

## 广西五洲交通股份有限公司发行可转换公司债券募集说明书摘要

(上接封九版)  
(4) 债务人履行债务的期限  
发行人履行债务的期限为其本次公开发行的可转债的存续期间(具体的起止日期为本次发行可转债的募集说明书中所述之可转债起止日期)。

(5) 担保的担保期间  
本担保函的担保期间为自本次五洲可转债发行之日起至该可转债期限届满后六个月。如发行人发行的可转债在募集说明书规定的债券到期日之前全部转为其股份,则担保人在本担保函项下的担保责任自转股全部完成之日起终止。

(6) 担保的触发条件  
本担保函的保证金额随可转债的持有人将其所持有的可转债转为五洲交通的股票、回售可转债、发行人赎回等导致发行人所发行的可转债数额减少而相应减少。

(7) 担保责任的主张  
五洲可转债的持有人依本担保函规定的条款要求本担保人承担保证责任时,应向本担保人提供证明其持有五洲可转债和发行人享有到期未获清偿债权的充分、合法、有效的凭证。

(8) 担保人的追偿权  
本担保人代发行人清偿可转债本金、利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用后,担保人有依法就实际支付的相关费用向发行人行使追偿权。

(9) 担保函内容的披露  
担保人同意发行人可在可转债募集说明书及本次发行上市可转债的其他相关文件中引用本担保函的内容。

(10) 担保函的生效  
自发行人发行可转债事宜获得中国证监会核准且开始发行,本担保函即生效。若投资者认购发行人本次发行的可转债,即视为接受本担保函所承诺的所有事项。

(11) 担保函的失效  
①本担保函自担保期间届满之日起自动失效。

②如担保由于客观原因而失去担保资格和能力的,须在该事项出现后的3个工作日内及时通知发行人,由发行人在7个工作日内主动于中国证监会指定的报刊公告该等事项,并由本担保人推荐承担担保人,在承担担保人在中国证监会指定的报刊公告其担保书前,担保人均承担担保责任。

3、可转债的信用评级及资信评估机构  
大公国际资信评估有限公司对本次发行的可转债的信用评级为AA+。

三、本次发行的有关当事人  
(一) 发行人:广西五洲交通股份有限公司  
地址:广西南宁市金湖路63号  
法定代表人:饶东平  
联系人:王权

电话:(0771)5518383,5568918  
传真:(0771)5518383

(二) 保荐机构(主承销商):国海证券有限责任公司  
地址:广西南宁市滨湖路46号  
法定代表人:张雅峰

保荐代表人:李金海、王旭  
项目主办:覃涛

项目联系人:覃涛、安宇、刘思思、胡启  
电话:(0771)5534976,5539010  
传真:(0771)5534976

(三) 副主承销商:兴业证券股份有限公司  
地址:福建省福州市湖东路99号  
法定代表人:兰荣

电话:(021)69419973  
传真:(021)69419764  
联系人:张晓舒

(四) 分销商:国金证券股份有限公司  
地址:成都市青羊区东城根上街95号  
法定代表人:雷波

电话:(021)68828901  
传真:(021)68826900  
联系人:张华

(五) 发行人律师事务所:北京市中恒律师事务所  
地址:北京东城区东直门东大街46号天恒大厦八层  
负责人:吴浩

签字律师:岳秋莎、王云  
电话:(010)84609888  
传真:(010)84609488

(六) 审计机构:深圳市鹏城会计师事务所有限公司  
地址:深圳东门南路2006号宝丰大厦5楼  
法定代表人:饶水

签字注册会计师:梁峰、凌松梅  
电话:(0755)82237561  
传真:(0755)82237546

(七) 网上交易商:上海证券交易所  
地址:上海市浦东新区东川路528号上海证券大厦  
法定代表人:朱从玖

电话:(021)68808888  
(八) 收款银行:交通银行股份有限公司南宁市金湖支行  
帐户户名:国海证券有限责任公司  
收款账号:451060309018010000876

