

长航凤凰股份有限公司

2017 年度董事会工作报告

第一部分 报告期内整体经营情况

一、报告期经营情况概述

2017 年以来,世界经济复苏形势向好,特别是中国供给侧结构性改革和“一带一路”倡议成效显著,对国际海运贸易发展提供了强劲的动力,全球海运量实现了 4.1%的增长,创近五年最高增速。运力供给方面,由于新船交付量有所回落,加之船舶拆解市场较为活跃,供需失衡恶化势头得到遏制并趋于改善。干散货市场逐步走出去年历史低位,出现良好复苏迹象。沿海散货综合运价指数(CCBFI)均值为 1148 点,同比大幅上升 25.1%。其中煤炭、金属矿石和粮食的运价指数均值分别同比上涨 30.2%、29.7%和 39.8%。四季度大宗干散货运输需求旺盛,船舶周转率下滑,运价指数不断攀升,创 2014 年以来高点。外在经营环境的向好为公司全年大幅盈利创造了条件。

公司在业务上确立了主要以沿海进江干散货运输为核心,其它沿海航线为辅助的经营策略,在运输货种上明确以铁矿石、煤炭、建材(灰石、水泥、孰料)三大类散货货种为基础,在经营方式上以自有控制运力为重心,发挥品牌优势和经营特长,适时开展航租、期租业务保证市场份额,通过精细化的管理,以稳定市场,提高公司的竞争和盈利能力。

2017 年公司完成货运量 2860 万吨,同比增加 67 万吨,增幅 2.4%;货运周转量 232.87 亿吨千米,同比增加 9.18 亿吨千米,增幅 4.1%。完成营业收入 83,243.20 万元,同比增加 12,033.09 万元,增幅 16.90%;营业总成本 78,361.90 万元,同比增加 9,374.88 万元,增幅 13.59%;实现归属于上市公司股东的净利润为 5,081.98 万元,较上年同期增加 4,110.35 万元,增幅 423.04%,其中归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 4,436.06 万元,较上年同期增加 3,020.37 万元。

二、对公司运输板块的效益分析

2017 年公司运输各版块毛利率实现情况表（单位：元）

版块	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入 比上年同 期增减	营业成本 比上年同 期增减	毛利率 比上年 同期增 减
运输业	686,985,251.83	574,321,980.34	16.40%	24.05%	32.82%	-5.52%
内河运输	202,776,636.77	189,598,543.86	6.50%	50.39%	52.89%	-1.53%
沿海运输	427,612,919.47	329,413,457.81	22.96%	10.48%	18.92%	-5.46%
远洋运输	56,595,695.59	55,309,978.67	2.27%	77.30%	76.25%	0.58%

公司 2017 年度运输主业毛利率 16.40%，与去年同比减少 5.52%，主要是受公司自有船舶较少影响，为保证所控货源的承运，公司租用了大量沿海船舶，租船价格和同期燃油价格上涨幅度超过收入上涨幅度，导致沿海市场毛利下降，拉低了公司整体盈利水平。

2017 年度，公司内河版块和远洋版块积极开拓市场，收入出现明显增长，但由于内河和远洋公司所控船舶不足，主要靠租船承运，2017 年度由于航运市场回暖，公司多元版块（轻资产经营单位）遭遇挑战，成本难控，经营难度加大。在船租价上涨的情况下，陷入增收不增利的困境。

三、未来对公司效益影响的因素

1、公司的规模抑制了未来的发展

近两年来，虽公司资产规模有所扩大，但因体量不大，净资产偏小，置身于资金密集性的航运业，难以通过自身的努力迅速做强。为经营好品牌和提高市场的占用率，公司通过期租和航租等方式控制社会运力，但也增加了经营和盈利的不确定性。

2、公司战略难以实施

为实现公司的发展目标，充分把握中国经济转型升级所蕴含的战略机遇，实现企业效益、企业价值和股东回报的最大化，保障公司长远发展，公司按照国家关于“利用长江黄金水道，加快长江经济带建设”的指导思想，制定了以沿海经营为依托，构建多元协调发展的经营体系，坚持“少拥有，多控制；轻资产、重

经营”，积极培育新的更多的盈利点，将海运一业独大改变为一业为主、多元支撑布局的发展规划。受制于控股股东在股权转让协议中的承诺（将现上市公司全部资产置出上市公司并交给长航集团）和 2017 年公司控股权转让，公司后续战略定位难以明确，发展项目难以实施，公司只能在现有资产框架内生存发展。

3、市场大幅波动的风险

目前，海运业务对公司贡献权重大，公司对海运市场的波动敏感度高。2016 年海运市场走出低谷后，其持续性仍有待进一步观察和确认。

4、控股股东所持公司控股权不稳定

公司控股股东天津顺航海运有限公司陷入多起债务纠纷，其持有的本公司全部股份被质押、冻结和多次轮候冻结。2017 年，大股东出售股权未果，由于债务缠身，未来大股东为解决债务危机的举措可能会波及到公司控股权的变动。

