银信资产评估有限公司

关于上海证券交易所《关于对宁波杉杉股份有限公司重大资产购买预案信息披露的问询函》之

专项核查意见

2020 年 7 月

释 义

非文义另有所指，下列简称具有如下特定含义：

上海杉杉科技有限公司、杉杉股份有限公司、受让方	上海杉杉科技有限公司、杉杉股份有限公司、受让方
杉杉股份	杉杉股份有限公司
乐金化学、LG 化学	LG CHEM, LTD.（韩国证券代码 051910）
中国投资、LG 中国投资	乐金化学（中国）投资有限公司
南京金碧	乐金化学（南京）信息电子材料有限公司
南京金碧重庆分公司	乐金化学（南京）信息电子材料有限公司重庆分公司
南京金碧重庆巴南分公司	乐金化学（南京）信息电子材料有限公司重庆巴南分公司
南京金碧合肥分公司	乐金化学（南京）信息电子材料有限公司合肥分公司
南京金碧武汉分公司	乐金化学（南京）信息电子材料有限公司武汉分公司
广州金碧	乐金化学（广州）信息电子材料有限公司
广州金碧深圳分公司	乐金化学（广州）信息电子材料有限公司深圳分公司
广州金碧惠州分公司	乐金化学（广州）信息电子材料有限公司惠州分公司
台湾金碧	乐金化学股份有限公司
北京金碧	乐金显示器材料（北京）有限公司
交易方、让方	LGCKCI、LGCCI、LGCTW 和 LGCTW
标的资产、交易标的	乐金化学目前在中国大陆及韩国的 LCD 偏光片业务相关资产
持股公司	LG 化学在中国境内为本次交易标的资产，用于持有整合标的资产
新张港子公司	乐金化学在中国张家港新设的子公司，用于

新南京	指
新广州	指
新台湾	指
LCD	指
本次交 本次重	指
《框架	指
报告期	指
银信	指
《重组	指
本核查	指
《公司	指
《证券	指
《重组	指
《问询	指
中国证	指
上交所	指
中国、	指

全资子公司，用于向 LG	
全资子公司，用于向 LG	
全资子公司，用于 公司拟购买其股	向 LG 权从而
屏	
的方式取得持股公 LG 化学旗下在中 务及相关资产 70	公司 70 国大陆 0%的权
LGCNJ、LGCG 的《框架协议》	I、LG
月	
资产购买预案》	
上海证券交易所 函>之专项核查意	关 见》
办法》	
日收到的上海证 公司重大资产购 函【2020】076	券交易所 买预案信 4 号）
意见出具之目的， 及台湾地区	不包括香港

元、万元	指	如无特别说明，指人民币元、万元

注：本核查意见中若出现总数合计与各分项数值之和存在尾差不符的，系四舍五入原因造成。

银信资产评估有限公司

关于上海证券交易所《关于宁波杉杉股份有限公司重组问询函》之专项核查意见

致：宁波杉杉股份有限公司

银信资产评估有限公司（以下简称“银信评估”）受上市公司的委托，担任上市公司本次交易的评估机构。就《问询函》提及的需评估机构发表意见的有关事项，银信评估履行了相关核查程序，据此出具本专项核查意见。

根据《证券法》、《资产评估法》、《公司法》、《重组办法》等法律、法规和规范性文件的规定，按照资产评估准则，按照资产评估行业公认的执业标准、道德规范和勤勉尽责精神，银信评估出具本核查意见。

为出具本核查意见，银信评估声明如下：

一、银信评估依据《证券法》、《资产评估法》和《资产评估准则》等规定及本核查意见出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了评估师职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，履行了充分的核查验证，保证本核查意见所认定的事实真实、准确、完整，所发表的专业性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

二、银信评估同意上市公司在本次交易所编制的相关文件自行引用或按照中国证监会和上海证券交易所的要求引用本核查意见的相关内容，但上述引用不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

三、上市公司及相关方向银信评估保证，其已向银信评估提供了出具本核查意见所必需的全部书面材料、副本材料或复印材料，书面说明或口头证言，所提供文件和材料真实、准确、完整和有效，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，文件副本或复印件与原件、材料与原件一致。对于本核查意见至关重要而无法得到独立

据支持的事实，银信评估赖于有关政府部门、本次交易的相关方及其他有关单位出具的证明文件、书面说明等专业意见。

四、银信评估仅依据本核查意见出具日之日中国现行有效的法律、法规、规范性文件的规定，对本次交易有关的资产评估问题发表意见，并不对会计、审计、法律、投资决策等非资产评估专业事项发表意见。银信评估在本核查意见中对有关会计报表、审计报告和法律意见书中某些数据和结论的引述，不视为银信评估对该等数据和结论的真实性或保证。

