（上接C13版）

2、在其他单位任职情况

姓名	在本公司任职	其他单位名称	在其他单位职务
吴桂昌	董事长	广州市友家投资有限公司	董事
赖国传	董事、总经理	杭州南粤棕榈园林建设有限公司	董事
		安徽棕榈园林工程有限公司	董事、经理
		广州市友家投资有限公司	董事
李丕岳	董事、副总经理	广州市友家投资有限公司	董事
林从孝	董事、副总经理	杭州南粤棕榈园林建设有限公司	法定代表人、执行董事、总经理
		安徽棕榈园林工程有限公司	董事
林彦	副总经理	英德市锦桦园艺发展有限公司	法定代表人、执行董事、经理
丁秋莲	财务总监	安徽棕榈园林工程有限公司	监事
王海刚	监事	南京星叶门窗有限公司	监事
陆军	独立董事	中山大学岭南学院金融系	主任
		中山大学银行研究中心	主任
王绍增	独立董事	《中国园林》学刊	主编
		华南农业大学	教授
邹筠春	独立董事	深圳德安会计师事务所	合伙人
		深圳市海云天科技股份有限公司	独立董事

七、发行人主要业务情况

发行人的经营范围为：承接园林绿化、园林建筑、喷泉、雕塑、市政工程；园林规划设计、园林工程监理；种植、销售；花卉苗木、阴生植物；销售；园林工程材料及园艺用品等。其中，园林景观规划设计业务和园林工程施工业务在发行人主营业务中占主导地位，园林工程施工业务是发行人营业收入和利润的主要来源；绿化苗木的种植以发行人承接的工程自用为主，主要用于发行人的园林绿化工程施工项目，少量苗木对外出售。

第四节 发行人的资信情况

一、发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人在各大银行等金融机构的资信情况良好，与其一直保持长期合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。

截至2011年6月30日，本公司拥有平安银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司等多家银行的授信总额为90,000.00万元，其中已使用授信额度14,318.90万元，未使用的授信额度为75,681.10万元。

二、近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

近三年本公司与主要客户发生业务往来时，本公司未曾出现严重违约。

三、近三年发行的债券及偿付情况

近三年及一期本公司未发行任何债券。

四、本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次发行后的累计债券余额不超过7亿元，占本公司2011年6月30日合并财务报表（未经审计）所有者权益的比例为38.76%，未超过最近一期净资产的40%。

五、最近三年及一期的主要财务指标

主要财务指标	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率	3.10	3.93	1.93	1.72
速动比率	1.77	2.84	1.21	1.04
资产负债率	29.72%	24.10%	46.69%	51.79%
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
利息倍数	88.49	160.17	83.01	54.32
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

注：流动比率=流动资产/流动负债
速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
资产负债率=负债合计/资产总计
贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
利息倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用
利息费用=财务费用中的利息支出+资本化利息
利息偿付率=实际支付利息/应付利息

上述财务指标使用本公司2008、2009及2010年经审计的合并财务报表数据和2011年上半年未经审计的合并财务报表数据进行计算。

第五节 财务会计信息

本募集说明书摘要所载2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月财务报告均按照中国企业会计准则编制。除特别说明外，本节披露的财务会计信息以公司按照中国企业会计准则编制的最近三年及一期的财务报告为基础。

本公司2008年度、2009年度、2010年度财务报告均经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计并出具了标准无保留意见的审计报告（深鹏所股审字[2010]005号、深鹏所股审字[2011]0033号），本公司2011年1-6月财务报告未经审计。

一、最近三年及一期的财务报表

（一）合并财务报表

本公司于2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日和2011年6月30日的合并资产负债表，以及2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月的合并利润表、合并现金流量表如下：

