

海南天然橡胶产业集团股份有限公司
收购 R1 International Pte Ltd 股权项目

[2016] 2355

盾 盾

	.....	1
	.....	2
	.....	4
盾	.....	8
	.....	8
	.....	14
	.....	14
	.....	14
	.....	16
	.....	23
	.....	24
	.....	25
	.....	27
盾	.....	30
	.....	30
	.....	32

盾

草

反

陈反

海南天然橡胶产业集团股份有限公司

收购 R1 International Pte Ltd 股权项目

R1 International Pte Ltd 60% 电
R1 International Pte Ltd 电 草
R1 International Pte Ltd 电 R1
International Pte Ltd
2016 6 30
草
草
反 草 R1
International Pte Ltd
草

R1 International Pte Ltd 电

2016 6 30

46,470.97

40,753.51

电

71,900.90

31,147.39

76.43%

1

6.6312

电

10,842.82

2016 6 30

2017 6 29

海南天然橡胶产业集团股份有限公司

收购 R1 International Pte Ltd 股权项目

草

R1

International Pte Ltd 60%

电

2016 6 30

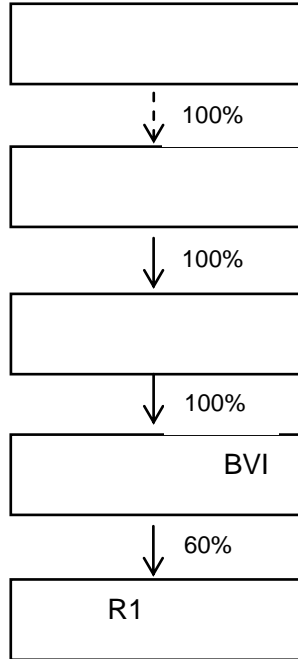
草

反

R1 International Pte Ltd

反

2012 1 20
部 50,000
部 1692511



盾 2
长

103 草

彼
部 393117.16

()

部 460000000173123

法
等

长 R1 International Pte Ltd

8 Robinson Road #05-00 ASO Building Singapore 048544

部 7000000 USD

Private Limited Company

单 200104842R

1

R1 2001 部 700 R1 International Pte
 Ltd R1 International Pte Ltd 长 R1
 彼

		%
	420	60
	105	15
SANDANA DASS	70	10
THAVEESAK HOLDING CO. LTD	41	5.86
R1	64	9.15%
	700	100%

2

R1 2015

R1

10

3

2016 6 30 R1 International Pte Ltd

短 113,603.21

短 67,132.24

46,470.97

	r			R1	KM
				R1 International Pte Ltd	60%
					R1 International
Pte Ltd		草			
	2015	12	31		[2016]
734		2016	12	30	

		R1 International Pte Ltd	电	
R1 International Pte Ltd				
短 113,603.21		短 67,132.24		46,470.97
	88,746.98			24,856.23
59,331.03		7,801.21		
				()
	(2016)	61230935_B02		

反

盾

R1InternationalMalaysiaSdn.Bhd.	100%		
HwahYangAgroIndustriesSdn.Bhd.	65%		
R1International(Thailand)Ltd.	100%		
R1InternationalJapanLimited	100%		
R1InternationalTrading(Shanghai)Co.Limited	100%		
R1International(India)PteLtd	100%		
R1DeltaCISPteLtd	51%		
R1DeltaPolymersPteLtd	100%		
R1InternationalCompanyLimitedVietnam	100%		
R1International(Americas)Inc.	100%		
RMLIBRubberCompanyPteLtd	70%		
R1International(Qingdao)Co.Ltd.	100%		
R1RubberVenturesPteLtd	100%		
QuocVietRubberCompanyLimited	100%		
PTBintangAgungPersada	60%		
R1intCambodia	100%		

1. R1 International Trading (Shanghai) Co. Ltd.

长 R1 International Trading (Shanghai) Co. Ltd.