5、公司资产结构不优，盈利性资产不足

截止年底，公司总资产 5.20 亿元，流动资产占总资产比率达到 81.53%，大量资产以现金、票据、应收账款等方式存在，盈利性资产相对较少，其中固定资产为 0.61 亿元，占比仅 11.73%，将导致公司未来盈利动力不足，且自有的最大两艘散货海轮也将于 2019 年 11 月和 2020 年 12 月相继达到强制报废期，公司资产结构不优，盈利性资产不足的现状可能导致未来公司盈利水平下降，目前公司已在着手解决公司运力不足的问题，但受公司体量限制，仍然任重道远，需要资产注入才可能扭转现状。

6、公司控制运力松动

近年来，因自有运力不足，公司租用了大量社会运力，以保证公司货源承运和收入的稳定，该部分运力为公司的正常、有序发展和员工队伍的稳定起到了积极的推动作用，也为公司效益稳定增长提供了动力。但最近一年来，因航运市场好转，船舶紧俏，船租价呈上涨态势，公司控制运力开始松动。2017 年底，公司与原控股股东长航集团下属长航货运有限公司签订了 15 艘船的光船租赁合同，租期半年（租至 2018 年 6 月 30 日）。后者在较去年减少租赁 5 艘船舶的基础上，又将于 4 月底再减少 2 艘租赁船舶。该合同约定租期结束前 30 天，双方协商续租或断租问题，下半年公司能否续租该批船舶存在不确定性，若公司不能找到替代运力，可能对公司的收入和利润产生较大影响。另外，公司根据 2018

年3月18日董事会决议安排的购置2艘50000吨级沿海散货船的计划（公告编号：2018-007），虽已在落实过程中，但何时完成，存在不确定性。

第二部分 2017年董事会的主要工作

2017年，公司董事会紧紧围绕公司效益提升、改善企业现金流等重大目标，以持续改善公司的经营能力为出发点，认真履行《公司法》和《公司章程》等法律、法规、规范性文件赋予的职责，认真落实董事会和股东大会决议，坚持公司规范化的运作和提升公司的治理水平，保持了公司健康稳定的发展。

1、董事会会议情况

2017年，公司共召开7次董事会，在认真审阅相关议案、报告后，以谨慎的态度对所议事项表达了明确意见。相关会议的召集、召开与表决程序符合《公司法》及《公司章程》等法律、法规和规范性文件的规定。

2、公司独立董事和董事会专门委员会运行情况

公司三位独立董事均按照《公司章程》、《独立董事工作细则》等规定，依法履行了相关职责和义务，对依法应出具独立意见的事项，以独立、公正的立场出具了独立意见，切实保障了股东、公司的利益。公司董事会战略决策委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，依据公司章程和各专门委员会议事规则行使职权，促进了公司规范运作和科学管理。

3、股东大会执行情况

2017年公司董事会严格遵守《公司法》、《证券法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等法律法规、制度规则，按照证券监管部门的要求，召集、召开股东大会，确保股东依法行使权利。年内董事会提议召开了1次股东大会，股东大会各项决议均得到有效落实与实施。

第三部分 2018年董事会工作计划

2018年，公司将以维持实体运营为切入点，紧紧围绕公司资质、运力建设、资金、安全、效益等中心工作，将继续强化沿海经营，以规范、高效的经营管理模式持续推进公司深改，努力做到依法合规保实体、维护安全保稳定、巩固经营保效益、超前预控保常态。

公司董事会将以维护全体股东合法权益为出发点，努力实现股东权益最大化，为维护资本市场的稳定和公司可持续发展而勤勉尽职。2018年公司重点工作如下：

1、购置船舶，优化资产结构。针对公司营运性资产较少，生产组织难度大的困境，公司管理层以及董事会已安排了购置2艘50000吨级沿海散货船的计划，下步公司将加紧推进并落实。

2、统筹安排，多渠道控制运力。通过自有经营、期租光租、内外租船经营、承包经营、合作经营等方式控制运力巩固市场，拓展江海联运、船舶管理、船货代理、内外贸经营业务。公司重点经营单位要面向市场，紧盯市场，采取多种方式租用合适的运力，争取创收创效。

3、积极争取控股股东和实控人的支持。目前，公司体量较小，自身能力有限，为解决上市公司存在的诸多经营和发展问题，还离不开控股股东和实控人的支持。为此，公司将积极沟通，在上市公司脱困和发展的问题上寻求其支持。

4、防范经营风险，提升企业管理。一解决维护好公司资质问题，努力开源增收；二严禁开展垫资性和融资性业务，以保证公司资金和业务的安全；三加强经营合同管理和经营过程监控，对行销品业务、船货代业务、对外租船业务实行穿透式管理，防止“黑天鹅”和“灰犀牛”事件发生；四是认真总结分析，不断提升核心竞争力和管理水平，以保持可持续经营能力。

5、通过加大货源组织，抢占经营制高点，持续提高公司的盈利能力。

6、尝试经营突破。公司在巩固现有业务的同时，将尝试利用相关的资质、资源、人才、人脉等，向长江特色航运和港航服务相关产业转型。公司争取获批4A级物流企业资质，合理调配资源，支持优势业务做稳、做强、做大。

7、做好董、监事会换届工作。

长航凤凰股份有限公司董事会

2018年4月25日