合并资产负债表 （单位：元）

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：				
货币资金	785,836,130.40	1,091,531,666.71	87,861,160.07	67,855,596.87
应收票据	3,200,000.00	3,300,000.00	-	1,300,000.00
应收账款	450,218,340.91	322,472,645.30	170,323,300.93	134,330,364.62
预付款项	47,524,954.68	23,907,463.96	12,557,827.21	3,490,681.78
应收利息	407,500.00	7,307,000.00	-	-
其他应收款	48,002,043.12	23,235,283.88	9,947,295.36	7,401,500.60
存货	1,002,645,781.96	563,809,406.43	168,390,364.93	140,472,495.96
流动资产合计	2,337,834,751.07	2,035,563,466.28	449,079,948.50	354,850,639.83
非流动资产：				
投资性房地产	2,656,578.11	-	-	-
固定资产	181,613,039.67	130,356,520.57	39,694,025.71	33,364,233.79
在建工程	11,594,673.48	4,168,497.02	567,178.60	1,172,995.05
无形资产	8,328,253.62	2,005,280.47	1,229,153.64	817,127.89
商誉	106,160.39	106,160.39	106,160.39	106,160.39
长期待摊费用	22,357,218.84	16,092,321.91	4,167,785.13	5,993,524.03
递延所得税资产	5,332,291.35	3,725,688.90	2,398,177.03	1,881,492.40
非流动资产合计	231,988,215.46	156,454,469.26	48,162,480.50	43,335,533.55
资产总计	2,569,822,966.53	2,192,017,935.54	497,242,429.00	398,186,173.38
流动负债：				
短期借款	100,000,000.00	-	22,000,000.00	20,000,000.00
应付账款	557,981,785.72	462,353,821.35	177,044,795.80	163,237,874.10
预收款项	33,452,235.84	13,481,729.28	14,075,547.00	11,867,252.41
应交税费	59,951,990.61	40,167,752.92	14,974,331.26	9,017,420.23
其他应付款	3,215,150.20	2,099,181.71	4,057,824.77	2,093,850.51
流动负债合计	754,601,162.37	518,102,485.26	232,152,498.83	206,216,397.25
非流动负债：				
长期借款	9,141,142.23	10,234,213.54	-	-
非流动负债合计	9,141,142.23	10,234,213.54	-	-
负债合计	763,742,304.60	528,336,698.80	232,152,498.83	206,216,397.25
所有者权益：				
股本	384,000,000.00	192,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
资本公积	1,031,702,260.38	1,223,702,260.38	47,617,860.38	47,617,860.38
盈余公积	30,280,316.49	30,280,316.49	14,035,066.12	5,899,442.82
未分配利润	313,160,824.91	217,177,757.10	112,986,408.80	47,922,120.94
归属于母公司所有者权益合计	1,759,143,401.78	1,663,160,333.97	264,639,335.30	191,439,424.14
少数股东权益	46,937,260.15	520,902.77	450,594.87	530,351.99
所有者权益合计	1,806,080,661.93	1,663,681,236.74	265,089,930.17	191,969,776.13
负债和所有者权益总计	2,569,822,966.53	2,192,017,935.54	497,242,429.00	398,186,173.38

