

光大证券股份有限公司  
关于连云港如意集团股份有限公司  
发行股份及支付现金购买资产  
并募集配套资金暨关联交易  
之  
独立财务顾问报告

独立财务顾问



二〇一六年五月

## 修订说明

1、本次重组已经并购重组委审核通过并取得中国证监会的核准文件，在本报告书“重大事项提示\六、本次重组已履行的决策程序及报批程序”、“第一节\三、本次交易决策过程和批准情况”等处增加了本次重组取得上述核准的说明，并在相关章节删除了与审核相关的风险提示。

2、在本报告书“第三节\二、发行股份及支付现金购买资产交易对方详细情况\（七）各交易对方之间是否存在一致行动关系的说明”中对各交易对方之间不存在一致行动关系的说明进行了修订。

3、在本报告书“第三节\二、发行股份及支付现金购买资产交易对方详细情况\（一）至正投资”中对至正投资与上市公司不存在关联关系的说明进行了修订。

4、在本报告书“第六节\二、募集配套资金情况\（四）募集配套资金的用途”中对募投项目备案情况进行了更新。

5、在本报告书“重大事项提示\七、本次重组相关方作出的重要承诺\（四）配套融资方、控股股东作出的承诺”中补充披露了本次交易配套融资方关于股份锁定期承诺的内容。

# 声明与承诺

## 一、独立财务顾问声明

光大证券接受如意集团的委托，担任如意集团本次重大资产重组的独立财务顾问，就该事项向如意集团全体股东提供独立意见，并制作本报告书。

本独立财务顾问报告是依据《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等法律、法规的有关规定，按照证券行业公认的业务标准、道德规范和诚实信用、勤勉尽责精神，经审慎尽职调查后出具的，旨在对本次交易作出独立、客观和公正的评价，以供如意集团全体股东及有关方面参考。

光大证券出具本独立财务顾问报告系基于如下声明：

（一）本独立财务顾问与本次重大资产重组各方当事人均无任何利益关系，就本次交易所发表的有关意见是完全独立进行的。

（二）本次重组涉及的各方当事人均向独立财务顾问提供了出具本报告书所必需的资料，并保证所提供的资料真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对资料的真实性、准确性和完整性负责。

（三）独立财务顾问已对出具本报告书所依据的事实进行了尽职调查，对本报告书的真实性、准确性和完整性负有诚实信用、勤勉尽责义务。

（四）本独立财务顾问的职责范围并不包括应由如意集团董事会负责的对本次交易在商业上的可行性评论。本独立财务顾问报告旨在通过对本次交易方案所涉内容进行详尽的核查和深入的分析，就本次交易方案是否合法、合规发表独立意见。

（五）对于对本报告书的出具有所影响而又无法得到独立证据支持或需要法律、审计等专业知识来识别的事实，独立财务顾问依据有关政府部门、律师事务所、会计师事务所及其他有关单位出具的意见、说明及其他文件作出判断。

（六）独立财务顾问提醒投资者注意，本报告书不构成对如意集团的任何

投资建议和意见，亦不构成对如意集团股票或其他证券在任何时点上的价格或市场趋势的建议或判断。对投资者根据本报告书所作出的任何投资决策可能产生的风险，独立财务顾问不承担任何责任。

（七）独立财务顾问特别提醒如意集团股东和其他投资者认真阅读如意集团董事会发布的或将会发布的关于本次交易的相关决议、公告以及与本次交易有关的财务资料、法律意见书等文件全文。

（八）独立财务顾问未委托或授权任何其他机构或个人提供未在本报告书中列载的信息和对本财务顾问报告做出的任何解释和说明，未经独立财务顾问书面同意，任何人不得在任何时间、为任何目的、以任何形式复制、分发或者摘录本报告或其任何内容，对于本报告可能存在的任何歧义，仅独立财务顾问自身有权进行解释。

（九）独立财务顾问履行独立财务顾问的职责并不能减轻或免除如意集团及其董事和管理层以及其他专业机构与人员的职责。

（十）本报告仅供本次交易使用，不得用于任何其他目的，对于独立财务顾问的意见，需与本报告的整体内容一并进行考虑。

## 二、独立财务顾问承诺

作为如意集团本次交易的独立财务顾问，光大证券对本次交易提出的意见是建立在假设本次交易的各方当事人均按照相关协议、承诺条款全面履行其所有责任的基础上。独立财务顾问特作如下承诺：

（一）独立财务顾问已按照相关规定履行尽职调查义务，已对如意集团及其交易对方披露的文件进行充分核查，有充分理由确信所发表的专业意见与如意集团及其交易对方披露的文件内容不存在实质性差异，确信披露文件的内容与格式符合法律、法规和中国证监会及证券交易所的相关规定，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（二）独立财务顾问有充分理由确信上市公司委托独立财务顾问出具意见的重大资产重组及募集配套资金方案符合法律、法规和中国证监会及证券交易所的相关规定，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（三）有关交易事项的专业意见已提交本独立财务顾问内核机构审查，内核机构同意出具此专业意见。

（四）独立财务顾问在与如意集团接触后至担任独立财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行风险控制和内部隔离制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈问题。

（五）独立财务顾问同意将本报告作为本次证券交易所必备的法定文件，随本次重组方案上报监管部门并上网公告。

# 重大事项提示

## 一、本次交易方案概述

本次交易包括两部分：（一）发行股份及支付现金购买资产；（二）发行股份募集配套资金。交易方案为：公司通过发行股份和支付现金相结合的方式购买至正投资及金波等 25 名自然人所持有的远大物产 48.00% 股权，并向特定对象远大集团募集配套资金。

本次发行股份及支付现金购买资产的实施与本次募集配套资金的实施互为前提，共同构成本次交易不可分割的组成部分。如本次募集配套资金事项未获中国证监会核准，则本次购买资产事宜将停止实施；如本次购买资产事项未获中国证监会核准或者虽获中国证监会核准但未能实施，则本次募集配套资金事宜亦将停止实施。

### （一）发行股份及支付现金购买资产

#### 1、交易对方

本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方为至正投资和金波、吴向东、许强等 25 名自然人。

#### 2、标的资产

本次发行股份及支付现金购买的标的资产为至正投资和金波、吴向东、许强等 25 名自然人合计持有的远大物产 48.00% 股权。

#### 3、标的资产作价及增值情况

根据天健兴业出具的天兴评报字（2015）第 1157 号《评估报告》，远大物产截至评估基准日 2015 年 8 月 31 日整体评估值为 730,640.00 万元。经各方友好协商，各方同意远大物产 48.00% 股权交易作价为 350,400.00 万元。

本次交易中，资产评估机构天健兴业采用资产基础法和收益法对标的公司的股权价值进行评估，并选择收益法的评估结果作为最终评估结论。根据《评估报告》的评估结论，截至评估基准日 2015 年 8 月 31 日，标的公司评估情况增值情况和交易价格如下：

标的资产	标的公司账面净资产 (万元)	股东全部权益评估值 (万元)	标的资产评估值 (万元)	评估增值率	交易价格 (万元)
远大物产 48.00%股权	64,117.84	730,640.00	350,707.20	1039.53%	350,400

注：评估增值率=（评估值-账面净资产）/账面净资产，账面净资产为母公司报表账面净资产

#### 4、标的资产价款的支付方式

经交易各方协商，本次交易对价由上市公司以发行股份及支付现金方式支付，合计向交易对方发行 67,141,569.00 股、支付现金 52,560.00 万元。

本次发行股份及支付现金购买资产的具体情况如下：

交易对方	占标的公司 出资比例	支付现金对价 (万元)	本次发行股份数 (股)	发行完成后股 份占比
至正投资	6.19%	6,778.05	8,658,465.00	2.89%
金波	7.34%	8,037.30	10,267,065.00	3.43%
吴向东	6.59%	7,216.05	9,217,978.00	3.08%
许强	6.23%	6,821.85	8,714,416.00	2.91%
石浙明	4.95%	5,420.25	6,923,974.00	2.31%
王开红	3.78%	4,139.10	5,287,399.00	1.77%
许朝阳	3.51%	3,843.45	4,909,727.00	1.64%
夏祥敏	2.70%	2,956.50	3,776,713.00	1.26%
兰武	0.90%	985.50	1,258,904.00	0.42%
翁启栋	0.63%	689.85	881,233.00	0.29%
邹明刚	0.54%	591.30	755,343.00	0.25%
王大威	0.54%	591.30	755,343.00	0.25%
蒋新芝	0.45%	492.75	629,452.00	0.21%
张伟	0.45%	492.75	629,452.00	0.21%
陈婷婷	0.50%	547.50	699,391.00	0.23%
蔡华杰	0.45%	492.75	629,452.00	0.21%
罗丽萍	0.36%	394.20	503,562.00	0.17%
傅颖盈	0.36%	394.20	503,562.00	0.17%
王钧	0.27%	295.65	377,671.00	0.13%
陈菲	0.18%	197.10	251,781.00	0.08%
徐忠明	0.18%	197.10	251,781.00	0.08%
邢益平	0.18%	197.10	251,781.00	0.08%
孙追芳	0.18%	197.10	251,781.00	0.08%
邹红艳	0.18%	197.10	251,781.00	0.08%
钱薛斌	0.18%	197.10	251,781.00	0.08%
郭和平	0.18%	197.10	251,781.00	0.08%

合计	48.00%	52,560.00	67,141,569.00	22.43%
----	--------	-----------	---------------	--------

在本次发行的定价基准日至发行日期间，如上市公司实施现金分红、送股、资本公积金转增股本等除息、除权事项，则将对发行数量作相应调整。

## 5、发行价格及定价依据

本次发行股份的定价基准日为公司第八届董事会 2016 年度第一次会议决议公告日。基于本次交易的整体结构，上市公司通过与交易对方之间的协商，兼顾各方利益，确定本次发行价格采用定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，并以该市场参考价 90%作为发行价格的基础。本次发行股票价格为 44.36 元/股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，如上市公司实施现金分红、送股、资本公积金转增股本等除息、除权事项，则将对发行价格作相应调整。

## 6、业绩承诺

本次交易对方的自然人股东和至正投资共同承诺远大物产 2015 年度、2016 年度和 2017 年度实现的经审计的归属于母公司净利润扣除配套募集资金产生的收益之后，分别不低于 5.58 亿元、6.46 亿元和 7.51 亿元，前述归属于母公司净利润为未扣除非经常性损益金额。

上市公司在业绩承诺期内对标的公司利润实现情况进行考核时已扣除了配套募集资金产生的收益，前述所称“配套募集资金产生的收益”主要包含：

(1) 亚太运营中心（新加坡）项目可单独核算收益，该项目产生的收益以经审计后的净利润为准。

(2) 偿还有息负债、补充流动资金部分的收益按偿还时或补充流动资金时远大物产当期银行借款的平均成本计算。

## 7、业绩补偿

(1) 公司应当在业绩承诺期间的每年年度报告中单独披露远大物产的扣除配套募集资金项目产生的收益之后的经审计的归属于母公司的实际净利润数，并应当由公司聘请的具有证券业务资格的会计师事务所出具关于利润承诺的《专项审计报告》，实际净利润数应以该《专项审计报告》为准。公司应在每



年年度报告披露后 10 个交易日内，根据《专项审计报告》计算资产出售方应补偿的金额。

(2) 业绩承诺期间内，如远大物产自 2015 年初起截至 2015 年度、2016 年度和 2017 年度期末累计实际净利润数低于累计承诺净利润数的，由各资产出售方向公司进行补偿。具体补偿方式为先由各资产出售方以持有的新增股份进行补偿，若资产出售方持有的新增股份数不足以进行补偿的，差额部分由资产出售方以现金方式补足。对于有锁定期和股份转让限制的股份，股份补偿时应先以资产出售方当年度可以解除锁定的股份进行补偿，资产出售方当年可以解锁的股份数小于应补偿股份数不足以补偿的，以其后续年度可以解锁的股份进行补偿。

(3) 资产出售方在业绩承诺期间各期期末应补偿金额计算公式如下：

当期期末应补偿金额=（业绩承诺期间起始日至当期期末累计承诺净利润数-业绩承诺期间起始日至当期期末累计实际净利润数）÷业绩承诺期间内三年累计承诺净利润数×标的资产总价-已补偿金额（如前期已有补偿）。

当期期末应补偿股份数=当期期末应补偿金额÷新增股份发行价格。

若上市公司在利润补偿期间实施送股、公积金转增股本的，应补偿股份数量相应进行调整。

(4) 若截至当期期末累计实现净利润数达到截至当期期末累计承诺净利润数的 80%以上（含 80%），当年不进行股份补偿，但限售股份不解除锁定；若截至当期期末累计实现净利润数低于截至当期期末累计承诺净利润数的 80%的，触发补偿条件，则需以当期期末应补偿金额进行补偿。于 2017 年度期末，若累计实现净利润数未达到业绩承诺期间承诺净利润数总和，则需以 2017 年期末应补偿金额进行补偿，已经在以前年度进行实际补偿的金额，不再重复计算。

(5) 执行股份补偿时，由如意集团以人民币 1 元的总价回购交易对方当年度应补偿的股份数量并注销该部分回购股份。

(6) 在逐年补偿的情况下，在各年计算的补偿股份数量小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的股份不冲回；如果计算结果存在小数的，应当向上取整。

## 8、资产减值补偿

在盈利承诺期届满时，上市公司将聘请具备证券从业资格的中介机构对标的资产进行减值测试，该中介机构对减值测试出具专项审核意见。如标的资产期末减值额大于“业绩承诺期间内实际通过股份方式已补偿股份总数×本次发行价格+业绩承诺期间累计已补偿现金金额”，则资产出售方应向公司另行补偿，另行补偿金额计算公式为：

减值测试应补偿金额=标的资产期末减值额-（业绩承诺期间累计已补偿股份总数×本次发行价格+业绩承诺期间累计已补偿现金金额）

具体补偿方式为先由各资产出售方以持有的新增股份进行补偿。减值测试应补偿股份数=减值测试应补偿金额÷新增股份发行价格。

用于补偿的股份数量不超过资产出售方在本次交易中以标的资产认购的新增股份总数。若资产出售方本次以标的资产认购的新增股份不足以实施上述减值测试补偿，则资产出售方应以现金方式补偿公司。

若公司在业绩承诺期间实施转增或送股分配的，则在计算资产出售方另需补偿的股份数量时，公式中的减值测试应补偿股份总数将相应调整。

## 9、补偿上限

在任何情况下，标的资产的交易方根据《盈利补偿协议》约定对上市公司进行补偿的总额，不应超过《购买资产协议》约定的标的资产的交易价格。

## 10、业绩奖励

如果远大物产在业绩承诺期间实现的实际净利润数总和超出业绩承诺期间承诺净利润数总和，则如意集团将在业绩承诺期间结束并经具有证券业务从业资格的会计师事务所出具《专项审计报告》后，上市公司按超出业绩承诺期间承诺净利润数总和部分的 30%对全体转让方给予现金奖励，奖励总额不超过标的资产总价的 20%。

### （1）业绩奖励设置的原因、依据及合理性

一是交易对方对标的资产远大物产未来三年业绩进行了承诺，如远大物产的净利润未达到承诺水平则交易对方需要对上市公司予以补偿，因此对业绩承

诺期内的超额业绩进行奖励也是基于业绩惩罚和奖励的对等原则以及商业谈判的需要；二是业绩奖励能更好地激发远大物产主要管理人员和核心技术人员的工作能动性，保证了远大物产核心人员利益和上市公司利益的一致性，从而为公司带来超额业绩，符合公司全体股东的利益；三是本次业绩奖励对象为远大物产管理人员和核心技术人员，有利于维持远大物产核心管理与技术团队的稳定性。

目前市场上多家上市公司实施重大资产重组时均设置了奖励对价安排，参照重大资产重组交易通行做法，经交易双方协商一致，各方同意设置业绩奖励安排。对标的公司的管理团队实施合理的超额业绩奖励措施。本着既有利于实现公司快速发展，又激励管理团队的原则，超额利润的大部分留在公司，小部分（即超额利润部分 30% 的金额，且奖励总额不超过标的资产总价的 20%）对管理团队实施奖励。同时，该业绩奖励，是对超出交易对方承诺业绩（超过 2015 年至 2017 年度扣除配套募集资金项目产生的收益之后的经审计的归属于母公司的净利润之和 19.55 亿元）之上收益的分配，对上市公司和中小股东的基本利益给予了更有效的保护，并有利于标的公司实现更好的经营业绩。

综上，对于远大物产主要管理人员和核心技术人员通过自身努力经营可能带来的超额业绩，经交易双方市场化谈判后设置了业绩惩罚和奖励安排，有利于提高远大物产的盈利能力、实现远大物产未来业务发展战略，从而维护上市公司股东的利益。对上市公司和中小股东利益实现有积极作用，且不存在重大不利影响，业绩奖励设置合理。

## （2）业绩奖励相关会计处理

根据超额业绩奖励方案，支付的金额为超出承诺净利一定比例计算，与本次并购估值无关联。交易对方承诺了交易完成后一定的服务期限，并承担违约赔偿责任；上述业绩奖励系上市公司在进行重大资产重组的同时为进一步激励子公司（即标的资产）经营团队而作出的利润分享安排；超额业绩奖励是建立在标的公司超额业绩完成的情况下方可支付的奖励，相当于标的公司主要管理人员在本次收购后提供服务，根据《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》中对获取职工薪酬的定义，可将此种情况视为上市公司对标的公司主要管理人员的激励报酬。故本次交易的超额业绩奖励主要是为远大物产的管理团队设计，应在

确认时计入管理费用。

具体会计处理如下：

借：管理费用-职工薪酬

贷：应付职工薪酬

### (3) 业绩奖励对上市公司未来经营可能造成的影响

虽然本次业绩奖励设置将导致上市公司存在无法享有全部超额收益的风险，但是由于业绩奖励金额是在远大物产完成承诺业绩的基础上对超额净利润的分配约定，这将有助于激励远大物产进一步开拓市场、提升盈利能力；另一方面，业绩奖励设置增加了上市公司获得远大物产超额利润的机会，因此不会对上市公司未来经营造成重大不利影响。

## 11、本次发行股份锁定期

本次如意集团发行股份购买资产的交易对方至正投资及金波等 25 名自然人以资产认购而取得的如意集团股份锁定情况如下：

(1) 本次交易完成后，就取得新增股份时持续拥有用于认购公司股份的标的资产的时间不足 12 个月的资产出售方（即金波、吴向东、许强、石浙明、王开红、许朝阳及至正投资），该等资产出售方以前述持续拥有时间不足 12 个月的标的资产认购的上市公司股份自新增股份上市之日起 36 个月内不得转让。

序号	姓名/名称	锁定的股份数
1	金波	724,076.00
2	吴向东	1,135,482.00
3	许强	872,182.00
4	石浙明	6,923,974.00
5	王开红	2,303,877.00
6	许朝阳	2,303,877.00
7	至正投资	4,097,610.00

(2) 本次交易完成后，就取得新增股份时持续拥有用于认购上市公司股份的标的资产的时间满 12 个月的交易对方（即金波、吴向东、许强、王开红、许朝阳、夏祥敏、兰武、翁启栋、邹明刚、王大威、陈婷婷、张伟、蒋新芝、蔡华杰、傅颖盈、罗丽萍、王钧、邹红艳、陈菲、徐忠明、邢益平、孙追芳、钱薛斌、郭和平及至正投资），该等转让方以前述持续拥有时间满 12 个月的标的

资产认购的上市公司股份自新增股份上市之日起法定限售期为 12 个月，从法定限售期届满之日起分三期解锁，具体解锁条件为：

1) 自资产出售方取得的新增股份上市之日起满 12 个月，且在 2016 年度《专项审计报告》公告后（以二者较晚者为准），在（i）公司已经根据 2016 年度《专项审计报告》确定是否需要进行补偿及应补偿的金额；及（ii）资产出售方已完全履行补偿义务的前提下，资产出售方取得的限售股份总数的 30%扣除根据 2016 年《专项审计报告》已补偿股份数（如有）后解除限售股份锁定；若截至当期期末累计实现净利润数未达到累计承诺净利润，但已达到累计承诺净利润数的 80%以上（含 80%）的，当年不进行股份补偿，但不得解除对该等应补偿而未补偿的限售股份的锁定；

2) 自资产出售方取得的新增股份上市之日起满 24 个月，且在 2017 年度《专项审计报告》和《专项审核报告》公告后（以较晚者为准），在（i）公司已经根据 2017 年度《专项审计报告》和《专项审核报告》确定是否需要进行补偿及应补偿的金额；及（ii）资产出售方已完全履行补偿义务的前提下，资产出售方取得的限售股份总数的 35%扣除根据 2017 年度《专项审计报告》已补偿股份数（如有）和《专项审核报告》确定的减值测试已补偿股份数（如有）后解除限售股份锁定；

3) 自资产出售方取得的新增股份上市之日起满 36 个月，且资产出售方已经履行所有补偿义务的前提下，资产出售方取得的限售股份总数的 35%可以解除限售股份锁定。

资产出售方通过本次交易而取得的公司股份由于公司送股、公积金转增股本等原因增持的公司股份，亦遵守上述安排。

交易对方相应锁定期安排符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十六条的规定。

## 12、减持价格承诺

转让方承诺，自新增股份上市之日起 36 个月内，若转让方转让其持有的新增股份的，其转让价格应不低于本次发行股份购买资产的新增股份发行价格(但转让方为履行股份补偿义务而以 1 元的总价格向如意集团转让股份的情形除

外)。若届时公司有现金分红、资本公积金转增股本、送股等除权、除息事项，前述价格将做相应调整。

上市公司有权对转让方的减持股份情况进行定期查询。若转让方在新增股份上市之日起 36 个月内以低于本次发行股份购买资产的发行价转让其持有的上市公司股票的，转让方转让该等股票所取得的收益应归上市公司所有。

### 13、期间损益安排

如远大物产在评估基准日至交割日期间产生了收益，则该收益由公司享有；如远大物产在评估基准日至交割日期间产生了亏损，则该等亏损在审计结果出具日起三十日内，由资产出售方按比例以现金方式对远大物产进行补足。前述亏损指远大物产在评估基准日至交割日期间产生的所有亏损，包括如意集团持有 52% 股权对应的亏损。

### 14、本次发行前公司滚存未分配利润的处理

本次发行完成后，公司本次发行前的滚存未分配利润由其新老股东按照发行后的持股比例共同享有。

## **(二) 配套融资**

### 1、发行对象及认购方式

本次非公开发行股份募集配套资金的发行对象为远大集团。发行对象以现金认购上市公司新增股份。

### 2、发行价格及定价依据

本次发行股份募集配套资金的定价基准日为公司第八届董事会 2016 年度第一次会议决议公告日。本次募集配套资金的发行价格为 44.36 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，如上市公司实施现金分红、送股、资本公积金转增股本等除息、除权事项，则将对发行价格作相应调整。

### 3、发行数量

本次募集配套资金总额为人民币 1,316,414,052 元，拟发行股份数量为

29,675,700 股，全部由远大集团认购。

在定价基准日至发行日期间，如本次发行价格因公司有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整，发行数量亦将作相应调整。

#### 4、募集资金投向

本次交易拟募集配套资金为 1,316,414,052 元，拟用于支付本次交易现金对价、增资远大物产用于偿还有息负债、投资设立亚太运营中心（新加坡）、支付中介机构费用剩余部分用于补充运营资金。具体用途如下：

单位：万元

募投项目名称	拟投入募集资金总额
增资远大物产偿还有息负债	54,000.00
支付交易对价	52,560.00
增资远大物产投资设立亚太运营中心（新加坡）	20,000.00
支付中介机构费用、增资远大物产补充营运资金	5,081.41
<b>合计</b>	<b>131,641.41</b>

#### 5、关于本次非公开发行前滚存利润的安排

本次非公开发行前公司的滚存利润由本次非公开发行后的新老股东共享。

#### 6、募集配套资金所发行股份的锁定期

远大集团认购本次募集配套资金取得的股份自股份上市之日起三十六个月内不得转让。

## 二、本次交易构成上市公司重大资产重组

本次交易的标的资产为远大物产 48.00% 股权，根据经审计的如意集团、远大物产 2014 年度的财务数据以及本次交易作价情况，同时按照《上市公司重大资产重组管理办法》第十四条第一款“购买的资产为股权的，其资产总额以被投资企业的资产总额与该项投资所占股权比例的乘积和成交金额二者中的较高者为准”以及“资产净额以被投资企业的净资产额与该项投资所占股权比例的乘积和成交金额二者中的较高者为准”，标的资产总额为 362,658.16 万元，资产净额为 350,400 万元，相关比例计算如下：

单位：万元

合并财务数据	上市公司	标的资产	占比
资产总额	802,103.17	362,658.16	45.21%
净资产	64,864.44	350,400	540.20%
营业收入	4,563,853.18	2,190,590.44	48.00%

注：在计算财务指标占比时，标的资产净资产额指标根据《重组办法》的相关规定，以本次交易的作价 350,400 万元为依据。

根据《重组办法》的规定，本次交易构成上市公司重大资产重组行为。

### 三、本次交易不构成借壳上市

本次交易前，远大集团持有上市公司 37.08%的股权，远大集团为上市公司的控股股东，胡凯军先生为上市公司的实际控制人。本次交易后，远大集团将持有上市公司 35%的股份，仍为上市公司的控股股东，胡凯军先生仍为上市公司的实际控制人。因此，本次交易不会导致上市公司控制权变化。

本次交易未向远大集团及其关联人购买资产，不会使上市公司存在《重组办法》第十三条规定的“自控制权发生变更之日起，上市公司向收购人及其关联人购买的资产总额，占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 100%以上”的情形，因此本次交易不构成借壳上市。

### 四、本次交易构成关联交易

本次资产重组的交易对方中金波为上市公司董事，属于上市公司的关联方，因此本次发行股份购买资产部分构成关联交易。

本次配套融资的认购方远大集团为公司控股股东，远大集团以现金方式认购上市公司非公开发行的股份构成关联交易。

综上，本次交易构成关联交易。

关联董事已在审议本次交易的董事会中回避表决，关联股东已在审议本次交易的股东大会中回避表决。

### 五、本次重组对上市公司的影响



### （一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前，上市公司的总股本为 20,250 万股，控股股东远大集团持有上市公司 37.08%的股份，胡凯军为上市公司实际控制人。本次交易完成后，远大集团持有上市公司 35.00%的股份，仍为上市公司控股股东，胡凯军先生仍为上市公司实际控制人。

按本次发行股份购买资产发行的股数 67,141,569 股，以及配套融资发行股数 29,675,700 股计算，本次交易完成后公司的股权结构变化情况如下：

序号	项目 股东名称	发行前		发行后	
		发行前股份 (股)	持股比例	发行后持股 (股)	持股比例
1	远大集团	75,085,350.00	37.08%	104,761,050.00	35.00%
2	蔬菜加工厂	44,325,700.00	21.89%	44,325,700.00	14.81%
3	至正投资			8,658,465.00	2.89%
4	金波			10,267,065.00	3.43%
5	吴向东			9,217,978.00	3.08%
6	许强			8,714,416.00	2.91%
7	石浙明			6,923,974.00	2.31%
8	王开红			5,287,399.00	1.77%
9	许朝阳			4,909,727.00	1.64%
10	夏祥敏	12,000.00	0.01%	3,788,713.00	1.27%
11	兰武			1,258,904.00	0.42%
12	翁启栋			881,233.00	0.29%
13	邹明刚			755,343.00	0.25%
14	王大威	11,000.00	0.01%	766,343.00	0.26%
15	蒋新芝	800.00	0.00%	630,252.00	0.21%
16	张伟			629,452.00	0.21%
17	陈婷婷			699,391.00	0.23%
18	蔡华杰			629,452.00	0.21%
19	罗丽萍	10,000.00	0.00%	513,562.00	0.17%
20	傅颖盈			503,562.00	0.17%
21	王钧			377,671.00	0.13%
22	陈菲			251,781.00	0.08%
23	徐忠明			251,781.00	0.08%
24	邢益平			251,781.00	0.08%
25	孙追芳			251,781.00	0.08%
26	邹红艳	500.00	0.00%	252,281.00	0.08%
27	钱薛斌	500.00	0.00%	252,281.00	0.08%
28	郭和平			251,781.00	0.08%
29	其他社会股东	83,054,150.00	41.01%	83,054,150.00	27.75%
	<b>合计</b>	<b>202,500,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>299,317,269.00</b>	<b>100.00%</b>

## （二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据如意集团 2014 年度、2015 年度审计报告（天衡审字（2015）00599 号、天衡审字（2016）00265 号）和《审阅报告》（天衡专字（2016）00199 号）及相关财务报表，本次交易前后公司主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2015 年度		2014 年度	
	本次交易前	本次交易后	本次交易前	本次交易后
总资产	861,779.95	861,779.95	802,103.17	802,103.17
净资产	200,779.69	200,779.69	145,105.85	145,105.85
归属于母公司所有者权益	96,157.95	164,549.69	64,864.44	111,832.78
营业收入	5,536,623.80	5,536,623.80	4,563,853.18	4,563,853.18
利润总额	83,806.69	83,806.69	76,913.30	76,913.30
净利润	62,782.79	62,782.79	57,682.62	57,682.62
归属于母公司所有者的净利润	30,808.15	58,983.53	23,259.25	45,444.24
每股收益（元）	1.54	2.19	1.15	1.69

本次交易系上市公司收购控股子公司远大物产的少数股东股权，交易前后上市公司的合并财务报表范围以及纳入合并财务报表范围的资产金额与结构、负债金额与结构、营业收入及成本费用均未发生重大变化，发生变化的主要为交易前后归属于母公司股东权益合计、归属于母公司股东的净利润、每股收益等。根据上表数据，本次交易后，上市公司的每股收益、归属于母公司股东的净利润均大幅增加，盈利能力将有较大提升，上市公司的整体竞争力增强。

## 六、本次重组已履行的决策程序及报批程序

### （一）如意集团已经履行的程序

2016 年 1 月 17 日，上市公司召开第八届董事会 2016 年度第一次会议审议通过本次交易相关议案。2016 年 1 月 17 日，上市公司与交易对方签署了《购买资产协议》和《盈利补偿协议》，并与配套募集资金认购方签署了《股份认购合同》。

2016 年 2 月 4 日，上市公司召开第八届董事会 2016 年度第三次会议审议通

过本次交易相关补充议案。2016年2月4日，上市公司与交易对方签署了《购买资产协议之补充协议》和《盈利补偿协议之补充协议》，并与配套募集资金认购方签署了《股份认购合同之补充协议》。

2016年2月22日，上市公司召开2016年度第一次临时股东大会审议通过了本次交易相关议案。

2016年5月11日，上市公司取得中国证监会核发的证监许可[2016]1001号《关于核准连云港如意集团股份有限公司向宁波至正投资管理有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》，本次交易获得中国证监会核准。

## （二）交易对方已履行的审批程序

1、2015年12月15日，至正投资通过股东会决议，全体股东一致同意向如意集团出售其持有的远大物产6.19%的股权。

2、2015年12月25日，远大集团董事会做出决定，将以不超过13.2亿元人民币现金参与认购如意集团股票，认购价格44.36元/股，认购数量为29,675,700股。若如意集团股票在定价基准日至发行日期间发生其他除息、除权等事项的，配套募集资金发行的股票价格及认购股份数量作相应调整。

根据远大集团章程及远大集团股东书面确认，董事会有权对远大集团参与认购连云港如意集团股份有限公司非公开发行的股份及相关协议的签署等事项作出对外有效的最终决定，且该等决定不需经股东会另行批准同意。

## 七、本次重组相关方作出的重要承诺

### （一）上市公司实际控制人作出的重要承诺

承诺方	承诺事项	承诺的主要内容
上市公司实际控制人	关于独立性的承诺函	<p>一、保证上市公司的人员独立</p> <p>1、本人承诺，保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人、董事会秘书等高级管理人员专职在上市公司工作，并在上市公司领取薪酬，不在承诺人及承诺人除上市公司外的全资附属企业或控股子公司担任除董事、监事以外的职务。</p> <p>2、保证上市公司的人事关系、劳动关系独立于承诺人。</p> <p>3、保证承诺人推荐出任上市公司董事、监事和高级管理人员的人选都通过合法的程序进行，承诺人不干预上市公司董事会和股东大会已经做出的人事任免决定。</p> <p>二、保证上市公司的财务独立</p> <p>1、保证上市公司及其控制的子公司建立独立的财务会计部门，</p>

		<p>建立独立的财务核算体系和财务管理制度。</p> <p>2、保证上市公司及其控制的子公司能够独立做出财务决策，不干预上市公司的资金使用。</p> <p>3、保证上市公司及其控制的子公司独立在银行开户，不与承诺人及其关联企业共用一个银行账户。</p> <p>4、保证上市公司及其控制的子公司依法独立纳税。</p> <p>三、保证上市公司的机构独立</p> <p>1、保证上市公司及其控制的子公司(包括但不限于)依法建立和完善法人治理结构，建立独立、完整的组织机构，并与承诺人的机构完全分开；上市公司及其控制的子公司(包括但不限于)与承诺人及其关联企业之间在办公机构和生产经营场所等方面完全分开。</p> <p>2、保证上市公司及其控制的子公司(包括但不限于)独立自主地运作，承诺人不会超越股东大会或董事会直接或间接干预公司的决策和经营。</p> <p>四、保证上市公司的资产独立、完整</p> <p>1、保证上市公司及其控制的子公司具有完整的经营性资产。</p> <p>2、保证不违规占用上市公司的资金、资产及其他资源。</p> <p>五、保证上市公司的业务独立</p> <p>1、保证上市公司在本次交易完成后拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质以及具有独立面向市场自主经营的能力，在产、供、销等环节不依赖承诺人。</p> <p>2、保证承诺人及其控制的其他关联人避免与上市公司及控制的子公司发生同业竞争。</p> <p>3、保证严格控制关联交易事项，尽量减少上市公司及其控制的子公司(包括但不限于)与承诺人及其关联公司之间的持续性关联交易。杜绝非法占用公司资金、资产及其他资源的行为。对于无法避免的关联交易将本着“公平、公正、公开”的原则定价。同时，对重大关联交易按照上市公司的公司章程、有关法律法规和深圳证券交易所关于股票上市相关规则等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，及时进行有关信息披露。</p> <p>4、保证不通过单独或一致行动的途径，以依法行使股东权利以外的任何方式，干预上市公司的重大决策事项，影响公司资产、人员、财务、机构、业务的独立性。</p>
上市公司实际控制人	关于避免同业竞争的承诺函	<p>1、本人承诺，在承诺函签署之日，本人及本人直接或间接控制的子企业均未直接或间接经营任何与上市公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资于任何与上市公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；</p> <p>2、本人及本人直接或间接控制的子企业将不直接或间接经营任何与上市公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资于任何与上市公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；</p> <p>3、本人及本人直接或间接控制的子企业，将来面临或可能取得任何与上市公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务的投资机会或其它商业机会，在同等条件下赋予上市公司对该等投资机会或商业机会之优先选择权。</p> <p>4、如本承诺函被证明是不真实或未被遵守，本人将向上市公司赔偿一切直接和间接损失。</p>
上市公司实际控制人	关于减少及规范关联交易	<p>1、本人承诺，本人与上市公司之间将尽量减少和避免关联交易；在进行确有必要且无法规避的关联交易时，将保证按市场化</p>

人	易的承诺函	<p>原则和公允价格进行公平操作，并按法律、法规以及规范性文件的规定履行关联交易程序及信息披露义务；不会通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益；</p> <p>2、本人不会利用上市公司股东地位，损害上市公司及其他股东的合法利益；</p> <p>3、除正常经营性往来外，本人及本人所控制的其他企业目前不存在违规占用上市公司的资金，或采用预收款、应付款等形式违规变相占用上市公司资金的情况。</p> <p>4、本次交易完成后，本人及本人所控制的其他企业将严格遵守国家有关法律、法规、规范性文件以及上市公司相关规章制度的规定，坚决预防和杜绝本人及本人所控制的其他企业对上市公司的非经营性占用资金情况发生，不以任何方式违规占用或使用上市公司的资金或其他资产、资源，不以任何直接或者间接的方式从事损害或可能损害上市公司及其他股东利益的行为。</p> <p>5、如本承诺函被证明是不真实或未被遵守，本人将向上市公司赔偿一切直接和间接损失。</p>
---	-------	--

## (二) 上市公司董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

承诺方	承诺事项	承诺的主要内容
全体董事、监事、高级管理人员	申请文件真实、准确、完整的承诺函	<p>根据《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定，如意集团向中国证券监督管理委员会申报《连云港如意集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易申请文件》(以下简称“《申请文件》”)。</p> <p>本公司全体董事、监事、高级管理人员保证《申请文件》相关内容已经审阅，承诺《申请文件》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上市公司所提供信息的真实性、准确性和完整性承担法律责任。</p>
全体董事、监事、高级管理人员	上市公司全体董事、监事、高级管理人员无违法的承诺函	<p>本公司全体董事、监事、高级管理人员保证不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。最近三年内未受到过刑事处罚、中国证监会的行政处罚；最近十二个月未受到过证券交易所公开谴责。</p>
全体董事、高级管理人员	关于公司重大资产重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺	<p>(1) 本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。</p> <p>(2) 本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。</p> <p>(3) 本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。</p> <p>(4) 本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。</p> <p>(5) 若公司后续推出公司股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>(6) 自本承诺出具日至公司本次重大资产重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。</p> <p>(7) 本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。</p>

### (三) 交易对方作出的重要承诺

承诺方	承诺事项	承诺的主要内容
至正投资、金波等 25 位自然人股东	关于提供材料真实、准确、完整的承诺函	<p>1、本公司/本人承诺，本公司/本人将及时向如意集团提供本次交易的相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给如意集团或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、如本次交易因涉嫌本公司/本人所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本公司/本人将不转让本公司/本人在如意集团拥有权益的股份。</p> <p>3、本公司/本人向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；提交的各项文件的签署人均具有完全的民事行为能力，并且其签署行为已获得恰当、有效的授权。</p> <p>4、本公司/人为本次交易所出具的说明、承诺及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p>
至正投资、王开红、石浙明、许朝阳	关于远大物产集团有限公司股权不存在限制或禁止转让情形的承诺函	<p>1、本公司/本人承诺，截至本承诺函出具之日，本公司/本人对远大物产的出资真实；</p> <p>2、本公司/本人保证所持有远大物产股权权属清晰，不存在任何争议、诉讼、仲裁等争议或潜在争议，除本公司/本人已将本公司/本人持有的远大物产股权质押给光大富尊投资有限公司之外，本公司/本人持有的该等股权之上未设定其他任何形式的抵押、质押、优先权或其他限制性权利等，亦不存在被国家司法、行政机关查封、冻结、扣押或执行等强制措施的情形；</p> <p>3、若本次交易获得中国证券监督管理委员会的核准，本公司/本人将配合解除在本公司/本人持有的远大物产股权上设置的质押。</p> <p>4、本公司/本人保证所持有远大物产股权权属清晰，系本公司/本人以自有资金真实出资所形成，不存在通过委托持股、信托持股或其他协议安排代他人持有股权的情形。</p> <p>5、本公司/本人保证所持有远大物产股权依照本次交易签署的相关协议的约定完成过户不存在实质性法律障碍。</p>
除王开红、石浙明、许朝阳以外其他 22 位自然人股东	关于远大物产集团有限公司股权不存在限制或禁止转让情形的承诺函	<p>1、本人承诺，截至本承诺函出具之日，本人对远大物产的出资真实；</p> <p>2、本人保证所持有远大物产股权权属清晰，不存在任何争议、诉讼、仲裁等争议或潜在争议，该等股权之上未设定任何形式的抵押、质押、优先权或其他限制性权利等，亦不存在被国家司法、行政机关查封、冻结、扣押或执行等强制措施的情形；</p> <p>3、本人保证所持有远大物产股权权属清晰，系本人以自有资金真实出资所形成，不存在通过委托持股、信托持股或其他协议安排代他人持有股权的情形。</p> <p>4、本人保证所持有远大物产股权依照本次交易签署的相关协议的约定完成过户不存在实质性法律障碍。</p>
至正投资、金波等 25 位	关于保持上市公司独立性的承诺函	<p>一、保证上市公司的人员独立</p> <p>1、本公司/本人承诺，保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人、董事会秘书等高级管理人员专职在上市公</p>

<p>自然人股东</p>		<p>司工作、并在上市公司领取薪酬，不在本公司(对于宁波至正投资管理有限公司而言)及本公司/本人控制的其他机构担任除董事、监事以外的职务。</p> <p>2、保证上市公司的人事关系、劳动关系独立于本公司/本人。</p> <p>3、保证本公司/本人推荐出任上市公司董事、监事和高级管理人员的人选都通过合法的程序进行，本公司/本人不干预上市公司董事会和股东大会已经做出的人事任免决定。</p> <p>二、保证上市公司的财务独立</p> <p>1、保证上市公司及其控制的子公司建立独立的财务会计部门，建立独立的财务核算体系和财务管理制度。</p> <p>2、保证上市公司及其控制的子公司能够独立做出财务决策，不干预上市公司的资金使用。</p> <p>3、保证上市公司及其控制的子公司独立在银行开户，不与本公司/本人及其关联企业共用一个银行账户。</p> <p>4、保证上市公司及其控制的子公司依法独立纳税。</p> <p>三、保证上市公司的机构独立</p> <p>1、保证上市公司及其控制的子公司(包括但不限于)依法建立和完善法人治理结构，建立独立、完整的组织机构，并与本公司的机构完全分开；上市公司及其控制的子公司(包括但不限于)与本公司/本人及其关联企业之间在办公机构和生产经营场所等方面完全分开。</p> <p>2、保证上市公司及其控制的子公司(包括但不限于)独立自主地运作，本公司/本人不会超越股东大会或董事会直接或间接干预公司的决策和经营。</p> <p>四、保证上市公司的资产独立、完整</p> <p>1、保证上市公司及其控制的子公司具有完整的经营性资产。</p> <p>2、保证不违规占用上市公司的资金、资产及其他资源。</p> <p>五、保证上市公司的业务独立</p> <p>1、保证上市公司在本次交易完成后拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质以及具有独立面向市场自主经营的能力，在产、供、销等环节不依赖本公司/本人。</p> <p>2、保证本公司/本人及其控制的其他关联人避免与上市公司及控制的子公司发生同业竞争。</p> <p>3、保证严格控制关联交易事项，尽量减少上市公司及其控制的子公司(包括但不限于)与本公司/本人及其关联公司之间的持续性关联交易。杜绝非法占用公司资金、资产及其他资源的行为。对于无法避免的关联交易将本着“公平、公正、公开”的原则定价。同时，对重大关联交易按照上市公司的公司章程、有关法律法规和深圳证券交易所关于股票上市相关规则等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，及时进行有关信息披露。</p> <p>4、保证不通过单独或一致行动的途径，以依法行使股东权利以外的任何方式，干预上市公司的重大决策事项，影响上市公司资产、人员、财务、机构、业务的独立性。</p>
<p>至正投资、金波、吴向东、许强、王开红、许朝阳</p>	<p>关于认购连云港如意集团股份有限公司所发行股份锁定期的承诺函</p>	<p>1、本公司/本人承诺，对于本公司/本人以持续拥有时间不足 12 个月的标的资产认购的上市公司股份，自该等股份上市之日起 36 个月内不转让。</p> <p>2、对于本公司/本人以持续拥有时间满 12 个月的标的资产认购的上市公司股份，自该等股份上市之日起 12 个月内不转让。</p> <p>3、对于根据上述第 2 点所述锁定 12 个月的股份(以下简称“限售股份”)，本公司/本人同意，自该等限售股份上市之日起 36 个月内不转让限售股份(以下简称“限售股份锁定”)，但在满足下列条</p>

		<p>件的情况下,可以分三期解除对限售股份锁定:</p> <p>i.自新增股份上市之日起满12个月,且在2016年度《专项审计报告》公告后(以二者较晚者为准),在(i)上市公司已经根据2016年度《专项审计报告》确定是否需要补偿及应补偿的金额;及(ii)本公司/本人已根据《连云港如意集团股份有限公司与金波等人及宁波至正投资管理有限公司之发行股份及支付现金购买资产之盈利补偿协议》(以下简称“《盈利补偿协议》”)约定完全履行补偿义务的前提下,本公司/本人取得的限售股份总数的30%扣除根据2016年《专项审计报告》已补偿股份数(如有)后解除限售股份锁定;若根据《盈利补偿协议》约定,截至当期期末累计实现净利润数未达到累计承诺净利润,但已达到累计承诺净利润数的80%以上(含80%)的,当年不进行股份补偿,但不得解除对该等应补偿而未补偿的限售股份的锁定。</p> <p>ii.自新增股份上市之日起满24个月,且在2017年度《专项审计报告》和《专项审核报告》公告后(以较晚者为准),在(i)上市公司已经根据2017年度《专项审计报告》和《专项审核报告》确定是否需要补偿及应补偿的金额;及(ii)本公司/本人已根据《盈利补偿协议》约定完全履行补偿义务的前提下,本公司/本人取得的限售股份总数的35%扣除根据2017年度《专项审计报告》已补偿股份数(如有)和《专项审核报告》确定的减值测试已补偿股份数(如有)后解除限售股份锁定;</p> <p>iii.自新增股份上市之日起满36个月,且本公司/本人已经履行了《盈利补偿协议》项下所有补偿义务的前提下,本公司/本人取得的限售股份总数的35%可以解除限售股份锁定。</p> <p>4、本公司/本人承诺,自新增股份上市之日起36个月内,若本公司转让持有的新增股份的,其转让价格将不低于本次发行股份购买资产的新增股份发行价格。若届时上市公司有现金分红、资本公积金转增股本、送股、配股等除权除息事项,前述新增股份发行价格将做相应调整。</p> <p>5、若本公司/本人违背上述第4点项下的承诺的,则本公司/本人就转让该等股票所取得的收益应归上市公司所有。</p> <p>6、本公司/本人通过本次交易而取得的新增股份由于上市公司送股、公积金转增股本等原因增持的上市公司股份,亦遵守上述安排。</p>
石浙明	关于认购连云港如意集团股份有限公司所发行股份锁定期的承诺函	<p>1、本人承诺,对于本人以标的资产认购的全部上市公司股份,自该等股份上市之日起36个月内均不进行转让。</p> <p>2、本人通过本次交易而取得的新增股份由于上市公司送股、公积金转增股本等原因增持的上市公司股份,亦遵守上述安排。</p>
除金波、吴向东、许强、王开红、许朝阳、石浙明以外其他19位自然人股东	关于认购连云港如意集团股份有限公司所发行股份锁定期的承诺函	<p>1、本人承诺,本次交易完成后,就本人通过本次交易而取得的上市公司股份,于该等股份上市之日起十二个月内,本人不转让该等股份。</p> <p>2、对于根据上述第1点所述锁定12个月的股份(以下简称“限售股份”),本人同意,自该等限售股份上市之日起36个月内不转让限售股份(以下简称“限售股份锁定”),但在满足下列条件的情况下,可以分三期解除对限售股份锁定:</p> <p>i.自新增股份上市之日起满12个月,且在2016年度《专项审计报告》公告后(以二者较晚者为准),在(i)上市公司已经根据2016年度《专项审计报告》确定是否需要补偿及应补偿的金额;</p>



		<p>及(ii)本人已根据《连云港如意集团股份有限公司与金波等人及宁波至正投资管理有限公司之发行股份及支付现金购买资金之盈利补偿协议》(以下简称“《盈利补偿协议》”)约定完全履行补偿义务的前提下,本人取得的限售股份总数的30%扣除根据2016年《专项审计报告》已补偿股份数(如有)后解除限售股份锁定;若根据《盈利补偿协议》约定,截至当期期末累计实现净利润数未达到累计承诺净利润,但已达到累计承诺净利润数的80%以上(含80%)的,当年不进行股份补偿,但不得解除对该等应补偿而未补偿的限售股份的锁定。</p> <p>ii.自新增股份上市之日起满24个月,且在2017年度《专项审计报告》和《专项审核报告》公告后(以较晚者为准),在(i)上市公司已经根据2017年度《专项审计报告》和《专项审核报告》确定是否需要进行补偿及应补偿的金额;及(ii)本人已根据《盈利补偿协议》约定完全履行补偿义务的前提下,本人取得的限售股份总数的35%扣除根据2017年度《专项审计报告》已补偿股份数(如有)和《专项审核报告》确定的减值测试已补偿股份数(如有)后解除限售股份锁定;</p> <p>iii.自新增股份上市之日起满36个月,且本人已经履行了《盈利补偿协议》项下所有补偿义务的前提下,本人取得的限售股份总数的35%可以解除限售股份锁定。</p> <p>3、自新增股份上市之日起36个月内,若本人转让持有的新增股份的,其转让价格将不低于本次发行股份购买资产的发行价格。若届时上市公司有现金分红、资本公积金转增股本、送股等除权、除息事项,前述价格将做相应调整。</p> <p>4、若本人违背上述第3点项下的承诺的,则本人就转让该等股票所取得的收益应归上市公司所有。</p> <p>5、本人通过本次交易而取得的上市公司股份由于上市公司送股、公积金转增股本等原因增持的上市公司股份,亦遵守上述安排。</p>
<p>至正投资、金波等25位自然人股东</p>	<p>关于避免同业竞争的承诺函</p>	<p>1、本公司/本人承诺,在承诺函签署之日,本公司/本人及本公司/本人直接或间接控制的子企业均未直接或间接经营任何与上市公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务。</p> <p>2、本公司/本人承诺本次交易完成后,本公司/本人及本公司/本人直接或间接控制的子企业将不直接或间接经营任何与上市公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务。</p> <p>3、本公司/本人及本公司/本人直接或间接控制的子企业,将来面临或可能取得任何与上市公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务的投资机会或其它商业机会,在同等条件下赋予上市公司对该等投资机会或商业机会之优先选择权。</p> <p>4、如本承诺函被证明是不真实或未被遵守,本公司/本人将向上市公司赔偿一切直接和间接损失。</p>
<p>至正投资、金波等25位自然人股东</p>	<p>关于减少及规范关联交易的承诺函</p>	<p>1、本公司/本人承诺,本公司/本人与上市公司之间将尽量减少和避免关联交易,在进行确有必要且无法规避的关联交易时,将保证按市场化原则和公允价格进行公平操作,并按法律、法规以及规范性文件的规定履行关联交易程序及信息披露义务;不会通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。</p> <p>2、本公司/本人不会利用上市公司股东地位,损害上市公司及其他股东的合法利益。</p> <p>3、除正常经营性往来外,本公司/本人及本公司/本人所控制的其他企业目前不存在违规占用上市公司的资金,或采用预收款、应</p>

		<p>付款等形式违规变相占用上市公司资金的情况。</p> <p>4、本次交易完成后，本公司/本人及本公司/本人所控制的其他企业将严格遵守国家有关法律、法规、规范性文件以及上市公司相关规章制度的规定，坚决预防和杜绝本公司/本人及本公司/本人所控制的其他企业对上市公司的非经营性占用资金情况发生，不得以任何方式违规占用或使用上市公司的资金或其他资产、资源，不得以任何直接或者间接的方式从事损害或可能损害上市公司及其他股东利益的行为。</p> <p>5、如本承诺函被证明是不真实或未被遵守，本公司/本人将向上市公司赔偿一切直接和间接损失。</p>
至正投资、金波等 25 位自然人股东	关于不存在内幕交易的声明	<p>本公司/本人承诺，本公司/本人不存在泄露如意集团本次交易事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形，不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，不存在因涉嫌本次交易事宜的内幕交易而被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定的不得参与如意集团重大资产重组的情形。</p>
至正投资、金波等 25 位自然人股东	关于不存在一致行动及关联关系的承诺函	<p>1、本公司/本人承诺，本公司/本人作为转让方之一，在本次交易前与其他转让方之间不存在一致行动关系，亦未与其他转让方作出任何构成一致行动的安排。</p> <p>2、本公司/本人与上市公司控股股东及其一致行动人、配套募集资金认购方之间未作出任何口头或者书面的一致行动安排。</p> <p>3、本次交易完成后 3 年内，本公司/本人在行使上市公司股东表决权的会议决策上，将依据本公司/本人自身的判断独立地行使权利，本公司/本人与上市公司控股股东及其一致行动人、及其他方不会就该等事项作出任何口头的或书面的一致行动安排。</p>
金波等 25 位自然人股东	关于近五年未受处罚的承诺函	<p>本人承诺，本人最近五年未受过行政、刑事处罚或涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁等情形，亦不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺或被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易纪律处分的情形</p>
至正投资	关于公司及主要管理人员近五年未受处罚的承诺函	<p>本公司承诺，本公司及本公司主要管理人员本人最近五年未受过行政、刑事处罚或涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁等情形，亦不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺或被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易纪律处分的情形。</p>

#### (四) 配套融资方、控股股东作出的承诺

承诺方	承诺事项	承诺的主要内容
远大集团	关于提供材料真实、准确、完整的承诺函	<p>1、本公司承诺，本公司将及时向如意集团提供本次交易的相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给如意集团或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、如本次交易因涉嫌本公司所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本公司将不转让本公司在如意集团拥有权益的股份。</p> <p>3、本公司向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；提交的</p>

		<p>各项文件的签署人均具有完全的民事行为能力，并且其签署行为已获得恰当、有效的授权。</p> <p>4、本公司为本次交易所出具的说明、承诺及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p>
<p>远大集团</p>	<p>关于保持上市公司独立性的承诺函</p>	<p>一、保证上市公司的人员独立</p> <p>1、本公司承诺，保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人、董事会秘书等高级管理人员专职在上市公司工作、并在上市公司领取薪酬，不在本公司及本公司控制的其他机构担任除董事、监事以外的职务。</p> <p>2、保证上市公司的人事关系、劳动关系独立于本公司。</p> <p>3、保证本公司推荐出任上市公司董事、监事和高级管理人员的人选都通过合法的程序进行，本公司不干预上市公司董事会和股东大会已经做出的人事任免决定。</p> <p>二、保证上市公司的财务独立</p> <p>1、保证上市公司及其控制的子公司建立独立的财务会计部门，建立独立的财务核算体系和财务管理制度。</p> <p>2、保证上市公司及其控制的子公司能够独立做出财务决策，不干预上市公司的资金使用。</p> <p>3、保证上市公司及其控制的子公司独立在银行开户，不与本公司及其关联企业共用一个银行账户。</p> <p>4、保证上市公司及其控制的子公司依法独立纳税。</p> <p>三、保证上市公司的机构独立</p> <p>1、保证上市公司及其控制的子公司(包括但不限于)依法建立和完善法人治理结构，建立独立、完整的组织机构，并与本公司的机构完全分开；上市公司及其控制的子公司(包括但不限于)与本公司及其关联企业之间在办公机构和生产经营场所等方面完全分开。</p> <p>2、保证上市公司及其控制的子公司(包括但不限于)独立自主地运作，本公司不会超越股东大会或董事会直接或间接干预公司的决策和经营。</p> <p>四、保证上市公司的资产独立、完整</p> <p>1、保证上市公司及其控制的子公司具有完整的经营性资产。</p> <p>2、保证不违规占用上市公司的资金、资产及其他资源。</p> <p>五、保证上市公司的业务独立</p> <p>1、保证上市公司在本次交易完成后拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质以及具有独立面向市场自主经营的能力，在生产、供、销等环节不依赖本公司。</p> <p>2、保证本公司及其控制的其他关联人避免与上市公司及控制的子公司发生同业竞争。</p> <p>3、保证严格控制关联交易事项，尽量减少上市公司及其控制的子公司(包括但不限于)与本公司及其关联公司之间的持续性关联交易。杜绝非法占用公司资金、资产及其他资源的行为。对于无法避免的关联交易将本着“公平、公正、公开”的原则定价。同时，对重大关联交易按照上市公司的公司章程、有关法律法规和深圳证券交易所关于股票上市相关规则等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，及时进行有关信息披露。</p> <p>4、保证不通过单独或一致行动的途径，以依法行使股东权利以外的任何方式，干预上市公司的重大决策事项，影响上市公司资产、人员、财务、机构、业务的独立性。</p>

远大集团	关于公司及主要管理人员近五年未受处罚的承诺函	本公司承诺，本公司及本公司主要管理人员本人最近五年未受过行政、刑事处罚或涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁等情形，亦不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易纪律处分的情形。
远大集团	关于认购连云港如意集团股份有限公司所发行股份锁定期的承诺函	1、本公司承诺，本次交易完成后，自本公司认购的股份(以下简称“认购股份”)上市之日起 36 个月内，本公司不转让该等通过本次交易而取得的认购股份，之后按照中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所的有关规定执行。 2、本公司通过本次交易而取得的上市公司股份由于上市公司送股、公积金转增股本等原因增持的上市公司股份，亦遵守上述安排。
	股份锁定承诺函	本次认购前持有的如意集团股份自本次认购完成之日起十二个月内将不以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让。本次发行结束后，由于如意集团送股、转增股本等原因增持的如意集团股份以本次认购前的股份为基数的比例部分亦应遵守前述规定。
远大集团	关于避免同业竞争的承诺函	1、本公司承诺，在承诺函签署之日，本公司及本公司直接或间接控制的子企业均未直接或间接经营任何与上市公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资于任何与上市公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业； 2、本公司承诺本次交易完成后，本公司及本公司直接或间接控制的子企业将不直接或间接经营任何与上市公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资于任何与上市公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业； 3、本公司及本公司直接或间接控制的子企业，将来面临或可能取得任何与上市公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务的投资机会或其它商业机会，在同等条件下赋予上市公司对该等投资机会或商业机会之优先选择权。 4、如本承诺函被证明是不真实或未被遵守，本公司将向上市公司赔偿一切直接和间接损失。
远大集团	关于减少及规范关联交易的承诺函	1、本公司承诺，本公司与上市公司之间将尽量减少和避免关联交易；在进行确有必要且无法规避的关联交易时，将保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按法律、法规以及规范性文件的规定履行关联交易程序及信息披露义务；不会通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益； 2、本公司不会利用上市公司股东地位，损害上市公司及其他股东的合法利益； 3、除正常经营性往来外，本公司及本公司所控制的其他企业目前不存在违规占用上市公司的资金，或采用预收款、应付款等形式违规变相占用上市公司资金的情况。 4、本次交易完成后，本公司及本公司所控制的其他企业将严格遵守国家有关法律、法规、规范性文件以及上市公司相关规章制度的规定，坚决预防和杜绝本公司及本公司所控制的其他企业对上市公司的非经营性占用资金情况发生，不以任何方式违规占用或使用上市公司的资金或其他资产、资源，不以任何直接或者间接的方式从事损害或可能损害上市公司及其他股东利益的行为。 5、如本承诺函被证明是不真实或未被遵守，本公司将向上市公司赔偿一切直接和间接损失。

远大集团	关于不存在内幕交易的声明	本公司承诺，本公司不存在泄露如意集团本次交易事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形，不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，不存在因涉嫌本次交易事宜的内幕交易而被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定的不得参与如意集团重大资产重组的情形。
远大集团	关于认购连云港如意集团股份有限公司所发行股份之资金来源的承诺函	本公司承诺，本公司本次认购如意集团非公开发行的股份的资金来源为自筹资金，本公司对上市公司的出资不包含任何杠杆融资结构化设计产品。
远大集团	关于控股股东授权无偿使用字号的承诺函	本公司承诺，授权远大物产及其控制的公司在本公司作为如意集团的控股股东期间，无偿使用“远大”二字作为字号。

## 八、本次重组对中小投资者权益保护的安排

为保障中小投资者权益，上市公司对本次交易及后续事项作了如下安排：

（一）聘请了具有专业资格的独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构等中介机构，对本次重组方案及全过程进行监督并出具专业意见，确保本次关联交易定价公允、公平、合理，不损害全体股东的利益。

（二）严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《格式准则第 26 号》、《重组办法》等相关法律、法规的要求，对本次交易方案采取严格的保密措施，对交易的信息披露做到完整、准确、及时。

（三）本次交易涉及的资产定价公允，程序合法合规，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。上市公司本次资产购买交易价格以具有证券业务资格的评估机构天健兴业出具的资产评估报告中的资产评估值为依据确定，评估基准日为 2015 年 8 月 31 日。天健兴业及其经办评估师与本次交易的标的资产、交易对方以及上市公司均没有现实的及预期的利益或冲突，具有充分的独立性，其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。

（四）因本次重大资产重组行为构成关联交易，遵循公开、公平、公正的原则，上市公司认真审核出席相关会议的董事、股东身份，确保关联方在审议本次重组的董事会及股东大会上回避表决，以充分保护全体股东，特别是中小

股东的合法权益。

(五) 本次资产重组完成后, 将根据重组后的业务及组织架构, 进一步完善股东大会、董事会、监事会制度, 形成权责分明、有效制衡、科学决策、风险防范、协调运作的公司治理结构。

(六) 在表决本次交易方案的股东大会中, 上市公司采用现场投票、网络投票相结合的表决方式, 充分保护中小股东行使投票权的权益。上市公司在发出召开股东大会的通知后, 在股东大会召开前通过有效方式敦促全体股东参加本次股东大会。在审议本次交易的股东大会上, 上市公司通过交易所交易系统向全体股东提供网络形式的投票平台, 以切实保护中小投资者的合法权益。

(七) 上市公司与交易对方企业签署了《盈利补偿协议》及其补充协议, 交易对方 2015 年度、2016 年度和 2017 年度的承诺归属于母公司所有者的净利润扣除配套募集资金产生的收益之后不低于 5.58 亿元、6.46 亿元、7.51 亿元。如果实际实现的净利润低于上述承诺的净利润, 则业绩承诺方将按照与上市公司签署的《盈利补偿协议》及其补充协议的规定进行补偿。

## 九、本次重组摊薄即期回报情况及相关填补措施

### (一) 本次交易对公司每股收益的影响

近年来, 公司在日常经营中采取了期现结合的业务模式和盈利模式, 且日趋成熟、稳定。在期现结合的业务模式下, 公司不是单独考虑现货或衍生品业务的盈亏, 而是综合考虑期现结合的盈亏情况, 即现货业务和期货业务整体收益是公司盈利能力的完整体现。

从非经常性损益构成看, 2013 年、2014 年及 2015 年公司非经常性损益主要为从事期货交易业务实现的净损益。近年来在大宗商品价格持续下跌的市场环境下, 公司现货收益与期货收益呈现显著的负相关关系, 经营利润主要通过期货端实现, 报告期内公司扣非后归属于上市公司股东的净利润为负, 扣非后的每股收益变动情况仅体现本次重大资产重组对公司现货收益的影响, 无法从整体上反映公司本次重大资产重组对公司盈利能力、持续经营能力等方面的影响。

因此, 公司认为扣非前归属于上市公司股东的净利润更能准确、完整地反

映出公司为股东创造的价值，扣非前每股收益的变动情况也能更好地体现本次重大资产重组对公司主要财务指标的影响。

### 1、本次交易对当期每股收益的影响

根据天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具的如意集团 2014 年、2015 年备考合并财务报告的审阅报告假设本次交易在 2014 年期初完成，上市公司在 2014 年度、2015 年度的备考财务报告中归属于母公司所有者的净利润对应的交易后公司总股本的每股收益为 1.69 元和 2.19 元，高于上市公司 2014 年度及 2015 年度归属于公司普通股股东的净利润对应的每股收益 1.15 元/股、1.54 元/股。

项 目	备考前		备考后	
	2014 年度	2015 年度	2014 年度	2015 年度
扣非前基本每股收益（元）	1.15	1.54	1.69	2.19
扣非后基本每股收益（元）	-1.54	-1.78	-2.26	-2.61

### 2、本次重大资产重组完成当年每股收益相对于上年度的变动分析

主要假设条件如下：

①假设本次发行在定价基准日至发行日的期间除公司不存在派息、送红股、资本公积金转增股本等除权、除息事项。本次发行股份购买资产的股份发行价格为 44.36 元/股，发行数量为 67,141,569 股；本次募集配套资金总额为 1,316,414,052 元，募集配套资金的股份发行价格为 44.36 元/股，发行数量为 29,675,700 股。此假设仅用于分析本次重大资产重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不构成对本次重大资产重组实际发行数量的判断，最终以经中国证监会核准后实际发行数量为准。

②假设远大物产 2016 年度实际净利润等于 2016 年度承诺净利润数，即远大物产 2016 年度归属于母公司所有者净利润为 6.46 亿元。由于远大物产为上市公司经营主体，上市公司绝大部分经营利润来源于远大物产，因此假设上市公司 2016 年度归属于母公司所有者净利润为远大物产 2016 年度归属于母公司所有者净利润乘以上市公司持有远大物产股权比例。

③假设 2016 年度（本次发行前）公司归属于母公司非经常性损益占当期归属于母公司净利润的比例与备考前公司 2015 年度归属于母公司的非经常性损益

占归属于母公司净利润的比例一致；2016 年度（本次发行后）公司归属于母公司非经常性损益占当期归属于母公司净利润的比例与备考后公司 2015 年度归属于母公司的非经常性损益占归属于母公司净利润的比例一致。

④假设公司在 2016 年 4 月底完成本次重大资产重组。此假设仅用于分析本次重大资产重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不构成对本次重大资产重组实际完成时间的判断，最终以经中国证监会核准后实际发行完成时间为准。

⑤未考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响。

⑥在预测发行后公司的净资产时，未考虑除募集资金之外的其他因素对净资产的影响。未考虑 2016 年度公积金转增股本、分红等其他对股份数有影响的因素。

⑦假设宏观经济环境、证券行业情况、公司经营环境未发生重大不利变化；

上述假设仅为测算本次重大资产重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对 2016 年经营情况及趋势的判断，亦不构成盈利预测。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

基于上述假设，对本次重大资产重组完成当年和上一年每股收益测算如下：

项目	2015 年度	2016 年度	
		本次发行前	本次发行后
总股本（股）	202,500,000	202,500,000	299,317,269
假设本次发行完成时间	2016 年 4 月		
归属于上市公司股东的净利润（万元）	30,808.15	33,592.00	64,600.00
扣非前基本每股收益（元）	1.54	1.66	2.42
扣非前稀释每股收益（元）	1.54	1.66	2.42
归属于母公司的非经常性损益（万元）	66,807.77	72,844.57	141,808.19
扣非后归属于上市公司股东的净利润（万元）	-35,999.61	-39,252.57	-77,208.19
扣非后基本每股收益（元）	-1.78	-1.94	-2.89
扣非后稀释每股收益（元）	-1.78	-1.94	-2.89



从本次重组前后每股收益的对比情况看，扣非前每股收益显著增加，而扣非后每股收益出现摊薄情形。结合公司期现结合业务模式的特殊性，扣非前每股收益变动情况，更能体现真实的盈利情况，公司认为本次重组将增强公司的盈利能力，增厚每股收益。

## （二）公司对本次重大资产重组摊薄即期回报的风险提示

本次重大资产重组实施完成后，公司的总股本规模较发行前将出现大幅增长。本次重大资产重组预期将为公司带来较高收益，将有助于公司每股收益的提高。但扣除非经常性损益后，公司利润为负，每股收益出现摊薄情形。未来若远大物产经营效益不及预期，亦或期现结合业务模式下利润更多产生在衍生品端，则公司扣非后每股收益可能存在下降的风险，提醒投资者关注本次重大资产重组可能摊薄即期回报的风险。

## （三）填补回报并增强公司持续回报能力的具体措施

为降低本次交易可能导致的对公司即期回报摊薄的风险，公司拟通过大力发展主营业务提高公司整体市场竞争力和盈利能力、严格执行《盈利补偿协议》及其补充协议约定、完善利润分配和公司治理等措施，以提高对股东的即期回报。

### 1、公司现有业务板块运营状况，发展态势、面临的主要风险及改进措施

#### （1）公司现有业务板块运营状况，发展态势

远大物产是一家从事大宗商品流通综合服务的企业，主营石化、金属、农产品等大宗商品贸易。多年来远大物产在营销渠道和网点建设上精耕细作，使得远大物产拥有顺畅的现货营销网络，利用其规模经济的优势，有着较强的谈判能力获得成本较低的商品，将商品从生产方和供给过剩方安全、高效地转移给各地的需求者，通过对商品进行时间、空间的转换创造利润。

近年来远大物产致力于推进业务全面转型升级，制定了“贸易服务化、金融化，经营全球化，管理集团化、制度化、精细化”的总体战略方向。在业务中为客户提供快捷优质的信息、仓储、物流、类金融等服务，并以此为基础积极拓展大宗商品贸易渠道与客户。经过多年的发展，远大物产已经从传统的贸易商发展成为大宗商品交易商，即以现货贸易为基础，辅以期货等金融衍生品工

具，通过现货与期货的有机结合，一面为上下游产业链提供稳定的交易服务，一面规避了大宗商品价格波动风险，并赚取合理商业利润。与此同时，远大物产着力培育大宗商品期现结合的交易管理模式及风险控制能力，形成完整的期现管理及风险控制体系。通过期现货交易相辅相成、互为补充促进，在实务中摸索出规避行业风险、保持渠道扩张并持续盈利的发展道路。这种现货与期货有机结合的模式使得远大物产在贸易行业整体不景气的大环境下，规避了商品价格波动、行业利润下滑等周期性风险，并坚持拓展销售渠道，服务实体经济，在报告期内保持了持续稳定增长的盈利能力。

## （2）面临的主要风险及改进措施

根据公司所处的行业特点，公司面临的主要风险为宏观经济波动风险、产品价格波动风险、合同履行风险、财务风险（偿债风险、应收账款回收的风险、汇率风险）、人力资源风险以及期现结合业务模式下衍生品交易风险（市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险）。公司将通过不断完善公司风险控制制度，提升公司经营的稳定与安全性。

具体改进与防范措施如下：

1) 持续管理提升、商业模式转变等举措，降低库存总量、尽力消除无主库存、通过期现结合等手段对冲宏观及价格波动的风险。

2) 通过严格考察供应商和客户的资信状况；在拟定协议条款时切实保护自身的合法利益；同时远大物产专门成立部门负责对供应商和客户的信用进行审批，密切跟踪客户和供应商关于合同履行方面的动态；在合同履行出现问题时，积极运用法律的武器通过诉讼维护自己的权益，控制合同履约风险；

3) 高度重视财务情况的安全性，不断强化内部财务管理和资金管理，合理安排资金计划，力保资金高效运行。同时，保持良好的资信情况，与多家商业银行保持着良好的合作关系，为业务发展提供持续融资需求，确保了资金供应的顺畅。

4) 重视对应收账款的管理。在综合考虑客户的规模、资信情况、历史交易记录等因素后设定信用额度，并严格执行。

5) 针对受汇率影响的不同业务类型分别通过业务策略规避（风险转嫁，通

过进销差价补偿）、汇率风险对冲工具运用等方式防范汇率风险、避免汇率波动对企业经营业绩造成实质性影响。

6) 采用内部培养加外部引进相结合的方式培养人才。通过建立合理的绩效考核奖励体系，为员工提供了足够的平台和发展空间，使员工切实体会和分享到企业的成长业绩，建立了员工对公司的忠诚度核心员工队伍保持稳定。

2、提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩的具体措施

公司通过本次收购可以实现对远大物产的全资控股，提升管理效率，降低公司运营成本，公司将进一步优化治理结构、加强内部控制，完善并强化投资决策程序，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，在保证满足公司业务快速发展对流动资金需求的前提下，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营和资金管控风险。

(1) 大力发展现有主营业务，通过吸纳高端人才，加强公司在对大宗商品行业的研究实力，凭借多样化的定价机制、风险控制能力、高效的物流、完善的客户服务、及雄厚的知识和技术支持，通过各专业化子公司进行专业运营，不断提高整体市场竞争力。

(2) 加快配套融资项目实施，提高股东回报

本次配套融资一方面用于上市公司在新加坡设立亚太运营中心，拓展既有品种的业务范围，逐步实现整合海外资源，在满足中国本土企业需求的同时开展全球业务，逐步实现远大物产成为国际化大宗商品交易商的战略目标的提升；另一方面，上市公司通过偿还有息负债，将改善远大物产的财务状况，从而提升远大物产和重组后上市公司的抗风险能力和持续经营能力。通过上述配套融资项目的实施，上市公司将实现公司业务的可持续发展，提高公司未来的回报能力，增厚未来收益，填补股东回报

(3) 严格执行《盈利补偿协议》及其补充协议约定，触发业绩补偿条款时督促交易对方履行承诺义务

根据上市公司与交易对方签订的《盈利补偿协议》及其补充协议，交易对方承诺远大物产 2015 年度、2016 年度、2017 年度实现的归属于母公司所有者

的净利润应分别不低于 5.58 亿元、6.46 亿元和 7.51 亿元。如出现标的公司实际业绩低于承诺业绩的情形，公司将严格按照协议约定，督促交易对方履行承诺义务，要求交易对方严格按照协议约定对上市公司进行补偿。

#### （4）提升服务质量，提高公司竞争能力和持续盈利能力

本次交易完成后，公司将凭借管理层丰富的行业经验，不断发挥公司在大宗商品贸易业务的竞争优势，增强公司现有服务的市场竞争力，提升公司的盈利能力。同时，公司将结合自身在大宗商品行业的业务基础以及对行业的深入理解，借助衍生品等金融工具人员储备及实践经验，实现公司大宗商品贸易业务的持续发展，进一步促进公司持续盈利能力的增长。

#### （5）实行积极的利润分配政策，注重投资者回报及权益保护

为完善公司利润分配政策，推动公司建立更为科学、合理的利润分配和决策机制，更好地维护公司股东及投资者利益，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）及《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43 号）等规定，结合公司的实际情况，公司在《公司章程》中规定了利润分配政策的决策机制和程序。

为更好的保障全体股东的合理回报，进一步细化《公司章程》中关于利润分配政策的相关条款，增加股利分配决策的透明度，便于股东对公司经营和利润分配进行监督，公司制定了《未来三年股东回报规划（2016 年-2018 年）》。该规划经公司董事会、股东大会审议通过。公司将根据上述《公司章程》规定和规划实施积极的利润分配政策。

#### （6）加强募集资金的管理和运用，确保募集资金规范和有效使用

本次募集配套资金到账后，公司将严格按照《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》及《连云港如意集团股份有限公司募集资金使用管理办法》相关规定，加强募集资金使用的管理。公司董事会将持续监督对募集资金的专户存储，保障募集资金按顺序用于规定的用途，配合保荐机构等对募集资金使用的

检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险，提高募集资金使用效率。

#### **（四）公司董事、高级管理人员对关于公司重大资产重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺**

根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告[2015]31号）要求，公司的董事、高级管理人员将忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。为贯彻执行上述规定和文件精神，公司全体董事、高级管理人员作出以下承诺：

（1）本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

（2）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

（3）本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

（4）本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（5）若公司后续推出公司股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（6）自本承诺出具日至公司本次重大资产重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

（7）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

如违反上述承诺给公司或者股东造成损失的，本人将依法承担补偿责任。

公司提醒投资者，公司制定的上述措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

# 重大风险提示

## 一、本次交易相关风险

### （一）本次交易可能暂停、中止或取消的风险

上市公司已经按照相关规定制定了保密措施，但在本次重大资产重组过程中，仍存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而致使本次重大资产重组被暂停、中止或取消的可能；另外，若标的资产业绩发生大幅下滑，则本次交易可能将无法按期进行。

此外，在本次重大资产重组过程中，交易各方可能需根据监管机构的要求不断完善交易方案，如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。如果本次交易无法进行或需要重新进行，则将面临交易标的和股票发行价格重新定价的风险，提请投资者注意。上市公司董事会将在本次交易过程中，及时公告相关工作的进度，以便投资者了解本次交易进程，并作出相应判断。

### （二）配套募集资金未能完成导致本次交易失败的风险

本次交易拟向远大集团非公开发行股票募集配套资金，募集资金金额不超过本次交易总金额的 100%。

本次发行股份及支付现金购买资产的实施与本次募集配套资金的实施互为前提，共同构成本次交易不可分割的组成部分。基于对上市公司未来发展长期看好，公司控股股东远大集团参与本次配套融资，并就本次交易中配套募集资金事宜与上市公司签署了附生效条件的《股份认购合同》，对认购股份数量、认购价格、限售期、支付方式等进行了约定，并明确了违约责任和赔偿措施，虽然本次交易已获得中国证监会的核准，但不排除远大集团未能如期认购本次配套融资，从而导致本次交易失败的风险。

提请广大投资者关注上述因配套募集资金未能完成导致本次交易失败的风险，在投资决策时保持应有的谨慎和独立判断。

### （三）标的资产评估增值的风险

本次交易中，资产评估机构天健兴业采用资产基础法和收益法对远大物产

的全部资产及相关负债进行了评估，并选用收益法的评估结果作为本次评估结论。根据天健兴业出具的天兴评报字（2015）第 1157 号《评估报告》，截至 2015 年 8 月 31 日，远大物产的股东全部权益在持续经营条件下的评估价值为 730,640.00 万元，较母公司账面净资产 64,117.84 万元增值 666,522.16 万元，增值率 1039.53%，本次交易标的资产评估价值为 350,707.20 万元。本次交易估值系资产评估机构基于标的公司良好的经营现状和突出的行业竞争优势等多方面因素，对标的资产未来的盈利及现金流量水平进行预测后得出，其估值水平具有合理性。

尽管资产评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定，并履行了勤勉、尽职的义务，但由于收益法基于一系列假设并基于对未来的预测，如未来情况出现预期之外的较大变化，可能导致资产估值与实际情况差异较大，提请投资者注意本次交易标的估值与定价较高的风险。

#### **（四）重组方案可能进行调整的风险**

在本次交易过程中，交易双方可能需根据监管机构的要求或因市场政策环境发生变化等原因不断完善交易方案，如交易双方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。

同时，根据《购买资产协议》等协议约定，如有权监管机构对协议条款、内容和履行提出异议从而导致本协议终止、撤销、被认定为无效，或者导致协议的重要原则条款无法得以履行而致使协议的履行存在实质性障碍、协议一方严重违反协议或适用法律的规定，致使协议的履行存在实质性障碍，或继续履行已无法实现其他任何一方于订立本协议时可以合理期待的商业利益和交易目的，在此情形下，其他任何一方有权单方以书面通知方式并经其他方确认终止本协议。

综上，本次交易存在可能终止的风险，提请投资者关注该项风险。

#### **（五）业绩补偿承诺违约风险**

本次交易中，交易对方承诺在 2015 年度、2016 年度、2017 年度远大物产经审计合并报表归属于母公司所有者的净利润扣除配套募集资金产生的收益之后不低于 5.58 亿元、6.46 亿元、7.51 亿元，如标的资产的经营情况未达预期目



标，将对如意集团承担必要的业绩补偿义务。本次交易对方将严格按照有关法律、法规的规定及协议的约定充分、及时履行相应的业绩补偿义务。尽管如此，若交易对方持有股份或自有资产不足以履行相关补偿时，则存在业绩补偿承诺可能无法执行的违约风险。

#### **（六）未编制盈利预测报告的风险**

公司在重组报告书“第九节 管理层讨论与分析”中就本次交易对上市公司持续盈利能力、未来发展前景及财务指标的影响进行了详细分析，但由于本次交易未编制盈利预测报告，在此提请投资者注意上述事项可能对本次交易价值判断带来的特别风险。

#### **（七）资本市场风险**

本次交易将使上市公司的生产经营和财务状况发生一定变化，进而影响公司股票价格。另外行业的景气度、宏观经济形势、国家经济政策、公司经营状况、投资者心理等因素，都会对股票价格带来影响。因此本公司提示投资者，需要关注并审慎判断股价波动中可能涉及的相关风险。

## **二、标的公司经营风险**

### **（一）宏观经济波动风险**

远大物产的核心业务为大宗商品贸易，主要产品包括塑胶、橡胶、液化产品、金属产品等，远大物产主营业务与宏观经济发展关联度较高。报告期内，金融危机的冲击仍持续影响全球经济，总供给及总需求的波动加大，美国、欧洲、中国、日本等重要经济体实施一系列财政及货币政策，有可能加剧全球宏观经济波动风险，并可能显著影响大宗商品价格。我国的宏观经济在经历 30 余年高速增长后，增长重心下移的趋势较为明显，步入新常态，但宏观经济规模显著增大，政策工具增多，宏观调控的难度也在增加，可能出现经济增长不及预期、宏观经济政策过度或未及时反应、经济政策步调或方向不一致等情形，可能加大宏观经济波动风险。宏观经济环境波动很可能给远大物产的生产经营业绩带来一定影响。

### **（二）产品价格波动风险**

报告期内，受国际金融危机及我国一系列宏观经济政策的持续影响，国内塑胶、橡胶、液化产品、金属产品等大宗商品的价格波动较为明显。远大物产通过持续管理提升、商业模式转变等举措，降低库存总量、尽力消除无主库存、通过期现结合等手段对冲价格波动的风险，但因经营规模大、客户众多、需求多样等影响，可能仍会出现一定风险敞口会受到价格波动的影响。因此，下游需求的变动以及产品价格的波动，将会对上市公司持续的经营和盈利带来一定影响。

### （三）合同履行风险

远大物产大宗商品业务通常采取锁定上游供应方及下游需求方、匹配其各自供需的闭口交易模式。在合同履行期间，远大物产与客户和供应商之间有更多的信用往来，其中包括给供应商的预付账款、对客户应收账款等。如果合同不能严格履行，远大物产的业务运行可能会受到不利影响甚至产生坏账风险。为降低远大物产遭受违约的风险，远大物产在签署协议前严格考察供应商和客户的资信状况；在拟定协议条款时切实保护自身的合法利益；同时远大物产专门成立部门负责对供应商和客户的信用进行审批，密切跟踪客户和供应商关于合同履行方面的动态；在合同履行出现问题时，积极运用法律的武器通过诉讼维护自己的权益，减少可能的损失。但是如果由于宏观经济、市场、经营或者意外情况等多方面的原因，客户或供应商丧失履约能力，远大物产不可避免将承担相应的违约风险。

### （四）财务风险

#### 1、偿债风险

远大物产作为国内规模较大的大宗商品交易商对资金投入有较高的需求，并且历来注重资金使用的效率和财务风险的防范，在保证财务安全的前提下充分利用财务杠杆，报告期内供应链运营业务的资产负债率保持在较高的水平，存在着一定的偿债压力。

远大物产历来重视财务情况的安全性，不断强化内部财务管理和资金管理，合理安排资金计划，力保资金高效运行。同时，远大物产银行资信情况良好，获得了多家银行的授信额度，确保了资金供应的顺畅。但是，如果远大物

产在经营过程中遭遇市场环境发生重大不利变化而出现营运资金紧张、资金筹措不力的情形，将会给远大物产偿还债务造成一定的压力。

## 2、应收账款回收的风险

随着业务规模的不断扩大，远大物产应收账款余额相应增加。远大物产应收账款账龄主要在 1 年以内，并且计提了足额的减值准备，不存在较大的回收风险。

远大物产历来重视对应收账款的管理。远大物产对每个客户的信用额度均是在综合考虑其规模、资信情况、历史交易记录等因素后设定的，在合理可控的范围内，出现回收风险的可能性较低。尽管如此，一旦远大物产未来出现应收账款不能按期收回或发生坏账的情况，仍将对远大物产业绩和生产经营产生较大影响。

## 3、汇率风险

近年来，远大物产国际业务规模整体稳定，进出口贸易量逐年上升，国家外汇政策的变化、汇率的波动，对商品的进口成本、出口商品的收入额和进出口商品的贸易结构产生一定影响，进而在一定程度上影响远大物产的盈利水平。

远大物产针对受汇率影响的不同业务类型分别通过业务策略规避（风险转嫁，通过进销差价补偿）、汇率风险对冲工具运用（如锁汇等）等方式防范汇率风险、避免汇率波动对企业经营业绩造成实质性影响。在报告期内汇率变动风险总体可控，对其盈利能力不构成重大影响。尽管如此，随着人民币汇率双向波动成为新常态，汇率波动的频率和幅度的不断加深，企业面临的汇率风险不断加大。一旦远大物产未来未能采取合理对冲汇率风险，仍将对远大物产业绩和生产经营产生较大影响。

## 4、资产负债率较高的风险

远大物产日常经营业务主要采用债务融资的方式，大宗商品贸易业务占用大量经营性资金，最近三年，远大物产的资产负债率（合并报表口径，经审计）分别为 85.50%、83.12%及 77.92%，资产负债水平较高。远大物产与主要客户、供应商在长期合作中形成了良好的商业信用，并对应收账款建立了严格

的管控制度，确保贷款能够及时收回。同时，远大物产与多家商业银行保持着良好的合作关系，为业务发展提供持续融资需求。但是，如果宏观经济形势发生不利变化或者信贷紧缩、销售回款速度减慢，则远大物产正常经营可能会面临较大的资金压力。

#### 5、非经常性损益占比较高的风险

最近三年，远大物产实现归属于母公司净利润分别为 9,606.97 万元、47,597.51 万元和 59,841.55 万元，其中归属于母公司所有者的非经常性损益金额分别为 33,550.80 万元、108,392.30 万元和 130,565.20 万元，占同期归属于母公司所有者的净利润的比例较大。远大物产的非经常性损益主要为期现结合业务模式下期货等金融衍生品交易取得的收益等，该非经常收益可能存在一定的波动，提请投资者关注该风险因素。

#### （五）行业竞争的风险

目前远大物产大宗商品贸易在国内同行业中具有较强竞争实力，但是行业集中度较低，远大物产仍然需要面对行业内众多从事同类型业务公司的竞争。同时，随着大宗商品贸易业务商品类别、区域的不断扩展，还将面临新领域的竞争对手。

此外，上游大宗原材料行业属于资本密集型行业。若干行业的行业集中度因市场、政策的原因，有逐渐加强的趋势。上游供应商行业地位的提高可能增强其与采购中间商、客户的谈判地位，从而对作为大宗商品采购商的远大物产产生不利的影响。

#### （六）人力资源风险

作为大宗商品交易商，需要大量熟悉供应链管理、金融、财务、法律、信息技术等方面的高素质、复合型人才，人力资源是公司核心竞争力的重要组成部分，是保持公司正常经营和不断发展的关键要素。目前，远大物产的人才主要采用内部培养加外部引进相结合的方式。报告期内，核心员工队伍保持稳定，员工普遍具有较强的归属感和使命感。同时，远大物产具有完备的绩效考评奖励体系，为员工提供了足够的平台和发展空间，使员工切实体会和分享到企业的成长业绩，建立了员工对公司的忠诚度。

随着业务的不断发展，对相关人才的需求将会不断增加，优秀人才的供需矛盾将会越来越突出，如何吸引并留住人才将会是公司成败的重要因素。如果远大物产无法通过对核心员工进行有效的激励、从而保持和增强核心人员的工作积极性和热情，甚至出现核心人员的离职、流失，将会对远大物产保持领先优势造成不利影响。同时随着业务规模的发展、扩大，如果不能通过自身培养或外部引进获得足够多的高素质人才，将会产生由于人员不足，而给远大物产经营运作带来的不利影响，同时影响经营业绩。

### **（七）风险管理和内部控制风险**

风险管理和内部控制制度的健全有效是远大物产持续健康发展的基础，虽然远大物产建立了相应的风险管理组织和制度，但由于业务处于动态发展的环境中，管理风险的政策和程序也存在失效和无法预见所有风险的可能；且任何内控管理措施都可能因其自身的变化、内部治理结构及外界环境的变化、风险管理当事者对某项事务的认识不够和对现有制度执行不严格、员工行为不当等原因导致风险。如果不能有效控制上述风险可能会对业务造成较大不利影响或损失。

