

远大产业控股股份有限公司 2017 年度董事会工作报告

一、报告期公司经营情况回顾

2017 年，全球经济温和复苏，中国经济稳中向好。中国宏观经济运行延续了 2016 年下半年以来企稳向好的态势，多项宏观经济指标趋于改善，经济结构持续优化，供给侧结构性调整初见成效。我国 2017 年的 GDP 增速 6.9%，是自 2011 年持续六年放缓后的首次提速，全年工业利润率出现大幅上升，工业产能利用率也达到了近三年的新高。自 2017 年初，人民币汇率进入阶段性升值通道，一直持续至今，美元在持续一年走弱的过程中进行了三次加息，对大宗商品价格走势的影响变得不可捉摸。

2017 年，远大产业控股股份有限公司（以下简称：公司）实现营业收入 1015.25 亿元，较上年同期增长 34.02%；实现归属于母公司的净利润-1.93 亿元，较上年同期减少 149.28%。截至 2017 年底，公司资产总额为 90.05 亿元，较上年度末减少 26.99%，归属于母公司的所有者权益为 25.53 亿元，较上年度末减少 9.91%。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为-4.38 亿元，较上年同期减少 2129.24%。

报告期内，公司营业收入较上年同期增长，主要原因是公司核心经营主体远大物产集团有限公司（以下简称：远大物产）经营的大宗商品的价格在 2017 年总体上涨，同时主营商品的市场份额获得较大增长。公司实现归属于母公司的净利润较上年同期减少，主要原因是：（1）虽然 2017 年大宗商品市场需求总体向好，但由于影响要素较为复杂，大宗商品价格波动的速度快、幅度大、连贯性差，并且在短期内没有规律可循，导致远大物产对部分大宗商品价格变化过程的判断出现偏差。（2）远大物产在 2017 年初按照预计业务规模及模式，对 2017 年度预计外汇资产负债净敞口进行外汇衍生品交易以实现风险对冲，但由于大宗商品国际国内市场行情和汇率波动等因素的影响，2017 年度实际发生的进出口业务与年初预算存在一定的偏离，实际形成的外币净负债规模收缩，造成在 2017 年人民币升值的情况下，外汇衍生品对冲掉汇兑损益后出现较大损失。（3）因远大物产涉嫌操纵期货市场案，计提了较大金额的预计损失。

报告期内，公司核心经营主体远大物产充分利用多年积累所形成的企业优势，

积极拓展上下游渠道，并不断优化经营模式，注重控制经营风险，公司总体保持持续稳定的发展。

远大物产在经营中重点强调贸易服务化，主要体现在为上游客户提供渠道分销价值，为下游客户提供稳定、优质的原材料供应，同时为上下游客户提供库存管理和价格风险管理的服务，在充分理解和运用金融衍生品工具的前提下，创造价值、分享价值。远大物产 2017 年销售收入继续实现增长，在体现市场占有率进一步提升的同时，更体现了与上下游企业的积极互动，这也是远大物产着力打造和看中的地方，尽管 2017 年经营利润没有实现同比例增长，反而出现下滑，但是与客户之间的良好关系为未来实现经营利润提供了基础和可能。

远大物产的出口业务多年持续稳健盈利，在中国出口额大幅增长的带动下，尽管人民币升值为出口业务带来了一定的压力，公司依然对出口业务未来几年的发展充满信心。2017 年为了进一步推动和促进小微出口企业的发展，远大物产经过多轮的谈判和努力，增持了宁波市外贸小额贷款公司的股权，紧随国家政策，为向小微出口企业提供资金支持与服务做好了准备。

在经营全球化方面，远大物产继 2016 年在新加坡成立亚太区运营总部外，2017 年首先对远大物产集团（新加坡）有限公司进行了增资，随后在美国休斯顿成立了 Brilliance Resources (USA) Inc，为经营石油化工类产品和能源化工类产品更多的获取美国资源创造了条件，基本实现了新加坡、香港、美国第一步“走出去”的战略部署，尽管 2017 年实际的经营业绩还不显著，但是增加了和当地政府部门及商业伙伴的交流机会。

在经营专业化方面，远大物产也做了很多调整和部署，在大宗商品贸易业务方向已经整理清晰远大石化、远大能化、远大生水（金属）、远大橡胶、上海生水（农业）五大专业子公司，并将在 2018 年完成最终调整。

二、报告期内董事会日常工作情况

（一）董事会、股东大会会议召开情况

报告期内，公司董事会共召开 12 次会议，对公司的重大事项进行了审议，会议的召集与召开程序、出席会议人员的资格、会议表决程序、表决结果和决议内容均符合法律法规，规范性文件和《公司章程》的规定。公司董事会全体董事勤勉尽责，认真履行《公司法》、《证券法》等法律法规和《公司章程》赋予的职责，严格执行股东大会各项决议，持续提高公司治理水平，促进了公司各项业务的发

展，为公司科学决策和董事会规范运作做了大量的工作。

报告期内，公司董事会审计委员会共召开 3 次会议，董事会薪酬与考核委员会共召开 2 次会议，董事会提名委员会共召开 3 次会议。董事会各专门委员会的专业优势和职能作用得到进一步充分发挥。

