

棕榈园林股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2013-007

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	中金公司分析师 柴伟
时间	2013年9月11日
地点	董事会秘书办公室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：杨镜良；董事会办公室助理：陈思思（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、设计订单对施工业务的拉动影响如何？</p> <p> 设计订单对施工业务有直接拉动作用。设计订单增长意味着市场需求上升，最终会传导到施工业务，但会有2-3个季度的周期，目前公司设计对施工的驱动比重在20%以内，由于公司设计业务产品线与工程不完全对应，另外在管理上还是以各自发展为主，协同性、驱动性有待提高。</p> <p> 2、公司的客户是否会朝更集中方向发展？</p> <p> 公司有进一步优化客户结构的举措，重点与全国TOP50开发商合作，并有意逐步加强与各大央企合作。当前大型开发商也倾向于加大与大型、标准化、综合服务能力强的供应商的合作空间与业务份额，使得公司面临与更多大型开发商加大合作比重的机遇。目前公司客户集中度情况是前五名客户的营业收</p>

入占公司总营业收入的 25%左右，前十名客户的营业收入占公司总营业收入的 35%左右，未来仍有进一步加强客户集中度的空间。

3、您认为园林公司跨区域经营面临的困难是什么？

园林公司实现跨区域经营将面对这样的管理难题：项目分散全国各地、单个项目体量不大且供应链长，这导致在跨区域经营中存在管理维度宽和难以规模化的问题；另外，跨区域经营会面临地区壁垒比如政府保护与排外、难以找到供应商与班组。

4、目前园林行业面临的门槛有哪些？

园林行业入门的门槛很低，但要做大的话，门槛很高：一是跨区域经营能力，二是扩张阶段融资能力，三是综合服务能力要求越来越高。

5、是否由于行业竞争激烈影响到利润率下降？

前两年（2011-2012）园林行业内计划上市企业较多，内部竞争激烈，到今年有些企业放弃上市计划并对自身成长性降低诉求，所以今年主动提出希望被并购的企业激增，总体来看，今年业内竞争在逐步缓解。

6、您预计下半年房地产行业情况如何？

目前房地产新开工面积与购地情况都在增加，房地产行业运行良好，预计下半年会加速。

7、地方债审计对公司业务开展的影响？

地方债的审计结果 10 月份会公开，我认为地方债务的检查能将风险进行检视，对未来开展市政业务的风险控制起到预警作用；二是地方政府通过债务审计，可以抑制盲目、过度、超前投资，市场需求虽然短期会减少，但幅度不会太大。我们认为园林行业仍然属于“朝阳行业”，也是建设生态文明建设的重要途径，十八大提出“建设美丽中国”，住建部也提出创建“园林城市”，近期生态修复又引起关注，可以预计市政项目的市

	<p>场需求未来仍会进一步增加。</p> <p>8、公司全年目标是否有做调整？</p> <p>公司全年收入目标未做调整，目前公司在谈项目和已签合同剩余金额已能覆盖今年营业收入目标。</p> <p>9、近期的天气状况对公司项目是否有影响？</p> <p>7、8 月的气候对公司局部区域部分项目有一定影响，但对完成年度计划预计影响不大，同往年一样公司业务的黄金期是 9-12 月份。</p> <p>10、上半年设计毛利率下降原因？</p> <p>设计整体毛利率下降，不是订单毛利率下降引起，而是由于设计收入下降而刚性成本不变，造成毛利率下降，设计业务毛利主要看收入是否达成。</p> <p>11、市政业务能否一直保持较高毛利率？</p> <p>市政业务主要分两种模式，一是按进度付款模式，这类业务同地产业务类似；二是 BT 类项目，这类项目毛利率大概 30% 左右，毛利率略高主要是由融资成本、投资收益和项目利润组成，我们认为市政业务的较高毛利率是可以持续的。</p> <p>12、公司目前资金情况如何？</p> <p>公司目前资金状况可以支持到明年上半年业务开展，而且公司 2 亿短融已经获批，预计年内发行，公司不排除进一步再融资。</p> <p>13、公司目前有无进一步扩张的计划？</p> <p>公司分子公司的设立已经基本到位，但仍有进一步扩大的空间，目前较集中的区域是华东、华南、华北，但中西部地区还只去到当地的一、二线城市，所以还有进一步下沉空间。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2013 年 9 月 11 日