### **（八）毛利率变动对标的资产评估值影响较大风险**

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，远大物产商品贸易的毛利率分别为 0.82%、0.43%、0.85%，期现结合后的毛利率为 1.9%、4.4%、4.3%，在收益法评估时，以期现结合毛利率作为预测期毛利率的基础，最终确定预测期毛利率为 4%。在期现结合的业务模式下，远大物产现货业务和期货收益整体收益是公司盈利能力的完整体现，期现结合毛利率更能真实地反映出远大物产的盈利能力，因此将期现结合毛利率作为预测期毛利率与远大物产实际经营情况相符，且已充分考虑了期货及电子交易等衍生品业务相关风险及盈利不稳定性，具有合理性。根据毛利率变动对标的资产评估值敏感性分析测算，毛利率变动对标的资产评估值的影响较大。尽管资产评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定，并履行了勤勉、尽职的义务，但由于收益法基于一系列假设并基于对未来的预测，如未来情况出现预期之外的较大变化，可能导致毛利率预测与实际情况差异较大，提请投资者注意毛利率波动对交易标的估值的影响较大的风险。

## （九）标的公司部分股权存在质押的风险

本次交易公司拟购买的资产为远大物产 48.00%的股权，交易对方合法拥有标的资产的所有权，不存在出资不实或者影响其合法存续的情况。公司发行股份所购买的标的资产权属清晰，除许朝阳、王开红、石浙明及至正投资将其持有的远大物产 18.43%股权质押予光大富尊投资有限公司外，不存在其他质押或权利受限制的情形。截至本报告书签署日，石浙明、王开红、许朝阳及至正投资持有远大物产的上述股权仍处于质押状态。

针对上述质押情形，为保证本次重大资产重组顺利进行，石浙明、王开红、许朝阳及至正投资分别与光大富尊于 2016 年 1 月 12 日签署《关于解除股权质押的谅解备忘录》，光大富尊确认并同意，若本次交易获得中国证监会的核准通过，光大富尊将在上市公司取得核准文件后的配合解除在质押股权上设置的质押。同时，石浙明、王开红、许朝阳及至正投资作出书面承诺：若本次交易通过中国证监会的审核，将配合解除在其持有的远大物产股权上设置的质押，并保证所持有的远大物产股权依照本次交易签署的相关协议的约定完成过户不存在实质性法律障碍。

在上述相关各方有效履行《关于解除股权质押的谅解备忘录》并遵守相关承诺的情况下，上述股权质押问题不会对本次重组的实施构成障碍。若上述相关各方届时未能正常履行相关义务或承诺，则存在质押无法及时解除的风险，从而影响本次重组。

## （十）标的公司衍生品交易风险

### 1、市场风险

市场风险是指价格不利波动带来的亏损风险，远大物产在衍生品市场的交易是主要依据期现结合的策略进行的，或者在衍生品市场模拟期现结合策略进行的，该操作系基于现货与期货价格呈相同的变化趋势的前提，而以相反的操作相互对冲，降低企业的某种波动性。虽然远大物产在风险控制时既单独设定某一策略的最大亏损比例，又设定同一时期正在操作的全部策略的最大亏损比例和利润的最大回撤比例，然而当市场出现剧烈变化时，例如现货市场价格发生重大变化、时间跨度较长或者突发变化趋势或者任何一方的波动过于剧烈，

导致二者的亏损无法完全对冲，仍可能使远大物产产生较大亏损。

## 2、流动性风险

### （1）市场流动性风险

市场流动性风险是指当市场出现急速变化使投资者面临不利局面或临近到期交割日，市场活动不充分或者市场中断，没有合适的交易对象，不能很好的将交易策略进入市场，或者无法按照现行市价价格或者以与之相近的价格对冲头寸所产生的风险。

### （2）现金流动性风险

由于期货交易实行保证金交易和逐日结算制度，因此一旦出现不利变动，公司可能被要求将保证金补足到规定的水平。如果现金储备不足、资金周转不畅，可能无法及时补足保证金而被强行平仓。

远大物产已经建立了包括对选择参与的市场、品种及保证金管理的良好内控管理制度，较好的控制流动性风险。如果内外部环境出现不利变化、市场出现非理性交易时，亦或远大物产自身资金紧张情况下远大物产可能面临流动性风险。

## 3、信用风险

信用风险主要指交易对手方不能按照约定全部或者部分履行合同，而导致交易中断，或无法形成相互对冲的期现结合策略关系，导致公司期货交易上产生损失的风险。虽然远大物产已通过严格的资信调查、设定、追加保证金比例、现货端违约及时平仓等措施应对风险，但如果市场价格波动剧烈时，交易对方违约仍可能给远大物产造成损失。

## 4、操作风险

操作风险主要指由于无法控制或不可预测的系统、网络、通讯故障等造成交易系统非正常运行，使交易指令出现延迟、中断或数据错误等问题，从而带来相应风险。此外由于信息系统、报告系统、内部风险控制系统失灵而导致的风险，如风险报告和监控系统出现疏漏，超过了风险限额而未经察觉，操作人员没有按照公司的规章制度的规定进行操作而导致的风险。远大物产已经建立

了层次化的操作风险管理体系以识别、评估、控制、管理和报告业务环节的操作风险。如果出现因内外部环境发生变化、当事人的认知程度不够、执行人不严格执行现有制度等因素引发的操作风险，可能给远大物产造成损失。

## 5、政策、法律风险

政策、法律风险指期货市场的法律法规政策如发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易带来的风险。此外还包括参与的衍生品市场是否具备合法的经营资格，以及参与衍生品市场的行为是否符合相对应的市场和国家的法律规定。在远大物产参与衍生品市场前，远大物产都会提前较长的时间学习和熟悉相应市场的规则及所在国的相关法律规定，同时严格规范远大物产参与市场的行为，坚决杜绝诸如操纵市场等违法违规行为。如果出现未能正确理解法规政策或未及时掌握最新的法规政策可能会给正常经营活动带来法律风险。

远大物产的核心竞争力是产业为基础、研究为核心、风控为保障的三位一体体系，与之相关的风险就是产业基础是否在稳步发展壮大、研究理念是否能够紧跟市场的变化并领先同业竞争者、风险控制办法是否能落地执行。

报告期内远大物产借助衍生工具有效的规避大宗商品价格波动带来的风险，实现了良好的盈利。从业务运行实际效果看，衍生品业务处于公司的有效管理之下，但如果远大物产应对大宗商品价格大幅波动的措施不当或者衍生工具无法有效对冲大宗商品价格波动风险，将对经营业绩产生不利影响。

### （十一）标的公司现货业务亏损的风险

近年来远大物产致力于推进全面转型升级，探索了期现结合模式下的新业务模式和可持续的盈利模式，在期现结合业务模式下，期货端收益与现货端收益共同构成了公司整体收益，两者不可分割。综合现货端与期货端的收益，远大物产在报告期内获得了较好的收益。但从收益构成看，报告期内，受复杂的国际经济形势影响，大宗商品价格出现持续大幅下跌，远大物产收益呈现现货业务亏损、期货业务盈利的特点，其中 2013 年度、2014 年度及 2015 年度现货业务利润（现货业务利润=营业总收入-营业总成本，远大物产期限结合业务模式下相关的成本费用全部计入现货业务成本）分别为-37,843.20 万元、-94,017.60 万元、-107,788.11 万元，呈亏损状态，提醒投资者关注在全球大宗商



品不景气的背景下标的公司现货业务亏损风险。

# 目 录

修订说明 .....	1
声明与承诺 .....	2
一、独立财务顾问声明 .....	2
二、独立财务顾问承诺 .....	3
重大事项提示 .....	5
一、本次交易方案概述 .....	5
二、本次交易构成上市公司重大资产重组 .....	14
三、本次交易不构成借壳上市 .....	15
四、本次交易构成关联交易 .....	15
五、本次重组对上市公司的影响 .....	15
六、本次重组已履行的决策程序及报批程序 .....	17
七、本次重组相关方作出的重要承诺 .....	18
八、本次重组对中小投资者权益保护的安排 .....	28
九、本次重组摊薄即期回报情况及相关填补措施 .....	29
重大风险提示 .....	38
一、本次交易相关风险 .....	38
二、标的公司经营风险 .....	40
目 录 .....	49
释 义 .....	51
第一节 交易概述 .....	55
一、本次交易的背景 .....	55
二、本次交易的目的 .....	56
三、本次交易决策过程和批准情况 .....	57
四、本次交易的主要内容 .....	58
五、本次交易构成关联交易 .....	68
六、本次交易是否构成重大资产重组及借壳的认定 .....	68
七、本次重组对上市公司的影响 .....	69
第二节 上市公司基本情况 .....	72
一、公司概况 .....	72
二、公司设立及历次股本变动情况 .....	72
三、主营业务发展情况和主要财务指标 .....	76
四、公司控股股东及实际控制人情况 .....	77
五、上市公司最近三年控股权变动情况 .....	88
六、最近三年重大资产重组情况 .....	89
七、上市公司及其现任董事、高级管理人员被司法机关、证监会调查情况的说明 .....	89
八、上市公司现任董事、高级管理人员被证监会处罚或交易所公开谴责的情况说明 .....	89
九、上市公司最近三年行政处罚或者刑事处罚的说明 .....	89
第三节 交易对方基本情况 .....	91
一、本次交易对方概况 .....	91
二、发行股份及支付现金购买资产交易对方详细情况 .....	91
三、配套融资方基本情况 .....	137
第四节 交易标的资产基本情况 .....	138
一、远大物产基本情况 .....	138
二、远大物产历史沿革 .....	138

三、与控股股东、实际控制人之间的产权控制关系 .....	180
四、最近三年进行资产评估、交易、增资及改制情况 .....	181
五、主营业务情况 .....	189
六、最近三年主要财务数据 .....	242
七、下属公司基本情况 .....	244
八、主要资产的权属状况及主要负债、或有负债情况 .....	255
九、报告期主要会计政策及相关会计处理 .....	263
十、其他事项 .....	272
第五节 标的资产的评估情况 .....	280
一、标的资产评估情况 .....	280
二、董事会关于评估合理性和定价公允性的分析 .....	318
三、董事会和独立董事对评估事项的意见 .....	321
第六节 本次发行股份情况 .....	324
一、发行股份的基本情况 .....	324
二、募集配套资金情况 .....	335
三、发行前后的股本结构变化 .....	347
第七节 本次交易的主要合同 .....	349
一、发行股份及支付现金购买资产协议及补充协议 .....	349
二、《盈利补偿协议》及补充协议 .....	355
三、关于募集配套资金之《股份认购合同》及补充协议 .....	362
第八节 独立财务顾问意见 .....	365
一、主要假设 .....	365
二、对本次交易合规性的核查意见 .....	365
三、对本次交易所涉及的资产定价公平合理性的核查意见 .....	375
四、对评估方法的适当性、评估假设前提的合理性、重要评估参数取值的合理性、预期收益的可实现性的核查意见 .....	379
五、本次交易完成后上市公司的财务状况和盈利能力、本次交易是否有利于上市公司的持续发展、是否存在损害股东合法权益等问题的核查意见 .....	383
六、本次交易对上市公司的市场地位、经营业绩、持续发展能力、公司治理机制的影响的核查意见 .....	384
七、对交易合同约定的资产交付安排是否可能导致上市公司交付现金或其他资产后不能及时获得对价的风险、相关违约责任是否切实有效的核查意见 .....	387
八、关于本次交易是否构成关联交易的核查意见 .....	388
九、关于业绩补偿可行性、合理性的核查意见 .....	389
十、关于本次交易是否构成借壳上市的核查意见 .....	390
十一、拟购买资产非经营性资金占用问题 .....	390
十二、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的核查 .....	391
第九节 独立财务顾问结论性意见 .....	396
第十节 独立财务顾问内核意见 .....	398
一、内核程序 .....	398
二、内核小组意见 .....	398

## 释 义

在本报告书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

如意集团、上市公司、公司	指	连云港如意集团股份有限公司
本次交易、本次发行股份购买资产、本次重组、本次重大资产重组、本次发行	指	如意集团发行股份及支付现金收购远大物产 48% 股权，并向远大集团发行股份募集配套资金
本次配套融资、本次募集配套资金	指	如意集团为本次交易向远大集团非公开发售股份募集配套资金
募集配套资金特定对象、募集配套资金认购方、远大集团	指	中国远大集团有限责任公司
远大物产、标的公司	指	远大物产集团有限公司
交易对方、资产出售方、转让方	指	金波、吴向东、许强、石浙明、王开红、许朝阳、夏祥敏、兰武、翁启栋、邹明刚、王大威、陈婷婷、张伟、蒋新芝、蔡华杰、傅颖盈、罗丽萍、王钧、邹红艳、陈菲、徐忠明、邢益平、孙追芳、钱薛斌、郭和平及至正投资
交易标的、标的资产	指	资产出售方合计持有的远大物产 48% 的股权
新增股份	指	本次发行股份购买资产所增发的股份
《购买资产协议》	指	如意集团与交易对方于 2016 年 1 月 17 日签署之《连云港如意集团股份有限公司与金波等人及宁波至正投资管理有限公司之发行股份及支付现金购买资产协议》
《购买资产协议之补充协议》	指	如意集团与交易对方于 2016 年 2 月 4 日签署之《连云港如意集团股份有限公司与金波等人及宁波至正投资管理有限公司之发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》
《盈利补偿协议》	指	如意集团与交易对方于 2016 年 1 月 17 日签署之《连云港如意集团股份有限公司与金波等人及宁波至正投资管理有限公司之发行股份及支付现金购买资产之盈利补偿协议》
《盈利补偿协议之补充协议》	指	如意集团与交易对方于 2016 年 2 月 4 日签署之《连云港如意集团股份有限公司与金波等人及宁波至正投资管理有限公司之发行股份及支付现金购买资产之盈利补偿协议的补充协议》
《股份认购合同》	指	如意集团与远大集团于 2016 年 1 月 17 日签署之《连云港如意集团股份有限公司与中国远大集团有限责任公司之附条件生效的股份认购合同》
《股份认购合同之补充协议》	指	如意集团与远大集团于 2016 年 2 月 4 日签署之《连云港如意集团股份有限公司与中国远大集团有限责任公司之附条件生效的股份认购合同之补充协议》
远大进出口	指	远大物产原名浙江远大进出口有限责任公司
至正投资	指	宁波至正投资管理有限公司
蔬菜加工厂	指	连云港市蔬菜冷藏加工厂
远大石化	指	远大石化有限公司
远大贸易	指	宁波远大国际贸易有限公司
余姚塑料	指	余姚市远大塑料有限公司
天津天一	指	天津远大天一化工有限公司

新疆天一	指	新疆天一化轻有限责任公司
杭州冠吉	指	杭州冠吉化工有限公司
海南中源	指	海南中源石化工贸有限公司
青岛远大	指	青岛远大天一国际贸易有限公司
浙江新景	指	浙江新景进出口有限公司
远大生水	指	远大生水资源有限公司
远大金属	指	远大金属贸易有限公司
远大香港	指	远大国际(香港)有限公司
远大物流	指	宁波远大国际物流有限公司
远信物流	指	宁波远信物流有限公司
远盛仓储	指	上海远盛仓储有限公司
远大能化	指	远大能源化工有限公司
浙江朗润	指	浙江朗润资产管理有限公司
远大产业	指	宁波远大产业投资有限公司
远大实业	指	宁波远大实业投资有限公司
东海银行	指	宁波东海银行股份有限公司
宁波小额贷	指	宁波市外贸小额贷款有限公司
宁波分公司	指	远大物产集团有限公司宁波分公司
前程投资	指	浙江前程投资股份有限公司
经略投资	指	宁波经略投资股份有限公司
光大富尊	指	光大富尊投资有限公司
Shinwon	指	Shinwon & Co., Ltd.
Hyosan	指	Hyosan Steel Co., Ltd.
CMS	指	Cheong Myung Co., Ltd.
评估基准日	指	2015年8月31日
交割日	指	标的资产过户至如意集团名下的工商变更登记手续完成之日
独立财务顾问、光大证券	指	光大证券股份有限公司
天衡所、天衡会计师	指	天衡会计师事务所(特殊普通合伙)
天健兴业	指	北京天健兴业资产评估有限公司
重组报告书	指	《连云港如意集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》
报告书	指	《光大证券股份有限公司关于连云港如意集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告》
《审计报告》	指	天衡所出具编号为天衡审字(2015)02160号《审计报告》
补充审计报告	指	天衡所出具编号为天衡审字(2016)00265号《审计报告》
《评估报告》	指	北京天健兴业资产评估有限公司于2015年12月19日出具编号为天兴评报字(2015)第1157号《连云港如意集团股份有限公司拟发行股份收购远大物产集团有限公司股权项目评估报告》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《发行办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则(2014年修订)》
《重组规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
深交所	指	深圳证券交易所
中证登深圳分公司	指	中国证券登记结算有限公司深圳分公司

商务部	指	中华人民共和国商务部
最近三年、报告期	指	2013年、2014年、2015年
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
嘉能可	指	嘉能可公司（Glencore）
托克	指	托克公司（Trafigura Beheer BV）
摩科瑞	指	摩科瑞能源集团（Mercuria Energy Group）
ADM	指	ADM公司（Archer Daniels Midland）
邦吉	指	邦吉公司（Bunge）
嘉吉	指	美国嘉吉公司（Cargill）
路易达孚	指	路易达孚公司（Louis Dreyfus）

#### 专业术语

CIF	指	Cost, Insurance and Freight, 中译名为成本加保险费加运费, 按此术语成交, 货价的构成因素中包括从装运港至约定目的地港的通常运费和约定的保险费。
FOB	指	Free On Board, 中译名为船上交货价, 是国际贸易中常用的贸易术语之一。按离岸价进行的交易, 买方负责派船接运货物, 卖方应在合同规定的装运港和规定的期限内将货物装上买方指定的船只, 并及时通知买方。
ICIS	指	安迅思, 是全球领先的大宗品市场信息服务商, 致力于向全球大宗商品市场中的企业客户提供最值得信赖的信息解决方案、分析报告以及独立专业的市场咨询服务, 支持这些企业客户做出最睿智的商业决策, 服务范围覆盖能源、化工、化肥和纸业等领域。
PPI	指	Producer Price Index, 中译名为生产价格指数, 是衡量工业企业产品出厂价格变动趋势和变动程度的指数, 是反映某一时期生产领域价格变动情况的重要经济指标, 也是制定有关经济政策和国民经济核算的重要依据。
PMI	指	Purchasing Managers' Index, 中译名为采购经理指数, PMI指数 50 为荣枯分水线。当 PMI 大于 50 时, 说明经济在发展, 当 PMI 小于 50 时, 说明经济在衰退。
CRB	指	Commodity Research Bureau, 中译名为商品调查局, 该价格指数是由美国商品调查局依据世界市场上 22 种基本的经济敏感商品价格编制的一种期货价格指数, 通常简称为 CRB 指数。
D/P	指	Documents Against Payment, 中译名为付款交单, 是出口人的交单以进口人的付款为条件, 即出口人将汇票连同货运单据交给银行托收时, 指示银行只有在进口人付清货款时, 才能交出货运单据。
T/T	指	Telegraphic Transfer, 中译名为电汇, 是以外汇现金方式结算, 由客户将款项汇至公司指定的外汇银行账号内, 可以要求货到后一定期限内汇款。TT (T/T) 电汇分为 2 种, 在发货人发货前, 付清 100% 货款的, 叫前 TT (前 T/T)。发完货后, 买家付清余款, 叫后 TT (后 T/T)。
升贴水	指	在确定远期汇率时, 是通过对汇率走势的分析确定其上升还是下跌。如果远期汇率比即期汇率贵则为升水, 反之, 便宜的话则为贴水, 相应的涨跌的价格就是升水金额和贴水金额。
基差交易	指	采购商经常采用的定价和套期保值策略, 具体是指采购商用期货市场价格来固定现货市场价格, 从而将价格波动风险转移出去的一种套期保值策略。
敞口风险	指	未加保护的风险, 即因债务人违约行为导致的可能承受风险

		的信贷余额，指实际所承担的风险，一般与特定风险相连。
刷唛	指	在货物的外包装上注明收货人和货物内容的信息标志。

注：本报告书中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第一节 交易概述

### 一、本次交易的背景

#### （一）大力发展生产性服务业，加快推动传统流通向现代流通转型提升

大力发展生产性服务业，加快推动传统流通向现代流通转型提升 2014 年 7 月 28 日，国务院发布《关于加快发展生产性服务业促进产业结构调整升级的指导意见》（国发[2014]26 号），明确提出“做到生产性服务业与生活性服务业并重、现代服务业与传统服务业并举，切实把服务业打造成经济社会可持续发展的新引擎”。2014 年 10 月 24 日，国务院办公厅下发《关于促进内贸流通健康发展的若干意见》（国办发[2014]51 号），在发展模式、基础设施、改革创新等方面对加快发展现代流通业提出了相关指导意见。在国家及行业政策的引导下，我国传统流通行业将加快向价值链高端发展，市场竞争更趋激烈，行业面临新一轮洗牌整合。如意集团将以本次交易为契机，在“贸易服务化、金融化，经营全球化，管理集团化、制度化、精细化”的总体方向下，拓展金融化经营模式，控制行情风险。在业务中努力为客户提供快捷优质的信息、仓储、物流、类金融等服务，利用公司的资源积极拓展新的客户，同时又保持与上游客户良好的关系，转型升级努力实现企业做大做强做久。

#### （二）远大物产业务规模不断扩大，且具有良好的盈利能力

远大物产经过 20 多年的发展已经从传统的现货贸易商发展成为大宗商品贸易商，即以现货为基础，以期货工具为手段，通过期现货有机结合，规避价格风险，拓展销售渠道，获取商业利润，并为上下游产业链提供价值服务。远大物产多年来在营销渠道和网点建设上的精耕细作，使得公司拥有顺畅的现货营销网络，以利于加快现货贸易的周转。辅以商品期货衍生金融工具，是在规避现货价格风险的同时，着力培育大宗商品期现结合的交易管理及风险控制能力，形成完整的期现管理及风险控制体系。通过期现货交易相辅相成、互为补充促进，使得远大物产在业务规模不断扩大的同时，保持了良好的盈利能力，2013 年、2014 年和 2015 年，远大物产营业收入分别为 451.94 亿元、456.37 亿元和 553.64 亿元，实现净利润 1.56 亿元、6.01 亿元和 6.42 亿元。未来，随着行业的持续发展以及远大物产各项经营措施的逐步落实，远大物产的销售规模及



盈利能力有望获得进一步提高。

### **（三）上市公司对远大物产持股比例较低，不利于上市公司及远大物产长期健康发展**

如意集团为控股型上市公司，远大物产是如意集团最核心的成员企业。除远大物产之外，如意集团其他主营业务和资产规模占比较小。由于上市公司对远大物产持股比例较低，仅为 52%，不利于上市公司及远大物产长期健康发展。

另外，远大物产所处大宗商品流通行业领域具有资金需求大的特点，在资金短缺和上市公司持股比例较低的情况下，远大物产近年来主要依赖债务融资获得资金，致使资产负债率和财务成本较高，资本金缺乏的问题多年来一直未能得到彻底解决。

在上市公司持股比例较低和资金短缺的情况下，远大物产近年现金分红较少，不足以弥补上市公司以前年度亏损，导致上市公司无法进行现金分红，进而影响上市公司的市场形象，同时不能通过资本市场公开发行证券等再融资方式为远大物产补充资本金，限制了上市公司及远大物产的持续发展，不利于盈利能力及核心竞争力的进一步提高。

## **二、本次交易的目的**

### **（一）收购子公司的少数股权能够提升如意集团的持续盈利能力**

远大物产作为上市公司核心成员企业，为上市公司贡献绝大部分的收入和利润。本次交易后远大物产将成为上市公司的全资子公司，显著增加归属于上市公司股东的净利润和净资产，上市公司的资产质量、持续发展能力和持续盈利能力均将得到显著提高，从而充分保障公司及中小股东的利益。

### **（二）理顺上市公司及远大物产股权关系，推动母子公司的协调发展**

本次交易完成后，远大物产将成为上市公司的全资子公司，有利于增强上市公司对远大物产的控制力、提升上市公司的整体管理效率、实现上市公司资源的更有效配置以及完成母子公司利益的完全一体化，促进远大物产与上市公司共同协调发展。

远大物产将成为上市公司的全资子公司后，远大物产现金分红不会直接导致上市公司现金大量流出，从而为上市公司更好实施现金分红创造条件。此外，所有权与经营权理顺有助于分红政策的实行，切实保护上市公司中小投资者权益。上市公司通过实施现金分红不但可以维护上市公司形象，更能顺利打通利用资本市场进行融资的渠道，通过再融资解决长期困扰远大物产资本金短缺的问题，有利于业务持续发展和盈利能力的提高，为上市公司股东提供丰厚的投资回报。

### **（三）优化上市公司治理情况，激发管理层经营积极性**

本次购买资产交易对方主要为远大物产的管理团队，是远大物产的重要经营管理者。本次收购交易对方所持远大物产 48.00% 股权的交易，管理团队所获对价的主要为上市公司向其发行的上市公司股票。本次交易完成后，远大物产管理团队将直接持有上市公司股权，有益于进一步增强远大物产主要管理层与上市公司股东利益的一致性，降低管理人控制和道德风险等问题发生的可能性，优化上市公司的公司治理情况；也有利于充分调动和激发公司管理层的经营积极性，努力实现最佳经营业绩，为上市公司全体股东创造价值。

## **三、本次交易决策过程和批准情况**

### **（一）如意集团已经履行的程序**

2016 年 1 月 17 日，上市公司召开第八届董事会 2016 年度第一次会议审议通过本次交易相关议案。2016 年 1 月 17 日，上市公司与交易对方签署了《购买资产协议》和《盈利补偿协议》，并与配套募集资金认购方签署了《股份认购合同》。

2016 年 2 月 4 日，上市公司召开第八届董事会 2016 年度第三次会议审议通过本次交易相关补充议案。2016 年 2 月 4 日，上市公司与交易对方签署了《购买资产协议之补充协议》和《盈利补偿协议之补充协议》，并与配套募集资金认购方签署了《股份认购合同之补充协议》。

2016 年 2 月 22 日，上市公司召开 2016 年度第一次临时股东大会审议通过了本次交易相关议案。

2016 年 5 月 11 日，上市公司取得中国证监会核发的证监许可[2016]1001 号

《关于核准连云港如意集团股份有限公司向宁波至正投资管理有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》，本次交易获得中国证监会核准。

## （二）交易对方已履行的审批程序

1、2015年12月15日，至正投资通过股东会决议，全体股东一致同意向如意集团出售其持有的远大物产6.19%的股权。

2、2015年12月25日，远大集团董事会做出决定，将以不超过13.2亿元人民币现金参与认购如意集团股票，认购价格44.36元/股，认购数量为29,675,700股。若如意集团股票在定价基准日至发行日期间发生其他除息、除权等事项的，配套募集资金发行的股票价格及认购股份数量作相应调整。

根据远大集团章程及远大集团股东书面确认，董事会有权对远大集团参与认购连云港如意集团股份有限公司非公开发行的股份及相关协议的签署等事项作出对外有效的最终决定，且该等决定不需经股东会另行批准同意。

## 四、本次交易的主要内容

本次交易包括两部分：（一）发行股份及支付现金购买资产；（二）发行股份募集配套资金。交易方案为：公司通过发行股份和支付现金相结合的方式购买至正投资及金波等25名自然人所持有的远大物产48.00%股权，并向特定对象远大集团募集配套资金。

本次发行股份及支付现金购买资产的实施与本次募集配套资金的实施互为前提，共同构成本次交易不可分割的组成部分。如本次募集配套资金事项未获中国证监会核准，则本次购买资产事宜将停止实施；如本次购买资产事项未获中国证监会核准或者虽获中国证监会核准但未能实施，则本次募集配套资金事宜亦将停止实施。

### （一）发行股份及支付现金购买资产

#### 1、交易对方

本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方为至正投资和金波、吴向东、许强等25名自然人。

#### 2、标的资产

本次发行股份及支付现金购买的标的资产为至正投资和金波、吴向东、许强等 25 名自然人合计持有的远大物产 48.00% 股权。

### 3、标的资产作价及增值情况

根据天健兴业出具的天兴评报字（2015）第 1157 号《评估报告》，远大物产截至评估基准日 2015 年 8 月 31 日整体评估值为 730,640.00 万元。经各方友好协商，各方同意远大物产 48.00% 股权交易作价为 350,400.00 万元。

本次交易中，资产评估机构天健兴业采用资产基础法和收益法对标的公司的股权价值进行评估，并选择收益法的评估结果作为最终评估结论。根据《评估报告》的评估结论，截至评估基准日 2015 年 8 月 31 日，标的公司评估情况增值情况和交易价格如下：

标的资产	标的公司账面净资产 (万元)	股东全部权益评估值 (万元)	标的资产评估值 (万元)	评估增值率	交易价格 (万元)
远大物产 48.00% 股权	64,117.84	730,640.00	350,707.20	1039.53%	350,400.00

注：评估增值率=（评估值-账面净资产）/账面净资产，账面净资产为母公司报表账面净资产

### 4、标的资产价款的支付方式

经交易各方协商，本次交易对价由上市公司以发行股份及支付现金方式支付，合计向交易对方发行 67,141,569.00 股、支付现金 52,560.00 万元。

本次发行股份及支付现金购买资产的具体情况如下：

交易对方	占标的公司 出资比例	支付现金对价 (万元)	本次发行股份数 (股)	发行完成后股 份占比
至正投资	6.19%	6,778.05	8,658,465.00	2.89%
金波	7.34%	8,037.30	10,267,065.00	3.43%
吴向东	6.59%	7,216.05	9,217,978.00	3.08%
许强	6.23%	6,821.85	8,714,416.00	2.91%
石浙明	4.95%	5,420.25	6,923,974.00	2.31%
王开红	3.78%	4,139.10	5,287,399.00	1.77%
许朝阳	3.51%	3,843.45	4,909,727.00	1.64%
夏祥敏	2.70%	2,956.50	3,776,713.00	1.26%
兰武	0.90%	985.50	1,258,904.00	0.42%
翁启栋	0.63%	689.85	881,233.00	0.29%
邹明刚	0.54%	591.30	755,343.00	0.25%

王大威	0.54%	591.30	755,343.00	0.25%
蒋新芝	0.45%	492.75	629,452.00	0.21%
张伟	0.45%	492.75	629,452.00	0.21%
陈婷婷	0.50%	547.50	699,391.00	0.23%
蔡华杰	0.45%	492.75	629,452.00	0.21%
罗丽萍	0.36%	394.20	503,562.00	0.17%
傅颖盈	0.36%	394.20	503,562.00	0.17%
王钧	0.27%	295.65	377,671.00	0.13%
陈菲	0.18%	197.10	251,781.00	0.08%
徐忠明	0.18%	197.10	251,781.00	0.08%
邢益平	0.18%	197.10	251,781.00	0.08%
孙追芳	0.18%	197.10	251,781.00	0.08%
邹红艳	0.18%	197.10	251,781.00	0.08%
钱薛斌	0.18%	197.10	251,781.00	0.08%
郭和平	0.18%	197.10	251,781.00	0.08%
<b>合计</b>	<b>48.00%</b>	<b>52,560.00</b>	<b>67,141,569.00</b>	<b>22.43%</b>

在本次发行的定价基准日至发行日期间，如上市公司实施现金分红、送股、资本公积金转增股本等除息、除权事项，则将对发行数量作相应调整。

#### 5、发行价格及定价依据

本次发行股份的定价基准日为公司第八届董事会 2016 年度第一次会议决议公告日。基于本次交易的整体结构，上市公司通过与交易对方之间的协商，兼顾各方利益，确定本次发行价格采用定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，并以该市场参考价 90%作为发行价格的基础。本次发行股票价格为 44.36 元/股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，如上市公司实施现金分红、送股、资本公积金转增股本等除息、除权事项，则将对发行价格作相应调整。

#### 6、业绩承诺

本次交易对方的自然人股东和至正投资共同承诺远大物产 2015 年度、2016 年度和 2017 年度实现的经审计的归属于母公司净利润扣除配套募集资金产生的收益之后，分别不低于 5.58 亿元、6.46 亿元和 7.51 亿元，前述归属于母公司净利润为未扣除非经常性损益金额。

上市公司在业绩承诺期内对标的公司利润实现情况进行考核时已扣除了配

套募集资金产生的收益，前述所称“配套募集资金产生的收益”主要包含：

(1) 亚太运营中心（新加坡）项目可单独核算收益，该项目产生的收益以经审计后的净利润为准。

(2) 偿还有息负债、补充流动资金部分的收益按偿还时或补充流动资金时远大物产当期银行借款的平均成本计算。

## 7、业绩补偿

(1) 公司应当在业绩承诺期间的每年年度报告中单独披露远大物产的扣除配套募集资金项目产生的收益之后的经审计的归属于母公司的实际净利润数，并应当由公司聘请的具有证券业务资格的会计师事务所出具关于利润承诺的《专项审计报告》，实际净利润数应以该《专项审计报告》为准。公司应在每年年度报告披露后 10 个交易日内，根据《专项审计报告》计算资产出售方应补偿的金额。

(2) 业绩承诺期间内，如远大物产自 2015 年初起截至 2015 年度、2016 年度和 2017 年度期末累计实际净利润数低于累计承诺净利润数的，由各资产出售方向公司进行补偿。具体补偿方式为先由各资产出售方以持有的新增股份进行补偿，若资产出售方持有的新增股份数不足以进行补偿的，差额部分由资产出售方以现金方式补足。对于有锁定期和股份转让限制的股份，股份补偿时应先以资产出售方当年度可以解除锁定的股份进行补偿，资产出售方当年可以解锁的股份数小于应补偿股份数不足以补偿的，以其后续年度可以解锁的股份进行补偿。

(3) 资产出售方在业绩承诺期间各期期末应补偿金额计算公式如下：

当期期末应补偿金额=（业绩承诺期间起始日至当期期末累计承诺净利润数-业绩承诺期间起始日至当期期末累计实际净利润数）÷业绩承诺期间内三年累计承诺净利润数×标的资产总价-已补偿金额（如前期已有补偿）。

当期期末应补偿股份数=当期期末应补偿金额÷新增股份发行价格。

若上市公司在利润补偿期间实施送股、公积金转增股本的，应补偿股份数量相应进行调整。

(4) 若截至当期期末累计实现净利润数达到截至当期期末累计承诺净利润数的 80%以上(含 80%)，当年不进行股份补偿，但限售股份不解除锁定；若截至当期期末累计实现净利润数低于截至当期期末累计承诺净利润数的 80%的，触发补偿条件，则需以当期期末应补偿金额进行补偿。于 2017 年度期末，若累计实现净利润数未达到业绩承诺期间承诺净利润数总和，则需以 2017 年期末应补偿金额进行补偿，已经在以前年度进行实际补偿的金额，不再重复计算。

(5) 执行股份补偿时，由如意集团以人民币 1 元的总价回购交易对方当年度应补偿的股份数量并注销该部分回购股份。

(6) 在逐年补偿的情况下，在各年计算的补偿股份数量小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的股份不冲回；如果计算结果存在小数的，应当向上取整。

## 8、资产减值补偿

在盈利承诺期届满时，上市公司将聘请具备证券从业资格的中介机构对标的资产进行减值测试，该中介机构对减值测试出具专项审核意见。如标的资产期末减值额大于“业绩承诺期间内实际通过股份方式已补偿股份总数×本次发行价格+业绩承诺期间累计已补偿现金金额”，则资产出售方应向公司另行补偿，另行补偿金额计算公式为：

减值测试应补偿金额=标的资产期末减值额-（业绩承诺期间累计已补偿股份总数×本次发行价格+业绩承诺期间累计已补偿现金金额）

具体补偿方式为先由各资产出售方以持有的新增股份进行补偿。减值测试应补偿股份数=减值测试应补偿金额÷新增股份发行价格。

用于补偿的股份数量不超过资产出售方在本次交易中以标的资产认购的新增股份总数。若资产出售方本次以标的资产认购的新增股份不足以实施上述减值测试补偿，则资产出售方应以现金方式补偿公司。

若公司在业绩承诺期间实施转增或送股分配的，则在计算资产出售方另需补偿的股份数量时，公式中的减值测试应补偿股份总数将相应调整。

## 9、补偿上限

在任何情况下，标的资产的交易方根据《盈利补偿协议》约定对上市公司进行补偿的总额，不应超过《购买资产协议》约定的标的资产的交易价格。

## 10、业绩奖励

如果远大物产在业绩承诺期间实现的实际净利润数总和超出业绩承诺期间承诺净利润数总和，则如意集团将在业绩承诺期间结束并经具有证券业务从业资格的会计师事务所出具《专项审计报告》后，上市公司按超出业绩承诺期间承诺净利润数总和部分的 30%对全体转让方给予现金奖励，奖励总额不超过标的资产总价的 20%。

### (1) 业绩奖励设置的原因、依据及合理性

一是交易对方对标的资产远大物产未来三年业绩进行了承诺，如远大物产的净利润未达到承诺水平则交易对方需要对上市公司予以补偿，因此对业绩承诺期内的超额业绩进行奖励也是基于业绩惩罚和奖励的对等原则以及商业谈判的需要；二是业绩奖励能更好地激发远大物产主要管理人员和核心技术人员的工作能动性，保证了远大物产核心人员利益和上市公司利益的一致性，从而为公司带来超额业绩，符合公司全体股东的利益；三是本次业绩奖励对象为远大物产管理人员和核心技术人员，有利于维持远大物产核心管理与技术团队的稳定性。

目前市场上多家上市公司实施重大资产重组时均设置了奖励对价安排，参照重大资产重组交易通行做法，经交易双方协商一致，各方同意设置业绩奖励安排。对标的公司的管理团队实施合理的超额业绩奖励措施。本着既有利于实现公司快速发展，又激励管理团队的原则，超额利润的大部分留在公司，小部分（即超额利润部分 30%的金额，且奖励总额不超过标的资产总价的 20%）对管理团队实施奖励。同时，该业绩奖励，是对超出交易对方承诺业绩（超过 2015 年至 2017 年度扣除配套募集资金项目产生的收益之后的经审计的归属于母公司的净利润之和 19.55 亿元）之上收益的分配，对上市公司和中小股东的基本利益给予了更有效的保护，并有利于标的公司实现更好的经营业绩。

综上，对于远大物产主要管理人员和核心技术人员通过自身努力经营可能带来的超额业绩，经交易双方市场化谈判后设置了业绩惩罚和奖励安排，有利



于提高远大物产的盈利能力、实现远大物产未来业务发展战略，从而维护上市公司股东的利益。对上市公司和中小股东利益实现有积极作用，且不存在重大不利影响，业绩奖励设置合理。

## （2）业绩奖励相关会计处理

根据超额业绩奖励方案，支付的金额为超出承诺净利一定比例计算，与本次并购估值无关联。交易对方承诺了交易完成后一定的服务期限，并承担违约赔偿责任；上述业绩奖励系上市公司在进行重大资产重组的同时为进一步激励子公司（即标的资产）经营团队而作出的利润分享安排；超额业绩奖励是建立在标的公司超额业绩完成的情况下方可支付的奖励，相当于标的公司主要管理人员在本次收购后提供服务，根据《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》中对获取职工薪酬的定义，可将此种情况视为上市公司对标的公司主要管理人员的激励报酬。故本次交易的超额业绩奖励主要是为远大物产的管理团队设计，应在确认时计入管理费用。

具体会计处理如下：

借：管理费用-职工薪酬

贷：应付职工薪酬

## （3）业绩奖励对上市公司未来经营可能造成的影响

虽然本次业绩奖励设置将导致上市公司存在无法享有全部超额收益的风险，但是由于业绩奖励金额是在远大物产完成承诺业绩的基础上对超额净利润的分配约定，这将有助于激励远大物产进一步开拓市场、提升盈利能力；另一方面，业绩奖励设置增加了上市公司获得远大物产超额利润的机会，因此不会对上市公司未来经营造成重大不利影响。

## 11、本次发行股份锁定期

本次如意集团发行股份购买资产的交易对方至正投资及金波等 25 名自然人以资产认购而取得的如意集团股份锁定情况如下：

（1）本次交易完成后，就取得新增股份时持续拥有用于认购公司股份的标的资产的时间不足 12 个月的资产出售方（即金波、吴向东、许强、石浙明、王

开红、许朝阳及至正投资），该等资产出售方以前述持续拥有时间不足 12 个月的标的资产认购的上市公司股份自新增股份上市之日起 36 个月内不得转让。

序号	姓名/名称	锁定的股份数
1	金波	724,076.00
2	吴向东	1,135,482.00
3	许强	872,182.00
4	石浙明	6,923,974.00
5	王开红	2,303,877.00
6	许朝阳	2,303,877.00
7	至正投资	4,097,610.00

(2) 本次交易完成后，就取得新增股份时持续拥有用于认购上市公司股份的标的资产的时间满 12 个月的交易对方（即金波、吴向东、许强、王开红、许朝阳、夏祥敏、兰武、翁启栋、邹明刚、王大威、陈婷婷、张伟、蒋新芝、蔡华杰、傅颖盈、罗丽萍、王钧、邹红艳、陈菲、徐忠明、邢益平、孙追芳、钱薛斌、郭和平及至正投资），该等转让方以前述持续拥有时间满 12 个月的标的资产认购的上市公司股份自新增股份上市之日起法定限售期为 12 个月，从法定限售期届满之日起分三期解锁，具体解锁条件为：

1) 自资产出售方取得的新增股份上市之日起满 12 个月，且在 2016 年度《专项审计报告》公告后（以二者较晚者为准），在 (i) 公司已经根据 2016 年度《专项审计报告》确定是否需要进行补偿及应补偿的金额；及 (ii) 资产出售方已完全履行补偿义务的前提下，资产出售方取得的限售股份总数的 30% 扣除根据 2016 年《专项审计报告》已补偿股份数(如有)后解除限售股份锁定；若截至当期期末累计实现净利润数未达到累计承诺净利润，但已达到累计承诺净利润数的 80% 以上（含 80%）的，当年不进行股份补偿，但不得解除对该等应补偿而未补偿的限售股份的锁定；

2) 自资产出售方取得的新增股份上市之日起满 24 个月，且在 2017 年度《专项审计报告》和《专项审核报告》公告后（以较晚者为准），在 (i) 公司已经根据 2017 年度《专项审计报告》和《专项审核报告》确定是否需要进行补偿及应补偿的金额；及 (ii) 资产出售方已完全履行补偿义务的前提下，资产出售方取得的限售股份总数的 35% 扣除根据 2017 年度《专项审计报告》已补偿股份数（如有）和《专项审核报告》确定的减值测试已补偿股份数（如有）后解除限售股份锁定；

3) 自资产出售方取得的新增股份上市之日起满 36 个月, 且资产出售方已经履行所有补偿义务的前提下, 资产出售方取得的限售股份总数的 35% 可以解除限售股份锁定。

资产出售方通过本次交易而取得的公司股份由于公司送股、公积金转增股本等原因增持的公司股份, 亦遵守上述安排。

交易对方相应锁定期安排符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十六条的规定。

## 12、减持价格承诺

转让方承诺, 自新增股份上市之日起 36 个月内, 若转让方转让其持有的新增股份的, 其转让价格应不低于本次发行股份购买资产的新增股份发行价格(但转让方为履行股份补偿义务而以 1 元的总价格向如意集团转让股份的情形除外)。若届时公司有现金分红、资本公积金转增股本、送股等除权、除息事项, 前述价格将做相应调整。

上市公司有权对转让方的减持股份情况进行定期查询。若转让方在新增股份上市之日起 36 个月内以低于本次发行股份购买资产的发行价转让其持有的上市公司股票的, 转让方转让该等股票所取得的收益应归上市公司所有。

## 13、期间损益安排

如远大物产在评估基准日至交割日期间产生了收益, 则该收益由公司享有; 如远大物产在评估基准日至交割日期间产生了亏损, 则该等亏损在审计结果出具日起三十日内, 由资产出售方按比例以现金方式对远大物产进行补足。前述亏损指远大物产在评估基准日至交割日期间产生的所有亏损, 包括如意集团持有 52% 股权对应的亏损。

## 14、本次发行前公司滚存未分配利润的处理

本次发行完成后, 公司本次发行前的滚存未分配利润由其新老股东按照发行后的持股比例共同享有。

## (二) 配套融资

### 1、发行对象及认购方式

本次非公开发行股份募集配套资金的发行对象为远大集团。发行对象以现金认购上市公司新增股份。

## 2、发行价格及定价依据

本次发行股份募集配套资金的定价基准日为公司第八届董事会 2016 年度第一次会议决议公告日。本次募集配套资金的发行价格为 44.36 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，如上市公司实施现金分红、送股、资本公积金转增股本等除息、除权事项，则将对发行价格作相应调整。

## 3、发行数量

本次募集配套资金总额为人民币 1,316,414,052 元，拟发行股份数量为 29,675,700 股，全部由远大集团认购。

在定价基准日至发行日期间，如本次发行价格因公司有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整，发行数量亦将作相应调整。

## 4、募集资金投向

本次交易拟募集配套资金为 1,316,414,052 元，拟用于支付本次交易现金对价、增资远大物产用于偿还有息负债、投资设立亚太运营中心（新加坡）、支付中介机构费用剩余部分用于补充运营资金。具体用途如下：

单位：万元

募投项目名称	拟投入募集资金总额
增资远大物产偿还有息负债	54,000.00
支付交易对价	52,560.00
增资远大物产投资设立亚太运营中心（新加坡）	20,000.00
支付中介机构费用、增资远大物产补充运营资金	5,081.41
<b>合计</b>	<b>131,641.41</b>

## 5、关于本次非公开发行前滚存利润的安排

本次非公开发行前公司的滚存利润由本次非公开发行后的新老股东共享。

## 6、募集配套资金所发行股份的锁定期

远大集团认购本次募集配套资金取得的股份自股份上市之日起三十六个月

内不得转让。

## 五、本次交易构成关联交易

本次资产重组的交易对方中金波为上市公司董事，属于上市公司的关联方，因此本次发行股份购买资产部分构成关联交易。

本次配套融资的认购方远大集团为公司控股股东，远大集团以现金方式认购上市公司非公开发行的股份构成关联交易。

综上，本次交易构成关联交易。

关联董事已在审议本次交易的董事会中回避表决，关联股东已在审议本次交易的股东大会中回避表决。

## 六、本次交易是否构成重大资产重组及借壳的认定

### （一）本次交易构成上市公司重大资产重组

本次交易的标的资产为远大物产 48.00% 股权，根据经审计的如意集团、远大物产 2014 年度的财务数据以及本次交易作价情况，同时按照《上市公司重大资产重组管理办法》第十四条第一款“购买的资产为股权的，其资产总额以被投资企业的资产总额与该项投资所占股权比例的乘积和成交金额二者中的较高者为准”以及“资产净额以被投资企业的净资产额与该项投资所占股权比例的乘积和成交金额二者中的较高者为准”，标的资产总额为 362,658.16 万元，资产净额为 350,400 万元，相关比例计算如下：

单位：万元

合并财务数据	上市公司	标的资产	占比
资产总额	802,103.17	362,658.16	45.21%
净资产	64,864.44	350,400	540.20%
营业收入	4,563,853.18	2,190,590.44	48.00%

注：在计算财务指标占比时，标的资产净资产额指标根据《重组办法》的相关规定，以本次交易的作价 350,400 万元为依据。

根据《重组办法》的规定，本次交易构成上市公司重大资产重组行为。

## （二）本次交易不构成借壳上市

本次交易前，远大集团持有上市公司 37.08%的股权，远大集团为上市公司的控股股东，胡凯军先生为上市公司的实际控制人。本次交易后，远大集团持有如意集团 35%的股份，仍为上市公司的控股股东，胡凯军先生仍为上市公司的实际控制人。因此，本次交易不会导致上市公司控制权变化。

本次交易未向远大集团及其关联人购买资产，不会使上市公司存在《重组办法》第十三条规定的“自控制权发生变更之日起，上市公司向收购人及其关联人购买的资产总额，占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 100%以上”的情形，因此本次交易不构成借壳上市。

## 七、本次重组对上市公司的影响

### （一）对上市公司主营业务的影响

如意集团为控股型公司，主要通过下属子公司远大物产开展大宗商品业务。

本次交易前，如意集团持有控股子公司远大物产 52%的股权，本次交易拟购买远大物产全部剩余少数股东股权。本次交易完成后，远大物产将成为如意集团的全资子公司。

本次交易完成后，如意集团将继续以远大物产为经营主体从事大宗商品贸易业务，以现货为基础，以期货工具为手段，通过期现货有机结合，规避价格风险，拓展销售渠道，获取商业利润，并为上下游产业链提供价值服务。

### （二）对上市公司财务指标的影响

根据如意集团 2014 年度、2015 年度审计报告（天衡审字（2015）00599 号、天衡审字（2016）00265 号）和《审阅报告》（天衡专字（2016）00199 号）及相关财务报表，本次交易前后公司主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2015 年度		2014 年度	
	本次交易前	本次交易后	本次交易前	本次交易后

总资产	861,779.95	861,779.95	802,103.17	802,103.17
净资产	200,779.69	200,779.69	145,105.85	145,105.85
归属于母公司所有者权益	96,157.95	164,549.69	64,864.44	111,832.78
营业收入	5,536,623.80	5,536,623.80	4,563,853.18	4,563,853.18
利润总额	83,806.69	83,806.69	76,913.30	76,913.30
净利润	62,782.79	62,782.79	57,682.62	57,682.62
归属于母公司所有者的净利润	30,808.15	58,983.53	23,259.25	45,444.24
每股收益（元）	1.54	2.19	1.15	1.69

本次交易系上市公司收购控股子公司远大物产的少数股东股权，交易前后上市公司的合并财务报表范围以及纳入合并财务报表范围的资产金额与结构、负债金额与结构、营业收入及成本费用均未发生重大变化，发生变化的主要为交易前后归属于母公司股东权益合计、归属于母公司股东的净利润、每股收益等。根据上表数据，本次交易后，上市公司的每股收益、归属于母公司股东的净利润均大幅增加，盈利能力将有较大提升，上市公司的整体竞争力增强。

### （三）对上市公司股权结构的影响

本次交易前，上市公司的总股本为 20,250 万股，控股股东远大集团持有上市公司 37.08% 的股份，胡凯军为上市公司实际控制人。本次交易完成后，远大集团持有上市公司 35.00% 的股份，仍为上市公司控股股东，胡凯军先生仍为上市公司实际控制人。

按本次发行股份购买资产发行的股数 67,141,569 股，以及配套融资发行股数 29,675,700 股计算，本次交易完成后公司的股权结构变化情况如下：

序号	项目 股东名称	发行前		发行后	
		发行前股份 (股)	持股比例	发行后持股 (股)	持股比例
1	远大集团	75,085,350.00	37.08%	104,761,050.00	35.00%
2	蔬菜加工厂	44,325,700.00	21.89%	44,325,700.00	14.81%
3	至正投资			8,658,465.00	2.89%
4	金波			10,267,065.00	3.43%
5	吴向东			9,217,978.00	3.08%
6	许强			8,714,416.00	2.91%
7	石浙明			6,923,974.00	2.31%
8	王开红			5,287,399.00	1.77%

9	许朝阳			4,909,727.00	1.64%
10	夏祥敏	12,000.00	0.01%	3,788,713.00	1.27%
11	兰武			1,258,904.00	0.42%
12	翁启栋			881,233.00	0.29%
13	邹明刚			755,343.00	0.25%
14	王大威	11,000.00	0.01%	766,343.00	0.26%
15	蒋新芝	800.00	0.00%	630,252.00	0.21%
16	张伟			629,452.00	0.21%
17	陈焯婷			699,391.00	0.23%
18	蔡华杰			629,452.00	0.21%
19	罗丽萍	10,000.00	0.00%	513,562.00	0.17%
20	傅颖盈			503,562.00	0.17%
21	王钧			377,671.00	0.13%
22	陈菲			251,781.00	0.08%
23	徐忠明			251,781.00	0.08%
24	邢益平			251,781.00	0.08%
25	孙追芳			251,781.00	0.08%
26	邹红艳	500.00	0.00%	252,281.00	0.08%
27	钱薛斌	500.00	0.00%	252,281.00	0.08%
28	郭和平			251,781.00	0.08%
29	其他社会股东	83,054,150.00	41.01%	83,054,150.00	27.75%
<b>合计</b>		<b>202,500,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>299,317,269.00</b>	<b>100.00%</b>

#### （四）本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

截至本报告书签署日，除本报告书已披露事项外，上市公司尚无其他的重大资本支出计划。

#### （五）本次交易职工安置方案与执行情况及其对上市公司的影响

本次重大资产重组完成后，远大物产成为如意集团全资子公司，远大物产员工继续保持与远大物产的劳动关系。本次重大资产重组不涉及职工安置事宜。

#### （六）本次交易成本对上市公司的影响

本次交易的主要成本包括本次交易的相关费用以及聘请独立财务顾问、审计机构、评估机构和法律顾问的费用，上述费用将减少完成重组当年上市公司的净利润。



## 第二节 上市公司基本情况

### 一、公司概况

公司名称（中文）	连云港如意集团股份有限公司
公司名称（英文）	Lianyungang Ideal Group Co., Ltd.
股票简称	如意集团
股票代码	000626
上市地	深圳证券交易所
企业类型	股份有限公司（上市）
注册资本	20,250 万元
法定代表人	秦兆平
住所	江苏省连云港市新浦区北郊路 6 号
办公地址	江苏省连云港市新浦区北郊路 6 号
统一社会信用代码	9132000013898927XM
联系电话	0518-85153595
传真号码	0518-85150105
互联网址	www.ideal-group.com.cn
电子信箱	idealgrou@ideal-group.com.cn
经营范围	自营和代理各类商品和技术的进出口业务，国内贸易；自有房屋及场地租赁。

### 二、公司设立及历次股本变动情况

#### （一）公司设立情况

##### 1、设立情况

公司成立于 1994 年 6 月 27 日，成立时注册资金 3,846 万元，在连云港开发区农副食品有限公司改制基础上，以连云港开发区农副食品有限公司为主要发起人，联合连云港市农业开发公司，连云港兴农农业有限公司共同发起，经江苏省经济体制改革委员会《关于同意设立连云港如意集团股份有限公司的批复》（苏体改生[1994]72 号文）批准，吸收其他法人和内部职工入股定向募集方式而设立的股份制企业。公司经连云港市工商行政管理局注册登记，注册号为：13891541-4。

公司成立后的股本结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	发起人法人股	2,803.00	72.88%
2	募集法人股	947.00	24.62%
3	内部职工股	96.00	2.50%
合计		<b>3,846.00</b>	<b>100.00%</b>

## 2、上市情况

经中国证监会批准，公司于 1996 年 10 月获准发行 1,250 万股社会公众股（含内部职工股 96 万股），发行后公司总股本变更为 5,000 万股，股本结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	发起人法人股	2,803.00	56.06%
2	募集法人股	947.00	18.94%
3	社会公众股	1,250.00	25.00%
合计		<b>5,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### (二) 公司历次股权变更情况

#### 1、1997 年 5 月，送股

1997 年 5 月 31 日，公司 1996 年度股东大会审议通过以 1996 年年末总股本 5,000 万股为基数，向全体股东每 10 股送 2 股的分配议案。送股后公司总股本变更为 6,000 万股，公司的股本结构为：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	发起人法人股	3,363.60	56.06%
2	募集法人股	1,136.40	18.94%
3	社会公众股	1,500.00	25.00%
合计		<b>6,000.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 2、1999 年 6 月，送股及转增股本

1999 年 6 月 28 日，公司 1998 年度股东大会审议通过以 1998 年年末总股本 6,000 万股为基数，向全体股东每 10 股送 2 股转增 3 股的分配议案。送股及转增股本后公司总股本变更为 9,000 万股，公司的股本结构为：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	发起人法人股	5,045.40	56.06%

2	募集法人股	1,704.60	18.94%
3	社会公众股	2,250.00	25.00%
合计		<b>9,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### 3、2000年4月，送股及转增股本

2000年4月5日，公司1999年度股东大会审议通过以1999年年末总股本9,000万股为基数，向全体股东每10股送2股转增3股的分配议案。送股及转增股本后公司总股本变更为13,500万股，公司的股本结构为：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	发起人法人股	7,568.10	56.06%
2	募集法人股	2,556.90	18.94%
3	社会公众股	3,375.00	25.00%
合计		<b>13,500.00</b>	<b>100.00%</b>

### 4、2003年9月，送股及转增股本

2003年9月1日，公司2003年临时股东大会审议通过以2003年中期总股本13,500万股为基数，向全体股东每10股送3.5股转增1.5股的分配议案。送股及转增股本后公司总股本变更为20,250万股，公司的股本结构为：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	发起人法人股	11,352.15	56.06%
2	募集法人股	3,835.35	18.94%
3	社会公众股	5,062.50	25.00%
合计		<b>20,250.00</b>	<b>100.00%</b>

### 5、2006年12月，股权分置改革

2006年12月12日，公司的股权分置改革方案获得江苏省人民政府国有资产监督管理委员会批准，并经2006年12月18日召开的股权分置改革相关股东会议表决通过，公司于2006年12月26日实施了股权分置改革，即采用送股方式，非流通股股东向流通股股东按每10股流通股获得3.0股的比例执行对价安排，共计15,187,500股。股权分置改革实施后，公司股本结构如下：

序号	股东名称	股票数量(股)	持股比例
1	有限售条件的流通股	136,732,252	67.52%
2	无限售条件的流通股	65,767,748	32.48%

合计	202,500,000	100.00%
----	-------------	---------

#### 6、2007年12月，第一次有限售条件的流通股上市

2007年12月28日，如意集团解除限售上市流通数量为5,983,650股，占公司总股本的2.95%。

本次有限售条件的流通股上市之后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	股票数量（股）	持股比例
1	有限售条件的流通股	130,719,645	64.55%
2	无限售条件的流通股	71,780,355	35.45%
合计		202,500,000	100.00%

#### 7、2008年8月，第二次有限售条件的流通股上市

2008年7月18日，如意集团解除限售上市流通数量为10,275,000股，占公司总股本的5.07%。

本次有限售条件的流通股上市之后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	股票数量（股）	持股比例
1	有限售条件的流通股	120,444,645	59.48%
2	无限售条件的流通股	82,055,355	40.52%
合计		202,500,000	100.00%

#### 8、2009年3月，第三次有限售条件的流通股上市

2009年3月17日，如意集团解除限售上市流通数量为10,125,000股，占公司总股本的5%。

本次有限售条件的流通股上市之后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	股票数量（股）	持股比例
1	有限售条件的流通股	110,315,696	54.48%
2	无限售条件的流通股	92,184,304	45.52%
合计		202,500,000	100.00%

#### 9、2010年3月，第四次有限售条件的流通股上市

2010年3月5日，如意集团解除限售上市流通数量为109,696,350股，占公司总股本的54.17%。

本次有限售条件的流通股上市之后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	股票数量（股）	持股比例
1	有限售条件的流通股	616,384	0.30%
2	无限售条件的流通股	201,883,616	99.70%
合计		<b>202,500,000</b>	<b>100.00%</b>

### 10、2014年3月，第五次有限售条件的流通股上市

2014年3月21日。如意集团解除限售上市流通数量为405,000股，占公司总股本的0.2%。

本次有限售条件的流通股上市之后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	股票数量（股）	持股比例
1	有限售条件的流通股	202,500	0.10%
2	无限售条件的流通股	202,297,500	99.90%
合计		<b>202,500,000</b>	<b>100.00%</b>

## 三、主营业务发展情况和主要财务指标

### （一）主营业务情况

如意集团是一家以大宗商品贸易为主营的企业，经营主体为控股子公司远大物产。经过20多年的发展，远大物产已经从传统的现货贸易商发展成为大宗商品交易商，即以现货为基础，以期货工具为手段，通过期现货有机结合，规避价格风险，拓展销售渠道，获取商业利润，并为上下游产业链提供价值服务。远大物产多年来在营销渠道和网点建设上的精耕细作，使得其拥有顺畅的现货营销网络，以利于加快现货贸易的周转；同时辅以商品期货衍生金融工具，在规避现货价格风险的同时，着力培育大宗商品期现结合的交易管理及风险控制能力，形成完整的期现管理及风险控制体系。通过期现货交易相辅相成、互为补充促进，使得远大物产在报告期内获得了较好的收益。

### （二）最近三年主要财务指标

#### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
-----	------------	------------	------------

资产总计	861,779.95	802,103.17	558,179.76
负债总计	661,000.26	656,997.33	464,646.05
少数股东权益	104,621.74	80,241.41	51,263.81
归属于母公司股东的权益	96,157.95	64,864.44	42,269.90
所有者权益合计	200,779.69	145,105.85	93,533.72

## 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业总收入	5,536,623.80	4,563,853.18	4,519,482.42
营业总成本	5,646,496.06	4,660,160.16	4,560,022.70
营业利润	72,126.21	71,064.66	20,219.39
利润总额	83,806.69	76,913.30	20,301.75
净利润	62,782.79	57,682.62	13,543.88
归属于母公司所有者的净利润	30,808.15	23,259.25	3,661.72

## 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	-69,678.35	-18,138.44	-16,171.37
投资活动产生的现金流量净额	211,328.85	39,677.89	59,769.12
筹资活动产生的现金流量净额	-55,612.99	20,159.30	11,195.34
现金及现金等价物净额加额	88,403.62	41,552.51	51,809.61
期末现金及现金等价物余额	265,509.40	177,105.78	135,553.28

## 4、主要财务指标

项目	2015 年度 /2015-12-31	2014 年度 /2014-12-31	2013 年度 /2013-12-31
资产负债率	76.70%	81.91%	83.24%
毛利率	0.87%	0.46%	0.84%
归属于公司股东的每股净资产（元）	4.75	3.20	2.09
加权平均净资产收益率	38.27%	43.14%	8.84%
基本每股收益（元/股）	1.54	1.15	0.18
稀释每股收益（元/股）	1.54	1.15	0.18

## 四、公司控股股东及实际控制人情况

### （一）公司前十大股东情况

截至 2015 年 12 月 31 日，如意集团前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股比例	持股总数 (股)	持有有限售条件 股份(股)
1	中国远大集团有限责任公司	37.08%	75,085,350	-
2	连云港市蔬菜冷藏加工厂	21.89%	44,325,700	-
3	中国农业银行-中邮核心成长股票型证券投资基金	3.15%	6,384,958	-
4	樊青	0.46%	922,400	-
5	四川信托有限公司-宏赢六十五号证券投资集合资金信托计划	0.44%	900,102	-
6	顾剑菲	0.44%	890,700	-
7	中国工商银行-诺安股票证券投资基金	0.40%	800,700	-
8	中国证券金融股份有限公司	0.38%	764,400	-
9	许佩君	0.37%	740,900	-
10	卢新杰	0.28%	559,700	-

## (二) 控股股东

截至 2015 年 12 月 31 日，远大集团直接持有公司股票 75,085,350 股，占公司股本总额的 37.08%，为公司控股股东，其基本情况如下：

### 1、控股股东基本情况

公司名称	中国远大集团有限责任公司
公司类型	其他有限责任公司
住所	中国北京市朝阳区慧忠路 5 号远大中心 B 座 25 层
法定代表人	胡凯军
注册资本	人民币 83,800 万元
营业执照注册号	110000010706048
组织机构代码	10169095-2
经营范围	自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定经营或禁止进出口的商品和技术除外）；原油、燃料油、化工产品、纸浆及其他商品的销售；承办中外合资经营、合作生产和“三来一补”业务；实业投资及投资管理与咨询；企业管理与咨询；技术与信息的开发、转让、培训、咨询服务；组织文化交流、展览展示活动。

远大集团是一家经营管理型投资公司，主营业务涵盖医药健康、置业投资、物产物流及金融服务等产业领域。

### 2、控股股东财务状况

远大集团 2013 年、2014 年及 2015 年 1-6 月简要财务信息如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月 /2015-06-30	2014 年度 /2014-12-31	2013 年度 /2013-12-31
资产总额	3,584,990.53	3,018,913.36	2,720,955.96
负债总额	2,698,200.07	2,216,171.66	1,886,480.53
归属于母公司所有者权益	470,345.30	429,265.62	471,179.02
营业收入	4,177,257.94	7,860,067.93	8,092,166.79
营业利润	159,903.34	231,247.71	176,383.28
利润总额	163,368.76	243,490.61	180,141.91
归属于母公司所有者净利润	41,140.98	60,487.71	62,011.19

注：2013 年、2014 年数据业经审计，2015 年 1-6 月数据未经审计。

### 3、控股股东主要下属单位情况

除如意集团外，远大集团主要下属单位的情况如下表所示：

序号	公司名称	注册资本	注册地	主营业务范围、产品
1	中国远大（香港）有限公司	1 万元港币	香港	投资控股
2	北京远创易成医药科技有限公司	350 万元	北京	技术推广；技术开发；技术服务；技术咨询；投资咨询；企业管理。
3	北京远大生物科技有限公司	43430 万元	北京	生物技术推广服务；项目投资；投资管理；投资咨询。（1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
4	远大博睿国际文化发展（北京）有限公司	1000 万元	北京	组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议及展览服务；经济贸易咨询；产品设计；企业策划；技术推广服务；家居装饰设计；设计、制作、代理、发布广告；投资咨询；文艺创作；教育咨询（不含出国留学咨询及中介服务）；销售日用品、建筑材料、针纺织品、文具用品、体育用品、工艺品。



序号	公司名称	注册资本	注册地	主营业务范围、产品
5	黑龙江远大购物中心有限公司	22634.96 万元	哈尔滨	预包装食品兼散装食品，乳制品，场内现场制售，零售。零售卷烟。商场、美发、就餐场所，音像制品零售，国内版书刊零售；西餐制售、中餐制售、火锅。销售服装，日用百货，计划生育用品，家用电器，化妆品，办公设备，家具，汽车(不含小轿车)及配件，鞋帽，针纺织品，劳保用品，钟表眼镜，工艺品，珠宝首饰，农副产品。黄金饰品，零售。钟表维修。广告的设计、制作、代理、发布。自有停车场收费。
6	天津远大联合汽车贸易集团有限公司	10000 万元	天津	汽车销售；建筑装饰材料、金属材料、电器设备、电子计算机及软件、五金交电、塑料制品、橡胶制品、汽车配件、家具、厨房设备销售；国际贸易；代办保税仓储服务；简单加工；组织文化交流、展览展示活动；货物及技术的进出口；企业管理咨询、商务信息咨询；以上相关的咨询服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
7	珠海海湾大酒店	24500 万元	珠海	旅业，中西餐厅，酒廊，商务中心，游泳池，健身室，理发，乒乓球，棋牌，附设商场零售服装，定型包装食品、卷烟、雪茄烟、酒、小百货（以上项目需行政许可的，凭许可证经营）；卡拉OK、歌舞厅（限分支机构经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
8	宁波远大农业发展有限公司	2000 万元	宁波	一般经营项目：农产品、畜产品、饲料预混料的批发、零售；农业、林业、畜牧业新品种的引进、研发、推广服务；自营和代理商品和技术的进出口业务，但国家限制公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；国际海上、陆路、航空货运代理，国内货运代理；普通货物仓储；实业投资；商务信息咨询、企业管理咨询。
9	杭州兆龙投资管理有限公司	1540 万元	杭州	投资管理与咨询（除证券、期货、基金外）、自有房产的出租。
10	远大房地产开发有限责任公司	7000 万元	北京	许可经营项目：无。一般经营项目：房地产开发（不含土地成片开发；高档宾馆、别墅、高档写字楼和国际会议中心的建设、经营；大型主题公园的建设、经营）；商品房出租、销售；房地产开发及建筑工程设计的咨询（不含中介服务）；承办展览、展销；劳务服务。

序号	公司名称	注册资本	注册地	主营业务范围、产品
11	华东医药股份有限公司	43405.9991万元	杭州	药品的生产、经营（具体范围见许可证，涉及危险品的限下属分支机构凭证经营）；消字号及杀字号用品、医疗器械、玻璃仪器、日用化学品、家用电器、农副产品（不含食品）、百货、土特产品、工艺美术品、针纺织品的销售；医疗器械、实验仪器、诊断仪器的维修和化妆品、化学试剂（不含危险品及易制毒化学品）、健字号滋补品、保健食品的销售（限下属分支机构凭证经营）；仓储服务（不含危险品），医药咨询服务，经营进出口业务；第二类增值电信业务（限互联网信息服务业务）；互联网药品交易服务（BTB电子商务）；批发兼零售：预包装食品、眼镜、初级食用农产品，老年人护理、服务（除医疗）。
12	宁波东银融资租赁有限责任公司	20000万元	宁波	一般经营项目：融资租赁业务，租赁业务，向国内外购买租赁财产，租赁财产的残值处理及维修，租赁交易咨询。
13	远大武汉医药研究院有限公司	2000万元	武汉	医药产品、化工产品、医疗器械产品的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询。
14	雷允上药业有限公司	9720.02万元	苏州	生产、销售：中西药品、中药材、中药饮片、医疗用品；仓储货运服务；批发、零售：保健食品（保健酒、保健茶、保健饮料）；批发零售：非危险化学品、化妆品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
15	四川远大蜀阳药业股份有限公司	34000万元	成都	生产冻干粉针剂、颗粒剂、丸剂（浓缩丸）、酞剂（外用）、血液制品【人血白蛋白、静注人免疫球蛋白（PH4）、人免疫球蛋白、组织胺人免疫球蛋白、乙型肝炎人免疫球蛋白、狂犬病人免疫球蛋白、破伤风人免疫球蛋白、静注乙型肝炎人免疫球蛋白（PH4）】（凭许可证的生产地址和生产范围经营，有效期至2015年12月31日）。销售公司产品：技术和货物进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
16	长春远大国奥制药有限公司	2000万元	长春	片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、口服液、糖浆剂、冻干粉针剂（含抗肿瘤药）、冻干粉末的生产。
17	沈阳药大雷允上药业有限责任公司	3080万元	本溪	原料药、生化制剂、针剂、片剂、软膏、胶囊、栓剂、滴眼剂、胶浆剂、口服液、滴丸、滋补营养剂、添加剂、化妆品制造。

序号	公司名称	注册资本	注册地	主营业务范围、产品
18	保定九孚生化有限公司	2400 万元	满城	醋酸可的松原料制造、销售（危险化学品制造、销售除外，经营范围中属于法律、行政法规规定须经批准的项目，应当依法经过批准后方可生产经营）
19	保定北瑞甾体生物有限公司	4950 万元	满城	4-羟基黄体酮加工、制造、销售。（经营范围中属于法律、行政法规规定须经批准的项目，应当依法经过批准后方可生产经营）
20	保定加合精细化工有限公司	858 万元	满城	二乙氨基乙硫醇加工、制造、销售。（凡涉及法律、行政法规需经审批、验收的、经批准、验收合格后方可生产经营）
21	河南远大生物制药有限公司	5000 万元	郑州	疫苗（人用狂犬病疫苗（地鼠肾细胞）、人用狂犬病疫苗（Vero 细胞）、冻干人用狂犬病疫苗（地鼠肾细胞））的生产。
22	江苏远大信谊药业有限公司	1033.33 万元	滨海	化工产品（安宫黄体酮、阿曲可宁、四氟苯甲酰氯）制造，化工原料、五金、电器、机械设备、建材销售；仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
23	广东雷允上药业有限公司	6600 万元	云浮	生产、销售：大容量注射剂，小容量注射剂（含激素类），片剂（含激素类），硬胶囊剂，颗粒剂，丸剂（水丸、水蜜丸、浓缩丸），合剂，口服液，酊剂（含外用），原料药，口服溶液剂，中药前处理及提取车间。（以上项目按照药品生产许可证的生产地址从事生产经营活动）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）
24	西安德天药业股份有限公司	8245.1 万元	西安	许可经营项目：片剂、颗粒剂、胶囊剂、小容量注射剂、冻干粉针剂、片剂（孕激素类）、酒剂的生产（许可证有效期至 2015 年 12 月 31 日）。
25	辽宁远大诺康生物制药有限公司	3700 万美元	沈阳	药品、医疗器械、生物制品研发；精细化工研发及生产；小容量注射剂、原料药、Ⅲ类医疗器械（6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具）生产（需行业主管部门审批后方可经营）；农副产品收购（自用，国家禁止或限制的品种除外）。
26	天津市东南恒生医用科技有限公司	150 万元	天津	Ⅲ类 6865 医用可吸收缝合线（许可证有效期至 2019 年 1 月 4 日止）的生产，医疗器械的研发、技术服务。
27	辽宁远大诺康医药有限公司	1350 万元	沈阳	中成药、化学药制剂、抗生素、生化药品、生物制品（除疫苗）批发，医疗器械经营（以许可证核定的项目为准），自

序号	公司名称	注册资本	注册地	主营业务范围、产品
				营和代理商品及技术的进出口（国家禁止的品种除外，限制的品种办理许可证后方可经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）
28	蓬莱诺康药业有限公司	1380.27 万美元	蓬莱	生产片剂、颗粒剂、气雾剂、硬胶囊剂、小容量注射剂、喷雾剂、冻干粉针剂，原料药（富马酸氯马斯汀、细辛脑、血凝酶、奥扎格雷、西洛他唑、盐酸雷莫司琼、枸橼酸钙）（有效期以许可证为准）；中西成药及新产品的研发，农副产品收购（不含粮食批发），并销售公司上述所列自产产品（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
29	杭州远大生物制药有限公司	4000 万元	杭州	许可经营项目：制造加工：生物工程产品（片剂、散剂和胶囊剂）（上述经营范围应在批准的有效期内方可经营）。一般经营项目：其他无需报经审批的一切合法项目。***（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）
30	云南理想药业有限公司	2028 万元	昆明	研发、生产和销售肾衰宁胶囊、肾脏病药物及经行业管理部门批准的生产的其他药物。

### （三）控股股东之控股股东——华创投资

截至 2015 年 12 月 31 日，华创投资持有远大集团 51% 的股权，为上市公司控股股东之控股股东，其基本情况如下：

公司名称：北京远大华创投资有限公司

法定代表人：胡凯军

成立日期：2003 年 6 月 16 日

注册资本：人民币 36,000 万元

公司类别：有限责任公司（自然人独资）

营业执照注册号：110000005769584

经营范围：项目投资；投资管理；投资咨询；技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；企业管理咨询；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（演出除外）。

#### (四) 实际控制人

##### 1、实际控制人基本情况

胡凯军先生，男，1962年出生，中国国籍，汉族，研究生学历，1988年至1993年先后担任中国华阳技术贸易总公司北京营业部及贸易二部总经理，1993年至1994年担任远大集团总经理，自1994年至今担任远大集团董事长兼总经理。

截至2015年12月31日，胡凯军先生持有华创投资100%的股权，间接通过远大集团控制公司37.08%的股份，为公司的实际控制人。

##### 2、实际控制人控制的主要单位情况

除如意集团外，实际控制人控制的其他单位情况如下表所示：

序号	公司名称	注册资本	注册地	主营业务范围
1	远大华新投资有限公司	5000万元	北京	项目投资；投资管理；资产管理；投资咨询；企业管理。
2	北京远大华创投资有限公司	36000万元	北京	项目投资；投资管理；投资咨询；技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；企业管理咨询；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（演出除外）。
3	成都远大企业管理有限公司	100万元	成都	企业管理、房地产信息咨询，环境保护工程设计、技术开发及咨询、管理系统的开发及咨询。
4	远大置业集团有限责任公司	40000万元	北京	房地产开发，销售自行开发的商品房；销售建筑材料；建筑工程设计的咨询（不含中介服务）；房地产投资；投资管理与投资咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
5	Outwit Investments Ltd.	5万美元	英属维尔京群岛	投资管理
6	远大医药健康控股有限公司	1980万元港币	百慕大	开发、制造和销售医药制剂、医疗器械、药用中间体、特色原料药以及健康产品。
7	浙江仙居仙乐药业有限公司	1000万元	仙居	原料药（倍他米松、丙酸倍氯米松、丙酸氯倍他素、倍他米松磷酸钠、戊酸倍他米松、醋酸倍他米松、二丙酸倍他米松、地塞米松、地塞米松硫酸钠、醋酸地塞米松、曲安奈德、醋酸曲安奈德、醋酸氟轻松、哈西奈德、曲安西龙、布地奈德、糠酸莫米松）制造（药品生产许可证有效期至2015年11月17日）。

序号	公司名称	注册资本	注册地	主营业务范围
				有机化学原料制造、销售（危险化学品、易制毒化学品等许可经营项目除外）
8	江苏远大仙乐药业有限公司	10000 万元	盐城	化工产品（倍他米松、倍他米松磷酸钠、地塞米松、醋酸地塞米松、地塞米松磷酸钠、醋酸泼尼松、泼尼松龙、醋酸泼尼松龙、黄体酮、醋酸甲地孕酮、醋酸甲羟孕酮、曲安奈德、曲安西龙、哈西奈德）生产，化工产品（除农药及其它危险化学品）批发，自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或者禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
9	远大医药（中国）有限公司	47000 万元	武汉	大容量注射剂（玻璃一线）、小容量注射剂（含精神药品：安钠咖注射液）、片剂（安精神药品：甲丙氨酯片、苯巴比妥片；激素类）、硬胶囊剂、颗粒剂、滴眼剂、滴鼻剂、喷鼻剂的生产、销售（凭有效许可证在核定经营范围内、经营期限内经营）；经营本企业自产产品及激素的出口业务；经营本企业生产所需的原辅料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务。（上述经营范围中国家有专项规定需经审批的项目，经审批后或凭有效许可证方可经营）
10	天津晶明新技术开发有限公司	100 万	天津	生物技术（不含药品的生产与销售）的开发、转让、咨询、中介；软件开发；医疗器械制造（按许可证核定的项目和期限经营）；五金、交电、化工（危险品及易制毒除外）、日用百货、装饰材料、纸制品批发兼零售；装饰装修工程；货物及技术的进出口业务。（国家有专项、专营规定的，按规定执行。）
11	北京九和药业有限公司	2000 万元	北京	生产胶囊剂、原料药（银耳孢糖）、片剂、颗粒剂、软胶囊剂；技术咨询（中介除外）、技术转让。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）
12	湖北舒邦药业有限公司	4800 万元	仙桃	片剂、硬胶囊剂（含精神药品：扎来普隆胶囊）研究开发、生产、销售；软膏剂（含激素类）、乳膏剂（含激素类）、酊剂（含激素类）、凝胶剂、外用溶液剂（含激素类）等药品的研究开发、生产、销售；保健品的研究开发、生产、销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、

序号	公司名称	注册资本	注册地	主营业务范围
				机械设备、零配件及技术的进口业务（涉及许可的经营项目，应该取得相关部门的许可证后方可经营）。
13	武汉科诺生物科技股份有限公司	5736.888 万元	武汉	农药、生物制品、兽药的开发、研制、技术服务；农药零售兼批发；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产所需的原辅料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进口的商品除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；许可经营范围：饲料添加剂的生产（有效期至 2014 年 4 月 22 日）；生物肥料及水溶性肥料的生产及销售。（上述经营范围中国家有专项规定需经审批的项目，经审批后或凭有效许可证方可经营）
14	湖北远大富驰医药化工股份有限公司	3899 万元	阳新	硫酸、硫酸二甲酯、氟硅酸钠、亚硫酸氢铵、亚胺络合物（有效期至 2017 年 11 月 30 日）、普通过磷酸钙、复混肥系列产品、微生物肥料、冰晶石、白炭黑、塑料包装制品的生产销售；硫酸培烧废渣（不含危险化学品）、硫酸钠的制售；商品的进出口业务（国家禁止或限制进出口的商品除外）；乙种（甲醇、液氨、环氧乙烷、亚硝酸钠、液碱、氨水，有效期至 2015 年 2 月 20 日）销售；尿素、碳酸氢铵、氯化铵、磷酸二氢、生物肥料（有机肥、有机无机复混肥）（不含许可经营项目）销售；农技咨询服务。
15	湖北富博化工有限责任公司	1618 万元	阳新	硝基甲烷、硫酸钠制造；销售；出口。（涉及前置审批项目的持有效证件经营）
16	黄冈市富驰制药有限责任公司	1080 万元	黄冈	原料药（牛磺酸：药品、食品添加剂、饲料添加剂）制造、国内外销售；进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件；硫酸钠、亚硫酸钠制造、销售；环氧乙烷销售。（《药品生产许可证》有效期至 2015 年 12 月 31 日止，《全国工业产品生产许可证》有效期至 2018 年 7 月 23 日，《饲料添加剂生产许可证》有效期至 2019 年 1 月 14 日）
17	武汉远大制药集团销售有限公司	500 万元	武汉	货物进出口、技术进出口、代理进出口业务（不含国家限制或禁止的货物进出口、技术进出口和代理进出口）（国家有专项规定的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）；中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素制剂、生化药

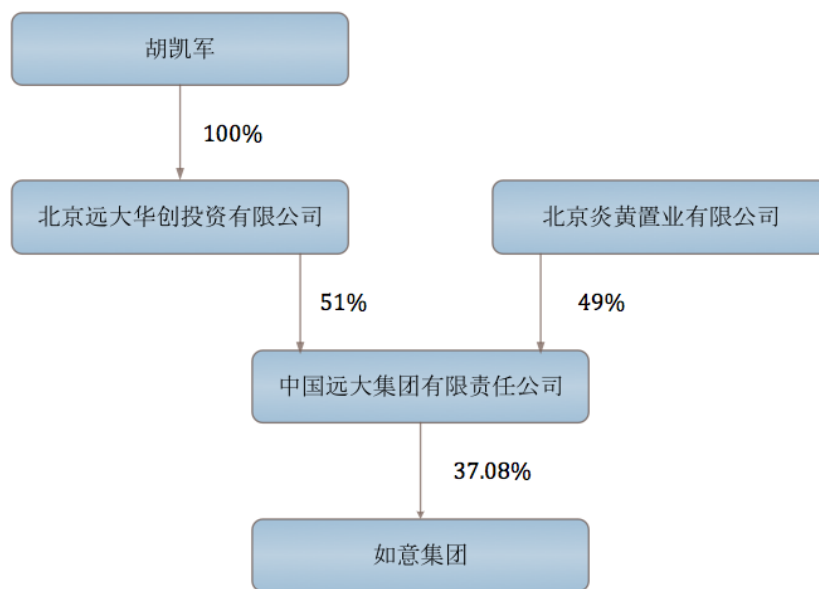
序号	公司名称	注册资本	注册地	主营业务范围
				品批发；医疗器械二、三类零售（经营范围、有效期与经营许可证核发一致）。
18	武汉武药科技有限公司	500 万元	武汉	医药、化工、医疗器械、产品的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询。
19	武汉远大弘元股份有限公司	5000 万元	武汉	药品生产（凭许可证在有效期限内经营）；生产及销售食品添加剂（凭许可证在有效期限内经营）；生物工程、新材料、电子信息等技术及产品的开发、研制、技术服务；开发产品的制造及销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务；代理出口将本企业自行研制开发的技术转让给其他企业所生产的产品；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及技术的进口业务；经营进料加工和“三来一补”业务。 （上述经营范围中国家有专项规定的项目经审批后或凭许可证在核定期限内经营）
20	湖北远大天天明制药有限公司	11400 万元	武汉	生产、销售凝胶剂（眼用）、乳膏剂、软膏剂、滴眼剂、滴耳剂、滴鼻剂、鼻用喷雾剂（有效期至 2015 年 12 月 31 日）；塑料包装用品的生产、销售（需许可经营的除外）。
21	武汉武药制药有限公司	6100 万元	武汉	化学原料药销售；化工原料（不含危险品）制造、销售；经营本企业产品和技术的出口业务；经营本企业生产所需的原、辅料，仪器仪表，机械设备，零配件的技术的进出口业务；经营来料加工和“三来一补”业务；医药工程设计、制造、安装及医化工程技术开发、咨询；原料药生产（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
22	武汉天天明药业有限责任公司	1000 万元	武汉	生物、医药技术及产品的开发、研制、技术服务（国家有专项规定的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）；；滴眼剂制造（经营范围、有效期与经营许可证核发一致）。
23	远大医药黄石飞云制药有限公司	12500 万元	黄石	小容量注射剂（抗肿瘤类）、冻干粉针剂（抗肿瘤类）、片剂、颗粒剂、散剂、合剂、酒剂、酞剂（外用）、软膏剂、煎膏剂、露剂、糖浆剂、硬胶囊剂、搽剂、原料药（羟喜树碱、喜树碱、雷公藤多甙、甘草酸单钾盐、松醇、盐酸托泊替康、奥沙利铂）（含中药提取车间）（药品生产许可证有效期



序号	公司名称	注册资本	注册地	主营业务范围
				至 2015 年 12 月 31 日止)；制药技术咨询服 务，技术进出口业务（不含国家禁止和限制类）。
24	北京纳药科技 有限公司	2390.175 万 元	北京	研究开发生物医药技术；生物医药技术 咨询、技术服务、技术培训；转让自有 技术。
25	北京华新制药 有限公司	788.64 万元	北京	异地生产大容量注射剂（含多层共挤输 液袋）、口服溶液剂。（药品生产许可 证有效期至 2015 年 12 月 24 日）。（依 法须经批准的项目，经相关部门批准后 依批准的内容开展经营活动。）
26	北京炎黄置业 有限公司	1160 万美 元	北京	在规划范围内对朝阳区慧忠路 5 号远大 中心进行房屋及配套设施的开发、建设 及其物业管理，包括公寓、写字楼的出 售、商业设施的出租。
27	天津森岛荣泰 置业投资有限 公司	13507.8 万	天津	以自有资金对房地产开发业、物业管理 业、旅游业进行投资；房地产开发与经 营（许可经营项目的经营期限以许可证 为准；国家有专营专项规定的按专营专 项规定办理）。

#### （五）控股股东、实际控制人对上市公司的控制关系图

截至本报告书签署之日，控股股东、实际控制人对上市公司的控制关系如下图所示：



#### 五、上市公司最近三年控股权变动情况

最近三年，公司控股股东均为远大集团，实际控制人均为胡凯军先生，控

制权未发生变化。

上市以来最近一次控制权变动情况如下：

1997年11月28日，经江苏省人民政府苏政复(1997)98号文批准，公司股东蔬菜加工厂、连云港市农业开发有限公司分别将其持有的763.20万股、337.20万股的公司股权转让给远大集团的控股子公司远大（连云港）海洋集团有限公司（以下简称“远大海洋”），本次股权转让后，远大集团间接持有公司股份1,100.4万股，占公司股份总数6,000万股的18.34%。

2001年1月，经中国证监会证监函[2001]2号“关于同意豁免中国远大集团公司要约收购如意集团股票义务的函”的同意，公司股东远大海洋、连云港兴农农业有限公司、珠海生兴贸易发展有限公司分别将其持有的2,475.9万股、2,378.7万股、715.5万股公司股权转让给远大集团，本次转让后远大集团共计持有公司股份5,570.1万股，占公司股份总数13,500万股的41.26%，成为公司的控股股东。

## 六、最近三年重大资产重组情况

最近三年，上市公司不存在重大资产重组情况。

## 七、上市公司及其现任董事、高级管理人员被司法机关、证监会调查情况的说明

截至本报告书签署之日，上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

## 八、上市公司现任董事、高级管理人员被证监会处罚或交易所公开谴责的情况说明

截至本报告书签署之日，上市公司现任董事、高级管理人员不存在最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责的情形。