合并利润表 （单位：元）

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业总收入	912,092,068.65	1,290,428,674.96	659,493,299.31	485,796,953.90
其中：营业收入	912,092,068.65	1,290,428,674.96	659,493,299.31	485,796,953.90
二、营业总成本	770,028,043.44	1,102,833,337.58	572,180,832.07	422,662,940.90
其中：营业成本	631,576,130.27	933,407,638.31	483,994,070.68	358,838,239.50
营业税金及附加	35,463,714.05	50,449,586.86	26,005,953.75	19,089,982.72
销售费用	13,945,150.10	14,298,892.06	6,918,998.27	9,244,494.82
管理费用	89,733,641.22	102,832,987.32	49,991,460.26	34,709,300.42
财务费用	-6,946,108.43	-10,894,650.68	1,061,190.43	1,055,338.46
资产减值损失	6,255,516.23	12,738,883.71	4,209,158.68	-274,415.02
三、营业利润	142,064,025.21	187,595,337.38	87,312,467.24	63,134,013.00
加：营业外收入	7,580,119.81	11,449,809.28	6,295,922.38	6,114,732.43
减：营业外支出	1,567,389.03	1,030,904.41	1,959,278.54	1,957,626.91
四、利润总额	148,076,755.99	198,014,242.25	91,649,111.08	67,291,118.52
减：所得税费用	24,073,683.63	29,537,335.68	14,028,957.04	11,579,664.80
五、净利润	124,003,072.36	168,476,906.57	77,620,154.04	55,711,453.72
归属于母公司所有者的净利润	115,183,067.81	168,436,598.67	77,699,911.16	55,730,719.95
少数股东损益	8,820,004.55	40,307.90	-79,757.12	-19,266.23
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.3000	0.5013	0.2698	0.2088
（二）稀释每股收益	0.3000	0.5013	0.2698	0.2088
七、其他综合收益	-	-	-	-1,171,888.16
八、综合收益总额	124,003,072.36	168,476,906.57	77,620,154.04	54,539,565.56
归属于母公司所有者的综合收益总额	115,183,067.81	168,436,598.67	77,699,911.16	54,558,831.79
归属于少数股东的综合收益总额	8,820,004.55	40,307.90	-79,757.12	-19,266.23

合并现金流量表 （单位：元）

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	610,657,065.59	890,202,806.21	590,863,324.01	425,096,651.64
收到其他与经营活动有关的现金	5,273,694.18	11,885,313.67	6,930,898.83	8,292,194.45
经营活动现金流入小计	615,930,759.77	902,088,119.88	597,794,222.84	433,388,846.09
购买商品、接受劳务支付的现金	627,532,251.76	701,682,838.08	423,036,515.39	304,546,589.09
支付给职工以及为职工支付的现金	156,066,055.15	160,803,237.32	68,078,439.68	50,607,475.29
支付的各项税费	55,863,094.88	64,998,376.15	35,401,355.27	45,643,942.60
支付其他与经营活动有关的现金	96,489,473.14	62,326,852.51	36,534,077.39	21,762,426.07
经营活动现金流出小计	935,950,874.93	989,811,304.06	563,050,387.73	422,560,433.05
经营活动产生的现金流量净额	-320,020,115.16	-87,723,184.18	34,743,835.11	10,828,413.04
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	186,384.47	166,010.00	2,268,679.68	202,750.00
收到的其他与投资活动有关的现金	3,143,941.13	-	-	-
投资活动现金流入小计	3,330,325.60	166,010.00	2,268,679.68	202,750.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	81,033,307.14	124,335,159.11	13,881,835.73	12,501,451.36
投资支付的现金	-	-	-	4,188,400.00
投资活动现金流出小计	81,033,307.14	124,335,159.11	13,881,835.73	16,689,851.36
投资活动产生的现金流量净额	-77,702,981.54	-124,169,149.11	-11,613,156.05	-16,487,101.36
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	1,278,114,400.00	-	26,566,700.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	30,000.00	-	15,000.00
取得借款收到的现金	100,000,000.00	31,830,000.00	22,000,000.00	42,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	14,876,000.00	10,981,583.95	-	-
筹资活动现金流入小计	114,876,000.00	1,320,925,983.95	22,000,000.00	68,566,700.00
偿还债务支付的现金	-	43,595,786.46	20,000,000.00	34,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,823,592.58	49,330,951.96	5,617,525.00	1,261,966.67
支付其他与筹资活动有关的现金	1,093,071.31	12,305,227.00	-	-
筹资活动现金流出小计	21,916,663.89	105,231,965.42	25,617,525.00	35,261,966.67
筹资活动产生的现金流量净额	92,959,336.11	1,215,694,018.53	-3,617,525.00	33,304,733.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-304,763,760.59	1,003,801,685.24	19,513,154.06	27,646,045.01
加：期初现金及现金等价物余额	1,088,582,496.04	84,780,810.80	65,267,656.74	37,621,611.73
六、期末现金及现金等价物余额	783,818,735.45	1,088,582,496.04	84,780,810.80	65,267,656.74