(九) 资信评级机构:大公国际资信评估有限公司  
地址:北京市朝阳区霞云路26号鹏润大厦B座20层  
法定代表人:关建中

联系人:李慕峰、陈放  
电话:(010)64606677  
传真:(010)84583355

(十) 可转债担保人:中国农业银行广西分行  
地址:广西南宁市金湖路56号  
负责人:李庆萍

电话:(0771)56965218  
发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

第二 节 主要股东情况  
截止2007年6月30日,本公司的总股本为44,200万股。本公司前十大股东的持股情况如下表:

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股份性质
广西区高速公路管理局	2757	121.859,200	有限条件流通股
恒安交通经济开发中心	1743	77,020,300	有限条件流通股
广西区公路管理局	1309	57,866,000	有限条件流通股
广西区民族经济开发资金管理局	941	41,584,000	有限条件流通股
广西区道路运输管理局	205	9,040,000	有限条件流通股
汤永福	0.14	619,500	无限条件流通股
梁成功	0.09	383,300	无限条件流通股
王俊杰	0.09	380,096	无限条件流通股
戴美杰	0.08	337,700	无限条件流通股
赵廷芝	0.07	291,915	无限条件流通股

注:①控股股东广西壮族自区高速公路管理局承诺,其所持有的非流通股股份自非流通股获得流通权之日(2006年7月6日)起三十六个月内不通过上海证券交易所挂牌交易。

②恒安交通经济开发中心、广西壮族自区公路管理局、广西民族经济开发资金管理局、广西壮族自区道路运输管理局承诺,其所持有的非流通股股份自非流通股获得上市流通权之日(2006年7月6日)起,在12个月内不上市流通或转让,在获得上市流通权之日起的第12个月后至第24个月期间,非流通股股东所持股份上市流通股数量不超过总股本的5%。在获得上市流通权之日起的第24个月后至第36个月期间,非流通股股东所持股份上市流通股数量不超过总股本的10%。

第三 节 财务会计信息及管理层讨论与分析  
一、最近三年简要财务报表  
(一)近三年简要合并资产负债表

项目	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动资产合计	790,316,940.26	719,568,736.17	683,946,006.64
长期投资合计	10,000,000.00	96,000,000.00	-
固定资产合计	860,594,674.26	832,328,330.47	894,597,464.47
无形资产及其他资产合计	-	-	-
资产总计	1,661,241,614.52	1,647,887,066.64	1,568,542,466.11
流动负债合计	14,178,427.23	53,679,357.82	43,040,304.47
长期负债合计	256,218,641.37	251,218,641.37	251,218,641.37
负债合计	270,397,114.10	304,897,999.19	294,258,945.84
股东权益合计	1,394,434,267.59	1,315,966,076.36	1,294,283,520.27
负债和股东权益总计	1,661,241,614.52	1,647,887,066.64	1,568,542,466.11

(二) 近一期简要合并资产负债表(未经审计)

项目	2007.6.30
流动资产合计	810,289,004.50
非流动资产合计	900,833,656.18
资产总计	1,741,122,660.68
流动负债合计	70,560,752.79
非流动负债合计	268,218,641.37
负债合计	328,779,394.16
归属于母公司所有者权益合计	1,376,587,531.19
少数股东权益	36,815,735.33
所有者权益(或股东权益)合计	1,412,403,266.52
负债和所有者权益(或股东权益)合计	1,741,122,660.68

(三) 近三年简要合并利润表

项目	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	147,519,282.00	149,517,187.00	169,609,963.00
二、营业利润	100,686,230.42	101,218,018.18	106,434,387.69
三、营业外收入	91,462,982.29	104,406,948.60	112,632,340.61
四、利润总额	89,441,169.15	104,179,568.08	112,565,081.60
五、净利润	74,967,399.23	87,073,366.09	94,540,670.03

(四) 近一期简要合并利润表(未经审计)

项目	2007年上半年
一、营业收入	91,176,674.00
二、营业利润	49,667,368.73
三、利润总额	49,666,288.73
四、净利润	41,762,166.09
归属于母公司所有者的净利润	41,766,237.34
少数股东损益	-24,069.25

(五) 近三年及一期简要合并现金流量表

项目	2007年上半年	2006年度	2005年度	2004年度
一、经营活动产生的现金流量净额	12,003.93	-629.88	12,430.11	14,267.15
二、投资活动产生的现金流量净额	-3,124.95	-11,612.28	-9,796.23	5,220.33
三、筹资活动产生的现金流量净额	-1,117	-2,620.00	-836.00	-4,420.00
四、汇率变动对现金的影响额	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	8,867.81	-14,894.16	1,797.83	15,067.48