## 九、上市公司最近三年行政处罚或者刑事处罚的说明

最近三年，上市公司未受到行政处罚，亦未受到刑事处罚，公司之子公司

远大物产及其下属企业受到的相关行政处罚已在报告书“第四节 交易标的资产基本情况/十、其他事项/（四）远大物产合法经营情况的说明”部分进行披露，相关行政处罚事项不构成重大违法违规行为，对本次重组没有不利影响。除前述已披露事项外，上市公司各项业务的运营符合相关法律法规的规定，不存在受到其他行政处罚或刑事处罚的情形。

### 第三节 交易对方基本情况

#### 一、本次交易对方概况

本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方为持有远大物产 48% 股权的至正投资及金波等 25 位自然人股东，具体情况如下表所示：

股东名称	出资额	出资比例
至正投资	9,285,000.00	6.19%
金波	11,010,000.00	7.34%
吴向东	9,885,000.00	6.59%
许强	9,345,000.00	6.23%
石浙明	7,425,000.00	4.95%
王开红	5,670,000.00	3.78%
许朝阳	5,265,000.00	3.51%
夏祥敏	4,050,000.00	2.70%
兰武	1,350,000.00	0.90%
翁启栋	945,000.00	0.63%
邹明刚	810,000.00	0.54%
王大威	810,000.00	0.54%
陈婷婷	750,000.00	0.50%
张伟	675,000.00	0.45%
蒋新芝	675,000.00	0.45%
蔡华杰	675,000.00	0.45%
傅颖盈	540,000.00	0.36%
罗丽萍	540,000.00	0.36%
王钧	405,000.00	0.27%
邹红艳	270,000.00	0.18%
陈菲	270,000.00	0.18%
徐忠明	270,000.00	0.18%
邢益平	270,000.00	0.18%
孙追芳	270,000.00	0.18%
钱薛斌	270,000.00	0.18%
郭和平	270,000.00	0.18%
合计	72,000,000.00	48.00%

#### 二、发行股份及支付现金购买资产交易对方详细情况

## （一）至正投资

### 1、基本信息

公司名称	宁波至正投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司
住所	北仑区梅山盐场1号办公楼九号201室
法定代表人	许强
注册资本	人民币100万元
统一社会信用代码	91330206079239697R
经营范围	投资管理，企业管理咨询，企业营销策划，企业形象策划，商务信息咨询，展览展示服务，会务服务。

### 2、历史沿革及股权变动情况

#### （1）公司设立（2013年11月）

2013年11月7日，金波、吴向东、许强共同出资设立至正投资，注册资本为100万元，其中金波出资比例为34%，吴向东出资比例为33%、许强出资比例为33%。

根据宁波高新区甬瑞会计师事务所出具的《验资报告》（甬瑞验字[2013]1106号），截至2013年11月7日，至正投资已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币100万元整，各股东均以货币资金出资。

2013年11月18日，至正投资取得注册号为330206000199820的企业法人营业执照。

至正投资成立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
金波	34	34.00%
吴向东	33	33.00%
许强	33	33.00%
合计	100	100.00%

#### （2）股权转让（2015年12月）

2015年12月6日，金波、吴向东、许强与石浙明等44人签署《股权转让协议》，约定金波、吴向东、许强将其合计持有的至正投资57.433%的股权转让给石浙明等44人，具体转让情况如下：

转让方	转让比例	受让方	受让比例
金波	19.53%	石浙明	8.08%
吴向东	18.95%	应吉	5.39%
许强	18.95%	杨栋梁	4.74%
		王开红	4.52%
		赵炜	3.23%
		楼荣	2.16%
		赵朝君	1.72%
		杨绛颖	1.72%
		王晓峰	1.62%
		傅鑫	1.62%
		於超	1.62%
		戴箫纭	1.62%
		赵雨亭	1.19%
		林清华	1.13%
		朱利芳	1.08%
		孙祥飞	1.08%
		戴煜敏	1.08%
		何茶香	1.08%
		蒋琴琴	1.08%
		蒋玲	1.08%
		郑宇	0.75%
		姚星亮	0.65%
		李霄俊	0.65%
		王康	0.65%
		王庄桦	0.65%
		张茂茂	0.54%
		杜华杰	0.54%
		张利江	0.54%
		吴能平	0.54%
		陈静	0.54%
		张振华	0.54%

转让方	转让比例	受让方	受让比例
		秦彬彬	0.54%
		林蕾	0.54%
		陈健	0.43%
		朱春艳	0.43%
		范妮娜	0.32%
		施永梅	0.32%
		叶平	0.27%
		邬豪亮	0.22%
		刘磊	0.22%
		施跃文	0.22%
		袁元	0.22%
		寿如江	0.16%
		郑鹏峰	0.16%

上述股权转让完成后，至正投资的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	金波	14.473	14.47%
2	吴向东	14.047	14.05%
3	许强	14.047	14.05%
4	石浙明	8.078	8.08%
5	应吉	5.386	5.39%
6	杨栋梁	4.739	4.74%
7	王开红	4.524	4.52%
8	赵炜	3.233	3.23%
9	楼荣	2.155	2.16%
10	赵朝君	1.724	1.72%
11	杨绛颖	1.724	1.72%
12	王晓峰	1.616	1.62%
13	傅鑫	1.616	1.62%
14	於超	1.616	1.62%
15	戴箫纭	1.616	1.62%
16	赵雨亭	1.185	1.19%
17	林清华	1.131	1.13%
18	朱利芳	1.078	1.08%
19	孙祥飞	1.078	1.08%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
20	戴煜敏	1.078	1.08%
21	何茶香	1.078	1.08%
22	蒋琴琴	1.078	1.08%
23	蒋玲	1.078	1.08%
24	郑宇	0.754	0.75%
25	姚星亮	0.647	0.65%
26	李霄俊	0.647	0.65%
27	王康	0.647	0.65%
28	王庄桦	0.647	0.65%
29	张茂茂	0.539	0.54%
30	杜华杰	0.539	0.54%
31	张利江	0.539	0.54%
32	吴能平	0.539	0.54%
33	陈静	0.539	0.54%
34	张振华	0.539	0.54%
35	秦彬彬	0.539	0.54%
36	林蕾	0.539	0.54%
37	陈健	0.431	0.43%
38	朱春艳	0.431	0.43%
39	范妮娜	0.324	0.32%
40	施永梅	0.324	0.32%
41	叶平	0.270	0.27%
42	邬豪亮	0.216	0.22%
43	刘磊	0.216	0.22%
44	施跃文	0.216	0.22%
45	袁元	0.216	0.22%
46	寿如江	0.162	0.16%
47	郑鹏峰	0.162	0.16%
	<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00%</b>

至正投资股东基本情况如下：

(1) 金波

姓名	金波
性别	男



国籍	中国
身份证号	33092119*****
住所	浙江省宁波市鄞州区长寿南路 126 弄
通讯地址	浙江省宁波市鄞州区长寿南路 126 弄
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，金波主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2008.03 至 2015.10	远大物产	董事长兼总裁	7.34%
2015.10 至今		董事长	
2015.6.30 至今	如意集团	董事	-

截至本报告书签署之日，金波除持有至正投资股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
远大物产	1,101.00 万元	7.34%
经略投资	529.63 万元	17.65%

## (2) 吴向东

姓名	吴向东
性别	男
国籍	中国
身份证号	33062319*****
住所	浙江省宁波市江东区江东南路 51 号
通讯地址	浙江省宁波市江东区江东南路 51 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，吴向东主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2011.01 至 2015.10	远大物产	常务副总裁	6.59%
2015.10 至今		总裁	

截至本报告书签署之日，吴向东除持有至正投资股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
远大物产	988.50 万元	6.59%
经略投资	502.57 万元	16.75%

### (3) 许强

姓名	许强
性别	男
国籍	中国
身份证号	33062219*****
住所	浙江省宁波市鄞州区潘火街道
通讯地址	浙江省宁波市鄞州区潘火街道
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，许强主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2006.01 至今	远大物产	副总裁	6.23%
2015.10 至今		董秘	
2013.11 至今	至正投资	执行董事、 总经理	14.05%
2011.05 至今	经略投资	董事兼总经 理	15.46%

截至本报告书签署之日，许强除持有至正投资股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
远大物产	934.50 万元	6.23%
经略投资	463.92 万元	15.46%

### (4) 石浙明

姓名	石浙明
性别	男
国籍	中国
身份证号	33062419*****
住所	杭州市下城区建国北路 80 号
通讯地址	杭州市下城区建国北路 80 号

是否取得其他国家或地区的居留权	否
-----------------	---

最近三年，石浙明主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2011.01 至今	远大物产	研投中心总经理	4.95%
2015.10 至今		副总裁	

截至本报告书签署之日，石浙明除持有至正投资股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
远大物产	742.50 万元	4.95%
经略投资	46.40 万元	1.55%
新疆天一	150.00 万元	10.00%

#### (5) 应吉

姓名	应吉
性别	男
国籍	中国
身份证号	33018219*****
住所	宁波市江东区波波城 39 幢
通讯地址	宁波市江东区波波城 39 幢
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，应吉主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2012 年至 2014.12	远大物产	历任研投中心交易主管、交易经理	-
2015.01 至 2015.12	远大石化	交易部总经理	-
2016.01 至今	远大物产	研投中心副总经理	-

截至本报告书签署之日，除持有至正投资股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
经略投资	7.73 万元	0.26%

(6) 杨栋梁

姓名	杨栋梁
性别	男
国籍	中国
身份证号	33072119*****
住所	浙江省宁波市海曙区柳庄巷
通讯地址	浙江省宁波市海曙区柳庄巷
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，杨栋梁主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2008.03 至今	远大生水	副总经理	-

截至本报告书签署之日，杨栋梁除持有至正投资股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
上海生水投资管理有限公司	640.00 万元	20.00%

(7) 王开红

姓名	王开红
性别	男
国籍	中国
身份证号	33020319*****
住所	浙江省宁波市高新区丹桂路 188 弄 34 号
通讯地址	浙江省宁波市高新区丹桂路 188 弄 34 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，王开红主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2011.01 至今	远大石化	总经理	-

截至本报告书签署之日，王开红除持有至正投资股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
远大物产	567.00 万元	3.78%
经略投资	154.64 万元	5.15%

(8) 赵炜

姓名	赵炜
性别	男
国籍	中国
身份证号	62052519*****
住所	浙江省宁波市永达路雅戈尔世纪花园
通讯地址	浙江省宁波市永达路雅戈尔世纪花园
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，赵炜主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2010.05 至今	远大物产	人力资源管理中心总经理	-

截至本报告书签署之日，赵炜除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

(9) 楼荣

姓名	楼荣
性别	男
国籍	中国
身份证号	33022719*****
住所	浙江省宁波市鄞州区嵩江东路 728 弄
通讯地址	浙江省宁波市鄞州区嵩江东路 728 弄
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，楼荣主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2008.02 至今	远大物产	信息技术中心副总经理	-
2015.05 至今		监事	

截至本报告签署之日，楼荣除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

(10) 赵朝君

姓名	赵朝君
性别	男
国籍	中国
身份证号	33901119*****
住所	上海市浦东新区东绣路 1086 号
通讯地址	上海市浦东新区东绣路 1086 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，赵朝君主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2012.03 至今	远大生水	财务总监	-

截至本报告书签署之日，赵朝君除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

(11) 杨绛颖

姓名	杨绛颖
性别	女
国籍	中国
身份证号	33021119*****
住所	宁波市百梁南路 28 号
通讯地址	宁波市百梁南路 28 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，杨绛颖主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2009.01 至 2015.06	前程石化	董事、副总经理	-
2015.06 至今	远大物产	财务总监	-

截至本报告书签署之日，杨绛颖除持有至正投资股权外，无其它对外投资

情况。

(12) 王晓峰

姓名	王晓峰
性别	男
国籍	中国
身份证号	33022619*****
住所	宁波市江东区樟树街 106 弄
通讯地址	宁波市江东区樟树街 106 弄
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，王晓峰主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2009.01 至今	远大石化	研究部总经理	-

截至本报告书签署之日，王晓峰除持有至正投资股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
经略投资	7.73 万元	0.26%

(13) 傅鑫

姓名	傅鑫
性别	男
国籍	中国
身份证号	33018219*****
住所	浙江省宁波市惊驾路 555 号泰富广场
通讯地址	浙江省宁波市惊驾路 555 号泰富广场
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，傅鑫主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2009 年至今	远大物产	研投中心交易主管	-

截至本报告书签署之日，傅鑫除持有至正投资股权外，其它主要对外投资

情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
前程投资	80.32 万元	0.32%

(14) 於超

姓名	於超
性别	男
国籍	中国
身份证号	33020419*****
住所	宁波市五块巷 41 号
通讯地址	宁波市五块巷 41 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，於超主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2002.08 至今	远大能化	业务经理	1.00%

截至本报告书签署之日，於超除持有至正投资股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
远大能化	100 万元	1.00%

(15) 戴箫纭

姓名	戴箫纭
性别	女
国籍	中国
身份证号	33022619*****
住所	宁波市鄞州区都市森林 21 幢
通讯地址	宁波市鄞州区都市森林 21 幢
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，戴箫纭主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
------	------	----	--------



2015.01 至今	远大物产	行政管理中心副总经理	-
------------	------	------------	---

截至本报告书签署之日，戴箫纭除持有至正投资股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
经略投资	15.46 万元	0.52%

(16) 赵雨亭

姓名	赵雨亭
性别	男
国籍	中国
身份证号	14010419*****
住所	上海市浦东新区羽山路 308 弄
通讯地址	上海市浦东新区羽山路 308 弄
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，赵雨亭主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2013.04 至今	上海生水国际贸易有限公司	信法总监	-

截至本报告书签署之日，赵雨亭除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

(17) 林清华

姓名	林清华
性别	男
国籍	中国
身份证号	33222519*****
住所	上海市浦东新区昌邑路 557 弄
通讯地址	上海市浦东新区昌邑路 557 弄
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，林清华主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
------	------	----	--------

2013.04 至今	远大物产	钢铁事业部部门经理	-
------------	------	-----------	---

截至本报告书签署之日，林清华除持有至正投资股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
经略投资	15.46 万元	0.52%

(18) 朱利芳

姓名	朱利芳
性别	女
国籍	中国
身份证号	33010319*****
住所	宁波市江北区雨辰文星
通讯地址	宁波市江北区雨辰文星
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，朱利芳主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2001.11 至今	远大能化	总经理助理	0.50%

截至本报告书签署之日，朱利芳除持有至正投资股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
经略投资	23.20 万元	0.77%
前程投资	70.28 万元	0.28%
远大能化	50 万元	0.50%

(19) 孙祥飞

姓名	孙祥飞
性别	女
国籍	中国
身份证号	33021919*****
住所	宁波市江东区福明街道
通讯地址	宁波市江东区福明街道

是否取得其他国家或地区的居留权	否
-----------------	---

最近三年，孙祥飞主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2015.04 至今	远大能化	业务经理	-

截至本报告书签署之日，孙祥飞除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

#### (20) 戴煜敏

姓名	戴煜敏
性别	男
国籍	中国
身份证号	33021919*****
住所	宁波市江东区福明街道
通讯地址	宁波市江东区福明街道
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，戴煜敏主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2015.04 至今	远大能化	业务经理	-

截至本报告书签署之日，戴煜敏除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

#### (21) 何茶香

姓名	何茶香
性别	女
国籍	中国
身份证号	33072119*****
住所	浙江省宁波市海曙区柳庄巷
通讯地址	浙江省宁波市海曙区柳庄巷
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，何茶香主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产

权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2008.03 至今	远大能化	综合管理经理	-

截至本报告书签署之日，何茶香除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

(22) 蒋琴琴

姓名	蒋琴琴
性别	女
国籍	中国
身份证号	33062119*****
住所	浙江省宁波市江东区江南一品花园
通讯地址	浙江省宁波市江东区江南一品花园
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，蒋琴琴主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2006.12 至今	浙江新景	业务经理	-

截至本报告书签署之日，蒋琴琴除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

(23) 蒋玲

姓名	蒋玲
性别	女
国籍	中国
身份证号	64212419*****
住所	浙江省宁波市鄞州区金地国际花园
通讯地址	浙江省宁波市鄞州区金地国际花园
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，蒋玲主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
------	------	----	--------

2015.06 至今	远大能化	总经理助理兼财务部总经理	-
------------	------	--------------	---

截至本报告书签署之日，蒋玲除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

(24) 郑宇

姓名	郑宇
性别	女
国籍	中国
身份证号	33020319*****
住所	浙江省宁波市江东区华绣巷
通讯地址	浙江省宁波市江东区华绣巷
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，郑宇主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2001.11 至今	远大物产	事业部总经理助理	-

截至本报告书签署之日，郑宇除持有至正投资股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
前程投资	50.20 万元	0.20%

(25) 姚星亮

姓名	姚星亮
性别	男
国籍	中国
身份证号	13080219*****
住所	31MountSinaiRise07-06 TheMarbellaSingapore2T6953
通讯地址	31MountSinaiRise07-06 TheMarbellaSingapore2T6953
是否取得其他国家或地区的居留权	是
护照号	E1*****

最近三年，姚星亮主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产

权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2015 年至今	远大物产	橡胶事业部总经理	-

截至本报告书签署之日，姚星亮除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

(26) 李霄俊

姓名	李霄俊
性别	男
国籍	中国
身份证号	33020319*****
住所	宁波市海曙区常青路 98 弄
通讯地址	宁波市海曙区常青路 98 弄
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，李霄俊主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2009 年至今	远大物产	审计中心经理	-

截至本报告书签署之日，李霄俊除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

(27) 王康

姓名	王康
性别	男
国籍	中国
身份证号	32038119*****
住所	宁波市江东区江南路 518 号东郡名苑
通讯地址	宁波市江东区江南路 518 号东郡名苑
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，王康主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
------	------	----	--------

2014年至今	远大物产	财务管理中心经理	-
---------	------	----------	---

截至本报告书签署之日，王康除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

(28) 王庄桦

姓名	王庄桦
性别	女
国籍	中国
身份证号	33050119*****
住所	宁波市高新区创苑路皇冠花园
通讯地址	宁波市高新区创苑路皇冠花园
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，王庄桦主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2015.01 至今	浙江朗润	财务经理	-

截至本报告书签署之日，王庄桦除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

(29) 张茂茂

姓名	张茂茂
性别	女
国籍	中国
身份证号	33020319*****
住所	宁波市鄞州区百梁路万科金色水岸
通讯地址	宁波市鄞州区百梁路万科金色水岸
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，张茂茂主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2011.07 至今	远大石化	财务部副总经理	-

截至本报告书签署之日，张茂茂除持有至正投资股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
经略投资	7.73 万元	0.26%
前程投资	120.48 万元	0.48%

(30) 杜华杰

姓名	杜华杰
性别	男
国籍	中国
身份证号	33022719*****
住所	宁波市荣安佳境
通讯地址	宁波市荣安佳境
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，杜华杰主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2011.10 至今	远大石化	现货二部总经理	-

截至本报告书签署之日，杜华杰除持有至正投资股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
前程投资	40.16 万元	0.16%

(31) 张利江

姓名	张利江
性别	男
国籍	中国
身份证号	33062319*****
住所	余姚市城东新区东都佳苑
通讯地址	余姚市城东新区东都佳苑
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，张利江主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产



权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2011.10 至今	广东佰利源化工有限公司	员工	-

截至本报告书签署之日，张利江除持有至正投资股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
经略投资	7.73 万元	0.26%
前程投资	40.16 万元	0.16%

### (32) 吴能平

姓名	吴能平
性别	男
国籍	中国
身份证号	33020419*****
住所	宁波市海曙区青林湾东区
通讯地址	宁波市海曙区青林湾东区
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，吴能平主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2006.12 至今	浙江新景	后勤主管	-

截至本报告书签署之日，吴能平除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

### (33) 陈静

姓名	陈静
性别	女
国籍	中国
身份证号	33022719*****
住所	宁波市鄞州区贸城中路 18 弄
通讯地址	宁波市鄞州区贸城中路 18 弄
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，陈静主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2006.12 至今	浙江新景	部门主管	-

截至本报告书签署之日，陈静除持有至正投资股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
前程投资	30.12 万元	0.12%

(34) 张振华

姓名	张振华
性别	男
国籍	中国
身份证号	37020519*****
住所	宁波市梅江南苑
通讯地址	宁波市梅江南苑
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，张振华主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2005.04 至今	远大物产	业务经理	-

截至本报告书签署之日，张振华除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

(35) 秦彬彬

姓名	秦彬彬
性别	男
国籍	中国
身份证号	34012319*****
住所	宁波市江东区蓝海公寓
通讯地址	宁波市江东区蓝海公寓
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，秦彬彬主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2015.08 至今	远大石化	业务主管	-

截至本报告书签署之日，秦彬彬除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

(36) 林蕾

姓名	林蕾
性别	女
国籍	中国
身份证号	34070219*****
住所	宁波市科技园区丹桂路 188 弄
通讯地址	宁波市科技园区丹桂路 188 弄
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，林蕾主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2015.07 至今	远大石化	研究主管	-

截至本报告书签署之日，林蕾除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

(37) 陈健

姓名	陈健
性别	男
国籍	中国
身份证号	31010919*****
住所	上海市虹口区大连西路 145 弄
通讯地址	上海市虹口区大连西路 145 弄
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，陈健主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2014.04 至今	上海远盛仓储有限公司	总经理	-

截至本报告书签署之日，陈健除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

(38) 朱春艳

姓名	朱春艳
性别	女
国籍	中国
身份证号	33022719*****
住所	宁波市鄞州区东湖馨园
通讯地址	宁波市鄞州区东湖馨园
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，朱春艳主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2013.07 至今	浙江新景	财务经理	-

截至本报告书签署之日，朱春艳除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

(39) 范妮娜

姓名	范妮娜
性别	女
国籍	中国
身份证号	33020319*****
住所	宁波市海曙区徐家漕 228 弄
通讯地址	宁波市海曙区徐家漕 228 弄
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，范妮娜主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2015.08 至今	远大石化	财务部会计	-

截至本报告书签署之日，范妮娜除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

(40) 施永梅

姓名	施永梅
性别	女
国籍	中国
身份证号	33020419*****
住所	宁波市民安路 625 弄
通讯地址	宁波市民安路 625 弄
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，施永梅主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2002.10 至今	远大物流	总经理	2.00%

截至本报告书签署之日，施永梅除持有至正投资股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
远大物流	10.00 万元	2.00%

(41) 叶平

姓名	叶平
性别	男
国籍	中国
身份证号	32112119*****
住所	南京市鼓楼区上海路 203 号
通讯地址	南京市鼓楼区上海路 203 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，叶平主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2013.12 至今	远大物产	钢铁事业部主管	-

截至本报告书签署之日，叶平除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

(42) 邬豪亮

姓名	邬豪亮
性别	男
国籍	中国
身份证号	33022619*****
住所	浙江省宁波市江东区新天路 385 号
通讯地址	浙江省宁波市江东区新天路 385 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，邬豪亮主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2015.03 至今	远大石化	国际部总经理	-

截至本报告书签署之日，邬豪亮除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

(43) 刘磊

姓名	刘磊
性别	男
国籍	中国
身份证号	33068219*****
住所	宁波市江东区波波城
通讯地址	宁波市江东区波波城
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，刘磊主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2008.03 至今	远大石化	现货一部业务经理	-

截至本报告书签署之日，刘磊除持有至正投资股权外，无其它对外投资情

况。

(44) 施跃文

姓名	施跃文
性别	男
国籍	中国
身份证号	33072119*****
住所	宁波市江东区华光城华锦巷
通讯地址	宁波市江东区华光城华锦巷
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，施跃文主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2010 年至今	远大石化	现货一部业务主管	-

截至本报告书签署之日，施跃文除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

(45) 袁元

姓名	袁元
性别	男
国籍	中国
身份证号	33020319*****
住所	宁波市江北区双东路 35 弄邻里花园
通讯地址	宁波市江北区双东路 35 弄邻里花园
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，袁元主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2008 年至今	远大石化	研究主管	-

截至本报告书签署之日，袁元除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

(46) 寿如江

姓名	寿如江
性别	男
国籍	中国
身份证号	33020319*****
住所	宁波市江东区朱雀三村 30 幢
通讯地址	宁波市江东区朱雀三村 30 幢
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，寿如江主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2008.01 至今	远信物流	副总经理	-

截至本报告书签署之日，寿如江除持有至正投资股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
前程投资	120.48 万元	0.48%

#### (47) 郑鹏峰

姓名	郑鹏峰
性别	男
国籍	中国
身份证号	33072119*****
住所	宁波市海曙区丽园南路 528 号博府丽景湾
通讯地址	宁波市海曙区丽园南路 528 号博府丽景湾
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，郑鹏峰主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2015.01 至今	远大物产	风险管理中心内控经理	-

截至本报告书签署之日，郑鹏峰除持有至正投资股权外，无其它对外投资情况。

### 3、主营业务发展状况



至正投资为投资管理型公司，目前除持有远大物产股权外，无其他经营业务。

#### 4、主要财务数据

至正投资最近三年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015 年度/ 2015-12-31	2014 年度/ 2014-12-31	2013 年度/ 2013-12-31
资产总额	8,773.56	2,052.70	2,109.48
负债总额	8,130.05	1,948.96	2,009.48
所有者权益总额	643.51	103.74	100.00
营业收入	-	-	-
营业利润	539.76	3.74	-
利润总额	539.76	3.74	-

#### 5、至正投资下属公司

截至本报告书出具日，至正投资除持有远大物产 6.19%的股权外，不存在其他对外投资情况。

#### 6、与上市公司关联关系

根据《深圳证券交易所股票上市规则（2014年修订）》，“具有下列情形之一的法人或者其他组织，为上市公司的关联法人：

（一）直接或者间接地控制上市公司的法人或者其他组织；

（二）由前项所述法人直接或者间接控制的除上市公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织；

（三）由本规则 10.1.5 条所列上市公司的关联自然人直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织；

（四）持有上市公司 5%以上股份的法人或者其他组织及其一致行动人；

（五）中国证监会、本所或者上市公司根据实质重于形式的原则认定的其他与上市公司有特殊关系，可能或者已经造成上市公司对其利益倾斜的法人或者其他组织。”

截至本报告签署之日，持有如意集团 5%以上股份的股东为远大集团和蔬菜加工厂，远大集团为如意集团的控股股东。至正投资未持有如意集团股份，且与远大集团、蔬菜加工厂之间亦不存在相互投资或者人员相互任职的情形，不属于前述（一）、（二）、（四）所列的关联法人的情形。

截至本报告签署之日，至正投资的股东金波担任上市公司董事，为上市规则界定之关联自然人，但其对至正投资的持股比例为 14.47%，不能对至正投资实施控制，也未担任至正投资董事、高级管理人员，因此至正投资不符合前述（三）所列的关联法人情形。

至正投资与上市公司没有特殊关系，亦不存在造成上市公司对其利益倾斜的可能性。至正投资为远大物产管理层团队的持股平台公司，不是上市公司关联人。

## （二）自然人交易对方

本次交易的自然人交易对方金波等 25 名自然人的具体情况如下：

### 1、金波、吴向东、许强、石浙明、王开红

上述五名交易对方具体情况详见第三节交易对方基本情况/二、发行股份及支付现金购买资产交易对方详细情况/（一）至正投资”之说明。

### 2、许朝阳

姓名	许朝阳
性别	男
国籍	中国
身份证号	33022719*****
住所	宁波鄞州区泰寓路 68 弄 18 号
通讯地址	宁波鄞州区泰寓路 68 弄 18 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，许朝阳主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2011.07 至今	远大物产	副总裁	3.51%

2015.4 至今	远大能化	董事兼总经理	17.5%
-----------	------	--------	-------

截至本报告书签署之日，许朝阳除持有远大物产股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
远大能化	1750 万元	17.5%
经略投资	231.96 万元	7.73%

### 3、夏祥敏

姓名	夏祥敏
性别	男
国籍	中国
身份证号	23010319*****
住所	宁波市高新区江南一品 219 号
通讯地址	宁波市高新区江南一品 219 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，夏祥敏主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2012.05 至今	远大物产	总裁助理、风险管理中心总经理	2.7%

截至本报告书签署之日，夏祥敏除持有远大物产股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
经略投资	231.96 万元	7.73%

### 4、兰武

姓名	兰武
性别	男
国籍	中国
身份证号	43060319*****
住所	宁波市江东区新天地西区 23 幢
通讯地址	宁波市江东区新天地西区 23 幢

是否取得其他国家或地区的居留权	否
-----------------	---

最近三年，兰武主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2005 至 2015.8	远大物产	橡胶事业部副总经理	0.90%
2015.8 至今	远大石化	采购经理	-

截至本报告书签署之日，兰武除持有远大物产股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
经略投资	115.98 万元	3.87%

## 5、翁启栋

姓名	翁启栋
性别	男
国籍	中国
身份证号	33022419*****
住所	宁波市鄞州区金湾华庭 21 幢 54 号
通讯地址	宁波市鄞州区金湾华庭 21 幢 54 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，翁启栋主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2010.07 至今	远大物产	副总裁	0.63%

截至本报告书签署之日，翁启栋除持有远大物产股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
经略投资	96.65 万元	3.22%

## 6、邹明刚

姓名	邹明刚
性别	男
国籍	中国
身份证号	21020419*****
住所	宁波市鄞州区都市森林 23 幢
通讯地址	宁波市鄞州区都市森林 23 幢
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，邹明刚主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2011.8 至 2015.10	远大实业	副总经理	-
2013.11 至今	至正投资	监事	-

截至本报告书签署之日，邹明刚除持有远大物产股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
经略投资	96.65 万元	3.22%

## 7、王大威

姓名	王大威
性别	男
国籍	中国
身份证号	33021119*****
住所	宁波市江东区太古新街 28 弄
通讯地址	宁波市江东区太古新街 28 弄
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，王大威主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2013.01 至今	远大石化	现货一部总经理	-

截至本报告书签署之日，王大威除持有远大物产股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
经略投资	54.12 万元	1.80%

## 8、陈婷婷

姓名	陈婷婷
性别	女
国籍	中国
身份证号	33022719*****
住所	宁波市江东区南演武街 108 弄 20 号
通讯地址	宁波市江东区南演武街 108 弄 20 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

陈婷婷已于 2013 年前离职退休。截至本报告书签署之日，陈婷婷除持有远大物产股权外，无其它对外投资情况。

## 9、张伟

姓名	张伟
性别	男
国籍	中国
身份证号	42011119*****
住所	宁波市清湖路 58 号 5 幢
通讯地址	宁波市清湖路 58 号 5 幢
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，张伟主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2010.01 至今	远大物产	钢铁事业部副总经理	0.45%

截至本报告书签署之日，张伟除持有远大物产股权外，无其它对外投资情况。

## 10、蒋新芝

姓名	蒋新芝
性别	女
国籍	中国

身份证号	32010219*****
住所	宁波市中山东路 1299 弄 106 号
通讯地址	宁波市中山东路 1299 弄 106 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，蒋新芝主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2009.01 至今	浙江新景	总经理	-

截至本报告书签署之日，蒋新芝除持有远大物产股权外，无其它对外投资情况。

## 11、蔡华杰

姓名	蔡华杰
性别	男
国籍	中国
身份证号	33022719*****
住所	皇冠花园 2 幢 1 单元
通讯地址	皇冠花园 2 幢 1 单元
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，蔡华杰主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2012.01 至 2015.04	远大物产	液化事业部副总经理	0.45%
2015.4 至今	远大能化	副总经理	1.00%

截至本报告书签署之日，蔡华杰除持有远大物产股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
远大能化	100 万元	1.00%

## 12、傅颖盈

姓名	傅颖盈
性别	女

国籍	中国
身份证号	33022719*****
住所	宁波科技园区丹桂路 188 弄 9 号
通讯地址	宁波科技园区丹桂路 188 弄 9 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，傅颖盈主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2005.01 至今	远大物产	财务管理中心资金经理	0.36%

截至本报告书签署之日，傅颖盈除持有远大物产股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
经略投资	46.40 万元	1.55%
前程投资	160.64 万元	0.64%

### 13、罗丽萍

姓名	罗丽萍
性别	女
国籍	中国
身份证号	51292119*****
住所	宁波市中山东路 823 弄 18 号
通讯地址	宁波市中山东路 823 弄 18 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，罗丽萍主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2006 年至今	远大石化	总经理助理	-

截至本报告书签署之日，罗丽萍除持有远大物产股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
--------	-----	--------



经略投资	38.7 万元	1.29%
------	---------	-------

#### 14、王钧

姓名	王钧
性别	男
国籍	中国
身份证号	33020419*****
住所	宁波市白鹤新村 102 幢
通讯地址	宁波市白鹤新村 102 幢
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，王钧主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2011.01 至今	远大石化	部门总经理	-

截至本报告书签署之日，王钧除持有远大物产股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
经略	46.40 万元	1.55%

#### 15、邹红艳

姓名	邹红艳
性别	女
国籍	中国
身份证号	33010319*****
住所	宁波市四明东路 677 号春江花城 A1 幢 45 号
通讯地址	宁波市四明东路 677 号春江花城 A1 幢 45 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，邹红艳主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2006.12 至今	浙江新景	业务经理	-

截至本报告书签署之日，邹红艳除持有远大物产股权外，其它主要对外投资情况如下：

投资单位名称	出资额	直接持股比例
经略投资	23.20 万元	0.77%
前程投资	251.00 万元	1.00%

## 16、陈菲

姓名	陈菲
性别	女
国籍	中国
身份证号	33020519*****
住所	宁波华光城 81 号
通讯地址	宁波华光城 81 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，陈菲主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2006.12 至今	浙江新景	总经理助理	-

截至本报告书签署之日，陈菲除持有远大物产股权外，无其它对外投资情况。

## 17、徐忠明

姓名	徐忠明
性别	男
国籍	中国
身份证号	330227196*****
住所	宁波市鄞州区钟公庙长丰如意金水湾 64 号
通讯地址	宁波市鄞州区钟公庙长丰如意金水湾 64 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，徐忠明主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
------	------	----	--------

2007.01 至今	浙江新景	业务主管	-
------------	------	------	---

截至本报告书签署之日，徐忠明除持有远大物产股权外，无其它对外投资情况。

### 18、邢益平

姓名	邢益平
性别	男
国籍	中国
身份证号	33062319*****
住所	浙江省宁波市鄞州区泰寓路 68 弄 6 号
通讯地址	浙江省宁波市鄞州区泰寓路 68 弄 6 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，邢益平主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2011.01 至 2015.04	远大物产	液化事业部主管	0.18%
2015.04 至今	远大能化	业务主管	-

截至本报告书签署之日，邢益平除持有远大物产股权外，无其它对外投资情况。

### 19、孙追芳

姓名	孙追芳
性别	女
国籍	中国
身份证号	33020319*****
住所	浙江省宁波市江东区民安路 715 弄 64 号
通讯地址	浙江省宁波市江东区民安路 715 弄 64 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，孙追芳主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2012.12 至今	远大物产	风险管理中心经理	0.18%

截至本报告书签署之日，孙追芳除持有远大物产股权外，无其它对外投资情况。

## 20、钱薛斌

姓名	钱薛斌
性别	男
国籍	中国
身份证号	33022719*****
住所	宁波市鄞州区四明东路 677 号春江花城
通讯地址	宁波市鄞州区四明东路 677 号春江花城
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，钱薛斌主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2007.01 至今	浙江新景	业务主管	-

截至本报告书签署之日，钱薛斌除持有远大物产股权外，无其它对外投资情况。

## 21、郭和平

姓名	郭和平
性别	男
国籍	中国
身份证号	36242719*****
住所	宁波市泰寓路 68 弄 29 号 403
通讯地址	宁波市泰寓路 68 弄 29 号 403
是否取得其他国家或地区的居留权	否

最近三年，郭和平主要任职情况以及截至本报告书签署之日与任职单位产权关系如下：

起止日期	任职单位	职务	直接持股比例
2007.01 至今	浙江新景	业务经理	-

截至本报告书签署之日，郭和平除持有远大物产股权外，无其它对外投资情况。

### （三）交易对方与上市公司之间的关联关系说明

本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方为持有远大物产 48.00% 股权的至正投资及 25 位自然人股东。其中作为交易对方之一的金波先生是上市公司的董事，与上市公司构成关联关系。其余 24 名自然人股东与上市公司之间不存在关联关系。

### （四）交易对方向上市公司推荐董事、监事或者高级管理人员

截至本报告书签署之日，交易对方暂无向上市公司推荐董事、监事或高级管理人员的情况。

### （五）交易对方及其主要管理人员最近五年内受到行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况的说明

截至本报告书签署之日，本次交易的交易对方及其主要管理人员最近五年内不存在受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

### （六）交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况说明

截至本报告书签署之日，本次交易的交易对方及其主要管理人员最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺或被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。

### （七）各交易对方之间是否存在一致行动关系的说明

1、截至本报告签署之日，部分交易对方存在《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款规定的下列情形：

（1）本次交易中，交易对方金波、吴向东、许强、石浙明、王开红等 5 名自然人共同持有至正投资的股权，属于《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款第（六）项规定的情形，具体情况如下：

序号	股东名称	出资额（元）	持股比例
1	金波	144,730.00	14.473%
2	吴向东	140,470.00	14.047%
3	许强	140,470.00	14.047%
4	石浙明	80,780.00	8.078%
5	王开红	45,240.00	4.524%

合计	551,690.00	55.169%
----	------------	---------

(2) 本次交易中，交易对方金波、吴向东、许强、石浙明、王开红、许朝阳、夏祥敏、兰武、翁启栋、邹明刚、王大威、傅颖盈、罗丽萍、王钧、邹红艳等 15 名自然人（以下合称“金波等 15 名自然人”）共同持有经略投资的股份，属于《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款第(六)项规定的情形，具体情况如下：

序号	股东名称	股份数(股)	持股比例
1	金波	5,296,390	17.65%
2	吴向东	5,025,770	16.75%
3	许强	4,639,175	15.46%
4	石浙明	463,918	1.55%
5	王开红	1,546,392	5.15%
6	许朝阳	2,319,588	7.73%
7	夏祥敏	2,319,588	7.73%
8	兰武	1,159,790	3.87%
9	翁启栋	966,495	3.22%
10	邹明刚	966,495	3.22%
11	王大威	541,240	1.80%
12	傅颖盈	463,918	1.55%
13	罗丽萍	386,598	1.29%
14	王钧	463,918	1.55%
15	邹红艳	231,959	0.77%
合计		26,791,234	89.30%

(3) 本次交易中，交易对方许强担任交易对方至正投资的执行董事兼总经理，交易对方邹明刚担任交易对方至正投资的监事，属于《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款第（八）项规定的情形。

2、根据金波、吴向东、许强、石浙明、王开红等 5 名自然人签署的《声明与承诺函》及上海市东方公证处相应出具的《公证书》、至正投资提供的最近三年的股东会决议及远大物产出具的声明函，表明：

(1) 金波、许强、吴向东、石浙明和王开红从未就共同投资至正投资股权达成书面一致行动协议或类似安排；

(2) 金波、许强、吴向东、石浙明和王开红等 5 名自然人均独立行使其作为至正投资股东的股东权利，其各自独立决定是否出席股东会，各自独立行使表决权，不存在口头或书面的一致行动协议或者通过其他一致行动安排谋求共同扩大表决权的情形，不存在相互委托投票、承诺或相互征求决策意见的情

形，对此有至正投资最近三年的股东会决议为证；

(3) 至正投资系远大物产为实现员工持股而设立的员工持股平台公司，金波、许强、吴向东、石浙明和王开红等 5 名自然人系作为远大物产核心员工而持有至正投资股权，同时至正投资持有远大物产 6.19% 的股权，前述共同持股系基于远大物产员工持股的统一安排而形成，并非出于该等 5 名自然人之间合伙、合作、联营的目的，不具有任何一致行动的合意，对此有远大物产出具的声明函为证；

(4) 金波、许强、吴向东、石浙明和王开红已书面确认及承诺，其从未就本次交易完成后将持有的如意集团股份达成书面一致行动协议或类似安排，其将在本次交易完成后独立行使其作为如意集团股东的股东权利；

(5) 金波、吴向东、许强、石浙明和王开红等 5 名自然人均各自声明及确认，其不应因共同持有至正投资的股权而被认定为一致行动人。

上述《声明与承诺函》及相应的《公证书》、至正投资提供的最近三年的股东会决议及远大物产出具的声明函构成《上市公司收购管理办法》第八十三条第四款所述的相反证据，金波、许强、吴向东、石浙明和王开红等 5 名自然人不应被视为一致行动人。

3、根据金波等 15 名自然人签署的《声明与承诺函》及上海市东方公证处相应出具的《公证书》、经略投资提供的最近三年的股东会决议及远大物产和远大石化有限公司出具的声明函，表明：

(1) 金波等 15 名自然人从未就投资经略投资股份达成书面一致行动协议或类似安排；

(2) 金波等 15 名自然人均独立行使其作为经略投资股东的股东权利，其各自独立决定是否出席股东会，各自独立行使表决权，不存在口头或书面的一致行动协议或者通过其他一致行动安排谋求共同扩大表决权的情形，不存在相互委托投票、承诺或相互征求决策意见的情形，对此有经略投资最近三年的股东大会决议为证；

(3) 经略投资系远大物产及其控股子公司远大石化有限公司为实现员工持股而设立的员工持股平台公司，金波等 15 名自然人系作为远大物产及其控股子

公司远大石化有限公司核心员工而持有经略投资的股份，同时经略投资持有远大石化有限公司 30% 的股权，前述持股系基于远大物产及其控股子公司远大石化有限公司员工持股的统一安排而形成，并非出于该等 15 名自然人之间合伙、合作、联营的目的，不具有任何一致行动的合意，对此有远大物产和远大石化有限公司出具的声明函为证；

(4) 金波等 15 名自然人已书面确认及承诺，其从未就本次交易完成后将持有的如意集团股份达成书面一致行动协议或类似安排，其将在本次交易完成后独立行使其作为如意集团股东的股东权利；

(5) 金波等 15 名自然人均各自声明及确认，其不应因共同持有经略投资的股份而被认定为一致行动人。

上述《声明与承诺函》及相应的《公证书》、至正投资提供的最近三年的股东会决议及远大物产出具的声明函构成《上市公司收购管理办法》第八十三条第四款所述的相反证据，金波等 15 名自然人不应被视为一致行动人。

4、根据金波、吴向东、许强、石浙明和王开红等 5 名自然人签署的《声明与承诺函》及上海市东方公证处相应出具的《公证书》、许强、邹明刚和至正投资签署的《声明与承诺函》及上海市东方公证处相应出具的《公证书》、至正投资公司章程、远大物产提供的最近三年的股东会决议、远大物产出具的声明函，表明：

(1) 许强、邹明刚和至正投资已书面确认及承诺，其从未就本次交易完成后将持有的如意集团股份达成书面一致行动协议或类似安排，其将在本次交易完成后独立行使其作为如意集团股东的股东权利；

(2) 许强担任至正投资的执行董事兼总经理及邹明刚担任至正投资的监事，均系基于远大物产员工持股的统一安排而形成，在本次交易完成后，至正投资行使其作为如意集团股东的股东权利应严格遵守至正投资的公司章程和股东决议；

(3) 许强、邹明刚和至正投资均独立行使其作为远大物产股东的股东权利，其各自独立行使表决权，不存在口头或书面的一致行动协议或者通过其他一致行动安排谋求共同扩大表决权的情形，不存在相互委托投票、承诺或相互



征求决策意见的情形，对此有远大物产最近三年的股东会决议为证；

(4) 许强、邹明刚和至正投资均各自声明及确认，其不应因许强、邹明刚在至正投资的任职而被认定为一致行动人；金波、吴向东、许强、石浙明和王开红等 5 名自然人合计持有至正投资超过 50% 的股权，该等至正投资的自然人股东亦各自声明及确认，许强、邹明刚和至正投资不应因许强、邹明刚在至正投资的任职而被认定为一致行动人。

上述《声明与承诺函》及相应的《公证书》、至正投资的公司章程、远大物产提供的最近三年的股东会决议及远大物产出具的声明函构成《上市公司收购管理办法》第八十三条第四款所述的相反证据，许强、邹明刚和至正投资不应被视为一致行动人。

综上，虽然本次交易存在部分交易对方同为至正投资、经略投资股东，部分交易对方在至正投资担任董事、高管或监事的情况，但上述交易对方不因此而构成一致行动关系。

## (八) 交易对方股权质押情况

### 1、股权质押合同

2015 年 12 月 16 日，许朝阳、王开红、石浙明及至正投资分别与光大富尊签订《股权质押合同》，合同的主要内容为：石浙明、王开红、许朝阳及至正投资将其持各自持有的远大物产 4.95%、3.78%、3.51% 和 6.19% 的股权及该等股权的孳息和派生权益分别质押给光大富尊作为对其在《借款合同》项下义务履行的担保，合同自各方签字盖章后生效。

### 2、谅解备忘录

2016 年 1 月 12 日，为保证本次重大资产重组顺利进行，经双方友好协商，许朝阳、王开红、石浙明及至正投资与光大富尊签订《关于解除股权质押的谅解备忘录》（以下合称“《备忘录》”），备忘录的主要内容如下：(i) 光大富尊确认并同意，若购买资产交易获得中国证监会的核准通过，光大富尊应在上市公司取得核准文件后的 5 个工作日内配合解除在质押股权上设置的质押；

(ii) 许朝阳、王开红、石浙明及至正投资应在光大富尊解除股权质押后 5 个工作日内完成办理远大物产股权的股权转让给如意集团的手续，合同自各方签字

盖章后生效。《备忘录》对双方的权利义务进行了具体的约定，且约定双方若未按《备忘录》的约定履行相关义务即构成违约。

《备忘录》于2016年1月12日分别经石浙明、王开红、许朝阳及至正投资与光大富尊签署并生效，具有法律约束力。

根据《备忘录》，光大富尊确认并同意，若购买资产交易获得中国证监会的核准通过，光大富尊应在上市公司取得核准文件后的5个工作日内配合解除在质押股权上设置的质押；许朝阳、王开红、石浙明及至正投资应在光大富尊解除股权质押后5个工作日内完成办理远大物产股权的股权转让给如意集团的手续。同时，石浙明、王开红、许朝阳及至正投资作出书面承诺：若本次交易通过中国证监会的审核，将配合解除在持有的远大物产股权上设置的质押，并保证所持有远大物产股权依照本次交易签署的相关协议的约定完成过户不存在实质性法律障碍。《备忘录》明确约定了解除质押的程序和期限，且解除质押前提为本次交易获得中国证监会的核准通过，标的资产在本次交易实施过程中办理权属过户和转移手续不存在实质性法律障碍。上述股权质押事项不会对本次交易产生影响，交易完成后亦不会对上市公司产生影响。

### 三、配套融资方基本情况

本次重组的配套融资方为远大集团。

远大集团情况详见本报告书“第二节上市公司基本情况/四、公司控股股东及实际控制人情况/（二）控股股东”相关内容。

## 第四节 交易标的资产基本情况

本次交易中，拟购买资产为远大物产 48% 股权。远大物产基本情况如下：

### 一、远大物产基本情况

公司名称	远大物产集团有限公司
成立时间	1999 年 9 月 9 日
注册资本	15,000 万元
公司类型	有限责任公司
法定代表人	金波
住所	宁波大榭开发区金莹商住 2 号楼营业房 102 室
统一社会信用代码	91330201256107565A
经营范围	其他危险化学品：1，2-二甲苯、1，3-二甲苯、1，4-二甲苯、2-丁酮、苯、苯酚、苯乙烯[稳定的]、丙酮、甲苯、甲醇、乙苯的批发、零售；自营和代理各类货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物或技术除外；金属材料、木材、矿产品、建筑装潢材料、化工原料及产品、塑料原料及产品、针织品原料及产品、五金交电、电子产品、文具用品、体育用品、机械设备及配件、日用品、预包装食品兼散装食品、初级农产品（除棉花）、铁矿、燃料油的批发、零售；实业投资；商品信息咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### 二、远大物产历史沿革

#### 1、公司设立（1994 年 7 月）

远大物产前身为浙江远大贸易公司（以下简称“浙江远大”），系根据中华人民共和国对外贸易经济合作部出具的《关于同意设立远大云南公司等六家子公司的批复》（[1994]外经贸政审函字第 484 号）文同意中国远大发展总公司在浙江设立子公司，于 1994 年 7 月 16 日经宁波市工商行政管理局准予登记的的全民所有制企业。浙江远大设立时的注册资本为 1,000 万元，中国远大发展总公司出资 1,000 万元，占注册资本的 100%。

1994 年 5 月 9 日，中惠会计师事务所二所出具惠验字 942040 号《验资报告》，验证出资单位中国远大发展总公司截至 1994 年 3 月 31 日所有者权益为 11,332 万元，具有拨款 1,000 万元的能力，浙江远大的注册资金来源已经落实。

浙江远大设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	中国远大发展总公司	1,000	100%
合计		1,000	100%

## 2、改制及更名（1999年9月）

1999年4月12日，中国远大集团公司出具远大复字(1999)7号《关于同意浙江远大贸易公司改制的批复》，同意将浙江远大改组为有限责任公司，同意改制方案。（根据国家工商行政管理局企业注册局于1998年8月18日出具的《证明》，中国远大发展总公司已于1998年2月26日更名为中国远大集团公司，以下简称“远大集团”。）

1999年4月30日，中华人民共和国财政部出具财评函字[1999]273号《关于同意浙江远大贸易公司改制为有限责任公司资产评估项目立项的函》，准予浙江远大改制为有限责任公司的资产评估立项。

1999年5月25日，中兑会计师事务所出具的中兑评报字(1999)第023号《关于浙江远大贸易公司改制为有限责任公司的资产评估报告书》，浙江远大改制为有限责任公司的评估基准日1999年2月26日，净资产评估值为1,589.3万元。

1999年8月4日，中华人民共和国财政部出具财评字[1999]361号《对浙江远大贸易公司改制为有限责任公司资产评估项目审核意见的函》，认为浙江远大改制为有限责任公司项目的资产评估立项已经批准，承担项目的中兑会计师事务所具有财政部正式颁发的资产评估资格证书，在评估报告中签字的有关评估人员具有资产评估的执业资格，评估操作中所选用的评估方法适当。

1999年8月6日，中华人民共和国对外贸易经济合作部出具[1999]外经贸政审函字第1527号《关于浙江远大贸易公司更名的批复》，同意浙江远大贸易公司更名为浙江远大进出口有限公司。

1999年8月25日，宁波科信会计师事务所出具宁科验(1999)011号《验资报告》，验证截至1999年8月25日，远大进出口已收到股东远大集团以其原投资的浙江远大贸易公司的净资产598万元缴纳的注册资本598万元，以及新

股东沈志宏等 13 人合计缴纳的注册资本 552 万元。

本次改制及更名完成后，远大进出口股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	远大集团	598.00	52%
2	沈志宏	143.75	12.5%
3	周丽君	80.50	7%
4	罗荣强	63.25	5.5%
5	黄文聪	40.25	3.5%
6	夏祥敏	40.25	3.5%
7	陈婷婷	40.25	3.5%
8	李斌	34.50	3%
9	金波	34.50	3%
10	林利珍	23.00	2%
11	吴向东	17.25	1.5%
12	姜琦	11.50	1%
13	邱根友	11.50	1%
14	郑平	11.50	1%
合计		<b>1,150.00</b>	<b>100%</b>

### 3、第一次股权转让（1999 年 9 月）

1999 年 9 月 10 日，远大进出口召开股东会作出决议，同意远大集团将其持有的远大进出口 52% 的股权转让给如意集团。

同日，远大集团与如意集团签订了《股权转让协议书》，约定远大集团将其持有的远大进出口 52% 的股权转让给如意集团，转让对价为 883.6 万元。

上述股权转让完成后，远大进出口的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	如意集团	598.00	52%
2	沈志宏	143.75	12.5%
3	周丽君	80.50	7%
4	罗荣强	63.25	5.5%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
5	黄文聪	40.25	3.5%
6	夏祥敏	40.25	3.5%
7	陈婷婷	40.25	3.5%
8	李斌	34.50	3%
9	金波	34.50	3%
10	林利珍	23.00	2%
11	吴向东	17.25	1.5%
12	姜琦	11.50	1%
13	邱根友	11.50	1%
14	郑平	11.50	1%
合计		<b>1,150</b>	<b>100%</b>

#### 4、注册资本增加至 5000 万元（2001 年 9 月）

2001 年 8 月 21 日，远大进出口召开股东会作出决议，同意以远大进出口的 2,850 万元未分配利润按各股东原持股比例转增资本；同意原股东与新股东周辉君、王文杰、李晨、唐大海、陈菲和赵国锋合计认缴新增注册资本 1,000 万元，最终远大进出口的注册资本增加至 5,000 万元。

2001 年 9 月 4 日，宁波国信联合会计师事务所出具甬国会验字[2001]051 号《验资报告》，验证：截至 2001 年 9 月 4 日，远大进出口已收到按照原股东持股比例将应付股利 2,850 万元转增注册资本；并已收到如意集团、沈志宏等 10 个老股东及新增的王文杰、李晨等 6 个新股东认缴的新增注册资本 1,000 万元。

上述增资完成后，远大进出口的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	如意集团	2,600	52%
2	沈志宏	560	11.2%
3	周丽君	280	5.6%
4	罗荣强	220	4.4%
5	黄文聪	185	3.7%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
6	夏祥敏	180	3.6%
7	李斌	155	3.1%
8	陈婷婷	140	2.8%
9	金波	120	2.4%
10	林利珍	100	2.0%
11	吴向东	85	1.7%
12	周辉君	70	1.4%
13	王文杰	65	1.3%
14	郑平	55	1.1%
15	姜琦	50	1.0%
16	邱根友	50	1.0%
17	李晨	40	0.8%
18	唐大海	15	0.3%
19	陈菲	15	0.3%
20	赵国锋	15	0.3%
合计		5,000	100%

### 5、第二次股权转让（2003年3月）

2003年1月15日，远大进出口召开股东会作出决议，同意股东李斌将其持有的远大进出口3.1%的股权转让给许强、王文杰、邱志良、王开红和傅旅波，其中1.5%转让给许强，0.5%转让给王文杰，0.4%转让给邱志良，0.4%转让给王开红，0.3%转让给傅旅波。

2003年1月27日，李斌与许强、王文杰、邱志良、王开红、傅旅波签署了《股权转让协议》，约定李斌将其持有远大进出口3.1%的股权转让给许强、王文杰、邱志良、王开红和傅旅波，其中1.5%转让给许强，0.5%转让给王文杰，0.4%转让给邱志良，0.4%转让给王开红，0.3%转让给傅旅波。

上述股权转让完成后，远大进出口的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	如意集团	2,600	52%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
2	沈志宏	560	11.2%
3	周丽君	280	5.6%
4	罗荣强	220	4.4%
5	黄文聪	185	3.7%
6	夏祥敏	180	3.6%
7	陈焯婷	140	2.8%
8	金波	120	2.4%
9	林利珍	100	2.0%
10	王文杰	90	1.8%
11	吴向东	85	1.7%
12	许强	75	1.5%
13	周辉君	70	1.4%
14	郑平	55	1.1%
15	姜琦	50	1.0%
16	邱根友	50	1.0%
17	李晨	40	0.8%
18	邱志良	20	0.4%
19	王开红	20	0.4%
20	唐大海	15	0.3%
21	陈菲	15	0.3%
22	赵国锋	15	0.3%
23	傅旅波	15	0.3%
合计		5,000	100%

## 6、第三次股权转让（2003年6月）

2003年5月10日，远大进出口召开股东会作出决议，同意股东李晨将其持有的远大进出口0.8%的股权转让给姜琦、唐大海和许俊，其中0.3%转让给姜琦，0.3%转让给唐大海，0.2%转让给许俊。

李晨与姜琦、唐大海、许俊于2003年2月10日签署了《股权转让协议》，约定李晨将其持有的远大物产0.8%的股权转让给姜琦、唐大海和许俊，其中0.3%转让给姜琦，0.3%转让给唐大海，0.2%转让给许俊。



上述股权转让完成后，远大进出口的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	如意集团	2,600	52%
2	沈志宏	560	11.2%
3	周丽君	280	5.6%
4	罗荣强	220	4.4%
5	黄文聪	185	3.7%
6	夏祥敏	180	3.6%
7	陈婷婷	140	2.8%
8	金波	120	2.4%
9	林利珍	100	2.0%
10	王文杰	90	1.8%
11	吴向东	85	1.7%
12	许强	75	1.5%
13	周辉君	70	1.4%
14	郑平	55	1.1%
15	姜琦	65	1.3%
16	邱根友	50	1.0%
17	唐大海	30	0.6%
18	邱志良	20	0.4%
19	王开红	20	0.4%
20	陈菲	15	0.3%
21	赵国锋	15	0.3%
22	傅旅波	15	0.3%
23	许俊	10	0.2%
合计		5,000	100%

#### 7、注册资本增加至 8000 万元（2003 年 6 月）

2003 年 5 月 20 日，远大进出口召开股东会作出决议，同意原股东认缴新增注册资本 1,800 万元，同意新股东认缴新增注册资本 1,200 万元，远大进出口注册资本增加至 8,000 万元。

2003 年 5 月 29 日，宁波国信联合会计师事务所出具甬国会验字[2003]093

号《验资报告》，验证：截至 2003 年 5 月 29 日，远大进出口已按原股东持股比例将资本公积 250 万元、未分配利润 1550 万元，共计人民币 1800 万元，转增实收资本；并已收到如意集团、沈志宏等 23 个原股东及蒋新芝、汪海波等 16 个新股东认缴的新增注册资本 1,200 万元，其中如意集团的出资款以应付 2002 年股利转增注册资本。

上述增资完成后，远大进出口的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	如意集团	4,160	52%
2	沈志宏	768	9.6%
3	周丽君	384	4.8%
4	罗荣强	320	4.0%
5	黄文聪	296	3.7%
6	夏祥敏	256	3.2%
7	陈焯婷	192	2.4%
8	金波	176	2.2%
9	王文杰	160	2.0%
10	许强	144	1.8%
11	林利珍	136	1.7%
12	吴向东	136	1.7%
13	周辉君	112	1.4%
14	姜琦	104	1.3%
15	郑平	96	1.2%
16	邱根友	96	1.2%
17	邱志良	64	0.8%
18	唐大海	48	0.6%
19	傅旅波	48	0.6%
20	王开红	40	0.5%
21	赵国锋	24	0.3%
22	陈菲	24	0.3%
23	邹明刚	16	0.2%
24	许俊	16	0.2%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
25	蒋新芝	16	0.2%
26	汪海波	16	0.2%
27	张伟	16	0.2%
28	王大威	16	0.2%
29	方旻	16	0.2%
30	钱刚	16	0.2%
31	吕瞻榜	16	0.2%
32	伊宏	16	0.2%
33	邹红艳	8	0.1%
34	施国安	8	0.1%
35	周建光	8	0.1%
36	许朝阳	8	0.1%
37	程道容	8	0.1%
38	邹旭凌	8	0.1%
39	金德煌	8	0.1%
合计		<b>8,000</b>	<b>100%</b>

#### 8、第四次股权转让（2005年7月）

2005年7月8日，远大进出口召开股东会作出决议，同意赵国锋、程道容分别将其持有的远大进出口0.3%、0.1%的股权转让给周建光、胡志国、许朝阳，具体股权转让情况如下：

转让方	转让比例	受让方	受让比例
赵国锋	0.3%	周建光	0.1%
		许朝阳	0.1%
		胡志国	0.1%
程道容	0.1%	许朝阳	0.1%
合计	<b>0.4%</b>	合计	<b>0.4%</b>

2005年7月12日，程道容与许朝阳签署了《股权转让协议》，约定程道容将其持有的远大进出口0.1%的股权转让给许朝阳。2005年7月17日，赵国锋与周建光、许朝阳、胡志国签署了《股权转让协议》，约定赵国锋将其持有

的远大进出口的股权分别向周建光、许朝阳、和胡志国转让 0.1%。

2005 年 7 月 15 日，远大进出口召开股东会作出决议，同意股东姜琦、邱根友、汪海波、沈志宏、夏祥敏、陈菲、林利珍、周丽君、罗荣强、陈婷婷、施国安、傅旅波、郑平，将其合计持有的远大进出口 5.7% 的股权转让给邹明刚、许俊、傅颖盈、钱峰、蔡春平、翁启栋、周辉君、顾少勇、兰武、王钧、许朝阳、方焯、张伟、袁雪芬、崔全林、谢华、徐旭云、缪朝波、王大威、潘微杰、邹红艳、蒋新芝、罗丽萍、吴向东、许强、蔡承万、沈煜，具体股权转让情况如下：

转让方	转让比例	受让方	受让比例
姜琦	1.3%	邹明刚	0.2%
		许俊	0.2%
		傅颖盈	0.3%
		钱峰	0.2%
		蔡春平	0.1%
		翁启栋	0.3%
邱根友	1.2%	周辉君	0.4%
		顾少勇	0.1%
		兰武	0.3%
		王钧	0.2%
		许朝阳	0.1%
		方焯	0.1%
汪海波	0.2%	张伟	0.1%
		袁雪芬	0.1%
沈志宏	0.6%	崔全林	1.0%
夏祥敏	0.3%		
陈菲	0.1%		
林利珍	0.2%	谢华	0.2%
周丽君	0.5%	徐旭云	0.2%
		缪朝波	0.2%
		王大威	0.1%
罗荣强	0.3%	潘微杰	0.2%
		邹红艳	0.1%
陈婷婷	0.2%	蒋新芝	0.1%

转让方	转让比例	受让方	受让比例
		罗丽萍	0.1%
施国安	0.1%	吴向东	0.1%
傅旅波	0.6%	许强	0.5%
		蔡承万	0.1%
郑平	0.1%	沈煜	0.1%
合计	5.7%	合计	5.7%

2005年7月20日和7月21日，姜琦与邹明刚、许俊、傅颖盈、钱峰、蔡春平、翁启栋签署《股权转让协议》和《股权转让补充协议》，约定姜琦将其持有的远大进出口1.3%的股权分别转让给邹明刚、许俊、傅颖盈、钱峰、蔡春风、翁启栋，其中0.2%转让给邹明刚、0.2%转让给许俊、0.3%转让给傅颖盈、0.2%转让给钱峰、0.1%转让给蔡春平、0.3%转让给翁启栋；邱根友与周辉君、顾少勇、兰武、王钧、许朝阳、方焯签署《股权转让协议》和《股权转让补充协议》，约定邱根友将其持有的远大进出口1.2%的股权分别转让给周辉君、顾少勇、兰武、王钧、许朝阳、方焯，其中0.4%转让给周辉君、0.1%转让给顾少勇、0.3%转让给兰武、0.2%转让给王钧、0.1%转让给许朝阳、0.1%转让给方焯；汪海波与张伟、袁雪芬签署《股权转让协议》和《股权转让协议补充协议》，约定汪海波将其持有远大进出口0.2%的股权分别转让给张伟、袁雪芬，其中0.1%转让给张伟、0.1%转让给袁雪芬；沈志宏、夏祥敏、陈菲与崔全林签署《股权转让协议》和《股权转让补充协议》，约定沈志宏将其持有的远大进出口0.6%的股权、夏祥敏将其持有的远大进出口0.3%的股权、陈菲将其持有的远大进出口0.1%的股权分别转让给崔全林；林利珍与谢华签署《股权转让协议》和《股权转让补充协议》，约定林利珍将其持有的远大进出口0.2%的股权转让给谢华；周丽君与徐旭云、缪朝波、王大威签署《股权转让协议》和《股权转让补充协议》，约定周丽君将其持有的远大进出口的0.5%的股权分别转让给徐旭云、缪朝波、王大威，其中0.2%转让给徐旭云、0.2%转让给缪朝波、0.1%转让给王大威；罗荣强与邹红艳、潘微杰签署《股权转让协议》和《股权转让补充协议》，约定罗荣强将其持有的远大进出口0.3%的股权分别转让给邹红艳、潘微杰，其中0.2%转让给潘微杰、0.1%转让给邹红艳；陈焯婷与蒋新芝、罗丽萍签署《股权转让协议》和《股权转让补充协议》，约定陈焯婷将其持有的远大进出口0.2%的股权分别转让给蒋新芝、罗丽萍，其中0.1%转让给

蒋新芝、0.1%转让给罗丽萍；施国安与吴向东签署《股权转让协议》和《股权转让补充协议》，约定施国安将其持有的远大进出口 0.1%的股权转让给吴向东；傅旅波与许强、蔡承万签署《股权转让协议》和《股权转让补充协议》，约定傅旅波将其持有的远大进出口 0.6%的股权分别转让给许强和蔡承万，其中 0.5%转让给许强、0.1%转让给蔡承万；郑平与沈煜签署《股权转让协议》和《股权转让补充协议》，约定郑平将其持有的远大进出口 0.1%的股权转让给沈煜。

上述股权转让完成后，远大进出口的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	如意集团	4,160	52%
2	沈志宏	720	9.0%
3	周丽君	344	4.3%
4	罗荣强	296	3.7%
5	黄文聪	296	3.7%
6	夏祥敏	232	2.9%
7	许强	184	2.3%
8	陈婷婷	176	2.2%
9	金波	176	2.2%
10	王文杰	160	2.0%
11	吴向东	144	1.8%
12	周辉君	144	1.8%
13	林利珍	120	1.5%
14	郑平	88	1.1%
15	崔全林	80	1.0%
16	邱志良	64	0.8%
17	唐大海	48	0.6%
18	王开红	40	0.5%
19	邹明刚	32	0.4%
20	许俊	32	0.4%
21	许朝阳	32	0.4%
22	傅颖盈	24	0.3%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
23	翁启栋	24	0.3%
24	兰武	24	0.3%
25	蒋新芝	24	0.3%
26	张伟	24	0.3%
27	王大威	24	0.3%
28	王钧	16	0.2%
29	谢华	16	0.2%
30	邹红艳	16	0.2%
31	钱峰	16	0.2%
32	周建光	16	0.2%
33	陈菲	16	0.2%
34	徐旭云	16	0.2%
35	缪朝波	16	0.2%
36	方旻	16	0.2%
37	钱刚	16	0.2%
38	吕瞻榜	16	0.2%
39	伊宏	16	0.2%
40	潘微杰	16	0.2%
41	邹旭凌	8	0.1%
42	金德煌	8	0.1%
43	胡志国	8	0.1%
44	蔡春平	8	0.1%
45	顾少勇	8	0.1%
46	方焯	8	0.1%
47	袁雪芬	8	0.1%
48	罗丽萍	8	0.1%
49	蔡承万	8	0.1%
50	沈煜	8	0.1%
合计		8,000	100%

## 9、第五次股权转让（2006年5月）

2006年4月2日，远大进出口召开股东会作出决议，同意金德煌、邹旭凌、沈煜、蔡春平分别将其持有的远大进出口0.1%的股权转让给兰武，顾少勇将其持有的远大进出口0.1%的股权转让给王开红。

2006年4月18日，金德煌、邹旭凌、沈煜、蔡春平与兰武签署《股权转让协议》，约定金德煌、邹旭凌、沈煜、蔡春平分别将其持有的远大进出口0.1%的股权转让给兰武；2006年4月20日，顾少勇与王开红签署《股权转让协议》，约定顾少勇将其持有的远大进出口0.1%的股权转让给王开红。

上述股权转让完成后，远大进出口的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	如意集团	4,160	52%
2	沈志宏	720	9.0%
3	周丽君	344	4.3%
4	罗荣强	296	3.7%
5	黄文聪	296	3.7%
6	夏祥敏	232	2.9%
7	许强	184	2.3%
8	陈婷婷	176	2.2%
9	金波	176	2.2%
10	王文杰	160	2.0%
11	吴向东	144	1.8%
12	周辉君	144	1.8%
13	林利珍	120	1.5%
14	郑平	88	1.1%
15	崔全林	80	1.0%
16	邱志良	64	0.8%
17	兰武	56	0.7%
18	唐大海	48	0.6%
19	王开红	48	0.6%
20	邹明刚	32	0.4%
21	许俊	32	0.4%



序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
22	许朝阳	32	0.4%
23	傅颖盈	24	0.3%
24	翁启栋	24	0.3%
25	蒋新芝	24	0.3%
26	张伟	24	0.3%
27	王大威	24	0.3%
28	王钧	16	0.2%
29	谢华	16	0.2%
30	邹红艳	16	0.2%
31	钱峰	16	0.2%
32	周建光	16	0.2%
33	陈菲	16	0.2%
34	徐旭云	16	0.2%
35	缪朝波	16	0.2%
36	方旻	16	0.2%
37	钱刚	16	0.2%
38	吕瞻榜	16	0.2%
39	伊宏	16	0.2%
40	潘微杰	16	0.2%
41	胡志国	8	0.1%
42	方焯	8	0.1%
43	袁雪芬	8	0.1%
44	罗丽萍	8	0.1%
45	蔡承万	8	0.1%
合计		8,000	100%

#### 10、第六次股权转让（2008年7月）

2008年7月5日，远大进出口召开股东会作出决议，同意周丽君等19位股东将其持有的远大进出口15.9%的股权转让给金波、吴向东、许强等37位自然人，具体的股权转让情况如下：

转让方	转让比例	受让方	受让比例
-----	------	-----	------

转让方	转让比例	受让方	受让比例
周丽君	4.3%	金波	1.9%
		吴向东	2.1%
		郭和平	0.2%
		王大威	0.1%
沈志宏	4.1%	邱志良	1.2%
		许朝阳	1.6%
		邹明刚	0.4%
		钱峰	0.3%
		翁启栋	0.4%
		徐忠明	0.2%
王文杰	2.0%	许强	1.4%
		夏祥敏	0.6%
林利珍	1.5%	王开红	0.6%
		兰武	0.3%
		李志光	0.4%
		邢益平	0.2%
崔全林	1.0%	肖霞	0.3%
		李达	0.3%
		何金表	0.3%
		王钧	0.1%
唐大海	0.6%	段宏宇	0.3%
		乔建中	0.3%
陈婷婷	0.4%	黄春	0.2%
		俞承华	0.2%
周建光	0.2%	孙追芳	0.2%
谢华	0.2%	蔡华杰	0.2%
方旻	0.2%	陆智锴	0.2%
钱刚	0.2%	钱薛斌	0.2%
吕瞻榜	0.2%	石浙明	0.2%
伊宏	0.2%	张伟	0.2%
潘微杰	0.2%	余腾	0.2%

转让方	转让比例	受让方	受让比例
罗荣强	0.2%	蒋新芝	0.1%
		傅颖盈	0.1%
许俊	0.1%	罗丽萍	0.1%
袁雪芬	0.1%	方焯	0.1%
胡志国	0.1%	鲍运斌	0.1%
郑平	0.1%	章晓东	0.1%
<b>合计</b>	<b>15.9%</b>	<b>合计</b>	<b>15.9%</b>

2008年7月10日，周丽君与金波、吴向东、郭和平、王大威签署《股权转让协议》，约定周丽君将其持有的远大进出口1.9%的股权转让给金波，持有的远大进出口2.1%的股权转让给吴向东，持有的远大进出口0.2%的股权转让给郭和平，持有的远大进出口0.1%的股权转让给王大威；沈志宏与邱志良、许朝阳、邹明刚、钱峰、翁启栋、徐忠明签署《股权转让协议》，约定沈志宏将其持有的远大进出口1.2%的股权转让给邱志良，持有的远大进出口1.6%的股权转让给许朝阳，持有的远大进出口0.4%的股权转让给邹明刚，持有的远大进出口0.3%的股权转让给钱峰，持有的远大进出口0.4%的股权转让给翁启栋，持有的远大进出口0.2%的股权转让给徐忠明；王文杰与许强、夏祥敏签署《股权转让协议》，约定王文杰将其持有的远大进出口1.4%的股权转让给许强，持有的远大进出口0.6%的股权转让给夏祥敏；林利珍与王开红、兰武、李志光、邢益平签署《股权转让协议》，约定林利珍将其持有的远大进出口0.6%的股权转让给王开红，持有的远大进出口0.3%的股权转让给兰武，持有的远大进出口0.4%的股权转让给李志光，持有的远大进出口0.2%的股权转让给邢益平；崔全林与肖霞、李达、何金表、王钧签署《股权转让协议》，约定崔全林将其持有的远大进出口0.3%的股权转让给肖霞，持有的远大进出口0.3%的股权转让给李达，持有的远大进出口0.3%的股权转让给何金表，持有的远大进出口0.1%的股权转让给王钧；唐大海与段宏宇、乔建中签署《股权转让协议》，约定唐大海将其持有的远大进出口0.3%的股权转让给段宏宇，持有的远大进出口0.3%的股权转让给乔建中；陈婷婷与黄春、俞承华签署《股权转让协议》，约定陈婷婷将其持有的远大进出口0.2%的股权转让给黄春，持有的远大进出口0.2%的股权转让给俞承华；周建光与孙追芳签署《股权转让协议》，约定周建

光将其持有的远大进出口 0.2%的股权转让给孙追芳；谢华与蔡华杰签署《股权转让协议》，约定谢华将其持有的远大进出口 0.2%的股权转让给蔡华杰；方旻与陆智锴签署《股权转让协议》，约定方旻将其持有的远大进出口 0.2%的股权转让给陆智锴；钱刚与钱薛斌签署《股权转让协议》，约定钱刚将其持有的远大进出口 0.2%的股权转让给钱薛斌；吕瞻榜与石浙明签署《股权转让协议》，约定吕瞻榜将其持有的远大进出口 0.2%的股权转让给石浙明；伊宏与张伟签署《股权转让协议》，约定伊宏将其持有的远大进出口 0.2%的股权转让给张伟；潘微杰与余腾签署《股权转让协议》，约定潘微杰将其持有的远大进出口 0.2%的股权转让给余腾；罗荣强与蒋新芝、傅颖盈签署《股权转让协议》，约定罗荣强将其持有的远大进出口 0.1%的股权转让给蒋新芝，持有的远大进出口 0.1%的股权转让给傅颖盈；许俊与罗丽萍签署《股权转让协议》，约定许俊将其持有的远大进出口 0.1%的股权转让给罗丽萍；袁雪芬与方焯签署《股权转让协议》，约定袁雪芬将其持有的远大进出口 0.1%的股权转让给方焯；胡志国与鲍运斌签署《股权转让协议》，约定胡志国将其持有的远大进出口 0.1%的股权转让给鲍运斌；郑平与章晓东签署《股权转让协议》，约定郑平将其持有的远大进出口 0.1%的股权转让给章晓东。

上述股权转让完成后，远大进出口的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	如意集团	4,160	52%
2	沈志宏	392	4.9%
3	金波	328	4.1%
4	吴向东	312	3.9%
5	黄文聪	296	3.7%
6	许强	296	3.7%
7	罗荣强	280	3.5%
8	夏祥敏	280	3.5%
9	邱志良	160	2.0%
10	许朝阳	160	2.0%
11	陈婷婷	144	1.8%
12	周辉君	144	1.8%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
13	王开红	96	1.2%
14	兰武	80	1.0%
15	郑平	80	1.0%
16	邹明刚	64	0.8%
17	翁启栋	56	0.7%
18	张伟	40	0.5%
19	钱峰	40	0.5%
20	蒋新芝	32	0.4%
21	傅颖盈	32	0.4%
22	李志光	32	0.4%
23	王大威	32	0.4%
24	许俊	24	0.3%
25	肖霞	24	0.3%
26	李达	24	0.3%
27	何金表	24	0.3%
28	段宇宏	24	0.3%
29	乔建中	24	0.3%
30	王钧	24	0.3%
31	石浙明	16	0.2%
32	缪朝波	16	0.2%
33	邹红艳	16	0.2%
34	陈菲	16	0.2%
35	徐旭云	16	0.2%
36	罗丽萍	16	0.2%
37	方焯	16	0.2%
38	陆智锴	16	0.2%
39	徐忠明	16	0.2%
40	邢益平	16	0.2%
41	黄春	16	0.2%
42	俞承华	16	0.2%
43	孙追芳	16	0.2%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
44	蔡华杰	16	0.2%
45	余腾	16	0.2%
46	钱薛斌	16	0.2%
47	郭和平	16	0.2%
48	鲍运斌	8	0.1%
49	章晓东	8	0.1%
50	蔡承万	8	0.1%
合计		8,000	100%

### 11、名称变更（2010年7月）

2010年6月15日，远大进出口召开股东会作出决议，同意将远大进出口的名称变更为远大物产集团有限公司。

2010年7月7日，宁波市工商行政管理局出具（甬工商）内资登记字[20]第00010003号《准予变更登记通知书》，核准本次更名。

### 12、第七次股权转让（2011年6月）

沈志宏与金波于2011年6月26日签署《股权转让协议》，约定沈志宏将其持有的远大物产1.9%的股权转让给金波。沈志宏与许强于2011年6月27日签署《股权转让协议》，约定沈志宏将其持有的远大物产1.5%的股权转让给许强；沈志宏与吴向东于2011年6月27日签署《股权转让协议》，约定沈志宏将其持有的远大物产1.5%的股权转让给吴向东。

2011年6月28日，远大物产召开股东会作出决议，同意沈志宏将其持有的远大物产1.9%的股权转让予金波，将其持有的远大物产1.5%的股权转让予许强，将其持有的远大物产1.5%的股权转让予吴向东。

上述股权转让完成后，远大物产的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	如意集团	4,160	52%
2	金波	480	6.0%
3	吴向东	432	5.4%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
4	许强	416	5.2%
5	黄文聪	296	3.7%
6	罗荣强	280	3.5%
7	夏祥敏	280	3.5%
8	邱志良	160	2.0%
9	许朝阳	160	2.0%
10	陈婷婷	144	1.8%
11	周辉君	144	1.8%
12	王开红	96	1.2%
13	兰武	80	1.0%
14	郑平	80	1.0%
15	邹明刚	64	0.8%
16	翁启栋	56	0.7%
17	张伟	40	0.5%
18	钱峰	40	0.5%
19	蒋新芝	32	0.4%
20	傅颖盈	32	0.4%
21	李志光	32	0.4%
22	王大威	32	0.4%
23	许俊	24	0.3%
24	肖霞	24	0.3%
25	李达	24	0.3%
26	何金表	24	0.3%
27	段宇宏	24	0.3%
28	乔建中	24	0.3%
29	王钧	24	0.3%
30	石浙明	16	0.2%
31	缪朝波	16	0.2%
32	邹红艳	16	0.2%
33	陈菲	16	0.2%
34	徐旭云	16	0.2%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
35	罗丽萍	16	0.2%
36	方焯	16	0.2%
37	陆智锴	16	0.2%
38	徐忠明	16	0.2%
39	邢益平	16	0.2%
40	黄春	16	0.2%
41	俞承华	16	0.2%
42	孙追芳	16	0.2%
43	蔡华杰	16	0.2%
44	余腾	16	0.2%
45	钱薛斌	16	0.2%
46	郭和平	16	0.2%
47	鲍运斌	8	0.1%
48	章晓东	8	0.1%
49	蔡承万	8	0.1%
合计		<b>8,000</b>	<b>100%</b>

### 13、第八次股权转让（2011年12月）

2011年11月30日，段宏宇与王开红签署《股权转让协议》，约定段宏宇将其持有的远大物产0.3%的股权转让给王开红；缪朝波与王开红签署《股权转让协议》，约定缪朝波将其持有的远大物产0.2%的股权转让给王开红；钱峰与王开红签署《股权转让协议》，约定钱峰将其持有的远大物产0.5%的股权转让给王开红。

2011年12月1日，远大物产召开股东会作出决议，同意钱峰、段宏宇及缪朝波将其持有的远大物产全部的股权转让予王开红。

上述股权转让完成后，远大物产的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	如意集团	4,160	52%
2	金波	480	6.0%
3	吴向东	432	5.4%



序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
4	许强	416	5.2%
5	黄文聪	296	3.7%
6	罗荣强	280	3.5%
7	夏祥敏	280	3.5%
8	王开红	176	2.2%
9	邱志良	160	2.0%
10	许朝阳	160	2.0%
11	陈婷婷	144	1.8%
12	周辉君	144	1.8%
13	兰武	80	1.0%
14	郑平	80	1.0%
15	邹明刚	64	0.8%
16	翁启栋	56	0.7%
17	张伟	40	0.5%
18	蒋新芝	32	0.4%
19	傅颖盈	32	0.4%
20	李志光	32	0.4%
21	王大威	32	0.4%
22	许俊	24	0.3%
23	肖霞	24	0.3%
24	李达	24	0.3%
25	何金表	24	0.3%
26	乔建中	24	0.3%
27	王钧	24	0.3%
28	石浙明	16	0.2%
29	邹红艳	16	0.2%
30	陈菲	16	0.2%
31	徐旭云	16	0.2%
32	罗丽萍	16	0.2%
33	方焯	16	0.2%
34	陆智锴	16	0.2%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
35	徐忠明	16	0.2%
36	邢益平	16	0.2%
37	黄春	16	0.2%
38	俞承华	16	0.2%
39	孙追芳	16	0.2%
40	蔡华杰	16	0.2%
41	余腾	16	0.2%
42	钱薛斌	16	0.2%
43	郭和平	16	0.2%
44	鲍运斌	8	0.1%
45	章晓东	8	0.1%
46	蔡承万	8	0.1%
合计		<b>8,000</b>	<b>100%</b>

#### 14、第九次股权转让（2012年4月）

2012年3月21日，李达与石浙明签署《股权转让协议》，约定李达将其持有的远大物产0.3%的股权转让给石浙明。

2012年3月28日，远大物产召开股东会作出决议，鉴于股东李达将其持有远大物产的全部股权转让予石浙明，同意修改公司章程中的相关条款。

上述股权转让完成后，远大物产的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	如意集团	4,160	52%
2	金波	480	6.0%
3	吴向东	432	5.4%
4	许强	416	5.2%
5	黄文聪	296	3.7%
6	罗荣强	280	3.5%
7	夏祥敏	280	3.5%
8	王开红	176	2.2%
9	邱志良	160	2.0%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
10	许朝阳	160	2.0%
11	陈婷婷	144	1.8%
12	周辉君	144	1.8%
13	兰武	80	1.0%
14	郑平	80	1.0%
15	邹明刚	64	0.8%
16	翁启栋	56	0.7%
17	张伟	40	0.5%
18	石浙明	40	0.5%
19	蒋新芝	32	0.4%
20	傅颖盈	32	0.4%
21	李志光	32	0.4%
22	王大威	32	0.4%
23	许俊	24	0.3%
24	肖霞	24	0.3%
25	何金表	24	0.3%
26	乔建中	24	0.3%
27	王钧	24	0.3%
28	邹红艳	16	0.2%
29	陈菲	16	0.2%
30	徐旭云	16	0.2%
31	罗丽萍	16	0.2%
32	方焯	16	0.2%
33	陆智锴	16	0.2%
34	徐忠明	16	0.2%
35	邢益平	16	0.2%
36	黄春	16	0.2%
37	俞承华	16	0.2%
38	孙追芳	16	0.2%
39	蔡华杰	16	0.2%
40	余腾	16	0.2%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
41	钱薛斌	16	0.2%
42	郭和平	16	0.2%
43	鲍运斌	8	0.1%
44	章晓东	8	0.1%
45	蔡承万	8	0.1%
合计		<b>8,000</b>	<b>100%</b>

### 15、第十次股权转让（2012年6月）

2012年5月25日，夏祥敏与石浙明签署《股权转让协议》，约定夏祥敏将其持有的远大物产0.2%的股权转让给石浙明；夏祥敏与王开红签署《股权转让协议》，约定夏祥敏将其持有的远大物产0.1%的股权转让给王开红；夏祥敏与李志光签署《股权转让协议》，约定夏祥敏将其持有的远大物产0.1%的股权转让给李志光；夏祥敏与蒋新芝签署《股权转让协议》，约定夏祥敏将其持有的远大物产0.1%的股权转让给蒋新芝；黄文聪与许强签署《股权转让协议》，约定黄文聪将其持有的远大物产0.5%的股权转让给许强；黄文聪与吴向东签署《股权转让协议》，约定黄文聪将其持有的远大物产0.5%的股权转让给吴向东；黄文聪与许朝阳签署《股权转让协议》，约定黄文聪将其持有的远大物产0.5%的股权转让给许朝阳；黄文聪与金波签署《股权转让协议》，约定黄文聪将其持有的远大物产2.2%的股权转让给金波。

2012年5月28日，远大物产召开股东会作出决议，鉴于股东黄文聪将其持有远大物产的全部股权转让予金波、吴向东、许强及许朝阳，股东夏祥敏将其持有远大物产的0.5%股权转让予石浙明、王开红、蒋新芝及李志光，同意修改公司章程中的相关条款。

上述股权转让完成后，远大物产的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	如意集团	4,160	52%
2	金波	656	8.2%
3	吴向东	472	5.9%
4	许强	456	5.7%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
5	罗荣强	280	3.5%
6	夏祥敏	240	3.0%
7	许朝阳	200	2.5%
8	王开红	184	2.3%
9	邱志良	160	2.0%
10	陈婷婷	144	1.8%
11	周辉君	144	1.8%
12	兰武	80	1.0%
13	郑平	80	1.0%
14	邹明刚	64	0.8%
15	翁启栋	56	0.7%
16	石浙明	56	0.7%
17	张伟	40	0.5%
18	蒋新芝	40	0.5%
19	李志光	40	0.5%
20	傅颖盈	32	0.4%
21	王大威	32	0.4%
22	许俊	24	0.3%
23	肖霞	24	0.3%
24	何金表	24	0.3%
25	乔建中	24	0.3%
26	王钧	24	0.3%
27	邹红艳	16	0.2%
28	陈菲	16	0.2%
29	徐旭云	16	0.2%
30	罗丽萍	16	0.2%
31	方焯	16	0.2%
32	陆智锴	16	0.2%
33	徐忠明	16	0.2%
34	邢益平	16	0.2%
35	黄春	16	0.2%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
36	俞承华	16	0.2%
37	孙追芳	16	0.2%
38	蔡华杰	16	0.2%
39	余腾	16	0.2%
40	钱薛斌	16	0.2%
41	郭和平	16	0.2%
42	鲍运斌	8	0.1%
43	章晓东	8	0.1%
44	蔡承万	8	0.1%
合计		<b>8,000</b>	<b>100%</b>

### 16、注册资本增加至 15,000 万元（2012 年 6 月）

2012 年 6 月 10 日，远大物产召开股东会作出决议，同意远大物产以资本公积、盈余公积金、未分配利润 7,000 万转增资本，其中资本公积 600 万，盈余公积 2,500 万，未分配利润 3,900 万，转增完成后远大物产的注册资本由 8,000 万增至 15,000 万元。

2012 年 6 月 13 日，宁波华永会计师事务所出具的华永验字(2012)第 156 号《验资报告》，验证：截至 2012 年 6 月 12 日，远大物产已按各股东出资比例将资本公积 600 万元，盈余公积 2,500 万，未分配利润 3,900 万，合计 7,000 万元转增实收资本。

上述增资完成后，远大物产的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	如意集团	7,800	52%
2	金波	1,230	8.2%
3	吴向东	885	5.9%
4	许强	855	5.7%
5	罗荣强	525	3.5%
6	夏祥敏	450	3.0%
7	许朝阳	375	2.5%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
8	王开红	345	2.3%
9	邱志良	300	2.0%
10	陈婷婷	270	1.8%
11	周辉君	270	1.8%
12	兰武	150	1.0%
13	郑平	150	1.0%
14	邹明刚	120	0.8%
15	翁启栋	105	0.7%
16	石浙明	105	0.7%
17	张伟	75	0.5%
18	蒋新芝	75	0.5%
19	李志光	75	0.5%
20	傅颖盈	60	0.4%
21	王大威	60	0.4%
22	许俊	45	0.3%
23	肖霞	45	0.3%
24	何金表	45	0.3%
25	乔建中	45	0.3%
26	王钧	45	0.3%
27	邹红艳	30	0.2%
28	陈菲	30	0.2%
29	徐旭云	30	0.2%
30	罗丽萍	30	0.2%
31	方焯	30	0.2%
32	陆智镡	30	0.2%
33	徐忠明	30	0.2%
34	邢益平	30	0.2%
35	黄春	30	0.2%
36	俞承华	30	0.2%
37	孙追芳	30	0.2%
38	蔡华杰	30	0.2%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
39	余腾	30	0.2%
40	钱薛斌	30	0.2%
41	郭和平	30	0.2%
42	鲍运斌	15	0.1%
43	章晓东	15	0.1%
44	蔡承万	15	0.1%
合计		15,000	100%

