

广西五洲交通股份有限公司

25 亿元公司债券发行预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

广西五洲交通股份有限公司（简称公司）2024 年 10 月 24 日召开第十届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于注册 25 亿元公司债券的议案》，为进一步优化融资结构，拓宽融资渠道，拟公开发行公司债券不超过人民币 25 亿元（含 25 亿元）。本次公开发行公司债券事项尚需提交股东大会审议；经公司股东大会审议通过后，公司将按照有关程序向中国证监会申请注册，且最终以中国证监会注册的方案为准。现将本次公开发行公司债券的具体方案和相关事宜说明如下：

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》以及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律法规和规范性文件的规定，公司符合公开发行公司债券相关政策以及法律法规规定的条件与要求，具备公开发行公司债券的资格。

二、本次发行概况

（一）票面金额和发行规模

本次公开发行的公司债券按面值发行，规模不超过人民币 25 亿元（含 25 亿元）。

（二）债券利率及其确定方式

本次公开发行的公司债券票面利率将不超过国务院或其他有权机构限定的利率水平，最终根据簿记建档结果确定。

（三）债券期限及品种

本次公开发行公司债券的期限不超过 5 年（含 5 年），可为单一期限品种或多种期限混合品种。

（四）债券的还本付息方式

本次公司债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

（五）募集资金用途

本次债券筹集的资金主要用于：股权投资、并购资产、项目建设、偿还有息债务、补充流动资金等（最终以监管机构批复为准）。具体募集资金用途将提请股东大会、董事会授权公司经理层根据公司资金需求情况和公司财务结构确定。

（七）发行方式、发行对象及向股东配售的安排

本次发行的公司债券在获得中国证监会注册登记后，以一次或分期形式在中国境内公开发行。本次债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》及其他相关法律、法规及规范性文件规定的合格投资者。具体发行对象提请股东大会授权公司经理层根据相关法律规定、市场情况以及发行具体事宜等依法确定。本次发行不向公司股东优先配售。

（八）担保情况

本次债券发行为无担保发行。

（九）赎回条款或回售条款

本次发行的债券赎回条款或回售条款提请股东大会授权公司经理层根据相关法律规定及市场情况确定。

（十）承销方式

本次发行公司债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

（十一）上市安排

本次发行的债券上市安排提请股东大会授权公司经理层根据公司实际情况、发行方式和市场情况确定。

（十二）决议的有效期限

关于本次债券事宜的决议有效期限为自股东大会审议通过之日起至相关授权事项办理完毕之日止。

（十三）关于本次发行公司债券的授权事项

为保证本次公开发行公司债券工作能够有序、高效地进行，将提请股东大会、董事会授权公司经理层在有关法律法规允许的范围内，全权办理本次发行公司债券的全部事宜，包括但不限于：

1. 在法律法规允许的范围内，根据公司和市场的具体情况，制定本次发行公司债券的具体发行方案以及修订、调整本次发行公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券期限和品种、发行价格、募集资金用途、债券利率或其确定方式、发行时机、发行期数及规模、是否设置回售条款和赎回条款、是否向公司股东配售及具体安排、评级安排、担保事项、还本付息、偿债保障措施、交易流通安排、确定承销安排等与发行条款有关的一切事宜，以及在股东大会批准的用途范围内决定募集资金的具体使用等事宜；

2. 决定聘请参与本次发行的中介机构，执行就本次公司债券发行及申请上市交易所有必要的步骤（包括但不限于签署所有必要的法律文件；编制及向监管机构报送有关申请文件；并取得监管机构的批准，为本次发行债券选择债券受托管理人；签署受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；办理本次发行公司债券有关的其他事项；在本次公司债券发行完成后，根据有关证券交易所的相关规定，决定和办理本次发行的公司债券上市的相关事宜；根据适用的监管规则进行必要的相关信息披露）及在董事会已就本次公司债券发行及上市作出任何上述步骤的情况下，批准、确认及追认该等步骤；

