

证券代码：603388

证券简称：元成股份

公告编号：2019-034

元成环境股份有限公司

关于举行 2018 年度业绩与现金分红网上说明会的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、 本次说明会召开情况

元成环境股份有限公司（以下简称“公司”）2018年度业绩与现金分红网上说明会于2019年5月8日下午15:30-16:30，通过“约调研”平台以网络互动的方式召开。公司副董事长、总经理兼董事会秘书姚丽花女士、财务总监陈平先生参加说明会，并就投资者关注的事项与投资者进行了交流与沟通。

二、 投资者提出的主要问题及公司回复情况

问题1：您好，元成股份的利润增长比较好，但经营性现金流是公司的弱项，请介绍下和同行的比较，对公司的发展的影响，谢谢

回答1：您好！感谢您的提问，公司这几年经营业绩稳步提升，业务规模持续增长，所承接项目数量增加，规模有所扩大，项目在具体实施过程中需要先行投入资金，资金的投入和回收存在一定的时间差，而业务又处于增长期，从而使得经营活动现金流量净额低于净利润。但2018年公司合并报表的经营性现金流为正，比上年度有较大的改善，在行业中也处于中上水平，公司未来将严把项目选择关，尽可能选择进度回款条件较好的项目，同时对于已施工中的项目将做好单个具体项目的回款跟踪和深度沟通，加强现金流的管理，为公司的可持续发展助力，谢谢！

问题2：您好，请介绍下公司所属行业的市场规模有多大？公司和同行竞争的核心优势有哪些？长期发展的规划有哪些？

回答2：您好！感谢您的提问！园林、生态环境行业一直处于“大行业、小企业”的竞争格局，随着多年的行业蓬勃发展以及资本市场的推动和内外的资源的整合下，行业内企业规模逐步扩大，但总体而言集中度与其他行业相比还相对较低，

前十大行业企业市场占比不足10%，可见行业的市场规模非常巨大，尤其是近几年城镇化进程的不断推进和生态文明、环境保护的意识不断增强，投入不断增加，行业的市场规模较前几年进一步扩充，给行业的发展迎来了较大的市场机遇；公司与同行竞争的核心优势我在2018年定期报告的“报告期内核心竞争力分析”已经有所分析，不过我觉得核心的主要是前面两点“1、优化和整合价值链，精准定位的差异化优势使企业的竞争力倍增。”和“2、业务分领域、分模式协调发展，提高企业应对环境及政策变化的灵活性，使企业更具有抗风险能力和可持续发展能力。”；公司在2017年和2018年进行了战略规划梳理和调整，将公司定位为一家以服务于“大环境”为宗旨，以生态景观、绿色环保、休闲旅游为核心领域，以规划设计为引领，以产业投资为发展的产业链于一体的环境综合服务商，这是公司中长期的发展规划，对于企业战略和定位方面的调整主要是基于近年来，一方面国内经济面国内增长面临着较大的下行压力，经济结构处于转型调整期，过去依赖于地产投资、政府投资拉动经济增长的模式越来越不可持续且边际效应递减，园林企业以往地产园林和市政园林双轮驱动的模式也面临着较大的压力和调整，转型和升级成为当务之急，另一方面随着生态、环保的意识逐步增强，而创新和消费也将成为经济未来经济增长的重要驱动力和增长点，公司围绕这些趋势在战略规划上做了业务领域上的调整，同时针对业务范围内项目的具体实施从加强产业链一体化和强化规划设计领域的专业能力和创新能力，从而有利于实施具有产业深度的资源整合，强化产业链的核心控制力，可以为公司培育多个业务增长点，同时通过提高经营协同效应提高盈利能力，使得公司对大型项目的控制力、影响力进一步加大，提高公司的核心竞争力。谢谢！

