,159,544.09	112,968,528.37	118,931,144.54

母公司经营情况如下：

单位：人民币元

项目/报表期间	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-3 月
一、营业收入	227,797,640.53	279,783,885.16	64,108,091.15
减：营业成本	164,778,681.61	227,215,287.93	55,776,127.53
税金及附加	705,547.74	1,259,588.21	97,380.01
销售费用	1,121,918.58	960,424.83	190,802.33
管理费用	1,701,202.87	1,917,342.90	540,646.58
研发费用	1,165,219.61	1,110,646.69	231,961.49
财务费用	1,571,319.69	755,346.23	123,066.66
加：投资收益（损失以“-”号填列）	30,252.34	-59,931.00	-4,318.49
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-108,642.19	-604,469.60	600,863.23
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,478,589.02		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	54,196,771.56	45,900,847.77	7,744,651.29
加：营业外收入	613,248.34	308,200.00	
减：营业外支出		522,628.13	
三、利润总额（损失以“-”号填列）	54,810,019.90	45,686,419.64	7,744,651.29
减：所得税费用	13,494,669.20	11,521,580.60	1,868,661.51
四、净利润（损失以“-”号填列）	41,315,350.70	34,164,839.04	5,875,989.78

以上 2020-2022 年 3 月合并报表及母公司报表已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见《审计报告》。

4、被评估单位长期股权投资概况

截至评估基准日，被评估单位下属的控股子公司情况如下：

序号	被投资单位名称	持股比例
1	福建鹭意新材料科技有限公司	100%

2020 年 1 月，公司实际控制人陈劲松及 4 位自然人共同成立福建鹭意新材料科技有限公司，各股东均未实际出资。2021 年 2 月，各自然人股东将股权以零元对价转让给厦门鹭意。

5、被评估单位实行的主要税种和税率如下

税 种	计税依据	税率 (%)
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	13
企业所得税	应纳税所得额	25

（三）委托人和被评估单位的关系

委托人收购被评估单位股权。

（四）委托人以外的其他评估报告使用者

- 1、工商局及其他国家行政管理部门；
- 2、其他与本经济行为相关的证券机构、会计师等报告使用者。

二、评估目的

苏州宝丽迪材料科技股份有限公司收购厦门鹭意彩色母粒有限公司股权，需对厦门鹭意彩色母粒有限公司的股东全部权益价值进行评估，本次评估为股权收购提供价值参考。

三、评估对象和范围

本次资产评估的对象是厦门鹭意截至评估基准日的股东全部权益价值。

评估范围是厦门鹭意截至评估基准日所拥有的全部资产和负债。

具体各类资产负债的金额分别为：

流动资产账面金额：	12,460.26 万元；
非流动资产账面金额：	3,092.84 万元；
其中：固定资产账面金额：	1,442.44 万元；
使用权资产账面金额：	296.90 万元；
递延所得税资产账面金额：	161.72 万元；
其他非流动资产账面金额：	1,191.78 万元；
资产合计账面金额：	15,553.10 万元；
流动负债账面金额：	3,479.20 万元；
非流动负债账面金额：	180.78 万元；

负债合计账面金额：3,659.98 万元；

所有者权益账面金额：11,893.11 万元。

上述数据摘自立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告。

（一）被评估单位主要资产的账面记录情况如下：

（1）固定资产-房屋建筑物如下：

单位：元

序号	权证编号	建筑物名称	结构	建成年月	建筑面积(㎡)	账面原值	账面净值
1	吴开区 31001509	开发区碧波花园二区一幢 104 室	混合	1999 年	90.85	130,212.35	13,020.35

（2）账面记录的其他主要实物资产如下：

项目	账面金额（元）	数量	现状、特点
存货	25,581,633.60	-	存放在仓库中
机器设备	13,582,963.41	71 项	正常使用
车辆	216,352.65	5 项	正常使用
电子设备	612,066.18	70 项	正常使用