3. 如监管部门对发行政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及《公司章程》规定必须由股东大会、董事会重新决定的事项外，授权公司经理层根据监管部门的意见对本次发行的具体方案等相关事项进行相应调整；

4. 在市场环境和政策法规发生重大变化时，根据实际情况决定是否继续开展本次公司债券发行工作；

5. 在本次债券存续期内办理还本付息等事项；

6. 与相关商业银行商谈开设募集资金专项账户事宜，并根据项目进展情况及及时与主承销商、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议；

7. 办理与本次公开公司债券申报、发行及交易流通有关的其他事项；

8. 本授权期限自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

（十四）公司的资信情况、偿债保障措施

公司最近三年及一期资信情况良好。在公司债券存续期间，当公司出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将采取以下措施：

1. 不向股东分配利润；
2. 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
3. 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
4. 主要责任人不得调离。

三、公司简要财务会计信息

（一）最近三年及一期合并及母公司财务报表

公司 2021-2023 年末及 2024 年 6 月末合并资产负债表

单位：万元

项目	2024 年 6 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
流动资产：				
货币资金	78,625.61	71,965.50	93,675.59	54,893.31
应收账款	7,779.65	7,550.46	8,690.02	9,525.71
预付款项	800.92	720.04	512.66	1,204.10
其他应收款	12,798.23	3,785.24	4,504.33	117,155.40
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	8,918.71	-	-	-
存货	53,500.85	52,378.98	30,431.92	27,872.31
合同资产	12,756.70	12,886.98	10,144.50	4,439.64
持有待售资产	-	-	-	-
其他流动资产	7,572.72	7,501.25	5,834.30	3,430.27
流动资产合计	173,834.69	156,788.45	153,793.32	218,520.73
非流动资产：				
发放贷款和垫款	868.51	868.51	1,397.03	3,741.81
长期股权投资	182,138.84	191,347.10	189,193.10	136,509.54
投资性房地产	64,372.91	63,010.04	66,651.09	65,820.96
固定资产	494,029.14	510,520.97	537,546.23	504,978.83
在建工程	-	-	96.22	91.87
使用权资产	15.08	15.50	16.33	6.59
无形资产	5,733.22	5,891.87	3,462.59	3,620.80
开发支出	72.70	72.70	-	-
商誉	112.41	112.41	112.41	112.41
长期待摊费用	2,944.68	3,239.73	3,888.38	1,095.48
递延所得税资产	4,367.79	4,371.27	4,394.08	4,657.28
其他非流动资产	5,014.87	10,014.91	19,885.24	22,946.24
非流动资产合计	759,670.15	789,465.01	826,642.70	743,581.82
资产总计	933,504.84	946,253.46	980,436.02	962,102.55

项目	2024年6月末	2023年末	2022年末	2021年末
流动负债：				
短期借款	15,000.00	11,999.99	59,999.00	40,000.00
应付账款	4,380.53	5,336.15	5,557.16	5,606.11
预收款项	2,094.35	1,333.18	575.95	2,062.47
合同负债	384.54	410.06	390.08	411.86
应付职工薪酬	1,604.92	3,700.59	3,743.01	3,823.42
应交税费	3,499.23	3,520.29	6,033.28	6,820.98
其他应付款	9,435.21	9,670.72	10,549.97	8,511.82
其中：应付利息	-	-	-	-
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	43,242.72	42,971.90	46,116.22	59,371.24
其他流动负债	15,198.46	35,382.22	25,230.26	37.11
流动负债合计	94,839.97	114,325.10	158,194.93	126,645.01
非流动负债：				
长期借款	142,740.00	152,700.00	192,000.00	238,800.00
租赁负债	-	-	-	-
长期应付款	48,290.86	53,628.69	62,748.01	65,945.62
预计负债	54.48	54.48	723.14	-
递延收益	3,257.74	3,026.68	3,564.56	4,103.68
递延所得税负债	-	-	-	-
非流动负债合计	194,343.08	209,409.86	259,035.71	308,849.31
负债合计	289,183.05	323,734.96	417,230.64	435,494.32
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	160,965.39	123,819.53	112,563.21	112,563.21
资本公积	46,764.51	46,764.51	46,764.51	46,764.51
盈余公积	63,547.75	63,547.75	59,022.39	59,018.50
一般风险准备	87.15	87.15	87.15	87.15
未分配利润	381,161.03	396,232.15	351,800.23	314,785.94
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	652,525.83	630,451.10	570,237.49	533,219.31
少数股东权益	-8,204.04	-7,932.59	-7,032.11	-6,611.08
所有者权益（或股东权益）合计	644,321.79	622,518.50	563,205.38	526,608.23
负债和所有者权益（或股东权益）总计	933,504.84	946,253.46	980,436.02	962,102.55