问题3：请问公司的增持计划进展如何？

回答3：您好！感谢您的提问，公司于2019年2月22日披露的《元成环境股份有限公司关于控股股东、部分董监高增持股份计划的公告》（公告编号：2019-004）中披露“公司实际控制人、控股股东祝昌人先生、部分董监高计划于本公告披露之日起6个月内通过上海证券交易所交易系统增持公司股份”。但由于公司3月初即开始准备筹划公开增发的相关事项，为规避在重大事项筹划期和定期报告窗口期的相关规定，所以增持计划在一段时间内处于暂停状态，直至相关事项披露后，才可继续实施增持计划。增持计划的相关人会根据二级市场及资金到位等情况逐步实施该

计划，后续有重大进展等达到披露要求公司将根据有关规定及时履行信息披露的义务！谢谢！

问题4：看到公司的这几年业绩表现不错，但是股价未有很好的表现，请问您怎么看？

回答4：您好！感谢您的提问，公司这几年业绩稳步增长，每股收益也持续增长，但是股价特别是短期的股价往往是受资本市场整体情况、内外经济环境、企业经营情况、行业的消息面等多种因素影响，但我们相信长期来看，股价终究会回归到围绕公司的价值波动并逐步相匹配。我相信只要公司管理层契而不舍持续做好企业的经营，只要公司的发展稳步向前驰而不息，只要投资者对我们的支持和信心也坚定不移，公司的二级市场表现我相信未来也会跟公司的业绩和发展相匹配，谢谢！

问题5：请公司介绍下今年的现金流情况。

回答5：2018年度，公司经营活动产生的现金流量净额为17,888,211.70元，较上年变动108.98%，投资活动产生的现金流量净额为-278,545,731.94元，较上年变动102.45%，筹资活动产生的现金流量净额362,660,414.83元，较上年变动-15.27%。谢谢！

问题6：公司的主营业务情况怎么样？毛利率如何？

回答6：您好！公司所服务的三个核心业务领域即生态景观、绿色环保、休闲旅游。在2018年实现生态景观业务领域营业收入约为35,026.76万元，毛利率为17.44%；绿色环保领域2018年取得的营业收入约为12,889.55万元，毛利率为23.83%；休闲旅游类业务的营业收入约为67,741.07万元，毛利率为25.30%。相较去年都有一定幅度的增长。谢谢！

问题7：高管增持情况公布一下

回答7：您好！感谢您的提问，不过这个问题刚刚也回答过，公司已经公告相关计划，但由于公司3月初即开始准备筹划公开增发的相关事项，为规避在重大事项筹划期和定期报告窗口期的相关规定，所以增持计划在一段时间内处于暂停状态

态，直至相关事项披露后，才可继续实施增持计划。增持计划的相关人会根据二级市场及资金到位等情况逐步实施该计划，后续有重大进展等达到披露要求公司将根据有关规定及时履行信息披露的义务！谢谢！

问题8：元成股份员工持股将于今年几月到期，目前市值亏损严重，公司是否会延期？

回答8：您好，感谢您的提问，的确公司的持股计划目前处于严重亏损状态，但截至今日，公司和持股计划委员或还未有持股计划予以延期展期的打算，谢谢！

问题9：公司年报提到公司休闲旅游收入67741.07万，请姚总详细说明一下休闲旅游收入主要是哪块，是经营景区还是什么别的收入，另外预计2019年休闲旅游业务是否还会提升？

回答9：您好！感谢您的提问，公司承接的业务领域主要是生态景观、绿色环保和休闲旅游，在分产品时公司将未来项目本身依赖于旅游运营带来全部或部分项目投资的收益的工程项目归类为休闲旅游，随着国内经济结构处于转型调整期，过去依赖于地产投资、政府投资拉动经济增长的模式，园林企业以往地产园林和市政园林双轮驱动的模式也面临着较大的压力和调整，而创新和消费也将成为经济未来经济增长的重要驱动力和增长点，随着消费的不断升级，休闲旅游属于未来消费尤其是中高端消费的重要部分，这从五一小长假的相关数据也可以看出，所以休闲旅游将层位公司未来比较重要的业务领域，2019年的情况公司会根据具体项目的情况组织相关项目的实施，目前还未能从比例上作出决定和判断，谢谢！

