



Ernst & Young Hua Ming LLP
Level 16, Ernst & Young Tower
Oriental Plaza
No. 1 East Chang An Avenue
Dong Cheng District
Beijing, China 100738

安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
中国北京市东城区东长安街1号
东方广场安永大楼16层
邮政编码: 100738

Tel 电话: +86 10 5815 3000
Fax 传真: +86 10 8518 8298
ey.com

**安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
关于《关于对海南天然橡胶产业集团股份有限公司
重大资产购买暨关联交易预案的信息披露问询函》
所作回复的专项意见**

上海证券交易所:

与海南天然橡胶产业集团股份有限公司(以下简称“公司”或“海南橡胶”)重大资产购买暨关联交易相关,安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“我们”、“本所”或“安永”)接受委托审计了R1 International Pte Ltd(以下简称“R1国际”)2016年12月31日、2017年12月31日及2018年4月30日的合并资产负债表,2016年度、2017年度以及截至2018年4月30日止4个月期间的合并利润表、合并股东权益变动表和合并现金流量表以及相关合并财务报表附注;并于2018年8月3日出具了报告编号为安永华明(2018)专字第61230935_B02号的审计报告。

按照财务报表附注二所述编制基础编制财务报表是R1国际管理层的责任;我们的责任是在实施审计工作的基础上对上述R1国际财务报表发表审计意见。

本所以对上述R1国际财务报表执行的审计工作为依据,针对海南橡胶收到的贵所发出的【2018】第2596号《关于对海南天然橡胶产业集团股份有限公司重大资产购买暨关联交易预案的信息披露问询函》(以下简称“《问询函》”)中提及的与会计师相关的问题,向贵所回复如下(见附件)。

本说明仅供贵所问询使用。未经本所书面同意,不得作任何其他用途使用。

(本页以下无正文)

(本页无正文，为《安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)关于<关于对海南天然橡胶产业集团股份有限公司重大资产购买暨关联交易预案的信息披露问询函>所作回复的专项意见》之签章页)

经办注册会计师签名：


周优妹


徐乐乐

安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)

2018年11月7日



附件：安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)关于《关于对海南天然橡胶产业集团股份有限公司重大资产购买暨关联交易预案的信息披露问询函》所作回复的专项意见

除非文义另有所指，本核查意见中的简称与《关于对海南天然橡胶产业集团股份有限公司重大资产购买暨关联交易预案的信息披露问询函》中的简称具有相同涵义。

二、关于标的资产生产经营

问题3. 预案披露，标的资产2016年净利润亏损3,905万元，2017年盈利5,684.73万元，2018年1-4月盈利1,274万元。请结合橡胶价格的走势，说明标的资产2017年以来扭亏为盈的主要原因和合理性。请财务顾问和会计师发表意见。

回复：

一、结合橡胶价格的走势，说明标的资产 2017 年以来扭亏为盈的主要原因和合理性

R1国际报告期间主要从事天然橡胶贸易业务。天然橡胶属于大宗商品，市场价格波动较大。R1国际持有的橡胶现货以及可净额结算的橡胶买卖合同在橡胶价格发生波动时会面临价格风险，公司通过橡胶期货来管理橡胶现货以及橡胶现货买卖合同的价格风险。

根据《企业会计准则第1号—存货》，橡胶现货作为存货按照成本进行初始计量，并于资产负债表日按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。根据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》，可净额结算橡胶买卖合同和橡胶期货以公允价值计量，且其变动计入当期损益。

例如当橡胶价格上涨时，卖出期货便会出现亏损，计入当期损失，但由于存货以成本计量，因此存货市价的上涨无法体现在损益表中，直到存货被出售时，浮盈才能实现，因此企业的会计报表对于存货以及期货的计量便会出现会计错配。

该会计计量错配会随着存货周转消除。因此存货周转越快，影响的期间越短。R1国际报告期间2016年、2017年和2018年1-4月存货周转天数分别为25天、21天和26天，上述会计计量错配均会在较短期间内消除。

附件：安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)关于《关于对海南天然橡胶产业集团股份有限公司重大资产购买暨关联交易预案的信息披露问询函》所作回复的专项意见(续)

2016年2月至2018年8月，天然橡胶 TSR20 号标胶期货价格变动如下：



数据来源：Capital IQ

天然橡胶价格从2016年初至年中基本维持在1300美元/吨左右，自11月开始价格上涨，2016年末价格约2000美元/吨左右。R1国际在2016年末持有的期货等金融衍生工具所产生的税前损失约人民币6,208万元，计入2016年度当期损益。2016年末R1持有的橡胶存货公允价值高于账面成本约人民币8,685万元，由于存货以成本计量，因此2016年度当期损益中不包含上述存货的公允价值增加。上述计量错配系导致2016年公司经营亏损主要原因。2017年末、2018年4月末总体橡胶价格变动相对平缓，类似会计错配影响较小。

【会计师意见】

基于我们对R1国际执行的相关工作，上述海南橡胶管理层对R1国际业绩波动分析的相关内容，与我们对R1国际在与我们执行工作相关报告期间的经营业绩理解不存在重大不一致。