公司 2021-2023 年度及 2024 年 1-6 月的合并利润表

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
一、营业总收入	78,965.50	163,333.99	168,652.28	183,066.04
其中：营业收入	78,965.50	163,333.99	168,652.28	183,066.04
二、营业总成本	45,772.65	102,775.09	117,621.39	115,051.19
其中：营业成本	29,766.39	65,238.79	81,570.22	86,507.58
税金及附加	710.48	1,457.18	1,393.06	1,630.72
销售费用	4,832.96	10,738.27	10,085.11	9,423.57

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
管理费用	4,548.43	11,806.68	8,767.71	8,790.21
财务费用	5,914.39	13,534.17	15,805.30	8,699.12
其中：利息费用	5,861.55	13,113.94	12,422.81	17,152.74
利息收入	445.41	1,026.01	3,247.36	6,807.94
加：其他收益	281.85	880.07	588.3	628.49
投资收益（损失以“-”号填列）	7,970.08	16,762.80	10,642.47	29,573.68
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	7,970.08	16,762.80	10,642.47	10,002.87
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-23.01	-1,167.25	516.8	-11,757.23
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-718.95	-348.39	1,700.86	-6,063.61
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	2.94
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	40,702.82	76,686.14	64,479.32	80,399.12
加：营业外收入	29.09	453.22	2,862.28	513.3
减：营业外支出	0.01	1,184.72	1,054.55	136.11
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	40,731.91	75,954.64	66,287.05	80,776.30
减：所得税费用	5,679.94	10,788.23	8,528.02	10,751.95
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	35,051.98	65,166.41	57,759.03	70,024.35
（一）按经营持续性分类				
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	35,051.98	65,166.41	57,759.03	69,998.69
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	25.66
（二）按所有权归属分类				
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	35,323.43	66,066.89	58,180.06	70,173.86
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-271.45	-900.48	-421.03	-149.51
六、综合收益总额	35,051.98	65,166.41	57,759.03	70,024.35
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	35,323.43	66,066.89	58,180.06	70,173.86
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-271.45	-900.48	-421.03	-149.51
七、每股收益：				
（一）基本每股收益(元/股)	0.22	0.53	0.52	0.62
（二）稀释每股收益(元/股)	0.22	0.53	0.52	0.62

公司 2021-2023 年度及 2024 年 1-6 月的合并现金流量表

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021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	82,993.40	182,562.34	173,491.41	201,520.46
收取利息、手续费及佣金的现金	56.07	-	223.93	380.08
收到的税费返还	-	-	10.56	57.33
收到其他与经营活动有关的现金	7,252.68	36,355.51	121,855.24	54,691.15