报告期内，公司董事会召集并组织了 9 次股东大会会议，均采用了现场与网络投票相结合的方式，为广大投资者参加股东大会表决提供便利，相关议案对中小投资者的表决单独计票，切实保障中小投资者的参与权和监督权。

（二）公司法人治理情况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》和《深圳证券交易所股票上市规则》等证监会、深交所关于公司治理的规范性文件要求，从实现公司发展战略目标、维护全体股东利益出发，开展全面内控规范管理工作，加强制度建设，强化内部管理，规范信息披露，完善法人治理结构。公司治理与《公司法》和中国证监会相关规定的要求不存在差异。

公司按照中国证监会发布的上市公司治理的规范性文件，形成了合法合规且符合公司实际运行所需的制度体系。截至报告期末，公司治理的实际运作情况与证监会、深圳证券交易所上市公司治理规范性文件基本相符，不存在尚未解决的治理问题。

（三）公司内部控制的自我评价

根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，不存在财务报告内部控制重大缺陷、重要缺陷，董事会认为，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

报告期，公司之全资子公司远大物产涉嫌操纵期货市场案，正在配合有关部门调查，远大物产控股70%的子公司远大石化已将5.60亿元扣押款划至有关部门指定账户。根据公司非财务报告内部控制重大缺陷认定标准，公司将上述事项认定为存在非财务报告内部控制重大缺陷。

自内部控制评价报告基准日至内部控制评价报告发出日之间未发生影响内部控制有效性评价结论的因素。

（四）投资者关系管理

报告期内，公司通过深圳证券交易所互动易平台、公司董事会电话在内的多

种形式，加强与投资者特别是社会公众投资者的沟通和交流，解答社会公众投资者关心的问题，切实保障投资者的知情权。

（五）信息披露和内幕信息管理

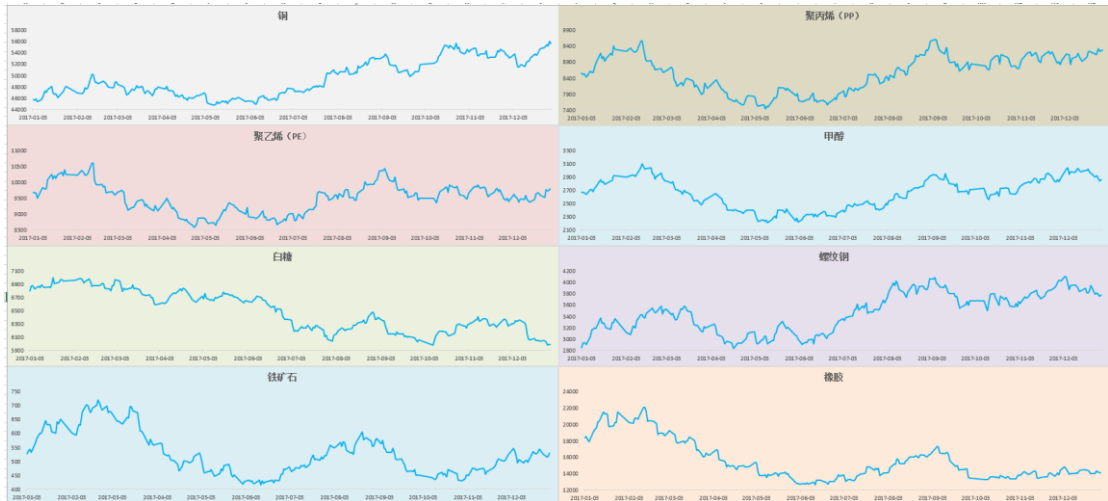
报告期内，公司董事会严格执行《重大信息内部报告制度》、《内部信息保密制度》、《信息披露管理制度》、《内幕信息知情人登记和报备制度》等规章制度及相关法律法规的规定，披露了各类定期报告和临时公告共计 93 项；依法登记和报备内幕信息知情人，全体董事、监事和高级管理人员及其他相关知情人员能够在定期报告未对外披露的窗口期、敏感期，严格执行保密义务，公司未发生内幕信息泄露或内幕信息知情人违规买卖或建议他人买卖公司股票的情形，圆满完成了 2017 年度的信息披露和内幕信息管理工作。

三、公司未来发展的展望

（一）公司所处的行业竞争格局和发展趋势

2017 年，全球经济状况是非常复杂的一年。最显著的变化是美国经济的持续复苏，美国股市屡创新高，同时美元的加息靴子落地，美元供应实质紧缩，美元兑人民币震荡升值一年后，再次掉头向下出现大幅贬值，美元指数从年初的 103 贬值到年底的 93，下跌幅度达到 9.7%，贬值幅度是近些年极度罕见的，也是市场始料未及的，尽管期间美元三次加息，也未能改变这个趋势，这对全球经济以及大宗商品原材料的影响比过去几年变得更加复杂，致使多数大宗商品价格从年初价格到年底价格变化不大，但波动率和波幅却明显上升。

