

广西五洲交通股份有限公司 2007 年度报告摘要

(上接 D48 页)
 (4) 五洲国际房地产项目
 公司已购地 9,266 万购买了南宁中国东盟国际商务区 33,390 亩土地使用权,用于房地产开发,该项目预计投资额 2.5 亿元,计划于 2008 年 5 月开工建设,公司以自有资金投入 4000 万元,不足部分将通过项目销售和银行贷款解决。截止 2007 年 12 月 31 日,公司已投入资金 1,382,398.62 元。
 5. 对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的风险因素及对策措施

(1) 经营风险
 目前广西公路的收费标准是按照广西自治区人民政府的有关规定执行,定价水平上导致公司成本上升,收费价格未能及时调整,将在一定程度上影响公司的经营业绩。对此,公司在对投资的公路项目进行评估时,采取了审慎的评估和敏感性分析,确保项目具有足够的抗风险能力,对项目投资及经营收费水平,公司力争通过提高运营成本和运营收入来规避公路项目的风险。此外,通过专业主管部门与收费单位的沟通,争取政府对本地区及行业内收费标准的了解和采取合理的收费价格水平。

公司经营者的公路收费经营受时间限制,当公司现有公路经营期限届满时,如公司未有其他收益项目替代,则公司经营者的公路运营将面临较大变化,对此,公司已开展了一些长期的高公路项目的投资,提高公司高速公路资产的比例,如参股投资广西南宁(北)至百色高速公路,参股投资建设广西贺州至岑溪高速公路,并积极争取提高在项目中控股比例。
 公司所经营的公路如果进行大、中修,维修时间过长,则会影响车辆正常通行,从而导致通行费收入减少,而大规模大修等也可能对公司的公路运营产生不利影响,部分路段和自然条件的养护等不可预见因素导致的公路及构筑物损坏,也将提高高速公路维护成本。目前公司对所属公路的养护是委托专业的道路养护队伍来进行,以确保养护质量,缩短维修时间。对养护费用标准及大、中修情况的费用支出是参考行业标准双方达成一致后确认的,公司已尽可能部份降低公路养护成本。
 2. 宏观经济环境及某些自然灾害也可能对公司的公路运营产生不利影响,部分路段和自然条件的养护等不可预见因素导致的公路及构筑物损坏,也将提高高速公路维护成本。目前公司对所属公路的养护是委托专业的道路养护队伍来进行,以确保养护质量,缩短维修时间。对养护费用标准及大、中修情况的费用支出是参考行业标准双方达成一致后确认的,公司已尽可能部份降低公路养护成本。

(2) 行业风险
 降低收费车辆的影响,为降低农产品流通成本,促进农业和农村经济发展,根据广西区交通厅有关文件精神,广西区内公路自 2004 年下半年在各收费站设立了鲜活农产品运输绿色通道“绿色通道”。在设立“绿色通道”后,公司年通行费收入减少约 800 万元,其中对公司高速公路的通行费收入影响较大,2006 年通行费“绿色通道”免征通行费收入为 642 万元,约占全年度公路通行费收入的 1.5%;对公司其他公路的通行费收入影响较小,约占该部分公路 2006 年全年通行费收入的 3%。
 优惠政策实施的影响。由于公司收入中不包括公路养护,故不在“费改税”范围内,但超出人燃油税和养路费固定规定,改变了车辆使用的费用支出结构,亦有可能对公司公路车流量及通行费收入产生影响。

(3) 市场竞争的风险
 公司的盈利受与本公司公路路线相近的其他公路影响,如与公司运营道路相近的国道、省道、县道、乡道、村道等公路建成通车导致车辆分流,将对公司的运营收入产生影响。此外,随着县、乡和农村公路网的建设,公路密度不断提高以及县、乡、镇经济的发展,南梧路和金宜路所经过的象州、贵县、河池、宜州等县市的客流量和物流量不断上升,在一定程度上也弥补了车流量分流的缺口。2007 年,公司经营管理的努力及受益于良好的宏观经济环境,通行费收入分类收费核准调整,经公司高速公路的通行费收入较上年增加了 0,548,111.71 元,增长 4.54%。