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
经营活动现金流入小计	90,302.16	218,917.85	295,581.14	256,649.02
购买商品、接受劳务支付的现金	15,577.93	54,935.51	55,687.30	57,208.54
客户贷款及垫款净增加额	-	-126.13	-1,674.28	-61.81
支付给职工及为职工支付的现金	9,605.46	19,615.94	16,935.52	15,657.12
支付的各项税费	8,445.65	19,269.70	14,663.68	16,652.57
支付其他与经营活动有关的现金	2,761.76	26,444.35	8,750.13	7,292.50
经营活动现金流出小计	36,390.80	120,139.36	94,362.34	96,748.92
经营活动产生的现金流量净额	53,911.36	98,778.49	201,218.80	159,900.10
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	8,259.63	14,608.81	10,682.77	5,817.59
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	5.85	0.78	4.84
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	10,400.40
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	3,247.17	-
投资活动现金流入小计	8,259.63	14,614.66	13,930.72	16,222.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,743.33	24,400.56	63,224.86	921.64
投资支付的现金	-	-	54,235.60	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	1.99
投资活动现金流出小计	3,743.33	24,400.56	117,460.46	923.62
投资活动产生的现金流量净额	4,516.30	-9,785.90	-103,529.74	15,299.21
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	26,000.00	49,000.00	90,000.00	45,000.00
筹资活动现金流入小计	26,000.00	49,000.00	90,000.00	45,000.00
偿还债务支付的现金	58,217.66	139,451.14	114,491.91	180,128.92
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,642.49	20,106.58	34,533.09	34,919.55
支付其他与筹资活动有关的现金	3.59	3.89	9.73	-
筹资活动现金流出小计	77,863.74	159,561.62	149,034.73	215,048.46
筹资活动产生的现金流量净额	-51,863.74	-110,561.62	-59,034.73	-170,048.46
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	6,563.92	-21,569.03	38,654.32	5,150.84
加：期初现金及现金等价物余额	71,960.57	93,529.60	54,875.28	49,724.44
六、期末现金及现金等价物余额	78,524.48	71,960.57	93,529.60	54,875.28

母公司 2021-2023 年末及 2024 年 6 月末资产负债表

单位：万元

项目	2024年6月末	2023年末	2022年末	2021年末
流动资产：				
货币资金	29,002.65	25,355.49	60,718.31	5,288.85
应收账款	58.49	50.09	-	-
预付款项	262.43	6.86	43.49	45.85
其他应收款	103,794.99	95,327.72	86,268.17	211,870.84
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	8,918.71	-	-	-
存货	38,507.55	36,488.30	18,581.65	14,563.77
合同资产	11,744.15	11,726.42	8,903.32	2,873.10
持有待售资产	-	-	-	-
其他流动资产	6,680.05	6,477.91	5,161.39	2,642.11

项目	2024年6月末	2023年末	2022年末	2021年末
流动资产合计	190,050.30	175,432.79	179,676.34	237,284.51
非流动资产：				
长期股权投资	551,669.52	560,877.78	558,723.78	505,780.22
投资性房地产	2,444.65	842.38	442.05	235.54
固定资产	57,333.52	59,757.65	61,376.48	3,557.71
无形资产	302.89	318.61	265.52	272.05
开发支出	72.70	72.70	-	-
长期待摊费用	0.49	1.95	4.88	7.81
递延所得税资产	3,632.30	3,452.09	3,313.34	3,372.15
其他非流动资产	5,014.87	10,014.91	19,885.24	22,946.24
非流动资产合计	620,470.95	635,338.07	644,011.29	536,171.72
资产总计	810,521.25	810,770.86	823,687.62	773,456.23
流动负债：				
短期借款	-	-	49,999.00	25,000.00
应付账款	426.24	276.82	89.27	94.38
预收款项	13.51	-	8.67	15.63
合同负债	91.52	91.52	91.52	93.42
应付职工薪酬	1,553.69	2,118.85	2,122.03	2,166.65
应交税费	98.70	51.08	102.7	608.01
其他应付款	16,372.55	17,078.84	15,703.28	18,403.10
其中：应付利息	-	-	-	-
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	19,530.30	16,672.82	14,193.96	24,241.65
其他流动负债	15,185.08	35,364.86	25,217.30	18.71
流动负债合计	53,271.56	71,654.79	107,527.72	70,641.54
非流动负债：				
长期借款	119,300.00	129,200.00	145,700.00	159,700.00
长期应付款	1.35	1.35	-	-
预计负债	54.48	54.48	-	-
递延收益	500.00	-	-	-
非流动负债合计	119,855.83	129,255.83	145,700.00	159,700.00
负债合计	173,127.40	200,910.62	253,227.72	230,341.54
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	160,965.39	123,819.53	112,563.21	112,563.21
资本公积	67,055.90	67,055.90	67,055.90	67,055.90
盈余公积	63,547.75	63,547.75	59,022.39	59,018.50
未分配利润	345,824.82	355,437.06	331,818.41	304,477.09
所有者权益（或股东权益）合计	637,393.85	609,860.24	570,459.90	543,114.69
负债和所有者权益（或股东权益）总计	810,521.25	810,770.86	823,687.62	773,456.23

