

600584 半 2014 066

估

 λ

2014 11 3

2014 11

7

2014 11 14

2014 11 21

2014 11 28

2014 12 2

2014 12 9

2014 12

16

2014

12 6

2014 12 8

1

STSPL

11

1

2

2014 12 31

力 5:00

2014 12 22

义

免

动

1

免

HoldCo A

HoldCo A

100%

HoldCo B

HoldCo A

HoldCo

B

HoldCo B

BidCo

2

义

1

2 BidCo

免

义

义

3

26,000

不

HoldCo A 50.98%

10,000

不

HoldCo A 19.61%

15,000

不

HoldCo A 29.41%

4

HoldCo B

免

HoldCo A

免

51,000

不

免

1,000

不

HoldCo

B

14,000

不

HoldCo B

5

BidCo

HoldCo B

免

BidCo 估 公

6 3
HoldCo B HoldCo B 免 免
[/ (HoldCo B +)]

7 5
Holdco B
5 10% 365
5 60 5
Holdco B 7
, 5

15% HoldCo
B 估

8 BidCo
24 HoldCo
A HoldCo B (1)

50%
不
不 (2)

免 (3)

9 免
HoldCo A
义 HoldCo A

10 免

HoldCo A

公 HoldCo A

义

HoldCo A

11

HoldCo A

HoldCo A

免

HoldCo A / HoldCo B

公

估

12 HoldCo BidCo

HoldCo

BidCo

HoldCo BidCo

HoldCo BidCo

免

1 免

HoldCo A 19.61%

免

1 免

HoldCo B

2 免
i

免

免免 6

ii 免 =免 * 1+Rpⁿ
iii Rp 10% 12%
3

2 18
公

3 Rp 15%
免 公

免 5%

4 免 18
公

义

		HoldCo A	HoldCo B	HoldCo
A		A	HoldCo B	
B	动			

1			A
---	--	--	---

2		免	免
---	--	---	---

A

1		HoldCo A
---	--	----------

2

免	免
---	---

3		B
---	--	---

4		免	免
---	--	---	---

B

1		不
---	--	---

2

免 免

3 2017

5

义

公

1

公

2

90

公

1

2

90

3

函

1

1 18

2 90
90

2
1 免 * 1+Rⁿ
R=10%

n 免 HoldCo
365

2 HoldCo A
HoldCo

18
1 18
HoldCo 免 HoldCo

() 公

2

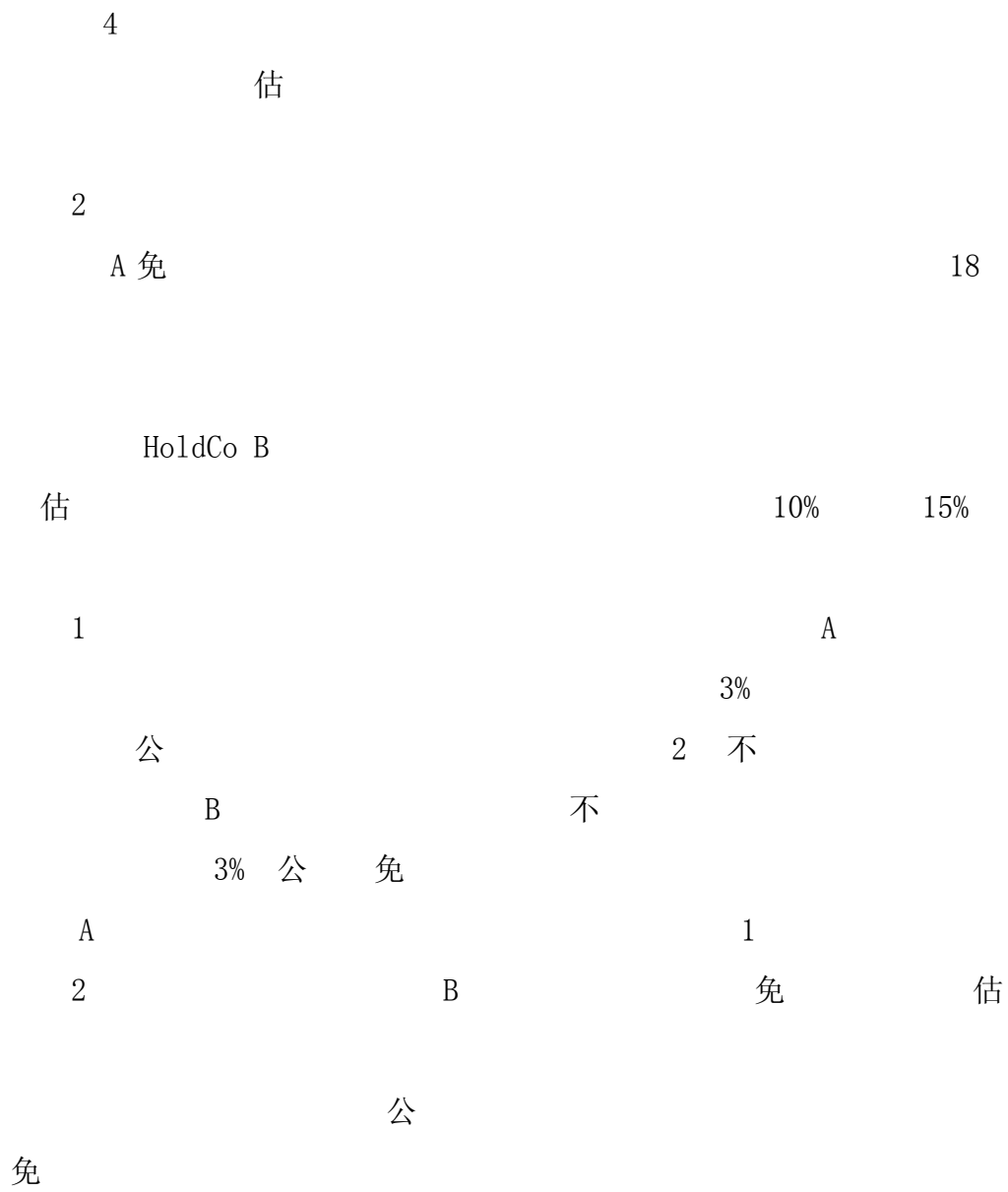
估

1 估
估

1

2

3



HoldCo B

HoldCo A

