

证券代码：002431

证券简称：棕榈园林

棕榈园林股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2013-006

| | |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别 | <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 |
| 参与单位名称及人员姓名 | 东方证券分析师糜韩杰，广发证券分析师唐笑 |
| 时间 | 2013年08月07日 |
| 地点 | 董事会办公室 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事会秘书：杨镜良；证券事务专员：梁丽芬（记录） |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>一、签署《承诺书》</p> <p>二、采取问答方式，由董事会秘书负责回答：</p> <p>1、2013年中报业绩超预期的原因？</p> <p>一是由于订单、收入增长较快。公司的业务安排、市场布局与管理举措为订单、收入与利润的增长提供了有力支撑。上半年公司在华北，西南区域取得了大幅增长，在华东区域也保持了30%左右的增长。市政业务方面，组织架构的搭建已完成，能够支撑市政业务扎实，稳健地发展，实现了上半年计划的生长。设计业务方面，设计子公司的管理框架已经搭建完成，设计业务也在二季度得到改善。</p> <p>二是由于公司对贝尔高林实现的投资收益略超预期。贝尔高林业务指向高端商业地产园林，酒店园林，得益于二季度设计业务的改善，贝尔高林收入回暖很快，公司上半年对贝尔高林确定投资收益约1800万元，比年初预计的要好，略超预期。预计下半年贝尔高林业绩景气会维持。</p> |

2、半年报中综合毛利下降的原因是什么？

综合毛利率的下降是由于苗木销售毛利与设计毛利同比出现下降，同时地产毛利也出现小幅下滑所造成的。

3、上半年设计收入出现下滑，原因是什么？

上半年设计收入没有完全释放出来，设计收入出现同比下降，主要原因一是由于“营改增”的税率转换使上半年设计收入的确认方式发生改变，收入受到一定抑制；二是因为去年设计存量合同相对比较少；三是因为不少市政设计项目，都是采用设计施工一体化合作方式，没有明晰设计收入并单独核算，造成部分市政设计收入没有计入；四是因为设计部门在上半年发放了 2012 年的奖金，扩大了当季成本费用，压缩了设计利润，去年是三季度发放奖金。

设计收入的下降造成了设计毛利率的下滑，随着设计业务的订单转化和收入加快，设计毛利可望逐步提升，设计业务板块对完成年度设计业务指标还是充满信心的。

4、上半年现金流方面情况？

上半年现金流方面，也有一定的改善。地产工程的收现比接近 90%这样一个水平，通过进一步加强结算和回款，现金流入得到改善，净现金流量净额同比改善得较快，增长了 45%。

5、三季度经营业绩的预计为 0-30%，主要考虑哪些因素？

主要考虑到一是今年三季度仍有不可控的天气因素，如高温酷暑，台风等；二是新开工市政项目仍有不确定因素；三是公司三季度会分摊实施股权激励的费用。

6、公司下半年资金面紧张吗？财务费用会大幅上涨吗？

公司的应收款主要来自于地产项目，应收款质量是有保障的，地产工程收入的收现比上半年基本接近 90%水平。公司通过进一步加强结算及应收款的回收力度，上半年资金流入同比增加 1.7 亿元。同时，公司下半年也会适度加强应付票据在结算中的使用，公司与供应商在付款比例、付款周期上还有商谈

的空间。

在外部融资方面，我们目前与多家银行都有密切的合作，流动贷款额度充足，贷款来源渠道有保障，并正在努力多渠道拓宽资金来源，除了银行贷款支持外，我们还有很多途径来做融资，例如短融，票据，信用证等。目前银行信用额度也充足，在手有 2 亿元短期融资及约 30 亿元的银行授信，可以预见下半年资金压力不大。公司会使用票据来加强资金的杠杆作用，预计下半年的融资成本会略有上升，但仍在财务费用可控的预估范围之内。

7、地方政府面临着地方债审计的压力，公司市政项目的回款会不会受影响？

园林行业仍然属于“朝阳行业”，也是建造生态文明建设的重要途径，政府也提出“美丽中国”概念，加上“城镇化”的推动，未来若干年政府都会支持园林行业的发展。地方债的审计，对一些负债率高的地区会有一些影响，但目前政府可以动用的资源有很多，包括采用的指定地块，财政担保方式，另外地方政府也有一些国有资产可以变现，地方政府还是具备支付能力，但可能会在还款比例，还款时间上更有商谈空间与操作弹性。目前公司按进度付款的市政项目回款进度并没有放缓，回款情况正常。