### 17、第十一次股权转让（2012年7月）

2012年7月13日，远大物产召开股东会作出决议，同意金波将其持有的远大物产1.5%的股权转让给辛显坤和许斌，其中1%转让给辛显坤，0.5%转让给许斌。

同日，金波与辛显坤签署《股权转让协议》，约定金波将其持有的远大物产1%的股权转让给辛显坤；金波与许斌签署《股权转让协议》，约定金波将其持有的远大物产0.5%的股权转让给许斌。

上述股权转让完成后，远大物产的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	如意集团	7,800	52%
2	金波	1,005	6.7%
3	吴向东	885	5.9%
4	许强	855	5.7%
5	罗荣强	525	3.5%
6	夏祥敏	450	3.0%
7	许朝阳	375	2.5%
8	王开红	345	2.3%
9	邱志良	300	2.0%
10	陈婷婷	270	1.8%
11	周辉君	270	1.8%
12	兰武	150	1.0%
13	郑平	150	1.0%



序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
14	辛显坤	150	1.0%
15	邹明刚	120	0.8%
16	翁启栋	105	0.7%
17	石浙明	105	0.7%
18	张伟	75	0.5%
19	蒋新芝	75	0.5%
20	李志光	75	0.5%
21	许斌	75	0.5%
22	傅颖盈	60	0.4%
23	王大威	60	0.4%
24	许俊	45	0.3%
25	肖霞	45	0.3%
26	何金表	45	0.3%
27	乔建中	45	0.3%
28	王钧	45	0.3%
29	邹红艳	30	0.2%
30	陈菲	30	0.2%
31	徐旭云	30	0.2%
32	罗丽萍	30	0.2%
33	方焯	30	0.2%
34	陆智锴	30	0.2%
35	徐忠明	30	0.2%
36	邢益平	30	0.2%
37	黄春	30	0.2%
38	俞承华	30	0.2%
39	孙追芳	30	0.2%
40	蔡华杰	30	0.2%
41	余腾	30	0.2%
42	钱薛斌	30	0.2%
43	郭和平	30	0.2%
44	鲍运斌	15	0.1%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
45	章晓东	15	0.1%
46	蔡承万	15	0.1%
合计		15,000	100%

### 18、第十二次股权转让（2013年5月）

2013年3月31日，俞承华与金波签署《股权转让协议》，约定俞承华将其持有的远大物产0.2%的股权转让给金波。

2013年4月17日，远大物产召开股东会作出决议，鉴于股东俞承华将其持有远大物产的全部股权转让予金波，同意修改公司章程中的相关条款。

上述股权转让完成后，远大物产的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	如意集团	7,800	52%
2	金波	1,035	6.9%
3	吴向东	885	5.9%
4	许强	855	5.7%
5	罗荣强	525	3.5%
6	夏祥敏	450	3.0%
7	许朝阳	375	2.5%
8	王开红	345	2.3%
9	邱志良	300	2.0%
10	陈婷婷	270	1.8%
11	周辉君	270	1.8%
12	兰武	150	1.0%
13	郑平	150	1.0%
14	辛显坤	150	1.0%
15	邹明刚	120	0.8%
16	翁启栋	105	0.7%
17	石浙明	105	0.7%
18	张伟	75	0.5%
19	蒋新芝	75	0.5%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
20	李志光	75	0.5%
21	许斌	75	0.5%
22	傅颖盈	60	0.4%
23	王大威	60	0.4%
24	许俊	45	0.3%
25	肖霞	45	0.3%
26	何金表	45	0.3%
27	乔建中	45	0.3%
28	王钧	45	0.3%
29	邹红艳	30	0.2%
30	陈菲	30	0.2%
31	徐旭云	30	0.2%
32	罗丽萍	30	0.2%
33	方焯	30	0.2%
34	陆智锴	30	0.2%
35	徐忠明	30	0.2%
36	邢益平	30	0.2%
37	黄春	30	0.2%
38	孙追芳	30	0.2%
39	蔡华杰	30	0.2%
40	余腾	30	0.2%
41	钱薛斌	30	0.2%
42	郭和平	30	0.2%
43	鲍运斌	15	0.1%
44	章晓东	15	0.1%
45	蔡承万	15	0.1%
合计		15,000	100%

### 19、第十三次股权转让（2013年12月）

2013年11月20日，周辉君与至正投资签署《股权转让协议》，约定周辉君将其持有的远大物产0.8%的股权转让给至正投资；徐旭云与至正投资签署

《股权转让协议》，约定徐旭云将其持有的远大物产 0.2%的股权转让给至正投资；章晓东与至正投资签署《股权转让协议》，约定章晓东将其持有的远大物产 0.1%的股权转让给至正投资；鲍运斌与至正投资签署《股权转让协议》，约定鲍运斌将其持有的远大物产 0.1%的股权转让给至正投资；李志光与至正投资签署《股权转让协议》，约定李志光将其持有的远大物产 0.5%的股权转让给至正投资；乔建中与至正投资签署《股权转让协议》，约定乔建中将其持有的远大物产 0.3%的股权转让给至正投资；方焯与至正投资签署《股权转让协议》，约定方焯将其持有的远大物产 0.2%的股权转让给至正投资；郑平与至正投资签署《股权转让协议》，约定郑平将其持有的远大物产 0.4%的股权转让给至正投资；何金表与至正投资签署《股权转让协议》，约定何金表将其持有的远大物产 0.3%的股权转让给至正投资；肖霞与至正投资签署《股权转让协议》，约定肖霞将其持有的远大物产 0.3%的股权转让给至正投资。

2013年11月27日，远大物产召开股东会作出决议，同意周辉君将其持有的远大物产 0.8%的股权、徐旭云将其持有的远大物产 0.2%的股权、章晓东将其持有的远大物产 0.1%的股权、鲍运斌将其持有的远大物产 0.1%的股权、李志光将其持有的远大物产 0.5%的股权、乔建中将其持有的远大物产 0.3%的股权、方焯将其持有的远大物产 0.2%的股权、郑平将其持有的远大物产 0.4%的股权、何金表将其持有的远大物产 0.3%的股权、肖霞将其持有的远大物产 0.3%的股权，一并转让给至正投资。

上述股权转让完成后，远大物产的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	如意集团	7,800	52%
2	金波	1,035	6.9%
3	吴向东	885	5.9%
4	许强	855	5.7%
5	罗荣强	525	3.5%
6	至正投资	480	3.2%
7	夏祥敏	450	3.0%
8	许朝阳	375	2.5%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
9	王开红	345	2.3%
10	邱志良	300	2.0%
11	陈婷婷	270	1.8%
12	周辉君	150	1.0%
13	兰武	150	1.0%
14	辛显坤	150	1.0%
15	邹明刚	120	0.8%
16	翁启栋	105	0.7%
17	石浙明	105	0.7%
18	郑平	90	0.6%
19	张伟	75	0.5%
20	蒋新芝	75	0.5%
21	许斌	75	0.5%
22	傅颖盈	60	0.4%
23	王大威	60	0.4%
24	许俊	45	0.3%
25	王钧	45	0.3%
26	邹红艳	30	0.2%
27	陈菲	30	0.2%
28	罗丽萍	30	0.2%
29	陆智锴	30	0.2%
30	徐忠明	30	0.2%
31	邢益平	30	0.2%
32	黄春	30	0.2%
33	孙追芳	30	0.2%
34	蔡华杰	30	0.2%
35	余腾	30	0.2%
36	钱薛斌	30	0.2%
37	郭和平	30	0.2%
38	蔡承万	15	0.1%
合计		15,000	100%

## 20、第十四次股权转让（2014年5月）

2014年3月18日，邹明刚与至正投资签署《股权转让协议》，约定邹明刚将其持有的远大物产0.2%的股权转让给至正投资。

2014年4月3日，远大物产召开股东会作出决议，鉴于股东邹明刚将其持有的远大物产0.2%的股权转让予至正投资，同意修改公司章程中的相关条款。

上述股权转让完成后，远大物产的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	如意集团	7,800	52%
2	金波	1,035	6.9%
3	吴向东	885	5.9%
4	许强	855	5.7%
5	罗荣强	525	3.5%
6	至正投资	510	3.4%
7	夏祥敏	450	3.0%
8	许朝阳	375	2.5%
9	王开红	345	2.3%
10	邱志良	300	2.0%
11	陈婷婷	270	1.8%
12	周辉君	150	1.0%
13	兰武	150	1.0%
14	辛显坤	150	1.0%
15	翁启栋	105	0.7%
16	石浙明	105	0.7%
17	邹明刚	90	0.6%
18	郑平	90	0.6%
19	张伟	75	0.5%
20	蒋新芝	75	0.5%
21	许斌	75	0.5%
22	傅颖盈	60	0.4%
23	王大威	60	0.4%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
24	许俊	45	0.3%
25	王钧	45	0.3%
26	邹红艳	30	0.2%
27	陈菲	30	0.2%
28	罗丽萍	30	0.2%
29	陆智锴	30	0.2%
30	徐忠明	30	0.2%
31	邢益平	30	0.2%
32	黄春	30	0.2%
33	孙追芳	30	0.2%
34	蔡华杰	30	0.2%
35	余腾	30	0.2%
36	钱薛斌	30	0.2%
37	郭和平	30	0.2%
38	蔡承万	15	0.1%
合计		15,000	100%

## 21、第十五次股权转让（2014年8月）

2014年7月3日，许斌与王开红签署《股权转让协议》，约定许斌将其持有的远大物产0.5%的股权转让给王开红；辛显坤与至正投资签署《股权转让协议》，约定辛显坤将其持有的远大物产0.3%的股权转让给至正投资；辛显坤与蔡华杰签署《股权转让协议》，约定辛显坤将其持有的远大物产0.3%的股权转让给蔡华杰；辛显坤与王大威签署《股权转让协议》，约定辛显坤将其持有的远大物产0.2%的股权转让给王大威；辛显坤与罗丽萍签署《股权转让协议》，约定辛显坤将其持有的远大物产0.2%的股权转让给罗丽萍。

2014年7月21日，远大物产召开股东会作出决议，同意许斌将其持有的远大物产0.5%的股权转让给王开红，辛显坤将其持有的远大物产1.0%的股权转让给4位股东，其中0.3%转让给至正投资，0.3%转让给蔡华杰，0.2%转让给王大威，0.2%转让给罗丽萍。

上述股权转让完成后，远大物产的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	如意集团	7,800	52%
2	金波	1,035	6.9%
3	吴向东	885	5.9%
4	许强	855	5.7%
5	至正投资	555	3.7%
6	罗荣强	525	3.5%
7	夏祥敏	450	3.0%
8	王开红	420	2.8%
9	许朝阳	375	2.5%
10	邱志良	300	2.0%
11	陈焯婷	270	1.8%
12	周辉君	150	1.0%
13	兰武	150	1.0%
14	翁启栋	105	0.7%
15	石浙明	105	0.7%
16	邹明刚	90	0.6%
17	郑平	90	0.6%
18	王大威	90	0.6%
19	张伟	75	0.5%
20	蒋新芝	75	0.5%
21	蔡华杰	75	0.5%
22	傅颖盈	60	0.4%
23	罗丽萍	60	0.4%
24	许俊	45	0.3%
25	王钧	45	0.3%
26	邹红艳	30	0.2%
27	陈菲	30	0.2%
28	陆智锴	30	0.2%
29	徐忠明	30	0.2%
30	邢益平	30	0.2%
31	黄春	30	0.2%



序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
32	孙追芳	30	0.2%
33	余腾	30	0.2%
34	钱薛斌	30	0.2%
35	郭和平	30	0.2%
36	蔡承万	15	0.1%
合计		15,000	100%

## 22、第十六次股权转让（2015年10月）

2015年9月30日，邱志良与石浙明签署《股权转让协议》，约定邱志良将其持有的远大物产2.0%的股权转让给石浙明；陈焯婷与石浙明签署《股权转让协议》，约定陈焯婷将其持有的远大物产1.3%的股权转让给石浙明；许俊与石浙明签署《股权转让协议》，约定许俊将其持有的远大物产0.3%的股权转让给石浙明；陆智锴与石浙明签署《股权转让协议》，约定陆智锴将其持有的远大物产0.2%的股权转让给石浙明；余腾与吴向东签署《股权转让协议》，约定余腾将其持有的远大物产0.2%的股权转让给吴向东；黄春与许朝阳签署《股权转让协议》，约定黄春将其持有的远大物产0.2%的股权转让给许朝阳。

2015年10月8日，罗荣强与王开红签署《股权转让协议》，约定罗荣强将其持有的远大物产1.4%的股权转让给王开红；罗荣强与许朝阳签署《股权转让协议》，约定罗荣强将其持有的远大物产1.1%的股权转让给许朝阳；罗荣强与石浙明签署《股权转让协议》，约定罗荣强将其持有的远大物产1.0%的股权转让给石浙明；蔡承万与许朝阳签署《股权转让协议》，约定蔡承万将其持有的远大物产0.1%的股权转让给许朝阳。

2015年10月16日，远大物产召开股东会作出决议，同意罗荣强将其持有的远大物产1.4%的股权转让予王开红，罗荣强将其持有的远大物产1.1%的股权转让予许朝阳，罗荣强将其持有的远大物产1.0%的股权转让予石浙明，邱志良将其持有的远大物产2.0%的股权转让予石浙明，陈焯婷将其持有的远大物产1.3%的股权转让予石浙明，许俊将其持有的远大物产0.3%的股权转让予石浙明，陆智锴将其持有的远大物产0.2%的股权转让予石浙明，余腾将其持有的远大物产0.2%的股权转让予吴向东，黄春将其持有的远大物产0.2%的股权转让

予许朝阳，蔡承万将其持有的远大物产 0.1% 的股权转予许朝阳。

上述股权转让完成后，远大物产的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	如意集团	7,800	52%
2	金波	1,035	6.9%
3	吴向东	915	6.1%
4	许强	855	5.7%
5	石浙明	825	5.5%
6	王开红	630	4.2%
7	许朝阳	585	3.9%
8	至正投资	555	3.7%
9	夏祥敏	450	3.0%
10	周辉君	150	1.0%
11	兰武	150	1.0%
12	翁启栋	105	0.7%
13	邹明刚	90	0.6%
14	郑平	90	0.6%
15	王大威	90	0.6%
16	陈婷婷	75	0.5%
17	张伟	75	0.5%
18	蒋新芝	75	0.5%
19	蔡华杰	75	0.5%
20	傅颖盈	60	0.4%
21	罗丽萍	60	0.4%
22	王钧	45	0.3%
23	邹红艳	30	0.2%
24	陈菲	30	0.2%
25	徐忠明	30	0.2%
26	邢益平	30	0.2%
27	孙追芳	30	0.2%
28	钱薛斌	30	0.2%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
29	郭和平	30	0.2%
合计		15,000	100%

### 23、第十七次股权转让（2015年12月）

2015年11月26日，远大物产股东会作出决议，同意周辉君将其持有的远大物产1.0%的股权转让予至正投资；郑平将其持有的远大物产0.6%的股权转让予至正投资；石浙明将其持有远大物产0.53%的股权转让予许强；夏祥敏、翁启栋、邹明刚、王大威、蒋新芝、张伟、蔡华杰、罗丽萍、傅颖盈、王钧、陈菲、徐忠明、邢益平、孙追芳、邹红艳、钱薛斌及郭和平将其合计持有远大物产0.89%的股权转让予至正投资；王开红及石浙明将其合计持有远大物产0.44%的股权转让予金波；许朝阳及兰武将其合计持有远大物产0.49%的股权转让予金波。

2015年11月27日，周辉君与至正投资签署《股权转让协议》，约定周辉君将其持有的远大物产1.0%的股权转让给至正投资；郑平与至正投资签署《股权转让协议》，约定郑平将其持有的远大物产0.6%的股权转让给至正投资。

2015年12月5日，王开红、石浙明与金波签署《股权转让协议》，约定王开红将其持有的远大物产0.42%的股权转让予金波，石浙明将其持有的远大物产0.02%的股权转让予金波；石浙明与许强签署《股权转让协议》，约定石浙明将其持有的远大物产0.53%的股权转让予许强；许朝阳、兰武与吴向东签署《股权转让协议》，约定许朝阳将其持有的远大物产0.39%的股权转让予吴向东，兰武将其持有的远大物产0.10%的股权转让予吴向东。

同日，夏祥敏等人与至正投资签署《股权转让协议》，约定夏祥敏等人将其合并持有的远大物产0.89%的股权转让予至正投资，具体的股权转让情况如下：

转让方	转让比例	受让方	受让比例
夏祥敏	0.30%	至正投资	0.89%
翁启栋	0.07%		
邹明刚	0.06%		

转让方	转让比例	受让方	受让比例
王大威	0.06%		
蒋新芝	0.05%		
张伟	0.05%		
蔡华杰	0.05%		
罗丽萍	0.04%		
傅颖盈	0.04%		
王钧	0.03%		
陈菲	0.02%		
徐忠明	0.02%		
邢益平	0.02%		
孙追芳	0.02%		
邹红艳	0.02%		
钱薛斌	0.02%		
郭和平	0.02%		
<b>合计</b>	<b>0.89%</b>	<b>合计</b>	<b>0.89%</b>

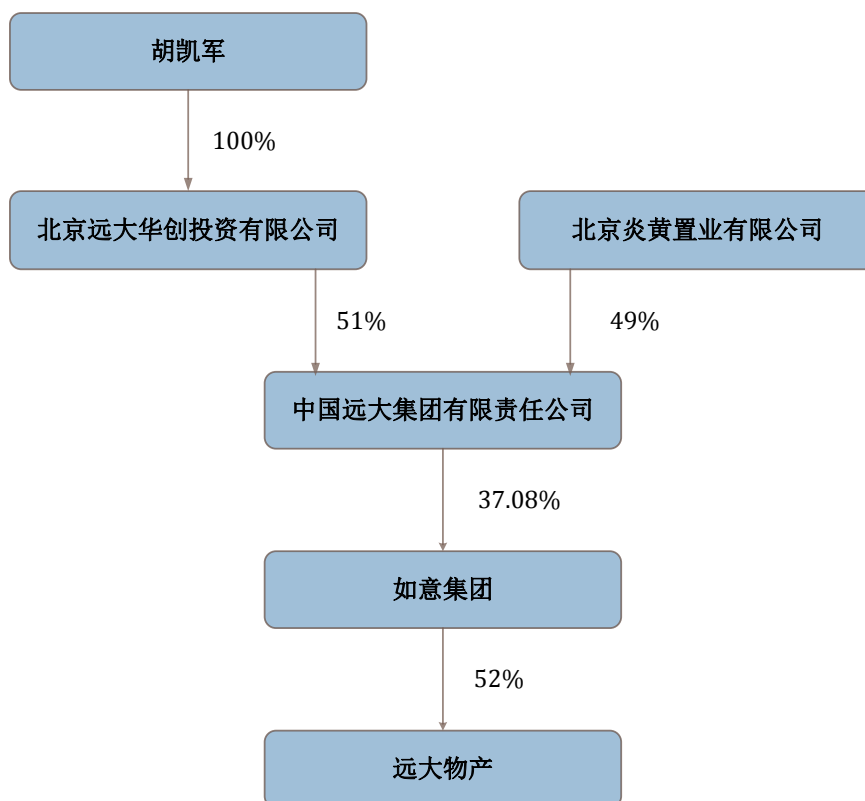
上述股权转让完成后，远大物产的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	如意集团	7,800.00	52.00%
2	至正投资	928.50	6.19%
3	金波	1,101.00	7.34%
4	吴向东	988.50	6.59%
5	许强	934.50	6.23%
6	石浙明	742.50	4.95%
7	王开红	567.00	3.78%
8	许朝阳	526.50	3.51%
9	夏祥敏	405.00	2.70%
10	兰武	135.00	0.90%
11	翁启栋	94.50	0.63%
12	邹明刚	81.00	0.54%
13	王大威	81.00	0.54%

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
14	陈焯婷	75.00	0.50%
15	张伟	67.50	0.45%
16	蒋新芝	67.50	0.45%
17	蔡华杰	67.50	0.45 %
18	傅颖盈	54.00	0.36%
19	罗丽萍	54.00	0.36%
20	王钧	40.50	0.27%
21	邹红艳	27.00	0.18%
22	陈菲	27.00	0.18%
23	徐忠明	27.00	0.18%
24	邢益平	27.00	0.18%
25	孙追芳	27.00	0.18%
26	钱薛斌	27.00	0.18%
27	郭和平	27.00	0.18%
合计		<b>15,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### 三、与控股股东、实际控制人之间的产权控制关系

截至本报告书签署之日，远大物产的控股股东为如意集团，实际控制人为胡凯军先生，具体产权控制关系如下图所示：



#### 四、最近三年进行资产评估、交易、增资及改制情况

##### (一) 最近三年资产评估情况

除本次交易外，远大物产最近三年未进行资产评估。

##### (二) 最近三年股权交易情况

远大物产设立后至 2011 年共进行了八次股权转让，2012 年至本报告书签署日共进行了九次股权转让，详见“第四节交易标的资产情况/二、远大物产历史沿革”相关内容。

远大物产自 2012 年历经过的 9 次股权转让中，除 2014 年 5 月和 2015 年 12 月发生的 2 次股权转让中因转让方邹明刚为受让方至正投资的监事而存在关联关系外，其他 7 次股权转让相关方均不存在关联关系。

远大物产自 2012 年以来的 9 次股权转让的股权转让价款已全额支付，工商变更登记均已完成。在转让过程中，股权收购方的资金来源为其合法薪酬或借款等其他合法方式自筹资金，不存在资金来源不合法的情况。

2012 年至本报告书签署日，九次股权转让交易价格情况如下：

序号	项目	股权变动情况	定价情况
1	第九次股权转让（2012年4月）	李达与石浙明于2012年3月21日签署《股权转让协议》，约定李达将其持有的远大物产0.3%的股权（出资额24万元）作价144万元转让给石浙明。	本次股权转让系为了进一步优化公司的管理结构，激励公司内部员工。经交易各方协商确定，每元注册资本作价6元。
2	第十次股权转让（2012年6月）	<p>夏祥敏与石浙明于2012年5月25日签署《股权转让协议》，约定夏祥敏将其持有的远大物产0.2%的股权（出资额16万元）作价96万元转让给石浙明；</p> <p>夏祥敏与王开红于2012年5月25日签署《股权转让协议》，约定夏祥敏将其持有的远大物产0.1%的股权（出资额8万元）作价48万元转让给王开红；</p> <p>夏祥敏与李志光于2012年5月25日签署《股权转让协议》，约定夏祥敏将其持有的远大物产0.1%的股权（出资额8万元）作价48万元转让给李志光；</p> <p>夏祥敏与蒋新芝于2012年5月25日签署《股权转让协议》，约定夏祥敏将其持有的远大物产0.1%的股权（出资额8万元）作价48万元转让给蒋新芝；</p> <p>黄文聪与许强于2012年5月25日签署《股权转让协议》，约定黄文聪将其持有的远大物产0.5%的股权（出资额40万元）作价240万元转让给许强；</p> <p>黄文聪与吴向东于2012年5月25日签署《股权转让协议》，约定黄文聪将其持有的远大物产0.5%的股权（出资额40万元）作价240万元转让给吴向东；</p> <p>黄文聪与许朝阳于2012年5月25日签署《股权转让协议》，约定黄文聪将其持有的远大物产0.5%的股权（出资额40万元）作价240万元转让给许朝阳；</p> <p>黄文聪与金波于2012年5月25日签署《股权转让协议》，约定黄文聪将其持有的远大物产2.2%的股权（出资额176万元）作价1,056万元转让给金波。</p>	本次股权转让系为了进一步优化公司的管理结构，激励公司内部员工。经交易各方协商确定，每元注册资本作价6元。
3	第十一次股权转让（2012年7月）	<p>金波与辛显坤于2012年7月13日签署《股权转让协议》，约定金波将其持有的远大物产1%的股权（出资额150万元）作价480万元转让给辛显坤；</p> <p>金波与许斌于2012年7月13日签署《股权转让协议》，约定金波将其持有的远大物产0.5%的股权（出资额75万元）作价240万元转让给许斌。</p>	本次股权转让系为了进一步优化公司的管理结构，激励公司内部员工。鉴于2012年6月资本公积等转增股本后有限公司注册资本由8000万元变为15000万元，经交易各方协商确定，每元注册资本作价3.2

序号	项目	股权变动情况	定价情况
			元。
4	第十二次股权转让（2013年5月）	俞承华与金波于2013年3月31日签署《股权转让协议》，约定俞承华将其持有的远大物产0.2%的股权（出资额30万元）作价96万转让给金波。	本次股权转让系为了进一步优化公司的管理结构，激励公司内部员工。经交易各方协商确定，每元注册资本作价3.2元。
5	第十三次股权转让（2013年12月）	<p>周辉君与至正投资于2013年11月20日签署《股权转让协议》，约定周辉君将其持有的远大物产0.8%的股权（出资额120万元）作价444万元转让给至正投资；</p> <p>徐旭云与至正投资于2013年11月20日签署《股权转让协议》，约定徐旭云将其持有的远大物产0.2%的股权（出资额30万元）作价111万元转让给至正投资；</p> <p>章晓东与至正投资于2013年11月20日签署《股权转让协议》，约定章晓东将其持有的远大物产0.1%的股权（出资额15万元）作价55.5万元转让给至正投资；</p> <p>鲍运斌与至正投资于2013年11月20日签署《股权转让协议》，约定鲍运斌将其持有的远大物产0.1%的股权（出资额15万元）作价55.5万元转让给至正投资；</p> <p>李志光与至正投资于2013年11月20日签署《股权转让协议》，约定李志光将其持有的远大物产0.5%的股权（出资额75万元）作价277.5万元转让给至正投资；</p> <p>乔建中与至正投资于2013年11月20日签署《股权转让协议》，约定乔建中将其持有的远大物产0.3%的股权（出资额45万元）作价166.5万元转让给至正投资；</p> <p>方焯与至正投资于2013年11月20日签署《股权转让协议》，约定方焯将其持有的远大物产0.2%的股权（出资额30万元）作价111万元转让给至正投资；</p> <p>郑平与至正投资于2013年11月20日签署《股权转让协议》，约定郑平将其持有的远大物产0.4%的股权（出资额60万元）作价222万元转让给至正投资；</p> <p>何金錶与至正投资于2013年11月20日签署《股权转让协议》，约定何金表将其持有的远大物产0.3%的股权（出资额45万元）作价166.5万元转让给至正投资；</p> <p>肖霞与至正投资于2013年11月20日签署《股权转让协议》，约定肖霞将其持有的远大物产0.3%的股权（出资额45万元）作价</p>	本次股权转让系为了进一步优化公司的管理结构，激励公司内部员工。经交易各方协商确定，每元注册资本作价3.7元。



序号	项目	股权变动情况	定价情况
		166.5 万元转让给至正投资。	
6	第十四次股权转让（2014 年 5 月）	邹明刚与至正投资于 2014 年 3 月 18 日签署《股权转让协议》，约定邹明刚将其持有的远大物产 0.2% 的股权（出资额 30 万元）作价 111 万元转让给至正投资。	本次股权转让系为了进一步优化公司的管理结构，激励公司内部员工。经交易各方协商确定，每元注册资本作价 3.7 元。
7	第十五次股权转让（2014 年 8 月）	<p>许斌与王开红于 2014 年 7 月 3 日签署《股权转让协议》，约定许斌将其持有的远大物产 0.5% 的股权（出资额 75 万元）作价 258.75 万元转让给王开红；</p> <p>辛显坤与至正投资于 2014 年 7 月 3 日签署《股权转让协议》，约定辛显坤将其持有的远大物产 0.3% 的股权（出资额 45 万元）作价 155.25 万元转让给至正投资；</p> <p>辛显坤与蔡华杰于 2014 年 7 月 3 日签署《股权转让协议》，约定辛显坤将其持有的远大物产 0.3% 的股权（出资额 45 万元）作价 155.25 万元转让给蔡华杰；</p> <p>辛显坤与王大威于 2014 年 7 月 3 日签署《股权转让协议》，约定辛显坤将其持有的远大物产 0.2% 的股权（出资额 30 万元）作价 103.5 万元转让给王大威；</p> <p>辛显坤与罗丽萍于 2014 年 7 月 3 日签署《股权转让协议》，约定辛显坤将其持有的远大物产 0.2% 的股权（出资额 30 万元）作价 103.5 万元转让给罗丽萍。</p>	本次股权转让系为了进一步优化公司的管理结构，激励公司内部员工。经交易各方协商确定，每元注册资本作价 3.45 元。
8	第十六次股权转让（2015 年 10 月）	<p>邱志良与石浙明于 2015 年 9 月 30 日签署《股权转让协议》，约定邱志良将其持有的远大物产 2.0% 的股权（出资额 300 万元）作价 5400 万元转让给石浙明；</p> <p>陈婷婷与石浙明于 2015 年 9 月 30 日签署《股权转让协议》，约定陈婷婷将其持有的远大物产 1.3% 的股权（出资额 195 万元）作价 3510 万元转让给石浙明；</p> <p>许俊与石浙明于 2015 年 9 月 30 日签署《股权转让协议》，约定许俊将其持有的远大物产 0.3% 的股权（出资额 45 万元）作价 810 万元转让给石浙明；</p> <p>陆智锴与石浙明于 2015 年 9 月 30 日签署《股权转让协议》，约定陆智锴将其持有的远大物产 0.2% 的股权（出资额 30 万元）作价 540 万元转让给石浙明；</p> <p>余腾与吴向东于 2015 年 9 月 30 日签署《股权转让协议》，约定余腾将其持有的远大物产 0.2% 的股权（出资额 30 万元）作价 540 万元</p>	本次股权转让系为了进一步优化公司的管理结构，激励公司内部员工。经交易各方协商确定，每元注册资本作价 18 元。

序号	项目	股权变动情况	定价情况
		<p>转让给吴向东；</p> <p>黄春与许朝阳于 2015 年 9 月 30 日签署《股权转让协议》，约定黄春将其持有的远大物产 0.2% 的股权（出资额 30 万元）作价 540 万元转让给许朝阳；</p> <p>罗荣强与王开红于 2015 年 10 月 8 日签署《股权转让协议》，约定罗荣强将其持有的远大物产 1.4% 的股权（出资额 210 万元）作价 3780 万元转让给王开红；</p> <p>罗荣强与许朝阳于 2015 年 10 月 8 日签署《股权转让协议》，约定罗荣强将其持有的远大物产 1.1% 的股权（出资额 165 万元）作价 2970 万元转让给许朝阳；</p> <p>罗荣强与石浙明于 2015 年 10 月 8 日签署《股权转让协议》，约定罗荣强将其持有的远大物产 1.0% 的股权（出资额 150 万元）作价 2700 万元转让给石浙明；</p> <p>蔡承万与许朝阳于 2015 年 10 月 8 日签署《股权转让协议》，约定蔡承万将其持有的远大物产 0.1% 的股权（出资额 15 万元）作价 270 万元转让给许朝阳。</p>	
9	第十七次股权转让（2015 年 12 月）	<p>周辉君与至正投资于 2015 年 11 月 27 日签署《股权转让协议》，约定周辉君将其持有的远大物产 1.0% 的股权（出资额 150 万元）作价 2700 万元转让给至正投资；</p> <p>郑平与至正投资于 2015 年 11 月 27 日签署《股权转让协议》，约定郑平将其持有的远大物产 0.6% 的股权（出资额 90 万元）作价 1620 万元转让给至正投资；</p> <p>王开红、石浙明与金波于 2015 年 12 月 5 日签署《股权转让协议》，约定王开红将其持有的远大物产 0.42% 的股权（出资额 63 万元）作价 1134 万元）转让予金波，石浙明将其持有的远大物产 0.02% 的股权（出资额 3 万元）作价 54 万元转让予金波；</p> <p>石浙明与许强于 2015 年 12 月 5 日签署《股权转让协议》，约定石浙明将其持有的远大物产 0.53% 的股权（出资额 79.5 万元）作价 1431 万元转让予许强；</p> <p>许朝阳、兰武与吴向东于 2015 年 12 月 5 日签署《股权转让协议》，约定许朝阳将其持有的远大物产 0.39% 的股权（出资额 58.5 万元）作价 1053 万元转让予吴向东，兰武将其持有的远大物产 0.10% 的股权（出资额 15 万元）作价 270 万元转让予吴向东；</p> <p>夏祥敏等人与至正投资于 2015 年 12 月 5 日签</p>	<p>本次股权转让系为了进一步优化公司的管理结构，激励公司内部员工。经交易各方协商确定，每元注册资本作价 18 元。</p>

序号	项目	股权变动情况	定价情况
		署《股权转让协议》，约定夏祥敏等人将其合并持有的远大物产 0.89%的股权（出资额 133.5 万元）作价 2403 万元转让予至正投资。	

关于上表中的股权转让价格差异详细解释如下：

（一）最近三年标的资产股权转让价格存在一定差异

最近三年（即从 2012 年 4 月远大物产的第九次股权转让开始）标的资产股权转让价格存在一定差异，原因解释如下：

1、交易背景：为有效激励管理团队，远大物产 1999 年改制并实行经营管理团队持股计划，形成了控股股东如意集团持股 52%，原管理层团队自然人股东持股 48%的股权架构。远大物产管理团队历来重视激励分享计划的实施，建立了以股权为主与业绩考核相结合的体制，在远大物产的历史上，管理团队前后多次将股权转让给新的业务与管理骨干，并在后期形成了股权转让时优先考虑公司员工，转让价格依据每股净资产协商确定的传统。

2、最近三年的股权转让交易中，主要分为两类：一类为原远大物产员工，因其从远大物产离职，转让股权以变现获取投资收益。另一类为远大物产管理团队之间以及向新晋业务和管理骨干的转让。

1) 从 2012 年 4 月至 2014 年 8 月间，远大物产共发生了 7 次股权转让，转让价格分别为：6 元、6 元、3.2 元、3.2 元、3.7 元、3.7 元、3.45 元，历次转让价格均以每元出资对应的净资产为基础协商确定。历次转让价格存在一定的差异，主要原因为不同转让时点远大物产净资产变化所致，其中 2012 年 7 月的转让价格较 2012 年 6 月的转让价格出现大幅下降，原因主要为远大物产在 2012 年 6 月以资本公积等转增后远大物产注册资本由 8000 万元变更为 15000 万元，考虑除权因素后历次转让价格基本稳定，具有合理性。

2) 2015 年 10 月及 2015 年 12 月股权转让说明：

2015 年 9 月，如意集团与远大物产现有管理层团队达成重组的初步意向，由如意集团发行股份及支付现金向现有管理层团队购买其持有的远大物产股权。在此基础上远大物产管理层团队间进行了股权调整：

①2015年10月，在取得了已经离职的远大物产股东对本次重组的支持后，经协商由吴向东、石浙明、许朝阳、王开红受让已离职股东持有的远大物产7.8%股权，每股注册资本转让价格为18元。

②为建立健全长效激励约束机制，充分调动公司员工的主动性和创造性，为公司业绩持续增长创造人力资源的竞争优势，远大物产以至正投资为平台，由其受让已离职股东周辉君、郑平将其所持远大物产1%及0.6%股份，并由金波、吴向东、许强等25名自然人股东通过转让其所持有至正投资股权，转让远大物产股权给至正投资的形式向远大物产及专业子公司管理和业务骨干转让股权。

具体如下：

(1) 2015年12月，至正投资股东金波、吴向东、许强与石浙明等44人签署股权转让协议，将其合计持有的至正投资57.433%的股权转让给石浙明等44人。通过本次调整，吸收远大物产、专业子公司的班子成员和中层经营管理技术骨干成为至正投资股东，通过至正投资间接持股。

(2) 夏祥敏等人与至正投资签署《股权转让协议》，约定夏祥敏等人将其合并持有的远大物产0.89%的股权转让予至正投资。

2015年10月及2015年12月股份转让价格与此前的七次转让价格存在差异，原因主要系此前七次转让远大物产尚无进行资产重组的计划，转让方转让股权主要以净资产为基础与受让方进行协商定价。随着时间推移，远大物产经营情况较好，业绩处于持续增长阶段，随着2014年度及2015年1-8月的公司的盈利的大幅增长，公司净资产显著增加，此外由于转让的时间处于公司重组过程中，转让各方一致看好公司重组完成后的发展前景，转让各方在每股净资产基础上经协商确定了转让价格。

(二) 本次交易价格与最近三年标的资产股权转让价格存在一定差异

#### 1、定价基础不同

定价基础方面，最近三年标的资产股权转让系交易双方以净资产为基础协商确定，该等股权转让作价未进行评估，交易双方在综合考虑其投资成本的基础上，确定股权转让价格。

本次交易定价以评估机构出具的收益法评估结果为基础协商确定，评估机构充分考虑了远大物产的行业特点、品牌影响、行业地位、技术实力、管理团队、客户资源等对未来盈利能力产生较大影响因素的价值，因此，得出的评估价值与近三年的股权转让价格存在差异。

## 2、支付方式及交易各方承担的责任义务不同

支付方式方面，近三年的九次股权转让以现金进行支付，获取现金对价的时间确定、程序简便且不存在审批风险；本次交易由上市公司以发行股份及支付现金的方式进行支付，支付的股份设置了一定的锁定期，不能快速变现，存在一定的二级市场波动风险，因此两次交易的交易对价及退出形式不同，交易价格应有所区别。

交易各方承担的责任义务方面，近三年的九次股权转让主体无额外义务；本次重组交易对方需承担远大物产 2015 年度、2016 年度、2017 年度三年的业绩补偿义务。此外，本次交易中的管理团队还需承诺重组完成后五年的服务期限。因此，本次交易作价与之前的股权转让价格存在差异。

综上，本次交易与近三年的九次股权转让作价存在差异具有合理性。如意集团本次重组旨在优化所有权与经营权的关系，确保远大物产的长远发展利益，本次交易完成后，远大物产管理层将持有上市公司股份，有助于公司建立健全长效激励约束机制，充分调动公司员工的主动性和创造性，为公司业绩持续增长创造人力资源的竞争优势。同时，有助于增强投资者对公司未来发展的信心，能够有效地将股东利益、公司利益和员工个人利益结合在一起，提升公司管理团队的凝聚力和公司竞争力，确保公司发展战略和经营目标的实现，符合上市公司及中小股东的长远利益。

### （三）最近三年增资情况

远大物产自 2012 年至本报告书签署日共进行了 1 次增资行为，详见“第四节交易标的资产情况/二、远大物产历史沿革”相关内容。该次增资的作价情况如下：

序号	项目	股权变动情况	定价情况
1	注册资本	2012 年 6 月 10 日，远大物产于作出股东会决	资本公积、盈余公积金、

增加至15,000万元（2012年6月）	议，同意远大物产以资本公积、盈余公积金、未分配利润 7,000 万元（其中资本公积 600 万元，盈余公积 2,500 万元，未分配利润 3,900 万）元转增资本，转增完成后远大物产的注册资本由 8,000 万元增至 15,000 万元。	未分配利润转增资本，转增价格 1: 1。
----------------------	--	----------------------

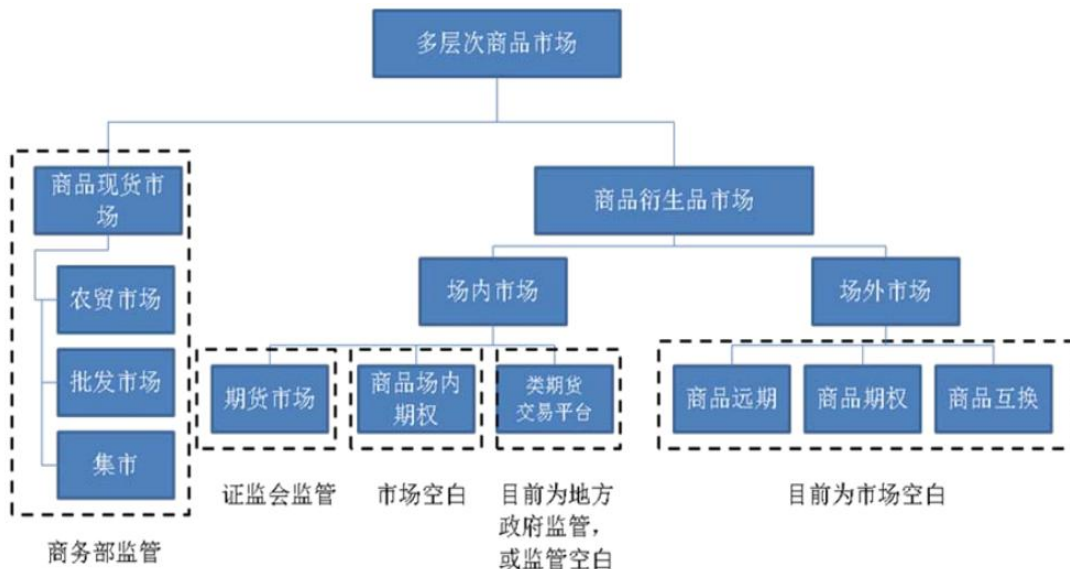
#### （四）最近三年改制情况

远大物产最近三年未进行改制。

### 五、主营业务情况

#### （一）行业管理体制和主要法律法规

##### 1、大宗商品贸易行业主管部门



大宗商品现货运营业务（包括国际贸易、国内贸易）主要受商务部（原中华人民共和国对外贸易经济合作部）、海关、外汇管理部门的共同监管。

商务部主要负责拟订国内外贸易和国际经济合作的发展战略、方针、政策，推进流通产业结构调整；起草国内外贸易、国际经济合作和外商投资的法律法规，制定实施细则、规章；研究提出中国经济贸易法规之间及其与国际多边、双边经贸条约、协定之间的衔接意见；拟订国内贸易发展规划，推进流通产业结构调整 and 连锁经营、物流配送、电子商务等现代流通方式发展；规范市场运行、流通秩序和打破市场垄断、地区封锁，建立健全统一、开放、竞争、有序的市场体系；宏观指导全国外商投资工作，拟定外商投资政策等。

海关主要对于进出口业务申报及代理报关业务等进行监管。外汇管理部

门主要对于进出口业务的外汇结算进行监管。

大宗商品衍生品市场，区分场内市场和场外市场。场内市场中期货市场以上海期货交易所、郑州商品期货交易所和大连商品期货交易所为核心，由证监会监管。商品场外衍生品市场，主要是部分利用期货交易规则进行商品中远期和类期货交易的地方交易所。该类市场监管主体并未明确，部分由地方政府监管。

行业性组织包括：各地进出口商会、中国国际贸易学会、中国对外贸易经济合作企业协会、中国物流与采购联合会、国际货运代理协会联合会、中国国际货运代理协会、各地方国际货运代理协会等。各行业性组织主要根据国家有关法律规章对行业内企业进行指导、服务和咨询，协助政府主管部门实施行业管理等。

## 2、大宗商品贸易行业监管的主要法律法规

序号	法律法规名称	发布日期	发布形式/文件编号
1	《关于加快我国现代物流发展的若干意见》	2001.03	国经贸运行[2001]189号
2	《中华人民共和国货物进出口管理条例》	2001.12	国务院令[2001]第332号
3	《出口商品配额管理办法》	2001.12	对外贸易经济合作部令2001年第12号
4	《关于开展试点设立外商投资物流企业工作的有关问题的通知》	2002.06	外经贸资一函[2002]615号
5	《中华人民共和国反补贴条例》	2004.06	国务院令[第403号]
6	《中华人民共和国对外贸易法》	2004.07	主席令[2004]第15号
7	《对外贸易经营者备案登记办法》	2004.07	商务部[2004]第14号
8	《货物自动进口许可管理办法》	2005.01	商务部、海关总署令2004年第26号
9	《货物进口许可证管理办法》	2005.01	商务部令2004年第27号
10	《关于促进我国现代物流业发展的意见》	2004.08	发改运行[2004]1617号
11	《关于加快我国流通领域现代物流发展的指导意见》	2008.03	商改发[2008]53号
12	《大宗农产品进口报告和信息发布管理办法（试行）》	2008.08	商务部令2008年第10号
13	《国务院关于印发物流业调整和振兴规划的通知》	2009.03	国发[2009]8号
14	《关于促进物流业健康发展政策措施的意见》	2011.08	国发[2009]8号
15	《关于加快转变外贸发展方式的指导意	2012.02	商贸发[2012]48号

	见》		
16	《出口货物劳务增值税和消费税管理办法》	2012.06	国家税务总局公告 2012 年第 24 号
17	《关于深化流通体制改革加快流通产业发展的意见》	2012.07	国发[2012]39 号
18	《国内贸易发展“十二五”规划》	2012.09	国发[2012]47 号
19	《海关总署关于促进外贸稳定增长的若干措施》	2012.1	海关总署公告 2012 年第 45 号
20	《关于加快国际货运代理物流业健康发展的指导意见》	2013.1	国发[2011]38 号
21	《商务部关于促进商贸物流发展的实施意见》	2014.9	商流通函[2014]790 号
22	《关于改进口岸工作支持外贸发展的若干意见》	2015.4	国发〔2015〕16 号
23	《关于加快培育外贸竞争新优势的若干意见》	2015.5	国发[2015]9 号
24	《国务院办公厅关于促进进出口稳定增长的若干意见》	2015.7	国发[2015]55 号
25	《关于推进国内贸易流通现代化建设法治化营商环境的意见》	2015.8	国发[2015]49 号

## （二）主营业务和品种

### 1、主营业务发展情况

远大物产是一家从事大宗商品流通综合服务的企业，主营石化、金属、农产品等大宗商品贸易。多年来远大物产在营销渠道和网点建设上精耕细作，使得远大物产拥有顺畅的现货营销网络，利用其规模经济的优势，有着较强的谈判能力获得成本较低的商品，将商品从生产方和供给过剩方安全、高效地转移给各地的需求者，通过对商品进行时间、空间的转换创造利润。

近年来远大物产致力于推进业务全面转型升级，制定了“贸易服务化、金融化，经营全球化，管理集团化、制度化、精细化”的总体战略方向。在业务中为客户提供快捷优质的信息、仓储、物流、类金融等服务，并以此为基础积极拓展大宗商品贸易渠道与客户。经过多年的发展，远大物产已经从传统的贸易商发展成为大宗商品交易商，即以现货贸易为基础，辅以期货等金融衍生品工具，通过现货与期货的有机结合，一面为上下游产业链提供稳定的交易服务，一面规避了大宗商品价格波动风险，并赚取合理商业利润。与此同时，远大物产着力培育大宗商品期现结合的交易管理模式及风险控制能力，形成完整的期现管理及风险控制体系。通过期现货交易相辅相成、互为补充促进，在实



务中摸索出规避行业风险、保持渠道扩张并持续盈利的发展道路。这种现货与期货有机结合的模式使得远大物产在贸易行业整体不景气的大环境下，规避了商品价格波动、行业利润下滑等周期性风险，并坚持拓展销售渠道，服务实体经济，在报告期内保持了持续稳定增长的盈利能力。

目前远大物产的商业模式已趋成熟，2014 年以来取得不俗的经营成果，在业内广受认可。

## 2、主要产品情况

远大物产的主营业务为大宗商品流通服务。大宗商品是指可进入流通领域，但非零售环节，具有商品属性用于工农业生产与消费使用的大批量买卖的物质商品，主要分为能源商品、基础原材料和农副产品三大类别，涵盖原油、有色金属、钢铁、农产品、铁矿石、煤炭等工业基础原材料。

### (1) 主要产品及用途

远大物产经营的主要产品包括：PE、PP、PVC、PS、ABS 等塑化产品；芳烃及下游系列产品（甲苯、二甲苯、纯苯、苯乙烯、PTA）、烯烃及下游系列产品（乙二醇、二乙二醇、丙酮、丁酮）以及甲醇等液化产品；钢材、铜、铝、锌、白银等金属材料；棕榈油、豆油、天然乳胶及橡胶等农产品及其他产品。

远大物产经营的主要商品种类、品种及用途列示如下：

种类	品种	用途
化工材料	PVC（聚氯乙烯）	用于制造高级绝缘材料、高强度管材、薄膜、工业和民用膜、唱片、硬板、焊条、纤维等。
	PP/PE（聚丙烯/聚乙烯）	农膜、包装膜、涂覆膜等各类膜料；背心袋、连卷袋、自封袋、垃圾袋等各类塑料袋；塑料中空容器；塑料管材；塑料托盘等各类塑料制品。
	PS（聚苯乙烯）	聚苯乙烯易加工成型，并具有透明、廉价、刚性、绝缘、印刷性好等优点。可广泛用于轻工市场，日用装璜，照明指示和包装等方面。在电气方面更是良好的绝缘材料和隔热保温材料，可以制作各种仪表外壳、灯罩、光学化学仪器零件、透明薄膜、电容器介质层等。
	ABS（丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物）	广泛应用于机械、汽车、电子电器、仪器仪表、纺织和建筑等工业领域，是一种用途极广的热塑性工程塑料。
	甲醇	基本有机原料之一。主要用于制造甲醛、醋酸、氯甲

		烷、甲胺和硫酸二甲酯等多种有机产品。也是农药（杀虫剂、杀螨剂）、医药（磺胺类、合霉素等）的原料，合成对苯二甲酸二甲酯、甲基丙烯酸甲酯和丙烯酸甲酯的原料之一。还是重要的溶剂，亦可掺入汽油作替代燃料使用。
	苯乙烯	作为合成橡胶和塑料的单体，用来生产丁苯橡胶、聚苯乙烯、泡沫聚苯乙烯；也用于与其他单体共聚制造多种不同用途的工程塑料。生产离子交换树脂及医药品的原料之一，此外，苯乙烯还可用于制药、染料、农药以及选矿等行业。
	纯苯	基本化工原料，用作溶剂及合成苯的衍生物、香料、染料、塑料、医药、炸药、橡胶等。
	PTA/MEG（精对苯二甲酸/乙二醇）	聚酯产品的主要原料，PTA与MEG进行酯化聚合反应，用于生产聚酯纤维（长、短涤纶纤维）、饮料瓶、聚酯薄膜、工程塑料、增塑剂、染料中间体、绝缘漆、家禽饲料添加剂、还用于电影胶片、涂料、油漆的生产，广泛用于纺织、轮胎、包装、帘布及汽车安全带等
	甲苯/二甲苯	主要来自于合成纤维、塑料、燃料、橡胶，各种涂料的添加剂以及各种胶粘剂、防水材料中，还可来自燃料和烟叶的燃烧气。
	丙酮	用于生产环氧树脂，聚碳酸酯，有机玻璃，医药，农药等。亦是良好溶剂，用于涂料、黏结剂、钢瓶乙炔等。也用作稀释剂，清洗剂，萃取剂。还是制造醋酐、双丙酮醇、氯仿、碘仿、环氧树脂、聚异戊二烯橡胶、甲基丙烯酸甲酯等的重要原料。在无烟火药、赛璐珞、醋酸纤维、喷漆等工业中用作溶剂。在油脂等工业中用作提取剂。
	丁酮	主要用作溶剂，如用于润滑油脱蜡、涂料工业及多种树脂溶剂、植物油的萃取过程及精制过程的共沸精馏，其优点是溶解性强，挥发性比丙酮低，属中沸点酮类溶剂。丁酮还是制备医药、染料、洗涤剂、香料、抗氧化剂以及某些催化剂的中间体，合成抗脱皮剂甲基乙基酮肟、聚合催化剂甲基乙基酮过氧化物、阻蚀剂甲基戊炔醇等，在电子工业中用作集成电路光刻后的显影剂。
金属材料	有色金属	铜，在工业上有着广泛的用途。包括电气行业、机械制造、交通、建筑等方面； 铝，航空、军工、汽车制造、集装箱运输、日常用品、家用电器、机械设备等大量使用铝及其合金材料； 锌，在常温下表面易生成一层保护膜，所以锌最大的用途是用于镀锌工业。锌能和许多有色金属形成合金，其中锌与铝、铜等组成的合金，广泛用于铸件。锌与铜、锡、铅组成的黄铜，用于机械制造业。含少量铅镉等元素的锌板可制成锌锰干电池负极、印花锌板、有粉腐蚀照相制板和胶印印刷板等。
	钢材	建材，用于基础设施、建筑物施工建设；钢坯，用于轧制板材、线材、型钢等；卷板，其中热轧卷板被广泛应用于船舶、汽车、桥梁、建筑、机械、压力容器

		等制造行业；冷轧卷板冷轧板带用途很广，如汽车制造、电气产品、机车车辆、航空、精密仪表、食品罐头等。
农产品	天然橡胶	天然橡胶因其具有很强的弹性和良好的绝缘性、可塑性、隔水隔气、抗拉和耐磨等特点，广泛地运用于工业、农业、国防、交通、运输、机械制造、医药卫生领域和日常生活等方面。因此，橡胶作为战略资源被各国政府所重视。
	植物油脂	豆油、棕榈油是最基本的生活资料之一，也是食品工业、餐饮行业的重要基础资料。

## (2) 主要产品经营情况

### ① 塑胶类产品

远大物产塑料业务经营的主要产品有聚乙烯（PE）、聚丙烯（PP）、聚氯乙烯（PVC）、聚苯乙烯（PS）及 ABS，主要用于薄膜制品、管材、建材及塑料生活用品等。远大物产以稳定的供销渠道、多元化的产品结构，及报关、仓储、物流、供应链结算、信息咨询和技术咨询等增值服务，上游服务于全球几十家知名石化供应商，下游服务于长三角、珠三角、环渤海、中西部等地区的几千家石化产品终端用户。远大物产已与沙特阿美石油公司、雪佛龙菲利普斯化工有限公司、台塑企业、韩华集团等全球知名石化供应商，以及中国石油化工集团公司、中国石油天然气集团公司、神华集团有限责任公司、陕西延长石油（集团）有限责任公司、中国石化扬子石油化工有限公司、新疆中泰化学股份有限公司、东方希望集团有限公司、内蒙古亿利化学工业有限公司等国内顶级供应商建立了全面的、稳定的、值得信赖的长期战略合作关系，成为塑料行业供应链综合服务商龙头企业之一。

报告期内，远大物产塑料商品主要销售情况如下：

项目		2013年	2014年	2015年
销售数量 (万吨)	PP	39.8	39.8	82.5
	PE	54.1	66.8	112.1
	PVC	21.4	14.7	39.5
	硬胶	13.1	15.9	20.5
	其他产品	6.8	6.2	26.5
	小计	135.2	143.4	281.1

远大物产在“研究、现货、交易”三位一体业务模式的指导下，塑料业务近三年都呈增长态势，特别是在 2015 年，在保障市场占有率的前提下，盈利模

式的稳定性和可持续性得到了有效的保证，销量大幅增长。

## ②液化类产品

在液化产品销售方面，远大物产在传统强大的上下游渠道基础上，结合对宏观周期、产业周期和库存周期的理解，利用较长的化工产业链上下游关系（如原油-石脑油-二甲苯（甲苯/纯苯）-对二甲苯-PTA（乙二醇）-聚酯），不同的市场（国内/国外）和不同客户或客户不同时期的需求，将产品和要素在不同时间（如现货和期货）、不同空间（如华东和华南市场，中国或东南亚市场）、不同形态（如上下游产品之间）之间进行配置转换，以发现价值，控制头寸，管理风险，并满足客户不同的需求。

第一层利用大宗化工商品准入门槛较低，品质标准统一的特点，进行时间、空间和形态上的配置，从不同角度发现传统贸易企业视角无法触及的价值机会，满足客户的不同需求，并通过配置对冲形式控制总敞口头寸，以管理大宗化工产品价格频繁波动带来的风险并规避贸易商之间单纯在某个点上的激烈竞争。并利用系统内局部优势，提高确定性，实现超额价值。第二层是整合优化和分销配送服务。在整体配置的价值发现和风险管理框架下，利用不同时间、空间、形态的对冲与配置保护下，就可以为上下游客户提供流动性，而良好的流动性不仅仅扩大市场份额、提升行业地位，而且利用配置和优化带来的更多更好的信息、资金和物流配送服务以及更好的价格弹性，为上下游客户提供产品渠道对接、信息服务、资金安排以及门对门的物流配送服务，进而增加公司收益。

报告期内，远大物产主要液化品种销售情况如下：

项目		2013年	2014年	2015年
销售数量（万吨）	甲苯	25.4	34.2	52.1
	二甲苯	11.4	12.3	24.7
	苯乙烯	22.1	18.5	34.2
	乙二醇	57.5	72.4	103.6
	甲醇	14.6	60.4	177.5
	<b>小计</b>	<b>131.0</b>	<b>197.8</b>	<b>392.1</b>

## ③金属类产品

### a.电解铜产品

电解铜业务主要分国际贸易和国内贸易两部分。国际贸易主要是转口和进口业务。转口业务是远大物产境外平台跟海外的冶炼厂或者贸易商购买电解铜通过海运转售到国内；进口业务是将境外的电解铜做进口报关到国内进行销售。国内贸易主要是跟国内的冶炼厂或者贸易商采购，销售给国内的工厂或者贸易商。主要供应商有江西铜业集团公司、铜陵有色金属集团股份有限公司、CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 等公司。远大物产自2012年开始介入电解铜贸易业务，销售量从起步时的每月几千吨提高至目前每月超过一万吨，行业地位也在一步步提升，正在向交易国际化规模化努力靠近。

#### b. 锌锭产品

锌锭品种作为远大物产有色部门传统优势品种，销售网络覆盖华东、华南以及华北等全国主要地区，根据公司整体战略要求，目前以华东为主，华南和华北为辅，采用地区优化，品牌优化，品级优化，集中大量采购为主，根据市场变化不断优化，销售方面以提供增值服务面向大众，贸易和终端相结合。主要供应商有巴彦淖尔紫金有色金属有限公司、中铝国际贸易有限公司、陕西锌业有限公司、白银有色集团股份有限公司、摩科瑞（中国）金属资源有限公司、路易达孚（上海）商贸有限公司、海亮金属贸易集团有限公司等。

远大物产根据第三方金属网站的参考报价、上海期货交易所沪锌主力合约盘面价格加升贴水，以及自身头寸情况确定销售价格。

#### c. 白银产品

远大物产白银品种由专业的团队和业务人员负责，上下游客户关系稳定，现货渠道通畅，在行业内有一定的知名度和影响力。近年来销量增长较大，主要供应商有大冶有色金属集团控股有限公司、金川集团股份有限公司、金川迈科金属资源有限公司、摩科瑞（中国）金属资源有限公司、托克投资（中国）有限公司、深圳江铜营销有限公司等。远大物产根据第三方专业金属网站的报价或者上海期货交易所白银期货主力合约盘面价格为基准加上升贴水作为销售价格，保证了稳定的收入增长。

报告期内，远大物产金属类商品主要销售情况如下：

项目		2013年	2014年	2015年
销售数量	电解铜（万吨）	8.7	7.6	10.5
	锌锭（万吨）	23.1	14.7	20.7
	白银（吨）	274.8	563.9	972.9

#### ④农产品

远大物产植物油脂业务经过三年的发展，与益海嘉里粮油有限公司、中粮集团有限公司、中储粮粮油、嘉吉粮油、邦基粮油、路易达孚、印尼金光集团等国内外知名企业建立了合作关系，成为在华北天津、华东长江流域、华南广州东莞地区三大植物油脂集散地拥有采购、销售渠道的公司。

报告期内，远大物产主要农产品销售情况如下：

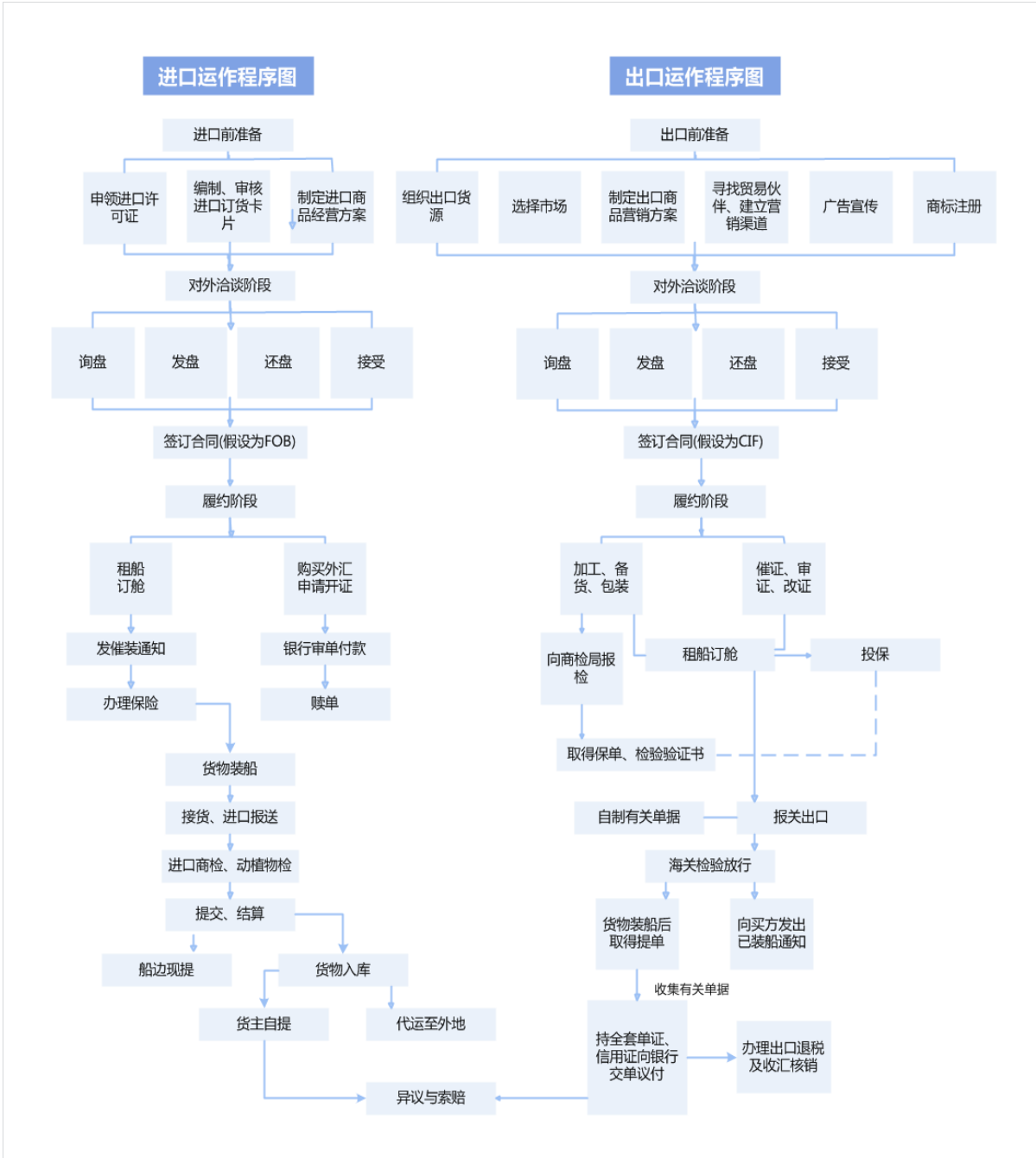
项目		2013年	2014年	2015年
销售数量（万吨）	棕榈油	18.1	18.6	15.3
	豆油		5.7	7.6
	小计	<b>18.1</b>	<b>24.3</b>	<b>22.9</b>

### （三）业务流程

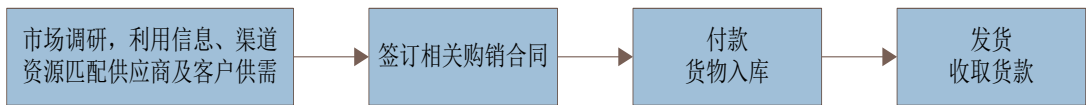
#### 1、现货贸易业务流程

贸易是一种物品与货币的大规模流通方式，具体表现形式包括批发与零售，与日常生活息息相关。从贸易的渠道来划分，贸易包括国内贸易与国际贸易，国际贸易也称为进出口贸易。

远大物产进出口贸易的具体业务流程如下：



远大物产国内贸易业务流程如下：



具体采购及销售流程详见本节采购模式及销售模式相关说明。

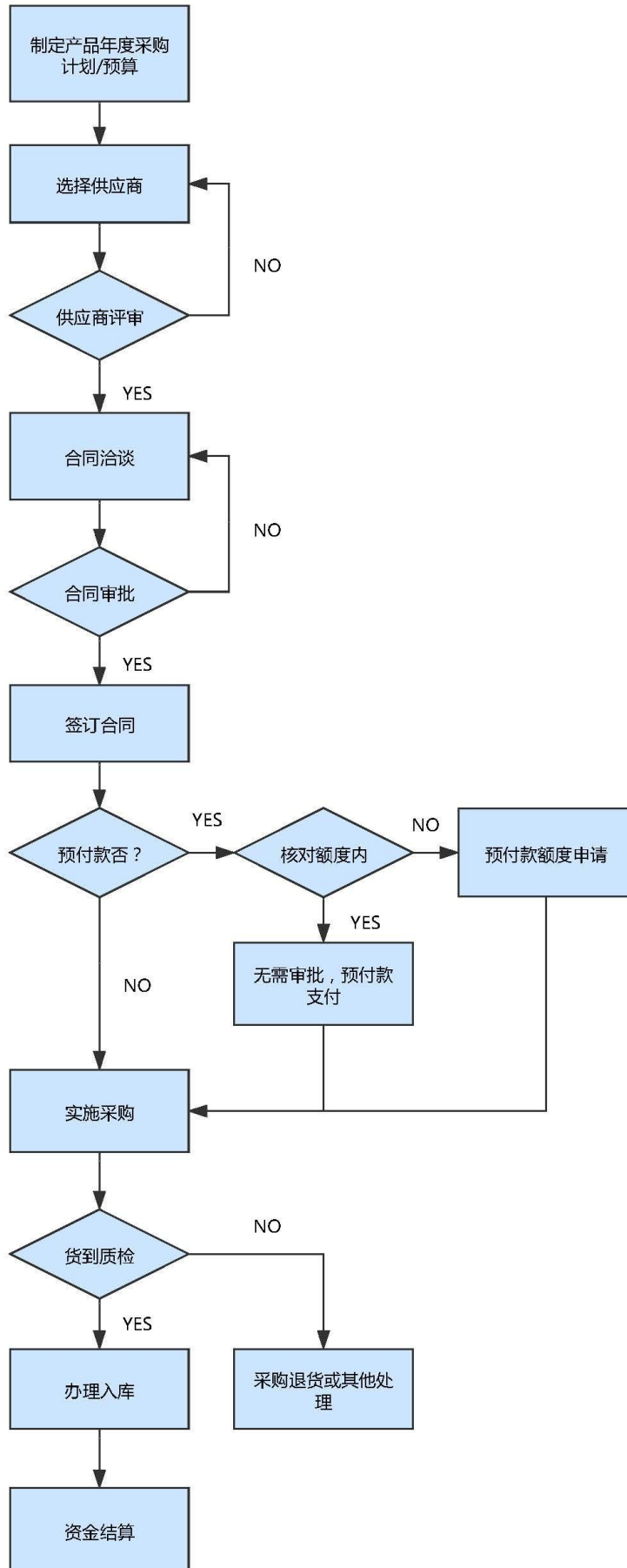
## 2、采购模式

远大物产专业子公司或事业部根据全年预算的销售规模，研究市场需求，工业生产量、库存量，价格走势，对国内外市场进行询价、比价，参考汇率、

支付手段的资金成本，确定是采取国内订货还是海外订货，现货采购部门根据采购清单制定采购计划，采购计划经审批后，与供应商签订采购合同，确定交货时间，大宗商品经确认货权、验收入库后进行款项结算。

远大物产采购业务流程主要包括订立年度采购计划/预算、供应商的选择及评价、采购价格管理、合同初步洽商、预付款授信额度管理、订立框架协议或采购合同、预付款支付、管理供应过程、验收入库、结算、采购业务后续评估等，如下图所示：





针对主要采购品种，远大物产均与相应的业内知名生产商建立了长期、良好的合作伙伴关系，通过与上游厂商保持长期的、战略合作伙伴关系，不仅能保证货源品质的优质，而且还能维持货源的持续稳定。

具体采购模式主要有三种：

（1）合约采购模式：通过与上游供应商签订采购协议，按照事先约定的价格，定期定量供应产品；

（2）代理采购模式：作为上游供应商的全国或者区域总代理，按照双方约定的采购量或者采购周期进行采购；

（3）市场采购模式：按照市场需求状况，寻在市面上有货源的企业，即时询价，即时采购，作为辅助采购手段，满足客户需求。

采购定价方式根据是否定价分为以下两种：

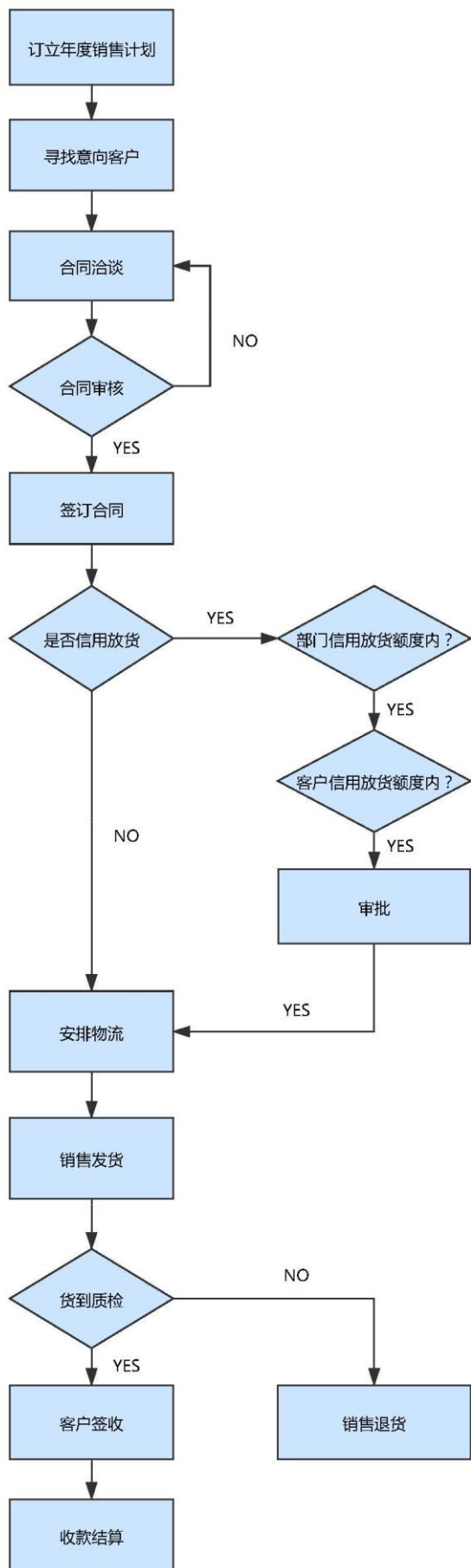
（1）定价结算：即在洽谈采购合同时的价格就是最终结算价格；

（2）变价结算：签订采购合同的价格只是作为暂定价格，最终结算价格的确定可以是多种的，如进口货物一般根据到港前一周、到港本周以及到港后一周这三周的 ICIS 的平均价格。变价结算多适应于合约采购。

### **3、销售模式**

远大物产专业子公司或事业部根据研究结果为客户提供采购建议，接到客户信息或按照供货协议进行报价，然后按照业务流程执行签订销售合同、开票、收款等环节。销售业务管理的相关流程主要包括销售方案管理、合同初步洽商、客户信用管理、签订合同、发货、收款、销售退货管理、客户服务等。

销售业务具体流程如下：



以客户管理为中心是远大物产经营理念中非常重要的一部分，在销售模式上不局限于传统的定价销售（即随行就市的即时销售），销售模式也更多地依托公司强大的研究能力以及风险控制能力从推销往营销转变，为客户提供整体解决方案。

除常见的定价销售模式外，远大物产的销售模式包括以下几种：

#### （1）点价模式

是指以某月份的期货价格为计价基础，以期货价格加上或减去双方协商同意的升贴水来确定双方买卖现货商品的价格的交易方式。通常在签订买卖合同的时候，先确定升贴水，然后买方可以在随后的一段时间内（点价期），根据期货价格的变化来选择价格，比如签订合同一个月后的某天，买方认为当前的期货价格处于低位，即可通知卖方，用该期货价格为基础来计算现货买卖价格，这就是点价的过程。点价的作用体现在通过点价交易，能够给其客户一个选择价格的机会，同时价格也更加公平、透明，省去相互询价、定价的过程，效率更加高，也更有利远大物产开拓客户、加快销售速度。

#### （2）保价模式

合同的销售价格为暂定价格，实际结算价格根据交货日期市场价格确定，若市场价高于合同暂定价按暂定价结算，低于暂定价则按市场价结算，这样的方式为客户锁定了风险，客户更放心将大量订单交给远大物产，增强了与客户的粘性。

#### （3）二次定价

由于化工产品与原油价格涨跌密切相关，当客户对于远期货物行情的不确定时，远大物产以市场上权威网站报价为基础，根据某个约定期间的平均价格来定价。

### 4、结算模式

#### （1）国际贸易结算模式

出口业务，远大物产以国际信用证结算为主，并根据客户资信及所在地区有选择的谨慎接受 D/P 交单议付支付方式降低收汇风险。

进口业务，远大物产以国际信用证结算为主，与外商签订采购合同后开立远期或者即期信用证。少量使用 D/P 和 T/T 方式。

## (2) 国内贸易结算模式

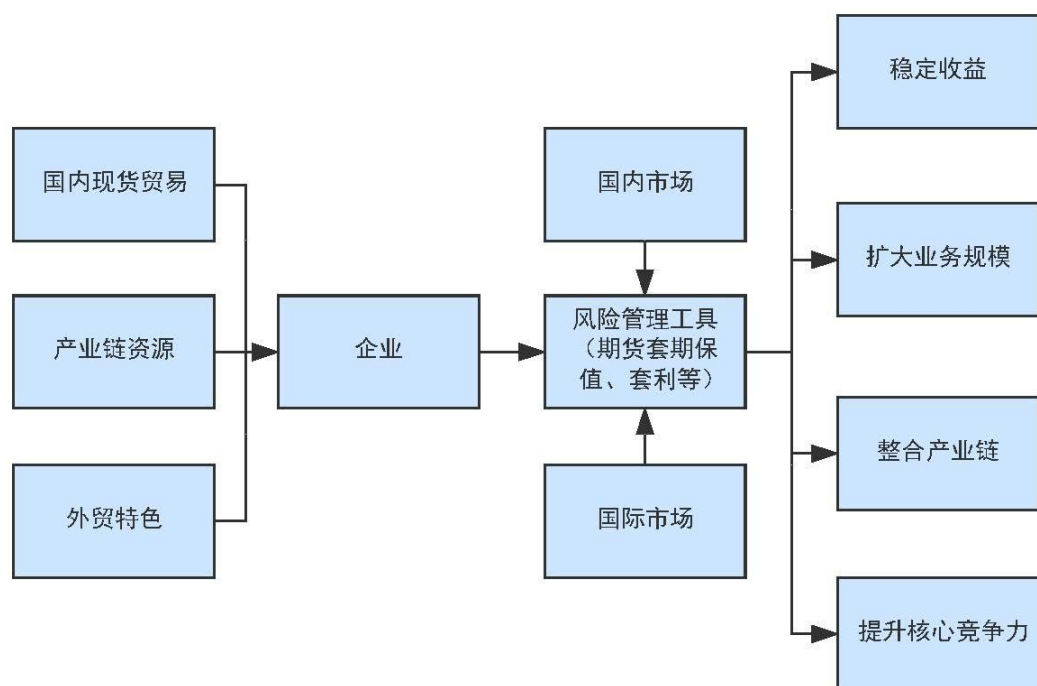
国内的采购多以电汇结算，另有部分银行承兑汇票支付。合约和代理采购多为前 TT，市场随机采购多为后 TT。

国内销售结算以电汇为主，根据客户资信登记及授信情况采取前 TT、后 TT、银行承兑汇票。为了保障应收帐款的安全性，远大物产引进了中信保，对应收帐款进行保险，从历史的数据看，应收帐款管理坏帐率较小。

## (四) 业务模式

### 1、期现结合业务模式简介

期现结合是一种现货贸易与期货业务有机结合的商业模式，在这种模式下现货是期货的基础，期货是对现货风险的管理，二者有机结合，互为补充。在现货市场发展旺盛的行业周期中，期现结合商业模式中的盈利主要由现货贸易端提供；在现货市场不景气的行业周期中，期现结合商业模式的利润则主要依靠期货业务端。这种商业模式平滑了行业周期性波动风险，给企业带来稳定持续的盈利。



## 2、发展期现结合业务模式的必要性

### ①规避大宗商品价格波动风险

大宗商品作为基础生产资料的属性，具有需求量大、物流运输时间长等特点，在市场上往往采用远期交易的模式签订合同。尤其对于大宗商品贸易商来说，作为上下游出货和进货的渠道，在供应链上处于天然多头，在价格波动过程中会面临船期变化、下游需求等影响，不可避免的存在现货敞口风险，所以通过期货衍生金融工具，研判相关大宗商品的市场行情，建立合理的保值仓位，同时抓住期、现货两个市场价格波动差异，获取期现套利，是非常有必要的，也是大宗商品贸易商规避现货裸露头寸风险的有效手段。

远大物产主要经营塑料、液体化工、天然橡胶、有色、黑色金属、农产品等大宗商品，该类商品受市场供求、地缘政治、气候季节、利汇率变动等多种因素作用，价格波动频繁。报告期内，大宗商品价格出现大幅波动，暴涨暴跌时常出现，以石油期货价格为例，自 2003 年初至 2008 年金融危机发生前的 5 年间，价格上涨了近 5 倍，达到每桶 147 美元。受金融危机的影响，2009 年 2 月，石油价格暴跌至每桶 34 美元左右，其后两年内又上涨了近 4 倍，达到每桶 128 美元。2014 年 6 月后原油价格再度大幅下跌，至 2015 年 11 月最低已跌至每桶 40 美元。

近年来原油价格走势：



数据来源:Wind资讯

当价格剧烈波动的时候，若不利用期货市场规避风险的功能，贸易商只能在现货市场采用远期合同提前卖出，以避免后期价格大幅下跌可能造成的损失；或者采取在现货市场订购远期货物的方法，避免后期价格大幅上涨带来的订单利润被侵蚀的风险。但现货远期市场往往存在对家违约、流动性不足等缺点，因此，期货交易极高的流动性、公平公正的特点和保证金交易模式吸引众多贸易商利用商品期货衍生金融工具规避价格风险并寻求稳定商业盈利。

②对于远大物产来说，稳定的上游资源、通畅的销售渠道与物流配送能力是业务发展的根本。销售渠道与供应商关系的建立与维护是一个长久、持续的过程，这也意味着无论在行业上升周期还是下降周期，作为贸易商都要为上下游客户提供持续稳定的交易服务。此外，在行业长期不景气的背景下，传统贸易商持续亏损，这也给远大物产带来了渠道拓展和行业整合的机会。远大物产采用的期现结合模式，发挥了期货工具的特点，规避价格风险，持续为上下游实体企业提供交易服务，提高了对产业链资源的控制力与话语权。

③贸易行业除了商品价格波动风险外，还面临宏观周期、汇率波动、利率走势、政治经济等诸多影响因素，期货市场为企业提供了对冲宏观风险的最佳工具。以汇率为例，2015年下半年以来，人民币对美元汇率持续走低，远大物产利用衍生品对汇率风险进行管理，有效规避了汇率波动风险。

④期货市场为现货市场提供了有效补充。在需要采购现货，而现货市场没有足够货源的情况下，公司可以通过期货市场买入的方式实现供应链管理。在这种情况下，期货市场弥补了现货市场流动性不足的缺口，成为现货市场的有效补充。

### 3、期现结合与期货业务的区别

①期现结合是建立在现货业务基础之上，期货业务是现货业务的风险管理工具；

②期现结合具备现货支撑，总体上呈现出现货多头、期货空头的格局，在特殊情况下具备实物交割的能力；

③商品价格本质上由市场的供需关系决定。在期现结合模式下，商品交易商能够实时获得现货市场的供需情况，反向对期货市场的商品价格作出预判，

这种预判是基于长期稳定的现货交易服务而作出的，有别于纯粹期货业务的投机性质；

④在期现结合模式下的风险控制中，除了传统的头寸管理、止盈止损等金融风控管理外，还包括交易品种管理、交易额度管理等与现货密切相关的风控指标，且期货业务开展受到现货业务经营情况的直接影响。

#### **4、期现结合模式的优点**

①在市场行情萎靡不振的形势下，为大宗商品交易市场提供持续交易支持，服务实体经济；

②在市场不均衡、市场价格扭曲的情况下，根据市场供需情况提供流动性交易服务，为市场有效性提供支持；

③对大宗商品交易商个体而言，有效规避价格风险，实现抗周期增长。

#### **5、远大物产具体业务模式**

远大物产在期现结合的商业模式下设计了以下几种业务模式：

(1) 常规渠道分销模式。主要是在上游进行集中采购，为上游客户提供远大物产的渠道分销服务，将商品销售给下游消费者，远大物产的利润来源为上游客户给与的价格折扣和返利，以及分销过程中产生的批零价差。

(2) 常规背对背模式。原则上远大物产在与上游供应商签订采购合同的同时与下游消费商签订销售合同，这种业务发生是先有上游资源再去匹配下游销售；反之，也会出现下游需求推动产生的业务，即在与下游消费商签订销售合同的同时与上游供应商签订采购合同，二者的区别是业务的哪一端先出现需求，而在表现形式上是一样的，远大物产的利润来源是采购和销售的价差，以及仓储物流优化价差。

(3) 新渠道分销模式。有别于常规渠道分销模式的主要环节是在与上游供应商签订采购合同中，一般采用的是确定价格采购如一口定价、一个阶段基准市场均价、某点价期内的点价等，即与上端供应商的结算价格是确定的。远大物产在确定上游采购后，在期货等金融衍生品市场做卖出保值，在保值头寸发生部位的选择上采用套利交易理念，在不同期货市场、不同交易月份、高度相



关性的不同品种之间做优化。在形成下游销售的同时将保值头寸等比例减持。此模式下远大物产的利润来源包括上游供应商的价格折让返利，批零价差，仓储物流优化价差，新增了在不同期货市场、不同交易月份、高度相关性的不同品种之间做优化的价差。

(4) 新背对背模式。有别于常规背对背模式的主要环节是由常规背对背模式经常难以实现而产生的，当然也是由于日益完善成熟的期货等金融衍生品市场的存在而产生的。常规背对背交易最大的难题是在同一时间段供需双方的条件要求不容易达成一致，例如供需双方在质量上、品牌上、交货地点、交货时间、价格等等诸多商业条款上不容易达成一致，即使勉强达成一致也可能都不是供需双方的最优选择，所以在此基础上，远大物产在供需双方任何一方提出需求的时候，远大物产会在期货等金融衍生品市场做出套期保值的操作，这样在第一时间满足客户需要的同时增加了远大物产的业务机会，随后远大物产一边在现货市场洽谈能够最优满足客户需要的现货合同，一边继续在不同期货市场、不同交易月份、高度相关性的不同品种之间做优化调整，一旦能够最优满足客户需要的现货合同签订，那么对应的将期货市场的保值头寸做等比例平仓处理，有的时候期货市场的实物交割也是远大物产实现最优满足客户需要的重要途径。新背对背模式的利润来源包括最优满足客户需要的购销价差，仓储物流优化价差，在不同的现货市场和期货市场的优化价差，不同交易月份之间优化价差，高相关性的不同品种之间优化价差等等。

(5) 自营库存管理模式。为了能够第一时间满足不同客户的需要，远大物产在经营的大宗商品品种上都会保持一定的库存，相应的远大物产也会对这些库存做套期保值管理。在此基础上，远大物产分别对现货库存和套期保值头寸做持续性优化处理，即持续性套利交易。远大物产会在研究的基础上，比较商品现货库存的价格关系以及不同期货市场、不同交易月份、高度相关性的不同品种之间的价格关系，在现货市场和期货市场中做持续性优化。在商品现货市场主要做品种间优化、品牌优化、地域优化、近远期时间优化等，在商品期货市场做不同期货市场、不同交易月份、高度相关性的不同品种之间的优化，也会在两个市场中在最低安全库存和最高库存限额间做数量调整优化，总体思路是在价格关系越接近平衡合理那么库存越低，价格关系越不合理、越扭曲则库

存越高，但是不高于最高库存限额。

自营库存管理模式的利润来源包括与上下游客户的交易价差，品种间优化、品牌优化、地域优化、近远期时间优化的价差，不同期货市场、不同交易月份、高度相关性的不同品种之间的优化价差，也包括库存数量（或者金额）的优化价差。

（6）代管库存业务模式。随着社会专业化分工越来越明确，商品价格波动风险越来越大，上游供应商和下游消费者对库存外包管理的需要越来越大，在远大物产对大宗商品风险管理的理念、理解和管理能力基础上，公司推出了代管库存的业务模式，即接受上游供应商产品的全部或者部分库存的价格管理，或接受下游消费者原料库存的价格管理，即上下游客户的库存外移服务。远大物产根据上下游客户对于价格管理的需要设计相应的业务模式，总体是围绕着套期保值、基差交易和套利交易的理念来设计，借助现货市场和期货、期权等衍生品市场做价格波动风险管理和价格优化管理，同时规划仓储物流数量和路线，最终以买卖合同的方式分享收益。代管库存的业务模式主要收益是价格波动风险管理收益分享，价格优化管理收益分享，规划仓储物流数量和路线的收益分享等。

## 6、远大物产核心竞争力

基于远大物产商业模式和业务模式的设计，远大物产的核心竞争力不仅在于期货及电子交易等衍生品市场的交易能力，更在于其以产业为基础、以研究为核心的经营理念，同时以深刻的风控理念指导下形成的风控体系作为保障。

### （1）以产业为基础

远大物产投入大量的人力物力在产业基础的构建和渠道维护上，与上下游供应商、客户建立良好合作的关系，改变传统意义上的客户关系，由博弈关系转变为服务和合作的关系，确保远大物产的战略基础的稳定。

#### 1) 渠道建设巩固了公司的核心资源

渠道建设是远大物产工作中的重中之重，客户是远大物产的核心资源。远大物产确立了“以客户为中心，以风险管理为核心”的经营理念，不断加强与客户粘性和增加粘性客户的数量，布局以终端用户为主的分销网络。同时，

利用掌握的各项资源，为上游供应商提供渠道的价值，为客户管理库存和成本，并且通过各项要素的错配产生额外价值，整合优化物流资源为客户节省运输成本。

## 2) 信息数据服务模式增强客户粘性

大宗商品交易对信息的需求具有较强的依赖，远大物产设立行业专业的研究机构，并在宏观、汇率等方面引进大量专业人才，组建了百余人的专业研究团队。尤其是对整个石化产业链有非常系统的研究，研究团队通过对上游的开工率、负荷和检修计划长期跟踪，对中间端的产品库存持续调研，对下游产品销售情况时时掌握，实时监控产业链利润、库存，密切关注产销节奏，建立了自己独有的行业数据库。通过价值信息服务去满足客户的需求，增强客户粘性。