五、本核查意见仅供上市公司为本次交易之目的使用，非经银信评估书面同意，任何单位和个人均不得将本核查意见用作任何其他用途。

根据有关法律、法规和规范性文件的规定，依据资产评估准则，评估行业公认的执业标准、道德规范和勤勉尽责精神，银信评估出具核查意见如下：

《 函》 是

预 露，的 产基准账 为 7.7 亿 元，最终 买 于 维

和多项 因素 目前审计 评估工作 未完 ，预 露标的

估值情 情况，请 披露： 交易最终 买价 标 估值 定

系，交易 各公 估 果为定价 据；（2） 合标 资产 以 估或 预

以及市 比公 情况， 说明本 交易定价 合理 和公 ， （3） 维

已有标的 资产 估 金额或范 区间，如 请 以披露。 财务顾 评

估师发 见的预 回

（2 合 的资 以往评估 作价情况 以及市场 比 易情况，

次交易 的合 性和公允性；

截 司 回复出具之日 对本次交 完整标的 产 以往评 估作

价情况。 次交 标的 为 LG 化 其下在中国大陆 中国 韩国的 台

光片业务 相关资产。 国内 A 股 市公司仅 三利 、汕 （旗下 光

电）从事 光片 生产和销售。 盛波光电 2016 年引入 投资者 集团

外，A 股 场不存在 光片业务 同类可比交易。

① 行 可比交易情况

近 国 资本市场 LCD 业相关股 交易情况 如下

上市公司简称	标的资	交易	定价采用的评估方法		股东全部权益价值（万元）	评	准日	产	净	PB	经	心
TCL 科技	武汉华星 3 权	00	收益法	12	日	1,106,1	65.3	787.99		1	是一家专	显 的 面板
维信诺	江苏维信诺技有限公司 股权	70	产基础法	3	日	682,6	505.6	725.57		1	新型平板	发、 服务
金龙机电	兴科电子（ 限公司 100	85	收益法	12	日	110,1	85.2	887.09		2.4	握运用 龙等多 件精密	油墨、 结

上市公司简称		交	付价	定价采	评估基准日	股东权益	准日	
经纬辉开	新辉有限	100%	收益		2016 年 7 月 31 日			
飞凯材料	江苏股份股权	公司	收益		2016 年 6 月 30 日			
深纺织 A	盛波	40%	收益		2016 年 4 月 30 日			
深天马 A	厦门限公	微电 00%股	产基		2016 年 9 月 30 日			
	上海显示 60%	有机发 有限公	产基		2016 年 9 月 30 日			
平均（剔		值）						
杉杉股份	LG 片业	LCD 0%股			2020 年 3 月 31 日			

审计的 1 美元兑 1 47 元；

杉杉股份购买标的资产的基准购买 乙美元，买价为 7.7 美元（假设股东全部权益价值等 的资产汇率为 20 年 6 8 日中国人民币汇率中间价，基准日人民币。

比上述 LCD 行业股 交易相关案例，次交易 的资产净率（PB）指标为 7 倍，低于上 述的平均 P 指标，本次交易定价合理 允。

						深纺	0004	平均值
						A（0	8	2.90

业上市公司估值情况

20 年 3 月 日，国内同行业上市公司估值情况如下：

比国内同行业上市公司估值情况，本次交易标的资产的市盈率（PE）指标为上市公司的平均市盈率（PE）指标，市净率（PB）指标为上市公司的平均市净率（PB）指标，本次交易定价合理，公允。

综上所述，根据化学模拟目前尚在进行中，评估机构尚未出具评估报告，本次交易情况，本次交易价格尚未经审计的财务数据，参考市盈率（PE）、市净率（PB）等指标，本次交易定价合理，公允。上市公司已聘请具有从事证券期货业务资格的评估机构对交易标的进行评估，为上市公司股东大会就本次交易提供决策参考。

（3）目前是否已确定标的资产的预估金额或范围区间，请予以披露。

目前，资产评估工作尚在进行中，标的资产的预估金额或范围区间尚未确定。

（4）充披露

本次交易最终购买标的资产的价值之间的关系以及本次交易定价的合理性分析已在《预案》之“重大事项提示”、“第五节 本次交易评估情况”中进行了补充披露。

（5）中介机构核查意见

评估师核查，LG 化学供的初步模拟经审计的财务相关数据，对比国内同行业上市公司的财务指标、估值情况及瑞光公司的财务指标、估值情况，本次交易定价具有合理性和公允性。

资产评估工作尚在进行中，无标的资产的预估金额或范围区间。

核查意见正文部分。

（此页无正文，为《银信资产评估有限公司关于上海证券交易所《关于对杉杉股份有限公司重大资产购买预案信息披露的问询函》之专项核查意见》盖章页）

银信资产评估有限公司

2020年1月10日