部

100

部 2003 7 15

部单 310115400129289

2. R1 Interantional Qingdao Co Ltd

长 R1 Interantional Qingdao Co Ltd

部

200

部 2004 9 18

部单 370200410014391

3. R1 International Japan Ltd

长 R1 International Japan Ltd

部

2800

部 2001 10 1

部单 0400-01-013236

4. R1 International Cambodia

长 R1 International Cambodia

部

5000

部 2015 3 5

部单 Co.0879E/2015

5. R1 International Vietnam

长 R1 International Vietnam

部

25

部 2010 9 6

部单 411043001405

6. R1 International Malaysia Sdn Bhd

长 R1 International Malaysia Sdn Bhd

部

50

部 2001 8 29

部单 557593 W

7. Hwah Yang Agro Industries Sdn Bhd

长 Hwah Yang Agro Industries Sdn Bhd

部

200

部 1999 12 9

部单 500858

8. R1 Rubber Venture Pte Ltd

长 R1 Rubber Venture Pte Ltd

部

2

部 2014 4 8

部单 201410155H

9. Quoc Viet Rubber Co Ltd

长 Quoc Viet Rubber Co Ltd

部

100

部 2015 3 9

部单 441043000044

10. R1 Delta CIS Pte Ltd

长 R1 Delta CIS Pte Ltd

部

100

部 2006 9 1

部单 200612801W

11. R1 Delta Polymers Pte Ltd

长 R1 Delta Polymers Pte Ltd

部

1

部 2014 5 9

部单 201413437W

12. R1 International (India) Pvt Ltd

长 R1 International (India) Pvt Ltd

部

44,065,000

部 2004 9 1

部单 CIN No U25199KA2004PTC034610

13. PT Bintang Agung Persada

长 PT Bintang Agung Persada

部

1500

部 2013 7 29

14. R1 International (Thailand) Ltd

长 R1 International (Thailand) Ltd

部

1000

部 2001 8 14

部单 0905544001393

15. RMLIB Rubber Company Pte Ltd

长 RMLIB Rubber Company Pte Ltd

部

100

部 2013 5 30

部单 201314463E

16. R1 International (Americas) Inc

长 R1 International (Americas) Inc

部

50

部 2012 10 2

2016

6 30

彼

2016 6 30 R1 International Pte Ltd

彼

短

()

(2016)

61230935_B02

草

草

策

短

2016 6 30

r

R1

KM

盾

1 r

2013 12 28

盾

彼 策

2 r

Cap50, 1994 Rev Ed

3 r

12 r < — >

76

13 r [2011]230

14 r — [2006]18

1

2

1 草

2 2016 6 30

3

1 2015

2 r 策 部 2011

3 Bloomberg 订

4 Wind 订

5 r []Damodar []

6 r 3

[]Copeland T.

7

草

草

彼

彼 彼

草

册

反

电

草

草

草

盾

1

r

DCF

电

DCF

草

2

彼

1

彼

反

()

2

彼

()

()

()

3

电

电

3

1

$$E = B - D - M$$

1

E

电

B

= +

2

P

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n}$$

3

$$w_e = \frac{E}{(E + D)} \quad 8$$

r_d

r_e

CAPM

r_e

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon \quad 9$$

r_f

r_m 草

e

草

$$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1-t) \times \frac{D}{E}) \quad 10$$

u

草

$$\beta_u = \frac{\beta_i}{1 + (1-t) \frac{D_i}{E_i}} \quad 11$$

t

草

$$\beta_i = 34\% K + 66\% \beta_x \quad 12$$

K

草

策

K=1

x

草

D_i E_i 反

草

1

草

草 策

反

反

反

反

草

反

策

A

陈反

草

B

C

2

册

反

电

草

吨

电

草

3

1

P/E

P/E

电

= PE (1-)

反

1 2016 12

2 2016 12

盾 草

草

2016 12 19 2016 12 30

1

2

3

草

2016 12

反

1

草

2

草

草

草

草

草

草

草

3

4. 草
- 吨
- 5.
- 吨
- 带
- 6.
- 7.

		电		71,900.90
	31,147.39		76.43%	
	盾	草		
			草	
	草	电		R1 International Pte
Ltd	2016	6	30	46,470.97
			40,753.51	
	电		115,141.40	74,387.89
	182.53%			
		反		
	1	反		
			电	
	71,900.90	草	电	115,141.40
	但 43,240.51	但 60.14%		
	1		比	
			策	
	2	草		P/E
			反	
	电		电	草
		吨		
	2			
			草	吨

		吨		吨	
草	草 反	草 反	草 反	草 彼	草 彼
比					
	反				
	电			71,900.90	
1	6.6312				电
	10,842.82				
	础				
草		R1 International Pte Ltd		础	
盾					
	R1 International Pte Ltd 反			R1 Delta CIS Pte	
Ltd	短	41,936,716.46		Quoc Viet Rubber Company	
Limited	短	1,744,589.15		R1 International Malaysia Sdn.	
Bhd.	短	45,389,018.93			R1
International Trading(Shanghai) Co. Ltd.					
	30,000,000.00				
	R1 International Pte Ltd			63,824,146.17	
R1 International (Americas) Inc.			短	92,042,773.48	

R1 Delta CIS Pte Ltd	短	6,728,307.29	
反			Pt Bintang Agung Persada
短	21,882,960.00	反	
			Pt Bintang Agung Persada 短
	76,613,449.84	反	R1 International
Pte Ltd			
	2014 10 1		R1 International Pte
Ltd			R1 International
Pte Ltd			
	R1 International Pte Ltd		
		2016 6 30	R1
International Pte Ltd	“	”	
	R1 International Pte Ltd		
	草		R1
International Pte Ltd			
			R1
International Pte Ltd	册		

1

1 6.6312

2

3

彼

4

彼

5

反

电

6

草

吨带

盾

反 查

2016 6 30

2017 6 29

盾 盾

(此页无正文)

中联资产评估集团有限

评估机构法定代表人

资产评估师: 徐峰

资产评估师: 韩荣



胡浩



二〇一六年十二月三十日

1

2

() 反

3

4

5

6

7

8

9