## 3) 采购管理的模式与物流优化模式提供综合服务

远大物产通过点价、保价等不同的销售模式去解决下游工厂对采购管理的需求，同时提供资金、物流、信息、供应链金融服务等综合性的服务而获取盈利。此外，远大物产还提供物流优化模式，基于规模和区域优势，通过资源的最优化配置，节约行业的物流成本，为客户提供综合服务。

### (2) 以研究为核心的经营理念

远大物产搭建了学习型的企业文化，在内在学习的基础上坚持走出去，在行业内、在国内外等诸多领域展开大范围的学习交流，做到未雨绸缪，将经营理念保持在市场的前沿，在研究的基础上探索、创新商业模式，服务实体经济。

### (3) 风险控制的执行

在多年的实践基础上远大物产探索出了一套适合自身特色的风险控制管理体系，从人才配备及制度上充分保障风险控制措施有效并且能够得到落实执行，在获取利润的同时有效控制风险。未来远大物产将继续保持在风险控制方面的投入，如借助专业的、量身定做的风险控制软件进行执行，这是远大物产后期计划投入的重要项目，进一步提升风险控制的执行能力。

#### (4) 人才储备

作为大宗商品交易商，需要大量熟悉供应链管理、金融、财务、法律、信息技术等方面的高素质、复合型人才，人力资源是公司核心竞争力的重要组成部分，是保持公司正常经营和不断发展的关键要素。经过多年的发展积累，远大物产采用内部培养加外部引进相结合的方式，远大物产已聚集了石化、黑色金属、有色金属、农产品等行业期货及现货领域的高素质的优秀管理、研究人才，目前远大物产人员结构合理，专业特长覆盖了公司主要的业务领域。

### 7、标的公司开展期货及电子交易等衍生品业务的情况

(1) 报告期标的公司期货及电子交易等衍生品业务情况、场内场外交易情况

#### 1) 标的公司期货及电子交易等衍生品业务情况

远大物产主要交易的衍生品种类为商品期货交易，主要涉及到的商品种类包括能源化工类、有色金属类、黑色金属类、农产品类等，金融衍生品类包括股指期货和外汇交易。

商品期货交易金额在公司董事会批准的额度范围内进行操作，一般期货交易场所的保证金杠杆平均为 10 倍，在包含对冲的交易模式情况下，交易杠杆控制在 8 倍以内；

合约期限方面和流动性安排方面因为国内期货市场和国际期货市场结构的不同分别进行不同期限控制管理，国内期货市场因为活跃月份具有间隔四个月的特点，例如活跃月份大多为 1 月品种、5 月品种和 9 月品种，所以在考虑合约期限以及流动性安排时，同时兼顾现货交易合同的履约周期问题，80% 以上的交易头寸在最近活跃月份和次近活跃月份；国际期货市场的活跃月份比较连贯，主要规律是距离任一交易日三个月的品种和间隔两个月的奇数月品种为主力活跃品种，所以远大物产的合约期限以及流动性安排依据这个特点做出限制。

不同的商品期货交易所有不同的清算交收原则，主要体现在结算方式、交割方式以及交割结算价的计算方法上，但是结算方式、交割方式以及交割结算价的计算方法都是事前明确规定的，所以三公原则是明晰的，在交割结算日到

来之前平仓了结退场的以价差现金结算，在交割日到来时，只能采用实物交割的方式全额资金或者全数货物对应的期货标准仓单进行交割了结，同时开具对应的增值税票。一般情况下，商品期货随着最后交割日的临近，商品交易所都有提高期货保证金比例的规定，一般保证金比例将提高到 30% 以上，以此来保证最终的履约责任，避免违约责任的发生，同时一旦出现违约事故，期货交易所将作为第一代为履约责任人进行履约，采用竞标和拍卖的方式在市场中寻找对应可以满足实物交割的商品或仓单购买者，来实现对于守约者的履约责任，同时期货交易所将对违约者进行大致全部违约金额 25% 以内罚款处罚。基于以上原因，远大物产在临近交割日前都会会同业务部门、风险控制中心、财务管理中心等部门的充分的评估履约能力，将交易持仓金额控制在履约能力范围内，避免违约事故的发生，自远大物产参与商品期货市场交易以来，至今未发生违约事故。

外汇交易主要用于外汇负债的保值以及作为国际贸易的固定组成部分，交易金额最大不超过公司的外汇负债金额。股指期货交易的主要目的是对公司资金池的管理，借助股指期货交易降低资金池的持有成本，同时能够保证资金池的持续流动性，交易金额不超过董事会批准的交易额度。以上两种金融衍生品交易的均为现金交易，故以交易保证金作为履约担保，也以现金交割或者差价现金交割的方式来完成支付，而清算交收多以国家、银行或期货交易所公布的交割结算价为公允价值基准，所以清算交收原则对于市场参与者是公正、公开、公平的。投资期限对应外汇负债时间期限，因外汇负债有一定的滚动负债的特点，现金池因业务发展的需要具有一定的弹性和现金持续性的特点，所以外汇和股指期货交易配合这些特点做滚动式交易，但总体金额不超过董事会批准额度。

## 2) 衍生品业务收益情况

在报告期内，远大物产结合战略规划部署以及商业模式的设计，在期现结合的业务模式方面基于过往的尝试和经验积累，加快了推进的步伐，衍生品业务收益情况如下：

### a. 报告期内衍生品收益情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
衍生品业务收益	182,675.01	167,234.28	60,138.04

b.报告期内各类别商品期货占比情况如下：

图 1：2013 年各类别商品期货收益占比

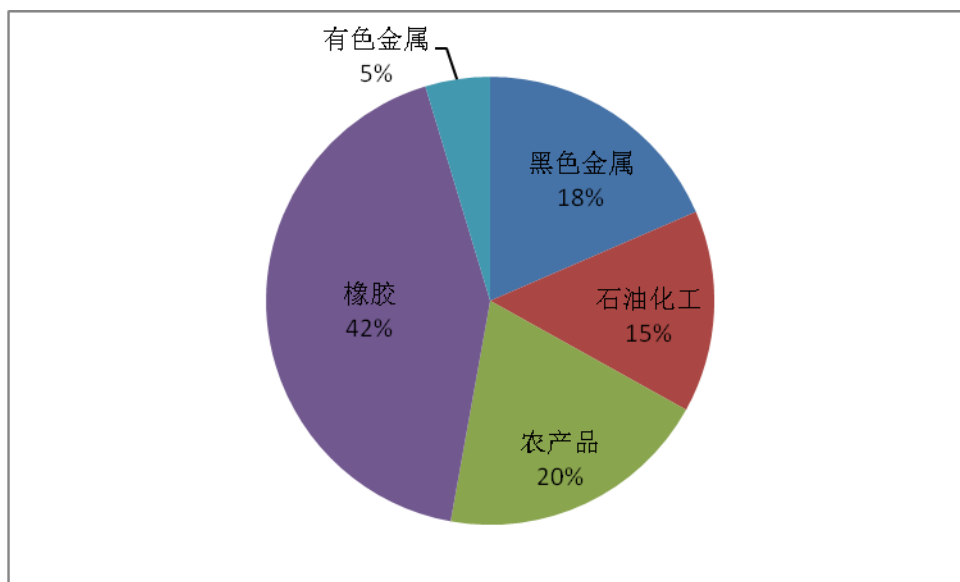


图 2：2014 年各类别商品期货收益占比

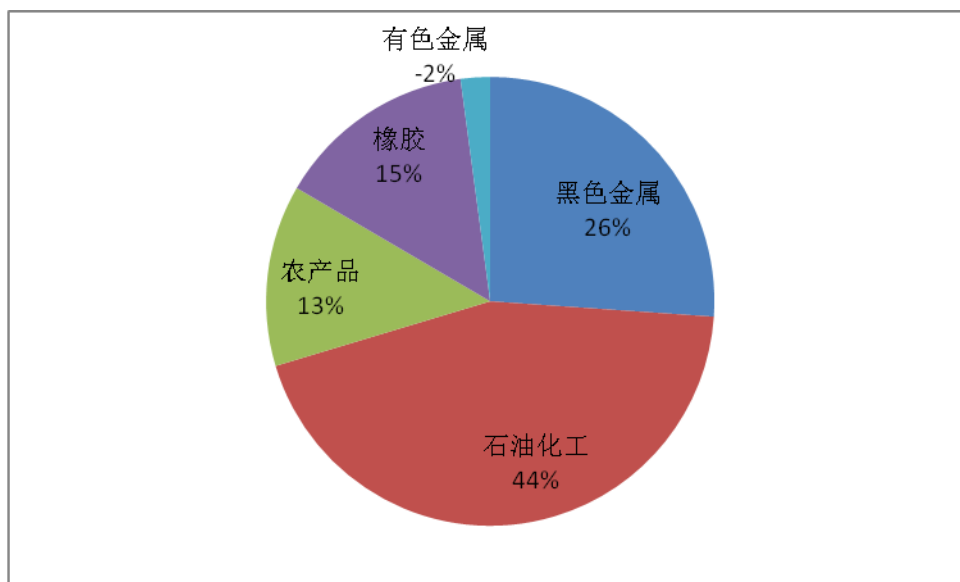
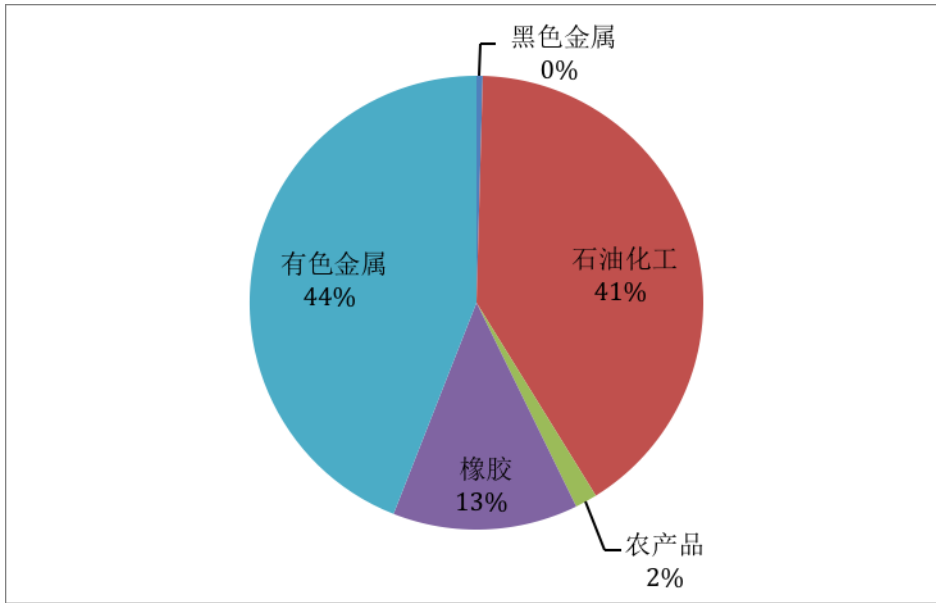


图 3：2015 年各类别商品期货收益占比



报告期内衍生品业务收益情况良好，呈现出良好的势头：

石油化工的衍生品收益逐年增长，占比处于较高水平，且占比日趋稳定，这与石油化工业务作为远大物产第一主营业务的地位及现货份额相匹配。

金属类产品衍生品收益占比在 2013 年度及 2014 年度保持稳定，在 2015 年收益占比大幅上升，原因主要系有色金属衍生品收益在 2015 年出现较大突破，远大物产自 2012 年介入有色金属业务后，在经过 2012 年、2013 年和 2014 年的三年培育及研究，对该行业期现结合模式更为成熟，2015 年业务规模快速扩大。

项目		2015 年	2014 年	同比变动
销售量	锌（万吨）	20.66	14.7	40.54%
	电解铜（万吨）	10.51	7.6	38.29%
	白银（吨）	972.85	563.90	72.52%

从上表中可以看出，有色金属主要品种铜、锌、白银三个品种在 2015 年在贸易端都出现很大幅度的提升，锌锭贸易突破 20 万吨、电解铜贸易突破 10 万吨、白银贸易基本迈入千吨俱乐部。随着贸易规模扩大，盈利实现较好的突破。

黑色金属的衍生品收益 2015 年出现较大下降，原因主要为受国家政策和产业信用风险加大影响，远大物产主动调减黑色金属产业的现货业务规模，相应的衍生品规模及收益出现下降。

天然橡胶业务与农产品业务在报告期内收益基本保持稳定，在报告期内占

比例上出现了下降，原因主系天然橡胶和农产品业务板块建立时间较短，在产业中的份额以及影响尚较小，所以在远大物产加大期现结合推进步伐过程中收益占比下降。

综上，远大物产衍生品业务的基础是现货业务的发展，衍生品收益建立在良好的产业基础上，例如石油化工产业，远大物产基于对产业的研究、对产业的客户服务才能做到更好的使用金融衍生品工具，最终利用期现结合的商业模式形成有别于传统贸易商的核心竞争力。

### 3) 场内场外交易情况

远大物产在报告期内期货交易通过期货交易所及电子交易市场等场内市场开展，未参与场外非标准化合约的衍生品交易。远大物产主要参与的场内市场有上海、大连、郑州期货交易所，伦敦期货交易所、芝加哥商品期货交易所、纽约商品交易所、日本期货交易所、马来西亚期货交易所等以及部分电子交易市场，这些均为场内交易。

#### (2) 与现货交易的匹配情况

按照远大物产的商业模式和业务模式设计和理解，其参与的包括期货市场和电子交易市场等金融衍生品市场的交易与远大物产的大宗商品现货贸易高度相关。

根据如意集团已经公布的自 2010 年至 2015 年 9 月的财务报告，选取共 51 个月 17 个季度的数据进行验证如下：

表 1：2010-2015 年期货与现货收益情况（单位：万元）

时间段	期货收益	现货收益	期货与现货收益之和
2010 年 2 月-2010 年 5 月	4,017.68	3,824.43	7,842.11
2010 年 6 月-2010 年 9 月	240.14	-2,519.97	-2,279.84
2010 年 10 月-2011 年 1 月	6,148.60	10,937.27	17,085.86
2011 年 2 月-2011 年 5 月	2,233.63	8,112.08	10,345.71
2011 年 6 月-2011 年 9 月	2,134.33	3,555.01	5,689.34
2011 年 10 月-2012 年 1 月	6,144.32	-13,596.05	-7,451.73
2012 年 2 月-2012 年 5 月	4,522.54	1,237.35	5,759.89



2012年6月-2012年9月	9,926.56	-6,142.95	3,783.62
2012年10月-2013年1月	-2,738.54	7,436.89	4,698.35
2013年2月-2013年5月	25,509.96	-17,375.72	8,134.23
2013年6月-2013年9月	12,425.71	-7,619.32	4,806.40
2013年10月-2014年1月	27,327.58	-12,489.20	14,838.39
2014年2月-2014年5月	22,246.03	-12,512.89	9,733.14
2014年6月-2014年9月	42,153.99	-15,284.98	26,869.00
2014年10月-2015年1月	111,380.21	-54,485.13	56,895.07
2015年2月-2015年5月	55,343.08	-9,691.28	45,651.80
2015年6月-2015年9月	74,945.89	-56,607.58	18,338.31

实证分析结果：

1) 总体相关性考察。分析上述时间段内，期货收益与贸易收益的相关系数，可以看出两者的相关系数为-0.91，已接近于完全负相关。从这个角度看，公司期货交易很好的规避了贸易业务的风险，同时说明了现货交易与期货交易的紧密相关性，很好的体现了远大物产期现结合的业务模式。

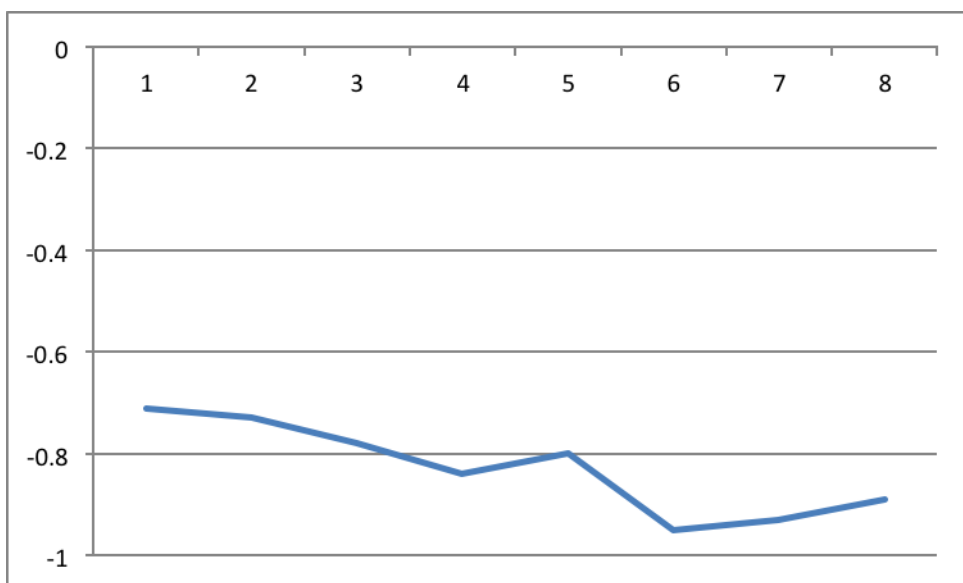
2) 相关性的纵向考察。为观察公司期货收益与贸易收益相关性的纵向变化，滚动考察两者之间的相关性。上述时间段内期货收益与贸易收益共有 17 个数据，按照 10 个数据滚动计算两者的相关系数，即 1 到 10，2 到 11，以此类推。共计 8 个数据，结果如表 2：

表 2：纵向观察相关性

序号	相关系数
1	-0.71
2	-0.73
3	-0.78
4	-0.84
5	-0.80
6	-0.95
7	-0.93
8	-0.89

用图表可以更加直观的看到相关系数的表现情况，见下图。

图 1：纵向观察相关性



从上述纵向观察可以看到，期货交易与贸易业务收益的负相关关系逐渐增强的特征，说明公司在期现结合套利的业务模式方面的效果愈发明显，日渐成熟。

3) 波动性总体考察。从逻辑上看，期货交易对公司现货交易起到风险对冲功能，应有助于平滑现货交易收益的波动性。利用统计上的变异系数这一相对指标，分析期货交易与现货交易以及期现总收益的波动性（不用标准差，是消除绝对数的影响），其中变异系数等于标准差除以均值。结果如表 3：

表 3：波动性

期货收益	现货收益	期现总收益
1.31142349	-1.88561227	1.204280629

可以看出，期现结合之后，期现总收益的变异系数显著小于现货收益，即期货交易减少了公司经营情况的波动性，也就是减少了现货业务的风险。期货交易对冲了现货交易的风险。

4) 波动性纵向考察。与纵向考察相关系数类似，分析期现总收益变异系数的纵向变化。也是按照 10 个数据滚动计算，共计 8 个数据。结算结果如表 4：

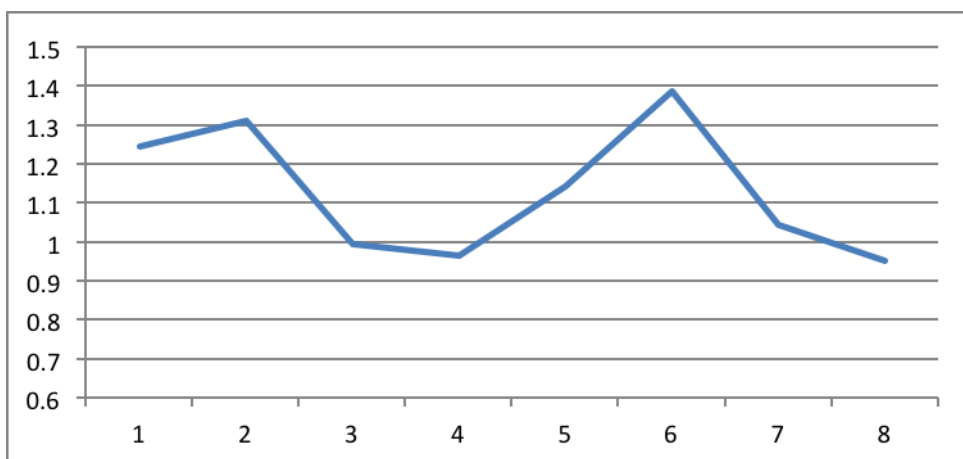
表 4：纵向观察波动性

序号	期现总收益变异系数
1	1.247
2	1.310
3	0.994

4	0.964
5	1.142
6	1.389
7	1.046
8	0.953

用图表可以更加直观的看到期现总收益变异系数的表现情况，见下图：

图 2：纵向观察波动性



从上述结果可以看出，期现总收益的波动性总体呈现一种下降态势。这个角度也说明公司期货交易对冲风险的效果逐渐增强。进而也验证了相关系数角度的分析结论。

### (3) 人员配备及流失情况

远大物产自设立以来一直将管理团队、研究团队的建设，高素质管理、研究人员的培养作为企业文化的重要组成部分。经过多年的发展积累，远大物产已聚集了石化、黑色金属、有色金属、农产品等行业期货及现货领域的优秀人才。远大物产目前技术人员结构合理，专业特长覆盖了公司主要的业务领域。远大物产的业务核心管理人员由在诸如期货等衍生品市场不低于 8 年以上从业经验的人员组成，其中还有通过中国第一批期货从业资格考试、第一批期货高管从业资格考试的数人，这些人充分的了解和理解衍生品市场的特点和风险，同时至今保持孜孜不倦的学习热情，在一线指挥操作业务的同时，很好的起到了传帮带的作用。截至 2015 年 12 月 31 日，远大物产共有研究员、业务员等技术人员 215 人，占职工总数的 32%，其中博士 3 人，硕士 42 人，本科学历 149 人。报告期内远大物产未出现核心技术人员流失及其他重大变动情况。

#### （4）履行合法程序的说明

公司第七届董事会 2015 年度第二次会议于 2015 年 2 月 15 日审议通过了《公司持股 52%的控股子公司远大物产及下属公司开展衍生品投资业务，2015 年度用于衍生品投资的保证金投资金额不超过人民币 20 亿元》的议案，并经公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过。公司第七届董事会 2015 年第五次会议于 2015 年 4 月 27 日审议通过了《购买股票指数基金与相应股票指数期货套利的议案》，同意远大物产及其所属（全资及控股）子公司，购买股票指数基金（只用于与相应股票指数期货套利），购买股票指数基金的额度不超过 5 亿元。公司第八届董事会于 2015 年 12 月 7 日召开的 2015 年度第五次会议审议通过了《关于控股子公司开展衍生品投资业务的议案》，同意远大物产及下属公司 2016 年度继续开展衍生品投资业务，远大物产及下属公司 2016 年度用于衍生品投资的保证金投资金额不超过 23 亿元人民币，衍生品投资的合约金额不超过 230 亿元人民币，并经公司 2015 年第六次临时股东大会审议通过。

#### （5）独立董事意见

作为公司独立董事本着认真负责的态度，基于独立、客观判断立场，就远大物产及其所属（全资或控股）子公司参与衍生品市场交易发表专项意见如下：

1) 远大物产及其所属（全资或控股）子公司购买股票指数基金（只用于与相应股票指数期货套利）的相关审批程序符合相关法律法规和《公司章程》的规定。

2) 远大物产及其所属（全资或控股）子公司已就证券投资业务和衍生品投资业务制定了《证券投资管理制度》、《期货管理规则》，建立了相应的组织机构和业务流程，内控程序健全。

3) 远大物产及其所属（全资或控股）子公司在保证主营业务正常经营和资金安全的情况下，利用自有资金购买股票指数基金（只用于与相应股票指数期货套利），有利于提高资金的使用效率、增加收益，不会对经营活动造成不利影响，符合公司利益，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

## 8、远大物产期货投资风险和收益的合理性分析

### (1) 期货收益符合期现结合业务模式特点

远大物产盈利模式为期现结合，该业务模式的特点决定了在大宗商品交易价格上行的经济周期下，企业利润体现在现货贸易端，而在目前大宗商品价格持续不景气的情况下，企业收益体现在期货端。远大物产商品期货交易主要涉及到的商品种类包括能源化工类、有色金属类、黑色金属类、农产品类等，与现货贸易端商品品种高度匹配。

按照远大物产的商业模式和业务模式设计，参与的包括期货市场和电子交易市场等金融衍生品市场的交易与远大物产的大宗商品现货贸易高度相关。以2015年为例，石化产品及金属类产品在远大物产现货业务收入占比为91%，在衍生品收益构成中，石化产品及金属类收益构成达到85%。根据如意集团自2010年至2015年9月的财务报告，连续选取共51个月17个季度的数据进行验证期货收益与现货贸易收益的相关系数，两者的相关系数为-0.91，已接近于完全负相关，公司期货交易很好的规避了贸易业务的风险，同时说明了现货交易与期货交易的紧密相关性，很好的体现了远大物产期现结合的业务模式；而连续17个季度经营利润为正数即说明了期现结合的商业模式的核心竞争力，也说明了这个商业模式带来稳定收益的可持续性。

2013-2015年远大物产经营的主要产品价格变动情况如下：

项目	均价			
	2013年	2014年	2015年	累计变化幅度
PE（元/吨）	10760	9965	8616	-19.92%
PP（元/吨）	-	9352	7037	-24.75%
PTA（元/吨）	8077	6114	4749	-41.21%
甲醇（元/吨）	3006	2424	1954	-35.02%
铜（元/吨）	54680	48653	40445	-26.03%
锌（元/吨）	15225	16000	14854	-2.44%
白银（元/千克）	5205	3837	3467	-33.39%
天胶（元/吨）	22135	15408	12335	-44.27%
棕榈油（元/吨）	6417	5649	4782	-25.47%
豆油（元/吨）	7830	6349	5618	-28.25%

注：数据来源为上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所。

2015年度远大物产主要产品销量较2014年度增长情况如下：

项目	销售量		
	2015年	2014年	同比变动
PP (万吨)	82.5	39.8	107.29%
PE (万吨)	112.1	66.8	67.81%
PVC (万吨)	39.5	14.7	168.71%
硬胶 (万吨)	20.5	15.9	28.93%
甲苯 (万吨)	52.1	34.2	52.34%
二甲苯 (万吨)	24.7	12.3	100.81%
苯乙烯 (万吨)	34.2	18.5	84.86%
乙二醇 (万吨)	103.6	72.4	43.09%
甲醇 (万吨)	177.5	60.4	193.87%
锌 (万吨)	20.66	14.7	40.54%
电解铜 (万吨)	10.51	7.6	38.29%
白银 (吨)	972.85	563.90	72.52%

从上面两表中可以看到，远大物产主要经营的品种价格在 2013 至 2015 年度几乎都表现为大幅下跌，跌幅最大的品种下跌高达 44.27%。按照传统的贸易方式，企业势必面临渠道萎缩和经营亏损的双重打击，但远大物产基于对产业的深入研究、通过使用金融衍生品工具，一方面有效规避价格风险，实现抗周期增长，另一方面在市场行情萎靡不振或市场不均衡、市场价格扭曲的形势下，为大宗商品交易市场提供持续交易支持，在期现结合业务中，衍生品工具引入使得为客户管理存货价格风险成为可能，如点价、保价等定价模式的推出，改变传统意义上的客户关系，由博弈关系转变为服务和合作的关系，进而促进了现货业务规模的快速增长。期现结合的业务模式让企业在规避风险的同时获得了很好的渠道扩张机会，也获得了可观的经营收益，这也从侧面证明了远大物产与市场中很多单纯以期货收益为目的公司的区别。

综上，在大宗商品价格整体下行的背景下，远大物产盈利主要体现在期货端，符合期现结合业务模式的特点。

## (2) 整体收益符合行业毛利率水平

从远大物产的商业模式看，作为大宗商品交易商，远大物产基于多年的行业经验以及自身强大的研究实力及对大宗商品行业的深刻理解，运用期货等衍生品工具通过点价、保价等不同的销售模式去解决上下游企业对风险管理的需求、拓展新的业务市场。由于远大物产的市场交易主要依据期现结合的策略进行的，在该模式下最终目标为实现期现结合策略的盈利，现货收益或期货收益仅为整体策略下的其中一环，根据市场环境以及具体交易背景的不同，利润可

能通过现货端实现，也有可能通过期货端实现，所以远大物产并不会孤立的关注某一端的盈亏情况，而是在整体关注期现两端收益之和。

报告期内，远大物产主营业务毛利率、销售净利率与同行业可比上市公司比较情况如下：

序号	股票名称	股票代码	主营业务毛利率[注 1]			销售净利率[注 2]		
			2015年 1-9月	2014 年度	2013 年度	2015年 1-9月	2014 年度	2013 年度
1	五矿发展	600058	3.33%	2.80%	1.49%	-2.71%	-0.1%	0.03%
2	厦门国贸 (供应链管理业务)	600755	2.86%	2.51%	3.43%	1.00%	1.57%	2.22%
3	物产中拓	000906	3.13%	2.67%	2.11%	0.48%	0.35%	0.38%
4	象屿股份	600057	3.78%	3.38%	2.11%	0.62%	0.73%	0.76%
5	建发股份 (供应链运营业务)	600153	4.39%	3.92%	4.13%	0.94%	0.76%	0.98%
6	上海物贸	600822	0.98%	1.20%	0.84%	-1.67%	0.07%	0.04%
7	中化国际	600500	8.70%	6.96%	5.78%	2.05%	2.29%	1.60%
可比上市公司平均值			<b>3.88%</b>	<b>3.35%</b>	<b>2.84%</b>	<b>1.02%</b>	<b>0.96%</b>	<b>0.86%</b>
远大物产[注 3]			<b>4.3%</b>	<b>4.4%</b>	<b>1.9%</b>	<b>1.42%</b>	<b>1.26%</b>	<b>0.30%</b>

注 1：由于公开信息的局限性，计算同行业上市公司相关财务指标时，除建发股份供应链业务为 2015 年 1-6 月数据外，其余上市公司采用了 2015 年三季报相关数据。

注 2：厦门国贸及建发股份数据为其整体销售净利率，可比上市公司平均值计算时剔除销售净利率为负数的公司。

注 3：由于在期现结合的业务模式下，远大物产现货业务和期货收益整体收益是公司盈利能力的完整体现，期现结合毛利率更能真实地反映出远大物产的盈利能力。远大物产采用了期现结合毛利率。

远大物产利用自身形成的综合优势，为上游供应商提供渠道的价值，为客户管理库存和成本，并且通过各项要素的配置产生额外价值，最终利用期现结合的商业模式形成有别于传统贸易商的核心竞争力。远大物产期现结合毛利率与销售净利率略高于同行业上市公司，具有合理性。

报告期内，同行业上市公司运用衍生金融工具产生的公允价值变动收益及取得的投资收益情况如下：

单位：万元

序号	股票名称	衍生金融工具产生的公允价值变动收益	处置衍生金融资产取得的投资收益
----	------	-------------------	-----------------

		2015年1-6月	2014年度	2013年度	2015年1-6月	2014年度	2013年度
1	中化国际	5,907.27	-97.38	3,853.74	-1,847.40	1,193.47	55.70
2	建发股份	2,465.34	-4,042.51	6,389.63	-1,349.94	7,835.27	13,151.10
3	厦门国贸	20,716.36	-6,336.03	9,207.68	21,157.22	25,847.12	12,022.19
4	物产中拓	1,485.90	-132.30	5,630.96	2,069.23	1,934.55	-1,084.11
5	象屿股份	3,564.36	41.19	761.90	-617.69	8,815.31	9,159.87
6	五矿发展 [注 1]	-	-	-	-	-	-
7	上海物贸	-	-	-	-	-	-
	远大物产[注 2]	-5,931.62	-14,252.68	10,185.75	190,824.91	179,246.50	49,330.54

注 1：由于公开数据的局限性，部分同行业上市公司运用衍生金融工具产生的收益情况无法获取。

注 2：2015 年远大物产期货和电子交易公允价值变动收益及取得的投资收益为全年数据。

报告期内，同行业上市公司运用衍生金融工具取得收益情况与远大物产存在较大差异，原因主要系远大物产期现结合业务模式具有创新性，且各家公司经营的产品与期货结合度上存在差异，也影响了期货工具运用的深度与广度。

### （3）期货投资风险可控

2013 年至 2015 年，由于大宗商品价格持续低迷，远大物产期现结合业务模式的利润主要由期货端贡献。期货本身作为一项金融投资工具有其固有风险，包括经纪委托风险、流动性风险、强行平仓风险、交割风险、市场风险等。但在期现结合业务模式下，期货业务是根据远大物产现货贸易情况及对现货市场的实时追踪与预测而进行的，该操作系基于现货与期货价格呈相同的变化趋势的前提，而以相反的操作相互对冲，大大降低了期货投资本身的风险。同时远大物产风险控制体系在自身现货规模基础上，对持仓头寸、风险敞口、回撤比例等有严格限制，有效化解了期货投资固有风险。

综上，尽管远大物产报告期内衍生品投资收益较大，但是符合期现结合业务模式的特点，具有合理性。

## （五）期现结合业务风险控制

### 1、远大物产风险控制体系

远大物产高度重视风险管理，通过组织架构设置、制度设计、业务流程控制、整体风险控制等对风险进行管控。

#### （1）风险管理的组织架构



远大物产建立了高度集中化的风险管理体系。远大物产经营管理委员会作为管理期货业务的最高决策机构，负责审议决定公司所有投资交易的风险管理政策，定期审议投资标的物的风险评估报告，审议批准和终止投资经理的交易权限，并处置出现的重大风险。并由总裁提名，经公司经营管理委员会同意，设立分管领导，负责商品期货的风险控制，完善风险控制流程，建立统一的期货交易监控平台，建设期货管理的风险控制体系，同时，由分管领导组建专门的期货衍生品投资管理机构，机构内分设投资决策、业务操作和风险控制（包括资金划拨）三项相互独立职能。期货衍生品投资管理机构均由专门人员组成，职责清楚、分工明确、相互监督，具体负责远大物产及下属专业公司的期货衍生品投资业务。

## （2）制度规定

为规范期现结合业务交易行为，加强对期货业务的监督管理，在相关法律法规、政策的基础上，远大物产制定了《远大物产集团期货投资风险管理办法》、《商品期货管理暂行办法》、《内控手册》等专门的内部控制制度和风险管理制度，对期货业务的品种范围、审批权限、内部审核流程、交易的实施、资金管理、头寸管理、内部风险报告制度以及风险处理程序作出了明确规定，将可能带来的投资风险损失控制在可承受的范围之内。

## （3）业务流程控制

远大物产及下属事业部（或专业子公司）的期货衍生品投资有严格的业务流程设计，主要从期货账户的开立，期货交易的岗位设置的原则、期货交易的申请与审批、期货交易的操作执行、期货交易的资金划拨、期货交易的风险监控、风险报告、期货交易的核算会计控制等几个主流程来进行期货衍生品投资的风险管理。

①远大物产及下属事业部（或专业子公司）选择具有良好资信和业务实力的期货经纪公司、市级以上地方政府主导的大宗商品交易平台等作为交易平台。

②远大物产对商品期货操作实行严格授权管理。对交易的人员名单、可从事交易的具体种类和交易限额做出明确的授权，被授权人员只有在取得书面授权

权后方可进行授权范围内的操作。

③严格控制期货交易的资金规模，在上市公司董事会审议额度范围内合理计划和使用保证金。由分管领导负责确定商品期货业务的总体规模、各事业部及成员企业对应的套保额度，以及整体操作策略，各事业部及成员企业。

④由公司经营管理委员会决策进行的公司统一的商品期货业务，由衍生品管理机构投资决策人员制定操作计划，并经风险控制人员审核通过后，经分管领导审批同意后，交由业务操作人员进行实施；风险控制人员每天跟踪计划的执行情况，及时提示风险。

由各事业部及专业子公司根据库存情况和已签约未到货的商品情况，在其允许额度范围内，制定套保计划，明确止盈和止损点，并提交套保申请给商品期货管理机构。商品期货管理机构投资决策人员对事业部及专业子公司提交的套保申请进行论证，并报经分管领导同意后，将论证结果反馈给事业部；对已同意的套保申请，投资决策人员制定具体的套保操作计划，由风险控制人员审核通过后，并报经分管领导同意后，交由事业部负责人签字确认后，由业务操作人员进行实施；风险控制人员每天跟踪计划的执行情况，及时提示风险。

#### ⑤风险分析、测算及报告

远大物产通过建立风险测算系统对资金风险和头寸价格变动风险进行跟踪测算，及时掌握保证金需求和盈亏风险。此外根据市场信息对市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险和法律风险，一旦上述风险可能引起的盈亏（含浮动）在 500 万元以上、1000 万元以下的，需立即报告给分管领导；在 1000 万以上的，需立即报告给分管领导和远大物产总裁。

每天交易所收盘后，商品期货管理机构核对操作结果，将当天新建头寸、平仓头寸、最新市场信息、次日操作计划、持仓情况、保证金安全度、结算浮动盈亏等数据于当天报给相关人员。

⑥远大物产及专业子公司根据交易的不同类型对单一品种资金使用率、资金最大使用率做出严格的限制，给予明确的额度范围，并制定了严格的止盈止损机制，进行初始止损设置以及最大回撤管理，并根据权益回撤幅度采取暂停交易经理权限、暂停交易等措施。

#### (4) 整体风险控制

远大物产为期现结合业务设定整体风险控制指标预警值，包括单品种的净头寸资金占用率、所有品种净头寸资金占用率等。并根据市场情况和盈利情况适当调节指标预警值。风险管理部门负责监控公司期货交易的整体风险，当指标触及预警值时，应报告分管领导，并提请经营管理委员会召开会议评估和处置整体风险。

远大物产通过上述风险管理架构、风险控制制度以及严格的业务流程规定，确保了期现结合业务的合规运行，从而有效控制了风险。

报告期内，远大物产现货业务及期货、电子交易盈利情况如下：

单位：万元

项目	2015年度	2014年度	2013年度
现货业务盈利	-107,788.11	-94,017.60	-37,843.20
期货及电子交易盈利	184,893.30	164,993.82	59,516.29

注：现货业务盈利=营业总收入-营业总成本

报告期内，远大物产期货业务盈利情况较好，有效地规避了现货跌价风险，期现结合业务模式有助于远大物产在大宗商品出现大幅波动的市场环境下实现良好的收益。

## 2、远大物产风险管理策略

第一个层次：本金灭失风险。在各个层次核心关注所参与的衍生品市场的合法性以及衍生品市场实际控制人的承担风险的能力，其次关注介入这些衍生品市场的中介机构（例如期货经纪公司、证券公司等）的合法性以及中介机构实际控制人的承担风险的能力和管理能力。远大物产只参与行业前列的衍生品市场，在国内只选择行业排名前二十的中介机构，只选择单品类持仓和交易量排名前十的中介机构，在国际市场，远大物产只选择当地排名前五的中介机构，如果银行可以提供同类的服务，在费用可接受的范围内优先选择银行作为中介机构。

第二个层次：交易金额上限和交易品种的风险。交易金额在经过系统的测算，充分的满足业务模式的需要后，报经董事会批准后执行，交易金额太大可能会导致出现无法承受的市场风险和信用风险等，金额太小可能无法满足期现

结合的商业模式，也会出现无法承受的市场风险等；而交易品种的风险主要考虑远大物产是否熟悉这个品种、是否建立了这个品种的产业渠道，或者是否将这个品种与远大物产的其他品种建立起了高度的相关性，原则上必须满足了这些必要条件后才能报经董事会批准实施。

第三个层次：经营风险。主要指在经营过程中产生的亏损和利润回吐风险，远大物产因为绝大多数在衍生品市场的交易是依据期现结合的策略进入的，或者在衍生品市场模拟期现结合策略进入的，所以远大物产不会简单的定义衍生品市场的盈亏风险，而是综合考虑期现结合的盈亏情况，即远大物产的经营风险主要是策略准确率的风险以及策略亏损风险，所以远大物产在风险控制时即单独设定某一策略的最大亏损比例，又设定同一时期正在操作的全部策略的最大亏损比例和利润的最大回吐比例。

### 3、风险因素应对措施

#### 1) 电子交易市场的风险认知以及风险控制

我国的电子交易市场成熟度偏低，目前比较成熟的是渤海商品交易所、无锡商品交易中心和广西糖交易市场，这些交易市场首先是国家商务部批准设立的现货批发交易市场，其次这些市场多数有地方政府参与，再有这些交易市场都有较强的股东背景和专业的经营管理团队，尽管如此，远大物产依然严格控制在这些市场的参与程度，总体控制在远大物产参与衍生品市场总额的 10% 以内，同时根据具体时间、具体现货交易市场设置单一市场额度上限，以应对诸如流动性风险、信用风险、违约风险等，以此来控制电子交易市场的最大风险。

#### 2) 远大物产衍生品业务涉及到的风险及控制办法

市场风险。市场风险是指价格不利波动带来的亏损风险。比如套期工具价格与被套期项目反向变化，导致市场价值产生波动带来的风险。套期保值之所以能够降低企业的某种波动性，其基础是建立在套期工具与被套期项目的价格呈相同的变化趋势，而以相反的操作相互对冲。然而当市场出现剧烈变化时，例如现货市场价格发生重大变化、时间跨度较长或者突发变化趋势或者任何一方的波动过于剧烈，导致二者的亏损无法完全对冲，从而可能产生较大亏损。

远大物产因为绝大多数在衍生品市场的交易是依据期现结合的策略进入的，或者在衍生品市场模拟期现结合策略进入的，故不会简单的定义衍生品市场的盈亏风险，而是综合考虑期现结合的盈亏情况，即远大物产的市场风险主要是策略准确率的风险以及策略亏损风险，所以在风险控制时通过单独设定某一策略的最大亏损比例，又设定同一时期正在操作的全部策略的最大亏损比例和利润的最大回撤比例来控制风险。

**流动性风险。**流动性风险是指当市场出现急速变化使投资者面临不利局面或临近到期交割日，市场活动不充分或者市场中断，没有合适的交易对象，不能很好的将交易策略进入市场，或者无法按照现行市价价格或者以与之相近的价格对冲头寸所产生的风险。此外，由于期货交易实行保证金交易和逐日结算制度，因此一旦出现不利变动，公司可能被要求将保证金补足到规定的水平。如果现金储备不足、资金周转不畅，可能无法及时补足保证金而被强行平仓。

远大物产在选择参与的衍生品市场时，主要选择知名的大宗商品期货市场，或者单一交易品种都是全球交易量排名前列的期货市场，以降低流动性风险；再有远大物产参与的品种均为主力交易品种，所以在远大物产现有规模下流动性风险较低。同时因为远大物产的期现结合的业务模式，远大物产在大宗商品现货市场有着很好的渠道和基础，如果出现衍生品的流动性风险，远大物产也可以通过期货交割的方式来了结交易头寸。

**信用风险。**信用风险主要指交易对手方不能按照约定全部或者部分履行合同，而导致交易中无法形成相互对冲的期现结合策略关系，导致公司期货交易上产生损失的风险。由于远大物产参与的都是正规的、大型的期货交易市场，交易所设计交易合约和交易规则时已经充分的考虑了交易信用风险，即保证金制度，所以综合来看远大物产参与衍生品市场的信用风险较低。针对现货交易对方可能发生的违约行为，远大物产已通过严格的资信调查、设定、追加保证金比例、发生现货端违约及时平仓等措施控制期货交易风险。

**操作风险。**操作风险主要指由于无法控制或不可预测的系统、网络、通讯故障等造成交易系统非正常运行，使交易指令出现延迟、中断或数据错误等问题，从而带来相应风险。此外由于信息系统、报告系统、内部风险控制系统失灵而导致的风险，如风险报告和监控系统出现疏漏，超过了风险限额而未经察

觉，操作人员没有按照公司的规章制度的规定进行操作而导致的风险。远大物产主要从两个方面进行风险控制：第一个方面是授权管理，授权管理主要涉及授权金额、授权品种、授权业务模式等；第二个方面是从策略制定到策略执行，最后到策略总结均有明确的执行程序，这些执行程序均以交叉管控的理念进行设计的，远大物产风险控制中心作为第三方专职风险控制部门，在操作过程中都会进行实时监管，以确保所有的交易策略能够按照公司的规定进行操作。

法律风险。期货市场的法律法规政策如发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易带来的风险。此外法律风险还包括参与的衍生品市场是否具备合法的经营资格，以及参与衍生品市场的行为是否符合相对应的市场和国家的法律规定。远大物产在选择参与交易市场有着严格的要求，参与的国内外期货等衍生品市场均为知名合法的衍生品市场，并严格遵守对应市场和国家的法律规定。

远大物产的核心竞争力是产业为基础、研究为核心、风控为保障的三位一体体系，与之相关的风险就是产业基础是否在稳步发展壮大、研究理念是否能够紧跟市场的变化并领先同业竞争者、风险控制办法是否能落地执行。

#### **4、报告期合规经营情况**

远大物产参与的国内外期货等衍生品市场均为知名合法的衍生品市场，未参与不合法衍生品市场的交易，在参与衍生品市场前，远大物产都会提前较长的时间学习和熟悉相应市场的规则及所在国的相关法律规定，同时严格规范远大物产参与市场的行为，坚决杜绝诸如操纵市场等违法违规行为。报告期内，远大物产运营合规，未发生因违规交易而被处罚情形。

#### **5、报告期商品期货交易风险敞口情况及风险管理目标、政策和程序情况**

(1) 在期现结合业务模式下，远大物产将期货（或电子交易）合约作为管理商品价格的重要工具，通过期货合约对现货业务价格风险进行合理有效管理，该等衍生工具的投资以其公允价值列示。该等期货合约与公司现货业务直接相关，根据远大物产现货贸易情况及对现货市场的实时追踪与预测而进行的，将现货市场和期货市场的交易作为一个组合策略，按照净风险敞口对业务

风险进行管理，有别于单纯的期货投资。报告期内期货合约风险敞口与公司现货经营规模匹配，处于合理水平。

远大物产及其下属公司报告期末衍生品交易持仓信息如下（其中合约净额代表期货合约的风险敞口）：

单位：万元

项目	期货合约		
	多头合约	空头合约	净合约金额
2013年	199,642.09	278,211.80	-78,569.70
2014年	320,647.14	1,074,218.57	-753,571.42
2015年	462,025.00	931,131.02	-469,106.01

从2013年、2014年和2015年末衍生品交易持仓信息中可以看到，远大物产通常同时持有一个品种的多头合约和空头合约，这个现象的实质是同时管理现货市场所对应的采购合同和销售合同，也同时在管理上游渠道和下游客户，通过点价、保价等形式为上下游客户提供有别于传统贸易商的增值服务；再有，远大物产在理解和运用期货衍生品市场时有别于很多期货市场参与者，远大物产不仅仅将期货市场作为一个衍生工具在使用，更将其作为一个价格透明、信息集中、交易规范、信用等级高、流动性更好、可买可卖等等具备一系列优点的客户来看待，所以在可以通过对冲降低持仓保证金的情况下依然分别同时持有大量的多头合约和空头合约，以此来增加内部管理的条理性。

上述期货合约中主要为商品期货合约持仓，报告期内分别为-9.39亿元、-72亿元、-59.7亿元。报告期内远大物产商品期货合约持仓变动主要与公司现货经营头寸及风险管理目标的优化调整有关。

报告期各期末，远大物产商品期货及现货风险敞口如下：

单位：亿元

项目	2013年末	2014年末	2015年末
商品期货净合约头寸	-9.39	-72	-59.7
现货头寸	133.87	137.43	69
商品期货净头寸与现货头寸比值	7.02%	52.39%	86.52%

注：现货头寸=有效库存（在库库存+在途库存+长约采购净额）+月均经营额。

考虑到国内期货市场因为活跃月份具有间隔四个月的特点，例如活跃月份大多为1月品种、5月品种和9月品种，所以在考虑合约期限以及流动性安排

时，同时兼顾现货交易合同的履约周期问题，80%以上的交易头寸在最近活跃月份和次近活跃月份，年末距离最近的活跃月份为1月，故在考虑现货头寸时在有效库存基础上增加一个月的预期经营额作为风险管理目标。

报告期内，远大物产结合前期的经验积累，逐步推进期现结合模式深度，并通过期货工具有效对冲现货风险，由上表，报告期内期现结合后，商品期货净头寸与现货头寸比值分别为7.02%、52.39%和86.52%，逐年提高，处于在远大物产的商业模式范围以内，也表明期现结合模式正在日益深化。其中2013年比值较低原因主要系远大物产风险管理目标不断的优化调整所致。2013年，远大物产整体期货合约规模相对现货业务尚处于较低规模，期货合约对冲的目标以公司在库库存及在途库存为主，2013年末商品期货净合约为-9.39亿元，在库库存及在途库存金额为18.44亿元，比值为50.92%。但在该种现货头寸风险管理下，尚未考虑长约合同项目的风险敞口，考虑到公司的现货业务中存在大量的长约采购合同（即已确定但尚未执行采购）且涉及金额较大（其中2013年末长约合同净额约77.77亿元，2014年末长约采购净额约为80.80亿元），为了管理该等业务价格风险，2014年起公司在努力增加长约销售合同的同时，将期货管理策略范围进一步涵盖至长约采购，期货合约持仓规模随之出现较大上升，但期现结合后，期现净风险敞口逐年降低，相对企业的经营规模处于合理水平，风险可控。

（2）由于持有大量的金融衍生资产，远大物产为了控制风险，制定了相应的管理规则，对期货业务的管理流程、风险控制等作出了明确规定。从组织结构上，将投资决策、业务操作和风险控制（包括资金划拨）三项相互独立职能，均由独立的专业人员负责，确保职责清楚、分工明确、相互监督；从业务流程管理上，主要从经纪公司选择、账户的开立、岗位设置、交易的申请与审批、交易的操作执行、资金划拨、交易的风险监控、交易的会计核算控制等几个主流程来进行期货业务的风险管理；在操作时，控制期货业务的头寸规模，合理计划和使用保证金，结合现货贸易情况，合理设置期货和现货盈亏综合的回撤比例，监控二者盈亏之和的波动情况，总体的风控目标是单笔期现结合盈亏在可控和可接受范围内，同期操作的全部期现结合策略的期现盈亏综合在可控和可接受范围内。由于期现结合的商业模式可能会出现期货端或者现货端受



到一些特殊因素的影响，或者受到一些突发性因素的影响，造成短期内期货端和现货端价格走势出现背离的现象，即时间风险，面对这种特殊风险，在充分评估时间风险跨度后，结合企业自身资源条件，主要在持有具有时间风险的资产规模上进行风险控制，在控制规模的同时，也会把握将时间风险转化为给企业带来更大利润空间的机会。

## （六）主要销售情况

### 1、销售情况

（1）报告期内，远大物产主营业务收入根据业务类型划分情况如下：

行业	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
商品贸易	5,529,341.95	99.89%	4,558,254.33	99.91%	4,515,879.69	99.94%
物流代理	6,264.15	0.11%	3,952.51	0.09%	2,790.74	0.06%
<b>合计</b>	<b>5,535,606.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,562,206.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,518,670.43</b>	<b>100.00%</b>

（2）报告期内，远大物产主营业务收入按产品、服务分类情况如下：

类型	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
塑胶类商品贸易	2,033,737.82	36.74%	1,415,473.03	31.03%	1,260,580.55	27.90%
橡塑类商品贸易	146,589.26	2.65%	222,565.22	4.88%	275,626.79	6.10%
液化类商品贸易	1,680,546.08	30.36%	1,329,230.32	29.14%	1,123,801.50	24.87%
金属类商品贸易	1,178,114.22	21.28%	846,377.84	18.55%	1,118,212.04	24.75%
其他类商品贸易	490,354.57	8.86%	744,607.92	16.32%	737,658.81	16.32%
物流代理服务	6,264.15	0.11%	3,952.51	0.09%	2,790.74	0.06%
<b>合计</b>	<b>5,535,606.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,562,206.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,518,670.43</b>	<b>100.00%</b>

### 2、前五名客户销售情况

报告期内，远大物产向前五名客户的销售情况如下：

报告期	客户名称	销售金额 (万元)	占当年营业收入比例
2015 年	中国石油化工集团公司	91,677.37	1.66%
	金川迈科金属资源有限公司	70,744.85	1.28%
	深圳江铜南方总公司	70,539.82	1.27%
	浙江兴兴新能源科技有限公司	60,919.45	1.10%
	ARC RESOURCES COMPANY LIMITED	52,194.33	0.94%

报告期	客户名称	销售金额 (万元)	占当年营业收入比例
	合计	<b>346,075.82</b>	<b>6.25%</b>
2014年	上海双钱轮胎销售有限公司	242,396.14	5.31%
	中国石油化工集团公司	107,513.41	2.36%
	CHINA COPPER INDUSTRY GROUP LIMITED	102,220.67	2.24%
	三菱商事(上海)有限公司	59,394.55	1.30%
	江苏哥尔德贵金属有限公司	37,592.67	0.82%
	合计	<b>549,117.44</b>	<b>12.03%</b>
2013年	中国石油化工集团公司	114,385.97	2.53%
	三菱商事(上海)有限公司	59,692.61	1.32%
	中铜矿业资源有限公司	46,751.98	1.03%
	CHINA HARVEST INVESTMENT LIMITED	45,186.52	1.00%
	宁波乐金甬兴化工有限公司	43,370.43	0.96%
	合计	<b>309,387.51</b>	<b>6.85%</b>

### (七) 主要采购情况

报告期内，远大物产向前五名供应商的采购情况如下：

报告期	供应商名称	采购金额(万元)	占当年采购金额比例
2015年	中国石油化工集团公司	178,819.03	3.29%
	Formosa plastics Group (台塑企业)	175,159.91	3.23%
	中国石油天然气集团公司	117,503.62	2.17%
	SINOPEC CHEMICAL COMMERCIAL HOLDING(HONG KONG)COMPANY LIMITED	94,066.33	1.73%
	上海金克金属贸易有限公司	82,666.60	1.52%
	合计	<b>648,215.49</b>	<b>11.94%</b>
2014年	Formosa plastics Group (台塑企业)	152,526.59	3.36%
	中国石油化工集团公司	145,741.39	3.21%
	中国石油天然气集团公司	126,949.98	2.79%
	GULF POLYMERS DISTRIBUTION COMPANY FZCO	76,950.69	1.69%
	新疆东瀚科技发展有限公司	74,631.90	1.64%
	合计	<b>576,800.56</b>	<b>12.70%</b>
2013年	Formosa plastics Group (台塑企业)	125,806.95	2.81%
	中国石油化工集团公司	117,791.47	2.63%
	中国石油天然气集团公司	100,422.95	2.24%
	新疆东瀚科技发展有限公司	99,021.71	2.21%
	MITSUBISHI CORPORATION	72,231.65	1.61%
	合计	<b>515,274.73</b>	<b>11.50%</b>

### (八) 关联方持有前五名客户权益的情况

截至本报告书出具之日，远大物产不存在董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有远大物产 5% 以上股份的股东在前五名客

户、供应商中占有权益的情形。

## （九）安全生产、环保与质量控制情况

### 1、安全生产

为规范安全生产管理，远大物产设立了安全管理委员会，是公司安全经营的组织领导机构，全面负责远大物产的安全生产管理工作，研究制订安全管理制度和工作机制，实施安全检查和监督，调查处理事故，做出处罚决定等。远大物产根据国家相关管理制度的规定，建立了一套符合法律法规政策和企业要求的安全生产管理制度体系。目前，远大物产安全生产管理制度包括：《远大物产集团有限公司安全管理规定》、《远大物产集团有限公司易制毒化学品购销制度》、《远大物产集团有限公司安全教育、培训管理制度》、《远大物产集团有限公司易制毒化学品分管领导职责》、《远大物产集团有限公司易制毒化学品专管员职责》、《远大物产集团有限公司易制毒化学品购销人员管理职责》、《远大物产集团有限公司易制毒化学品相关责任人员考核奖惩制度》等。

远大物产根据国家《危险化学品安全管理条例》等有关法规和制度相关管理制度的规定，建立了一套符合法律法规政策和企业要求的《危险化学品管理制度》，制度规定集团公司所属生产经营单位(含合资企业)生产、经营、储存、运输、使用危险化学品和处置危险化学品，必须遵守本制度和《危险化学品安全管理条例》等安全生产法律、其它有关行政法规的规定；生产、经营、储存、运输、使用危险化学品和处置危险化学品的单位，其主要负责人必须保证本单位危险化学品的安全管理符合《危险化学品安全管理条例》等有关法律、法规、规章、规定及国家标准的要求，并对本单位危险化学品的安全负责。

在制度的具体执行上，远大物产通过公司各个层级管理将相关制度予以贯彻落实，生产、经营、储存、运输、使用危险化学品和处置危险化学品的单位，均要求制定本单位事故应急救援预案，配备应急救援人员和必要的应急救援器材、设备，并定期组织演练，从事危险化学品生产、经营、储存、运输、使用或者处置废弃危险化学品工作的人员，必须接受有关法律、法规、规章和

安全知识、专业技术、职业卫生和应急救援知识的培训，并经考核合格，方可上岗作业。

针对易制毒化学品管理，远大物产设置了易制毒化学品管理小组负责专项管理，主要包括易制毒化学品管理机构设置、国内采购环节管理、国内销售环节管理、进出口环节管理、出入库环节管理、与仓库对账及盘点管理、易制毒化学品台账管理、公安局网上备案管理等流程。在执行易制毒化学品管理业务流程中，应确保遵循不相容职务相分离原则。确保易制毒化学品的购销及运输符合国家相关法律、法规和企业内部相关规定，防止易制毒化学品被用于制造毒品，维护经济和社会秩序。

远大物产及下属子公司重视安全生产、安全经营，认真执行国家各项安全生产政策法规，未发生过安全生产事故。报告期内，远大物产未因违法违规受过安全生产监管部门的重大行政处罚。

## **2、环境保护**

远大物产主要从事大宗商品交易经营活动，不存在环境污染问题。远大物产高度重视环境保护工作，认真贯彻落实国家和地方政府有关环境保护工作的方针、政策、法律、法规和标准，明确制定了环境保护与资源节约的管理要求，并一直在自身运营过程中倡导绿色办公，努力减少自身经营所产生的碳排放，同时开展各种类型的节能宣传教育，提升全体员工的节能减排意识。报告期内，远大物产未因违法违规受过环保部门的重大行政处罚。

## **3、质量控制情况**

### **(1) 质量控制标准**

远大物产及其下属运营公司在业务开展过程中始终坚持质量与服务至上的指导方针，根据国家及行业标准、行业惯例、客户的供货品质要求等方面制订了符合公司实际的内部质量控制标准，包括对进口采购、内贸采购，对固体商品与液体商品采购验收进行差异化管理，并在业务开展的过程中严格遵照执行。

### **(2) 质量控制措施**

远大物产及其下属各运营公司主要质量控制措施如下：

1) 在供应商管理环节，制定合格供方管理相关制度来对供应商进行评估，不从不合格的供应商采购物料，从源头上控制商品质量；

2) 建立严格的产品质量控制和检验制度，严格按相关质量标准和检验标准操作规程对商品进行检验，保证检验结果的准确性，然后方可入库或销售。

在采购验收环节，对产品检验与验收方式进行分类管理，对于采购的液体化工产品，按行业规定，在货物交付时，都由独立的第三方进行检验，合格后才会入库；对于固体的大宗商品，会委托报关公司、仓储公司、运输公司对货物的数量和外包装进行检验；对于进口商品，根据国家相关规定，需要法定商检的产品，必须委托商检公司进行法定商检，进口商品无须法定商检的产品及内贸商品、固体商品，在进入仓库前，对仓库资质进行审查，审查通过后方可入库，入库时由仓库对货物可视化外观进行检查，如有包装破损等情况，经仓库方通知公司确认的，予以入库，仓库对可视化外观未提异议的，视为无外在质量异议；在质量问题的判定处理等环节都设置了管控要求与责任追究制度，对于不合格物资，负责人员依据检验结果办理让步接收、退换货、索赔等事宜，对延迟交货造成损失的，负责人员要按照合同约定索赔。

在销售发货环节，公司主要通过与仓库、物流公司签订合同并明确质量违约条款等方式来确保发货产品质量符合标准，若出现发货质量问题，将由仓库或物流公司承担客户质量索赔风险，在销售后使用过程中发现内在质量问题的，根据合同规定，及时向供应商进行追索。

3) 产品质量纠纷处理。对商品检验过程全程监控与跟踪，积极应对产品品质投诉处理，并坚持对质量异常情况的回馈与追踪，在质量问题的判定处理等环节都设置了管控要求与责任追究制度，当发生因产品质量引起的纠纷和投诉时，由相关业务部门明确责任人，全面分析原因，严格执行相应的纠正措施，并根据客户合理要求及时提供退换货的服务并及时向供应商进行追索。

报告期内，远大物产未与客户发生重大服务质量纠纷，未发生因商品质量问题受到过监管部门的重大行政处罚。

#### **(十) 境外生产经营及境外资产情况**

截至本报告书签署之日，远大物产共有 4 家在境外设立的子公司，分别为注册在香港和新加坡的贸易平台公司，基本情况如下：

序号	名称	注册地	注册资本	股东名称	股权比例	成立时间	业务范围
1	远大国际（香港）有限公司	香港	100 万美元	远大物产	100%	2007 年 6 月	大宗商品进出口及转口贸易
2	香港生水资源有限公司	香港	1 万港元	远大生水	100%	2011 年 11 月	大宗商品进出口及转口贸易
3	佰利资源有限公司	香港	100 万美金	远大石化	100%	2011 年 8 月	大宗商品进出口及转口贸易
4	TOPSENSE RESOURCES PTE.LTD	新加坡	500.00 万美元	香港生水资源有限公司	100%	2014 年 11 月	大宗商品进出口及转口贸易

上述远大物产境外子公司业务范围主要为大宗商品贸易，包括钢铁、有色金属和化工原料等大宗商品贸易，具体情况如下：

#### （1）远大国际（香港）有限公司

远大国际（香港）有限公司系远大物产 100%控股子公司，成立 2007 年 6 月 25 日，注册地香港，注册资本 100 万美元。主营业务钢铁产品进出口及转口贸易。为拓展海外市场、增加业务量，主要业务市场覆盖东南亚、印度、巴基斯坦及南非等国。

报告期内其资产规模及经营情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日 /2015 年度	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度
总资产	15,931.85	18,784.19	19,858.59
营业总收入	274,540.73	73,165.97	195,248.67
净利润	159.16	1,354.28	1,563.52

#### （2）香港生水资源有限公司

香港生水资源有限公司成立于 2011 年 11 月，注册地为香港，注册资金为 10000 港币，为远大生水资源有限公司全资子公司，秉承长期稳健经营、可传承、受人尊敬的战略理念，香港生水致力于实践“为您创造价值”的使命，充分利用香港的区位优势、营商环境和市场资源，主要从事金属铜、橡胶、棕榈

油等品种大宗商品的转口贸易，市场覆盖国际、国内两个市场。

报告期内其资产规模及经营情况如下：

单位：万元

项目	2015年12月31日 /2015年度	2014年12月31日 /2014年度	2013年12月31日 /2013年度
总资产	12,272.24	11,806.68	18,588.59
营业总收入	343,233.46	328,985.88	297,765.24
净利润	-4,376.28	1,011.00	-4,558.73

### (3) 佰利资源有限公司

佰利资源有限公司是远大石化有限公司的控股子公司，成立于 2011 年 8 月，注册地香港，注册资本 100 万美金。

佰利资源作为华南区域销售平台，专业从事聚丙烯（PP 拉丝、PP 注塑、PP 共聚）、聚乙烯（LDPE、HDPE、LLDPE 等）、硬胶、甲醇等多种塑料原料的转口业务，致力于为客户和商贸伙伴提供全球领先的有竞争力成本的产品。公司与沙特阿美石油公司建立深厚的合作关系，产品销售涵盖拉丁美洲（包括巴西，阿根廷，智利，哥伦比亚和厄瓜多尔）以及中国，孟加拉等市场。

单位：万元

项目	2015年12月31日 /2015年度	2014年12月31日 /2014年度	2013年12月31日 /2013年度
总资产	52,435.12	45,118.24	29,352.06
营业总收入	380,891.10	331,679.25	293,939.51
净利润	6,865.98	-89.39	2,304.66

### (4) TOPSENSE RESOURCES PTE.LTD

TOPSENSE RESOURCES PTE.LTD 成立于 2014 年 11 月，注册地为新加坡，注册资金为 500 万美元，为香港生水资源有限公司全资子公司，秉承长期稳健经营、可传承、受人尊敬战略理念，TOPSENSE RESOURCES PTE.LTD 致力于实践“为您创造价值”的使命，充分利用新加坡的区位优势、营商环境和市场资源，主要从事橡胶、棕榈油等品种大宗商品的进出口、转口贸易，市场覆盖国际、国内两个市场。

截至 2015 年 12 月 31 日，TOPSENSE RESOURCES PTE.LTD 总资产为 8,291.31 万元。2015 年度，实现营业总收入 28,063.05 万元，净利润为-473.66

万。

### （十一）报告期核心技术特点分析及变动情况

远大物产自设立以来一直将管理团队、研究团队的建设，高素质管理、研究人员的培养作为企业文化的重要组成部分。经过多年的发展积累，远大物产已聚集了石化、黑色金属、有色金属、农产品等行业期货及现货领域的优秀人才。远大物产目前技术人员结构合理，专业特长覆盖了公司主要的业务领域。报告期内，远大物产核心技术人员整体保持稳定。

截至 2015 年 12 月 31 日，远大物产共有研究员、业务员等技术人员 215 人，占职工总数的 32%，其中博士 3 人，硕士 42 人，本科学历 149 人。

在研究、业务队伍中，远大物产拥有辛显坤、王开红、许朝阳、石浙明、夏祥敏、许斌、应吉、王晓峰、张振华、王大威等 10 名核心技术研究人员，报告期内远大物产未出现核心技术人员流失及其他重大变动情况。

核心技术人员情况及特点分析：

1、辛显坤，男，1972 年 2 月出生，对外经济贸易大学金融系，硕士学历，清华大学 EMBA 专业。曾任方正集团总裁助理兼方正物产总裁，2012 年 1 月加入远大物产，担任远大物产副总裁，他对大宗商品有非常深刻的理解，拥有近二十年大宗商品交易经历，是期现结合模式的设计师和创新专家。他在有色金属业务方面基础扎实，对油脂等农产品上下游产业链有深度研究，在期现结合方面有独到的见解，是专家型期现货经营管理人才。

2、王开红，男，1975 年 6 月出生，2001 年 6 月起至今在远大物产工作，先后担任远大石化（原塑胶事业部）部门主管、副总经理和总经理。拥有二十多年塑料产品经营经验，是国内较早涉足塑料产品贸易的先行者之一，是塑料行业贸易专家。其充分拓展现货渠道，创新营销模式，以客户需求为导向，不断增强“客户粘性”，与外部客户协同共享的盈利模式，发挥“研究、现货、交易”三位一体业务模式的优势，所负责的业务板块实现了销售收入连续三年保持 150 亿元以上，销售规模增长 150%，2012 年至 2014 年期间利润增长率达到 250% 以上。

3、许朝阳，男，1974 年 2 月出生，1995 年 7 月毕业于华东理工大学精细



化专业，本科学历，2002年3月进入远大物产，先后担任远大物产总助兼液化事业部副总经理、远大物产副总裁兼远大能化总经理，是国内较早涉足液体化工贸易行业的先行者之一，拥有近二十年液体化工贸易经历，经营风格稳健，创造了基于化工产品价值链的资产配置模型，形成稳定的盈利能力。其所负责的业务板块实现连续三年销售规模增长30%以上，近三年的利润额突破70%的增幅。

4、石浙明，男，1975年8月出生，1998年7月毕业于温州医学院眼科专业，本科学历，2002年1月进入远大物产，先后担任余姚远大塑料业务经理、远大石化有限公司（原塑胶事业部）部门经理、总经理助理、副总经理、研投中心总经理，是远大物产自己培养起来的期现货经营人才。其在远大物产贸易金融化转型中发挥了重要作用，其凭借对整个化工产业链进行深度研究与远大物产对产业链上下游的产业布局，打造出适应大宗商品金融化趋势的贸易金融一体化，并不断优化资产配置。其率领的研投中心，不断引进高端专业人才，优化交易与研究团队。其所负责的研投中心自2010年开展期现结合业务以来，投资效益实现了质的增长。

5、夏祥敏，男，1969年11月出生，1994年7月毕业于哈尔滨船舶工程学院计算机应用专业，研究生学历，1996年进入远大物产，先后担任储运部经理、出口六部经理，钢铁事业部部门经理、副总经理，总裁助理兼浙江新景董事长，风控管理中心总经理。熟悉远大物产从业务到管理的全流程，通过建立完善的现货、期货投资管理制度和期现结合的管理制度，保障期现货结合业务的顺利开展与风险控制。

6、许斌，男，1965年12月出生，毕业于华中科技大学技术经济学专业，曾任方正物产集团副总裁。2012年1月进入远大物产，现担任远大生水副总经理。对商品交易有深刻的理解，是商品交易专家，是基差交易、套利交易等期现结合交易模式的设计师。

7、应吉，男，1982年3月出生，2006年毕业于英国密德萨斯大学商务信息专业，研究生学历，2008年1月进入远大物产，先后担任研投中心主管、经理、远大石化总经理助理、研投中心副总经理。在实践中展露才华，所带团队表现出较强的交易能力。

8、王大威，男，1975年2月出生，1997年毕业于上海对外贸易学院，1998年5月进入远大物产，现担任远大石化现货事业部总经理。他是现货渠道的开拓者，领导现货销售部门建立完善的现货销售网络，所负责的业务板块2015年现货销售较2014年增加150%。

9、张振华，男，1978年10月出生，2005年毕业于浙江大学高分子化学与物理专业，研究生学历，2005年5月进入远大物产，先后担任橡塑事业部总经理助理、研投中心研究经理等。研究橡胶产品的期现结合，取得了良好的成效。

10、王晓峰，男，1981年1月出生，2006年毕业于浙江大学高分子材料与物理专业，研究生学历，2006年进入远大物产，现担任远大石化研究部总经理。在研究线性现货与期货头寸配合的策略上提出了新的思路和实践方案。

远大物产为保持核心人员稳定做出如下安排：

#### 1、业绩承诺及股份锁定安排

本次交易对方与上市公司签订的《盈利补偿协议》中明确约定，交易对方对远大物产2015年至2017年的经营业绩承担补偿义务。交易对方以所持目标公司股权所认购上市公司股份自该部分股份上市之日起十二个月、三十六个月内不得转让，对于法定限售期为十二个月的股份还设置了分三期解锁条款。该安排可有效防范远大物产经营管理团队及核心员工流失，并激励其实现业绩承诺目标。

#### 2、业绩奖励

根据上市公司与交易对方签署的《购买资产协议》，如果远大物产在业绩承诺期间实现的三年累计实际净利润数总和超出业绩承诺期间三年累计承诺净利润数总和，则如意集团将在业绩承诺期间结束并经具有证券业务从业资格的会计师事务所出具《专项审计报告》后，按超出业绩承诺期间承诺净利润数总和部分的30%对全体转让方给予现金奖励，奖励总额不超过标的资产总价的20%。该措施可以防范远大物产经营管理团队及核心员工流失，并激励其超额实现业绩承诺目标。

#### 3、服务期限承诺

根据《购买资产协议》，包括交易对方在内的关键管理人员、核心技术人员等自然人股东承诺，至本次发行股份购买资产完成及随后的不少于 5 年内在远大物产持续任职。该措施可以防范远大物产经营管理团队及核心技术人员流失。

以上述多项措施的应用，可有效防范管理团队、核心技术人员的离职，保证管理团队、核心技术人员团队的稳定。

报告期内，远大物产的管理团队、核心技术人员未发生重大变化。

## 六、最近三年主要财务数据

### （一）主要财务数据

远大物产最近三年经审计的主要财务数据（合并报表）如下：

单位：万元

资产负债表项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计	800,973.59	755,537.83	507,628.65
负债合计	624,129.38	628,026.89	434,010.10
所有者权益合计	176,844.21	127,510.94	73,618.56
收入利润项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	5,536,429.39	4,563,730.09	4,519,399.69
营业成本	5,488,315.06	4,542,701.30	4,481,449.35
营业利润	73,628.35	73,140.07	22,719.50
利润总额	85,382.63	79,653.30	22,836.26
净利润	64,242.22	60,118.97	15,592.91
扣除非经常性损益后归属于母公司净利润	-70,723.66	-60,794.79	-23,943.82

### （二）非经常性损益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的规定，按照合并口径计算，远大物产报告期内非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	36.38	243.41	164.63
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	8,398.63	2,196.09	1,256.42
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	3,125.20	3,199.06	2,497.29
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	182,675.01	167,234.28	60,138.04
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	718.65	76.87	0.00
除上述各项之外的其他营业外收支净额	3,319.28	4,073.72	-1,304.29
非经常性损益合计	198,273.15	177,023.43	62,752.10
减：所得税费用影响额	49,284.95	43,955.33	15,985.95
少数股东损益影响额	18,422.99	24,675.80	13,215.35
扣除所得税费用和少数股东损益影响额后非经常性损益	130,565.20	108,392.30	33,550.80

远大物产非经常性损益项目包括非流动资产处理损益、计入损益的政府补贴、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费、持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益等。

报告期内，远大物产非经常性损益主要远大物产及其部分子公司于报告期持有基金、从事电子交易、期货交易业务实现的净损益和政府补贴。

2013 年、2014 年及 2015 年，远大物产期货及电子交易投资收益分别为 49,330.54 万元、179,246.50 万元和 190,824.91 万元，期货及电子交易公允价值变动收益分别为 10,185.75 万元、-14,252.68 万元和-5,931.62 万元。

剔除上述部分投资收益及公允价值变动收益，远大物产 2013 年、2014 年

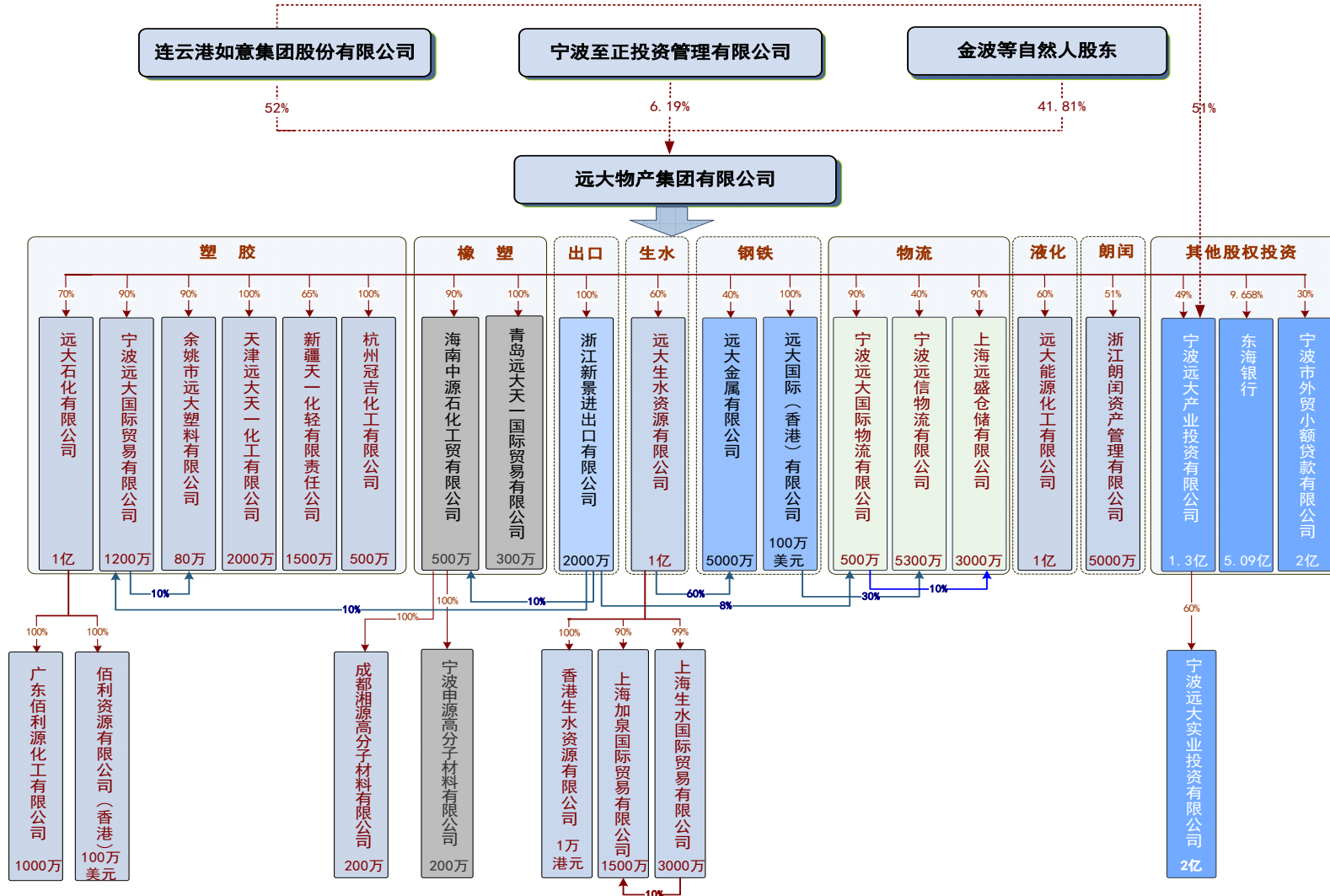
及 2015 年非经常性损益分别为 3,235.81 万元、12,029.61 万元和 13,379.86 万元，占当期利润总额的比例分别为 14.17%、15.10%和 15.67%，不会对当期经营利润产生重大影响。

## 七、下属公司基本情况

### （一）下属公司股权结构

截至本报告书出具日，远大物产下属公司的股权结构如下图所示：

# 远大物产集团股权结构图



## (二) 下属公司基本情况

截至本报告书出具日，远大物产控股子公司概况如下：

公司名称	持股比例	注册资本	成立时间	营业范围
远大石化有限公司	70%	1亿元	2011年6月28日	化工产品、天然橡胶、天然乳胶、纺织原料及产品、塑料原料及制品、燃料油、沥青的批发、零售；自营或代理各类货物和技术的进出口业务，但国家禁止或限定经营的商品和技术除外；实业投资；一般商品信息咨询服务。
宁波远大国际贸易有限公司	90%	1200万元	2000年3月27日	自营和代理货物及技术的进出口（但国家限定经营或禁止进出口的货物及技术除外）；塑胶原料、化工原料及产品（除危险化学品）、纺织原料及产品（除国家统一经营）、服装、工艺品（除金银饰品）、办公设备、文具、装饰材料、机械设备、百货、金属材料、纸浆、木浆的批发、零售；咨询服务。
余姚市远大塑料有限公司	90%	80万元	2002年3月18日	塑胶原料、化工原料及产品（除危险化学品）、纺织原料及产品（除国家统一经营商品）、纸张、金属材料、文教用品的批发、零售；普通货物仓储服务。
天津远大天一化工有限公司	100%	2000万元	2010年3月30日	化工原料及产品(危险品及易制毒品除外)、五金交电（小轿车除外）、电子产品、日用品的批发兼零售；自营和代理货物和技术的进出口（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；商品信息咨询服务。
新疆天一化工有限责任公司	65%	1500万元	2007年1月22日	塑胶原料、化工原料及产品、橡胶制品、棉花、化肥、石油制品、金属材料、建材、装饰材料、机电设备、汽车配件、农畜产品、农膜、针纺织品、五金交电、家用电器、办公用品、计算机及耗材的销售、计算机网络综合布线及技术咨询、货物与技术进出口业务、废旧塑料回收及销售。
杭州冠吉化工有限公司	100%	500万元	2006年7月06日	批发、零售：化肥，化工原料（除化学危险品及易制毒化学品），塑料制品，化工设备；货物及技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可

公司名称	持股比例	注册资本	成立时间	营业范围
				后方可经营)；其他无需报经审批的一切合法项目。
海南中源石化工贸有限公司	90%	500万元	2005年8月25日	石化产品的销售；经营和代理除国家禁止及专营以外的产品及生产、服务。
青岛远大天一国际贸易有限公司	100%	300万元	2014年4月8日	国际贸易、转口贸易、区内企业之间贸易及贸易项下加工整理；自营和代理各类商品和技术的进出口。
浙江新景进出口有限公司	100%	2000万元	2006年12月6日	预包装食品批发(在许可证有效期内经营)。自营和代理各类货物及技术的进出口业务(除国家限定公司经营或禁止进出口的货物及技术)；矿产品、农副产品、塑料原料及产品、橡胶原料及制品、化工原料及产品、针纺织原料及产品、五金交电、电子产品、文具用品、体育用品、工艺品、汽车零配件、机械设备及配件、日用品的批发、零售；实业投资；经济贸易信息咨询。
远大生水资源有限公司	60%	1亿元	2012年1月20日	实业投资；投资咨询；投资与资产管理；金属材料、冶金炉料、矿产品、化工产品、橡胶制品、金银及饰品初级农产品、预包装食品的批发、零售；自营或代理各类货物和技术的进出口业务，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。
远大金属贸易有限公司	40%	5000万元	2012年8月29日	金属材料、冶金炉料、矿产品、化工产品、橡胶制品、金银及饰品批发、零售，实业投资，投资咨询，投资管理，资产管理，货物与技术的进出口业务。
远大国际(香港)有限公司	100%	100万美元	2007年6月25日	进出口贸易
宁波远大国际物流有限公司	90%	500万元	2002年12月6日	承办海运、空运进出口货物的国际运输代理业务，包括：揽货、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报验、保险、相关的短途运输服务及运输咨询业务。
宁波远信物流有限公司	40%	5300万元	2007年11月26日	许可经营项目：货运站(场)经营；货物集散(集装箱中转站)(国际集装箱货运站除外)(在许可证有效期



公司名称	持股比例	注册资本	成立时间	营业范围
				内经营)。
上海远盛仓储有限公司	90%	3000万元	2014年3月12日	海上、航空、公路国际货运代理, 仓储(除危险品), 货物包装(除包装装潢印刷), 装运搬卸。
远大能源化工有限公司	60%	1亿元	2015年4月20日	其他危险化学品: 1, 2-二甲苯、1, 3-二甲苯、1, 4-二甲苯、2-丁酮、苯、苯酚、苯乙烯[稳定的]、丙酮、甲苯、甲醇、乙苯的批发和零售(在许可证件有效期内经营)。自营和代理货物和技术的进出口(含来料加工、进料加工、对销贸易、转口贸易), 但国家限定经营或禁止进出口的货物或技术除外; 钢材和晴纶的进口业务; 金属材料、木材、矿产品、建筑装潢材料、化工原料及产品、塑料原料及产品、针纺织原料及产品、五金交电、电子产品、文具用品、体育用品、机械设备及配件、日用品、燃料油的批发和零售; 实业投资; 商品信息咨询服务; 有机化学原料制造(限分支机构)。
浙江朗闰资产管理有限公司	51%	5000万元	2015年1月12日	服务: 受托企业资产管理, 实业投资, 商务咨询(除商品中介); 销售: 金属材料, 木材, 矿产品, 建筑材料, 装饰材料, 化工原料及产品(除化学危险品及易制毒化学品), 塑料制品, 针纺织品, 服装面料及辅料, 五金交电, 电子产品, 文化体育用品, 机械设备及配件, 日用百货, 燃料油。

### (三) 主要子公司情况

远大物产主要子公司远大石化、远大生水的情况如下:

#### 1、远大石化

##### (1) 基本情况

公司名称	远大石化有限公司
成立时间	2011年6月28日
注册资本	1亿元
公司类型	有限责任公司

法定代表人	吴向东
住所	宁波高新区扬帆路 999 弄 5 号 511-5
统一社会信用代码	91330201577515172B
经营范围	化工产品、天然橡胶、天然乳胶、纺织原料及产品、塑料原料及制品、燃料油、沥青的批发、零售；自营或代理各类货物和技术的进出口业务，但国家禁止或限定经营的商品和技术除外；实业投资；一般商品信息咨询服务。

## (2) 历史沿革

2011年6月16日，远大物产和宁波经略投资股份有限公司共同出资设立远大石化，注册资本为1亿元，其中远大物产出资比例为70%，宁波经略投资股份有限公司出资比例为30%。

根据宁波华永会计师事务所出具的《验资报告》（华永验字（2011）第198号），截至2011年6月22日，远大石化已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币1亿元，各股东均以货币资金出资。

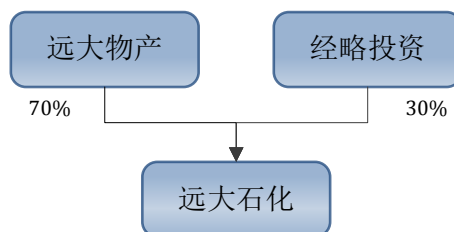
2011年6月28日，远大石化取得注册号为330215000037153的企业法人营业执照。

远大石化成立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
远大物产	7,000	70.00%
经略投资	3,000	30.00%
合计	<b>10,000</b>	<b>100.00%</b>

自成立至本报告书出具日，远大石化的股权结构未发生变化。

## (3) 股权结构



## (4) 最近三年主营业务发展情况

远大石化主要经营大宗商品贸易业务，最近三年主营业务未发生变化。具体业务情况详见“第四节 交易标的资产基本情况/五、主营业务情况”之说明。

(5) 主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况

1) 主要资产的权属状况

远大石化为远大物产下属控股一级子公司，其主要资产权属情况及其经营资质情况请参见“第四节交易标的资产基本情况/八、主要资产的权属状况及主要负债、或有负债情况。”

2) 对外担保情况

截至本报告书签署之日，远大石化除对远大物产合并报表内的公司进行担保外，不存在其他对外担保情况。

3) 主要负债情况

截至 2015 年 12 月 31 日，远大石化主要负债情况如下：

单位：万元

项目	金额	比例
流动负债：		
短期借款	62,155.31	28.49%
衍生金融负债	4,976.86	2.28%
应付票据	58,542.49	26.83%
应付账款	46,227.96	21.19%
预收款项	24,741.73	11.34%
应付职工薪酬	3,242.11	1.49%
应交税费	573.21	0.26%
应付利息	32.24	0.01%
其他应付款	13,723.13	6.29%
<b>流动负债合计</b>	<b>214,215.04</b>	<b>98.18%</b>
非流动负债：		
长期应付职工薪酬	3,967.91	1.82%
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,967.91</b>	<b>1.82%</b>
<b>负债合计</b>	<b>218,182.95</b>	<b>100.00%</b>

(6) 其他事项

1) 最近三年进行资产评估、交易、增资及改制情况

远大石化最近三年未进行资产评估、股权交易、改制。

2) 远大石化是否存在出资不实或影响其合法存续的情况的说明

截至本报告书签署之日，远大石化不存在出资不实或影响其合法存续的情况。

3) 远大石化是否因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，是否受到行政处罚或者刑事处罚情况的说明

截至本报告书签署之日，远大石化不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，未受到行政处罚或者刑事处罚。