（二）母公司财务报表

本公司于2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日和2011年6月30日的母公司资产负债表，以及2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

母公司资产负债表 （单位：元）

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：				
货币资金	726,304,411.32	1,052,859,314.40	79,730,671.70	58,158,376.86
应收票据	3,200,000.00	3,300,000.00	-	700,000.00
应收账款	403,170,915.66	314,602,471.24	162,539,784.80	122,955,539.68
预付款项	41,320,880.45	23,823,873.51	11,894,757.19	3,001,660.90
应收利息	-	7,307,000.00	-	-
其他应收款	38,439,162.75	34,169,655.39	30,636,492.84	22,576,525.66
存货	923,321,486.91	541,078,317.34	154,138,572.09	119,341,240.21
流动资产合计	2,135,756,857.09	1,977,140,631.88	438,940,278.62	326,733,343.31
非流动资产：				
长期股权投资	113,873,484.15	55,073,484.15	16,213,484.15	16,613,485.15
固定资产	167,191,217.51	128,574,512.06	38,345,102.48	32,093,659.63
在建工程	10,745,132.31	4,034,417.78	567,178.60	326,131.00
无形资产	2,304,717.41	1,989,392.47	1,205,321.64	782,026.99
长期待摊费用	22,357,218.84	16,092,321.91	4,167,785.13	3,897,388.19
递延所得税资产	5,513,969.49	4,627,801.69	2,286,002.56	1,736,532.71
非流动资产合计	321,985,739.71	210,391,930.06	62,784,874.56	55,449,223.67
资产总计	2,457,742,596.80	2,187,532,561.94	501,725,153.18	382,182,566.98
流动负债：				
短期借款	80,000,000.00	-	22,000,000.00	20,000,000.00
应付账款	543,092,539.51	451,981,983.41	161,669,595.02	141,223,440.03
预收款项	28,740,019.38	13,481,729.28	14,075,547.00	11,845,874.41
应交税费	49,296,599.19	40,338,409.40	14,654,289.50	6,764,705.08
其他应付款	1,165,150.53	14,165,325.16	24,010,067.72	12,062,744.55
流动负债合计	702,294,308.61	519,967,447.25	236,409,499.24	191,896,764.07
非流动负债：				
长期借款	9,141,142.23	10,234,213.54	-	-
非流动负债合计	9,141,142.23	10,234,213.54	-	-
负债合计	711,435,450.84	530,201,660.79	236,409,499.24	191,896,764.07
所有者权益：				
股本	384,000,000.00	192,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
资本公积	1,032,874,148.54	1,224,874,148.54	48,789,748.54	48,789,748.54
盈余公积	29,295,675.26	29,295,675.26	13,102,590.54	5,149,605.44
未分配利润	300,137,322.16	211,161,077.35	113,423,314.86	46,346,448.93
所有者权益合计	1,746,307,145.96	1,657,330,901.15	265,315,653.94	190,285,802.91
负债和所有者权益总计	2,457,742,596.80	2,187,532,561.94	501,725,153.18	382,182,566.98

母公司利润表 （单位：元）

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	835,197,997.36	1,286,689,616.91	621,502,924.54	409,312,020.95
减：营业成本	585,352,379.14	934,109,136.27	453,660,876.12	301,912,107.00
营业税金及附加	32,886,171.56	50,328,990.01	24,766,073.70	16,479,033.87
销售费用	12,467,986.74	12,925,623.03	5,498,461.98	5,989,326.38
管理费用	85,562,927.91	99,019,410.93	44,592,634.84	28,369,024.13
财务费用	-6,934,770.19	-10,847,169.09	1,074,869.81	1,067,436.79
资产减值损失	5,907,785.39	19,478,798.07	4,540,088.30	-761,727.46
投资收益	-	-	1,077,388.42	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	119,955,516.81	181,674,827.69	88,447,308.21	56,256,820.24
加：营业外收入	7,211,377.53	9,691,653.99	4,597,261.50	5,842,663.68
减：营业外支出	943,274.32	938,002.17	212,485.60	1,833,100.43
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	126,223,620.02	190,428,479.51	92,832,084.11	60,266,383.49
减：所得税费用	18,047,375.21	28,497,632.30	13,302,233.08	8,770,329.12
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	108,176,244.81	161,930,847.21	79,529,851.03	51,496,054.37
五、其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	108,176,244.81	161,930,847.21	79,529,851.03	51,496,054.37