（二）企业申报的专有技术情况如下：

序号	技术名称	技术特性
1	海岛丝专用高性能母粒分散技术	该技术采用优质分散配方及分散工艺使母粒含大颗粒少，产品对纺丝性能影响小，可以大比例添加，使海岛纤维开纤后能达到市场需要的颜色深度。
2	高遮盖力 ES 专用增白母粒配方	自主开发独特的配方具有高遮盖力，与竞品等同添加比的情况下，满足 ES 纤维的高遮盖性要求。
3	凉爽感添加剂品质优化及分散技术	和凉感母粒活性成分开发商长期密切配合，优选凉感添加剂配方，开发分散良好、能够通过熔纺高速纺品质的母粒，制成过程收率高。应用该母粒能使织物具备人体接触凉感，能赋予终端产品手感好，有冰凉感的特性。
4	高性能阻燃母粒配方技术	该配方筛选了阻燃性能优越的阻燃剂，复配加工助剂后母粒能适应高速纺，产品性价比高、阻燃性能好，应用于有阻燃要求的织物，如宾馆的室内装饰布，阻燃工作服，军装等。
5	光变材料在织物上的应用技术	应时装市场需求，选取符合纺丝要求的光致变色材料，即化合物在一定的波长和强度的光作用下分子结构会发生变化，从而导致其对光的吸收峰值即颜色的相应改变，且这种改变一般是可逆的。测试相应分散配方和工艺，将光致变材料制成母粒，应用该母粒纺丝，其最终织物在紫外光下变色，织物能满足时装的新奇感，提高成品价值。
6	载体优化技术	建立载体原料筛选方法、筛选并应用成本相对更低的载体，或复合载体配方降低成本，提高产品性价比，取得市场优势或更高利润。

7	抗菌卫生母粒配方技术	筛选耐高温、可分散于聚酯、满足熔纺工艺，符合各国人体接触安全法规规范的抗菌抑菌化学品，制定母粒配方，该母粒可使织物达到抗菌、抑菌的效果，应用于需要该功能的织物，如：贴身衣物、袜子、鞋材、公共浴巾、床单等场景。
8	高色牢度彩色母粒生产技术	基于完善的配方设计与配色技术，采用高性能颜料、微量改性剂的表面包覆预分散技术，同时添加专用抗老化助剂，经过双螺杆熔融强剪切技术，制成高色牢度彩色母粒，有效解决彩色母粒色泽控制及耐晒抗老化难题。
9	红外发热配方技术	筛选多种对远红外有反射功能的金属氧化物等材料，复配用量低反射效果好的配方，采用分散助剂，优化分散工艺，制成高速纺级的红外发热母粒。应用该母粒的织物能反射人体散发的红外线，达到保暖及保健的功能。
10	分散技术在尼龙特黑母粒的应用	选用特别品种高黑度炭黑，自研的高分散配方，测试最佳分散工艺，提高黑母粒的颜料浓度同时维持可纺性，在等同添加量下更显黑色，或更高添加量达到特黑效果。
11	织物防静电技术	采用公司的分散技术克服添加剂高吸水的特性，把使用抗静电添加剂制成母粒，应用后织物具备抗静电能力，避免使用中静电积聚放电，产生不适或电子元器件的损坏，或火灾等隐患。
12	膜级母粒生产技术	应用对分散技术的掌握生产 BOPET 薄膜专用母粒。测试应用高性价比比原料，达到市场品质要求，产品具备更高的市场竞争力。