4) 远大石化是否存在影响其资产独立性的协议或其他安排

截至本报告书签署之日，远大石化不存在让渡经营管理权、收益权等影响其资产独立性的协议或其他安排。

(7) 最近三年主要财务数据

单位：万元

资产负债表项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计	252,907.82	227,060.57	108,058.97
负债合计	218,182.95	193,812.73	87,343.10
所有者权益合计	34,724.87	33,247.84	20,715.87
利润表项目	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	2,208,957.45	1,285,174.73	1,118,278.92
营业成本	2,199,861.09	1,280,519.53	1,102,945.28
营业利润	15,032.55	14,545.07	8,347.74
利润总额	18,564.52	16,429.32	8,153.21
净利润	15,828.18	12,406.09	6,410.98

## 2、远大生水

### (1) 基本情况

公司名称	远大生水资源有限公司
成立时间	2012年1月20日

注册资本	1 亿元
公司类型	有限责任公司
法定代表人	金波
住所	宁波高新区江南路 673 号西楼 205 室
营业执照注册号	330215000044021
组织机构代码	58747673-6
税务登记证号码	甬高新地税登字 330207587476736
经营范围	实业投资；投资咨询；投资与资产管理；金属材料、冶金炉料、矿产品、化工产品、橡胶制品、金银及饰品初级农产品、预包装食品批发、零售；自营或代理各类货物和技术的进出口业务，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。

## (2) 历史沿革

### 1) 公司设立（2012 年 1 月）

2012 年 1 月 17 日，远大物产和上海生水投资管理有限公司共同出资设立远大生水，注册资本为 5000 万元，其中远大物产出资比例为 60%，上海生水投资管理有限公司出资比例为 40%。

根据宁波华永会计师事务所出具的《验资报告》（华永验字（2012）第 16 号），截至 2012 年 1 月 17 日，远大生水已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币 5000 万元，各股东均以货币资金出资。

2012 年 1 月 20 日，远大生水取得注册号为 330215000044021 的企业法人营业执照。

远大生水成立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
远大物产	3,000	60.00%
上海生水投资管理有限公司	2,000	40.00%
合计	5,000	100.00%

### 2) 注册资本增加至 1 亿元（2015 年 3 月）

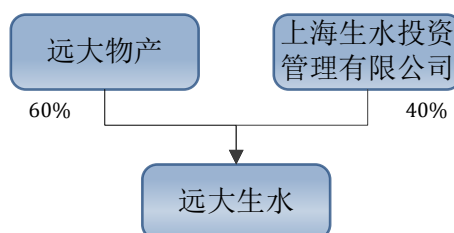
2015 年 3 月 27 日，远大生水股东会做出决议，同意远大生水的注册资本由 5000 万元人民币增加至 1 亿元人民币。本次增加的 5000 万元人民币全部以未分

配利润按原股东持股比例同比例转增。

此次增资完成后，远大生水的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
远大物产	6,000	60.00%
上海生水投资管理有限公司	4,000	40.00%
合计	<b>10,000</b>	<b>100.00%</b>

### （3）股权结构



### （4）最近三年主营业务发展情况

远大生水主要从事大宗商品贸易业务，报告期内主营业务未发生变化，具体业务情况详见“第四节 交易标的资产基本情况/五、主营业务情况”之说明。

### （5）主要资产的权属状况、对外担保情况

#### 1) 主要资产情况

远大生水为远大物产下属控股一级子公司，其主要资产权属状况、对外担保情况请参见“第四节交易标的资产基本情况/八、主要资产的权属状况及主要负债、或有负债情况。”

#### 2) 对外担保情况

截至本报告书签署之日，远大生水不存在对外担保情况。

#### 3) 主要负债情况

截至 2015 年 12 月 31 日，远大生水主要负债情况如下：

单位：万元

项目	金额	比例
流动负债：		

项目	金额	比例
短期借款	2,016.70	2.54%
衍生金融负债	1,980.22	2.49%
应付票据	6,000.00	7.54%
应付账款	59,051.92	74.25%
预收款项	8,189.09	10.30%
应付职工薪酬	1,930.91	2.43%
应交税费	46.80	0.06%
应付利息	14.12	0.02%
其他应付款	150.02	0.19%
<b>流动负债合计</b>	<b>79,379.77</b>	<b>99.80%</b>
非流动负债：		
预计负债	155.90	0.20%
非流动负债合计	155.90	0.20%
<b>负债合计</b>	<b>79,535.66</b>	<b>100.00%</b>

(6) 其他事项

1) 最近三年进行资产评估、交易、增资及改制情况

远大生水最近三年未进行资产评估、股权交易及改制。其最近三年共进行了1次增资，具体情况如下：

序号	项目	股权变动情况	定价情况
1	注册资本增加至1亿元（2015年3月）	2015年3月27日，远大生水股东会做出决议，同意远大生水的注册资本由5000万元人民币增加至1亿元人民币。本次增加的5000万元人民币全部以未分配利润按原股东持股比例同比例转增。	未分配利润转增资本，转增价格1:1

本次增资系远大生水因经营需要进行的未分配利润按原股东持股比例同比例转增资本行为，转增价格为1:1。本次增资经远大生水股东会审议通过，履行了必要的审议和批准程序，符合相关法律法规及远大生水章程的规定。

2) 远大生水是否存在出资不实或影响其合法存续的情况的说明

截至本报告书签署之日，远大生水不存在出资不实或影响其合法存续的情况。

3) 远大生水是否因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国

证监会立案调查，是否受到行政处罚或者刑事处罚情况的说明

截至本报告书签署之日，远大生水不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，未受到行政处罚或者刑事处罚。

#### 4) 远大生水是否存在影响其资产独立性的协议或其他安排

截至本报告书签署之日，远大生水不存在让渡经营管理权、收益权等影响其资产独立性的协议或其他安排。

#### (7) 最近三年主要财务数据

单位：万元

资产负债表项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计	94,582.31	121,701.89	112,163.96
负债合计	79,535.66	91,633.55	97,408.32
所有者权益合计	15,046.65	30,068.34	14,755.63
利润表项目	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	1,092,296.20	1,020,617.49	1,150,852.57
营业成本	1,096,831.67	1,028,947.63	1,164,705.41
营业利润	-10,371.1	24,404.26	14,409.88
利润总额	-8,518.36	24,759.66	14,031.29
净利润	-7,554.22	18,783.47	9,325.77

### 八、主要资产的权属状况及主要负债、或有负债情况

#### (一) 主要固定资产

截至2015年12月31日，远大物产的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	账面净值	成新率
房屋及建筑物	2,858.22	1,837.54	64.29%
机器设备	572.50	141.17	24.66%
运输设备	5,414.02	1,964.37	36.28%
办公及其他设备	1,239.64	483.89	39.03%
<b>合计</b>	<b>10,084.38</b>	<b>4,426.97</b>	<b>43.90%</b>

截至本报告书出具日，远大物产及其下属子公司拥有的房产情况如下：



序号	所有权人	房产证编号	面积 (m <sup>2</sup> )	座落	规划用途
1	远大物产	甬房权证江东字第 20110085197号	100.99	华秀巷20号507	住宅
2	远大物产	甬房权证江东字第 20110089553号	76.44	彩虹南路16号	其它
3	远大物产	甬房权证江东字第 0130069082号	127.99	彩虹南路58弄21号 501、502	住宅
4	远大物产	甬房权证江东字第 20110089556号	1,158.16	彩虹南路16号	办公
5	远大物产	甬房权证江东字第 20110089557号	1,158.16	彩虹南路16号	办公
6	远大物产	甬房权证江东字第 20110089558号	79.86	彩虹南路58弄14号 504	住宅
7	远大物产	甬房权证大榭字第 20150028301号	192.23	金莹商住2号楼营业房 102室	商业
8	远大贸易	甬房权证保字第 20030069号	80.23	宁波保税区商务大厦	办公
9	新疆天一	乌房权证乌市水磨沟 区字第2009015840 号	121.53	乌鲁木齐市水磨沟区南 湖中路89号温州大厦1 栋17-1室	办公
10	新疆天一	乌房权证乌市水磨沟 区字第2009015841 号	116.16	乌鲁木齐市水磨沟区南 湖中路89号温州大厦1 栋17-5室	办公
11	新疆天一	乌房权证乌市水磨沟 区字第2009015842 号	171.84	乌鲁木齐市水磨沟区南 湖中路89号温州大厦1 栋17-6室	办公
12	远信物流	甬房权证榭字第 200800195号	5,398.70	大榭开发区威尔路19号	仓储

## (二) 主要无形资产

### 1、土地使用权

截至本报告书出具日，远大物产及其下属子公司拥有的土地使用权情况如

下:

序号	土地 使用 权人	土地证编号	面积(m <sup>2</sup> )	座落	用途	使用 权类 型	终止日期
1	远大物产	甬国用(2015)字第2405706号	16.83	江东区华绣巷20号507室	城镇住宅用地	出让	2064.06.18
2	远大物产	甬国用(2015)字第0103876号	49.09	江东区彩虹南路16号	商务金融用地	出让	2049.09.07
3	远大物产	甬国用(2015)字第2405704号	11.41	江东区彩虹南路58弄14号504室	城镇住宅用地	出让	2069.09.07
4	远大物产	甬国用(2015)字第0103879号	49.09	江东区彩虹南路16号	商务金融用地	出让	2049.09.07
5	远大物产	甬国用(2015)字第2404776号	21.33	江东区彩虹南路58弄21号9幢501、502室	城镇住宅用地	出让	2069.09.07
6	远大物产	甬国用(2015)字第2405774号	4.240	江东区彩虹南路16号D-8	商务金融用地	出让	2049.09.07
7	远大物产	甬国用(2015)第1200307号	153.00	大榭开发区金莹商住2#楼营业房102室	商服用地	出让	2045.10.08
8	远大贸易	甬保国用(2003)字第0073号	20.35	宁波保税区东区	商贸办公	转让	2042.09.05
9	新疆天一	乌国用(2015)第0041455号	76.47	水磨沟区南湖中路89号	商业	出让	2044.04.12
10	远信物流	甬国用(2008)1200198号	117,044.40	大榭开发区威尔路19号	仓储用地	出让	2051.04.25

## 2、网络域名

截至本报告书出具日，远大物产及其下属子公司拥有的域名情况如下：

序号	域名	域名所有者	注册日期	到期日期
1	grand-trade.com	远大物产	2001.06.08	2022.06.08
2	grandflow.com.cn	远大生水	2015.03.17	2021.03.17

### 3、商标

截至本报告书出具日，远大物产及其控股子公司在中国境内共注册了 2 项商标，具体情况如下：

序号	商标图样	注册人	注册号	核定使用商品	注册有效期限
1	新景	浙江新景	11855284	第 16 类	2014.05.21-2024.05.20
2	新景	浙江新景	11855251	第 25 类	2014.07.21-2024.07.20

### (三) 资产许可使用情况

#### 1、房屋建筑物承租情况

截至本报告书出具日，远大物产及其下属子公司租赁的主要房产情况如下：

序号	承租方	出租方	面积(m <sup>2</sup> )	座落	租赁期限
1	远大物产	宁波信富置业有限公司	7,770.48	宁波市江东区惊驾路 555 号 002 幢泰富广场 12-15 层	2015.10.01-2020.09.30
2	远大物产	杭州市山南国际创意产业园管委会	1,300	杭州市上城区安家塘 54、56、57、58 号	2015.03.01-2020.02.28
3	天津天一	北京北新房屋开发有限公司	564.24	北京市朝阳区安定路 39 号长新大厦 510 室	2015.04.16-2018.04.15
4	远大生水	上海保利广场资产管理有限公司	683.06	上海市浦东新区东方路 18 号上海保利广场 5 幢 25 层	2015.11.01-2018.10.31

序号	承租方	出租方	面积(m <sup>2</sup> )	座落	租赁期限
5	远盛仓储	上海礼才物流有限公司	54,000.00	上海市宝山区蕴川路2508号	2014.04.01-2020.07.31
6	余姚塑料	张利江	245.70	余姚市城区余姚中国塑料城国际商务中心2幢401室	2016.1.1-2016.12.31

上述租赁房产中，第2项房产未能提供合法有效的房屋权属证书，该项租赁房产面积为1,300平方米。根据杭州市山南国际创意产业园管委会及杭州市上城区人民政府于2015年3月6日出具《房屋证明》，远大物产租赁的上述第2项物业属杭州市山南国际创意产业园管委会创意办公用房，该等房屋为合法建筑，属非住宅房。远大物产确认远大物产及其控股子公司租赁的上述主要房产均系承租自合法拥有该等房产所有权或转租权人处。据此，远大物产及其控股子公司使用的上述主要房屋的使用权合法、有效。

## 2、房屋建筑物及场地出租情况

截至本报告书签署日，远大物产对外出租房屋建筑物及场地情况如下：

序号	承租方	出租方	面积(m <sup>2</sup> )	座落	租赁期限
1	宁波市营销管理职业培训学校	远大物产	1158.16	彩虹南路16号彩虹大厦十三层	2011.12.16-2017.12.15
2	宁波江东硕学教育培训学校	远大物产	800	彩虹南路16号彩虹大厦十四层14-1至14-14	2013.6.11-2018.6.10
3	宁波大川联合进出口公司	远大物产	350	彩虹南路16号彩虹大厦十四层14-25至14-29	2014.8.20-2016.8.19
4	宁波大榭开发区东发土建工程有限公司	远大物产	96.115	大榭金莹贸易楼底层两室	2014.12.1-2017.11.30
5	宁波远鑫集装箱服务有限公司	远信物流	6,460	大榭开发区威尔路19号南面罐箱堆场	2015.1.1-2016.12.31

序号	承租方	出租方	面积(m <sup>2</sup> )	座落	租赁期限
6	宁波润信货柜有限公司	远信物流	40,000	大榭开发区威尔路 19 号西北角集装箱堆场	2008.8.1-2021.8.7

3、根据《关于控股股东授权无偿使用字号的承诺函》，远大集团承诺在其作为如意集团控股股东期间，授权远大物产及其控制的公司无偿使用“远大”二字作为字号。该等授权具有稳定及可持续性，本次重组亦不会影响上述许可的效力。

除上述事项外，交易标的不涉及许可他人使用自己所有的资产，或者作为被许可方使用他人资产的情况。

#### （四）经营资质情况

截至本报告书出具日，远大物产及其下属子公司的经营资质情况如下：

序号	持有人	证书名称	颁发部门	证书编号	有效期
1	远大物产	对外贸易经营者备案登记表	宁波市商务委员会	01430265	-
2	远大物产	海关报关单位注册登记证书	中华人民共和国宁波海关	3302916001	长期
3	远大物产	食品流通许可证	宁波市北仑区工商行政管理局	SP3302121510004286	2015.8.6-2018.8.5
4	远大物产	危险化学品经营许可证	宁波大榭开发区安全生产监督管理局	甬 M 安经(2015)0011	2015.7.6-2018.7.5
5	远大物产	非药品类易制化学品经营备案证明	宁波大榭开发区安全生产监督管理局	(浙)3J33028400039	2015.7.7-2018.7.5
6	远大物产	质量管理体系认证证书	中国质量认证中心	00113Q29342R3M/3302	2014.6.26-2016.9.9
7	远大石化	对外贸易经营者备案登记表	宁波市商务委员会	00909428	-
8	远大石化	海关报关单位注册登记证书	中华人民共和国宁波海关	3302969354	长期

9	远大石化	危险化学品经营许可证	宁波国家高新技术产业开发区安全生产监督管理局	甬N安经(2014)0041	2014.7.7-2017.7.6
10	远大石化	非药品类易制毒化学品经营备案证明	宁波国家高新技术产业开发区安全生产监督管理局	(浙)3J33028600038	2015.7.21-2017.7.6
11	远大贸易	对外贸易经营者备案登记表	宁波市商务委员会	00912476	-
12	远大贸易	海关报关单位注册登记证书	中华人民共和国宁波海关	3302410440	长期
13	远大贸易	国际货运代理企业备案表	宁波市商务委员会	00005869	-
14	远大贸易	危险化学品经营许可证	宁波保税区(出口加工区)安全生产监督管理局	甬P安经(2014)0030	2014.9.16-2017.9.15
15	天津天一	对外贸易经营者备案登记表	天津市商务委员会	00628386	-
16	天津天一	海关报关单位注册登记证书	中华人民共和国天津海关	1207660066	长期
17	新疆天一	对外贸易经营者备案登记表	乌鲁木齐市商务局	00143302	-
18	新疆天一	海关报关单位注册登记证书	中华人民共和国乌鲁木齐海关	6501910452	长期
19	杭州冠吉	对外贸易经营者备案登记表	杭州市商务委员会	00548383	-
20	青岛远大	对外贸易经营者备案登记表	青岛市商务局	01504572	-
21	青岛远大	海关报关单位注册登记证书	中华人民共和国黄岛海关	3702464616	长期
22	浙江新景	对外贸易经营者备案登记表	宁波市商务委员会	00909287	-
23	浙江新景	海关报关单位注册登记证书	中华人民共和国宁波海关	3302210027	长期
24	浙江新景	自理报检单位备案登记证明书	北仑出入境检验检疫局	3801600511	-
25	浙江新景	食品流通许可证	宁波市工商行政管理局北仑分局	SP3302061310062547	2016.3.11-2019.3.10

26	远大生水	对外贸易经营者备案登记表	宁波市商务委员会	01890665	-
27	远大生水	海关报关单位注册登记证书	中华人民共和国宁波海关	330236005E	长期
28	远大生水	危险化学品经营许可证	宁波国家高新技术产业开发区安全生产监督管理局	甬N安经(2014)0040	2014.6.17-2017.6.16
29	远大生水	食品流通许可证	宁波市市场监督管理局国家高新技术产业开发区(新材料科技城)分局	SP330215120005298	2012.7.26-2018.7.25
30	远大金属	对外贸易经营者备案登记表	上海市商务委员会	01791530	-
31	远大金属	海关报关单位注册登记证书	中华人民共和国浦东海关	3122269604	长期
32	远大物流	海关报关单位注册登记证书	中华人民共和国宁波海关	3302288002	2014.11.21-2016.12.09
33	远大物流	代理报检单位注册登记证书	中华人民共和国宁波出入境检验检疫局	3800910016	长期
34	远信物流	海关报关单位注册登记证书	中华人民共和国宁波海关	3302238010	长期
35	远信物流	道路运输经营许可证	宁波大榭开发区公路运输管理处	浙交运管许可甬字330210100312号	2014.11.27-2018.11.27
36	远信物流	宁波口岸出入境检验检疫监管场库备案	中华人民共和国宁波出入境检验检疫局	甬检场字第15号	2014.6.5-2016.6.5 [注1]
37	远信物流	进出境集装箱场站登记证	中华人民共和国宁波出入境检验检疫局	38CC0037	2015.12.31-2017.12.30
38	远大能化	对外贸易经营者备案登记表	宁波市商务委员会	01166933	-
39	远大能化	海关报关单位注册登记证书	中华人民共和国宁波海关	3302268166	长期
40	远大能化	危险化学品经营许可证	宁波大榭开发区安全生产监督管理局	甬M安经(2015)0009	2015.6.18-2018.6.17

41	远大能化	非药品类易制毒 化学品经营备案 证明	宁波大榭开发 区安全生产监 督管理局	(浙)3J330284000 40	2015.7.7- 2018.6.17
----	------	--------------------------	--------------------------	----------------------	------------------------

[注 1] 截至本报告书出具之日，远信物流经营状况一切正常，重新申办领证不存在实质性障碍，不会对企业持续经营产生重大不利影响。

### （五）主要负债情况

截至 2015 年 12 月 31 日，远大物产经审计合并报表负债合计 624,129.38 万元。远大物产的负债主要由短期借款和应付账款组成。具体情况如下：

项目	金额	比例
<b>流动负债：</b>		
短期借款	141,373.25	22.65%
衍生金融负债	21,679.73	3.47%
应付票据	109,219.02	17.50%
应付账款	211,809.99	33.94%
预收款项	60,244.42	9.65%
应付职工薪酬	27,798.83	4.45%
应交税费	19,106.29	3.06%
应付利息	159.65	0.03%
其他应付款	1,548.92	0.25%
<b>流动负债合计</b>	<b>592,940.11</b>	<b>95.00%</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期应付职工薪酬	30,429.49	4.88%
预计负债	155.90	0.02%
递延所得税负债	603.89	0.10%
<b>非流动负债合计</b>	<b>31,189.27</b>	<b>5.00%</b>
<b>负债合计</b>	<b>624,129.38</b>	<b>100.00%</b>

## 九、报告期主要会计政策及相关会计处理

### （一）收入成本的确认原则和计量方法

#### 1、销售商品收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流



入时，确认销售商品收入。

国内销售收入的具体确认时点为商品已经发出并按约定方式交付给客户或商品保管方确认货权已经转移给买方并且符合其他收入确认条件的时候确认销售收入的实现。

国外销售收入的具体确认时点为货物已经出运或将提单交付买方，并且符合其他收入确认条件的时候确认销售收入的实现。

## **2、提供劳务收入**

(1) 在交易的完工进度能够可靠地确定，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

确定完工进度可以选用下列方法：已完工作的测量，已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例，已经发生的成本占估计总成本的比例。

(2) 在提供劳务交易结果不能够可靠估计时，分别下列情况处理：

1) 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

## **3、让渡资产使用权收入**

在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认让渡资产使用权收入。

### **(二) 金融工具确认原则和计量方法**

#### **1、金融资产**

(1) 金融资产于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款及应收款项、持有至到期投资和可供出售金融资产。金融资产的分类取决于标的公司对金融资产的持有意图和持有能力。

(2) 融资产于标的公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值确认。对

于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

### （3）金融资产的后续计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

贷款及应收款项和持有至到期投资，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

可供出售金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算的利息，计入当期损益。可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。

对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资以成本法计量。

### （4）金融资产减值

标的公司在期末对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，确认减值损失，计提减值准备。

1) 以摊余成本计量的金融资产的减值准备，按该金融资产预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提，计入当期损益。

标的公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，对单项金额不重大的金融资产，单独或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产，无论单项金额重大与否，仍将包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单独确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对以摊余成本计量的金融资产确认资产减值损失后，如有客观证据表明该

金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

2) 可供出售金融资产减值：

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 50%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月。

可供出售金融资产的公允价值发生非暂时性下跌时，即使该金融资产没有终止确认，原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。

对可供出售债务工具投资确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

(5) 金融资产终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，标的公司终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，标的公司将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 1) 所转移金融资产的账面价值；
- 2) 因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

## 2、金融负债

(1) 金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

(2) 金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变

动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

### （3）金融负债的后续计量

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

2) 其他金融负债，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

### （4）金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，标的公司终止确认该金融负债或其一部分。

## 3、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，标的公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，标的公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考计量日市场参与者在主要市场或最有利市场中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

## 4、标的公司开展衍生金融工具相关业务的会计处理方法

报告期内，远大物产主要从事大宗商品期现结合交易。实际经营过程中，远大物产及其子公司进行商品期货及电子交易时并未将商品期货合约正式指定为套期工具，实际操作中也无法具体指定套期关系，套期有效性不能可靠计量，套期预期并不能保证高度有效，因而不具备《企业会计准则第 24 号——套期保值》关于可运用套期会计的条件。

针对商品期货交易，远大物产及其子公司根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定将其划分为以公允价值计量且其变动计入当

期损益的金融资产或金融负债，采用的具体会计核算方法为：于交易发生时，通过期货经纪公司支付交易保证金建立期货交易合约，交易保证金作为存出投资款计入“其他货币资金”科目（或其他应收款——电子交易）；期末，以活跃市场（期货交易所或电子交易所）的价格作为确定在手合约公允价值的计量基础，确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债、同时将公允价值变动金额计入当期损益（公允价值变动损益）；合约平仓时，将交易损益（包括已确认的公允价值变动损益）确认为当期投资收益或亏损。

根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》应用指南：企业衍生金融工具业务具有重要性的，应当在资产负债表资产项下“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”项目和“应收票据”项目之间增设“衍生金融资产”项目，在资产负债表负债项下“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”项目和“应付票据”项目之间增设“衍生金融负债”项目，分别反映企业衍生工具形成的资产和负债期末余额。公司管理层认为远大物产从事的商品期货业务具有重要性，故在编制财务报表时分别增设了“衍生金融资产”、“衍生金融负债”项目。

衍生品公允价值分析。远大物产参与的场内衍生品市场和电子交易市场的交易，相应的这些衍生品市场的公允价值分析方法都是在三公的原则下形成的，具备较高的市场透明度，所以远大物产直接采用这些衍生品市场公布的结算价和交割价作为远大物产的衍生品公允价值，以此为基准来计算远大物产持有的衍生品头寸的公允价值。

## 5、《商品期货套期业务会计处理暂行规定》的实施对标的公司期货及电子交易等衍生品业务会计处理方法的影响

财政部于 2015 年 11 月 26 日颁发了《商品期货套期业务会计处理暂行规定》（财会[2015]18 号，以下简称“《暂行规定》”）。根据《暂行规定》，企业开展商品期货套期业务可以自 2016 年 1 月 1 日起执行本规定或《企业会计准则第 24 号——套期保值》，为此公司及远大物产管理层根据业务经营的实际情况对照《暂行规定》相关要求进行了评估：

1) 关于被套期项目：远大物产及其子公司主要从事大宗商品期现结合交

易，理论上一项或一组存货、尚未确认的确定承诺（即尚未执行的商品采购或销售合同）以及很可能发生的预期交易、或者上述项目的组成部分均可以指定为被套期项目，但实际经营操作过程中业务人员会随时根据市场行情变动进行现货交易，从而导致上述可指定的被套期项目处于持续频繁变动状态；远大物产作为贸易商也不需建立各商品的安全库存，故也无法将一组项目中的某一层级指定为被套期项目。

2) 关于套期工具：在大宗商品期现结合交易模式下，远大物产及其子公司主要根据交易品种管理、交易额度头寸管理、止盈止损管理、现货的有效库存管理等风控指标作出期货业务的决策，期货合约可用于抵消现货价格风险；同时，实际业务经营过程中交易人员会根据研究成果、市场行情、现货及期货头寸等因素对期货合约进行优化交易，致使可作为套期工具的商品期货合约也是动态的。

3) 关于套期有效性评价：如上所述由于可被指定为被套期项目和套期工具的现货、期货在实际业务经营过程中均是动态的，因此远大物产及其子公司无法按照《暂行规定》要求对套期工具和被套期项目的主要条款执行定性评估，即比较主要条款（例如名义金额、到期期限和基础变量）是否匹配或大致相符，以评价套期有效性；也难以计算套期关系的套期比率（即被套期项目的实际数量与用于对这些数量的被套期项目进行套期的套期工具的实际数量之比）。

4) 关于套期关系的指定：根据《暂行规定》，“企业应当在套期关系开始时以书面形式对套期关系进行指定，书面文件应当载明下列事项：①风险管理目标以及套期策略；②被套期项目性质及其数量；③套期工具性质及其数量；④被套期风险性质及其认定；⑤套期类型（公允价值套期或现金流量套期）；⑥对套期有效性的评估，包括被套期项目与套期工具的经济关系、套期比率、套期无效性来源的分析；⑦开始指定套期关系的日期。”如前所述远大物产及其子公司目前从事大宗商品交易，其中现货与期货交易的套期关系是动态的，难以做到《暂行规定》要求的书面形式指定。

基于上述业务经营和管理的实际情况，远大物产及其子公司商品期货业务短期内仍不能满足《暂行规定》套期会计的运用条件。因此，《暂行规定》的

实施不会对标的公司期货及电子交易等衍生品业务会计处理方法产生影响。

## 6、《商品期货套期业务会计处理暂行规定》的实施对交易标的的评估、业绩承诺的影响

标的公司以风险控制为核心，以客户为中心，以商品现货为基础，以期货工具为手段，通过期现货有机结合，规避大宗商品的价格风险，拓展销售渠道，获取商业利润，并为上下游产业链提供价值服务。在期现结合的业务模式下，标的公司现货交易和期货交易及电子交易等是整体业务的两个有机组成部分，两个部分的收益水平相互影响。同时，期现结合这种具有创新意义的业务模式，使标的公司在近几年现货销售规模不断增长的同时，盈利水平也不断增长。

对标的资产进行评估时，分别采用了资产基础法和收益法，并最终选取收益法评估结果作为评估结论。采用收益法进行评估时，结合标的公司期现结合的业务实际，将现货和期货业务视为一个完整的期现结合业务，并将通过期现结合业务取得的收益作为整个业务循环的收益进行预测，选取了期现结合毛利率作为预测期毛利率。

在会计处理上，远大物产期货交易平仓损益计入“投资收益”科目核算。评估时选取期现结合毛利率作为预测期毛利率已将期货交易取得的收益考虑在内。此外，经前述分析，远大物产及其子公司商品期货业务仍不能满足《暂行规定》套期会计的运用条件，标的公司现行的期货及电子交易等衍生品业务会计处理方法不会发生变化。因此，《暂行规定》的实施不会对交易标的的评估产生影响。

根据《购买资产协议》，本次交易对方的自然人股东和至正投资共同承诺远大物产 2015 年度、2016 年度和 2017 年度实现的经审计的归属于母公司净利润扣除配套募集资金产生的收益之后，分别不低于 5.58 亿元、6.46 亿元和 7.51 亿元。业绩承诺中包含了通过期货交易取得的收益，因此，《暂行规定》的实施不会对业绩承诺产生影响。

### （三）会计政策和会计估计与同行业或其他同类资产之间的差异

远大物产主要从事大宗商品贸易业务，其会计政策与同行业上市公司相

比，不存在重大差异。

#### （四）财务报表编制基础，确定合并报表的重大判断和假设，合并报表范围变化情况及变化原因

远大物产以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上，结合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的规定，编制财务报表。

报告期内，远大物产合并范围变化情况如下：

##### 1、新设子公司情况

公司名称	注册地	设立时间	注册资本
远大能源化工有限公司	宁波市	2015 年 4 月 20 日	10,000.00 万元
浙江朗润资产管理有限公司	杭州市	2015 年 1 月 12 日	5,000.00 万元
TOPSENSE RESOURCES PTE.LTD	新加坡	2014 年 11 月 14 日	500.00 万美元
青岛远大天一国际贸易有限公司	青岛市	2014 年 4 月 8 日	300.00 万元
上海远盛仓储有限公司	上海保税区	2014 年 3 月 12 日	1,500.00 万元

##### 2、子公司清算情况

（1）2014 年初，公司对远大国际（新加坡）有限公司进行了清算，2014 年度不再纳入合并财务报表范围。

（2）2014 年 12 月 5 日，青岛国源橡胶材料有限公司清算结束，并在青岛莱西市工商行政管理局办理了注销登记手续，自注销之日起不再纳入合并财务报表范围。

##### （五）资产转移、剥离和调整情况

最近三年远大物产不存在资产转移、剥离和调整情况。

（六）上市公司和标的公司会计政策和会计估计的差异，及标的资产会计政策和会计估计在报告期发生变更的或者按规定将要进行变更的情况分析



远大物产为如意集团的控股子公司，其会计政策和会计估计与如意集团不存在重大差异。

报告期内，远大物产除根据财政部于 2014 年修订和新颁布的《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》等八项企业会计准则对其会计政策进行变更外，不存在其他重大会计政策和会计估计变更的情况。

## 十、其他事项

### （一）远大物产是否存在出资不实或影响其合法存续的情况的说明

截至本报告书签署之日，远大物产不存在出资不实或影响其合法存续的情况。

### （二）远大物产股权是否为控股权的说明

远大物产为如意集团直接持股 52%的控股子公司，本次交易为如意集团收购子公司远大物产的少数股东权益。本次交易完成后，如意集团将持有远大物产 100%股权。

### （三）远大物产股权是否已取得该公司其他股东的同意或者符合公司章程规定的转让前置条件的说明

至正投资及金波等 25 名自然人已与如意集团签署《购买资产协议》，一致同意如意集团发行股份收购其合计持有的远大物产 48%的股权，即远大物产全部的少数股东股权。

本次交易前，如意集团已持有远大物产 52%股权，本次交易中现有股东全部参与，本次股权转让不涉及需要取得其他股东同意放弃优先购买权的情况。此外，根据远大物产《公司章程》，不存在其他股权转让前置条件。远大物产的《公司章程》中不存在影响本次交易的内容，也不存在其他影响其独立性的协议或其他安排。

远大物产是合法存续的有限责任公司，标的资产权属清晰，除许朝阳、王开红、石浙明及至正投资将其持有的远大物产 18.43%股权质押予光大富尊外，不存在其他质押或权利受限制的情形。根据《关于解除股权质押的谅解备忘录》的约定，光大富尊确认并同意，若本次交易获得中国证监会的核准通过，

光大富尊将在上市公司取得核准文件后配合解除在质押股权上设置的质押。同时，石浙明、王开红、许朝阳、至正投资承诺：若本次交易通过中国证券监督管理委员会的审核，将配合解除在持有的远大物产股权上设置的质押，并保证所持有远大物产股权依照本次交易签署的相关协议的约定完成过户不存在实质性法律障碍。

除上述事项外，标的公司股权未设置其他权利限制，不存在法律法规或公司章程所禁止或限制转让或受让的情形，也不存在可能引致诉讼或可能引致潜在纠纷的其他情形。

#### （四）远大物产合法经营情况的说明

根据宁波市北仑区市场监督管理局于 2015 年 9 月 15 日出具的《证明》，远大物产自 2013 年 1 月 1 日至该《证明》出具之日期间不存在违反工商管理相关法律、法规规定受到宁波市北仑区市场监督管理局行政处罚的记录。

根据国家外汇管理局北仑支局于 2015 年 9 月 16 日出具的《证明》，远大物产自 2013 年 1 月 1 日至该《证明》出具之日，不存在逃汇、非法套汇等外汇违规行为。

根据中华人民共和国大榭海关于 2015 年 9 月 16 日出具的编号为大榭海关信证[2015]003 号的《企业资信证明》，自 2013 年 1 月 1 日起至 2015 年 8 月 31 日止，未发现远大物产有走私罪、走私行为、违反海关监管规定的行为，未因进出口侵犯知识产权货物而被海关行政处罚。

根据宁波市人力资源和社会保障局于 2015 年 9 月 21 日出具的编号为 20150901 的《证明》，远大物产依法在宁波市人力资源和社会保障局为职工缴纳了社会保险(养老、医疗、失业、工伤和生育)，2013 年以来未发现违反人力资源和社会保障法律法规受到行政处罚，无社会保险缴费欠费记录。

根据宁波市住房公积金管理中心于 2015 年 9 月 17 日出具的《证明》，远大物产已在宁波市住房公积金管理中心为员工办理住房公积金缴存登记手续，已为职工缴存住房公积金，远大物产自 2013 年 1 月 1 日至该《证明》出具之日没有因违反住房公积金法律法规被宁波市住房公积金管理中心处罚。

根据宁波大榭开发区安全生产监督管理局于 2015 年 10 月 29 日出具的证

明，远大物产在其辖区内未发生危险化学品安全事故。

截至本报告书签署之日，远大物产不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。报告期内，远大物产存在以下行政处罚情况：

(1) 远大物产于 2014 年 5 月缴纳 2014 年 4 月未入库城市维护建设税滞纳金 4.01 元；2014 年 12 月自查缴纳 2013 年度未及时入库个人所得税 6,399 元，缴纳滞纳金 1,881.52 元。根据宁波大榭开发区地方税务局出具的《证明》，鉴于远大物产在 2013 年和 2014 年需补缴的税款和产生的滞纳金金额较小，其 2013 年和 2014 年期间未能按照规定期限缴纳税款的行为，情节轻微，不构成重大违法违规行为。

(2) 远大物产于 2013 年自查补税 1,861.12 元，缴纳滞纳金 797.57 元；于 2014 年自查补缴增值税 41,667.74 元，缴纳滞纳金 5679.48 元。根据宁波大榭开发区国家税务局出具的《证明》，远大物产在 2013 年和 2014 年未能按照规定期限缴纳税款的行为，情节轻微，不构成重大违法违规行为。

(3) 远大物产因 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日的纳税情况存在不合规情形，宁波市国家税务局第三稽查局于 2013 年 3 月 20 日向远大物产出具甬国税稽三罚[2013]22 号《税务行政处罚决定书》，对其处以罚款共计 580,629.32 元；同日向其出具甬国税稽三处[2013]24 号《税务处理决定书》，向远大物产追缴增值税 1,020,844.69 元，并对其滞纳税款按日加收万分之五滞纳金。远大物产已缴纳上述 580,629.32 元的罚款、1,020,844.69 元的增值税以及滞纳金 415,673.94 元。根据宁波大榭开发区国家税务局出具的《证明》，远大物产在增值税缴纳方面的违法违规行为，系因远大物产及其经办人员对相关税法规定理解不够全面而导致，其并无主观过错，且及时缴纳了应纳税款、滞纳金及罚款，未造成严重后果，远大物产上述在缴纳增值税方面不合规情况不构成重大违法违规行为。

(4) 远大物产子公司浙江新景因商品编号、品名、税则号列、归类等申报问题，自 2013 年 1 月 1 日起至 2015 年 12 月 31 日止，存在违反海关监管规定行为 12 起，合计处罚 6.2 万元，其中关于商品编号申报问题的处罚共 6 起合计

5.6 万元，关于品名、税则号列、归类等申报问题的处罚共 6 起合计 0.6 万元。浙江新景受到前述海关行政处罚的主要原因系浙江新景员工不熟悉业务规程及报关的相关规定所导致，浙江新景已及时缴纳相关罚款；同时，浙江新景已就该等海关行政处罚加强内部相关业务培训以减少类似的工作疏忽。浙江新景受到的前述海关行政处罚不会对本次交易造成重大不利影响。

(5) 远大物产下属企业广东佰利源化工有限公司因丢失发票，珠海市横琴新区国家税务局于 2015 年 11 月 3 日向其出具珠横新国税简罚[2015]332 号《税务行政处罚决定书（简易）》，对其处以罚款 300 元。广东佰利源化工有限公司丢失发票的行为，情节轻微，不构成重大违法违规行为。

远大物产的上述处罚事项不构成重大违法违规行为，上述处罚金额占公司当期净利润的比重较小，对公司经营不存在重大影响。公司已在历年年度报告中对当期发生的滞报金、滞纳金及罚款的金额进行了披露，履行了信息披露义务。

除上述事项外，上市公司各项业务的运营均符合相关法律法规的规定，不存在受到其他行政处罚或刑事处罚的情形。上述事项不构成重大违法违规行为，对于本次重组没有不利影响。

#### **(五) 远大物产高级管理人员安排的说明**

截至本报告签署日，远大物产暂无对高级管理人员及管理结构进行重大调整的安排。

#### **(六) 远大物产债权债务转移情况的说明**

本次交易不涉及债权或债务转移的情况，远大物产的债权和债务在本次交易完成后继续由远大物产享有和承担。

#### **(七) 立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项的说明**

本次交易为如意集团收购远大物产少数股东股权，不涉及立项、环保、用地、规划、施工建设等有关报批事项。

#### **(八) 远大物产在本报告书披露前十二个月内所进行的重大资产收购、出**

## 售事项，以及标的公司目前的诉讼、非经营性资金占用等情况说明

### 1、本报告书披露前十二个月内所进行重大资产收购、出售情况

远大物产在本报告书披露前十二个月内未进行重大资产收购或出售事项。

### 2、诉讼情况

截至本报告书出具之日，远大物产及其控股子公司存在以下主要诉讼案件：

原告	被告	管辖法院	涉案金额	状态
远大物产	马鞍山马钢裕远物流有限公司、马鞍山钢铁股份有限公司	宁波市江东区人民法院	23,976,000.00 元	尚未执行完毕
远大物产	韩国 Shinwon & Co., Ltd.、 韩国 Hyosan Steel Co., Ltd.、 Cheong Myung Co., Ltd.、 Shinwon 的代表理事赵奎焕、 Hyosan 的代表理事梁熙湧、 CMS 的代表理事李龙泽	一审：首尔南部地方法院 二审：首尔高等法院	4,416,721.20 美元	尚未执行完毕
远大物产	广东省鱼珠林产集团有限公司	一审：宁波市江东区人民法院 二审：宁波市中级人民法院	10,945,000.00 元	尚未执行完毕
远大物产	上海浩轩国际贸易有限公司、 苏州隆湖置业有限公司、上海 超佳投资管理有限公司、上海 中曙国际贸易有限公司、上海 泓浩房地产开发有限公司、上海 泓星物贸有限公司、上海江 川金属材料有限公司、冯伯 和、杨亚萍、冯粉云、杨蔚燕	一审：宁波市江东区人民法院 二审：宁波市中级人民法院	22,738,269.14 元	尚未执行完毕

(1) 远大物产因买卖合同纠纷于 2014 年 2 月 24 日将马鞍山马钢裕远物流有限公司（以下简称“马钢裕远”）及马鞍山钢铁股份有限公司(以下简称“马钢股份”)诉至宁波市江东区人民法院，请求解除与马钢裕远签订的《采购合同》，马钢裕远返还货款 19,980,000 元，马钢裕远支付违约金 3,996,000 元，马钢股份对马钢裕远的上述债务承担连带责任。2015 年 11 月 17 日，宁波市江东区人民法院出具（2014）甬东商初字第 518 号《民事判决书》，判决解除远大物产与马钢裕远签订的《采购合同》，马钢裕远返还远大物产已经支付的货款 19,980,000 元，并承担违约金 3,996,000 元，该判决为终审判决。远大物产于 2014 年度对马钢裕远的其他应收款余额 19,980,000.00 元追加计提了全额特别坏

账准备。远大物产于 2016 年 1 月收回了该案的清偿款项计 7,186,484.48 元，针对剩余款项 12,793,515.52 元预计无法收回则计提特别坏账准备。

(2) 远大物产与韩国 Shinwon&Co., Ltd.(以下简称“Shinwon”)于 2013 年 2 月 27 日及 2013 年 3 月 5 日分别签署两份销售合同，远大物产于 2013 年 3 月 20 日与韩国 Hyosan Steel Co., Ltd.(以下简称“Hyosan”)签署销售合同，约定远大物产向 Shinwon 和 Hyosan 销售共计 9,014.89 吨日产螺纹钢。远大物产分别通过三个承运人将货物从日本运抵韩国仁川港，并取得承运人签发的正本提单，于 2013 年 6 月，远大物产发出的货物在卸货港被无单放行。2013 年 8 月，远大物产向韩国首尔南部地方法院对 Shinwon、Hyosan、Cheong Myung Co., Ltd.(以下简称“CMS”)以及 Shinwon 的代表理事赵奎焕、Hyosan 的代表理事梁熙湧、CMS 的代表理事李龙泽提起诉讼，要求 Shinwon、CMS、赵奎焕、李龙泽赔偿损失 286.75703 万美元，要求 Hyosan、CMS、梁熙湧、李龙泽赔偿损失 154.91509 万美元。

该案由首尔南部地方法院于 2014 年 5 月 23 日作出一审判决，并上诉至首尔高等法院。首尔高等法院于 2015 年 11 月 17 日作出编号为 2014 乙 29102 的《判决书》，判决 Shinwon 和其代表理事赵奎焕共同向远大物产支付 3,084,508,328 韩元及赔偿延迟损害金（该延迟损害金的计算方法是从 2013 年 5 月 23 日至 2014 年 5 月 23 日期间，按 5% 计算；2014 年 5 月 24 日至 2015 年 9 月 30 日期间，按 20% 计算；2015 年 10 月 1 日至偿还结束期间，按 15% 支付），赵奎焕支付 1,723,275,461 韩元以及赔偿延迟损害金（延迟损害金的计算方法是从 2013 年 5 月 23 日至 2014 年 5 月 23 日期间，按 5% 计算，2014 年 5 月 24 日至 2015 年 9 月 30 日期间，按 20% 计算；2015 年 10 月 1 日至偿还结束期间，按 15% 支付）。由于 Shinwon 及其代表理事赵奎焕已无财产可供执行，导致远大物产的损失目前尚未得到补偿，远大物产已委托韩国代理律师进一步跟踪调查两被告的财产线索，一旦发现有可供执行财产，将向韩国法院申请执行程序。

远大物产于 2013 年度已对因上述在韩国诉讼所产生的其他应收款期末余额 24,214,367.50 元计提了全额坏账准备。

(3) 远大物产因仓储合同纠纷将广东省鱼珠林产集团有限公司（以下简称

“鱼珠集团”）诉至宁波市江东区人民法院。该案由宁波市江东区人民法院作出一审判决，并由宁波市中级人民法院维持原判。根据宁波市中级人民法院出具的(2010)浙甬商终字第 172 号《民事判决书》，该院认为鱼珠集团与远大物产签订的仓储保管合同合法有效，鱼珠集团应对仓储保管合同负责，鉴于仓储物灭失，鱼珠集团应承担赔偿责任，该二审判决书维持原判，即鱼珠集团赔偿远大物产货值损失 995 万元，支付远大物产违约金 99.5 万元，以上两项共计 1,094.5 万元。远大物产已对鱼珠集团名下的房产申请查封，鉴于该房产均有居民居住，暂无法进行司法处置。远大物产于 2014 年度已对鱼珠集团的其他应收款期末余额 13,830,285.41 元计提了全额坏账准备。

(4) 远大物产因合同纠纷于 2012 年 12 月 3 日将上海浩轩国际贸易有限公司（以下简称“浩轩国际”）、苏州隆湖置业有限公司、上海超佳投资管理有限公司、上海中曙国际贸易有限公司、上海泓浩房地产开发有限公司、上海泓星物贸有限公司、上海江川金属材料有限公司、冯伯和、杨亚萍、冯粉云、杨蔚燕诉至宁波市江东区人民法院。该案由宁波市江东区人民法院作出一审判决，并由宁波市中级人民法院维持原判。宁波市中级人民法院于 2014 年 8 月 4 日出具的(2014)浙甬商终字第 468 号《民事判决书》，该院认为远大物产与浩轩国际签订的《代理采购协议》合法有效，应履约全面履行，同时判决维持原判。截至本报告书出具之日，该案件尚处于执行阶段。

远大物产及其控股子公司涉及的上述主要诉讼案件属于公司正常经营中发生的合同纠纷，占公司合并报表营业收入较小，不会对公司的正常经营构成重大不利影响，不构成对本次交易的实质性障碍。

### 3、非经营性资金占用情况

报告期，标的公司存在向联营企业远大产业之控股子公司远大实业有偿提供资金的情况。截至 2015 年 12 月 31 日，提供资金余额为 44,320 万元。

远大产业由如意集团持股 51%，远大物产持股 49%，为如意集团的控股子公司，上述交易为上市公司合并报表内子公司的资金往来，且借款利率以中国人民银行同期贷款利率为基础确定，不会对本次交易造成不利影响。本次交易完成后，远大物产成为上市公司全资子公司，上市公司不存在被实际控制人或

其他关联人占用非经营性资金的情形。

除上述情形外，截至 2015 年 12 月 31 日，远大物产不存在股东及其关联方非经营性占用资金的情况。

#### **4、为关联方担保的情况**

截至本报告书签署之日，远大物产除对下属子公司的债务进行担保以外，不存在对外担保情况。



## 第五节 标的资产的评估情况

### 一、标的资产评估情况

#### （一）标的资产评估概述

根据天健兴业出具的天兴评报字（2015）第 1157 号《评估报告》，本次评估以 2015 年 8 月 31 日为评估基准日，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估公认原则，对远大物产股东全部权益价值分别采用资产基础法和收益法进行评估。经分析最终选取收益法评估结果作为评估结论。

经收益法评估，截至 2015 年 8 月 31 日，远大物产的股东全部权益在持续经营条件下的评估价值为 730,640.00 万元，较母公司账面净资产 64,117.84 万元增值 666,522.16 万元，增值率 1039.53%。

#### （二）本次评估的假设、评估方法的选择和合理性分析

##### 1、评估假设

一般假设：

（1）交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

（2）公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

（3）持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结果的使用范围受到限制。

（4）企业持续经营假设：是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下

去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。

收益法评估假设：

(1) 国家现行的有关法律、法规及政策，国家宏观经济形势无重大变化；本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

(2) 针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

(3) 假设企业的经营者是负责的，且企业管理层有能力担当其职务。

(4) 除非另有说明，假设企业完全遵守所有有关的法律和法规。

(5) 假设企业未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

(6) 假设企业在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与现时方向保持一致。

(7) 有关利率、汇率、赋税基准及税率，政策性征收费用等不发生重大变化。

(8) 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

(9) 假设企业预测年度现金流为平稳产生。

(10) 假设评估基准日后企业的产品或服务保持目前的市场竞争态势。

## 2、评估方法的选择和合理性分析

企业价值评估基本方法包括资产基础法、收益法和市场法。

资产基础法是以资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法，结合本次评估情况，被评估单位可以提供、评估师也可以从外部收集到满足资产基础法所需的资料，可以对被评估单位资产及负债展开全面的清查和评估，因此本次评估适用资产基础法；

收益法的基础是经济学的预期效用理论，即对投资者来讲，企业的价值在于预期企业未来所能够产生的收益。收益法虽然没有直接利用现实市场上的参

照物来说明评估对象的现行公平市场价值，但它是从决定资产现行公平市场价值的基本依据—资产的预期获利能力的角度评价资产，能完整体现企业的整体价值，其评估结论具有较好的可靠性和说服力。从收益法适用条件来看，由于企业具有独立的获利能力且被评估单位管理层提供了未来年度的盈利预测数据，根据企业历史经营数据、内外部经营环境能够合理预计企业未来的盈利水平，并且未来收益的风险可以合理量化，因此本次评估适用收益法。

由于我国目前缺乏一个充分发展、活跃的资本市场，可比上市公司或交易案例与评估对象的相似程度较难准确量化和修正，因此市场法评估结果的准确性较难准确考量，而且市场法基于基准日资本市场的时点影响进行估值而未考虑市场周期性波动的影响，因此本次评估未采用市场法。

因此，本次评估选用资产基础法和收益法进行评估。

### **(三) 资产基础法评估情况**

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估方法。各类资产及负债的评估过程说明如下：

#### **1、流动资产及负债的评估**

被评估单位流动资产包括货币资金、交易性金融资产、应收票据、应收账款、预付款项、应收利息、应收股利、其他应收款、存货和其他流动资产；负债包括短期借款、交易性金融负债、应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、应付利息和其他应付款。

(1) 货币资金：包括库存现金、银行存款和其他货币资金，以核实后的账面值确定评估值。

(2) 交易性金融资产：以核实后的账面值作为评估值。

(3) 应收票据：以核实后的账面值作为评估值。

(4) 应收账款：采用个别认定和账龄分析的方法估计风险损失，对于预计不能全额收回但又没有确凿证据证明不能收回或不能全额收回的款项，在逐笔分析业务内容的基础上，参考企业计算坏账准备的方法，以账龄分析分别确定

一定比例的风险损失，其中关联方往来款项不确认风险损失，按账面余额扣除风险损失确定评估值。对企业计提的坏账准备评估为零。

(5) 预付款项：以该预付款项可收回货物、获得服务或收回货币资金等可以形成相应资产和权益的金额的估计值作为评估值。

(6) 应收利息：经核实不存在重大异常现象，应收利息以核实后的账面值作为评估值。

(7) 应收股利：以核实后的账面值作为评估值。

(8) 其他应收款：采用个别认定的方法估计风险损失。对于涉及到诉讼事项的款项，由于无法确定可收回金额，故参考企业计提坏账准备的方法，确定相同金额的风险损失金额，按账面余额扣除风险损失确定评估值。对企业计提的坏账准备评估为零；不能形成相应权利价值的费用性质项目评估为零。

(9) 存货：均为外购库存商品，主要为天然橡胶、甲苯等。本次评估，对外购库存商品采用市场法：按照现行市场价格并加上合理的运杂费及损耗后计算评估值。

(10) 其他流动资产：以核实后账面值确认评估值。

(11) 负债：各类负债在查阅核实的基础上，根据评估目的实现后的被评估企业实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。对于负债中并非实际需要承担的负债项目，按零值计算。

## 2、非流动资产的评估

### (1) 可供出售金融资产

纳入评估范围的可供出售金融资产为股权投资，共 2 项，包括间接控股股权投资 1 项、非控股股权投资 1 项。对于股权投资，区别不同的投资项目，采用相适应的评估方法进行评估计算，具体情况如下：

1) 对于非控股股权投资—宁波东海银行股份有限公司，首先，根据被投资单位提供的基准日资产负债表上净资产数额乘以远大物产所持有的股权比例计算得出被评估股权的价值；其次，账面价值 80,422,031.20 元中有 31,265,446.20 元为增资款，截至评估基准日，宁波东海银行股份有限公司尚未做工商变更，

该笔增资款尚未在东海银行入账。对于该项增资款，以核实后的账面价值确定为评估值。

2) 对于间接控股股权投资—上海生水国际贸易有限公司，对被投资单位进行了整体评估，通过对被投资单位整体价值评估获得股东全部权益价值，据此乘以远大物产所持有的股权比例计算得出被评估股权的价值。

### (2) 长期应收款

长期应收款主要内容为借款。经核实不存在重大异常现象，以核实后的账面价值作为评估值。

### (3) 长期股权投资

长期股权投资共 19 项，包括直接控股股权投资 16 项、间接控股股权投资 2 项、非控股股权投资 1 项。区别不同的投资项目，采用相适应的评估方法进行评估计算，具体情况如下：

1) 对于长期股权投资，除宁波市外贸小额贷款有限公司外，对被投资单位进行了整体评估，通过对被投资单位整体价值评估获得股东全部权益价值，据此乘以远大物产所持有的股权比例计算得出被评估股权的价值。

2) 对于宁波市外贸小额贷款有限公司，根据被投资单位提供的基准日资产负债表上净资产数额乘以远大物产所持有的股权比例计算得出被评估股权的价值。

经实施评估程序后，长期股权投资于评估基准日详细评估结果见下表：

单位：元

被投资单位名称	投资日期	持股比例	账面价值	评估价值
宁波远大国际贸易有限公司	2000.03	90.00%	4,056,000.00	167,511,686.64
宁波远大国际物流有限公司	2002.12	90.00%	4,500,000.00	10,443,900.92
余姚市远大塑料有限公司	2002.03	90.00%	720,000.00	5,129,713.41
海南中源石化工贸有限公司	2005.08	90.00%	4,500,000.00	61,365,895.62
浙江新景进出口有限公司	2006.12	100.00%	20,000,000.00	162,016,544.24
新疆天一化轻有限责任公司	2007.01	65.00%	9,750,000.00	27,180,019.34
杭州冠吉化工有限公司	2006.07	100.00%	5,345,000.00	44,675,696.81
远大国际（香港）有限公司	2007.06	100.00%	6,900,230.00	107,826,275.58
天津远大天一化工有限公司	2010.03	100.00%	20,000,000.00	-16,302,792.06

宁波远信物流有限公司	2007.11	40.00%	21,200,000.00	43,735,280.80
远大石化有限公司	2011.06	70.00%	70,000,000.00	278,716,366.86
远大生水资源有限公司	2012.01	60.00%	30,000,000.00	111,325,879.59
远大金属贸易有限公司	2012.08	40.00%	20,000,000.00	18,512,737.88
上海远盛仓储有限公司	2014.03	90.00%	27,000,000.00	23,362,803.10
青岛远大天一国际贸易有限公司	2014.04	100.00%	3,000,000.00	770,483.29
宁波市外贸小额贷款有限公司	2012.07	30.00%	61,660,638.65	61,660,638.65
宁波远大产业投资有限公司	2011.06	49.00%	59,562,314.83	54,977,881.96
浙江朗润资产管理有限公司	2015.01	51.00%	25,500,000.00	26,365,116.49
远大能源化工有限公司	2015.04	60.00%	60,000,000.00	60,858,805.28
<b>长期股权投资合计</b>			<b>453,694,183.48</b>	<b>1,250,132,934.41</b>
<b>减：减值准备</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>长期股权投资净额</b>			<b>453,694,183.48</b>	<b>1,250,132,934.41</b>

经评估，长期股权投资评估值为 1,250,132,934.41 元，评估增值 796,438,750.93 元，增值原因为账面价值为原始出资金额，本次评估采用了资产基础法对被投资单位的股东全部权益价值进行评估，导致整体增值。

#### (4) 房屋建（构）筑物

在房地产评估中，可选用的评估方法主要有成本法、市场法与收益法三种。

由于本次评估是确定办公用房的市场价格水平，因此不适合采用成本法；委估房地产位于宁波市，房地产交易市场非常发达，在委估房地产同一供求范围内，可以搜集到近期一定数量的与委估房产类似的房屋买卖的信息，具备市场法评估的条件；因此，对委估房地产采用市场比较法进行评估。评估价值中包含土地使用权的价值。

市场比较法是将被评估的房地产和市场近期已销售的相类似的房地产相比较，找出评估对象与每个参照物之间在房地产价值影响诸因素方面的差异，并据此对参照物的交易价格进行比较调整，从而得出多个参考值，再通过综合分析，调整确定被评估房地产的评估值。

计算公式为：委估物的市场价格=交易实例价格×交易日期修正×交易情况修正×区域因素修正×个别因素修正。

评估过程如下：

1) 收集交易实例并选取可比实例：经过市场调查、对比分析，选取三个与委估物结构、用途、区域位置及成交日期等因素相近的物业作参照物。

2) 建立价格可比基础：选取可比实例后，对可比实例的成交价格进行换算处理，建立价格可比基础，统一其表达方式和内涵。

3) 进行交易情况修正：排除交易行为中的特殊因素所造成的可比实例成交价格偏差，将可比实例的成交价格调整为正常价格。

4) 进行交易日期修正：将可比实例在其成交日期时的价格调整为基准日时的价格。

5) 进行区域因素修正：将可比实例在其外部环境状况下的价格调整为委估物外部环境状况下的价格。

6) 进行个别因素修正：将可比实例在其个体状况下的价格调整为委估物个体状况下的价格。

7) 选取的多个可比实例的价格经过上述各种修正之后，根据具体情况计算出一个综合结果作为比准价格，并根据此比准价格，最终确定评估值。

#### (5) 设备类资产

委估的设备不能单独带来收益，且国内二手交易市场的交易信息不易获取，故本次设备的评估主要采用重置成本法。计算公式为：

评估价值=重置价值×综合成新率

对于购置时间较早，已停产且无类比价格的设备，主要查询二手交易价，采用市场法进行评估。

被评估单位为增值税一般纳税人，根据现行税法，购置设备的增值税进项税可以抵扣，本次评估的重置全价为不含税价格。根据设备类别的不同，分别按如下方法评估：

#### 1) 车辆的评估

##### ①车辆重置全价

车辆重置全价由购置价、车辆购置税和其它合理费用（如验车费、牌照费、手续费等）三部分构成。其中，车辆购置价根据现行税法可以抵扣增值税进项税，故本次评估按不含税价计算。购置价主要参照同类车型最新交易的市场价格确定。

## ②综合成新率的确定

对于运输车辆，以车辆行驶里程、使用年限两种方法根据孰低原则初定成新率，然后结合现场勘察情况进行调整，如果现场勘察情况与孰低法确定成新率差异不大的，则不调整。车辆耐用年限及行驶里程的确定是根据商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号《机动车强制报废标准规定》文件选取。

年限成新率=（车辆法定行驶年限-已行驶年限）/车辆规定行驶年限×100%

里程成新率=（车辆法定行驶里程-累计行驶里程）/车辆法定行驶里程×100%

综合成新率=勘察成新率×0.6+理论成新率×0.4

## ③车辆评估值的确定

评估值=车辆重置全价×综合成新率

对于购置时间较早，已停产且无类比价格的车辆，主要查询二手交易价采用市场法进行评估。对于在基准日之后卖出的车辆，采用其实际出售的金额作为评估值。

## 2) 电子及办公设备的评估

### ①电子设备重置全价的确定

委估的设备常规办公、电子设备，该类设备由经销商负责运送安装调试，该类设备的购置主要由经销商在报价范围内负责送货及安装调试，故重置成本以查询到的基准日市场价格确定。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，增值税一般纳税人企业购进固定资产时，增值税进项税可以从销项税抵扣，被评估单位符合抵扣要求，本次评估的重置全价为不含税价。

### ②成新率的确定



参照《资产评估常用参数手册》等资料，根据设备的工作环境、现有技术状况、维护保养情况，考虑设备的已用年限，预计出设备的经济使用年限，从而计算出设备的年限法成新率。

### ③评估价值的确定

评估值=重置全价×成新率

对于购置时间较早，已停产且无类比价格的电子设备，主要查询二手交易价采用市场法进行评估。

### （6）其他无形资产

其他无形资产均为外购软件。对正常使用的外购软件，按现行市价评估。

### （7）长期待摊费用

长期待摊费用项目包括办公室装修费用和外购软件。

对于办公室装修费用，企业装修费用按照租赁期限、已使用年限和剩余租赁年限进行均匀分摊，按照其账面值确认评估值。对正常使用的外购软件，按现行市价评估。

### （8）递延所得税资产

递延所得税资产是企业会计核算在后续计量过程中因企业会计准则规定与税法规定不同，由资产的账面价值与其计税基础的差异所产生。企业该科目核算的内容由计提坏账准备和存货减值准备、公允价值变动、应付职工薪酬、预提费用和应付利息形成的可抵扣暂时性差异等组成。计提坏账准备形成的可抵扣暂时性差异，根据应收款项的预计风险损失金额或实际损失计算递延所得税资产的评估值；其他项以核实后的账面值作为评估值。

## 3、资产基础法评估结果

在评估基准日持续经营假设前提下，远大物产资产账面价值 449,074.44 万元，评估价值 533,167.39 万元，评估增值 84,092.95 万元，增值率 18.73%。负债账面价值 384,956.59 万元，评估价值 384,956.59 万元，评估无增减值。净资产账面价值 64,117.84 万元，评估价值 148,210.80 万元，评估增值 84,092.95 万元，增值率 131.15%。

## 资产基础法评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

项目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	338,206.88	339,880.55	1,673.67	0.49
非流动资产	110,867.55	193,286.83	82,419.28	74.34
其中：可供出售金融资产	8,058.11	8,117.55	59.44	0.74
长期应收款	43,900.00	43,900.00	0.00	0.00
长期股权投资	45,369.42	125,013.29	79,643.88	175.55
固定资产	1,919.43	4,602.83	2,683.39	139.80
无形资产	331.32	758.12	426.80	128.82
长期待摊费用	324.12	348.31	24.19	7.46
递延所得税资产	10,965.16	10,546.74	-418.42	-3.82
<b>资产总计</b>	<b>449,074.44</b>	<b>533,167.39</b>	<b>84,092.95</b>	<b>18.73</b>
流动负债	368,875.41	368,875.41	0.00	0.00
非流动负债	16,081.18	16,081.18	0.00	0.00
<b>负债总计</b>	<b>384,956.59</b>	<b>384,956.59</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>净资产</b>	<b>64,117.84</b>	<b>148,210.80</b>	<b>84,092.95</b>	<b>131.15</b>

### （四）收益法评估情况

#### 1、收益法评估模型

本次收益法评估采用现金流量折现法，选取的现金流量口径为企业自由现金流，通过对企业整体价值的评估来间接获得股东全部权益价值。

本次评估以未来若干年度内的企业自由现金净流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出企业整体营业性资产的价值，然后再加上溢余资产、非经营性资产价值、长期股权投资价值减去有息债务得出股东全部权益价值。

（1）评估模型：本次评估选用的是现金流量折现法，将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标，并使用与之匹配的加权平均资本成本模型（WACC）计算折现率。

#### （2）计算公式

$$E = V - D - M \text{ (公式一)}$$

$$V = P + C_1 + C_2 + E' \text{ (公式二)}$$

上式中：

E：股东全部权益价值；

V：企业整体价值；

M：少数股东权益价值；

D：付息债务评估价值；

P：经营性资产评估价值；

$C_1$ ：溢余资产评估价值；

$C_2$ ：非经营性资产评估价值；

$E'$ ：（未在现金流中考虑的）长期股权投资评估价值。

其中，公式二中经营性资产评估价值 P 按如下公式求取：

$$P = \sum_{t=1}^n \left[ R_t \times (1+r)^{-t} \right] + \frac{R_{n+1}}{(r-g)} \times (1+r)^{-n} \text{ (公式三)}$$

上式前半部分为明确预测期价值，后半部分为永续期价值（终值）

公式三中：

$R_t$ ：明确预测期的第 t 期的企业自由现金流

t：明确预测期期数 1, 2, 3, ..., n；

r：折现率；

$R_{n+1}$ ：永续期企业自由现金流；

g：永续期的增长率，本次评估  $g = 0$ ；

n：明确预测期第末年。

### (3) 预期收益的确定

本次将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标。

企业自由现金流量就是在支付了经营费用和所得税之后，向公司权利要求者支付现金之前的全部现金流。其计算公式为：

企业自由现金流量=税后净利润+折旧与摊销+利息费用×(1-税率 T) - 资本性支出-营运资金变动。

#### (4) 收益期的确定

企业价值评估中的收益期限通常是指企业未来获取收益的年限。为了合理预测企业未来收益，根据企业生产经营的特点以及有关法律法规、契约和合同等，可将企业的收益期限划分为有限期限和无限期限。

本次评估采用永续年期作为收益期。其中，第一阶段为 2015 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，在此阶段根据被评估企业的经营情况及经营计划，收益状况处于变化中；第二阶段 2021 年 1 月 1 日起为永续经营，在此阶段被评估企业将保持稳定的盈利水平。

#### (5) 折现率的确定

确定折现率有多种方法和途径，按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流量，则折现率选取加权平均资本成本（WACC）确定。

#### (6) 付息债务评估价值的确定

债务债务是包括企业的长短期借款，按其账面价值确定。

#### (7) 溢余资产及非经营性资产（负债）评估价值的确定

溢余资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产，一般指超额货币资金和交易性金融资产等；非经营性资产是指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产。对该类资产单独进行评估。

#### (8) 长期股权投资评估价值的确定

对于合并范围外的长期股权投资进行单独评估，同时选取资产基础法和根据被投资单位会计报表列示的净资产结合投资比例分析评估确定评估值进行评

估。

## 2、经营性业务价值的估算及分析过程

收益预测范围：预测口径为远大物产公司合并报表，预测范围为远大物产公司经营性业务。

收益预测基准：本次评估收益预测是远大物产公司根据已经中国注册会计师审计的公司 2013 年-2015 年 1-8 月的会计报表，以近三年的经营业绩为基础，遵循我国现行的有关法律、法规的规定，根据国家宏观政策，研究了被评估单位行业市场的现状与前景，分析了公司的优势与劣势，尤其是所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，并依据公司战略规划，经过综合分析研究编制的。本收益预测由远大物产公司提供，评估人员对被评估单位提供的企业未来收益预测进行了必要的分析、判断和调整，在考虑未来各种可能性及其影响的基础上合理确定评估假设，形成如下未来收益预测。

### （1）收益期限的确定

企业价值评估中的收益期限通常是指企业未来获取收益的年限。为了合理预测企业未来收益，根据企业生产经营的特点以及有关法律法规、契约和合同等，可将企业的收益期限划分为有限期限和无限期限。

由于评估基准日被评估单位经营正常，没有对影响企业继续经营的核心资产的使用年限进行限定和对企业生产经营期限、投资者所有权期限等进行限定，并可以通过延续方式永续使用。故本次评估假设被评估单位评估基准日后永续经营，相应的收益期限为无限期限。由于企业近期的收益可以相对合理地预测，而远期收益预测的合理性相对较差，按照一般评估惯例，将企业的收益期限划分为明确预测期间和明确预测期后两个阶段。评估既：经营性业务价值=明确预测期价值+明确预测期后价值（终值）。

经过综合分析，确定评估基准日至 2020 年为明确预测期，2021 年以后为永续期。

### （2）明确预测期间的收益预测

#### ①营业收入预测

远大物产的营业收入包括主营业务收入和其他业务收入两部分，主营业务主要为以石化、能源、金属、农产品等大宗商品贸易等销售为主，其他业务收入主要为代购代销、资产租赁等收入。远大物产近期的营业收入如下表：

单位：万元

项目	2013年	2014年	2015年1-8月
主营业务收入	4,518,670.43	4,562,206.84	3,625,727.63
其他业务收入	729.26	1,523.25	579.47
合计	4,519,399.69	4,563,730.09	3,626,307.10
主营业务收入增长率	24.48%	0.96%	

注：其他业务收入发生较小且不确定故未来年度不再预测。

远大物产在全国各地拥有全资及控股子公司 20 余家，在新加坡、香港等国家和地区设立了业务机构，基本形成了总部在宁波、服务全国、走向世界的战略布局。远大物产经过 20 多年的发展，已经从传统的现货贸易商发展成为大宗商品交易互换商。虽然受到全球经济增长放缓、产能过剩、美元汇率大幅下跌、国内原材料和劳动成本增加等不利因素影响，但远大物产通过采取期现结合的业务模式、配合积极的销售政策，不断拓展市场，近年来塑料、液化产品、电解铜、锌锭和农产品等主要产品在销量和销售额上均保持了快速增长的势头。

2015 年受美国经济增长加快、欧元区经济好转以及我国稳增长政策效应逐步显现等都将对大宗商品交易形成支撑，预计未来五年年复合增长率将达到 10%。预测期内远大物产的主营业务收入预测如下表：

单位：万元

项目	2015年9-12月	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
主营业务收入	1,835,248.36	6,443,951.67	7,410,544.42	8,373,915.19	9,127,567.56	9,583,945.94
合计	<b>1,835,248.36</b>	<b>6,443,951.67</b>	<b>7,410,544.42</b>	<b>8,373,915.19</b>	<b>9,127,567.56</b>	<b>9,583,945.94</b>

2016 年及以后年度营业收入增长的依据及合理性分析如下：

#### A.经营业绩持续增长

2012-2015 年度，远大物产主要产品销售收入及增长率情况如下：

单位：亿元

类型	2015 年度		2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
塑胶类商品贸易	203.37	44%	141.55	12%	126.06	-1%	127.91
橡塑类商品贸易	14.66	-34%	22.26	-19%	27.56	-7%	29.67
液化类商品贸易	168.05	26%	132.92	18%	112.38	13%	99.78
黑色金属类商品贸易	27.03	149%	10.84	-66%	31.55	-5%	33.08
有色金属类商品贸易	90.78	23%	73.80	-8%	80.27	156%	31.32
农产品类商品贸易	13.09	-21%	16.54	28%	12.89	-13%	14.88
其他类商品贸易	35.95	-38%	57.92	-5%	60.88	133%	26.12
物流代理服务	0.63	58%	0.40	43%	0.28	27%	0.22
<b>合计</b>	<b>553.56</b>	<b>21%</b>	<b>456.22</b>	<b>1%</b>	<b>451.87</b>	<b>24%</b>	<b>362.99</b>

由上表，远大物产近年来整体收入呈上升趋势，但各类产品年度间以及各类产品之间收入增减速变化较大。由于近年来大宗商品市场行情波动较大，企业需时时根据行情变化对各商品的购销策略进行调整，将资金、人员投放于当前最优产品以保证企业效益最大化，因此导致各类产品年度间以及各类产品之间收入增减速变化较大。预计未来短期内大宗商品市场行情将持续较大波动，企业届时亦将随时调整产品规模以应对行情变化，因此无法准确预测某类产品的增长趋势，因此本次评估未单独对某类产品进行预测，而是通过分析企业近年来收入整体增长的趋势进行预测。

2012-2015 年度远大物产营业收入复合增长率为 15%，结合经济发展一般规律及行业周期等因素考虑，预测未来五年（2016-2020 年）远大物产营业收入及增长情况如下：

项目	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
营业收入（亿元）	644.40	741.05	837.39	912.76	958.39
增长率	18%	15%	13%	9%	5%

B. 上下游渠道不断拓宽，销售数量持续增长

2013-2015 年度，远大物产主要产品销售情况如下：

项目	2013 年	2014 年	2015 年	
<b>塑胶类产品</b>				
销售数量（万吨）	PP	39.8	39.8	82.5
	PE	54.1	66.8	112.1
	PVC	21.4	14.7	39.5

	硬胶	13.1	15.9	20.5
	其他产品	6.8	6.2	26.5
	<b>小计</b>	<b>135.2</b>	<b>143.4</b>	<b>281.1</b>
<b>液化类产品</b>				
销售数量（万吨）	甲苯	25.4	34.2	52.1
	二甲苯	11.4	12.3	24.7
	苯乙烯	22.1	18.5	34.2
	乙二醇	57.5	72.4	103.6
	甲醇	14.6	60.4	177.5
	<b>小计</b>	<b>131.0</b>	<b>197.8</b>	<b>392.1</b>
<b>金属类产品</b>				
销售数量	电解铜（万吨）	8.7	7.6	10.5
	锌锭（万吨）	23.1	14.7	20.7
	白银（吨）	274.8	563.9	972.9
<b>农产品</b>				
销售数量（万吨）	棕榈油	18.1	18.6	15.3
	豆油		5.7	7.6
	<b>小计</b>	<b>18.1</b>	<b>24.3</b>	<b>22.9</b>

由上表，近年来远大物产主要产品销售数量逐年增加，意味着企业的上下游渠道在不断地拓宽，为营业收入的持续增长提供了保证。

C.由于经济放缓，需求放缓，行业产能逐步供过于求，加上互联网信息技术发展，渠道与价格的透明度增加，金融理念和市场认知水平的提高，产品日内价格波动性增加，传统上游采购-下游配送的简单贸易方式盈利越来越困难。贸易商之间竞争加剧，行业加速洗牌，行业将从自由竞争向相对集中垄断发展。行业交易形式将由近几年以贸易商间横向交易为主回归至上下游纵向服务为主。那些仅具备简单配送、分销的渠道维护能力或从事行业搏奕的中小贸易公司将逐步倒闭和退出；而那些建立在渠道服务基础上，对全产业链具有研究、分析和实现能力，能在时间、空间和形态上对产业链价值要素进行配置优化，为上下游企业提供除产品、信息、资金、物流服务之外进一步提供风险管理和要素整合能力的少数专业的企业胜出。

在行业内竞争加剧、大宗商品价格持续下跌、传统贸易商纷纷缩减业务规模的情况下，远大物产凭借自身优势及期现结合的业务模式，将有更多的机会进一步提高市场占有率，扩大业务规模，为未来营业收入的持续增长提供保障。

D.信息数据服务模式增强客户粘性，为客户提供综合服务



大宗商品交易对信息的需求具有较强的依赖，远大物产设立行业专业的研究机构，并在宏观、汇率等方面引进大量专业人才，组建了百余人的专业研究团队。尤其是对整个石化产业链有非常系统的研究，研究团队通过对上游的开工率、负荷和检修计划长期跟踪，对中间端的产品库存持续调研，对下游产品销售情况时时掌握，实时监控产业链利润、库存，密切关注产销节奏，建立了自己独有的行业数据库。通过价值信息服务去满足客户的需求，增强客户粘性。

远大物产通过点价、保价等不同的销售模式去解决下游工厂对采购管理的需求，同时提供资金、物流、信息、供应链金融服务等综合性的服务而获取盈利。此外，远大物产还提供物流优化模式，基于规模和区域优势，通过资源的最优化配置，节约行业的物流成本，为客户提供综合服务。

远大物产利用信息数据服务模式增强客户粘性以及较强的综合服务能力均为未来营业收入的持续增长提供一定的保证。

综上，远大物产近年来的经营业绩、所在行业竞争状况、客户粘性及综合服务能力等为营业收入的增长提供了保证，远大物产 2016 年及以后年度营业收入的增长预测具有合理性。

## ②营业成本预测

远大物产主要是通过直接采购方式购进商品，近年来远大物产的主营业务毛利率水平如下表：

项目	2013 年	2014 年	2015 年 1-8 月
主营业务毛利率	0.83%	0.43%	1.20%
合计	<b>0.83%</b>	<b>0.43%</b>	<b>1.20%</b>

远大物产所处的大宗商品贸易行业受国际、国内宏观经济环境影响非常大。近年来受国内外有效需求不足的影响，石油、铁矿石等上游资源产品价格持续下跌，整个行业的传统贸易方式都面临冲击，新常态下都面临着如何转型升级的挑战。但归根结底行业内企业的竞争体现在适应市场变化的创新能力的竞争，与人才的竞争。目前，行业内主要企业有中化国际、厦门象屿、厦门国贸、浙江物产等。

远大物产经营的石化、塑料、天然橡胶、有色黑色金属、农产品等大宗商

品，受全球经济增长放缓、产能过剩影响，市场价格因此也持续走低，以远大物产为例，商品现货销售毛利率从 2012 年的 1.8% 降至 2014 年的 0.43%。同时，大宗商品越来越多地具有了金融属性，加上汇率因素，进口商品可能从海外港口起运到国内码头报关，进销价格就有可能出现倒挂，现货经营的风险越来越大，或者说现货业务规模越大，敞口裸露的经营风险越大。

由于全球经济一体化进程，大宗商品越来越多地被赋予金融属性，近年来更是由于经济增长放缓，需求不足，导致大宗商品价格整体呈下行趋势，远大物产引入期货工具，对现货经营的敞口风险进行管理，对整体经营风险在相关性商品或宏观指标性指数上进行风险对冲，以保证其市场规模，为上下游产业链提供持续、有价值的服务，助力实体经济的发展。

远大物产业务转型较早，在行业内较早引进期货套保交易方式，并逐渐探索出期现货结合的盈利模式，培养、引进了一批专业人才。开展的期货业务与大宗商品现货贸易相辅相成、互为补充，所以，在现货销售毛利下降的同时投资收益相对应呈上升趋势。随着期货工具的运用，远大物产即使面对大宗商品价格持续下跌的市场环境，仍然可以扩大贸易规模 and 市场份额，同时，大宗商品现货贸易规模的扩大又为期货业务规模的增加奠定了基础，提供了支撑。随着现货业务规模增加后，通过套期保值、套利，所获得的利润规模效应也得以体现。

另一方面，远大物产着力培育大宗商品现货贸易与期货相结合的交易管理及风险控制能力，经过近些年的努力，已经形成完整的营销管理及风险控制体系，交易及风控管理能力的提升，对期货的盈利形成了有效的保障。近年来期限结合开展业务使企业毛利水平大幅增加。

报告期远大物产期现结合毛利率计算公式如下：

期现结合毛利率=（主营业务收入-主营业务成本+期货及电子交易等衍生品业务收益）/主营业务收入\*100

2013 年-2015 年 1-8 月远大物产期现结合的毛利率情况如下：

项目	2013 年	2014 年	2015 年 1-8 月
期现结合毛利率	1.9%	4.4%	5.2%
合计	1.9%	4.4%	5.2%

2013 年度远大物产期现结合毛利率为 1.9%，相对较低。随着远大物产期现结合的模式不断成熟、完善，期限结合策略规模扩大，2014 年度期现结合毛利率提高至 4.4%。根据远大物产 2015 年 9-11 月未经审计的财务报表及截至《评估报告》出具日（2015 年 12 月 19 日）的经营数据测算，2015 年度期现结合毛利率约为 4.3%，比 2014 年下降约 0.1%。远大物产最近 2 年期现结合毛利率均在 4% 以上，表明其期现结合的业务模式已日趋成熟，毛利率相对稳定。期现结合是在大宗商品价格持续下跌的市场环境下出现的创新盈利模式，随着该模式的不断发展，其优势和稳定性不断得以体现，越接近评估基准日的经营年度数据越具有参考性。因此，评估中以 2014 年和 2015 年的毛利率为主要参考数据，并考虑到经济发展的波动性、期货及电子交易等衍生品业务相关风险等因素，基于稳健和谨慎原则，最终确定预测期毛利率为 4%。

远大物产期货及电子交易等衍生品业务是建立在现货业务基础之上，是现货业务的风险管理工具，与单纯的期货业务相比，风险较小。此外，远大物产高度重视风险管理，通过组织架构设置、制度设计、业务流程控制、整体风险控制等对风险进行管控，公司整体风险可控。

综上，在期现结合的业务模式下，远大物产现货业务和期货收益整体收益是公司盈利能力的完整体现，期现结合毛利率更能真实地反映出远大物产的盈利能力，因此将期现结合毛利率作为预测期毛利率与远大物产实际经营情况相符，且已充分考虑了期货及电子交易等衍生品业务相关风险及盈利不稳定性，具有合理性。

远大物产主营业务收入的毛利率水平逐年提高，但未来随着业务规模的扩大，竞争的加剧，毛利率水平会有所下降并保持稳定。预测期内远大物产的毛利率水平预测如下表：

项目名称	2015 年 9-12 月	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
主营业务毛利率	2.5%	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%
合计	2.5%	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%

经实施以上分析，营业成本预测如下表所示：

单位：万元

项目名称	2015年 9-12月	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
主营业务成本	1,789,367.15	6,186,193.60	7,114,122.64	8,038,958.58	8,762,464.86	9,200,588.10
<b>合计</b>	<b>1,789,367.15</b>	<b>6,186,193.60</b>	<b>7,114,122.64</b>	<b>8,038,958.58</b>	<b>8,762,464.86</b>	<b>9,200,588.10</b>

### ③营业税金及附加预测

远大物产的业务主要是商品贸易，企业为增值税一般纳税人，适用 17%或 13%的增值税率，出口商品按国家有关规定执行出口退税政策；仓储、物流代理服务适用税率 6%。远大物产涉及的营业税金及附加主要为营业税，适用税率为 5%；城市维护建设税，适用税率为 7%；教育费附加，适用费率为 5%。远大物产的营业税及附加参照近年来税赋水平预测。

经实施以上分析，营业税金及附加预测如下表所示：

单位：万元

项目	2015年 9-12月	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
营业税金及附加	367.05	1,288.79	1,482.11	1,674.78	1,825.51	1,916.79
<b>合计</b>	<b>367.05</b>	<b>1,288.79</b>	<b>1,482.11</b>	<b>1,674.78</b>	<b>1,825.51</b>	<b>1,916.79</b>

### ④销售费用预测

销售费用主要包括人员工资、差旅费、业务招待费、办公费、运输装卸费、进出口费用和仓储费等。对企业正常的各项费用水平进行了分析，按照固定与变动费用水平分别预测，并对比了同类企业的费用水平后主要考虑下列因素预测：

A.考虑未来员工增加和工资的变动，对人工费用考虑适当增长；

B.对差旅费、业务招待费、办公费、运输装卸费、进出口费用和仓储费等结合业务增长情况，按费用占比综合考虑；

C.假设固定资产维持基准日的现有规模，则折旧费用以后年度按照目前的综合折旧率考虑。

经实施以上分析，销售费用预测如下表所示：

单位：万元

项目	2015年 9-12月	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
职工薪酬	12,814.27	73,403.31	82,211.70	90,432.87	94,954.52	94,954.52

项目	2015年9-12月	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
交通差旅费	240.60	1,288.79	1,482.11	1,674.78	1,825.51	1,916.79
业务招待费	867.15	1,933.19	2,223.16	2,512.17	2,738.27	2,875.18
运输装卸费	9,013.21	31,575.36	36,311.67	41,032.18	44,725.08	46,961.34
办公费	215.21	755.65	869.00	981.97	1,070.35	1,123.87
保险费	178.81	627.83	722.00	815.86	889.29	933.75
进出口费用	1,942.77	8,377.14	9,164.45	10,886.09	11,865.84	12,459.13
仓储及检验费	2,499.79	10,632.52	13,338.98	13,816.96	15,060.49	15,813.51
商品损耗	0.97	837.71	963.37	1,088.61	1,186.58	1,245.91
其他费用	49.71	257.76	296.42	334.96	365.10	365.10
广告宣传费	53.89	189.22	217.60	245.89	268.02	268.02
会务费	49.55	173.97	200.06	226.07	246.42	246.42
租赁物管费	27.92	98.04	102.95	105.01	138.87	141.65
折旧费	5.22	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00
<b>合计</b>	<b>27,959.06</b>	<b>130,172.49</b>	<b>148,125.48</b>	<b>164,175.43</b>	<b>175,356.35</b>	<b>179,327.19</b>

#### ⑤管理费用预测

管理费用主要包括人员费用（工资及附加、福利费和社保等）、咨询等中介费用、租赁及水电费、交通及差旅费、业务招待费、折旧及摊销、办公费、税金和其他费用等。对企业正常的各项费用水平进行了分析，按照固定与变动费用水平分别预测，并对比了同类企业的费用水平后主要考虑下列因素预测：

A.考虑未来员工增加和工资的变动，对人工费用考虑适当的生长；

B.假设固定资产维持基准日的现有规模，则折旧费用以后年度按照目前的综合折旧率考虑；

C.对交通及差旅费、业务招待费和办公费等其他费用结合业务增长情况，按费用占比综合考虑。

经实施以上分析，管理费用预测如下表所示：

单位：万元

项目	2015年9-12月	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
职工薪酬	4,732.07	10,738.24	11,382.53	11,837.83	12,074.59	12,195.33
各项税费	439.37	1,186.71	1,364.72	1,542.13	1,680.92	1,764.97
折旧费	228.82	680.14	680.14	680.14	680.14	680.14
租赁物管费	123.97	1,851.98	2,222.37	2,222.37	2,222.37	2,222.37
中介服务费	42.43	148.99	171.34	193.62	211.04	211.04
交通差旅费	158.39	427.80	491.97	555.92	605.96	605.96
业务招待费	357.50	965.58	1,110.42	1,254.77	1,367.70	1,436.08

项目	2015年9-12月	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
长期资产摊销	190.78	573.30	573.30	573.30	573.30	573.30
办公费	193.71	680.15	782.17	883.85	963.40	1,011.56
其他费用	476.30	1,286.47	1,479.44	1,671.77	1,822.22	1,913.34
财产保险费	1.51	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
其他费用	1.59	5.60	6.44	7.27	7.93	7.93
<b>合计</b>	<b>6,946.45</b>	<b>18,547.94</b>	<b>20,267.83</b>	<b>21,425.97</b>	<b>22,212.57</b>	<b>22,625.03</b>

#### ⑥财务费用预测

财务费用为借款利息、存款利息、汇兑损益、银行手续费等费用。截至评估基准日，经审计的账面付息债务余额合计 384,917.74 万元（其中 171,160.60 万元为定期存款和理财所借债务）。本次评估假设该短期付息债务为筹集的生产经营性资金，为未来经营期内的持续需求，并根据企业资金计划安排借贷。经对该等付息债务核实无误的基础上，短期付息债务按照实际利率预测其利息支出。由于企业的货币资金或其银行存款等在生产经营过程中频繁变化或变化较大，本次评估不考虑存款产生的利息收入，也不考虑付息债务之外的其他不确定性损益。由于汇率变动存在不确定性，本次评估不考虑汇率变动产生的汇兑损益。

经实施以上分析，财务费用预测如下表所示：

单位：万元

项目	2015年9-12月	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
利息支出	2,705.72	10,395.60	12,674.03	14,572.72	16,091.68	17,154.94
<b>合计</b>	<b>2,705.72</b>	<b>10,395.60</b>	<b>12,674.03</b>	<b>14,572.72</b>	<b>16,091.68</b>	<b>17,154.94</b>

#### ⑦资产减值损失预测

鉴于资产减值损失是对存货、应收款项科目计提的减值准备，资产减值损失是企业根据会计政策计提而非实际的损失，且其不可预测性较强，故本次评估未予考虑。

#### ⑧营业外收支预测

经了解其营业外收入主要为政府补助和违约赔偿金等；营业外支出为各项基金支出、违约金等；其中违约赔偿金、违约金与经营业务相关性较大，可归入主营业务带来的收益和损失，但考虑其单独预测存在一定的不确定性，其余

均为偶发性项目而不能合理预测，所以本次评估未对营业外收支进行预测。

#### ⑨所得税预测

企业所得税率为 25%。子公司佰利资源有限公司、远大国际（香港）有限公司、香港生水资源有限公司为注册在香港的公司，所得税缴纳遵循香港当地税收法律；根据相关的中国税收规定，对受控外国企业，在实际税负明显低于我国法定税率 25%水平的国家（地区）的，并非由于合理的经营需要而对利润不作分配或者减少分配的，上述利润中应归属于该居民企业的部分，应当计入该居民企业的当期收入；由于本次收益为合并口径的全部公司收益，故统一按母公司的 25%的企业所得税率确定。