(4) 政策风险
 交通行业政策的变化直接影响公司的运营成本和收入水平,公司的利润水平会随着各地的税收政策、物价政策变化而变化,如提高高速公路收费,扩大免征车辆范围,收费标准在较短时间内得不到调整等,都将降低本公司的利润水平。此外,根据新所得税法的规定,从 2008 年 1 月 1 日起,企业所得税率将统一为 25%,原享有低税率优惠的,可享有五年过渡期。目前,根据《财政部、国家税务总局关于企业重组业务企业所得税处理若干问题的通知》(财税[2009]77 号文),公司目前对于平互、宜宜和宜宜的公路通行费收入统一减按 3% 的税率缴纳营业税;根据《财政部、国家税务总局关于完善固定资产加速折旧企业所得税政策的通知》规定,在 2001 年至 2010 年期间,公司执行 15% 的企业所得税税率,如果今后公司不再享有低税率的优惠政策,对公司业绩会产生一定影响,对此,公司将努力保持业绩稳定,以弥补政策变化的影响并争取取得享有优惠政策。

6.2 主营业务分行业、产品情况表
 请见前述 6.1
 6.3 主营业务分地区情况
 请见前述 6.1
 6.4 募集资金使用情况
 □适用 √不适用
 变更项目情况
 □适用 √不适用
 6.5 非募集资金项目情况
 √适用 □不适用

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
南宁至贺州高速公路	582,000,000	2007年12月28日竣工	报告期内产生收益
贺州至岑溪高速公路	580,193,600	2007年10月开工建设,计划2010年竣工	报告期内产生收益
凭祥友谊关口岸国际物流园	110,000,000	一期工程已于2006年11月投入使用,二期工程正在建设,二、三期工程正在工作准备进行	2007年实现营业收入10,083,082.10元,实现营业收入同比增长1,687,882.22元,实现净利润1,896,641,929.50元,比上年同期增长2653.48%,185.98%,185.88%
五洲国际地产项目	200,000,000	计划于2008年5月开工建设	报告期内产生收益

6.6 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明
 □适用 √不适用
 6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增预案
 公司 2007 年度的财务决算业经深圳市鹏城会计师事务所审计,根据《公司章程》规定和公司 2007 年度财务决算报告,经公司董事会研究,制订 2007 年度利润分配预案如下:
 2007 年度利润分配预案:以 2007 年 12 月 31 日总股本 1,164,781.76 股为基数,按 10% 派发现金股利 9,831,616.48 元,加上未分配利润年初余额 350,959,218.36 元,扣除已支付的 2006 年度普通股股利 30,940,000.00 元,可分配的利润年末余额为 408,503,766.66 元。
 以 2007 年 12 月 31 日止的总股本 4,200 万股为基数,向全体股东每 10 股派现 0.7 元(含税),合计派现 29,400,000.00 元,余下利润 277,463,766.66 元结转以后年度分配。
 本年度不送红股也不进行公积金转增股本。
 以上分配预案,提请股东大会审议通过。
 公司本报告期内盈利但未提出利润分配预案
 □适用 √不适用
 6.8 重要事项
 7.1 收购资产
 √适用 □不适用
 收购资产情况
 经公司第五届董事会八次会议审议通过并经公司 2006 年度股东大会批准,公司以 3,100 万元购买位于南宁市现代国际大厦 25、26、27、28 共四层楼房以及以 200 万元购买了 30 个车库,作为公司办公场所,经公司第五届董事会第十一次会议审议通过,公司再次以 733 万元增购上述现代国际大厦第 24 层楼房的办公场所,以上收购共购买了现代国际大厦的五层楼房,共 7,315 平方米,未含车库面积,截止报告期末支付购房款 3,947.90 万元,所购买的办公场所已转为公司固定资产。本次收购价格的确依据是按照市场价格,没有损害中小股东的利益。
 该事项分别于 2006 年 4 月 26 日、2006 年 5 月 27 日、2006 年 8 月 25 日在中国证券报和上海证券报披露,所购买的房于 2007 年 10 月已交付公司。
 7.2 出售资产
 □适用 √不适用
 7.3 重大担保
 □适用 √不适用
 7.4 重大关联交易
 7.4.1 与日常经营相关的关联交易
 √适用 □不适用
 购买商品、接受劳务的重大关联交易