被评估单位的办公、经营场所系租赁取得，其租金已核算至评估基准日，不纳入本次评估范围内。

评估基准日被评估单位无其他担保、抵押、质押、或有负债、或有资产等事项，委估实物资产均处于正常使用或受控状态。

除前述申报的账外专有技术外，无其它账面未反映的资产和负债，与公司相关的资产及其负债均已申报列入资产评估范围。

上述列入评估范围的资产和负债与委托评估时确定的范围一致。

四、关于评估基准日的说明

根据资产评估委托合同的约定，本次评估的评估基准日为 2022 年 3 月 31 日；
选取上述日期为评估基准日的理由是：

（一）根据评估目的与委托人协商确定评估基准日。主要考虑使评估基准日尽可能与评估目的实现日接近，使评估结论较合理地服务于评估目的。

（二）选择月末会计结算日作为评估基准日，能够较全面地反映被评估资产及负债的总体情况，便于资产清查核实等工作的开展。

本次评估中所采用的取价标准是评估基准日有效的价格标准。

五、可能影响评估工作的重大事项说明

无。

六、资产负债情况的说明

（一）资产负债情况

为尽快搞好本次资产评估工作，实现本次评估目的，根据评估工作的要求、填报资产清查评估明细申报表的需要和与评估机构的沟通协商，被评估单位组织了以财务部为首的，包括行政等各有关部门负责人或业务骨干组成的评估工作协调小组，领导和配合本次资产评估工作，对评估基准日时点上委估资产与负债的情况进行了全面清查盘点核实和填表申报工作。

评估范围是被评估单位截至评估基准日所拥有的全部资产和负债。

具体各类资产负债的金额：

流动资产账面金额：	12,460.26 万元；
非流动资产账面金额：	3,092.84 万元；
其中：固定资产账面金额：	1,442.44 万元；
使用权资产账面金额：	296.90 万元；
递延所得税资产账面金额：	161.72 万元；
其他非流动资产账面金额：	1,191.78 万元；
资产合计账面金额：	15,553.10 万元；
流动负债账面金额：	3,479.20 万元；
非流动负债账面金额：	180.78 万元；
负债合计账面金额：	3,659.98 万元；
所有者权益账面金额：	11,893.11 万元。

经清查核实，委估各项资产均账账相符，账表相符，账证相符，账实相符；对应的各项资产数量及相关情况和资料均已核实，资产产权均为被评估单位所有。

七、未来年度盈利预测

厦门鹭意编制的盈利预测，具体如下：

单位：万元

项目	2022 年	2022 年 4-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、营业收入	28,328.59	21,917.78	30,918.79	37,049.38	44,396.72	48,919.12	51,394.09
二、营业税金及附加	52.51	42.77	43.21	133.24	235.10	262.58	272.77
三、营业成本	24,264.82	18,687.21	25,781.17	30,681.47	36,599.83	40,107.65	42,066.95
四、销售费用	100.19	81.11	106.20	140.72	178.99	189.73	201.12
五、管理费用	140.84	89.74	165.01	196.63	213.57	225.38	237.84
六、研发费用	116.62	93.42	122.45	128.57	135.00	141.75	148.84
七、财务费用	44.24	18.52	25.60	30.67	36.75	40.50	42.55
八、营业利润	3,609.37	2,905.01	4,675.15	5,738.08	6,997.48	7,951.54	8,424.03
九、所得税	902.34	726.25	1,168.79	1,434.52	1,749.37	1,987.88	2,106.01
十、净利润	2,707.03	2,178.76	3,506.36	4,303.56	5,248.11	5,963.65	6,318.02

八、资料清单

- （一）委托方及被评估单位的企业法人营业执照；
- （二）立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告；
- （三）房屋产权证；
- （四）与评估相关的重大合同、协议复印件；
- （五）未来盈利预测数据；
- （六）其他与评估资产相关的资料；
- （七）委托人、被评估单位承诺函。

上述资料是委托人和被评估单位为配合银信资产评估有限公司对被评估单位企业价值进行评估而提供的，上述提供资料中的复印件已与评估基准日真实、有效的原件核对无误，委托人和被评估单位对所提供的上述与本次评估相关的情况和资料的真实性、合法性和完整性负责。

(本页为签字盖章页，无正文)

委托人：苏州宝丽地材料科技股份有限公司（公章）



法定代表人（签字/签章）：

2022 年 1 月 5 日

(本页为签字盖章页，无正文)

被评估单位：厦门鹭意彩色母粒有限公司



法定代表人（签字/签章）：

林和

2022 年 8 月 5 日