母公司 2021-2023 年度及 2024 年 1-6 月利润表

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
一、营业收入	626.46	4,468.35	4,740.72	1,165.63
减：营业成本	275.88	1,436.52	1,893.43	450.33
税金及附加	287.74	516.01	398.9	136.14
销售费用	56.60	66.04	4.15	10.54
管理费用	2,228.60	5,903.75	3,576.27	3,508.53
财务费用	1,444.68	3,639.64	1,031.56	245.05
其中：利息费用	1,681.06	4,248.60	3,977.31	5,911.48
利息收入	240.54	613.89	2,956.35	5,667.85
加：其他收益	9.57	9.28	6.04	12.7
投资收益（损失以“-”号填列）	44,970.08	52,762.80	68,642.47	55,002.87
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	7,970.08	16,762.80	10,642.47	10,002.87
信用减值损失（损失以“-”号填列）	1.13	-73.31	576.71	269.47
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-721.97	-427.22	1,658.54	-1,018.99
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	40,591.76	45,177.94	68,720.17	51,081.08
加：营业外收入	10.33	0.01	2,162.16	6.44
减：营业外支出	-	63.09	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	40,602.09	45,114.87	70,882.33	51,087.52
减：所得税费用	-180.21	-138.75	58.81	-517.68
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	40,782.31	45,253.62	70,823.52	51,605.20
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	40,782.31	45,253.62	70,823.52	51,605.20
五、综合收益总额	40,782.31	45,253.62	70,823.52	51,605.20

母公司 2021-2023 年度及 2024 年 1-6 月现金流量表

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021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	37.55	48.27	1,179.05	280.43
收到其他与经营活动有关的现金	18,853.65	67,187.40	199,085.23	112,186.49
经营活动现金流入小计	18,891.20	67,235.67	200,264.28	112,466.92
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	0.13
支付给职工及为职工支付的现金	1,898.15	4,036.01	3,392.52	3,100.16
支付的各项税费	285.26	575.96	1,037.32	1,120.37
支付其他与经营活动有关的现金	1,631.68	41,386.45	79,467.77	28,401.73
经营活动现金流出小计	3,815.09	45,998.42	83,897.61	32,622.39
经营活动产生的现金流量净额	15,076.11	21,237.26	116,366.68	79,844.53
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	35.00	-