问题10：近两年公司收入，利润增长较快，请问今年还能保持这样的增长势头吗？

回答10：您好！感谢您的提问，公司这几年业绩稳步增长，每股收益也持续增长，目前也有充足的在手订单，同时也有处于经营拓展中的订单，但是订单转化成收入并取得预期的收益和利润，过程中存在各种不确定性，但公司管理层会努力做好经营，也相信在我们的努力下会取得较好的经营业绩，谢谢！

问题11：请问公司，你们股本即使10转4，还是偏小，连年业绩增长，加上国

家对园林绿化建筑类要求市值体量大，请考虑分红方案修改，10转4送2派1元，比较合适公司2018年的增长？

回答11：您好，感谢您的提问，公司做出的利润分配和资本公积转增股本的方案是结合公司目前总体运营情况及公司所处成长期的发展阶段，在保证公司健康持续发展的前提下，综合考虑了公司2018年的整体经营业绩、公司所处的发展阶段、公司的未来发展规划、公司的实际资金需求情况及公司股本大小对公司业务影响和经营拓展的影响等情况，兼顾公司未来的可持续发展，提高公司的竞争力和股东回报，使所有股东都享受公司经营成果等多方面因素决定的，感谢您的建议，但暂时不考虑做出修改，谢谢！

问题12：西部大开发还有大湾区都会给行业带来哪些机遇？公司准不准备进去大显身手？

回答12：您好，感谢您的提问，的确您说的两块都存在较大的市场机会，公司也会关注区域的市场机会，努力拓展业务，同时公司在选择项目上会从战略的一致性、收益分析、风险分析、竞争环境分析、营商环境分析等五个维度去评估项目达到公司内部的项目评估标准的一定分数后才能去具体跟进拓展，具体项目是否适合公司或者公司是否有竞争优势还是要具体分析，谢谢！

问题13：请问陈总，投资活动净额负2.78亿，这块是投资了什么业务？

回答13：主要为公司承接的部分PPP项目的相关投资和杭州元成规划设计集团有限公司、长沙吉佳城市设计有限公司的股权转让款。谢谢。

问题14：请问姚总，增发4000万股，筹5.2亿，也就是股价最低13元，还有就是高管增持不超过15元，那既然往下空间没有了，为何股价还一直下跌 长期徘徊在15元以下，为何这个时候高管不增持。。

回答14：您好！感谢您的提问，公司公告的增持计划由于公司3月初即开始准备筹划公开增发的相关事项，为规避在重大事项筹划期和定期报告窗口期的相关规定，所以增持计划在一段时间内处于暂停状态，直至相关事项披露后，才可继续实施增持计划。增持计划的相关人会根据二级市场及资金到位等情况逐步实施该计划，后续有重大进展（如金额过半、数量过半）等达到披露要求公司将根据有关规

定及时履行信息披露的义务！谢谢！

问题15：现在股价低迷，公司市值低迷我们投资者也认了，可是现在企业稳定增长，分红还不如2017年中期？这对广大认可公司，伴随一年多公司成长的投资者来说，简直就是嘲讽啊？请公司管理层适当考虑增加送股比例？谢谢

回答15：您好，感谢您的提问，公司2018年度利润分配和资本公积转增股本的预案是结合公司目前总体运营情况及公司所处成长期的发展阶段，在保证公司健康持续发展的前提下，综合考虑了公司2018年的整体经营业绩、公司所处的发展阶段、公司的未来发展规划、公司的实际资金需求情况及公司股本大小对公司业务影响和经营拓展的影响等情况，兼顾公司未来的可持续发展，提高公司的竞争力和股东回报，使所有股东都享受公司经营成果等综合决定的，您建议10送转6我们认为与公司的发展和业绩不是太匹配，所以不会对预案做出调整，不过感谢您对公司的关注，我们也会努力做好经营争取以更好的业绩回报股东，谢谢！