经实施以上分析，所得税费用预测如下表所示：

单位：万元

项目	2015年 9-12月	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
所得税	1,560.52	24,338.31	28,468.08	33,276.92	37,404.15	40,583.47
<b>合计</b>	<b>1,560.52</b>	<b>24,338.31</b>	<b>28,468.08</b>	<b>33,276.92</b>	<b>37,404.15</b>	<b>40,583.47</b>

#### ⑩折旧、摊销预测

企业的固定资产主要包括车辆、办公及电子设备，计算折旧的固定资产基数为评估基准日企业固定资产账面原值，计提的固定资产折旧按企业会计直线法计算。年折旧额=固定资产原值×年折旧率，无形资产、长期待摊费用的摊销依据账面的资产原值与摊销率进行摊销预测。

根据现行的资产规模、假设未来资产规模不发生较大变化和折旧、摊销政策不变的情况下预测折旧、摊销费用，永续期固定资产折旧、摊销按照预测期最后一期的折旧、摊销额预测。

经实施以上分析，折旧、摊销预测如下表所示：

单位：万元

项目	2015年 9-12月	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
存量固定资产折旧	234.05	702.14	702.14	702.14	702.14	702.14
存量无形资产摊销	68.74	207.17	207.17	207.17	207.17	207.17
存量长期资产摊销	122.04	366.13	366.13	366.13	366.13	366.13
<b>合计</b>	<b>424.83</b>	<b>1,275.44</b>	<b>1,275.44</b>	<b>1,275.44</b>	<b>1,275.44</b>	<b>1,275.44</b>

### ① 营运资金预测

营运资金增加额系指企业在不改变当前主营业务条件下，为维持正常经营而需新增投入的营运性资金，即为保持企业持续经营能力所需的新增资金。预测营运资本前首先要核实和分析各科目中各种不正常因素，必要时进行剔除处理。在此基础上，对营运资本影响重大的科目，如应（预）收账款、应（预）付账款、存货、应付职工薪酬、应交税费等，通过分析此类科目以前年度的周转率的合理性并确定预计未来该类科目周转率进行测算；对于与企业业务收入相关形成的资产和负债，依据以前年度各科目占主营业务收入的比比例，并适当调整后计算得出。

营运资本追加额=当期营运资本-上期营运资本。

经实施以上分析，营运资金预测如下表所示：

单位：万元

项目	基准日	2015年 9-12月	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
营业收入		1,835,248.36	6,443,951.67	7,410,544.42	8,373,915.19	9,127,567.56	9,583,945.94
基准日营运资本	257,136.64						
营运资金需要量		326,366.08	385,071.12	442,831.78	500,399.91	545,435.91	572,707.70
营运资本增加额		69,229.45	58,705.03	57,760.67	57,568.13	45,035.99	27,271.80

### ② 资本性支出预测

企业的资本性支出主要包括对现有的设备和设施进行的技术改造、通用办公设备及生产经营中资产的正常更新投资。根据本次评估假设，未来各年不考虑扩大的资本性投资，由于企业现有固定资产正常的更新改造每年均会发生，这部分更新改造支出与现有固定资产规模和使用状况相关联。则满足未来生产经营能力所必需的更新性投资支出，即以资产的折旧、摊销回收维持简单的再生产。

经实施以上分析，资本性支出预测如下表所示：

单位：万元

项目	2015年 9-12月	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
存量固定资产折旧	234.05	702.14	702.14	702.14	702.14	702.14



项目	2015年 9-12月	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
存量无形资产摊销	68.74	207.17	207.17	207.17	207.17	207.17
存量长期资产摊销	122.04	366.13	366.13	366.13	366.13	366.13
<b>合计</b>	<b>424.83</b>	<b>1,275.44</b>	<b>1,275.44</b>	<b>1,275.44</b>	<b>1,275.44</b>	<b>1,275.44</b>

### ③ 企业自由现金流量表的编制

经实施以上分析预测，明确预测期企业自由现金流量汇总如下表所示：

单位：万元

项目	2015年9-12 月	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
营业收入	1,835,248.36	6,443,951.67	7,410,544.42	8,373,915.19	9,127,567.56	9,583,945.94
营业成本	1,789,367.15	6,186,193.60	7,114,122.64	8,038,958.58	8,762,464.86	9,200,588.10
营业税金及附加	367.05	1,288.79	1,482.11	1,674.78	1,825.51	1,916.79
销售费用	27,959.06	130,172.49	148,125.48	164,175.43	175,356.35	179,327.19
管理费用	6,946.45	18,547.94	20,267.83	21,425.97	22,212.57	22,625.03
财务费用	2,705.72	10,395.60	12,674.03	14,572.72	16,091.68	17,154.94
其中：利息支出	2,705.72	10,395.60	12,674.03	14,572.72	16,091.68	17,154.94
<b>营业利润</b>	<b>7,902.92</b>	<b>97,353.24</b>	<b>113,872.33</b>	<b>133,107.70</b>	<b>149,616.60</b>	<b>162,333.89</b>
营业外收入						
营业外支出						
利润总额	7,902.92	97,353.24	113,872.33	133,107.70	149,616.60	162,333.89
所得税费用	1,560.52	24,338.31	28,468.08	33,276.92	37,404.15	40,583.47
<b>净利润</b>	<b>6,342.40</b>	<b>73,014.93</b>	<b>85,404.25</b>	<b>99,830.77</b>	<b>112,212.45</b>	<b>121,750.42</b>
加：折旧&摊销	424.83	1,275.44	1,275.44	1,275.44	1,275.44	1,275.44
加：利息* (1-T)	2,029.29	7,796.70	9,505.52	10,929.54	12,068.76	12,866.21
减：营运资金变动	69,229.45	58,705.03	57,760.67	57,568.13	45,035.99	27,271.80
减：资本性支出	424.83	1,275.44	1,275.44	1,275.44	1,275.44	1,275.44
<b>企业自由现金流</b>	<b>-60,857.75</b>	<b>22,106.60</b>	<b>37,149.10</b>	<b>53,192.19</b>	<b>79,245.22</b>	<b>107,344.83</b>

### (3) 永续期收益预测及主要参数的确定

永续期收益即终值，被评估单位终值按以下公式确定：

$$P_n = \frac{R_{n+1}}{(r - g)} \times (1 + r)^{-n}$$

式中：

r: 折现率

$R_{n+1}$ : 永续期第一年企业自由现金流

g: 永续期的增长率

n: 明确预测期第末年

1) 永续期折现率按被评估单位资本结构等参数进行确定。

2) 永续期增长率: 永续期业务规模按企业明确预测期最后一年确定, 不再考虑增长, 故 g 为零。

3)  $R_{n+1}$  按预测期末第 n 年自由现金流量调整确定。

则预测年后的自由现金流量  $R_{n+1}$  为 140,231.75 万元。

(4) 明确预测期间的折现率确定

①折现率模型的选取

折现率应该与预期收益的口径保持一致。由于本次评估选用的是企业现金流折现模型, 预期收益口径为企业现金流, 故相应的折现率选取加权平均资本成本 (WACC), 计算公式如下:

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{D+E}$$

式中:

WACC: 加权平均资本成本;

E: 权益的市场价值;

D: 债务的市场价值;

$K_e$ : 权益资本成本;

$K_d$ : 债务资本成本;

T: 被评估企业的所得税税率。

加权平均资本成本 WACC 计算公式中, 权益资本成本  $K_e$  按照国际惯常作法采用资本资产定价模型 (CAPM) 估算, 计算公式如下:

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

式中：

**Ke**：权益资本成本；

**Rf**：无风险收益率；

**β**：权益系统风险系数；

**MRP**：市场风险溢价；

**Rc**：企业特定风险调整系数；

**T**：被评估企业的所得税税率。

### ②无风险收益率的选取

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据有关资讯系统所披露的信息，选择基准日附近发行的，10年以上到期的国债收益率的算术平均作为无风险收益率。经筛选并计算其算术平均值得出无风险收益率 **Rf** 为 3.33%。

### ③权益系统风险系数的计算

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中：

**βL**：有财务杠杆的 **Beta**；

**βU**：无财务杠杆的 **Beta**；

**T**：被评估单位的所得税税率；

**D/E**：被评估单位的目标资本结构。

根据被评估单位的业务特点，通过同花顺资讯系统查询了可比公司的 **β** 系数来估算目标公司的 **β** 值。在国内证券市场上，选择一组同类型上市公司，以上市公司的 **β** 系数为基础，考虑其资本结构，调整得出各公司无杠杆 **β** 值；以这组公司的无杠杆 **Beta** 值的平均值作为目标公司的无杠杆 **β** 值。

具体数据见下表：

股票代码	参考公司	平均财务杠杆系数 (D/E)	$\beta_L$	企业所得税率 $t_i$	无财务杠杆的
					Beta 系数 ( $\beta_{U_i}$ )
000151.SZ	中成股份	0.00%	1.0982	25%	1.0982
000626.SZ	如意集团	59.10%	1.0242	25%	0.7096
000906.SZ	物产中拓	65.45%	1.1102	25%	0.7447
002556.SZ	辉隆股份	43.93%	1.1759	25%	0.8845
600128.SH	弘业股份	26.53%	1.1390	25%	0.9500
600704.SH	物产中大	83.60%	1.1206	25%	0.6888
600826.SH	兰生股份	0.00%	1.0982	25%	1.0982
600153.SH	建发股份	77.20%	1.0134	25%	0.6418
600180.SH	瑞茂通	21.76%	1.0651	25%	0.9157
600755.SH	厦门国贸	148.07%	1.1933	25%	0.5654
600057.SH	象屿股份	97.48%	1.0898	25%	0.6296
平均值 $\beta_U$ (算数平均)					<b>0.8115</b>

预测期按企业付息债务账面价值与评估出的企业股东全部权益价值迭代计算确定每年的资本结构 D/E。被评估单位评估基准日执行的所得税税率为 25%。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算结果如下表所示：

项目	2015 年 9-12 月	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
债务比率	0.1985	0.2408	0.2789	0.3078	0.3293	0.3436
权益比率	0.8015	0.7592	0.7211	0.6922	0.6707	0.6564
所得税率	25%	25%	25%	25%	25%	25%
$\beta_U$	0.8115	0.8115	0.8115	0.8115	0.8115	0.8115
$\beta_L$	0.9622	1.0045	1.0468	1.0821	1.1103	1.1301

#### ④市场风险溢价的计算

由于国内证券市场是一个新兴而且相对封闭的市场。一方面，历史数据较短，并且在市场建立的前几年中投机气氛较浓，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，再加上国内市场股权割裂的特有属性，因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价不具有可信度；而在成熟市场中，由于有较长的历史数据，市场总体的股权风险溢价可以直接通过分析历史数据得到；因此国际上新兴市场的风险溢价通常采用美国成熟市场的风险溢价进行调整确定，计算公式为：

中国市场风险溢价=美国股票市场风险溢价+中国股票市场违约贴息

#### A.美国股票市场风险溢价

美国股票市场风险溢价=美国股票市场收益率-美国无风险收益率

美国市场收益率选取标普 500 指数进行测算，标普 500 指数数据来源于雅虎财经 <http://finance.yahoo.com/>；美国无风险收益率以美国 10 年期国债到期收益率表示，数据来源于相关资讯终端全球宏观数据板块。

#### B.中国股票市场违约贴息

根据国际权威评级机构穆迪投资者服务公司公布的中国债务评级及对风险补偿的相关研究测算，得到中国股票市场违约贴息。

在美国股票市场风险溢价和中国股票市场违约贴息数据的基础上，计算得到评估基准日中国市场风险溢价为 6.28%。

#### ⑤企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数指的是企业相对于同行业企业的特定风险，影响因素主要有：企业所处经营阶段、历史经营状况、主要产品所处发展阶段、企业经营业务、产品和地区的分布、公司内部管理及控制机制、管理人员的经验和资历、企业经营规模、对主要客户及供应商的依赖、财务风险、法律、环保等方面的风险。

综合考虑上述因素，将本次评估中的个别风险报酬率确定为 4%。

#### ⑥折现率计算结果

##### A.计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本，如下表所示：

项目	2015年 9-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
$\beta_L$	0.9622	1.0045	1.0468	1.0821	1.1103	1.1301
Rf	3.33%	3.33%	3.33%	3.33%	3.33%	3.33%
MRP	6.28%	6.28%	6.28%	6.28%	6.28%	6.28%
Rc	4%	4%	4%	4%	4%	4%

Ke	13.37%	13.64%	13.90%	14.13%	14.30%	14.43%
----	--------	--------	--------	--------	--------	--------

## B.计算加权平均资本成本

评估基准日被评估单位付息债务成本为 3.8%，将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本，如下表所示：

项目名称	2015年 9-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
债务比率	0.1985	0.2408	0.2789	0.3078	0.3293	0.3436
权益比率	0.8015	0.7592	0.7211	0.6922	0.6707	0.6564
所得税率	25%	25%	25%	25%	25%	25%
Ke	13.37%	13.64%	13.90%	14.13%	14.30%	14.43%
Kd	3.80%	3.80%	3.80%	3.80%	3.80%	3.80%
WACC	11.30%	11.00%	10.80%	10.60%	10.50%	10.40%

### (5) 永续期的折现率确定

永续期折现率的计算与明确预测期相同。按以下公式确定：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{D+E}$$

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

$$\beta = [1 + (1-t) \times D/E] \times \beta_U$$

在计算过程中，D/E、E/(D+E)、D/(D+E)均按被评估单位平均资本结构迭代计算确定。

将相关数据代入上式计算得出永续期折现率 r 为 10.40%。

### (6) 经营性资产评估结果

根据上述预测的现金流量以计算出的折现率进行折现，从而得出企业经营性资产价值为 942,897.84 万元。计算结果详见下表：

单位：万元

项目名称	2015年9-12月	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E	永续期
自由现金流	-60,857.75	22,106.60	37,149.10	53,192.19	79,245.22	107,344.83	134,616.62
折现期	0.16	0.66	1.66	2.66	3.66	4.66	5.66
折现率	11.30%	11.00%	10.80%	10.70%	10.50%	10.40%	10.40%
折现系数	0.9823	0.9163	0.8270	0.7470	0.6761	0.6124	5.8882

项目名称	2015年9-12月	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E	永续期
折现值	-59,780.56	20,256.28	30,722.31	39,734.56	53,577.69	65,737.97	792,649.60
现值和	942,897.84						

### 3、其他资产和负债价值的估算及分析过程

收益预测主要是针对企业经营性资产进行测算，没有包括对企业收益未产生贡献的非经营性资产、溢余资产和负债，对于此部分非经营性资产、溢余资产和负债应予以加回。

#### (1) 溢余资产 $C_1$ 的分析及估算

企业经审计的会计报表披露，货币资金中定存和理财 171,226.48 万元，评估值为 171,226.48 万元，交易性金融资产 27,869.94 万元，评估值为 27,869.94 万元；交易性金融负债 12,858.87 万元，评估值 12,858.87 万元，鉴于上述资产与企业收益无直接关系，为超过企业经营所需的多余资产。

#### (2) 非经营性资产 $C_2$ 的分析及估算

企业经审计的会计报表披露，以下的资产和负债与正常经营无关：

单位：万元

科目	账面值	评估值	备注
应收账款	155.10	155.10	投资性房地产应收收入
预付账款	30.10	-	费用性挂账
应收利息	1,576.37	1,576.37	
其他应收款	7,580.53	256.59	已全额计提坏账的涉讼往来、费用性挂账、职工借款等
其他流动资产	30,915.92	30,915.92	理财产品、待抵扣税金
可供出售金融资产	8,124.62	8,020.31	对东海银行投资
长期应收款	43,900.00	43,900.00	应收远大实业的借款
投资性房地产	3,143.13	4,567.40	
固定资产	501.13	2,137.40	出租、待报废资产
长期待摊费用	0.57	-	宁波远大不用的 ERP 系统
递延所得税资产	21,003.85	21,003.85	
其他非流动资产	214.15	214.15	高尔夫会员费
<b>非经营性资产小计</b>	<b>117,145.48</b>	<b>112,747.09</b>	
短期借款	171,160.60	171,160.60	用于理财和存贷差的借款
应付利息	2,109.87	2,109.87	
其他应付款	102.23	25.56	无需支付，保留税款
预计负债	2,819.71	2,819.71	营业外支出的预计合同损失
递延所得税负债	636.43	636.43	

非经营性负债小计	176,828.85	176,752.18	
非经营性资产净值	-59,683.37	-64,005.09	

鉴于上述资产和负债与正常经营无关，应属所估计经营性资产价值之外的非经营性资产。

### (3) 长期股权投资 $E'$ 的估算及分析

经评估，长期股权投资于评估基准日详细评估结果见下表：

单位：万元

序号	被投资单位名称	评估方法	评估结论
1	宁波市外贸小额贷款有限公司	资产基础法	6,166.06
2	宁波远大产业投资有限公司	资产基础法	5,497.79
合计			11,663.85

长期股权投资账面价值合计 12,122.30 万元，评估结果为 11,663.85 万元。

## 4、收益法评估结果

### (1) 企业整体价值的计算

$$\begin{aligned}
 B &= P + C_1 + C_2 + E' \\
 &= 942,897.84 + 186,237.55 - 64,005.09 + 11,663.85 \\
 &= 1,076,794.16 \text{ 万元}
 \end{aligned}$$

### (2) 付息债务价值的确定

基准日远大物产付息债务账面价值为 213,757.14 万元。

### (3) 少数股东权益价值确定

根据经审计的合并财务报表披露，被评估企业在合并范围内的少数股东权益共计 7 项，账面价值合计为 30,350.96 万元，具体如下：

单位：万元

序号	被投资单位名称	少数股东所占比例	账面价值
1	远大石化有限公司	30%	11,577.64
2	新疆天一化轻有限公司	35%	1,264.24
3	远大生水资源有限公司	40%	8,733.22
4	宁波远大国际物流有限公司	2%	23.40
5	宁波远信物流有限公司	30%	2,163.41
6	远大能源化工有限公司	40%	4,056.79
7	浙江朗闰资产管理有限公司	49%	2,532.27



合计			30,350.96
----	--	--	-----------

将上述 7 家被投资单位股东全部权益价值乘以少数股东所占比例作为少数股东权益价值。根据各家被投资单位具体情况，分别采用收益法或成本法确定被投资单位股东全部权益价值。

#### ①采用收益法评估

远大石化有限公司和远大生水资源有限公司正常经营，有 3 年或 3 年以上历史年度财务数据可供参考，有一定的获利能力，具备采用收益法评估的条件。采用收益法对被投资单位股东全部权益价值进行了评估。

#### ②采用成本法评估

新疆天一化轻有限公司原来主要从事新疆地区的轮胎和橡塑业务，并以轮胎业务为主，2015 年公司经营范围发生重大调整，终止了轮胎业务。主营业务收入由 2014 年的 32.8 亿元剧减为 2015 年 1-8 月的 3.8 亿元，公司未来的经营方向面临调整，未来年度经营数据难以预测，不具备收益法评估的条件，因此采用成本法对新疆天一化轻有限公司股东全部权益价值进行了评估。

宁波远大国际物流有限公司和宁波远信物流有限公司主要为母公司及关联公司提供物流配套服务，其中远大宁波远大国际物流有限公司近几年每年有少量盈利，宁波远信物流有限公司主要存储资产用于对外出租，近几年连续亏损，未来年度的经营数据难以预测，不具备收益法评估的条件，因此采用成本法对宁波远大国际物流有限公司和宁波远信物流有限公司股东全部权益价值进行了评估。

远大能源化工有限公司和浙江朗润资产管理有限公司均于 2015 年新设成立。其中远大能源化工有限公司 2015 年 7 月份开始经营，浙江朗润资产管理有限公司 2015 年 4 月开始经营，由于经营时间较短，未来年度的经营数据难以预测，不具备收益法评估的条件，因此采用成本法对远大能源化工有限公司和浙江朗润资产管理有限公司股东全部权益价值进行了评估。

经评估，被评估企业合并报表范围内的少数股东权益价值合计为 132,396.98 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	被投资单位名称	少数股东所占比例	账面价值	评估价值	取值依据
1	远大石化有限公司	30%	11,577.64	76,606.40	收益法
2	新疆天一化轻有限公司	35%	1,264.24	1,463.54	成本法
3	远大生水资源有限公司	40%	8,733.22	44,439.15	收益法
4	宁波远大国际物流有限公司	2%	23.40	23.21	成本法
5	宁波远信物流有限公司	30%	2,163.41	3,274.31	成本法
6	远大能源化工有限公司	40%	4,056.79	4,057.25	成本法
7	浙江朗润资产管理有限公司	49%	2,532.27	2,533.12	成本法
<b>合计</b>			<b>30,350.96</b>	<b>132,396.98</b>	

#### (4) 股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，远大物产的股东全部权益价值为：

$$E = V - D - M$$

$$= 1,076,794.16 - 213,757.14 - 132,396.98$$

$$= 730,640.00 \text{（万元，取整）}$$

#### (五) 评估结论及分析

##### 1、评估结论

资产基础法为从资产重置的角度评价资产的公平市场价值，仅能反映企业资产的自身价值，而不能全面、合理的体现各项资产综合的获利能力及企业的成长性，并且也无法涵盖诸如在执行合同、客户资源、商誉、人力资源等无形资产的价值。

收益法是采用预期收益折现的途径来评估企业价值，不仅考虑了企业以会计原则计量的资产，同时也考虑了在资产负债表中无法反映的企业实际拥有或控制的资源，如在执行合同、客户资源、销售网络、潜在项目、企业资质、人力资源、雄厚的产品研发能力等，而该等资源对企业的贡献均体现在企业的净现金流中，所以，收益法的评估结论能更好体现企业整体的成长性和盈利能力。

资产的价值通常不是基于重新购建该等资产所花费的成本而是基于市场参与者对未来收益的预期。经过对被评估单位财务状况的调查及经营状况分析，结合本次资产评估对象、评估目的，适用的价值类型，经过比较分析，认为收益法的评估结论能更全面、合理地反映企业的内含价值，故本次评估采用收益

法评估结果作为本次评估的最终评估结论。即：

经收益法评估，截至 2015 年 8 月 31 日，远大物产的股东全部权益在持续经营条件下的评估价值为 730,640.00 万元，较母公司账面净资产 64,117.84 万元增值 666,522.16 万元，增值率 1039.53%。

## 2、评估结论与账面价值比较变动情况及原因

本次评估采用收益法得出的股东全部权益价值为 730,640.00 万元，较母公司账面净资产 64,117.84 万元增值 666,522.16 万元，增值率 1039.53%。

收益法是采用预期收益折现的途径来评估企业价值，不仅考虑了企业以会计原则计量的资产，同时也考虑了在资产负债表中无法反映的企业实际拥有或控制的资源，如执行合同、客户资源、销售网络、企业资质、人力资源、产品研发能力等，而该等资源对企业的贡献均体现在企业的净现金流中，所以，收益法的评估结论能更好体现企业整体的成长性和盈利能力。

经收益法评估，以远大物产单体报表列示的账面净资产作为比较口径，评估增值率为 1039.53%；远大物产作为贸易企业，是典型的轻资产公司，合并报表列示的归属于母公司权益更能合理地反映远大物产的所有者权益，若以远大物产合并报表列示的归属于母公司权益作为比较口径，评估增值率为 429%。

收益法评估增值主要原因如下：

(1) 远大物产所处的行业具有“轻资产”的特点，其固定资产投资相对较小，账面值不高，除了固定资产、营运资金等有形资源之外，客户资源、销售网络、企业资质、人力资源、产品研发能力等重要无形资源的贡献无法通过量化体现在公司的资产负债表中，而远大物产的企业价值恰恰体现在其所拥有的稳定的销售渠道、良好的客户资源、优秀的管理团队和产品研发团队等方面，进行收益法评估时，这些无形资源对企业的贡献均体现在企业的净现金流中。

(2) 在期现结合的业务模式下，并凭借上述无形资源为企业带来的经营优势，预计远大物产未来收益能够持续增长，因此收益法评估增值较大。

收益法评估结果是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的经营能力（获利能力）的大小，由于远大物产未来盈利较好，导致企业整体价值高于

企业的账面价值。

#### (六) 评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估结果、交易作价的影响

评估基准日至重组报告书签署日，远大物产未发生对评估结果或交易作价产生重大影响的重要变化事项。

#### (七) 标的公司主要下属企业评估情况

对远大物产股东全部权益价值分别采用了资产基础法和收益法进行评估。进行收益法评估时，采用合并口径计算现金流，未单独对合并范围内的各家子公司进行收益法评估。采用资产基础法评估时，单独对远大物产及下属企业进行了评估，

采用资产基础法评估时，下属企业评估假设、评估方法和过程参见远大物产的评估假设、评估方法和过程。

##### 1、远大石化评估情况

###### (1) 资产基础法评估情况

在评估基准日持续经营假设前提下，远大石化资产账面价值 423,231.17 万元，评估价值 443,663.82 万元，评估增值 20,432.65 万元，增值率 4.83%。负债账面价值 403,847.20 万元，评估价值 403,847.20 万元，评估无增减值。净资产账面价值 19,383.97 万元，评估价值 39,816.62 万元，评估增值 20,432.65 万元，增值率 105.41%。

按照资产基础法对远大石化全部资产和负债进行评估后，远大石化评估基准日的评估结果汇总如下：

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1 流动资产	418,152.17	420,305.32	2,153.16	0.51
2 非流动资产	5,079.00	23,358.50	18,279.50	359.90
3 其中：长期股权投资	1,634.00	20,465.42	18,831.42	1,152.47
4 固定资产	432.64	417.82	-14.82	-3.43

5	无形资产	0.18	1.37	1.18	644.16
6	递延所得税资产	3,012.18	2,473.89	-538.29	-17.87
7	资产合计	423,231.17	443,663.82	20,432.65	4.83
8	负债合计	403,847.20	403,847.20	0.00	0.00
9	净资产（所有者权益）	19,383.97	39,816.62	20,432.65	105.41

采用资产基础法对远大石化纳入评估范围的资产及相关负债进行评估后，部分资产及负债的评估结果与账面价值相比发生了变动，变动情况及原因如下：

预付账款评估减值 291,734.80 元，主要原因为：按照个别认定的方法对相关资料进行分析，判断预付款中费用性质的款项评估为零。

应收账款评估增值 5,248,576.54 元，主要原因为：评估对关联企业的往来款项等有充分理由相信全部能收回的，评估风险损失为零。

其他应收款评估增值 16,574,713.99 元，主要原因为：评估主要采用个别认定的方法估计损失，致评估损失低于企业估计的坏账准备。

车辆评估原值减值 838,172.28 元，主要原因为：随着制造技术的进步，近几年车辆价格总体呈逐年下降趋势；车辆评估净值减值的主要原因为：受评估原值减值影响。

电子设备评估原值减值 85,433.96 元，主要原因为：随着技术的进步，同类型电子产品的价格逐年下降；电子设备评估净值减值的主要原因为：受评估原值减值影响。

长期股权投资评估增值 188,314,234.41 元，主要原因为：账面价值只是反映了远大石化对全资子公司广东佰利源化工有限公司和 Brilliance Resource Co.,Ltd.按照《企业会计准则》的要求进行核算的原始出资金额，本次评估采用了资产基础法对广东佰利源化工有限公司和 Brilliance Resource Co.,Ltd.的股权全部权益价值进行评估，产生了较大增值。

其他无形资产评估增值 11,837.36 元，主要原因为：账面值为摊余值，评估值为现行市价。

递延所得税资产减值 5,382,888.94 元，主要原因为应收账款和其他应收款的评估损失低于企业估计的坏账准备，使得计提坏账准备形成的递延所得税资

产减少；按照个别认定的方法对相关资料进行分析，判断预付款中费用性质的款项评估为零，使得预付账款形成的递延所得税资产增加。

(2) 评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估结果、交易作价的影响

评估基准日至重组报告书签署日，远大石化未发生对评估结果或交易作价产生重大影响的重要变化事项。

## 2、远大生水评估情况

### (1) 资产基础法评估情况

在评估基准日持续经营假设前提下，远大物产资产账面价值 113,742.71 万元，评估价值 115,329.12 万元，评估增值 1,586.41 万元，增值率 1.39%。负债账面价值 96,774.80 万元，评估价值 96,774.80 万元，评估无增减值。净资产账面价值 16,967.91 万元，评估价值 18,554.31 万元，评估增值 1,586.41 万元，增值率 9.35%。按照资产基础法对远大生水全部资产和负债进行评估后，远大生水评估基准日的评估结果汇总如下：

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	107,297.30	107,965.82	668.52	0.62
非流动资产	6,445.41	7,363.30	917.89	14.24
其中：长期股权投资	5,764.96	6,842.59	1,077.63	18.69
固定资产	6.78	9.44	2.67	39.33
无形资产	4.27	9.00	4.73	110.60
长期待摊费用	10.12	10.12	0.00	0.00
递延所得税资产	659.28	492.15	-167.13	-25.35
资产合计	113,742.71	115,329.12	1,586.41	1.39
负债合计	96,774.80	96,774.80	0.00	0.00
净资产（所有者权益）	16,967.91	18,554.31	1,586.41	9.35

采用资产基础法对远大生水纳入评估范围的资产及相关负债进行评估后，部分资产及负债的评估结果与账面价值相比发生了变动，变动情况及原因如下：

应收账款评估增值 6,516,100.62 元，评估增值的主要原因为：评估对关联

方往来款项不确认风险损失，导致评估按照账龄分析方法确定的风险损失低于企业估计的坏账准备所致。

其他应收款评估增值 169,129.56 元，主要原因为：评估主要采用个别认定的方法估计损失，致评估损失低于企业估计的坏账准备。

长期股权投资评估增值 10,776,293.52 元，评估增值的主要原因为账面价值为原始出资金额，本次评估采用了资产基础法对上海加泉国际贸易有限公司、上海生水国际贸易有限公司、HONGKONG FLOW RESOURCE COMPANY LIMITED 和远大金属贸易有限公司的股权全部权益价值进行评估，产生了较大增值。

电子设备评估原值减值 7,199.71 元，主要原因为：随着制造技术的进步，近几年车辆价格总体呈逐年下降趋势；评估净值增值的主要原因为：企业计提折旧的年限短于评估计算采用的经济适用年限。

其他无形资产评估增值 47,264.87 元，主要原因为：账面值为摊余值，评估值为现行市价。

递延所得税资产减值 1,671,307.55 元，主要原因为应收账款和其他应收款的评估损失低于企业估计的坏账准备，使得计提坏账准备形成的递延所得税资产减少。

(2) 评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估结果、交易作价的影响

评估基准日至重组报告书签署日，远大生水未发生对评估结果或交易作价产生重大影响的重要变化事项。

## 二、董事会关于评估合理性和定价公允性的分析

### (一) 本次交易定价的依据

本次交易标的资产的交易价格参考具有证券业务资格的评估机构天健兴业出具的《评估报告》中的评估值，经交易各方协商确定。本次交易采用资产基础法和收益法对标的进行评估，并以收益法评估结果作为本次评估的最终评估结论。经收益法评估，截至 2015 年 8 月 31 日，远大物产的股东全部权益在持

续经营条件下的评估价值为 730,640.00 万元，较母公司账面净资产 64,117.84 万元增值 666,522.16 万元，增值率 1039.53%。

经双方协商确定，以标的资产截至 2015 年 8 月 31 日收益法评估结果为主要定价参考依据，并综合考虑远大物产财务和业务状况及发展前景、未来盈利能力等各项因素，确定标的资产 48.00% 股权的交易价格为 350,400.00 万元。

## (二) 交易标的定价的公允性分析

### 1、从交易标的相对估值角度分析定价合理性

#### (1) 本次交易标的作价的市盈率和市净率

本次远大物产 100% 股权作价 730,000.00 万元。根据天衡会计师出具的天衡审字（2015）02160 号《审计报告》，远大物产 2014 年实现归属于母公司股东的净利润 47,597.51 万元，本次交易作价的市盈率为 15.34 倍；交易对方承诺，远大物产 2015 年度实现归属于母公司股东的净利润不低于 55,800.00 万元，对应的市盈率为 13.08 倍；评估基准日远大物产账面净资产为 168,521.46 万元，对应的市净率为 4.33 倍。

#### (2) 可比上市公司的市盈率和市净率

为更好的分析本次交易估值的合理性，选取 6 家与远大物产的主营业务相近的上市公司作为可比公司，同行业可比上市公司的估值情况具体如下表所示：

序号	股票名称	股票代码	市盈率	市净率
1	浙江东方	600120	16.41	1.70
2	厦门国贸	600755	14.55	1.39
3	物产中拓	000906	59.50	2.59
4	象屿股份	600057	41.52	1.90
5	上海物贸	600822	353.48	12.86
6	中化国际	600500	29.56	1.48
可比上市公司平均值			85.83	3.65
远大物产市盈率	2014 年市盈率		15.34	4.33
	2015 年预测市盈率		13.08	

注：①可比上市公司市盈率=2015 年 8 月 31 日股票收盘价/2014 年度每股收益；



②可比上市公司市净率=2015年9月30日股票收盘价/2015年9月30日每股净资产；

③平均值为上述6家可比上市公司的算术平均值；

④远大物产市盈率：2014年市盈率=拟购买资产交易作价/2014年净利润；2015年预测市盈率=拟购买资产交易作价/2015年承诺净利润；

⑤远大物产市净率=拟购买资产交易作价/评估基准日账面净资产。

上表数据显示，本次交易拟购买资产2014年净利润对应的市盈率为15.34倍，2015年承诺净利润对应市盈率为13.08倍，显著低于可比上市公司的平均值85.83倍；在市净率方面，由于远大物产主营大宗商品贸易，是典型的轻资产型公司，净资产规模相对较小，因此市净率略高于同行业可比上市公司水平。综上，本次交易作价合理、公允，充分地考虑了上市公司及中小股东的利益。

## 2、结合近期同行业可比交易情况，分析本次交易价格的合理性

本次交易标的公司远大物产主营大宗商品贸易，按《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，属于“F批发和零售业”项下的“F51批发业”，细分行业为商品贸易行业，因此，选取近年上市公司并购从事商品贸易相关资产的案例作为本次交易的可比交易案例分析本次交易价格的合理性。近年上市公司并购中与本次交易标的公司远大物产从事相同业务的并购案例较少，可比交易案例具体情况如下表所示：

上市公司	交易标的	评估基准日	最终选定评估方法	基准日当年市盈率（倍）	基准日当年市净率（倍）
物产中大	物产集团	2014年9月30日	资产基础法	19.29	0.95
汇鸿股份	汇鸿集团	2014年12月31日	资产基础法	8.81	1.40
同行业可比交易平均值				14.05	1.18
如意集团	远大物产	2015年8月31日	收益法	12.21	4.94

注：①上表数据来源于上市公司的公告文件；

②市盈率=标的股权交易作价/基准日当年实现净利润；

③市净率=标的股权交易作价/基准日当年年末账面净资产。

本次交易远大物产的市净率高于同行业可比交易市净率，考虑远大物产“轻资产”的运作特点，远大物产的市净率较高具有合理性；本次交易远大物

产的市盈率略低于同行业可比交易平均市盈率，交易作价公允，同时考虑到远大物产较高的盈利能力和未来良好的发展前景，本次交易价格合理。

### 3、交易价格与评估结果差异情况

截至 2015 年 8 月 31 日，远大物产股东全部权益在持续经营条件下的评估价值为 730,640.00 万元，经交易各方协商，确定标的资产 48.00% 股权的交易价格为 350,400.00 万元。本次重组交易价格与评估结果不存在较大差异。

#### (三) 毛利率变动对评估值敏感性分析

假设主营业务收入、费用等因素保持不变，毛利率变动对标的资产评估值敏感性分析测算如下：

单位：万元

评估基准日		2015年8月31日	
评估价值（毛利率4%）		730,640.00	
毛利率变动幅度	收益法评估值	评估增减值变动金额	增减值率
1%	1,295,688.00	565,048.00	77.34%
0.5%	1,008,479.00	277,839.00	38.03%
0%	730,640.00	0.00	0.00%
-0.5%	443,202.00	-287,438.00	-39.34%
-1%	158,924.00	-571,716.00	-78.25%

由上表可知，毛利率变动对标的资产评估值的影响较大。

### 三、董事会和独立董事对评估事项的意见

#### (一) 董事会对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性的意见

公司董事会对本次交易涉及的评估相关事项发表如下意见：

##### 1、关于评估机构的独立性

本次交易的评估机构为天健兴业，该公司具有相关部门颁发的评估资格证书和证券业务资格。评估机构及其经办评估师与公司、资产出售方、标的公司

无关联关系，亦不存在现实的及预期的利害关系。因此，评估机构具有独立性。

## 2、关于评估假设前提的合理性

本次评估的假设前提和限制条件均按照国家有关法规、规定进行，并遵循了市场通用惯例与准则，符合评估对象的实际情况，不存在与评估假设前提相悖的事实存在，评估假设前提具有合理性。

## 3、关于评估方法与评估目的的相关性

本次评估的目的是确定标的资产于评估基准日的市场价值，为本次交易提供价值参考依据。天健兴业采用了资产基础法和收益法两种评估方法分别对远大物产全部股东权益价值进行了评估，并最终选取收益法的评估值作为本次评估结果。本次资产评估工作按照国家有关法规与行业规范的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，实施了必要的评估程序，对远大物产全部股东权益在评估基准日的市场价值进行了评估，所选用的评估方法合理，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，与评估目的的相关性一致。

## 4、评估定价的公允性

本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，各类资产的评估方法适当，本次评估结果具有公允性。评估价值分析原理、采用的模型、选取的折现率等重要评估参数符合远大物产的实际情况，预期各年度收益和现金流量评估依据及评估结论合理。标的资产以评估值作为定价基础，交易价格公平、合理，不会损害公司及广大中小股东的利益。

综上所述，董事会认为公司本次交易所选聘的评估机构独立、评估假设前提合理、评估方法与评估目的具有相关性、评估定价公允。

## **(二) 独立董事对评估事项的意见**

独立董事对本次交易涉及的评估相关事项发表如下意见：

### 1、关于评估机构的独立性

本次交易的评估机构为天健兴业，该公司具有相关部门颁发的评估资格证书和证券业务资格。评估机构及其经办评估师与公司、资产出售方、标的公司无关联关系，亦不存在现实的及预期的利害关系。因此，评估机构具有独立性。

## 2、关于评估假设前提的合理性

本次评估的假设前提和限制条件均按照国家有关法规、规定进行，并遵循了市场通用惯例与准则，符合评估对象的实际情况，不存在与评估假设前提相悖的事实存在，评估假设前提具有合理性。

## 3、关于评估方法与评估目的的相关性

本次评估的目的是确定标的资产于评估基准日的市场价值，为本次交易提供价值参考依据。天健兴业采用了资产基础法和收益法两种评估方法分别对远大物产全部股东权益价值进行了评估，并最终选取收益法的评估值作为本次评估结果。本次资产评估工作按照国家有关法规与行业规范的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，实施了必要的评估程序，对远大物产全部股东权益在评估基准日的市场价值进行了评估，所选用的评估方法合理，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，与评估目的的相关性一致。

## 4、评估定价的公允性

本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，各类资产的评估方法适当，本次评估结果具有公允性。评估价值分析原理、采用的模型、选取的折现率等重要评估参数符合远大物产的实际情况，预期各年度收益和现金流量评估依据及评估结论合理。标的资产以评估值作为定价基础，交易价格公平、合理，不会损害公司及广大中小股东的利益。

综上所述，独立董事认为公司本次交易所选聘的评估机构独立、评估假设前提合理、评估方法与评估目的具有相关性、评估定价公允。

## 第六节 本次发行股份情况

### 一、发行股份的基本情况

#### （一）发行股票的种类和面值

本次发行股票的种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为1元。

#### （二）发行对象和发行方式

本次发行股份购买资产的发行对象：至正投资及金波等25名自然人。

本次发行股份募集配套资金的发行对象：远大集团。

本次股份发行方式：非公开发行。

#### （三）发行股份的价格及定价原则

本次交易涉及的股份发行包括发行股份购买资产和发行股份募集配套资金两部分。

##### 1、发行股份购买资产的发行价格、定价原则及合理性分析

按照《重组办法》第四十五条规定，“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一”。

董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次发行股份的定价基准日为公司第八届董事会2016年度第一次会议决议公告日。公司股票自2015年8月24日起开始停牌，本次发行定价基准日前20个交易日、60个交易日及120个交易日的上市公司股票交易均价情况如下：

项目	停牌前 20 个交易日	停牌前 60 个交易日	停牌前 120 个交易日
股票交易均价（元/股）	49.28	62.35	50.27
股票交易均价*90%（元/股）	44.35	56.12	45.24

考虑2015年3月至7月间二级市场的非理性波动，停牌前120个交易日的股票交易均价可以减少股价短期波动的影响，更加准确的反映上市公司的真实

价值，公司停牌前 20 个交易日则可反映停牌前市场对公司的价值判断情况。由上对比，停牌前 20 个交易日股票交易均价与停牌前 120 个交易日的股票交易均价基本一致。

同时，综合考虑公司近年的实际经营情况及同行业上市公司估值水平，并参考公司停牌前一个交易日收盘价 43.23 元/股，公司通过与交易对方之间的协商，兼顾各方利益，确定本次发行价格采用定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，并以不低于该市场参考价 90% 作为发行价格的基础，确定本次发行股票价格为 44.36 元/股。

在定价基准日至本次发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行价格亦将作相应调整。

## 2、发行股份募集配套资金的发行价格及定价原则

按照《上市公司证券发行管理办法》《上市公司非公开发行股票实施细则》相关规定，上市公司非公开发行股票发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的 90%。定价基准日可以为关于本次非公开发行股票的董事会决议公告日、股东大会决议公告日，也可以为发行期的首日。

上述定价基准日前若干个交易日的公司股票的交易均价的计算公式为：定价基准日前若干个交易日的公司股票交易均价 = 定价基准日前若干个交易日的公司股票交易总额 ÷ 定价基准日前若干个交易日的公司股票交易总量。

本次发行股份募集配套资金的定价基准日为公司第八届董事会 2016 年度第一次会议决议公告日。本次募集配套资金的发行价格为 44.36 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

定价基准日至本次发行期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行价格亦将作相应调整。

综上，本次发行股份购买资产及配套融资的股票定价原则符合《重组办法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关规定，股份发行定价合规、合理，不存在损害股东利益，尤其是中小股东利益的情形。

## （四）发行股份的数量

本次发行股份数量包含发行股份购买资产和募集配套资金两部分，按照 44.36 元/股的发行价格计算，两部分合计发行股份数量为 96,817,269 股，占发行后上市公司总股本 32.35%。

## 1、发行股份及支付现金购买资产

本次发行股份及支付现金购买资产的股份发行数量 67,141,569.00 股，支付现金 52,560.00 万元，具体如下：

交易对方	占标的公司 出资比例	支付现金对价 (万元)	本次发行股份数 (股)	发行完成后股 份占比
至正投资	6.19%	6,778.05	8,658,465.00	2.89%
金波	7.34%	8,037.30	10,267,065.00	3.43%
吴向东	6.59%	7,216.05	9,217,978.00	3.08%
许强	6.23%	6,821.85	8,714,416.00	2.91%
石浙明	4.95%	5,420.25	6,923,974.00	2.31%
王开红	3.78%	4,139.10	5,287,399.00	1.77%
许朝阳	3.51%	3,843.45	4,909,727.00	1.64%
夏祥敏	2.70%	2,956.50	3,776,713.00	1.26%
兰武	0.90%	985.50	1,258,904.00	0.42%
翁启栋	0.63%	689.85	881,233.00	0.29%
邹明刚	0.54%	591.30	755,343.00	0.25%
王大威	0.54%	591.30	755,343.00	0.25%
蒋新芝	0.45%	492.75	629,452.00	0.21%
张伟	0.45%	492.75	629,452.00	0.21%
陈婷婷	0.50%	547.50	699,391.00	0.23%
蔡华杰	0.45%	492.75	629,452.00	0.21%
罗丽萍	0.36%	394.20	503,562.00	0.17%
傅颖盈	0.36%	394.20	503,562.00	0.17%
王钧	0.27%	295.65	377,671.00	0.13%
陈菲	0.18%	197.10	251,781.00	0.08%
徐忠明	0.18%	197.10	251,781.00	0.08%
邢益平	0.18%	197.10	251,781.00	0.08%
孙追芳	0.18%	197.10	251,781.00	0.08%
邹红艳	0.18%	197.10	251,781.00	0.08%
钱薛斌	0.18%	197.10	251,781.00	0.08%
郭和平	0.18%	197.10	251,781.00	0.08%
<b>合计</b>	<b>48.00%</b>	<b>52,560.00</b>	<b>67,141,569.00</b>	<b>22.43%</b>

## 2、配套融资发行股份数量

本次配套募集资金拟向远大集团非公开发行股票 29,675,700 股，配套募集

资金总额 1,316,414,052 元。

在定价基准日至发行日期间，如本次发行价格因公司有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整，发行数量亦将作相应调整。

#### （五）拟发行股份占发行后总股本的比例

项目	具体发行对象	发行股份数量 (股)	占发行后总股本 比例
发行股份购买资产	至正投资	8,658,465.00	2.89%
	金波	10,267,065.00	3.43%
	吴向东	9,217,978.00	3.08%
	许强	8,714,416.00	2.91%
	石浙明	6,923,974.00	2.31%
	王开红	5,287,399.00	1.77%
	许朝阳	4,909,727.00	1.64%
	夏祥敏	3,776,713.00	1.26%
	兰武	1,258,904.00	0.42%
	翁启栋	881,233.00	0.29%
	邹明刚	755,343.00	0.25%
	王大威	755,343.00	0.25%
	蒋新芝	629,452.00	0.21%
	张伟	629,452.00	0.21%
	陈婷婷	699,391.00	0.23%
	蔡华杰	629,452.00	0.21%
	罗丽萍	503,562.00	0.17%
	傅颖盈	503,562.00	0.17%
	王钧	377,671.00	0.13%
	陈菲	251,781.00	0.08%
	徐忠明	251,781.00	0.08%
	邢益平	251,781.00	0.08%
	孙追芳	251,781.00	0.08%
邹红艳	251,781.00	0.08%	
钱薛斌	251,781.00	0.08%	
郭和平	251,781.00	0.08%	
发行股份募集资金	远大集团	29,675,700.00	9.91%
<b>本次重组拟发行股份</b>		<b>96,817,269.00</b>	<b>32.35%</b>
<b>发行前总股本</b>		<b>202,500,000.00</b>	<b>67.65%</b>
<b>发行后总股本</b>		<b>299,317,269.00</b>	<b>100.00%</b>

#### （六）配套募集资金用途

本次交易拟募集配套资金为 1,316,414,052 元，拟用于支付本次交易现金对价、增资远大物产用于偿还有息负债、投资设立亚太运营中心（新加坡）、支付中介机构费用剩余部分用于补充运营资金。具体用途如下：

单位：万元



募投项目名称	拟投入募集资金总额
增资远大物产偿还有息负债	54,000.00
支付交易对价	52,560.00
增资远大物产投资设立亚太运营中心（新加坡）	20,000.00
支付中介机构费用、增资远大物产补充营运资金	5,081.41
合计	131,641.41

## （七）上市地点

本次向特定对象发行的股票拟在深圳证券交易所上市。

## （八）业绩补偿及奖励安排

### 1、业绩承诺

本次交易对方的自然人股东和至正投资共同承诺远大物产 2015 年度、2016 年度和 2017 年度实现的经审计的归属于母公司净利润扣除配套募集资金产生的收益之后，分别不低于 5.58 亿元、6.46 亿元和 7.51 亿元，前述归属于母公司净利润为未扣除非经常性损益金额。

上市公司在业绩承诺期内对标的公司利润实现情况进行考核时已扣除了配套募集资金产生的收益，前述所称“配套募集资金产生的收益”主要包含：

（1）亚太运营中心（新加坡）项目可单独核算收益，该项目产生的收益以经审计后的净利润为准。

（2）偿还有息负债、补充流动资金部分的收益按偿还时或补充流动资金时远大物产当期银行借款的平均成本计算。

### 2、业绩补偿

（1）公司应当在业绩承诺期间的每年年度报告中单独披露远大物产的扣除配套募集资金项目产生的收益之后的经审计的归属于母公司的实际净利润数，并应当由公司聘请的具有证券业务资格的会计师事务所出具关于利润承诺的《专项审计报告》，实际净利润数应以该《专项审计报告》为准。公司应在每年年度报告披露后 10 个交易日内，根据《专项审计报告》计算资产出售方应补偿的金额。

（2）业绩承诺期间内，如远大物产自 2015 年初起截至 2015 年度、2016 年

度和 2017 年度期末累计实际净利润数低于累计承诺净利润数的，由各资产出售方向公司进行补偿。具体补偿方式为先由各资产出售方以持有的新增股份进行补偿，若资产出售方持有的新增股份数不足以进行补偿的，差额部分由资产出售方以现金方式补足。对于有锁定期和股份转让限制的股份，股份补偿时应先以资产出售方当年度可以解除锁定的股份进行补偿，资产出售方当年可以解锁的股份数小于应补偿股份数不足以补偿的，以其后续年度可以解锁的股份进行补偿。

(3) 资产出售方在业绩承诺期间各期期末应补偿金额计算公式如下：

当期期末应补偿金额=（业绩承诺期间起始日至当期期末累计承诺净利润数-业绩承诺期间起始日至当期期末累计实际净利润数）÷业绩承诺期间内三年累计承诺净利润数×标的资产总价-已补偿金额（如前期已有补偿）。

当期期末应补偿股份数=当期期末应补偿金额÷新增股份发行价格。

若上市公司在利润补偿期间实施送股、公积金转增股本的，应补偿股份数量相应进行调整。

(4) 若截至当期期末累计实现净利润数达到截至当期期末累计承诺净利润数的 80%以上（含 80%），当年不进行股份补偿，但限售股份不解除锁定；若截至当期期末累计实现净利润数低于截至当期期末累计承诺净利润数的 80%的，触发补偿条件，则需以当期期末应补偿金额进行补偿。于 2017 年度期末，若累计实现净利润数未达到业绩承诺期间承诺净利润数总和，则需以 2017 年期末应补偿金额进行补偿，已经在以前年度进行实际补偿的金额，不再重复计算。

(5) 执行股份补偿时，由如意集团以人民币 1 元的总价回购交易对方当年度应补偿的股份数量并注销该部分回购股份。

(6) 在逐年补偿的情况下，在各年计算的补偿股份数量小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的股份不冲回；如果计算结果存在小数的，应当向上取整。

### 3、资产减值补偿

在盈利承诺期届满时，上市公司将聘请具备证券从业资格的中介机构对标

的资产进行减值测试，该中介机构对减值测试出具专项审核意见。如标的资产期末减值额大于“业绩承诺期间内实际通过股份方式已补偿股份总数×本次发行价格+业绩承诺期间累计已补偿现金金额”，则资产出售方应向公司另行补偿，另行补偿金额计算公式为：

减值测试应补偿金额=标的资产期末减值额-（业绩承诺期间累计已补偿股份总数×本次发行价格+业绩承诺期间累计已补偿现金金额）

具体补偿方式为先由各资产出售方以持有的新增股份进行补偿。减值测试应补偿股份数=减值测试应补偿金额÷新增股份发行价格。

用于补偿的股份数量不超过资产出售方在本次交易中以标的资产认购的新增股份总数。若资产出售方本次以标的资产认购的新增股份不足以实施上述减值测试补偿，则资产出售方应以现金方式补偿公司。

若公司在业绩承诺期间实施转增或送股分配的，则在计算资产出售方另需补偿的股份数量时，公式中的减值测试应补偿股份总数将相应调整。

#### **4、补偿上限**

在任何情况下，标的资产的交易方根据《盈利补偿协议》约定对上市公司进行补偿的总额，不应超过《购买资产协议》约定的标的资产的交易价格。

#### **5、业绩奖励**

如果远大物产在业绩承诺期间实现的实际净利润数总和超出业绩承诺期间承诺净利润数总和，则如意集团将在业绩承诺期间结束并经具有证券业务从业资格的会计师事务所出具《专项审计报告》后，上市公司按超出业绩承诺期间承诺净利润数总和部分的 30%对全体转让方给予现金奖励，奖励总额不超过标的资产总价的 20%。

### **（九）本次发行股份锁定期**

#### **1、发行股份购买资产**

本次如意集团发行股份购买资产的交易对方至正投资及金波等 25 名自然人以资产认购而取得的如意集团股份锁定情况如下：

（1）本次交易完成后，就取得新增股份时持续拥有用于认购公司股份的标

的资产的时间不足 12 个月的资产出售方（即金波、吴向东、许强、石浙明、王开红、许朝阳及至正投资），该等资产出售方以前述持续拥有时间不足 12 个月的标的资产认购的上市公司股份自新增股份上市之日起 36 个月内不得转让。

序号	姓名/名称	锁定的股份数
1	金波	724,076.00
2	吴向东	1,135,482.00
3	许强	872,182.00
4	石浙明	6,923,974.00
5	王开红	2,303,877.00
6	许朝阳	2,303,877.00
7	至正投资	4,097,610.00

（2）本次交易完成后，就取得新增股份时持续拥有用于认购上市公司股份的标的资产的时间满 12 个月的交易对方（即金波、吴向东、许强、王开红、许朝阳、夏祥敏、兰武、翁启栋、邹明刚、王大威、陈婷婷、张伟、蒋新芝、蔡华杰、傅颖盈、罗丽萍、王钧、邹红艳、陈菲、徐忠明、邢益平、孙追芳、钱薛斌、郭和平及至正投资），该等转让方以前述持续拥有时间满 12 个月的标的资产认购的上市公司股份自新增股份上市之日起法定限售期为 12 个月，从法定限售期届满之日起分三期解锁，具体解锁条件为：

1) 自资产出售方取得的新增股份上市之日起满 12 个月，且在 2016 年度《专项审计报告》公告后（以二者较晚者为准），在 (i) 公司已经根据 2016 年度《专项审计报告》确定是否需要进行补偿及应补偿的金额；及 (ii) 资产出售方已完全履行补偿义务的前提下，资产出售方取得的限售股份总数的 30% 扣除根据 2016 年《专项审计报告》已补偿股份数（如有）后解除限售股份锁定；若截至当期期末累计实现净利润数未达到累计承诺净利润，但已达到累计承诺净利润数的 80% 以上（含 80%）的，当年不进行股份补偿，但不得解除对该等应补偿而未补偿的限售股份的锁定；

2) 自资产出售方取得的新增股份上市之日起满 24 个月，且在 2017 年度《专项审计报告》和《专项审核报告》公告后（以较晚者为准），在 (i) 公司已经根据 2017 年度《专项审计报告》和《专项审核报告》确定是否需要进行补偿及应补偿的金额；及 (ii) 资产出售方已完全履行补偿义务的前提下，资产出售方取得的限售股份总数的 35% 扣除根据 2017 年度《专项审计报告》已补偿股份数（如有）和《专项审核报告》确定的减值测试已补偿股份数（如有）后解

除限售股份锁定；

3) 自资产出售方取得的新增股份上市之日起满 36 个月，且资产出售方已经履行所有补偿义务的前提下，资产出售方取得的限售股份总数的 35% 可以解除限售股份锁定。

资产出售方通过本次交易而取得的公司股份由于公司送股、公积金转增股本等原因增持的公司股份，亦遵守上述安排。

## 2、发行股份募集配套资金

根据《重组办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》的相关规定，远大集团认购的如意集团股份，自股份上市之日起 36 个月内不转让，此后按中国证监会及深交所的有关规定执行。

本次发行结束后，由于公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份，亦应遵守上述约定。

### (十) 减持价格承诺

转让方承诺，自新增股份上市之日起 36 个月内，若转让方转让其持有的新增股份的，其转让价格应不低于本次发行股份购买资产的新增股份发行价格(但转让方为履行股份补偿义务而以 1 元的总价格向如意集团转让股份的情形除外)。若届时公司有现金分红、资本公积金转增股本、送股等除权、除息事项，前述价格将做相应调整。

上市公司有权对转让方的减持股份情况进行定期查询。若转让方在新增股份上市之日起 36 个月内以低于本次发行股份购买资产的发行价转让其持有的上市公司股票的，转让方转让该等股票所取得的收益应归上市公司所有。

### (十一) 服务期限承诺

自然人交易对方（不包括已退休人员）承诺自重组完成之日开始（工商变更登记日）在标的公司持续服务时间不少于五年。

若自然人交易对方在标的公司持续服务时间不足 5 年（因正常退休而无法再远大物产继续任职的或经远大物产董事会同意协商解除劳动关系除外），则违约方需承担向上市公司的赔偿责任，违约赔偿方案如下：

(1) 自重组完成之日起任职期限不满 12 个月的，违约方应将本次交易中已获全部对价的 50% 作为赔偿金以现金方式支付给上市公司；

(2) 自重组完成之日起任职期限已满 12 个月不满 24 个月的，违约方应将本次交易中已获全部对价的 40% 作为赔偿金以现金方式支付给上市公司；

(3) 自重组完成之日起任职期限已满 24 个月不满 36 个月的，违约方应将本次交易中已获全部对价的 30% 作为赔偿金以现金方式支付给上市公司；

(4) 自重组完成之日起任职期限已满 36 个月不满 48 个月的，违约方应将本次交易中已获全部对价的 20% 作为赔偿金以现金方式支付给上市公司；

(5) 自重组完成之日起任职期限已满 48 个月不满 60 个月的，违约方应将本次交易中已获全部对价的 10% 作为赔偿金以现金方式支付给上市公司。

#### (6) 交易对方的履约能力

1) 远大物产具有完备的绩效考评奖励体系，为员工提供了足够的平台和发展空间，使员工切实体会和分享到企业的成长业绩，建立了员工对公司的忠诚度，员工普遍具有较强的归属感和使命感。自然人交易对方关于服务期限的承诺系基于与远大物产有着共同的愿景、共同的目标为前提。

2) 本次交易中设置违约赔偿条款初衷为增加了交易对方的违约成本，通过该措施有利于维护远大物产管理团队的稳定，保证远大物产持续稳定的经营及盈利，从而维护上市公司及中小股东的利益。

3) 本次重组交易双方已经在《购买资产协议》中约定了违反服务期限承诺的违约赔偿金额以其在本次交易所获全部对价为基础确定，最高赔偿金额为所获对价的 50%，此后并逐年递减到第五年降至 10%。即从赔偿比例看，本次交易对价对于履约有较高的保障。

4) 本次交易中交易对方获得的对价包括股票及现金，其中以发行股票方式支付的对价约占 85%，以现金方式的对价约占 15%，交易对方所获的现金对价为其履约提供了一定的保障。而法定限售期为 12 个月的限售股份在满足解锁条件下，可以在 12 个月、24 个月及 36 个月后按照 30%、35%、35% 的比列进行解锁，此外，交易对方均已工作多年，具有一定的经济实力，在出现违约情形

下需要补偿大量现金时可使用其他个人财产进行赔偿。

5) 本次重组交易双方已经在《购买资产协议》中就服务期限及违约赔偿金额、赔偿责任及赔偿期限、纠纷解决等作了明确约定，具有法律效应，若交易对方违约后未履行赔偿义务，公司可通过法律途径追究违约方的赔偿责任，维护上市公司及中小股东的利益。

虽然受股份限售期、解锁方式及减持价格承诺影响，交易对方减持股票受到一定的约束，交易对方可能不能立即通过转让股票形式获得现金，从而给交易对方的履约带来一定不确定性。但考虑到违约金额占交易对价占比不超过50%并随着服务期限增加逐年下降，且交易对方自身具备一定的经济实力，因此交易对方具备承担违约责任的履约能力。

#### **(十二) 发行股份及支付现金购买资产过渡期间损益的归属**

自评估基准日至交割日期间，拟购买资产盈利的，则盈利部分归如意集团享有；拟购买资产亏损的，则由交易对方承担连带责任，交易对方应于亏损数额经审计确定后的三十日内按比例以现金方式对远大物产进行补足。前述亏损指远大物产在评估基准日至交割日期间产生的所有亏损，包括如意集团持有52%股权对应的亏损。

#### **(十三) 决议有效期**

本次发行股份及支付现金购买资产并配套融资的决议有效期为自公司股东大会审议通过之日起十二个月。若公司在上述有效期内取得中国证监会对本次重组的批准，决议有效期自动延长至本次重组实施完成日。

#### **(十四) 上市公司滚存未分配利润安排**

本次发行完成后，上市公司本次发行前的滚存未分配利润由其新老股东按照发行后的持股比例共同享有。

#### **(十五) 本次发行股份购买资产的董事会决议明确的发行价格调整方案**

定价基准日至本次发行日期间，如意集团如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将按照深交所的相关规定对发行价格进行相应调整。

#### **(十六) 本次发行股份的市场参考价主要基于下列因素选择：**

1、该发行价格是上市公司与交易对方进行协商的结果，有利于双方合作共赢和本次交易的成功实施；

2、通过本次交易，可以理顺上市公司及远大物产股权关系，推动母子公司的协调发展，提高上市公司资产质量和盈利能力，有利于上市公司快速做强做大；

3、本次交易前，上市公司在 2014 年实现归属于母公司所有者的净利润对应交易前公司总股本的每股收益为 1.1486 元；假设本次交易在 2014 年期初完成，公司在 2014 年的备考归属于母公司所有者的净利润对应交易后公司总股本每股收益为 1.6854 元；本次交易前，公司 2014 年实现归属于母公司所有者的净利润对应交易前公司净资产的加权平均净资产收益率为 43.14%，假设本次交易在 2014 年期初完成，公司在 2014 年的备考归属于母公司所有者的净利润对应交易后公司净资产的加权平均净资产收益率为 50.12%。因此公司在并购重组后每股收益、加权平均净资产收益率均增加，本次交易有利于保障中小股东利益。

综上，本次发行股份及支付现金购买资产的股份发行价格为 44.36 元/股，不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 90%。该股份发行价格是上市公司与交易对方充分协商后的市场行为，有利于推进本次交易的意向达成和顺利实施。本次交易有利于增强上市公司盈利能力，增厚每股收益和净资产收益率，有利于保障中小股东利益。

## 二、募集配套资金情况

### （一）募集配套资金的金额

本次交易拟募集配套资金 131,641.41 万元，本次交易标的资产交易价格为 350,400.00 万元，募集配套资金的金额占标的资产交易价格的比例不超过 100.00%。

### （二）上市公司前次募集配套资金使用情况

最近 5 年内，公司未募集资金，亦无前次募集资金使用延续到本报告期的情况。



### **（三）募集配套资金的必要性**

#### **1、本次募集配套资金有利于提高重组项目的整合绩效**

根据本次交易方案，上市公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买远大物产 48% 股权，远大物产 48% 的股权作价 350,400.00 万元，其中需以现金形式支付 52,560.00 万元。为了更好地提高自有资金的使用效率和并购重组的整合效果、借助资本市场的融资功能支持公司更好更快地发展，本次交易中上市公司拟发行股份募集配套资金，有利于保障本次重组的顺利实施，提高重组项目的整合绩效。

#### **2、募集配套资金金额、用途与上市公司及标的公司现有生产经营规模、财务状况相匹配**

本次交易中，公司需支付本次交易的现金对价为 52,560.00 万元，同时，还拟募集 54,000.00 万元用于增资远大物产偿还有息负债，募集 20,000.00 万元用于增资远大物产投资设立亚太运营中心（新加坡）项目，募集 5,081.41 万元用于支付中介机构费用、增资远大物产补充营运资金。上述金额如通过公司自有资金进行支付，将会对公司财务结构造成重大压力。基于本次交易方案和公司财务状况的综合考虑，公司拟通过募集配套资金解决上述资金。因此，本次募集配套资金金额、用途与上市公司及标的公司现有生产经营规模、财务状况相匹配。

#### **3、上市公司、标的资产报告期末货币资金金额及用途**

截至 2015 年 12 月 31 日，上市公司账面货币资金余额为 456,207.54 万元，标的公司账面货币资金余额为 452,067.39 万元，上市公司货币资金主要由标的公司构成。

标的公司的账面货币资金中，使用权受到限制的货币资金余额为 190,698.13 万元，主要为公司期货等衍生工具保证金、贷款质押保证金、银行承兑汇票的保证金、信用证保证金和保函保证金；非受限的货币资金余额为 261,369.26 万元，主要用于公司日常经营的资金需求以及偿还到期的借款。2015 年 12 月 31 日，标的公司短期借款余额 141,373.25 万元、应付账款余额 211,809.99 万元；2015 年度标的公司发生财务费用 21,116.85 万元，标的公司需

要保持合理金额的货币资金以满足短期借款偿付和支付借款利息的需要。

远大物产所属的大宗商品流通行业，属于资金密集型行业，资本存量、资金需求量大，随着大宗商品流通形势的变化，业务往来频率、信息化程度大大提升，资金流逐步成为大宗商品供应链发展的最大瓶颈，行业特点决定远大物产日常经营活动需要准备较多的流动资金，以满足未来各项业务快速发展的需要。报告期末上市公司及标的资产的货币资金主要用于公司日常生产经营的流动资金需求，同时，上市公司及标的公司正常业务开展需要保持一定的货币资金存量、防止流动性风险。

#### 4、偿还银行贷款的必要性

本次配套募集资金中 54,000.00 万元用于偿还远大物产有息负债。远大物产 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日的合并资产负债率分别为 85.50%、83.12%、77.92%，显著高于可比上市公司。可比上市公司资产负债率情况如下表所示：

序号	公司简称	资产负债率		
		2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1	五矿发展	81.48%	77.55%	76.59%
2	浙江东方	51.41%	56.50%	56.39%
3	厦门国贸	78.98%	75.57%	77.08%
4	物产中拓	72.98%	73.69%	67.40%
5	象屿股份	78.60%	73.84%	84.35%
6	建发股份	76.99%	76.28%	79.57%
7	上海物贸	94.80%	86.02%	88.77%
8	中化国际	56.61%	52.19%	51.11%
行业平均		<b>73.98%</b>	<b>71.46%</b>	<b>72.66%</b>
远大物产		<b>77.92%</b>	<b>83.12%</b>	<b>85.50%</b>

注：由于公开数据的局限性，计算同行业上市公司相关财务指标时，选取了 2015 年三季报相关数据；计算远大物产相关财务指标时，则选取了 2015 年 12 月 31 日的相关数据。

远大物产的资产负债率显著高于可比上市公司的水平，本次募集配套资金偿还远大物产有息负债，将改善远大物产的财务状况，从而提升远大物产和重组后上市公司的抗风险能力和持续经营能力。

## 5、有利于维护公司中小股东利益，实现公司股东利益的最大化

通过本次资产重组暨配套融资，将有效优化公司财务结构、提高盈利能力和抗风险能力。本次发行股份募集配套资金的发行方式为非公开发行，本次非公开发行完成后将有助于改善公司的股东结构、完善公司治理结构，从而有利于维护公司中小股东利益，实现公司股东利益的最大化。

### （四）募集配套资金的用途

本次重组募集配套资金在支付交易对价以及支付中介机构费用后用于对远大物产增资，远大物产本次增资所筹集的资金将用于偿还有息负债、投资设立亚太运营中心（新加坡）以及补充运营资金，以扩大远大物产的业务规模及市场份额，巩固公司在行业内的地位，提升市场竞争力。

单位：万元

募投项目名称	拟投入募集资金总额
增资远大物产偿还有息负债	54,000.00
支付交易对价	52,560.00
增资远大物产投资设立亚太运营中心（新加坡）	20,000.00
支付中介机构费用、增资远大物产补充营运资金	5,081.41
<b>合计</b>	<b>131,641.41</b>

#### 1、设立亚太运营中心（新加坡）项目

##### （1）项目概况

近年来，公司在大宗商品市场的影响力日益增强，与国际知名供应商、贸易商的活动日益密切，公司全球化发展战略规划的落地时机也日益成熟。顺应国家“走出去”的战略规划和“一带一路”的政策指引，公司计划将发展国际化的第一步落实在新加坡，拟在新加坡成立远大物产的第一个国际平台，作为中国本土总部以外的亚洲总部，项目拟使用募集资金投入2亿元人民币。

##### （2）具体用途及安排

亚太运营中心（新加坡）设立后主要从事大宗商品贸易业务，凭借新加坡优越的地理位置及良好的经营环境，逐步实现整合海外资源，在满足中国本土企业需求的同时开展全球业务。

#### 1) 资金安排

亚太运营中心（新加坡）项目计划总投资额 2 亿元人民币，全部用于大宗商品业务的运营资金。

## 2) 投资额设定的依据

亚太运营中心（新加坡）主要从事大宗商品的贸易，大宗商品流通行业，属于资金密集型行业，资本存量、资金需求量大。本次投入资金主要用于日常业务经营的运营资金，该投资金额主要取决于公司发展的定位与业务规划。投资金额为 2 亿元的主要原因如下：

a. 亚太运营中心（新加坡）作为远大物产的第一个国际平台，将成为中国本土总部以外的亚洲总部，承担着在现有的基础上加快、加深海外市场布局，开展全球业务，逐步实现远大物产成为国际化大宗商品交易商的战略目标。

b. 与国际主要的大宗商品交易商拉近距离，获得同等的待遇。国际市场上活跃的大宗商品贸易商的注册资本都很大，各家企业对上游采购还是对下游销售通常实行客户准入制，都有对客户资质审查的过程，其中公司的资本实力将会影响到是否能够进入客户名单。同时，资本实力对于企业分级也有影响，分级的不同也会导致交易条件的不同，例如注册资金高的企业不需要缴纳履约保证金而注册资金低的企业需要缴纳保证金等。

c. 国际业务的结算规则的影响。一般情况下，中国本土企业在进行国际贸易时的结算方式通常采用国际信用证结算，该结算手段下一方面可以降低国际业务结算的风险，另一方面是可从上端银行进行融资；而国际上最通行的结算方式是见单即付或者银行托收的结算方式，例如天然橡胶的国际业务一般都采用的是供应商提供装货凭证后买家支付现金的结算方式，而下端销售时在良好的信用背景及信用评估后采用的是给予账期（即国内俗称为赊销）的结算方式，下游消费商到期后也是以现金支付的方式结算，银行的融资一般在销售完成消费商回复收货凭证后进行，即下端银行融资，所以在开展业务的过程中需要大量的现金支撑。

## 3) 资金使用计划进度

本次配套募集资金投资项目亚太运营中心（新加坡）为非生产性企业，无需建设期。投资进度如下：

单位：万元

项目名称	投资总额	投资进度
		第一年
亚太运营中心（新加坡）	20,000	20,000

注：第一年是指募集资金到位日后的 12 个月内上述募集资金使用进度仅是对拟投资项目的大体安排，其实际投入时间将按照募集资金的实际到位时间和项目的进展情况作适当调整。

#### 4) 本次募投项目涉及报批事项情况

截至本报告书签署之日，远大物产已就该募投项目取得由宁波市商务委员会颁发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3302201600033 号），且已根据《境外投资项目核准和备案管理办法》的要求就投资设立亚太运营中心（新加坡）项目完成了备案，取得了由宁波市发展和改革委员会出具的《项目备案通知书》（甬发改办备[2016]11 号），可实施本项目。

#### 5) 项目的经济效益

本项目建设完成后，预计前三年净利润分别为 2,682 万元、3,218 万元、3,861 万元，项目静态投资回收期 4.83 年，财务内部收益率为 28.16%。

### (3) 项目建设的必要性

#### 1) 增强国际影响力

公司定位于大宗商品交易商，而大宗商品行业目前已经全球资源一体化，特别是国际市场上的大宗商品行业巨头在理念、资源、人才等经营要素领先的情况下已经形成了很大的优势，而中国大宗商品行业中的企业在国际舞台上的影响力仍然不足。远大物产应在国际舞台上与其他大宗商品行业巨头一争高低，为国家倡导的逐步获得大宗商品定价权的国策做出贡献。

#### 2) 吸引高端人才

中国的大宗商品行业的运营理念远远落后于国际市场，特别是落后于欧洲和美国，而如何尽快缩短这个距离的关键要素之一就是国际人才的引入，远大物产将运用“公司走出去，人才迎进来”的策略在国际市场吸纳优秀的人才。

#### 3) 促进平等交往

在国际大环境影响下，许多国外企业在对中国本土企业存在着很深的疑

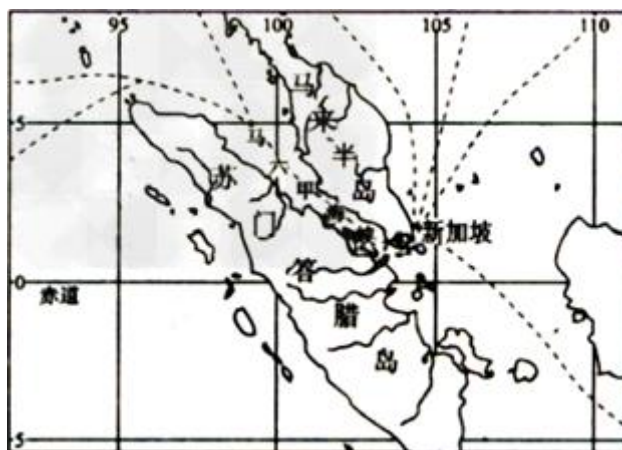
虑，增加了公司的运营难度与成本。利用国际平台公司与国外企业开展商业活动，可以降低疑虑，为公司在国际市场取得成绩减少障碍。

#### 4) 参与原料竞争

公司涉足产品的主要原料市场基本上都在国外，例如石油化工行业上游原油、黑色金属的主要原料铁矿砂、有色金属的铜铝等的主要原料铜精矿、氧化铝等，我国需要大量进口；天然橡胶我国的进口依存度高达 90%；粮食油脂中的棕榈油全部需要进口，豆油的原材料大豆几乎需要全部进口。为实现公司的战略规划，公司需要在国际市场上近距离参与原料的竞争，在获得国际市场收益的同时，逐步获得各个商品定价的参与权，最终实现个别商品的定价权，例如天然橡胶等。

#### (4) 实施地点的选择原因

##### 1) 新加坡地理位置图：



新加坡位于马来半岛最南端，领土由新加坡岛和附近 54 个小岛组成，位于连接印度洋和太平洋的海上通道上，一向被称为“东方十字路口”，北面与马来半岛隔着宽仅 1.2 公里的柔佛海峡，西边有长堤相连，交通便利；在南面隔着新加坡海峡同印度尼西亚相望，海峡长 105 公里，宽 1.7 公里，扼守着马六甲海峡入口处的航行要道，是欧洲、非洲向东航行到东南亚、东亚各港及大洋洲最短航线的必经之路。

##### 2) 利用地理位置发展经济的典型国家

新加坡是东南亚的一个岛国，1965 年独立后，立足本国实际，因地制宜，

实行对外开放政策，经济迅速发展，成为世界上经济增长最快的国家之一。究其发展的根本原因，主要是充分发挥其优越的地理位置这个有利因素，成为世界上利用地理位置发展经济的典型国家。

新加坡地狭人稠，资源贫乏，依靠其得天独厚的地理位置发展经济，成为东南亚的经济中心，主要表现在如下五个方面：

#### a.国际航运、航空和贸易中心

新加坡港地理位置优越，气候和水文条件十分理想，港口货物年吞吐量达1亿吨以上，居世界前列；国际航空客运周转量仅次于美、英、法、日居世界第5位。新加坡以此为基础，从邻国大量进口各类初级产品，汇总、分级、包装后再行出口，形成了以转口贸易和航运业为主体的独特经济类型，成为世界上重要的货物集散地之一。

#### b.工业和技术服务中心

新加坡四面环海，以炼油和造船为核心的工业部门具有重要意义。全国建有五大炼油厂，年加工能力达4290万吨，成品油出口额仅次于荷兰居世界第二位。新加坡是世界上海洋石油钻井平台的主要生产基地之一。近年来，发展重点又转向新科技园地的建设上，大力培养科技人才，发展尖端技术，以适应改革工业结构的需求。

#### c.投资和金融中心

新加坡由于优越的地理位置，方便快速的通讯，政局的稳定，国民素质较高等特点，使外国资本大量投入，推动了新加坡经济的腾飞。同时，各国银行云集新加坡，银行总数仅次于伦敦、纽约和香港，成为世界第四大金融中心。

#### d.国际旅游和会议中心

就自然和历史文化条件而言，新加坡并不具备发展旅游业的突出优势，但利用其适中的地理位置，大力发展基础设施，美化城市环境，提供优质服务，简化出入境手续，开展各种旅游“外交”活动，从而吸引大量外国游客旅游及大批国际会议在新加坡召开。

#### e.东南亚的气候特点

中南半岛上以热带季风气候为主，全年高温,降水分明的旱雨两季；而在马来半岛和马来群岛则以热带雨林气候为主，全年高温多雨，气候湿热。因此东南亚盛产热带农产品，其中天然橡胶主要在泰国、印度尼西亚，棕榈油主要在马来西亚和印度尼西亚，菲律宾以各种矿产锡、镍、铝和石油为主。而这些东南亚国家因为各种原因，在国际市场上的竞争力都比新加坡要略逊一筹，故这些商品的交易主要集中在新加坡。

综上，新加坡对国际大宗商品市场的重要性不言而喻，因此新加坡吸引了全球各个国家大宗商品巨头的视线，这些巨头几乎都在新加坡设立了分子公司，还有很多企业在新加坡设立了亚洲中心。

### (5) 远大物产新加坡公司的战略规划

#### 1) 成为吸引国际人才的桥头堡

新加坡作为重要的国际会议中心之一，每年都会承接各种大型国际会议，是国际高端人才聚会的重要平台，可以与国际高端人才近距离接触，增加相互了解的机会，进而吸纳高端人才，逐步打造中国研究投资总部外的第二研究投资中心。

#### 2) 丰富融资渠道

新加坡作为国际最重要的金融中心之一，国际金融资本流动性非常好，同时成本低廉，远大物产作为中国的企业，在中国本土和香港金融资源的支持下发展到了今天，需要更加丰富的融资渠道，毕竟大宗商品交易需要充足的资金支持，如果能够实现融资渠道的丰富多样化，那么对于远大物产未来的发展提供了更好地保障。

#### 3) 国际大宗商品资源的整合中心

远大物产目前涉猎的石油化工等五大产业在新加坡都有非常好的市场资源，例如石油化工方向的原油、燃料油、石油化工产品等；有色金属的铜、锌、铝等在新加坡都有伦敦期货交易所的交割仓库，也是有色金属现货贸易的交易中心；热带农产品中的天然橡胶和棕榈油等最重要集散地，黑色金属原料铁矿砂的重要交易中心等。远大物产依托新加坡平台逐步实现整合这些资源，在满足中国本土企业需求的同时开展全球业务，逐步实现远大物产成为国际化



大宗商品交易商的战略目标。

## 2、增资远大物产偿还有息负债

### (1) 项目概况

本次重组完成后，公司拟将本次募集资金中 54,000 万元用于偿还有息负债，项目实施有助于降低财务风险，改善上市公司的偿债能力，提高持续盈利能力，增强可持续发展能力，切实保障广大股东的股东权益。

### (2) 具体用途及资金安排

偿还有息负债具体明细如下：

银行	币种	金额（万元）	利率	期限
工行宁波市分行营业部	人民币	10,000	6.4200%	2015.5.5-2016.4.29
工行宁波市分行营业部	人民币	4,000	6.1200%	2015.6.8-2016.6.8
工行宁波市分行营业部	人民币	5,000	4.3500%	2016.2.5-2017.2.5
工行宁波市分行营业部	人民币	5,000	5.5200%	2015.9.24-2016.9.23
工行宁波市分行营业部	人民币	10,000	5.2200%	2015.11.4-2016.11.4
工行宁波市分行营业部	人民币	5,000	5.2200%	2015.11.6-2016.10.31
工行宁波市分行营业部	人民币	10,000	5.2200%	2016.1.18-2016.7.8
中行鄞州分行	人民币	5,000	4.5675%	2015.12.18-2016.6.17
<b>合计</b>		<b>54,000</b>		

募集资金到位后，公司将本着有利于优化债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还所借银行贷款。

### (3) 测算及备案情况

远大物产为大宗商品贸易服务商，属于资金密集型行业，尽管公司的资金周转率很快，但对资金的需求量依然很大，日常平均资产负债率在 85% 以上，本次偿还有息负债规模系考虑远大物产的资产负债率水平后设定，有助于降低资产负债率。本项目无需进行备案。

### (4) 预期收益

偿还有息负债不会产生收益，但会降低公司的财务费用。假设按当前一年期银行贷款利率 4.35% 计算，一年可为公司相应节约利息支出 2,349 万元，实际产生的财务成本节约效果取决于未来的资金成本。

#### （5）项目实施的必要性

##### 1) 有利于改善公司资本结构

经过多年发展，公司已由单纯的贸易商转型为大宗商品交易商，在发展过程中，积极向上、下游行业拓展，增强对资源的掌控及渠道的建设，为客户提供全链式一体化服务。除自有资金外，公司近年来主要运用银行借款和贸易融资等债务融资工具支撑流通整合服务业务的发展，公司资产负债率长期高于 80%，负债规模增长空间有限，存在一定的财务风险，因此长期依靠债务融资工具筹集经营所需资金会影响公司流通整合服务业务的发展速度。通过本次募集配套资金，公司能够充分利用资本市场赋予的股权融资功能，有效改善公司的资本结构，可以降低短期偿债风险，提高短期偿债能力，有利于公司业务的持续健康发展。资金实力将进一步增强，亦有利于公司及时把握市场机遇，提升业务规模，增强整体竞争力，实现公司长远发展战略目标。

##### 2) 降低财务成本

本次资产重组暨配套融资完成后，公司资金实力将进一步增强，抗风险能力和持续融资能力将得到提高，随着有息负债规模的下降，财务状况的改善，将减少财务费用支出，并有利于公司未来获取更低成本的资金，增加公司的盈利。

#### （五）本次配套募集资金管理和使用的内部控制制度

为了规范募集资金的管理和使用，保护投资者权益，如意集团依照《公司法》、《深交所股票上市规则》的有关规定，结合公司实际情况，制定了《募集资金管理制度》。该《募集资金管理制度》对募集资金专户存储、使用、变更、监督和责任追究等内容进行了明确规定，同时对募集资金使用的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序也作出了明确规定。本次募集配套资金的管理和使用将严格遵照上市公司的相关内部控制制度执行。

#### （六）本次募集配套资金采取锁价方式的说明

## 1、采取锁价发行的原因

通过以锁价方式进行配套融资，有利于本次重组的顺利实施、保持公司经营稳定性、保护中小投资者的利益。具体如下：

(1) 提前锁定发行对象，减小发行环节的不确定性，保障本次重组的顺利实施。与询价方式募集配套资金相比，采取锁价发行方式可以提前锁定认购对象，很大程度上规避了配套融资不足甚至失败的风险。由于本次交易现金对价金额较大，且募集配套资金与发行股份及支付现金购买资产互为前提条件，同时考虑到公司财务状况，所以本次募集配套资金采用锁价方式进行，能够保障募集配套资金与本次交易的顺利实施，有助于提高上市公司并购重组的整合绩效，符合上市公司发展战略。

(2) 相比于询价方式，锁价方式股份锁定期更长，有助于保护广大投资者特别是中小投资者的利益。配套融资方本次认购的上市公司所有股份自本次新增股份上市之日起 36 个月内不得转让。该锁定安排较询价发行情况下 12 个月的锁定期更长，有利于保持上市公司股权结构的稳定性。因此从长期来看，该锁定安排对维护上市公司股票二级市场价格稳定及保护中小投资者权益具有促进作用。

(3) 采取锁价发行，有利于实际控制人巩固控制权，增强交易对方和二级市场投资者对上市公司长期发展的信心。为巩固公司实际控制人的控制权，本次募集配套资金采取锁价方式向公司控股股东发行股份 29,675,700 股，募集资金 131,641.41 万元；本次重组完成后，控股股东将持有上市公司股份 104,761,050 股，占上市公司总股本的 35.00%，巩固其控股地位。该锁定安排充分显示控股股东对上市公司未来发展长期看好，并为上市公司长期发展战略目标的实现奠定基础。

## 2、锁价发行对象与上市公司、标的资产之间的关系

本次锁价发行对象远大集团为上市公司控股股东。

## 3、锁价发行对象认购本次募集配套资金的资金来源

本次锁价发行对象认购本次募集配套资金来源为自筹资金。

根据远大集团出具的承诺，远大物产本次认购如意集团非公开发行的股份的资金来源为自筹资金，对上市公司的出资不包含任何杠杆融资结构化设计产品。

### （七）本次募集配套资金符合现行法规和政策的要求

详见本报告书“第八节 独立财务顾问意见/二、对本次交易合规性的核查意见/（三）、（四）”之说明。

### （八）募集配套资金对标的资产评估的影响

本次交易评估机构采用收益法评估时是在标的资产现存状况以及既定的未来发展计划的假设基础上进行的，评估机构在利用收益法进行时预测现金流中未包含募集配套资金带来的收益。

## 三、发行前后的股本结构变化

本次交易前，上市公司的总股本为 20,250 万股，控股股东远大集团持有上市公司 37.08%的股份，胡凯军为上市公司实际控制人。按照标的资产成交金额和本次发行股份价格测算，本次交易完成后，远大集团持有上市公司 35.00%的股份，仍为上市公司控股股东，胡凯军先生仍为上市公司实际控制人。

按本次发行股份购买资产发行的股数 67,141,569 股，以及配套融资发行股数 29,675,700 股计算，本次交易完成后公司的股权结构变化情况如下：

序号	项目 股东名称	发行前		发行后	
		发行前股份 (股)	持股比例	发行后持股 (股)	持股比例
1	远大集团	75,085,350.00	37.08%	104,761,050.00	35.00%
2	蔬菜加工厂	44,325,700.00	21.89%	44,325,700.00	14.81%
3	至正投资			8,658,465.00	2.89%
4	金波			10,267,065.00	3.43%
5	吴向东			9,217,978.00	3.08%
6	许强			8,714,416.00	2.91%
7	石浙明			6,923,974.00	2.31%
8	王开红			5,287,399.00	1.77%
9	许朝阳			4,909,727.00	1.64%
10	夏祥敏	12,000.00	0.01%	3,788,713.00	1.27%
11	兰武			1,258,904.00	0.42%
12	翁启栋			881,233.00	0.29%
13	邹明刚			755,343.00	0.25%

14	王大威	11,000.00	0.01%	766,343.00	0.26%
15	蒋新芝	800.00	0.00%	630,252.00	0.21%
16	张伟			629,452.00	0.21%
17	陈婷婷			699,391.00	0.23%
18	蔡华杰			629,452.00	0.21%
19	罗丽萍	10,000.00	0.00%	513,562.00	0.17%
20	傅颖盈			503,562.00	0.17%
21	王钧			377,671.00	0.13%
22	陈菲			251,781.00	0.08%
23	徐忠明			251,781.00	0.08%
24	邢益平			251,781.00	0.08%
25	孙追芳			251,781.00	0.08%
26	邹红艳	500.00	0.00%	252,281.00	0.08%
27	钱薛斌	500.00	0.00%	252,281.00	0.08%
28	郭和平			251,781.00	0.08%
29	其他社会股东	83,054,150.00	41.01%	83,054,150.00	27.75%
<b>合计</b>		<b>202,500,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>299,317,269.00</b>	<b>100.00%</b>