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
取得投资收益收到的现金	35,259.63	33,471.14	53,682.77	30,817.59
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	1.90
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	10,400.40
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	3,247.17	-
投资活动现金流入小计	35,259.63	33,471.14	56,964.94	41,219.89
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,180.90	22,851.99	59,979.88	102.51
投资支付的现金	-	-	54,695.60	-
投资活动现金流出小计	3,180.90	22,851.99	114,675.48	102.51
投资活动产生的现金流量净额	32,078.73	10,619.15	-57,710.53	41,117.38
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	15,000.00	35,000.00	80,000.00	25,000.00
筹资活动现金流入小计	15,000.00	35,000.00	80,000.00	25,000.00
偿还债务支付的现金	42,000.00	88,999.00	54,001.00	125,600.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,600.18	13,216.34	29,215.95	28,243.59
支付其他与筹资活动有关的现金	3.59	3.89	9.73	-
筹资活动现金流出小计	58,603.77	102,219.23	83,226.68	153,843.59
筹资活动产生的现金流量净额	-43,603.77	-67,219.23	-3,226.68	-128,843.59
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	3,551.07	-35,362.83	55,429.47	-7,881.68
加：期初现金及现金等价物余额	25,355.49	60,718.31	5,288.85	13,170.53
六、期末现金及现金等价物余额	28,906.55	25,355.49	60,718.31	5,288.85

公司 2021-2023 年末及 2024 年 6 月末财务报表合并范围变化

2021 年度-2023 年度新纳入合并的二级子公司				
无变化				
2021 年度-2023 年度不再纳入合并的二级子公司				
序号	名称	所属行业	持股比例变化情况	变化原因
1	广西万景佳投资有限公司	服务业	100.00%变更为0.00%	母公司吸收合并
2024 年 1-6 月新纳入合并的二级子公司				
无变化				
2024 年 1-6 月不再纳入合并的二级子公司				
无变化				

(二) 最近三年及一期的主要财务指标

近三年及一期公司主营业务收入分类明细表

单位：万元、%

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比

交通运输业	57,603.02	76.46	121,643.40	80.02	102,926.05	65.03	121,577.11	69.49
资产经营(房地产业)	604.00	0.80	1,221.58	0.80	1,553.07	0.98	2,965.05	1.69
物流贸易	17,090.90	22.69	29,124.04	19.16	53,542.14	33.83	50,058.52	28.61
金融业	41.54	0.05	24.89	0.02	251.79	0.16	367.91	0.21
合计	75,339.46	100.00	152,013.91	100.00	158,273.05	100.00	174,968.58	100.00

近三年及一期公司主营业务成本分类明细表

单位：万元、%

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
交通运输业	12,933.22	46.90	34,568.70	59.07	27,754.36	36.36	35,477.75	43.45
资产经营(房地产业)	138.02	0.50	299.30	0.51	613.72	0.80	1,543.34	1.89
物流贸易	14,502.73	52.60	23,658.77	40.42	47,978.15	62.84	44,636.95	54.66
金融业	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	27,573.97	100.00	58,526.77	100.00	76,346.23	100.00	81,658.04	100.00

近三年及一期公司主营业务毛利润分类明细表

单位：万元、%

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	毛利额	占比	毛利额	占比	毛利额	占比	毛利额	占比
交通运输业	44,669.79	93.52	87,074.70	93.14	75,171.69	91.75	86,099.36	92.27
资产经营(房地产业)	465.98	0.98	922.28	0.99	939.35	1.15	1,421.71	1.52
物流贸易	2,588.17	5.42	5,465.27	5.85	5,563.99	6.79	5,421.57	5.81
金融业	41.55	0.08	24.89	0.02	251.79	0.31	367.91	0.4
合计	47,765.49	100.00	93,487.14	100.00	81,926.82	100.00	93,310.54	100.00

近三年及一期公司主营业务毛利率分类明细表

单位：%

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
交通运输业	77.55	71.58	73.03	70.82
资产经营(房地产业)	77.15	75.50	60.48	47.95
物流贸易	15.14	18.77	10.39	10.83
金融业	100.00	100.00	100.00	100.00
合计	63.40	61.50	51.76	53.33