问题16：去年专业分包上费用增加很大，想问公司有没有投资收购或者自主成立一个相关公司的打算？

回答16：暂时没有，谢谢！

问题17：地方政府债务高企对公司应收账款上有没有什么影响？另外威海雨润置业坏账的可回收金额能确定了吗？

回答17：您好，感谢您的提问，从目前项目的实施和回款情况来看，虽然地方政府的债务高企导致财政支付承压，但目前来看对公司的应收还未有重大影响，去年国务院层面展开的国有企业和政府对民营企业的清欠行到反而公司催收应收款的环境有所改善，但未来还存在不确定性，公司对于已施工中的项目将做好单个具体项目的回款跟踪和深度沟通，积极地防范和管理该风险，同时威海雨润公司的坏账公司已经提起诉讼并计提坏账，公司会积极应对，如能通过法律程序予以回收将有利于公司的收益。谢谢！

问题18：请问总经理，根据公司上市后几年的经营发展，可以看到管理层和广大职工是努力奋斗的，公司未来是充满希望的，但是，根据2018年的年报，管理层

是否注意到，分配预案是偏低的，对应2018年和2019年第一季度的业绩，公司应该加大分配力度，10送转6派1元较为对应，请公司考虑？

回答18：您好，感谢您的提问，公司2018年度利润分配和资本公积转增股本的预案是结合公司目前总体运营情况及公司所处成长期的发展阶段，在保证公司健康持续发展的前提下，综合考虑了公司2018年的整体经营业绩、公司所处的发展阶段、公司的未来发展规划、公司的实际资金需求情况及公司股本大小对公司业务影响和经营拓展的影响等情况，兼顾公司未来的可持续发展，提高公司的竞争力和股东回报，使所有股东都享受公司经营成果等综合决定的，您建议10送转6我们认为与公司的发展和业绩不是太匹配，所以不会对预案做出调整，不过感谢您对公司的关注，我们也会努力做好经营争取以更好的业绩回报股东，谢谢！

问题19：领导您好，想问一下咱们公司所在行业是不是有季节的周期性啊？好像一季度业绩在全年占比不是很好？

回答19：您说的很正确，北方1-3月属于冰冻期，施工无法进行，还有中国的传统节日春节，所以一季度是行业的淡季。谢谢！

问题20：请问是否可以根据在手订单完成情况，预期一下219.1-6月的业绩？

回答20：您好！感谢您的提问，因为今天是2019年5月8日，上半年的在手订单完成情况还未能比较准确地预计，所以今年上半年的业绩也无法做出准确的判断，感谢您的关注，后您可以关注公司披露的相关信息及定期报告！谢谢！

问题21：请问公司剩余未分配利润要用到何处？

回答21：您好！感谢您的提问，公司目前正处于快速发展期，而公司所处的行业属于重资金驱动的行业，公司目前有充足的在手订单和正在经营拓展中的订单，未来这些订单要顺利实施需要投入大量的资金才能转化成收入并实现预期收益和利润，实施过程中资金的投入和回收存在一定的时间差，为了公司长远的和可持续的发展，公司计划将2018年度实现的利润的小部分用于分红，大部分用于公司的日常经营，这有利于公司增加流动性，减轻财务和实现长远发展，既满足了现金分红回报投资者，也保障了企业后续发展的资金需求，我们认为是符合股东的利益的，谢

谢！

公司对投资者对本次业绩说明会的关注表示感谢，对长期以来关注和支持公司发展并积极提出建议的投资者表示衷心感谢！

公司指定信息披露媒体为《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn），相关信息请以公司正式披露的公告为准，敬请投资者注意投资风险。

特此公告。

元成环境股份有限公司董事会

2019年5月8日