8、公司重大市政项目的进展情况？

(1) 公司长春的项目：协议金额约为人民币80亿。由于该项目为政府招商引资项目，目前由于政府无积极推动该项目的意愿，该项目目前无进展。

(2) 公司与广州建筑的工程分包合同：工程总价暂定为 1.9 亿。目前甲方没有强烈推动的意愿。该项目暂无进展。

(3) 与聊城九州洼的合同：工程款总价暂定为2亿元。公司曾经进场施工，但后来发现施工场地存在问题，我们也就没有继续推进，该项目目前在等待。

(4) 与从化政府的项目：协议金额8亿元，目前该项目已有进展，公司于2013年8月1日收到与从化市水利水电建设管理中心签署的《从化市风云岭主题公园建设工程一期(市民广场、人工沙滩)设计施工总承包合同》、与从化市林业局签署的《增从-街北高速互通立交从化白田岗出入口景观绿化工程施工合同》，合计约3000万元。

(5) 与五华县政府的项目：协议金额约5亿元。该项目确定性比较大，目前争取早日开工。

(6) 鞍山项目：合同金额4.3亿，上半年进展顺利，上半年实现了大概9000万元的收入。目前该项目正常履行。

(7) 聊城徒骇河项目：下半年可以同时提供开工的场地有3个标段，目前该项目进展顺利。

(8) 胜伟公司白浪河入海口工程：这个工程进展比较顺利，上半年实现大概7000万的营业收入。由于胜伟公司刚发行1亿的短融，施工资金有支撑，下半年收入增加会较快。

(9) 潍坊滨海CBD项目：该项目与铁汉生态共同运作，因为开工比较晚，上半年公司是实现投资收益200万元，目前该项目进展顺利。

(10) 上半年已完工的成都七彩明珠项目，实现约8000多万的营业收入。

9、园林行业竞争情况？

行业竞争最激烈的是去年，因为准备上市的园林企业有不少，我们公司在华东，华南，中南市场上都遇到了个别对手激烈的竞争，所以园林行业的生态去年是比较差的。随着证监会收紧上市的门槛后，一些园林企业已放弃上市，现在园林行业回归到以前以利润为中心的市场策略，我们的外部竞争压力可预见将有所缓解。另外园林配套的需求由于地产的快速回暖，也有一个正面的影响，从市场供给方面来讲，上半年情况有所好转，公司也出现地产设计订单，工程订单大幅增长的情况。

| | |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>总的来讲，行业竞争最坏的时候已过去，今年是整体回暖的。</p> <p>10、上半年苗木的情况？</p> <p>上半年苗木收入同比是下降的，跟工程进展情况没有关系，公司的苗木收入主要是对外销售。苗木的销售主要是商业上的一个考量，目前公司有最好的团队负责苗木销售工作。</p> <p>11、公司有没有再融资的需求？</p> <p>由于公司业务的高速发展，未来股权融资也是我们重点考虑的一个方面，我们希望有一个比较合适的融资额度，比较合适的价位，这样市场和公司都能受益。</p> <p>12、公司下半年订单预期？</p> <p>上半年地产业务的设计订单增加幅度是100%，因为工程订单滞后于设计订单一两个季度，故可以预计三四季度工程订单比较乐观。今年上半年整个土地市场很活跃，中央对房地产做出“稳定发展”的定调。随着土地市场的活跃，房地产开发方面也会持续，相关的园林配套施工也会顺理成章。所以，我们对下半年地产的设计施工业务有比较乐观的判断。</p> <p>市政方面，地方债务审计所带来的影响，我们认可中央的决定，这对行业来讲也不一定是利空。通过审计地方政府会进一步清晰债务的风险在哪里，哪些项目是有风险的，而且会指导当地政府未来融资项目怎样去操作，对之后地方政府再推出的BT类项目会更有保证，对我司市政园林业务来讲也是一次非常健康的“体检”，公司对此保持乐观，目前公司市政方面订单情况来看，存量订单比较多，但有部分是近期无法启动的项目。下半年可以操作的市政合同金额大概在15亿左右，完全覆盖了下半年的市政收入预期。今年市政合同预期目标预计可以完成。</p> |
| 附件清单(如有) | 无 |
| 日期 | 2013年08月07日 |