国内方面，在国家大的宏观政策指引下，金融去杠杆、供给侧改革已经出现实质的效果，房地产投资受到抑制，房子不再是投资产品；钢铁行业的供给侧改革成效显著，产业加工利润得到极大的改善，商品价格出现了较大的涨幅，也逐步改变了国际铁矿砂供给与钢铁冶炼之间的关系。公司主要经营的其他大宗商品品种的价格影响因素不尽相同，价格表现也有较大的差异，价格走势见下图：



说明：

- 1、电解铜价格由于供给侧改革预期以及前期的去库存化，全年累计涨幅 22%；
- 2、螺纹钢价格由于供给侧改革，全年累计涨幅 32%；而铁矿石没有与螺纹钢同步出现价格大幅上涨，累计跌幅 2%，钢铁行业加工利润得到极大改善；
- 3、聚乙烯 PE 与聚丙烯 PP 价格全年涨跌不大，分别为下跌 1%和上涨 6%，但二者之间的波动轨迹相关性非常高；
- 4、橡胶价格的由于供大于求和历史高位的库存积累，全年累计下跌 23%；
- 5、其他大宗商品价格年初价格与年末价格对比，几乎没有变动。

大宗商品行业 2016 年进行的全产业链重组整合，2017 年还在继续，同时由于大宗商品行业的上端资源更加趋于集中，产业链中间贸易环节总量减少，下游消费端优胜劣汰的变化，也有整个行业对于库存管理认知的变化，使得多数大宗商品社会库存的存在方式出现了很大的变化，最终导致贸易商与上下游之间的关系出现了明显变化，我们预期这种变化在未来的两至三年将变化的更加彻底，这对于公司的商业模式和业务模式都提出了新的挑战，也意味着公司的战略选择要做出适时的微调。

（二）公司的发展战略

公司的全资子公司远大物产秉承以往的战略规划，更加侧重全面推进贸易服务化，经营全球化，同时择机择时与产业链上下游企业开展诸如股权投资等更深层次的合作，将多年打造和积累的渠道优势、运营理念优势更好的服务于产业客户，为客户创造价值的同时分享价值。

- 1、贸易服务化：结合多年深耕大宗商品市场所积累的资源 and 经验，推动核心

业务在渠道分销基础上，努力以最低成本向顾客提供快捷优质的信息、仓储、物流等各类增值服务，培育稳定的终端客户群。同时更多地运用保险、期货等多种金融工具，与现货贸易有效结合，提高风险防范等级，交易倾向上采取平衡策略，注重风险对冲，优化原有的商业模式，稳定盈利能力，逐步打造成具有最优服务、最低风险的大宗商品交易平台，为产业链上下游提供价值服务，与产业链中的伙伴形成更好的角色分工，做自己最专业的的事情。

2、经营全球化：为适应大宗商品市场全球化的需要，在初步完成国内布局的基础上，在国外设立业务机构，努力利用两种资源、两个市场创建一流的国际国内贸易平台。公司还将陆续在国外重点市场布局，通过“全球资源、全球配置”，有效降低企业经营风险，有效降低因资源错配导致的额外运营成本，从而在为产业提供更好的资源、更低的成本服务的同时，实现企业经营规模和盈利能力的持续提升。

3、产业链股权投资：在 2017 年开始的公司管理集约化、子公司运营专业化的基础上，全面探讨和考察与战略合作伙伴之间的诸如股权投资等更紧密的合作关系，在原有为客户提供渠道价值、价格风险管理服务、库存管理服务等的基础上，进一步提供产能管理服务，这样能够使得产业链中的每一家企业更好的专注于专业和擅长的领域，例如上游工厂更专注于生产技术及生产，下游企业更专注于产品设计及生产工艺等，在每家企业获得专业提高的同时，共同分享产业价值。

（三）公司的经营计划

1、丰富业务模式，为客户提供更好的服务

在营销推广的基础上，坚守以客户为中心，进一步强化服务与合作，从价格管理、时间周期管理、库存管理、结算方式管理、定价方式管理、原材料品级管理等多个视角陆续开发出适合客户需要的业务模型，同时客户的理念引导和培养也是工作的重点，最终目标是可以从满足客户需要的层级提升到培养和引导客户需要的层级；在此基础上，与战略合作伙伴深入探讨股权投资的可能，从而提供产能管理的服务。

2、完善风险管理体系，优化风险控制参数

完善风险管理体系的前提是提升风险管理理念，在内部研究和外部学习的基础上，公司的风险管理理念已经从原来的控制型向管理型转变，风险管理的标的也从本金风险和违约风向为重点向总资产波动风险为重点转移；在风险控制指标

和参数上，结合 2017 年的产业结构变化，结合政策法规变化，结合风险管理理念的升级，对应的风险控制参数也会随之变化。

3、优化人力资源战略

进一步完善绩效薪酬体系，根据不同业务板块，优化相关的绩效考核体系和薪酬激励体系，为公司发展提供坚实的保障。在做好新的人才引进和员工招聘的同时，加强对员工的培训，加强人才队伍梯队建设，统一企业文化。

远大产业控股股份有限公司董事会

二〇一八年四月二十六日