(六) 近三年母公司简要资产负债表

项目	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
流动资产合计	728,028,836.09	629,668,265.67	683,946,006.64
长期投资合计	90,716,818.51	158,381,779.21	-
固定资产合计	810,128,582.44	832,334,830.47	894,597,464.47
无形资产及其他资产合计	-	-	-
资产总计	1,628,872,227.04	1,620,384,875.35	1,568,542,466.11
流动负债合计	13,219,328.08	53,679,357.82	43,040,304.47
长期负债合计	251,218,641.37	251,218,641.37	251,218,641.37
负债合计	264,437,969.45	304,897,999.19	294,258,945.84
股东权益合计	1,394,434,267.59	1,315,966,076.36	1,294,283,520.27
负债和股东权益总计	1,628,872,227.04	1,620,384,875.35	1,568,542,466.11

(七) 近一期母公司简要资产负债表(未经审计)

单位:元  
项目 2007-6-30

流动资产合计	747,701,218.52
非流动资产合计	916,682,555.18
资产总计	1,664,383,773.70
流动负债合计	37,131,875.38
非流动负债合计	251,218,641.37
负债合计	288,350,516.75
所有者权益(或股东权益)合计	1,376,033,256.95
负债和所有者权益(或股东权益)合计	1,664,383,773.70

(八) 近三年母公司简要利润表

项目	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	147,131,287.00	149,517,187.00	169,609,963.00
二、营业利润	100,331,115.79	101,218,018.18	106,434,387.69
三、营业外收入	90,799,811.12	104,432,893.30	112,632,340.61
四、利润总额	90,023,117.41	104,187,376.09	112,565,081.60
五、净利润	74,567,399.23	87,073,366.09	94,540,670.03

(九) 近一期母公司简要利润表(未经审计)

项目	2007上半年
一、营业收入	86,894,936.00
二、营业利润	50,126,063.74
三、利润总额	50,126,063.74
四、净利润	42,129,963.10

(十) 近三年及一期母公司简要现金流量表

项目	2007年上半年	2006年度	2005年度	2004年度
一、经营活动产生的现金流量净额	8,740.89	-2896.3	12,443.19	14,267.15
二、投资活动产生的现金流量净额	-3,203.59	-5,181.07	-16,093.33	5,220.33
三、筹资活动产生的现金流量净额	-851.17	-2,620.00	-3,530.00	-4,420.00
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	4,566.13	-8,102.70	-7,180.74	15,067.48

(十一) 主要财务指标

项目	2007年上半年或2006.12.31	2006年度或2006.12.31	2005年度或2005.12.31	2004年度或2004.12.31
流动比率(倍)	11.49	55.74	13.40	16.12
速动比率(倍)	10.30	49.92	12.57	15.36
存货周转率(次)	0.25	0.79	2.36	3.69
应收账款周转率(次)	26.08	45.77	59.91	167.03
资产负债率(%) (母公司)	17.32	16.23	18.81	18.88
息税前利润/净利润(万元)	6,611.62	11,872.53	13,088.44	14,592.57
利息保障倍数	-	-	-	-
无形资产占总资产比例(%)	-	-	-	-
无形资产占净资产比例(%)	-	-	-	-
每股净资产(元)	3.11	3.09	2.98	2.86
每股经营活动现金流量(元)	0.27	-0.01	0.28	0.32
每股现金流量(元)	0.20	-0.34	0.04	0.34
研究开发费占主营业务收入比例(%)	-	-	-	-

二、管理层讨论与分析  
(一) 偿债能力分析

1、公司负债状况分析  
2004年、2005年、2006年及2007年上半年,公司母公司报表资产负债率分别为18.88%、18.81%、16.23%及17.32%,资产负债率较低。从负债结构来看,公司最近三年及一期的流动负债比例较高,长期负债占总负债的比例在80%以上,公司没有需要偿付本息及长期的银行负债。截止2007年6月30日,公司的长期负债为25,821.96万元,为公司对于广西高管局的长期应付工程款及应付友谊关口岸检验检疫设施工程款,该款项包括:

(1) 1998年1月,经与广西区高管局协商并经广西区人民政府批准,公司以部分资产置换广西高管局所属的柳工高速公路小平阳至王顶段、南宁至梧州收费公路的部分路段和柳州静兰大桥的长期应付款,1998年度广西区高管局为公司垫付的柳工高速公路平王路段工程款68,328,283.00元。资产置换差额及垫付金额作为负债由公司在《资产置换协议》签订后25年内予以清偿(不计利息),目前已支付22,000,000.00元,余额为25,128,641.37元。

(2) 2006年及2007年上半年,广西凭祥万通国际物流有限公司先后收到崇左市政府转来凭祥友谊关口岸专项款5,000,000.00元和2,000,000.00元,根据崇左市人民政府崇政办发[2006]98号文件规定,此款用于凭祥友谊关口岸检验检疫基础设施建设。

2、经营现金流量分析  
2004年末、2005年末、2006年末及2007年上半年末,公司经营产生的现金流量净额分别为14,267.15万元、12,430.11万元、-629.88万元和12,003.93万元,最近三年及一期的累计金额为38,071.31万元,对应最近三年及一期累计净利润为29,835.76万元,公司经营产生的现金流量充足,经营性现金流与净利润配比正常。2006年公司经营活动产生的现金流量净额为负的主要原因是支付南宁东盟国际商务区地块土地款8,266.35万元及支付友谊关口岸检验检疫设施工程款3,314.28万元所致,除去该部分非常性经营现金支出,公司2006年度经营活动产生的现金流量净额在1.1亿元以上,与往年相当。

3、偿债能力分析  
2004年末、2005年末、2006年末及2007年上半年末公司母公司资产负债率分别为18.88%、18.81%、16.23%及17.32%,最近三年及一期,公司流动比率、速动比率一直维持在较高水平;截止2007年6月30日,公司货币资金余额为63,407.10万元,公司资产负债率低、现金流量充沛,偿债能力强,具有较强的现金支付能力。公司从从事的公路收费业务具有前期投入大,且在稳定收费阶段日常营业成本小,直接面向消费者,收入基本为现金的行业特点,公司近三年经营活动现金流量均在1亿元以上,上述财务状况为公司未来投资大型项目及偿还大额债务打下了坚实的基础。

(二) 公司盈利能力分析  
1、主营业务突出,盈利能力强  
公司一直以来经营稳健,主业经营以广西区内的平王路、南梧路、金宜路为主,三条路的通行费收入贡献占公司主营业务收入95%以上。公司2004年、2005年、2006年实现的净利润分别为9,454.07万元、8,707.34万元、7,495.74万元,主营业务收入利润率分别为68.27%、72.65%、72.66%,说明公司具有较强的盈利能力。

2、盈利能力具有持续性和稳定性  
公司的主营业务来源于广西区内,平王路为高速公路,受益于2006年11月通行费标准的上调,2006年6月营业税率的下降及国民经济持续发展带来的车货流量增长,预计今后几年通行费收入将持续提高。2005年和2006年,金宜、南梧两路受车辆

告进行出具意见。

六、发行费用  
本次发行对投资者不收取费用,过户费和印花税等费用。

七、路演安排  
为使投资者更好的了解本次发行和发行人的详细情况,发行人拟于2008年2月28日(即T-1)下午14:00-16:00就本次发行在全景网(http://www.p5w.net)举行网上路演。请广大投资者留意。

八、发行人、保荐机构(主承销商)联系方式  
发行人:广西五洲交通股份有限公司  
办公地址:广西南宁市金湖路63号  
电话:(0771)5518383,5568918  
联系人:王权、林明、孔庆丰

保荐机构(主承销商):国海证券有限责任公司  
办公地址:广西南宁市滨湖路46号  
电话:(0771)5539010,5568962,5566964;(0755)83716757  
传真:(0771)5534976,5539069,5539022  
联系人:安宇、覃涛、刘思思、胡启、邓翠娟、唐新