母公司现金流量表 （单位：元）

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	597,314,057.68	881,889,437.61	546,365,797.34	366,367,631.06
收到其他与经营活动有关的现金	4,802,226.79	10,766,223.34	10,728,288.47	9,996,924.21
经营活动现金流入小计	602,116,284.47	892,655,660.95	557,094,085.81	376,364,555.27
购买商品、接受劳务支付的现金	601,862,676.56	685,308,482.48	392,594,024.12	262,154,969.49
支付给职工以及为职工支付的现金	153,582,003.14	156,825,729.86	63,596,750.34	46,363,786.07
支付的各项税费	44,317,185.16	64,043,468.79	31,338,250.90	41,888,481.75
支付其他与经营活动有关的现金	64,061,151.21	62,848,609.18	35,294,341.56	17,149,673.81
经营活动现金流出小计	863,823,016.07	969,026,290.31	522,823,366.92	367,556,911.12
经营活动产生的现金流量净额	-261,706,731.60	-76,370,629.36	34,270,718.89	8,807,644.15
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	400,001.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	145,200.00	166,010.00	197,724.40	202,750.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	885,561.49	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	145,200.00	166,010.00	1,483,286.89	202,750.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	78,267,205.21	123,399,577.87	11,806,782.58	10,259,595.99
投资支付的现金	58,800,000.00	42,800,000.00	-	6,188,400.00
投资活动现金流出小计	137,067,205.21	166,199,577.87	11,806,782.58	16,447,995.99
投资活动产生的现金流量净额	-136,922,005.21	-166,033,567.87	-10,323,495.69	-16,245,245.99
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	1,278,084,400.00	-	26,551,700.00
取得借款收到的现金	80,000,000.00	31,830,000.00	22,000,000.00	42,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	14,876,000.00	10,981,583.95	-	-
筹资活动现金流入小计	94,876,000.00	1,320,895,983.95	22,000,000.00	68,551,700.00
偿还债务支付的现金	-	43,595,786.46	20,000,000.00	34,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,777,319.24	49,330,951.96	5,617,525.00	1,259,698.00
支付其他与筹资活动有关的现金	1,093,071.31	12,305,227.00	-	-
筹资活动现金流出小计	21,870,390.55	105,231,965.42	25,617,525.00	35,259,698.00
筹资活动产生的现金流量净额	73,005,609.45	1,215,664,018.53	-3,617,525.00	33,292,002.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-325,623,127.36	973,259,821.30	20,329,698.20	25,854,400.16
加：期初现金及现金等价物余额	1,049,910,143.73	76,650,322.43	56,320,624.23	30,466,224.07
六、期末现金及现金等价物余额	724,287,016.37	1,049,910,143.73	76,650,322.43	56,320,624.23

二、合并财务报表范围的变化情况

（一）2011年1-6月合并财务报表合并范围的变动

2011年1-6月公司纳入合并报表范围的公司增加2家，明细如下：

序号	公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	注册资本（万元）
1	山东棕榈园林有限公司	新设公司	100.00%	2,000.00
2	山东胜伟园林科技有限公司	非同一控制下企业合并	51.00%	2,050.00