关联方	关联交易内容	关联交易价格	关联交易金额	占利润总额的比例 (%)	市场价格	对公司利润的影响
广西壮族自 治区公路局	壮南高速公路 运营维护	参照其他公路上市公司的标准	60000 元	1,766,500	27.15	年终结算
广西壮族自 治区公路局	贺州至岑溪高速公路 运营维护	双方协商确定	1,000,000	10000	年终结算	
广西壮族自 治区公路局	对南钦铁路公路上市公司 运营维护	参照其他公路上市公司的标准	30000 元	2,700,000	41.50	年终结算

(1) 本公司委托控股股东广西壮族自 治区高速公路管理局对柳南高速公路平乐至王灵路段进行运营管理。
 (2) 本公司向控股股东广西壮族自 治区高速公路管理局租赁公司所属公路土地。
 (3) 本公司委托控股股东广西壮族自 治区高速公路管理局对南钦收费公路进行运营管理。
 (4) 广西自治区公路局、广西自治区高速公路管理局和广西壮族自 治区高速公路管理局对公司所属公路进行养护,最高为两个单位,广西区内高速公路管理局和广西壮族自 治区高速公路管理局,具有专业公路养护队伍和经济上的机械维修设备,养护质量高,信誉好,价格合理。
 公司所属公路的土地均属于广西壮族自 治区高速公路管理局,必须向承租,租金以低于市场价格确定。
 以上关联交易对公司的独立性没有任何影响。
 尽管公司对关联方提供的公路养护服务具有较高的依赖性,但关联交易价格合理,没有损害公司的利益,特别是中小股东的利益。
 7.4.2 关联债权债务往来
 √适用 □不适用

关联方	关联方向	发生额	余额
广西壮族自 治区高速公路管理局	8,311,516.07	3,211,641.37	251,218,641.37
广西壮族自 治区公路运输管理局	0	40,000,000.00	40,000,000.00
广西百高速公路有限公司	0	10,000,000.00	10,000,000.00
合计	8,311,516.07	301,218,641.37	301,218,641.37

7.4.3 2007 年资金被占用情况及清欠进展情况
 □适用 √不适用
 截止 2007 年末,上市公司未完成非经营性资金占用的清欠工作的,董事会提出的责任追究方案
 □适用 √不适用
 7.5 委托理财情况
 □适用 √不适用
 7.6 承诺事项履行情况
 7.6.1 公司承诺事项履行情况
 √适用 □不适用
 1. 股改承诺及履行情况:
 控股股东广西壮族自 治区高速公路管理局,其所持有的非流通股股份自非流通股获得流通权之日起三十六个月内不通过上海证券交易所挂牌交易,华建交通经济开发中心,广西壮族自 治区公路管理局,广西民族经济开发管理中心和广西壮族自 治区道路运输管理局承诺:自股改方案获得通过非流通股上市流通之日起 2006 年 7 月 5 日起,在 12 个月内内不上市流通或转让,在获得上市流通权之日起后的 12 个月内到第 24 个月期间,非流通股股份上市流通数量不超过总股本的 1%,在获得上市流通权之日起的第 24 个月后至第 36 个月期间,非流通股股份上市流通数量不超过总股本的 10%。
 报告期内,上述股东均恪守承诺,没有违反承诺的情况发生。
 2. 发行时承诺公司保持净资产收益率
 公司发行 5.4 亿可转换公司债券,募集资金说明书中承诺该资金投入贺州至岑溪高速公路的建设,该融资行为已经中国证监会批准并于 2008 年 3 月 6 日在上海证券交易所公开发行。
 公司恪守承诺,没有违反承诺的情况发生。
 3. 合营或联营(广北高速)广西百高速公路有限公司的承诺:
 公司与控股股东广西壮族自 治区高速公路管理局合营成立广西百高速公路有限公司,投资建设南宁(北)至百色高速公路,投资方承诺:广西壮族自 治区高速公路管理局出资 12.22 亿元,占 68% 的股权;公司出资 5.82 亿元,占 32% 的股份。截止 2007 年 12 月 31 日公司已投入资金 4.632 亿元。
 公司恪守承诺,没有违反承诺的情况发生。
 7.6.2 公司资产或项目存在盈利预测,且报告期内仍在盈利预测期间,公司就资产或项目是否存在达到原盈利预测及其原因作出说明
 □适用 √不适用
 7.7 重大诉讼仲裁事项
 □适用 √不适用
 7.8 其它重大事项及其影响和解决方案的分析说明
 7.8.1 证券投资情况
 □适用 √不适用
 7.8.2 持有其他上市公司股权情况
 □适用 √不适用
 7.8.3 持有非上市金融企业股权情况
 □适用 √不适用
 7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况
 □适用 √不适用