广西五洲交通股份有限公司  
2008年2月25日  
国海证券有限责任公司  
2008年2月25日

附件一:广西五洲交通股份有限公司可转换公司债券网下优先认购表

姓名	身份证号	认购数量(手)
王权	35010419630810001X	100
林明	35010419630810001X	100
孔庆丰	35010419630810001X	100
安宇	35010419630810001X	100
覃涛	35010419630810001X	100
刘思思	35010419630810001X	100
胡启	35010419630810001X	100
邓翠娟	35010419630810001X	100
唐新	35010419630810001X	100

填表说明:(以下填表说明部分不可回传,但应被视为本发行公告不可分割的部分,填表前请仔细阅读)

1、本表一经填写并加盖公章后,传真至保荐机构(主承销商)处,即构成参与申购的申请人对保荐机构(主承销商)发出的具有法律约束力的要约。若因申请人填写错误或填写与实际情况不符而导致申购无效或产生其他后果,由申请人自行承担。

2、参与者优先认购的有限条件股份无须按申购数量足额缴纳认购资金,申请人须于2008年2月29日(T日)15:00前划出认购资金,同时划款凭证传真至保荐机构(主承销商)处,并由申购人划款资金于当日17:00前到达保荐机构(主承销商)处,违反上述规定的申购均为无效申购。

3、“单位全称”中填写的内容应与加盖公章的一致。

4、退款银行账号必须与原汇款银行账号一致,退款银行的收款人全称必须与投资者的单位全称相同。

5、参与优先认购的原有有限条件股东,请将此表填写后于2008年2月29日(T日)15:00前连同加盖公章的法人营业执照复印件、经办人身份证复印件、上述证券账户卡复印件、法人授权委托书(如适用)以及定金付款凭证传真至保荐机构(主承销商)处,并于传真后10分钟内打电话进行确认。传真号码:0771-5534976,5539069,5539022;确认电话:0771-5539010,5566862,5566964。

分流、“绿色通道”政策及道路维修的影响,通行费收入略有下降,但总体保持稳定;2007年上半年,通行费收入同比已经有所增长。随着县、乡和农村公路网的建设,公路密度不断提高以及县域经济的发展,南梧路和宜宜路所经过的黎塘、贵港、河池、宜州等县市的物流和物流量均不断提升,在一定程度上弥补了车流量分流的缺口。因此,未来几年公司在国民经济持续发展的背景下,能够保持盈利能力的连续性和稳定性。

3、公司具有广阔的发展前景  
公司管理规范,经营稳健,现金流量充沛,具有较强的盈利能力。近年来由于受到其他收费公路的冲击以及新项目尚未立即见效等因素导致营业收入、净利润和净资产收益率出现小幅波动,随公司参股投资的运营高速公路于2007年12月28日建成通车,公司的规模和竞争优势将进一步提升。特别是本次募集资金投资项目顺利实施将使公司逐步提高高速公路资产在公司路桥资产中的比例,将大大提高公司在高速公路行业的市场地位,增强公司综合竞争力,公司的发展前景将更加广阔。

第四节 本次募集资金运用  
一、本次发行可转换公司债券的必要性

为了扩大公司主营业务规模,开发新的利润增长点,优化公司公路资产质量,增强公司综合竞争力,提高公司行业市场地位,保证南宁(粤桂界)至岑溪高速公路项目的资金需要,经股东大会决议通过,公司公开发行54,000万元可转换公司债券。

二、本次募集资金运用情况

项目名称	总投资额(万元)	利用募集资金投资额(万元)	时间安排
新竹(粤桂界)至岑溪公路	185,000.00	53,000.00	本项目于2007年10月开工建设,2010年2月竣工,工期28个月。
合计	185,000.00	53,000.00	-

三、本次募集资金投向项目基本情况与发展前景分析  
(一) 项目基本情况  
本次募集资金投资项目为新竹(粤桂界)至岑溪公路。该项目位于广西东南部的梧州

市内,起于梧州交界处的云英村,经竹竹、望闻、大业、思路、归义、思基,止于岑溪市南面的塘化村附近。修建里程主线为384.67公里,连接支线为15.24公里,合计建设里程为399.91公里。其中主线设计速度120公里/小时,路基宽度26米,采用双向四车道标准;连接