（二）2010年合并财务报表合并范围的变动

2010年公司纳入合并报表范围的公司减少1家，明细如下：

序号	公司名称	不纳入合并范围的原因	持股比例	注册资本（万元）
1	长沙棕榈园林有限公司	注销	100.00%	100.00

（三）2009年合并财务报表合并范围的变动

2009年合并财务报表范围无变化。

（四）2008年合并财务报表合并范围的变动

2008年公司纳入合并财务报表范围的公司减少2家，明细如下：

序号	公司名称	不纳入合并范围的原因	持股比例	注册资本（万元）
1	广州劲心园林景观咨询有限公司	股权转让	51.00%	100.00
2	广州南沙工业园园林绿化有限公司	股权转让	60.00%	200.00

三、最近三年及一期的主要财务指标

（一）财务指标

1、合并报表口径

主要财务指标	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率	3.10	3.93	1.93	1.72
速动比率	1.77	2.84	1.21	1.04
资产负债率	29.72%	24.10%	46.69%	51.79%
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	4.58	8.66	2.94	2.13
主要财务指标	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率	2.36	5.24	4.33	3.92
存货周转率	0.81	2.55	3.13	3.10
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.83	-0.46	0.39	0.12

2、母公司报表口径

主要财务指标	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率	3.04	3.80	1.86	1.70
速动比率	1.73	2.76	1.20	1.08
资产负债率	28.95%	24.24%	47.12%	50.21%
主要财务指标	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率	2.33	5.39	4.35	3.47
存货周转率	0.80	2.69	3.32	3.05

上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债
速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
资产负债率=负债合计/资产总计
归属于上市公司股东的每股净资产=期末归属于上市公司股东的净资产/期末普通股股份总数
应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
存货周转率=营业成本/存货平均余额
每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

（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年修订）的规定，公司最近三年的非经常性损益明细如下表所示：

（单位：元）

非经常性损益项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置损益	-198,261.70	-159,080.17	-204,182.25	-196,955.60
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	7,196,177.04	9,523,367.76	6,180,162.73	5,983,892.88
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	330,897.84	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,316,082.40	1,054,617.28	-1,639,336.64	-1,629,831.75
所得税影响额	-770,875.23	-1,313,047.78	-782,852.70	-829,737.15
少数股东权益影响额（税后）	-4,773.90	-45,000.00	10,866.26	498.54
合 计	5,237,081.65	9,060,857.09	3,564,657.40	3,327,866.92

（三）净资产收益率及每股收益情况

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订），公司最近三年及一期的净资产收益率及每股收益情况如下：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
基本每股收益（元）	0.3000	0.5013	0.2698	0.2088
稀释每股收益（元）	0.3000	0.5013	0.2698	0.2088
加权平均净资产收益率	6.72%	17.19%	33.92%	37.55%
扣除非经常性损益后：				
基本每股收益（元）	0.2863	0.4743	0.2574	0.1964
稀释每股收益（元）	0.2863	0.4743	0.2574	0.1964
加权平均净资产收益率	6.41%	16.26%	32.36%	35.31%

第六节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

根据《试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司第二届董事会第四次会议审议通过，并经公司2011年第二次临时股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过7亿元的公司债券。

经公司2011年第二次临时股东大会批准，本次发行债券募集资金拟用于补充流动资金、偿还公司债务。

公司拟将本期债券募集资金全部用于补充流动资金。

二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

若本期债券发行完成且如上述计划运用募集资金，本公司流动负债占负债总额的比例将由本期债券发行前的98.80%下降至51.55%，这将改善公司的负债结构，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

（二）对发行人短期偿债能力的影响

若本期债券发行完成且如上述计划运用募集资金，本公司的流动比率、速动比率将由本期债券发行前的3.10、1.77分别增加至4.03、2.70，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力将有所增强。

本期债券发行是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一，使公司的资产负债期限结构得以优化，拓展了公司的融资渠道，为公司的业务发展以及盈利增长奠定了良好的基础。

第七节 备查文件

本期债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

（一）发行人最近三年的财务报告及审计报告和已披露的中期报告；
（二）保荐机构出具的发行保荐书；
（三）法律意见书；
（四）资信评级报告；
（五）中国证监会核准本次发行的文件；
（六）债券受托管理协议；
（七）债券持有人会议规则。

