

证券代码： 300284

证券简称： 苏交科

江苏省交通科学研究院股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称 及人员姓名	南京璟恒投资管理有限公司 肖兵 证券研究员
时间	2014年6月23日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	潘岭松 董事会秘书
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>1、公司发行股份购买资产项目目前进展是否顺利，预计何时能够并表？ 2014年5月14日收到中国证券监督管理委员会出具的《中国证监会行政许可申请受理通知书》（140463号），目前发行股份购买资产事项进展顺利。目前尚不能确定准交院完成并购审批的时间，并表日期将在完成并购后确定</p> <p>2、公司收购厦门院项目何时能够并表，对中期和全年业绩影响如何？ 目前收购厦门院项目已签订股权转让协议，变更后营业执照已对外公告，公司按照既定计划纳入合并报表，预计对中期业绩影响较小，对全年业绩有增厚效应和积极影响。</p> <p>3、公司对未来并购项目开展的规划是什么，有什么考虑？ 从目前管理层的理念对并购目的有三个方面： 一是获得获得资质，如收购的江苏三联公司； 二是获得优秀的团队，如收购的杭州华龙公司、淮交院、厦门院； 三是市场份额，如收购的甘肃科地公司。 未来将加强投资决策委员会对相关并购项目的审查力度，保证各类并购符合公司长远发展利益。</p> <p>4、公司对并购是否建立风险防范机制？ 公司并购是一把“双刃剑”，一方面可能带来直接利益的大幅增加，同时也伴随着很多不确定性风险。工程咨询企业战略并购的主要风险有： （1）投资损失风险 工程咨询企业的价值特征是实物资产价值比重小、智力资本价值比重大，而智力资本的估值理论上尚没有比较成熟的估值方法。所以，企业的并购价格与实际价值之间易产生较大的差异，从而导致投资损失。</p>

	<p>公司采取风险控制措施：尽职调查要尽可能多的掌控目标设计院信息；寻求科学合理的估值方法，鉴于工程咨询企业估值的难度，公司将以理论为基础结合战略并购实践，确定一套相对合理的估值指标体系，摒弃单一估值方法进行估值。</p> <p>（2）人才流失风险</p> <p>工程咨询企业的价值主体是智力资本，而智力资本的载体是人才，人才控制风险的难度要远远大于对其他资源的控制风险。风险控制措施：重视和尊重目标设计院的企业文化；战略整合宜采用保护性整合，给予目标设计院必要的“缓冲带”；注重激励体系的建立和完善。</p> <p>（3）应收账款风险</p> <p>工程咨询企业有形资产的主要构成部分是应收账款，应收账款的回收情况会对投资收益带来一定的不确定性。</p> <p>风险控制措施：应收账款回收与主要管理者股权转让款支付挂钩；利用好目标设计院关键人员丰富的市场资源，强化催收力度；充分预估可能的坏账损失，并在投资方案中体现；接收后应收账款的回收与管理层人员业绩考核挂钩。</p> <p>5、公司省外业务如何寻求突破，有什么措施？</p> <p>公司一般进入省外市场，先从路面技术服务开始，这是公司相对领先的技术。再从检测开始，公司是交通部唯一两家典型示范机构之一。前面更多比的是技术，设计更多比的是服务。同时在当地并购降低开拓成本。</p>
附件清单（如有）	
日期	2014.06.23