8. 重要事项
 8.1 审计报告
 会计师事务所已经深圳鹏城会计师事务所有限公司注册会计师李季涛、凌松梅审计,并出具了标准无保留意见的审计报告。
 审计报告
 深圳鹏成股字[2008]061 号

我们审计了后附的广西五洲交通股份有限公司(以下简称“五洲交通”)的财务报表,包括 2007 年 12 月 31 日的公司及合并资产负债表,2007 年度的公司及合并利润表、公司及合并股东权益变动表和公司及合并现金流量表以及财务报表附注。
 一、管理层对财务报表的责任
 按照企业会计准则的规定编制财务报表是五洲交通管理层的责任。这种责任包括:(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;(2)选择和运用恰当的会计政策;(3)作出合理的会计估计。
 二、注册会计师的责任
 我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。
 审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。
 我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。
 我们认为,五洲交通财务报表已经按照企业会计准则的规定编制,在所有重大方面公允反映了五洲交通公司及合并 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和现金流量。
 中国注册会计师
 2008 年 3 月 18 日
 中国注册会计师
 凌松梅

项目	期初数	期末余额	年初余额
流动资产:			
货币资金	1	182,763,426.95	546,392,948.29
短期投资			
应收票据			
应收账款	2	12,517,825.11	3,016,492.91
预付款项	3	139,667,065.53	126,392,029.00
应收股利			
应收利息			
其他应收款	4	5,322,513.73	33,962,000.49
存货	5	85,212,267.10	82,563,477.48
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		425,472,818.42	790,316,940.26
非流动资产:			
可供出售金融资产			
长期股权投资	6	473,200,000.00	10,000,000.00
长期应收款			
长期股权投资	7	912,536,861.58	803,639,703.13
在建工程	8	73,249,640.07	57,284,971.13
工程物资			
固定资产	9	2,061,370.97	
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	10	141,429.86	307,026.26
其他非流动资产			
非流动资产合计		1,461,169,111.08	871,221,700.52
资产总计		1,886,641,929.50	1,661,538,640.78
流动负债:			
短期借款	12	50,000,000.00	0
应付票据			
应付账款			
预收账款			
应付职工薪酬			
应付股利			
应付利息			
其他应付款	17	97,956,012.31	1,327,470.99
应付债券			
长期应付款			
专项应付款	18	251,218,641.37	251,218,641.37
预计负债			
递延所得税负债	19	7,000,000.00	5,000,000.00
其他非流动负债			
非流动负债合计		288,218,641.37	256,218,641.37
负债合计		415,948,388.01	207,387,114.10
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	20	442,000,000.00	442,000,000.00
资本公积	21	388,066,470.04	388,066,470.04
减:库存股			
盈余公积	22	215,330,342.42	205,486,777.94
一般风险准备			
未分配利润	23	407,286,705.53	349,176,028.87
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计		1,433,283,528.99	1,364,741,295.85
少数股东权益		37,409,501.50	26,410,222.83
所有者权益合计		1,470,693,030.49	1,391,151,528.68
负债和所有者权益总计		1,886,641,929.50	1,661,538,640.78