在本期债券发行期内，投资者可至本公司及保荐人处查阅本期债券募集说明书及上述备查文件，或访问巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）查阅本期债券募集说明书及摘要。

棕榈园林股份有限公司
2012年3月19日

（上接C15版）

1、利率风险

近几年，公司综合采用银行贷款、分离交易可转债等方式筹集资金，通过各种融资渠道的合理配置，充分降低公司的债务融资成本。但公司的债务融资成本仍在一定程度上受到市场利率的变动影响。2010年10月20日以来，中国人民银行数次上调人民币存贷款基准利率，若未来中国人民银行根据宏观经济环境继续提高人民币贷款基准利率，将影响公司融资成本，可能对公司的经营业绩产生影响。

2、汇率风险

自2005年7月21日我国实施汇率制度改革以来，人民币升值速度加快，截至报告期末，人民币兑换美元累计升值幅度达29.39%。同时，截至2011年6月30日，公司拥有折算成人民币37.69亿元的美元借款。如果未来国际经济影响美元汇率波动，导致人民币兑换美元出现贬值，将可能影响公司的盈利水平。

（二）经营风险

1、行业受经济周期性波动影响的风险

钢铁行业作为大宗基础原材料的生产和加工部门，与国民经济其他产业部门关联度较高且下游行业分布较广，受经济和商业周期波动影响十分明显。因此，尽管公司在钢铁行业中具有较强的竞争优势，但仍无法完全消除经济周期性波动对公司的影响。

2、原燃料供应的风险

钢铁企业对资源的依赖程度较高。公司生产所需的主要原燃料包括铁矿石、焦炭等，原燃料成本占营业成本的50%以上。近几年，我国钢铁生产规模迅速发展，导致钢铁行业所需主要原燃料的供应日趋紧张，市场价格大幅波动。如未来该等原燃料进一步紧张供应，或其价格发生大幅波动，将对公司控制原材料成本形成一定挑战，对发行人的盈利能力及偿债能力带来影响。

（三）管理风险

随着公司业务规模的扩展和对外投资的增加，使公司的管理层级和管理幅度进一步加大。如果公司内部管理体系不能进一步提升运作效率，可能对下属企业开展业务和提高经营业绩产生不利影响，进而可能会影响到公司的收益。

（四）政策风险

1、产业政策风险

2005年以来，国家先后出台了《钢铁产业发展政策》、《钢铁产业调整和振兴规划》等多项行业规划。与此配套，相关部门亦相继出台了一系列相关配套政策，通过实施抑制钢铁产能过快增长、淘汰落后产能、强化节能减排、提高行业准入标准、鼓励钢铁企业兼并重组等一系列措施，以促进钢铁工业的全面、协调和可持续健康发展。

上述政策有利于提高我国钢铁行业的产业集中度，避免恶性竞争，优化资源配置，提高资源的利用率。公司作为国家重点扶持的钢铁企业，也将受惠于国家关于钢铁行业可持续发展相关政策的实施，但国家政策的执行和长远效果的显现需要一定时间，短期内国家出台的有关政策将可能对公司产生影响。

2、环保政策风险

钢铁生产过程中会产生废水、废气、噪声及固体废弃物等工业污染，对环境会造成一定影响。公司地处武汉市中环线和外环线之间，目前武钢股份符合现行国家环保政策及法律法规的要求，但随着武汉城区的进一步拓展，将可能面临更加严格的排放要求。届时，公司将为达到新的环保标准而承担更大的环保责任、支付更多的环保费用，从而对公司的成本与盈利产生影响。

三、偿债保障措施

为了充分、有效维护债券持有人的利益，发行人将采取一系列具体、有效的措施来保障债券投资者到期兑付本息的合法权益。

（一）制定《债券持有人会议规则》

公司已按照《试点办法》的要求制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期公司债券本息及时足额偿付做出了合理的