## 第七节 本次交易的主要合同

### 一、发行股份及支付现金购买资产协议及补充协议

#### (一) 合同主体、签订时间

2016年1月17日，公司与金波、吴向东、许强、石浙明、王开红、许朝阳、夏祥敏、兰武、翁启栋、邹明刚、王大威、陈婷婷、张伟、蒋新芝、蔡华杰、傅颖盈、罗丽萍、王钧、邹红艳、陈菲、徐忠明、邢益平、孙追芳、钱薛斌、郭和平及至正投资签订了《购买资产协议》。

2016年2月4日，公司与金波、吴向东、许强、石浙明、王开红、许朝阳、夏祥敏、兰武、翁启栋、邹明刚、王大威、陈婷婷、张伟、蒋新芝、蔡华杰、傅颖盈、罗丽萍、王钧、邹红艳、陈菲、徐忠明、邢益平、孙追芳、钱薛斌、郭和平及至正投资签订了《购买资产协议之补充协议》。

#### (二) 交易价格及定价依据

如意集团已聘请天健兴业以2015年8月31日为评估基准日对标的资产进行评估并出具天兴评报字(2015)第1157号评估报告。根据《评估报告》，远大物产100%股权的评估价值为730,640.00万元。各方在此基础上协商确定转让方标的资产的交易作价为35.04亿元。

#### (三) 支付方式

各方确认，标的资产的对价通过以下两种方式进行支付：

如意集团以向转让方发行合计67,141,569股的人民币普通股股票（每股面值为人民币1元）的方式支付标的资产的部分转让对价，如意集团在股份支付项下向转让方发行的股份简称“新增股份”。

如意集团通过支付现金方式向转让方支付剩余对价52,560.00万元，如意集团在现金支付项下向转让方支付的现金形式的对价简称“现金对价”。各转让方各自应获得的新增股份数、现金对价如下：

转让方姓名/名称	转让注册资本出资额（元人民币）	占远大物产总股权比例	本次交易中取得如意集团股份数(股)	本次交易中应获得的现金对价（元人民币）
----------	-----------------	------------	-------------------	---------------------

转让方姓名/名称	转让注册资本出资额（元人民币）	占远大物产总股权比例	本次交易中取得如意集团股份数(股)	本次交易中应获得的现金对价（元人民币）
金波	11,010,000.00	7.34%	10,267,065.00	80,372,996.60
吴向东	9,885,000.00	6.59%	9,217,978.00	72,160,495.92
许强	9,345,000.00	6.23%	8,714,416.00	68,218,506.24
石浙明	7,425,000.00	4.95%	6,923,974.00	54,202,513.36
王开红	5,670,000.00	3.78%	5,287,399.00	41,390,980.36
许朝阳	5,265,000.00	3.51%	4,909,727.00	38,434,510.28
夏祥敏	4,050,000.00	2.70%	3,776,713.00	29,565,011.32
兰武	1,350,000.00	0.90%	1,258,904.00	9,855,018.56
翁启栋	945,000.00	0.63%	881,233.00	6,898,504.12
邹明刚	810,000.00	0.54%	755,343.00	5,912,984.52
王大威	810,000.00	0.54%	755,343.00	5,912,984.52
陈婷婷	750,000.00	0.50%	699,391.00	5,475,015.24
蒋新芝	675,000.00	0.45%	629,452.00	4,927,509.28
张伟	675,000.00	0.45%	629,452.00	4,927,509.28
蔡华杰	675,000.00	0.45%	629,452.00	4,927,509.28
傅颖盈	540,000.00	0.36%	503,562.00	3,941,989.68
罗丽萍	540,000.00	0.36%	503,562.00	3,941,989.68
王钧	405,000.00	0.27%	377,671.00	2,956,514.44
邹红艳	270,000.00	0.18%	251,781.00	1,970,994.84
陈菲	270,000.00	0.18%	251,781.00	1,970,994.84
徐忠明	270,000.00	0.18%	251,781.00	1,970,994.84
邢益平	270,000.00	0.18%	251,781.00	1,970,994.84
孙追芳	270,000.00	0.18%	251,781.00	1,970,994.84
钱薛斌	270,000.00	0.18%	251,781.00	1,970,994.84
郭和平	270,000.00	0.18%	251,781.00	1,970,994.84
至正投资	9,285,000.00	6.19%	8,658,465.00	67,780,492.60
<b>合计</b>	<b>72,000,000</b>	<b>48.00%</b>	<b>67,141,569.00</b>	<b>525,599,999.16</b>

#### （四）资产交付或过户及对价支付的时间安排

##### 1、标的资产的交割

各方同意，于协议生效之日起 20 个工作日内，转让方和远大物产应办理完毕将标的资产过户至如意集团名下的工商变更登记手续（以下简称“工商变更登记手续”，工商变更登记手续办理完成之日为“交割日”），如意集团应充分配合。

##### 2、股份对价支付

各方同意，于交割日起 20 个工作日内，如意集团应依据登记结算机构的证券登记业务规则办理将新增股份登记于各转让方名下的证券登记手续。

##### 3、现金对价支付

各方同意，于交割日起 30 个工作日内，如意集团应将应支付给转让方的现金对价分别支付至各转让方另行指定的银行账户。如意集团在履行前述支付现金对价的义务时，各转让方应充分配合。

#### （五）标的资产的定价基准日至交割日期间损益的归属

各方确认，如意集团向转让方发行的新增股份之定价方式如下：

定价基准日为如意集团第八届董事会 2016 年度第一次会议决议公告日，本次发行的新增股份的价格为每股 44.36 元（以下简称“新增股份发行价格”），不低于定价基准日前 20 个交易日如意集团股票交易均价（经除权除息调整后的价格）的 90%。在上述定价基准日至新增股份发行日期间，若如意集团发生派发股利、送红股、转增股本、配股等除权、除息行为，发行价格亦将作相应调整，具体调整方式如下：

假设调整前新增股份价格为  $P_0$ ，每股送股或转增股本数为  $N$ ，每股配股数为  $K$ ，配股价为  $A$ ，每股派息为  $D$ ，调整后新增股份价格为  $P_1$ （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

$$\text{派息： } P_1 = P_0 - D$$

$$\text{送股或转增股本： } P_1 = \frac{P_0}{1 + N}$$

$$\text{配股： } P_1 = \frac{P_0 + A * K}{1 + K}$$

$$\text{三项同时进行： } P_1 = \frac{P_0 - D + A * K}{1 + K + N}$$

各方同意，如意集团以上述约定的价格向转让方发行新增股份，新增股份的具体数量为 67,141,569 股，并以中国证券监督管理委员会最终核准的股份数量为准。由于计算发行股份数量时取整造成的新增股份数量乘以发行价格低于对应标的资产价格的差额部分，转让方同意免除如意集团的支付义务。若如意集团股票在定价基准日至发行日期间发生除权、除息等事项，发行价格根据上述约定发生调整的，则新增股份的具体数量应相应进行调整。

各方同意，如意集团将在交割日起 30 个工作日内聘请具有证券业务从业资



格的审计机构对标的资产在评估基准日（即 2015 年 8 月 31 日）至标的资产交割日之间的损益情况进行交割审计。如远大物产在评估基准日至交割日期间产生了收益，则该收益由如意集团享有；如远大物产在评估基准日至交割日期间产生了亏损，则该等亏损在审计结果出具日起 30 日内，由转让方按比例以现金方式对远大物产进行补足。为免除疑义，前述亏损指远大物产在评估基准日至交割日期间产生的所有亏损。

各方同意，若协议生效，评估基准日之前远大物产产生的未分配利润由如意集团享有，在交割日后，远大物产所有滚存未分配利润应由如意集团享有。

自协议签署之日起至交割日的过渡期内，除非协议另有规定或经如意集团书面同意，转让方均不得：

- 1、以标的资产为他人提供担保或设置其它权利负担，但至正投资、王开红、许朝阳、石浙明已将其各自持有的远大物产股权质押给光大富尊的情形除外；
- 2、将其各自所拥有的标的资产转让给如意集团以外的第三方；
- 3、以其所拥有的标的资产转与他人进行合资。

#### **（六）业绩承诺和盈利补偿**

自然人股东和至正投资共同承诺远大物产 2015 年度、2016 年度和 2017 年度（以下简称“业绩承诺期间”）实现的经审计的归属于母公司净利润扣除《股份认购合同》项下的配套募集资金产生的收益之后，分别不低于 5.58 亿元、6.46 亿元和 7.51 亿元（以下简称“承诺净利润数”），前述“配套募集资金产生的收益”中偿还有息负债、补充流动资金部分的收益按偿还时或补充流动资金时远大物产当年银行借款的平均成本计算；投资设立亚太运营中心（新加坡）项目的收益按该项目经审计后净利润计算。

如意集团应当在业绩承诺期间的每年年度报告中单独披露远大物产的扣除《股份认购合同》项下的配套募集资金项目产生的收益之后的经审计的归属于母公司的实际净利润数（以下简称“实际净利润数”），并应当由如意集团聘请的具有证券业务资格的会计师事务所出具关于利润承诺的《专项审计报告》（以下简称“《专项审计报告》”），实际净利润数应以该《专项审计报告》

为准。

转让方同意，若业绩承诺期间标的资产对应实现的实际净利润数低于承诺净利润数，则转让方须按约定向如意集团进行补偿。有关盈利补偿的具体事宜，各方将另行签署相关盈利补偿协议进行约定。

如意集团承诺，如果远大物产在业绩承诺期间实现的三年累计实际净利润数总和（以下简称“业绩承诺期间累计实现净利润总和”）超出业绩承诺期间三年累计承诺净利润数总和，则如意集团将在业绩承诺期间结束并经具有证券业务从业资格的会计师事务所出具《专项审计报告》后，按超出业绩承诺期间承诺净利润数总和部分的 30%对全体转让方给予现金奖励，奖励总额不超过标的资产总价的 20%。

### （七）承诺事项

各方承诺其将遵守协议的各项条款。

各自然人股东承诺，至本次发行股份购买资产完成及随后的不少于 5 年内（以下简称“服务期”）在远大物产持续任职。

若任何自然人股东因正常退休而无法在远大物产继续任职的，则不受上述规定的服务期限限制。

远大物产与任何自然人股东协商解除劳动合同的，在取得远大物产董事会事先书面同意的情况下，该自然人股东可免于承担协议约定的赔偿责任。

如果任何自然人股东严重违反法律、法规的规定或严重违反该等劳动合同的规定，远大物产有权依法单方面解除其与该自然人股东的劳动合同，在此情况下，协议规定的违约赔偿金支付条款仍然适用。

### （八）违约责任

协议项下任何一方因违反协议所规定的有关义务、所作出的承诺、声明和保证，即视为该方违约。因违约方的违约行为而使协议不能全部履行、不能部分履行或不能及时履行，并由此给其他方造成损失的（包括为避免损失而支出的合理费用），该违约方应就非违约方遭受的所有损失承担赔偿责任。

若违约方的违约行为将导致守约方最终不能取得按照协议的规定应当取得

的利益，该违约方应当向守约方赔偿守约方预期取得的一切利益。

如任何自然人股东违反协议规定的持续任职承诺，将按照以下方式向如意集团承担赔偿责任：

1、自本次发行股份购买资产完成之日起任职期限不满 12 个月的，应将其在本次发行股份购买资产中获得的全部对价（为本款之目的，“全部对价”指按发行价格计算的自然人股东获得的新增股份总价值加其获得的现金对价的总和，以下 2 至 5 项所指“全部对价”均具有相同含义）的 50%作为赔偿金以现金方式支付给如意集团；

2、自本次发行股份购买资产完成之日起任职期限满 12 个月不满 24 个月的，应将其在本次发行股份购买资产中已获得的全部对价的 40%作为赔偿金以现金方式支付给如意集团；

3、自本次发行股份购买资产完成之日起任职期限满 24 个月不满 36 个月的，应将其在本次发行股份购买资产中已获得的全部对价的 30%作为赔偿金以现金方式支付给如意集团；

4、自本次发行股份购买资产完成之日起任职期限满 36 个月不满 48 个月的，应将其在本次发行股份购买资产中已获得的全部对价的 20%作为赔偿金以现金方式支付给如意集团；

5、自本次发行股份购买资产完成之日起任职期限满 48 个月不满 60 个月的，应将其在本次发行股份购买资产中已获得的全部对价的 10%作为赔偿金以现金方式支付给上市公司。

违反持续任职承诺的自然人股东应在离职后九十日内根据上述约定支付赔偿金。

## （九）合同的生效和解除

### 1、协议的生效

协议自下述条件全部成就之首日起生效：

（1）本次发行股份购买资产及与本次发行股份购买资产相关的协议获得如意集团董事会、股东大会审议通过；

(2) 本次发行股份购买资产获得中国证监会的核准；

(3) 《股份认购合同》项下的本次非公开发行股票获得中国证监会的核准并生效；

(4) 本次发行股份购买资产获得法律法规及监管部门所要求的其他必要的事前审批、核准或同意（如有）。

## 2、协议的解除

协议于下列情形之一发生时终止：

(1) 于交割日以前，经各方协商一致终止；

(2) 若协议所依赖的法律、法规和规章发生变化，致使协议的主要内容成为非法，或由于国家的政策、命令，而导致协议任何一方无法履行其在协议或项下的主要义务，致使协议的履行存在实质性障碍；

(3) 因政府主管部门、证券登记或交易主管部门、司法机构对协议的条款、内容和履行提出异议从而导致协议终止、撤销、被认定为无效；或者导致协议的重要原则条款无法得以履行而致使协议的履行存在实质性障碍；

(4) 由于协议一方严重违反协议或适用法律的规定，致使协议的履行存在实质性障碍，或继续履行已无法实现其他任何一方于订立协议时可以合理期待的商业利益和交易目的，在此情形下，其他任何一方有权单方以书面通知方式并经其他方确认终止协议。

## 二、《盈利补偿协议》及补充协议

### (一) 合同主体、签订时间

2016年1月17日，上市公司与金波、吴向东、许强、石浙明、王开红、许朝阳、夏祥敏、兰武、翁启栋、邹明刚、王大威、陈婷婷、张伟、蒋新芝、蔡华杰、傅颖盈、罗丽萍、王钧、邹红艳、陈菲、徐忠明、邢益平、孙追芳、钱薛斌、郭和平及至正投资签署了《盈利补偿协议》。

2016年2月4日，上市公司与金波、吴向东、许强、石浙明、王开红、许朝阳、夏祥敏、兰武、翁启栋、邹明刚、王大威、陈婷婷、张伟、蒋新芝、蔡

华杰、傅颖盈、罗丽萍、王钧、邹红艳、陈菲、徐忠明、邢益平、孙追芳、钱薛斌、郭和平及至正投资签署了《盈利补偿协议之补充协议》。

## （二）业绩承诺

自然人股东和至正投资共同承诺远大物产 2015 年度、2016 年度和 2017 年度（以下简称“业绩承诺期间”）实现的经审计的归属于母公司净利润扣除使用《股份认购合同》项下的配套募集资金产生的收益之后，分别不低于 5.58 亿元、6.46 亿元和 7.51 亿元（以下简称“承诺净利润数”）。

前述所称“配套募集资金项目产生的收益”中偿还有息负债、补充流动资金部分的收益按偿还时或补充流动资金时远大物产当年银行借款的平均成本计算；投资设立亚太运营中心（新加坡）项目的收益按该项目经审计后净利润计算。

## （三）盈利差异及补偿

如意集团应当在业绩承诺期间的每年年度报告中单独披露远大物产的扣除使用《股份认购合同》项下的配套募集资金产生的收益之后的经审计的归属于母公司的实际净利润数（以下简称“实际净利润数”），并应当由如意集团聘请的具有证券业务资格的会计师事务所出具关于利润承诺的《专项审计报告》，实际净利润数应以该《专项审计报告》为准。如意集团应在每年年度报告及披露后 10 个交易日内，根据《专项审计报告》计算标的资产转让方应补偿的金额。

业绩承诺期间内，如远大物产自 2015 年初起截至 2015 年度、2016 年度和 2017 年度期末累计实际净利润数低于累计承诺净利润数的，由各转让方向如意集团进行补偿。各方同意对本次发行股份购买资产涉及之业绩承诺补偿按照如下方式执行：

1、转让方在业绩承诺期间各期期末应补偿金额计算公式：当期期末应补偿金额=（业绩承诺期间起始日至当期期末累计承诺净利润数—业绩承诺期间起始日至当期期末累计实际净利润数）÷业绩承诺期间内三年累计承诺净利润数×标的资产总价—已补偿金额（如前期已有补偿）。

2、具体补偿方式为先由各转让方以持有的新增股份进行补偿，若转让方持

有的新增股份数不足以进行补偿的，差额部分由转让方以现金方式补足。用于补偿的股份数量不超过转让方在本次发行股份购买资产中以标的资产认购的如意集团股份总数（包括转增或送股的股份）。

当期期末应补偿股份数=当期期末应补偿金额÷新增股份发行价格。

3、对于根据协议约定设置有锁定期和股份转让限制的股份，股份补偿时应先以转让方当年度可以解除锁定的股份进行补偿，转让方当年可以解锁的股份数小于应补偿股份数不足以补偿的，以其后续年度可以解锁的股份进行补偿。

4、若截至当期期末累计实现净利润数达到截至当期期末累计承诺净利润数的 80%以上（含 80%），当年不进行股份补偿，但限售股份不解除锁定；若截至当期期末累计实现净利润数低于截至当期期末累计承诺净利润数的 80%的，触发补偿条件，则需根据上述第 1 条计算的当期期末应补偿金额进行补偿。于 2017 年度期末，若累计实现净利润数未达到业绩承诺期间承诺净利润数总和，则需根据上述第 1 条计算的 2017 年期末应补偿金额进行补偿，已经在以前年度进行实际补偿的金额，不再重复计算。

5、以股份补偿的，由如意集团以人民币 1 元的总价回购转让方当年度应补偿的股份数量并注销该部分回购股份。在逐年补偿的情况下，在各年计算的补偿股份数量小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的股份不冲回；如果计算结果存在小数的，应当向上取整。

6、为免除疑义，各转让方应补偿额（股份数或现金）均按各转让方在本次发行股份购买资产所获取对价占标的资产总价的比例分摊确定，具体如下：

序号	姓名/名称	各转让方取得的对价占标的资产总价的比例
1	金波	15.2917%
2	吴向东	13.7292%
3	许强	12.9792%
4	石浙明	10.3125%
5	王开红	7.8750%
6	许朝阳	7.3125%
7	夏祥敏	5.6250%
8	兰武	1.8750%
9	翁启栋	1.3125%
10	邹明刚	1.1250%
11	王大威	1.1250%

序号	姓名/名称	各转让方取得的对价占标的资产总价的比例
12	陈婷婷	1.0417%
13	张伟	0.9375%
14	蒋新芝	0.9375%
15	蔡华杰	0.9375%
16	傅颖盈	0.7500%
17	罗丽萍	0.7500%
18	王钧	0.5625%
19	邹红艳	0.3750%
20	陈菲	0.3750%
21	徐忠明	0.3750%
22	邢益平	0.3750%
23	孙追芳	0.3750%
24	钱薛斌	0.3750%
25	郭和平	0.3750%
26	至正投资	12.8957%

若如意集团在业绩承诺期间实施转增或送股分配，或现金分红的，则在依据协议计算转让方应补偿的股份数时，公式中的应补偿股份总数将相应调整。具体调整方式如下：

1、如意集团在业绩承诺期间实施转增或送股分配的，则实际应补偿的股份数相应调整为：按上述所示公式计算的应补偿股份数×（1+转增或送股比例）。

2、如意集团在业绩承诺期间实施现金分配的，转让方取得的补偿股份所对应的现金分配部分应相应返还给如意集团，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×应补偿股份数。

在任何情况下，各转让方根据协议约定对如意集团进行补偿的总额，不应超过《购买资产协议》约定的标的资产总价。

#### （四）股份锁定和解除锁定

协议中对于股份锁定和解除锁定的约定如下：

1、就取得新增股份时持续拥有用于认购上市公司股份的标的资产的时间不足 12 个月的转让方，该等转让方以前述持续拥有时间不足 12 个月的标的资产认购的上市公司股份自上市公司新增股份上市之日起 36 个月内不得转让，但转让方为履行股份补偿义务而以 1 元的总价格向如意集团转让股份的情形除外。

2、就取得新增股份时持续拥有用于认购上市公司股份的标的资产的时间满 12 个月的转让方，该等转让方以前述持续拥有时间满 12 个月的标的资产认购的上市公司股份自上市公司新增股份上市之日起 12 个月内不得转让，但转让方为履行股份补偿义务而以 1 元的总价格向如意集团转让股份的情形除外。

3、对于符合上述第 2 款的转让方及其各自持有的锁定 12 个月的新增股份（以下简称“限售股份”），转让方同意，自其取得该等限售股份上市之日起 36 个月内不得转让限售股份（以下简称“限售股份锁定”），但在满足下列条件的情况下，可以分三期解除对限售股份锁定：

（1）自新增股份上市之日起满 12 个月，且在 2016 年度《专项审计报告》公告后（以二者较晚者为准），在（i）上市公司已经根据 2016 年度《专项审计报告》确定是否需要进行补偿及应补偿的金额；及（ii）转让方已根据协议约定完全履行补偿义务的前提下，转让方取得的限售股份总数的 30%扣除根据 2016 年《专项审计报告》已补偿股份数（如有）后解除限售股份锁定；若根据协议约定，截至当期期末累计实现净利润数未达到累计承诺净利润，但已达到累计承诺净利润数的 80%以上（含 80%）的，当年不进行股份补偿，但不得解除对该等应补偿而未补偿的限售股份的锁定。

（2）自新增股份上市之日起满 24 个月，且在 2017 年度《专项审计报告》和《专项审核报告》公告后（以较晚者为准），在（i）上市公司已经根据 2017 年度《专项审计报告》和《专项审核报告》确定是否需要进行补偿及应补偿的金额；及（ii）转让方已根据协议约定完全履行补偿义务的前提下，转让方取得的限售股份总数的 35%扣除根据 2017 年度《专项审计报告》已补偿股份数（如有）和《专项审核报告》确定的减值测试已补偿股份数（如有）后解除限售股份锁定；

（3）自新增股份上市之日起满 36 个月，且转让方已经履行了协议项下所有补偿义务的前提下，转让方取得的限售股份总数的 35%可以解除限售股份锁定。

转让方承诺，自新增股份上市之日起 36 个月内，若转让方转让其持有的新增股份的，其转让价格应不低于本次发行股份购买资产的新增股份发行价格(但



转让方为履行股份补偿义务而以 1 元的总价格向如意集团转让股份的情形除外)。若届时如意集团有现金分红、资本公积金转增股本、送股、配股等除权除息事项，前述新增股份发行价格将做相应调整，具体调整方式如下：

假设调整前新增股份发行价格为  $P_0$ ，每股送股或转增股本数为  $N$ ，每股配股数为  $K$ ，增发新股价或配股价为  $A$ ，每股派息为  $D$ ，调整后新增股份价格为  $P_1$ （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

$$\text{派息： } P_1 = P_0 - D$$

$$\text{送股或转增股本： } P_1 = \frac{P_0}{1 + N}$$

$$\text{配股： } P_1 = \frac{P_0 + A * K}{1 + K}$$

$$\text{三项同时进行： } P_1 = \frac{P_0 - D + A * K}{1 + K + N}$$

上市公司有权对转让方的减持股份情况进行定期查询。若转让方在新增股份上市之日起 36 个月内以低于本次发行股份购买资产的发行价转让其持有的上市公司股票的，转让方转让该等股票所取得的收益应归上市公司所有。

### （五）减值测试及补偿

业绩承诺期间届满时，如意集团应对远大物产进行资产减值测试，并聘请有证券期货相关业务资格的会计师事务所对远大物产进行减值测试并出具《专项审核意见》。

如标的资产期末减值额大于“业绩承诺期间内实际通过股份方式已补偿股份总数×新增股份发行价格+业绩承诺期间累计已补偿现金金额”，则转让方应向如意集团另行补偿，另行补偿金额计算公式为：

减值测试应补偿金额=标的资产期末减值额—（业绩承诺期间累计已补偿股份总数×新增股份发行价格+业绩承诺期间累计已补偿现金金额）

具体补偿方式为先由各转让方以持有的新增股份进行补偿。减值测试应补偿股份数=减值测试应补偿金额÷新增股份发行价格。

用于补偿的股份数量不超过转让方在本次发行股份购买资产中以标的资产

认购的新增股份总数。若转让方本次以标的资产认购的新增股份不足以实施上述减值测试补偿，则转让方应以现金方式补偿如意集团。

若如意集团在业绩承诺期间实施转增或送股分配的，则在依据上述公式计算转让方另需补偿的股份数量时，公式中的减值测试应补偿股份总数将相应调整。具体调整方式如下：

(1) 如意集团在业绩承诺期间实施转增或送股分配的，则实际减值测试应补偿的股份数相应调整的计算公式为：减值测试应补偿股份数×（1+转增或送股比例）。

(2) 如意集团在业绩承诺期间实施现金分配的，现金分配的部分由转让方无偿赠予给如意集团，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×减值测试应补偿股份数。

#### **（六）补偿的实施**

转让方须向如意集团进行股份补偿的，如意集团应在会计师事务所出具《专项审计报告》及《专项审核意见》后 60 个工作日内召开董事会及股东大会审议关于回购转让方应补偿的股份并注销的方案，并履行通知债权人等法律、法规关于减少注册资本的相关程序。若 2015 年度的实际净利润数小于承诺净利润数且根据《盈利补偿协议》应进行股份补偿的，该等股份补偿应于转让方实际取得新增股份后方可实施，如意集团应在新增股份上市后 60 个工作日内召开董事会及股东大会审议关于回购转让方应补偿的股份并注销的方案，并履行通知债权人等法律、法规关于减少注册资本的相关程序。

各转让方应补偿额（股份数或现金）均按各转让方在本次发行股份购买资产所获取对价占标的资产总价的比例分摊确定。

就转让方补偿的股份，如意集团应以 1 元的价格回购并注销转让方当年应补偿的股份，并在股东大会决议公告后 5 个工作日内将股份回购数量书面通知转让方。转让方应在收到如意集团书面通知之日起 5 个工作日内，向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司发出将其当年须补偿的股份过户至如意集团董事会设立的专门账户的指令。自该等股份过户至如意集团董事会设立的专门账户之后，如意集团应尽快办理该等股份的注销事宜。

如果根据协议约定，转让方须进一步向如意集团进行现金补偿的，如意集团应在会计师事务所出具《专项审计报告》及《专项审核意见》后 10 个工作日内书面通知转让方，转让方应在收到如意集团书面通知之日起 20 个工作日内将相应的补偿现金支付至如意集团指定的银行账户。

### **（七）违约责任**

协议任何一方不履行或不完全履行协议所规定的义务或在协议中所作的保证与事实不符或有重大遗漏，即构成违约。

任何一方违约，守约方有权追究违约方的违约责任，包括但不限于要求违约方赔偿损失。

违约方应依协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因违约方的该等违约行为而遭受的所有损失（包括为避免损失而支出的合理费用）。

转让方承诺将按照协议之约定履行其补偿义务。如转让方未能按照协议的约定按时、足额履行其补偿义务，则每逾期一日，转让方应按未补偿部分金额为基数根据中国人民银行公布的同期日贷款利率（年贷款利率/365 天）计算违约金支付给如意集团，直至转让方的补偿义务全部履行完毕为止。

### **（八）协议的生效与终止**

协议自各方签署之日起成立，自《购买资产协议》生效之日起生效。

各方同意，协议于下列情形之一发生时终止：

- 1、本次发行股份购买资产完成之前，经各方协商一致终止；
- 2、在本次发行股份购买资产完成之前，由于发生不可抗力或者本次发行股份购买资产所涉方以外的其他原因导致本次发行股份购买资产不能实施；
- 3、《购买资产协议》终止。

## **三、关于募集配套资金之《股份认购合同》及补充协议**

### **（一）合同主体、签订时间**

2016 年 1 月 17 日，公司与远大集团签订了《股份认购合同》。

2016年2月4日，公司与远大集团签订了《股份认购合同之补充协议》。

## （二）募集配套资金的总额及远大集团认购金额

如意集团为完成本次发行股份购买资产拟向远大集团非公开发行股票募集配套资金，本次拟募集配套资金总额为 1,316,414,052 元，共计发行 29,675,700 股股票。

远大集团同意以现金方式出资 1,316,414,052 元（以下简称“股份认购款”）向如意集团认购本次非公开发行的每股面值为 1.00 元的股票。

## （三）定价基准日、定价原则、认购价格和数量

本次募集配套资金的定价基准日为：如意集团第八届董事会 2016 年度第一次会议决议公告日；发行价格为 44.36 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日如意集团股票交易均价经除权除息调整后的价格的 90%。

根据合同约定的认购出资金额 1,316,414,052 元计算，远大集团的认购数量为 29,675,700 股（以下简称“认购股份”）。

若如意集团股票在定价基准日至发行日期间发生其他除权、除息等事项的，本次募集配套资金发行的股票价格及认购股份数量应作相应调整。

若监管部门对本次募集配套资金发行的股票价格进行调整，如意集团应在监管部门的指导价格范围内确定新的发行价格，双方应在此价格基础上协商新的认购合同。

## （四）认购股份的限售期

远大集团承诺，远大集团所认购的如意集团本次非公开发行的股票自该等股票上市之日起 36 个月内不转让。

## （五）认购款的支付、用途及股票交付

双方同意，合同生效后，远大集团在收到如意集团发出的《募集配套资金非公开发行股票配售股份及缴款通知书》后，按该通知书确定的日期（该日期不得早于通知书发出之日起第 10 个工作日）将股份认购款一次性支付至指定账户。

如意集团在收到远大集团足额支付的股份认购款之后，按照中国证监会及证券交易所和证券登记结算部门规定的程序，将远大集团认购的股票通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的证券登记系统记入远大集团名下，以实现交付。

#### **（六）如意集团滚存利润的安排**

双方同意，如意集团截至本次非公开发行股票发行上市之日的滚存未分配利润将由本次募集配套资金完成后的新老股东按其持股比例共同享有。

#### **（七）违约责任**

合同生效后，若远大集团未能按照合同的约定如期足额履行交付股份认购款的义务的，则按欠付金额以每日万分之五向如意集团支付违约金。逾期超过三十天的，如意集团有权单方面解除合同，且如意集团有权保留进一步追究远大集团相关违约责任的权利。

在远大集团按时交付了足额股份认购款的前提下，若如意集团不能按照合同约定的内容向远大集团交付所认购股票，则远大集团可以向如意集团追索，并且如意集团应按未交付所认购股票对应的股份认购款金额以每日万分之五向远大集团支付违约金。

因监管部门对发行价格进行调整而造成合同无法实际履行的，不构成任何一方对合同的违反。违约责任之法律效力独立于合同，不因合同未生效而无效。

#### **（八）合同成立与生效**

合同在下述条件全部满足后立即生效：

- 1、本次发行股份购买资产及本次募集配套资金获得如意集团股东大会审议通过；
- 2、本次发行股份购买资产取得中国证券监督管理委员会的核准；
- 3、本次配套募集资金取得中国证券监督管理委员会的核准。

## 第八节 独立财务顾问意见

本独立财务顾问认真审阅了本次交易所涉及的审计报告、资产评估报告和有关协议、公告等资料，并在本报告书所依据的假设前提成立以及基本原则遵循的前提下，在专业判断的基础上，出具本独立财务顾问报告。

### 一、主要假设

本独立财务顾问对本次交易发表意见基于以下假设条件：

（一）本次交易各方遵循诚实信用的原则，均按照有关协议条款全面履行其应承担的责任和义务；

（二）本次交易各方所提供的文件和资料真实、准确、完整、及时和合法；

（三）有关中介机构对本次交易出具的法律、财务审计和资产评估等文件真实、可靠；

（四）本次交易能够获得有关部门的批准，不存在其他障碍，并能按时完成；

（五）国家现行的有关法律、法规及方针政策无重大变化，国家的宏观经济形势不会出现恶化；

（六）本次交易各方所在地区的社会、经济环境无重大变化；

（七）无其它不可抗力因素造成的重大不利影响。

### 二、对本次交易合规性的核查意见

（一）本次交易符合《重组办法》第十一条的规定

**1、本次交易符合国家相关产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定**

本次交易的标的资产为远大物产 48.00% 股权，远大物产目前的日常生产和运营符合国家相关产业政策、环保政策、土地管理和反垄断等法律法规的规定。

综上，本次交易符合国家产业政策、环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规规定。

## 2、本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

根据《上市规则》要求，“股权分布发生变化不再具备上市条件：指社会公众持有的股份低于公司股份总数的 25%；公司股本总额超过四亿元的，社会公众持有的股份低于公司股份总数的 10%”，本次发行后，上市公司股权分布符合“社会公众持有的股份不低于公司股份总数的 25%”的上市条件要求。

本次交易完成后，上市公司的股权结构不会出现不符合上市条件的情形。

## 3、本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

### （1）交易标的定价公允

本次交易标的资产的价格以具有证券、期货业务资格的资产评估机构在评估基准日确认的评估结果为依据，经交易双方协商确定。公司董事会通过合法程序审核批准了标的资产的定价依据和交易价格，充分保护全体股东的利益。公司独立董事已就评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和评估定价的公允性发表了独立意见，认为评估机构独立、评估假设前提合理、评估定价公允。

因此，本次交易所涉及的标的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

### （2）发行股份的定价公允

本次交易涉及的股份发行包括发行股份购买资产和发行股份募集配套资金两部分，定价基准日均为如意集团第八届董事会 2016 年度第一次会议决议公告日。

按照《重组办法》第四十五条规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或 120 个交易日公司股票交易均价之一。董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价 = 决议公告日前若干个交易日公司股

票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

按照《上市公司证券发行管理办法》相关规定，上市公司非公开发行股票发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的 90%。

本次发行股票的定价基准日为上市公司审议本次发行股份购买资产事宜的首次董事会决议公告日。本次发行股份购买资产的股票发行价格为 44.36 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，股票发行定价符合《重组办法》、《上市公司证券发行管理办法》的要求。

在定价基准日至股份发行日期间，公司如有现金分红、资本公积金转增股本、送股等除权除息事项，本次发行价格将做相应调整。

本次交易依法进行，由公司董事会提出方案，聘请具有证券业务资格的审计机构、评估机构、律师和独立财务顾问等中介机构出具相关报告，并按程序报送相关部门审批。整个交易严格履行法律程序，充分保护全体股东特别是中小股东利益，不存在损害上市公司及全体股东权益的情形。

此外，本次交易中涉及关联交易的处理遵循公开、公平、公正的原则并依照如意集团的《公司章程》履行合法程序，关联董事已在审议重组报告书的董事会上回避表决，关联股东已在股东大会上回避表决。

综上，本次交易涉及资产的定价原则和发行价格符合有关法律法规规定，不存在损害上市公司和全体股东合法权益的情形。

#### **4、本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法**

本次重大资产重组公司拟购买的资产为远大物产 48.00%的股权，标的资产权属清晰，除许朝阳、王开红、石浙明及至正投资将其持有的远大物产 18.43%股权质押予光大富尊投资有限公司外，不存在其他质押或权利受限制的情形。根据《关于解除股权质押的谅解备忘录》的约定，光大富尊确认并同意，若本次交易获得中国证监会的核准通过，光大富尊将在上市公司取得核准文件后的配合解除在质押股权上设置的质押。

石浙明、王开红、许朝阳、至正投资承诺：“1、对远大物产的出资真实；



2、保证所持有远大物产股权权属清晰，不存在任何争议、诉讼、仲裁等争议或潜在争议，除本人所持有的远大物产股权已质押给光大富尊投资有限公司以外，该等股权之上未设定其他任何形式的抵押、质押、优先权或其他限制性权利等，亦不存在被国家司法、行政机关查封、冻结、扣押或执行等强制措施的情形；3、若本次交易通过中国证券监督管理委员会的审核，将配合解除在持有的远大物产股权上设置的质押；4、保证所持有远大物产股权权属清晰，系以自有资金真实出资所形成，不存在通过委托持股、信托持股或其他协议安排代他人持有股权的情形；5、保证所持有远大物产股权依照本次交易签署的相关协议的约定完成过户不存在实质性法律障碍。”

金波、吴向东、许强及其余 22 名自然人股东承诺：“1、本人对远大物产的出资真实；2、本人保证所持有远大物产股权权属清晰，不存在任何争议、诉讼、仲裁等争议或潜在争议，该等股权之上未设定任何形式的抵押、质押、优先权或其他限制性权利等，亦不存在被国家司法、行政机关查封、冻结、扣押或执行等强制措施的情形；3、本人保证所持有远大物产股权权属清晰，系本人以自有资金真实出资所形成，不存在通过委托持股、信托持股或其他协议安排代他人持有股权的情形；4、本人保证所持有远大物产股权依照本次交易签署的相关协议的约定完成过户不存在实质性法律障碍。”

本次交易各方在已签署的《购买资产协议》中对资产过户和交割作出了明确安排，在各方严格履行协议的情况下，交易各方能在合同约定期限内办理完毕权属转移手续。

综上所述，本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，本次交易事项的标的资产为股权，不涉及债权、债务的处置或变更，相关债权债务处理合法。

#### **5、本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形**

本次交易前，如意集团持有控股子公司远大物产 52% 的股权，本次交易拟购买远大物产 48.00% 的少数股东股权。本次交易完成后，远大物产将成为如意集团的全资子公司。

本次交易完成后，如意集团将继续以远大物产为经营主体从事大宗商品贸易业务，充分发挥远大物产研究、渠道以及地区龙头的优势，进一步提升公司持续经营能力。

综上，本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

## **6、本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定**

本次交易前，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联人保持独立，运行规范，未因违反独立性原则而受到中国证监会及派出机构或深交所的处罚。

本次交易完成后，上市公司将继续保持在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立。

本次交易不会影响上市公司在业务、资产、人员、机构、财务方面的独立性，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

## **7、本次交易有利上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构**

上市公司已根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规及中国证监会、深交所的相关规定，在上市公司《公司章程》的框架下，设立了股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，并建立了比较完善的内部控制制度，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和依法行使职权。

本次交易前，标的公司为上市公司控股子公司，已经按照上市要求，建立和完善了相关管理制度。本次交易后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，将进一步建立和完善已有的管理制度，不断完善法人治理结构。本次交易后，上市公司将继续保持其健全有效的法人治理结构。

### **(二) 本次交易符合《重组办法》第四十三条的规定**

#### **1、有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力**

力

本次交易后，远大物产将成为上市公司全资子公司，上市公司资产质量将得到改善，盈利能力和综合竞争力将得到提升。

## **2、本次交易有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性**

本次交易后，远大物产将成为上市公司全资子公司，不会产生新的同业竞争，上市公司将采取措施减少与关联方的关联交易。远大集团及实际控制人已出具承诺，将采取有效措施避免与上市公司之间形成潜在同业竞争，并规范关联交易，将继续保持与上市公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面保持相互独立。

本次交易有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性。

## **3、上市公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具无保留意见《审计报告》**

上市公司 2015 年度财务报告经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了标准无保留意见的审计报告（天衡审字（2016）00198 号）。

## **4、上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形**

截至本报告签署日，上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

## **5、上市公司发行股份所购买的资产，应当为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续**

本次重大资产重组公司拟购买的资产为远大物产 48.00% 的股权，标的资产权属清晰，除许朝阳、王开红、石浙明及至正投资将其持有的远大物产 18.43% 股权质押予光大富尊投资有限公司外，不存在其他质押或权利受限制的情形。根据《关于解除股权质押的谅解备忘录》的约定，光大富尊确认并同意，若本次交易获得中国证监会的核准通过，光大富尊将在上市公司取得核准文件后的配合解除在质押股权上设置的质押，本次交易标的资产过户至如意集团不存在法律障碍。

石浙明、王开红、许朝阳、至正投资承诺：“1、对远大物产的出资真实；2、保证所持有远大物产股权权属清晰，不存在任何争议、诉讼、仲裁等争议或潜在争议，除本人所持有的远大物产股权已质押给光大富尊投资有限公司以外，该等股权之上未设定其他任何形式的抵押、质押、优先权或其他限制性权利等，亦不存在被国家司法、行政机关查封、冻结、扣押或执行等强制措施的情形；3、若本次交易通过中国证券监督管理委员会的审核，将配合解除在持有的远大物产股权上设置的质押；4、保证所持有远大物产股权权属清晰，系以自有资金真实出资所形成，不存在通过委托持股、信托持股或其他协议安排代他人持有股权的情形；5、保证所持有远大物产股权依照本次交易签署的相关协议的约定完成过户不存在实质性法律障碍。”

金波、吴向东、许强及其余 22 名自然人股东承诺：“1、本人对远大物产的出资真实；2、本人保证所持有远大物产股权权属清晰，不存在任何争议、诉讼、仲裁等争议或潜在争议，该等股权之上未设定任何形式的抵押、质押、优先权或其他限制性权利等，亦不存在被国家司法、行政机关查封、冻结、扣押或执行等强制措施的情形；3、本人保证所持有远大物产股权权属清晰，系本人以自有资金真实出资所形成，不存在通过委托持股、信托持股或其他协议安排代他人持有股权的情形；4、本人保证所持有远大物产股权依照本次交易签署的相关协议的约定完成过户不存在实质性法律障碍。”

本次交易各方在已签署的《购买资产协议》中对资产过户和交割作出了明确安排，在各方严格履行协议的情况下，交易各方能在合同约定期限内办理完毕权属转移手续。

综上所述，若交易对方能保证切实履行其出具的承诺和签署的协议，上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

### **（三）本次交易符合《重组办法》第四十四条及其适用意见、相关解答要求的说明**

#### **1、本次交易符合《重组办法》第四十四条及其适用意见要求**

《重组办法》第四十四条及其适用意见规定：上市公司发行股份购买资产

同时募集的部分配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格 100% 的，一并由并购重组委员会予以审核。

公司本次募集配套资金 131,641.41 万元，不超过本次购买资产交易价格的 100%，符合《重组办法》第四十四条及其适用意见的规定。

## 2、符合《关于上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》规定

(1) 证监会上市部 2015 年 9 月 18 日发布的《关于上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》规定：募集配套资金的用途应当符合《上市公司证券发行管理办法》、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》的相关规定。考虑到并购重组的特殊性，募集配套资金还可用于：支付本次并购交易中的现金对价；支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用；标的资产在建项目建设等。募集配套资金用于补充公司流动资金的比例不应超过交易作价的 25%；或者不超过募集配套资金总额的 50%，构成借壳上市的，不超过 30%。

本次重大资产重组用于补充标的公司营运资金的比例不超过募集配套资金总额的 50%，符合《上市公司证券发行管理办法》的相关规定。

(2) 证监会上市部 2015 年 9 月 18 日发布的《关于上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》规定：发行股份购买资产部分应当按照《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等相关规定执行，募集配套资金部分应当按照《上市公司证券发行管理办法》、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定执行。募集配套资金部分与购买资产部分应当分别定价，视为两次发行。具有保荐资格的独立财务顾问可以兼任保荐机构。

本次重大资产重组募集配套资金符合《上市公司证券发行管理办法》的相关规定。本次交易独立财务顾问为光大证券，具有保荐资格，本次交易募集配套资金符合《证券发行上市保荐业务管理办法》的相关规定。

综上本次交易符合《重组办法》第四十四条及其适用意见以及中国证监会的相关规定要求。

## (四) 本次交易符合《上市公司证券发行管理办法》第三十九条的规定

《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定：“上市公司存在下列情形之一的，不得非公开发行股票：

（一）本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

（二）上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；

（三）上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；

（四）现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责；

（五）上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；

（六）最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告。保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外；

（七）严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。”

上市公司不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。

#### **（五）本次交易符合《重组规定》第四条的规定**

如意集团第八届董事会 2016 年度第一次会议、第八届董事会 2016 年度第三次会议审议并通过了关于本次交易符合《重组规定》第四条规定的议案，具体内容包括：

1、本次交易拟购买标的资产为远大物产 48%的股权，标的公司已取得与其主营业务相关的必要资质、许可证书，本次交易不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。有关公司股东大会、中国证券监督管理委员会、交易对方内部审批程序等审批事项，已在重组报告中详细披露，并对可能无法获得批准的风险做出了特别提示。

2、本次交易公司拟购买的资产为远大物产 48.00%的股权，交易对方合法拥有标的资产的所有权，不存在出资不实或者影响其合法存续的情况。公司发行股份所购买的标的资产权属清晰，除许朝阳、王开红、石浙明及至正投资将

其持有的远大物产 18.43%股权质押予光大富尊投资有限公司外，不存在其他质押或权利受限制的情形。根据《关于解除股权质押的谅解备忘录》的约定，光大富尊确认并同意，若本次交易获得中国证监会的核准通过，光大富尊将在公司取得核准文件后配合解除在质押股权上设置的质押，本次交易标的资产过户至公司不存在法律障碍。

3、本次交易购买的资产有利于提高上市公司资产的完整性，同时仍保持公司在人员、采购、销售、知识产权等方面的独立。

4、本次交易有利于上市公司改善财务状况、增强持续盈利能力，有利于上市公司突出主业、增强抗风险能力，有利于上市公司增强独立性、减少关联交易、避免同业竞争。

本次交易符合《重组规定》第四条的规定，如意集团第八届董事会 2016 年度第一次会议、第八届董事会 2016 年度第三次会议审议通过了本次重组的相关议案，并就《重组规定》第四条的要求逐一作出审议并记录于董事会决议记录中。

#### **（六）相关主体不存在《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形**

本次重组相关主体（包括上市公司、交易对方及上述主体的控股股东、实际控制人及其控制的机构，上市公司董事、监事、高级管理人员，上市公司控股股东、实际控制人的董事、监事、高级管理人员，交易对方的董事、监事、高级管理人员，为本次重大资产重组提供服务的证券公司、会计师事务所、律师事务所、评估机构及其经办人员）不存在因涉嫌与本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。

因此，本次交易相关主体不存在依据《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

### 三、对本次交易所涉及的资产定价公平合理性的核查意见

#### (一) 本次交易标的定价合理性分析

##### 1、本次交易标的定价依据

本次发行股份及支付现金购买的标的资产为至正投资和金波、吴向东、许强等 25 名自然人合计持有的远大物产集团 48.00% 股权。

根据天健兴业出具的天兴评报字（2015）第 1157 号《评估报告》，远大物产截至评估基准日 2015 年 8 月 31 日整体评估值为 730,640.00 万元。经各方友好协商，各方同意远大物产 48.00% 股权交易作价为 350,400.00 万元。

本次交易中，资产评估机构天健兴业采用资产基础法和收益法对标的公司的股权价值进行评估，并选择收益法的评估结果作为最终评估结论。根据《评估报告》的评估结论，截至评估基准日 2015 年 8 月 31 日，标的公司评估情况增值情况和交易价格如下：

标的资产	标的公司账面净资产 (万元)	股东全部权益评估值 (万元)	标的资产评估值 (万元)	评估增值率	交易价格 (万元)
远大物产 48.00% 股权	64,117.84	730,640.00	350,707.20	1039.53%	350,400

注：评估增值率=（评估值-账面净资产）/账面净资产，账面净资产为母公司报表账面净资产

##### 2、本次交易标的定价公允性分析

###### (1) 从交易标的相对估值角度分析定价合理性

###### 1) 本次交易标的作价的市盈率和市净率

本次远大物产 100% 股权作价 730,000.00 万元。根据天衡会计师出具的天衡审字（2015）02160 号《审计报告》，远大物产 2014 年实现归属于母公司股东的净利润 47,597.51 万元，本次交易作价的市盈率为 15.34 倍；交易对方承诺，远大物产 2015 年度实现归属于母公司股东的净利润不低于 55,800.00 万元，对应的市盈率为 13.08 倍；评估基准日远大物产账面净资产为 168,521.46 万元，对应的市净率为 4.33 倍。

###### 2) 可比上市公司的市盈率和市净率



为更好的分析本次交易估值的合理性，选取 6 家与远大物产的主营业务相近的上市公司作为可比公司，同行业可比上市公司的估值情况具体如下表所示：

序号	股票名称	股票代码	市盈率	市净率
1	浙江东方	600120	16.41	1.70
2	厦门国贸	600755	14.55	1.39
3	物产中拓	000906	59.50	2.59
4	象屿股份	600057	41.52	1.90
5	上海物贸	600822	353.48	12.86
6	中化国际	600500	29.56	1.48
可比上市公司平均值			85.83	3.65
远大物产市盈率		2014 年市盈率	15.34	4.33
		2015 年预测市盈率	13.08	

注：①可比上市公司市盈率=2015 年 8 月 31 日股票收盘价/2014 年度每股收益；

②可比上市公司市净率=2015 年 9 月 30 日股票收盘价/2015 年 9 月 30 日每股净资产；

③平均值为上述 6 家可比上市公司的算术平均值；

④远大物产市盈率：2014 年市盈率=拟购买资产交易作价/2014 年净利润；2015 年预测市盈率=拟购买资产交易作价/2015 年承诺净利润；

⑤远大物产市净率=拟购买资产交易作价/评估基准日账面净资产。

上表数据显示，本次交易拟购买资产 2014 年净利润对应的市盈率为 15.34 倍，2015 年承诺净利润对应市盈率为 13.08 倍，显著低于可比上市公司的平均值 85.83 倍；在市净率方面，由于远大物产主营大宗商品贸易，是典型的轻资产型公司，净资产规模相对较小，因此市净率略高于同行业可比上市公司水平。综上，本次交易作价合理、公允，充分地考虑了上市公司及中小股东的利益。

## (2) 结合近期同行业可比交易情况，分析本次交易价格的合理性

本次交易标的公司远大物产主营大宗商品贸易，按《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）规定，属于“F 批发和零售业”项下的“F51 批发业”，细分行业为商品贸易行业，因此，选取近年上市公司并购从事商品贸易相关资产的案例作为本次交易的可比交易案例分析本次交易价格的合理性。近年上市公司并

购中与本次交易标的公司远大物产从事相同业务的并购案例较少，可比交易案例具体情况如下表所示：

上市公司	交易标的	评估基准日	最终选定评估方法	基准日当年市盈率（倍）	基准日当年市净率（倍）
物产中大	物产集团	2014年9月30日	资产基础法	19.29	0.95
汇鸿股份	汇鸿集团	2014年12月31日	资产基础法	8.81	1.40
同行业可比交易平均值				14.05	1.18
如意集团	远大物产	2015年8月31日	收益法	12.21	4.94

注：①上表数据来源于上市公司的公告文件；

②市盈率=标的股权交易作价/基准日当年实现净利润；

③市净率=标的股权交易作价/基准日当年年末账面净资产。

本次交易远大物产的市净率高于同行业可比交易市净率，考虑远大物产“轻资产”的运作特点，远大物产的市净率较高具有合理性；本次交易远大物产的市盈率略低于同行业可比交易平均市盈率，交易作价公允，同时考虑到远大物产较高的盈利能力和未来良好的发展前景，本次交易价格合理。

## （二）本次发行股份定价合理性分析

本次交易涉及的股份发行包括发行股份购买资产和发行股份募集配套资金两部分。

### 1、发行股份购买资产的发行价格及定价原则

按照《重组办法》第四十五条规定，“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一”。

董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次发行股份的定价基准日为公司第八届董事会 2016 年度第一次会议决议公告日。公司股票自 2015 年 8 月 24 日起开始停牌，本次发行定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日及 120 个交易日的上市公司股票交易均价情况如下：

项目	停牌前 20 个	停牌前 60 个	停牌前 120 个
----	----------	----------	-----------

	交易日	交易日	交易日
股票交易均价（元/股）	49.28	62.35	50.27
股票交易均价*90%（元/股）	44.35	56.12	45.24

考虑 2015 年 3 月至 7 月间二级市场的非理性波动，停牌前 120 个交易日的股票交易均价可以减少股价短期波动的影响，更加准确的反映上市公司的真实价值，公司停牌前 20 个交易日则可反映停牌前市场对公司的价值判断情况。由上对比，停牌前 20 个交易日股票交易均价与停牌前 120 个交易日的股票交易均价基本一致。

同时，综合考虑公司近年的实际经营情况及同行业上市公司估值水平，并参考公司停牌前一个交易日收盘价 43.23 元/股，公司通过与交易对方之间的协商，兼顾各方利益，确定本次发行价格采用定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，并以不低于该市场参考价 90% 作为发行价格的基础，确定本次发行股票价格为 44.36 元/股。

在定价基准日至本次发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行价格亦将作相应调整。

## 2、发行股份募集配套资金的发行价格及定价原则

按照《上市公司证券发行管理办法》《上市公司非公开发行股票实施细则》相关规定，上市公司非公开发行股票发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的 90%。定价基准日可以为关于本次非公开发行股票的董事会决议公告日、股东大会决议公告日，也可以为发行期的首日。

上述定价基准日前若干个交易日公司股票的交易均价的计算公式为：定价基准日前若干个交易日公司股票交易均价 = 定价基准日前若干个交易日公司股票交易总额 ÷ 定价基准日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次发行股份募集配套资金的定价基准日为公司第八届董事会 2016 年度第一次会议决议公告日。本次募集配套资金的发行价格为 44.36 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

定价基准日至本次发行期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行价格亦将作相应调整。

### 3、本次发行股份定价合理性分析

本次发行股份购买资产和募集配套资金的发行价格系上市公司与交易对方、配套融资方于本次交易前协商确定，并参考了同行业可比交易案例的定价原则，同时符合《重组办法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律法规的规定，本次发行股份定价合理。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易所涉及的资产定价和股份定价公平、合理，不存在损害股东利益，尤其是中小股东利益的情形。

### 四、对评估方法的适当性、评估假设前提的合理性、重要评估参数取值的合理性、预期收益的可实现性的核查意见

#### （一）评估假设

##### 1、一般假设：

（1）交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

（2）公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

（3）持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结果的使用范围受到限制。

（4）企业持续经营假设：是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。

##### 2、收益法评估假设

(1) 国家现行的有关法律、法规及政策，国家宏观经济形势无重大变化；本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

(2) 针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

(3) 假设企业的经营者是负责的，且企业管理层有能力担当其职务。

(4) 除非另有说明，假设企业完全遵守所有有关的法律和法规。

(5) 假设企业未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

(6) 假设企业在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与现时方向保持一致。

(7) 有关利率、汇率、赋税基准及税率，政策性征收费用等不发生重大变化。

(8) 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

(9) 假设企业预测年度现金流为平稳产生。

(10) 假设评估基准日后企业的产品或服务保持目前的市场竞争态势。

## (二) 评估方法的选择和合理性分析

企业价值评估基本方法包括资产基础法、收益法和市场法。

资产基础法是以资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法，结合本次评估情况，被评估单位可以提供、评估师也可以从外部收集到满足资产基础法所需的资料，可以对被评估单位资产及负债展开全面的清查和评估，因此本次评估适用资产基础法；

收益法的基础是经济学的预期效用理论，即对投资者来讲，企业的价值在于预期企业未来所能够产生的收益。收益法虽然没有直接利用现实市场上的参照物来说明评估对象的现行公平市场价值，但它是从决定资产现行公平市场价值的基本依据—资产的预期获利能力的角度评价资产，能完整体现企业的整体价值，其评估结论具有较好的可靠性和说服力。从收益法适用条件来看，由于

企业具有独立的获利能力且被评估单位管理层提供了未来年度的盈利预测数据，根据企业历史经营数据、内外部经营环境能够合理预计企业未来的盈利水平，并且未来收益的风险可以合理量化，因此本次评估适用收益法。

由于我国目前缺乏一个充分发展、活跃的资本市场，可比上市公司或交易案例与评估对象的相似程度较难准确量化和修正，因此市场法评估结果的准确性较难准确考量，而且市场法基于基准日资本市场的时点影响进行估值而未考虑市场周期性波动的影响，因此本次评估未采用市场法。

因此，本次评估选用资产基础法和收益法进行评估。

### （三）评估结论及分析

#### 1、评估结论

资产基础法为从资产重置的角度评价资产的公平市场价值，仅能反映企业资产的自身价值，而不能全面、合理的体现各项资产综合的获利能力及企业的成长性，并且也无法涵盖诸如在执行合同、客户资源、商誉、人力资源等无形资产的价值。

收益法是采用预期收益折现的途径来评估企业价值，不仅考虑了企业以会计原则计量的资产，同时也考虑了在资产负债表中无法反映的企业实际拥有或控制的资源，如在执行合同、客户资源、销售网络、潜在项目、企业资质、人力资源、雄厚的产品研发能力等，而该等资源对企业的贡献均体现在企业的净现金流中，所以，收益法的评估结论能更好体现企业整体的成长性和盈利能力。

资产的价值通常不是基于重新购建该等资产所花费的成本而是基于市场参与者对未来收益的预期。经过对被评估单位财务状况的调查及经营状况分析，结合本次资产评估对象、评估目的，适用的价值类型，经过比较分析，认为收益法的评估结论能更全面、合理地反映企业的内含价值，故本次评估采用收益法评估结果作为本次评估的最终评估结论。即：

经收益法评估，截至 2015 年 8 月 31 日，远大物产的股东全部权益在持续经营条件下的评估价值为 730,640.00 万元，较母公司账面净资产 64,117.84 万元增值 666,522.16 万元，增值率 1039.53%。

## 2、评估结论与账面价值比较变动情况及原因

本次评估采用收益法得出的股东全部权益价值为 730,640.00 万元，较母公司账面净资产 64,117.84 万元增值 666,522.16 万元，增值率 1039.53%。

收益法是采用预期收益折现的途径来评估企业价值，不仅考虑了企业以会计原则计量的资产，同时也考虑了在资产负债表中无法反映的企业实际拥有或控制的资源，如执行合同、客户资源、销售网络、企业资质、人力资源、产品研发能力等，而该等资源对企业的贡献均体现在企业的净现金流中，所以，收益法的评估结论能更好体现企业整体的成长性和盈利能力。

经收益法评估，以远大物产单体报表列示的账面净资产作为比较口径，评估增值率为 1039.53%；远大物产作为贸易企业，是典型的轻资产公司，合并报表列示的归属于母公司权益更能合理地反映远大物产的所有者权益，若以远大物产合并报表列示的归属于母公司权益作为比较口径，评估增值率为 429%。

收益法评估增值主要原因如下：

(1) 远大物产所处的行业具有“轻资产”的特点，其固定资产投资相对较小，账面值不高，除了固定资产、营运资金等有形资源之外，客户资源、销售网络、企业资质、人力资源、产品研发能力等重要无形资源的贡献无法通过量化体现在公司的资产负债表中，而远大物产的企业价值恰恰体现在其所拥有的稳定的销售渠道、良好的客户资源、优秀的管理团队和产品研发团队等方面，进行收益法评估时，该些无形资源对企业的贡献均体现在企业的净现金流中。

(2) 在期现结合的业务模式下，并凭借上述无形资源为企业带来的经营优势，预计远大物产未来收益能够持续增长，因此收益法评估增值较大。

收益法评估结果是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的经营能力（获利能力）的大小，由于远大物产未来盈利较好，导致企业整体价值高于企业的账面价值。

经核查，独立财务顾问认为：根据评估方法的适用性及评估对象的具体情况，本次评估采用收益法、资产基础法两种方法进行评估，根据两种方法的适用性及评估对象的具体情况，评估机构最终确定以收益法得到的评估结果作为最终评估结果，在评估方法选取上具备适用性；评估假设前提符合国家有关法

规与规定、符合评估对象的实际情况，没有与评估假设前提相悖的事实存在，评估假设前提具有合理性；模型选取合理，资料可靠，具备合理性。

## 五、本次交易完成后上市公司的财务状况和盈利能力、本次交易是否有利于上市公司的持续发展、是否存在损害股东合法权益等问题的核查意见

天衡会计师对上市公司 2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日的备考合并资产负债表、2014 年度和 2015 年度的备考合并利润表以及备考财务报表附注进行了审阅，并出具了天衡专字（2016）00199 号《审阅报告》。备考财务报表以报告期的法定财务为基础，同时假定本次重大资产重组中收购远大物产 48% 少数股东权益的交易于报告期初业已完成。备考财务报表不模拟核算本次重大重组交易中涉及的现金对价，即：以现金方式支付购买子公司少数股权对价（5.256 亿元）调整资本溢价处理；也不考虑定向发行股份配套募集资金。

### （一）交易前后上市公司主要财务状况比较分析及财务安全性分析

本次交易系上市公司收购控股子公司远大物产的少数股东股权。根据备考合并资产负债表，截至 2015 年 12 月 31 日，本次交易未对上市公司资产结构和负债结构产生影响。本次交易完成后，上市公司资产负债率、流动比率和速动比率均保持不变。本次交易不会对公司的偿债能力产生重大不利影响。

近年来远大物产发展资金除了靠留存收益积累外主要通过短期借款、票据等债务融资方式来满足企业快速成长对资金的需求，资产负债率较高，从而导致上市公司资产负债率较高。本次交易前，若上市公司向远大物产增资，有可能稀释少数股东持股比例，影响远大物产管理团队的稳定性，上市公司股权融资受到限制。本次交易完成后，远大物产将成为上市公司的全资子公司，上市公司通过再融资向远大物产增资成为可能，意味着融资渠道将得到拓宽，财务安全性进一步提高。

此外，备考财务报表未考虑本次配套募集资金金额，若上市公司能够成功募集配套资金，上市公司短期流动性将显著改善，资产负债率将降低，财务安全性将相应提高。



综上所述，本次交易不会对公司的财务安全性产生重大不利影响。

## （二）交易前后公司主要经营状况和盈利指标比较分析

根据备考财务报告，上市公司 2014 年度和 2015 年度的经营成果、主要盈利能力指标情况对比如下：

单位：万元

项目	2015 年度		2014 年度	
	本次交易前	本次交易后	本次交易前	本次交易后
营业收入	5,536,623.80	5,536,623.80	4,563,853.18	4,563,853.18
利润总额	83,806.69	83,806.69	76,913.30	76,913.30
净利润	62,782.79	62,782.79	57,682.62	57,682.62
归属于母公司所有者的净利润	30,808.15	58,983.53	23,259.25	45,444.24
基本每股收益（元）	1.54	2.19	1.15	1.69

本次交易系上市公司收购控股子公司远大物产的少数股东股权，交易前后上市公司的合并财务报表范围以及纳入合并财务报表范围的资产金额与结构、负债金额与结构、营业收入及成本费用均未发生重大变化，发生变化的主要为交易前后归属于母公司股东权益合计、归属于母公司股东的净利润、每股收益等。根据上表数据，本次交易后，上市公司的每股收益、归属于母公司股东的净利润均大幅增加，盈利能力将有较大提升，上市公司的整体竞争力增强。

综上所述，独立财务顾问认为：本次交易完成后，公司的盈利能力得到增强，财务状况得到改善，本次交易有利于上市公司的持续发展，不存在损害股东合法权益尤其是中小股东的合法权益的问题。

## 六、本次交易对上市公司的市场地位、经营业绩、持续发展能力、公司治理机制影响的核查意见

### （一）本次交易完成后上市公司的持续发展能力、市场地位分析

如意集团为控股型公司，主要通过下属子公司远大物产开展大宗商品贸易。

本次交易前，如意集团持有控股子公司远大物产 52%的股权，本次交易拟

购买远大物产全部剩余少数股东股权。本次交易完成后，远大物产将成为如意集团的全资子公司。远大物产是上市公司的经营主体，为上市公司贡献绝大部分的收入和利润。本次交易完成后，上市公司归属于上市公司股东的净资产和净利润将会提升，上市公司的资产质量、盈利能力和持续经营能力均将得到显著提高，从而为上市公司全体股东创造更多价值，有利于保证上市公司的持续稳定发展，提升上市公司的竞争力。

远大物产成为上市公司全资子公司后，远大物产现金分红不会直接导致上市公司现金大量流出，有利于上市公司实施现金分红、维护上市公司形象，更能顺利打通利用资本市场进行融资的渠道，通过股权融资降低资产负债率，增强上市公司的财务安全性，为上市公司股东提供丰厚的投资回报。

此外，在国家及行业政策的引导下，我国传统流通行业将加快向价值链高端发展，市场竞争更趋激烈，行业面临新一轮洗牌整合。如意集团将以本次交易为契机，在“贸易服务化、金融化，经营全球化，管理集团化、制度化、精细化”的总体方向下，拓展金融化经营模式，控制行情风险。在业务中努力为客户提供快捷优质的信息、仓储、物流、类金融等服务，利用公司的资源积极拓展新的客户，同时又保持与上游客户良好的关系，转型升级努力实现企业做大做强做久。

## （二）本次交易完成后上市公司的经营业绩分析

### 1、本次交易对上市公司财务指标的影响

本次交易前，远大物产为上市公司控股子公司，因此，本次交易完成后，对上市公司的总资产、总负债、营业总收入、利润总额等不会产生实质性影响，但会显著增加上市公司归属于母公司股东净利润、归属于母公司股东净资产，提高上市公司的盈利能力和持续经营能力。同时增厚归属于上市公司股东的每股净利润，提升股东回报水平，为上市公司全体股东创造更多价值。

根据备考财务报告，本次交易前后，上市公司的基本每股收益指标变动如下：

项目	2015 年度		2014 年度	
	本次交易前	本次交易后	本次交易前	本次交易后

基本每股收益（元/股）	1.54	2.19	1.15	1.69
-------------	------	------	------	------

由上表，本次交易完成后，上市公司的每股收益指标将增加。

## 2、本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

除本次交易外，截至本报告书签署日，上市公司尚无其他的重大资本支出计划。

## 3、本次交易职工安置方案及执行情况

本次重大资产重组完成后，远大物产成为如意集团全资子公司，远大物产继续独立运营，员工继续保持与远大物产的劳动关系，不涉及员工安置事宜。

## 4、本次交易成本对上市公司的影响

本次交易成本主要包括与本次交易相关的税费以及聘请独立财务顾问、审计机构、法律顾问、评估机构等中介机构费用，对上市公司的现金流和净利润均不构成重大影响。

### （三）本次交易完成后上市公司的治理机制分析

在本次交易前，公司已经按照《公司法》、《证券法》、证监会和深交所有关文件的要求，制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作规则》和《独立董事工作制度》等管理制度，建立了完善的法人治理结构。本次交易不会导致公司的法人治理结构发生重大调整，也不会涉及公司重大经营决策规则与程序、信息披露制度等治理机制方面的调整。

本次交易完成后，公司仍将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规及公司章程的要求规范运作，不断完善公司法人治理结构。

为保证与上市公司在人员、资产、财务、机构及业务上的独立，公司控股股东远大集团、实际控制人胡凯军出具了《关于保持上市公司独立性的承诺函》，有利于进一步保障本次交易完成后上市公司的独立性。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易有利于上市公司提升市场地位、经营业绩和持续发展能力，进一步保持和完善上市公司的法人治理结构。

## 七、对交易合同约定的资产交付安排是否可能导致上市公司交付现金或其他资产后不能及时获得对价的风险、相关违约责任是否切实有效的核查意见

### （一）《购买资产协议》约定的交付安排

根据《购买资产协议》，本次交易的资产交付安排如下：

#### 1、标的资产的交割

各方同意，于协议生效之日起 20 个工作日内，转让方和远大物产应办理完毕将标的资产过户至如意集团名下的工商变更登记手续（以下简称“工商变更登记手续”，工商变更登记手续办理完成之日为“交割日”），如意集团应充分配合。

#### 2、股份对价支付

各方同意，于交割日起 20 个工作日内，如意集团应依据登记结算机构的证券登记业务规则办理将新增股份登记于各转让方名下的证券登记手续。

#### 3、现金对价支付

各方同意，于交割日起 30 个工作日内，如意集团应将应支付给转让方的现金对价分别支付至各转让方另行指定的银行账户。如意集团在履行前述支付现金对价的义务时，各转让方应充分配合。

### （二）《购买资产协议》约定的违约责任

协议项下任何一方因违反协议所规定的有关义务、所作出的承诺、声明和保证，即视为该方违约。因违约方的违约行为而使协议不能全部履行、不能部分履行或不能及时履行，并由此给其他方造成损失的（包括为避免损失而支出的合理费用），该违约方应就非违约方遭受的所有损失承担赔偿责任。

若违约方的违约行为将导致守约方最终不能取得按照协议的规定应当取得的利益，该违约方应当向守约方赔偿守约方预期取得的一切利益。

如任何自然人股东违反协议规定的持续任职承诺，将按照以下方式向如意集团承担赔偿责任：

1、自本次发行股份购买资产完成之日起任职期限不满 12 个月的，应将其在本次发行股份购买资产中获得的全部对价（为本款之目的，“全部对价”指按发行价格计算的自然人股东获得的新增股份总价值加其获得的现金对价的总和，以下 2 至 5 项所指“全部对价”均具有相同含义）的 50%作为赔偿金以现金方式支付给如意集团；

2、自本次发行股份购买资产完成之日起任职期限满 12 个月不满 24 个月的，应将其在本次发行股份购买资产中已获得的全部对价的 40%作为赔偿金以现金方式支付给如意集团；

3、自本次发行股份购买资产完成之日起任职期限满 24 个月不满 36 个月的，应将其在本次发行股份购买资产中已获得的全部对价的 30%作为赔偿金以现金方式支付给如意集团；

4、自本次发行股份购买资产完成之日起任职期限满 36 个月不满 48 个月的，应将其在本次发行股份购买资产中已获得的全部对价的 20%作为赔偿金以现金方式支付给如意集团；

5、自本次发行股份购买资产完成之日起任职期限满 48 个月不满 60 个月的，应将其在本次发行股份购买资产中已获得的全部对价的 10%作为赔偿金以现金方式支付给上市公司。

违反持续任职承诺的自然人股东应在离职后九十日内根据上述约定支付赔偿金。

经核查，独立财务顾问认为：交易合同明确约定了违约责任；股份对价和现金对价以交易对方标的资产交割为前提，故本次资产交付安排不存在上市公司向交易对方支付现金或发行股份后不能及时获得对价的重大风险。

## 八、关于本次交易是否构成关联交易的核查意见

### （一）本次交易构成关联交易

本次资产重组的交易对方中金波为上市公司董事，属于上市公司的关联方，因此本次发行股份购买资产部分构成关联交易。

本次配套融资的认购方远大集团为公司控股股东，远大集团以现金方式认

购上市公司非公开发行的股份构成关联交易。

## （二）本次交易的必要性

本次发行股份及支付现金购买资产并配套募集资金有利于提升公司的持续盈利能力、推动母子公司的协调发展、激发管理层经营积极性，具体详见本节“五、本次交易完成后上市公司的财务状况和盈利能力、本次交易是否有利于上市公司的持续发展、是否存在损害股东合法权益等问题的核查意见”以及“第一节 交易概述”之“二、本次交易目的”。

## （三）本次交易不损害上市公司及其股东尤其是中小股东的利益

本次交易依法进行，由上市公司董事会提出方案，聘请审计机构、评估机构、律师事务所、独立财务顾问等独立中介机构出具相关报告，并报交易所备案。本次交易中涉及关联交易的处理遵循公开、公平、公正的原则，并履行了合法程序。上市公司董事会、股东大会在审议相关议案时，关联董事、关联股东回避表决，独立董事事先认可本次交易并发表了独立意见。

综上所述，独立财务顾问认为：如意集团本次交易构成关联交易，具有必要性，不存在损害上市公司及非关联股东利益的情形。

## 九、关于业绩补偿可行性、合理性的核查意见

2016年1月17日，上市公司与金波、吴向东、许强、石浙明、王开红、许朝阳、夏祥敏、兰武、翁启栋、邹明刚、王大威、陈婷婷、张伟、蒋新芝、蔡华杰、傅颖盈、罗丽萍、王钧、邹红艳、陈菲、徐忠明、邢益平、孙追芳、钱薛斌、郭和平及至正投资签署了《盈利补偿协议》。

2016年2月4日，上市公司与金波、吴向东、许强、石浙明、王开红、许朝阳、夏祥敏、兰武、翁启栋、邹明刚、王大威、陈婷婷、张伟、蒋新芝、蔡华杰、傅颖盈、罗丽萍、王钧、邹红艳、陈菲、徐忠明、邢益平、孙追芳、钱薛斌、郭和平及至正投资签署了《盈利补偿协议之补充协议》。

《盈利补偿协议》及补充协议对业绩承诺及补偿相关事项进行了约定。业绩承诺及补偿措施情况详见本报告“第七节 本次交易的主要合同/二、《盈利补偿协议》及补充协议”。

经核查，独立财务顾问认为：如意集团与至正投资及金波等 25 名自然人签署了《盈利补偿协议》及补充协议，协议就业绩承诺方与上市公司关于实际利润未达到承诺利润数的相关补偿安排进行了约定。至正投资及金波等 25 名自然人在本次交易中取得的对价，已覆盖本次交易大部分补偿风险。且《盈利补偿协议》及补充协议中对至正投资及金波等 25 名自然人的补偿义务、履约方式、违约责任等做了明确约定。本次交易的业绩补偿安排符合证监会的有关规定，相关措施具备有效性，协议的约定具有可行性、合理性，不会损害上市公司股东尤其是中小股东利益。

## 十、关于本次交易是否构成借壳上市的核查意见

本次交易前，远大集团持有上市公司 37.08% 的股权，远大集团为上市公司的控股股东，胡凯军先生为上市公司的实际控制人。本次交易后，远大集团将持有上市公司 35% 的股份，仍为上市公司的控股股东，胡凯军先生仍为上市公司的实际控制人。因此，本次交易不会导致上市公司控制权变化。

本次交易未向远大集团及其关联人购买资产，不会使上市公司存在《重组办法》第十三条规定的“自控制权发生变更之日起，上市公司向收购人及其关联人购买资产总额，占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 100% 以上”的情形，因此本次交易不构成借壳上市。

经核查，独立财务顾问认为：本次重组不符合《重组办法》第十三条关于借壳上市的界定标准，本次重组不构成借壳上市。

## 十一、拟购买资产非经营性资金占用问题

经核查，报告期内标的公司存在向联营企业远大产业之控股子公司远大实业有偿提供资金的情况。截至 2015 年 12 月 31 日，提供资金余额为 44,320 万元。

远大产业由如意集团持股 51%，远大物产持股 49%，为如意集团的控股子公司，上述交易为上市公司合并报表内子公司的资金往来，且借款利率以中国人民银行同期贷款利率为基础确定，不会对本次交易造成不利影响。本次交易完成后，远大物产成为上市公司全资子公司，上市公司不存在被实际控制人或

其他关联人占用非经营性资金的情形。

除上述情形外，截至 2015 年 12 月 31 日，远大物产不存在股东及其关联方非经营性占用资金的情况。

## 十二、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的核查

根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组申请文件》以及《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》的要求，公司对本次交易相关内幕信息知情人及其直系亲属是否利用该消息进行内幕交易进行了自查，并由相关内幕信息知情人出具了自查报告。

### （一）公司停牌前股价无异动的说明

如意集团股票 2015 年 8 月 24 日起开始停牌，在停牌前 20 个交易日内（2015 年 7 月 27 日至 2015 年 8 月 21 日）的累计涨跌幅以及相同时间区间内深证综指、证监会批发行业指数的累计涨跌幅如下：

项目	收盘价 (元/股)	深证综指 (399106.SZ)	证监会批发行业指数 (883156.WI)
2015 年 7 月 27 日	55.03	2160.09	2966.55
2015 年 8 月 21 日	43.23	2039.40	2760.96
涨跌量	-11.80	-120.69	-205.59
涨跌幅	-21.44%	-5.59%	-6.93%
剔除指数影响后如意集团的相对涨幅	-	-15.86%	-14.51%

数据来源：Wind 资讯

剔除大盘因素和同行业板块因素影响，公司股价在本次重大资产重组信息公告前 20 个交易日内累计涨跌幅未超过 20%，股票价格波动未达到中国证监会《通知》第五条相关标准，未构成异常波动。

### （二）停牌日前六个月内买卖股票情况的核查

根据《重组办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）以及《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引》的有关规定，上市公司及其董事、监事、高级管理人员，控股股



东及配套募集资金认购对象远大集团及其董事、监事、高级管理人员，标的公司远大物产及其董事、监事、高级管理人员，自然人交易对方，法人交易对方至正投资及其全体股东和董事、监事、高级管理人员（以下简称“重组相关主体”或“重组相关人员”），本次交易相关中介机构及经办人员，以及上述人员的直系亲属对在公司股票停牌前6个月内（即2015年2月21日至2015年8月21日）买卖上市公司股票情况进行了自查，具体情况如下：

### 1、重组相关主体及人员买卖公司股票情况

经自查，公司重组停牌前六个月内，部分重组相关人员存在买卖公司股票的行为，详细情况如下：

姓名	内幕信息知情人身份	累计买入	累计卖出	结余股数
傅颖盈	交易对方	0	19,900	0
郭和平	交易对方	0	100	0
蒋新芝	交易对方	800	0	800
罗丽萍	交易对方	174,000	164,000	10,000
钱薛斌	交易对方	7,800	7,300	500
钱薛斌	交易对方	100	100	0
王大威	交易对方	44,800	33,800	11,000
夏祥敏	交易对方	30,300	18,300	12,000
张伟	交易对方	2,000	2,000	0
邹红艳	交易对方	3,100	3,400	500
戴箫纭	交易对方至正投资的股东	1,300	1,800	0
戴煜敏	交易对方至正投资的股东	2,200	2,200	0
杜华杰	交易对方至正投资的股东	1,400	1,400	0
傅鑫	交易对方至正投资的股东	6,000	4,000	2,000
何茶香	交易对方至正投资的股东	5,800	5,900	0
蒋玲	交易对方至正投资的股东	5,900	5,900	0
林清华	交易对方至正投资的股东	20,100	0	20,100
秦彬彬	交易对方至正投资的股东	4,600	4,600	0
孙祥飞	交易对方至正投资的股东	13,100	11,900	1,200
王康	交易对方至正投资的股东	200	200	0
王晓峰	交易对方至正投资的股东	23,500	17,500	6,000
王庄桦	交易对方至正投资的股东	1,300	1,300	0
应吉	交易对方至正投资的股东	19,000	6,000	13,000

姓名	内幕信息知情人身份	累计买入	累计卖出	结余股数
袁元	交易对方至正投资的股东	400	400	0
张利江	交易对方至正投资的股东	5,000	5,000	0
张茂茂	交易对方至正投资的股东	56,200	24,500	31,700
张振华	交易对方至正投资的股东	28,900	26,900	2,000
赵朝君	交易对方至正投资的股东	0	2,000	0
赵炜	交易对方至正投资的股东	1,000	1,000	0
赵雨亭	交易对方至正投资的股东	600	2,200	600
郑鹏峰	交易对方至正投资的股东	800	1,400	0
郑宇	交易对方至正投资的股东	2,400	2,200	200
朱利芳	交易对方至正投资的股东	106,100	140,700	0
杨绛颖	交易对方至正投资的股东、标的公司财务总监	6,000	9,000	0
楼荣	交易对方至正投资的股东、标的公司监事	10,000	10,000	0

除上述人员外，远大集团、远大物产、至正投资及其他重组相关人员在本次交易停牌前六个月内，均不存在买卖公司股票的行为。

以上在本次交易停牌前六个月内存在买卖公司股票行为的人员均已出具声明，其未参与关于本次资产重组的相关决策，也未从其他内幕信息知情人处获得关于本次资产重组的相关信息，其上述股票买卖行为系基于对二级市场交易情况的自行判断而进行的独立操作，进行该等股票买卖行为时并不知晓本次资产重组，不存在利用内幕信息进行股票交易的情况。

## 2、重组相关人员的关联人买卖公司股票情况

经自查，公司重组停牌前六个月内，部分重组相关人员的关联人存在买卖公司股票的行为，详细情况如下：

姓名	内幕信息知情人身份	累计买入	累计卖出	结余股数
张斌	交易对方傅颖盈的配偶	2,800	2,800	0
郭建波	交易对方蒋新芝的配偶	200	200	0
应志骏	交易对方罗丽萍的配偶	2,700	2,700	0
陈滢	交易对方石浙明的配偶	232,600	494,100	0
翁春意	交易对方王开红的配偶	54,300	54,300	0
夏丽燕	交易对方夏祥敏的兄弟姐妹	4,400	4,400	0

姓名	内幕信息知情人身份	累计买入	累计卖出	结余股数
项丹红	交易对方邢益平的配偶	2,300	1,900	400
朱伟成	交易对方许朝阳的配偶	8,600	9,700	0
戴焕	至正股东戴箫纭的兄弟姐妹	5,100	5,100	0
邱玉珍	至正股东林清华的配偶	27,700	27,700	0
施文君	至正股东邬豪亮的配偶	14,000	14,000	0
任婧	至正股东叶平的配偶	100	100	0
郑丽君	至正股东赵朝君的配偶	3,800	3,800	0
王卉	至正股东赵雨亭的配偶	9,300	14,300	800
朱丽华	至正股东朱利芳的兄弟姐妹	16,000	14,900	1,100
郭秀琴	远大集团监事钟鸣的配偶	10,000	0	10,000
邱颖贤	远大物产副总裁辛显坤的配偶	57,000	57,000	0

除上述人员及机构外，其他重组相关人员的关联人在本次交易停牌前六个月内，均不存在买卖公司股票的行为。

以上在本次交易停牌前六个月内存在买卖公司股票的人员均已出具声明，其未参与关于本次资产重组的相关决策，也未从其他内幕信息知情人处获得关于本次资产重组的相关信息，其上述股票买卖行为系基于对二级市场交易情况的自行判断而进行的独立操作，进行该等股票买卖行为时并不知晓本次资产重组，不存在利用内幕信息进行股票交易的情况。

### 3、重组相关中介机构及经办人员买卖公司股票情况

经自查，光大证券全资子公司光大证券资产管理有限公司管理的“嘉耀量化 5 号”、“嘉耀量化 2 号”、“嘉耀量化 8 号”基金于公司停牌日日终持有公司股票，具体情况如下：

公司名称	基金名称	股东代码	持仓（股）
光大证券资产管理有限公司	嘉耀量化 5 号	0899066365	89.00
光大证券资产管理有限公司	嘉耀量化 2 号	0899066364	25.00
光大证券资产管理有限公司	嘉耀量化 8 号	0899067996	45.00

除上述基金账户外，光大证券其他账户于公司停牌日日终未持有公司股票；光大证券经办人员及其直系亲属在公司实施本次资产重组股票停牌前六个月至今，亦不存在持有和买卖如意集团流通股股份的行为。根据光大证券出具的自查报告，光大证券在投资银行、自营、经纪、资产管理、研究咨询等相关

部门之间实行了严格的隔离制度，光大证券资产管理有限公司上述量化投资基金对如意集团股票的持仓系基于对二级市场的独立判断及计算机程序化交易的结果，不存在利用内幕信息进行股票交易的情况。

本次交易相关的其他中介机构、经办人员及其直系亲属在公司实施本次资产重组股票停牌前六个月至今，不存在买卖公司流通股股份的行为。

经核查，独立财务顾问认为：剔除大盘因素和同行业板块因素等影响，上市公司股价在本次停牌前 20 个交易日内累计涨幅未超过 20%，未构成异常波动情况。上述人员与机构买卖公司股票系基于对二级市场的独立判断，进行该等股票买卖行为时并不知晓本次资产重组，不属于《证券法》所禁止的证券交易内幕信息的知情人利用内幕信息从事证券交易的行为，不会构成本次重组的实质性障碍。

## 第九节 独立财务顾问结论性意见

光大证券作为如意集团本次重大资产重组的独立财务顾问，参照《公司法》、《证券法》、《重组办法》、《发行办法》、《重组若干规定》等法律、法规、规范性文件以及证监会的相关要求，通过尽职调查和对《连云港如意集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》等相关资料的审慎核查，并通过与如意集团聘请的法律顾问、审计机构及资产评估机构进行充分沟通后认为：

（一）本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》、《发行办法》、《重组若干规定》等法律、法规和规范性文件的规定，按相关法律、法规的规定履行了相应的程序以及必要的信息披露义务。本次交易已经如意集团第八届董事会 2016 年度第一次会议、第八届董事会 2016 年度第三次会议及 2016 年第一次临时股东大会审议通过，独立董事为本次交易事项出具了独立意见；

（二）本次交易后上市公司仍具备股票上市的条件；

（三）本次交易为收购控股子公司的少数股东权益，如意集团的业务范围并不会因此发生变化，本次交易不会新增同业竞争；

（四）本次交易构成关联交易。本次交易所涉及的标的资产，已经具有证券从业资格的会计师事务所和资产评估公司审计、评估。本次交易价格是交易双方以交易标的截至 2015 年 8 月 31 日收益法评估结果为定价参考依据，评估假设前提合理，方法选择适当，定价公平、合理。本次发行股份购买资产的股份发行定价符合《重组办法》的相关规定。本次关联交易公平合理，且履行必要的关联交易内部决策程序，不会损害公司及股东特别是其他中小股东利益。

（五）本次交易公司拟购买的资产为远大物产 48.00%的股权，交易对方合法拥有标的资产的所有权，不存在出资不实或者影响其合法存续的情况。公司发行股份所购买的标的资产权属清晰，除许朝阳、王开红、石浙明及至正投资将其持有的远大物产 18.43%股权质押予光大富尊投资有限公司外，不存在其他质押或权利受限制的情形。根据《关于解除股权质押的谅解备忘录》的约定，光大富尊确认并同意，若本次交易获得中国证监会的核准通过，光大富尊将在

公司取得核准文件后配合解除在质押股权上设置的质押，本次交易标的资产过户至公司不存在法律障碍。

（六）本次交易完成后有利于提高上市公司的持续盈利能力，理顺上市公司及标的公司的股权关系，推动母子公司的协调发展，并优化上市公司治理，激发管理层经营积极性，不存在损害股东合法权益的问题；

（七）本次交易所涉及的各项合同及程序合理合法，在重组各方履行本次重组的相关协议的情况下，不存在上市公司支付对价后不能及时获得相应资产的情形；

（八）本次交易完成后，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及关联方将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；公司治理机制仍旧符合相关法律法规的规定；有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构。

## 第十节 独立财务顾问内核意见

### 一、内核程序

根据中国证监会《重组办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等系列文件相关要求，光大证券对本次交易实施了必要的内部审核程序。项目组根据有关法律、法规要求对上市公司编制的重组报告书及相关材料进行全面的核查。项目组核查完成后，向光大证券质量控制部提出内核申请，质量控制部人员对项目组提交的申报材料中涉及的重大法律、财务问题、各种文件的一致性、准确性、完备性和其他重要问题进行了重点核查，并就项目中存在的问题与相关负责人及项目组进行了探讨。质量控制部将材料核查中发现问题进行整理，并将《预审意见》反馈至项目组。项目组收到《预审意见》后，根据《预审意见》对上述相关文件材料进行了修改。项目预审和意见反馈结束后，项目组将修改后的材料正式报请内核小组审核。内核小组召开内核会议就申报材料中涉及的重大法律问题、财务问题和其他相关重要问题进行了讨论，经参与内核会议的内核小组成员三分之二以上同意，结果为内核通过。

### 二、内核小组意见

在光大证券内核小组认真审核本次重组申报材料的基础上，内核小组意见如下：上市公司本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》等法律、法规及规范性文件中关于上市公司重大资产重组的规定。上市公司重大资产重组信息披露文件的编制符合相关法律、法规和规范性文件的要求，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情况。同意就《连云港如意集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》出具独立财务顾问意见。

（本页无正文，为《光大证券股份有限公司关于连云港如意集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告》之签字盖章页）

项目协办人：

袁 婧

项目主办人：

孙 蓓

储 伟

内核负责人：

潘剑云

投资银行部门负责人：

徐丽峰

法定代表人（或授权代表）：

薛 峰

光大证券股份有限公司

年 月 日