编制单位:广西五洲交通股份有限公司
 2007 年 12 月 31 日
 单位:元 币种:人民币

项目	本期金额	上期金额
一、营业收入	207,318,294.81	188,475,086.00
其中:营业收入	207,318,294.81	188,475,086.00
利息收入		
汇兑损益		
其他业务收入		
投资收益		
公允价值变动损益		
二、营业成本	88,685,274.35	97,022,193.61
其中:营业成本	24	50,624,543.64
营业税金及附加		
销售费用		
管理费用	22,496,208.69	17,471,747.03
财务费用	-7,179,431.30	-4,022,683.92
资产减值损失	26	-1,771,662.29
加:公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		
投资收益(损失以“-”号填列)	28	-1,940,000.00
其中:对联营企业和合营企业的投资收益		
汇兑收益(损失以“-”号填列)		
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	118,633,020.46	89,512,892.39
加:营业外收入		
减:营业外支出	29	5,100.00
其中:非流动资产处置损失		
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	118,627,920.46	89,441,191.65
减:所得税费用	30	18,646,989.45
五、净利润(净收益以“-”号填列)	99,980,931.01	74,824,492.23
归属于母公司所有者的净利润	99,482,285.14	75,294,417.49
少数股东损益	498,765.87	-481,965.26
六、每股收益:		
基本每股收益	0.23	0.17
稀释每股收益	0.23	0.17

编制单位:广西五洲交通股份有限公司
 2007 年 1-12 月
 单位:元 币种:人民币

项目	本期金额	上期金额
一、营业收入	196,625,212.71	188,087,101.00
其中:营业收入	196,625,212.71	188,087,101.00
营业成本	50,624,543.64	60,894,922.88
营业税金及附加	7,842,224.94	6,467,423.64
销售费用	15,399,400.73	14,039,208.46
管理费用	14,244,793.99	14,766,844.64
财务费用	-7,146,756.99	-3,733,996.62
资产减值损失	-1,095,023.83	2,062,886.89
加:公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		
投资收益(损失以“-”号填列)	28	-1,940,000.00
其中:对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	116,965,024.23	91,859,811.12
加:营业外收入		
减:营业外支出	3,000.00	71,723.01
其中:非流动资产处置损失		
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	116,962,024.23	91,788,088.11
减:所得税费用	18,646,989.45	14,758,689.92
四、净利润(净收益以“-”号填列)	98,316,164.78	77,029,378.19

编制单位:广西五洲交通股份有限公司
 2007 年 1-12 月
 单位:元 币种:人民币

项目	本期金额	上期金额
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	193,274,949.96	180,585,718.34
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同赔付款项的现金		
收到再保险业务现金净额		
处置金融资产取得现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金		
收到其他与投资活动有关的现金	31	146,568,298.13
经营活动现金流入小计	340,442,271.09	187,425,717.09
购买商品、接受劳务支付的现金	12,691,520.66	93,311,886.61
客户存款及同业存放款项		
支付给职工以及为职工支付的现金	23,126,089.67	18,569,114.08
支付的税费	33,687,138.02	24,627,869.61
支付其他与投资活动有关的现金	22	14,821,267.66
经营活动现金流出小计	74,328,114.40	152,724,524.32
经营活动产生现金流量净额	256,117,156.69	-6,298,817.26
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	58,000,000.00	
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	31	146,568,298.13
投资活动现金流入小计	340,442,271.09	187,425,717.09
购买商品、接受劳务支付的现金	12,691,520.66	93,311,886.61
客户存款及同业存放款项		
支付给职工以及为职工支付的现金	23,126,089.67	18,569,114.08
支付的税费	33,687,138.02	24,627,869.61
支付其他与投资活动有关的现金	22	14,821,267.66
投资活动现金流出小计	74,328,114.40	152,724,524.32
投资活动产生现金流量净额	256,117,156.69	-6,298,817.26
三、筹资活动产生的现金流量:		
发行股票收到的现金		
发行债券收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	31	146,568,298.13
筹资活动现金流入小计	340,442,271.09	187,425,717.09</