主营业务收入方面，2021-2023 年及 2024 年 1-6 月，公司分别实现主营业务收入 17.50 亿元、15.83 亿元、15.20 亿元和 7.53 亿元，呈现波动态势。其中交通运输业收入是公司主营业务收入最主要的构成部分。2021-2023 年及 2024 年 1-6 月，交通运输业收入分别为 12.16 亿元、10.29 亿元、12.16 亿元和 5.76 亿元，呈波动趋势，主要是 2022 年受广西经济形势影响，导致通行费收入减少所致。在主营业务收入中的占比分别为 69.49%、65.03%、80.02%和 76.46%。物流贸易收入是公司主营业务收入的第二大构成部分。2021-2023 年及 2024 年 1-6 月，物流贸易收入分别为 5.01 亿元、5.35 亿元、2.91 亿元和 1.71 亿元，呈波动趋势，在主营业务收入中的占比分别为 28.61%、33.83%、19.16%和 22.69%。

主营业务成本方面，2021-2023 年及 2024 年 1-6 月，公司分别实现主营业务成本 8.17 亿元、7.63 亿元、5.85 亿元和 2.76 亿元，呈现逐年下降态势。其中物流贸易成本和交通运输业成本是公司主营业务成本最主要的构成部分。2021-2023 年及 2024 年 1-6 月，物流贸易成本分别为 4.46 亿元、4.80 亿元、2.37 亿元和 1.45 亿元，呈波动趋势，在主营业务成本中的占比分别为 54.66%、62.84%、40.42%和 52.60%。交通运输业成本是公司主营业务成本的第二大构成部分。2021-2023 年及 2024 年 1-6 月，交通运输业成本分别为 3.55 亿元、2.78 亿元、3.46 亿元和 1.29 亿元，呈波动趋势，在主营业务成本中的占比分别为 43.45%、36.36%、59.07%和 46.90%。

毛利润方面，2021-2023 年及 2024 年 1-6 月，公司分别实现毛利润 9.33 亿元、8.19 亿元、9.35 亿元和 4.78 亿元，呈现波动态势，主要原因是受经济形势影响导致通行费波动所致。其中交通运输业毛利润是公司毛利润最主要的构成部分。2021-2023 年及 2024 年 1-6 月，交通运输业毛利润分别为 8.61 亿元、7.52 亿元、8.71 亿元和 4.47 亿元，呈波动趋势，在毛利润中的占比分别为 92.27%、91.75%、93.14%和 93.52%。

毛利率方面，2021-2023 年及 2024 年 1-6 月，公司分别实现毛利率 53.33%、51.76%、61.50%和 63.40%，呈现波动态势，其中金融业、交通运输业毛利率较高。近三年金融业毛利率均为 100.00%，但金融业营业收入金额较小，因此对公司影响较小。2021-2023 年及 2024 年 1-6 月，交通运输业毛利率分别为 70.82%、73.03%、71.58%和 77.55%。可见交通运输业仍是公司最重要的利润来源。

（三）公司管理层财务分析简明结论性意见

1. 资产结构分析

公司 2021-2023 年末及 2024 年 6 月末资产结构

单位：万元、%

项目	2024 年 6 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	78,625.61	8.42	71,965.50	7.61	93,675.59	9.55	54,893.31	5.71
应收账款	7,779.65	0.83	7,550.46	0.80	8,690.02	0.89	9,525.71	0.99
预付款项	800.92	0.09	720.04	0.08	512.66	0.05	1,204.10	0.13
其他应收款	12,798.23	1.37	3,785.24	0.40	4,504.33	0.46	117,155.40	12.18
其中：应收利息	-	-	-	-	-	-	-	-
应收股利	8,918.71	0.96	-	-	-	-	-	-
存货	53,500.85	5.73	52,378.98	5.54	30,431.92	3.10	27,872.31	2.90
合同资产	12,756.70	1.37	12,886.98	1.36	10,144.50	1.03	4,439.64	0.46
持有待售资产	-	-	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	7,572.72	0.81	7,501.25	0.79	5,834.30	0.60	3,430.27	0.36
流动资产合计	173,834.69	18.62	156,788.45	16.57	153,793.32	15.69	218,520.73	22.71
发放贷款和垫款	868.51	0.09	868.51	0.09	1,397.03	0.14	3,741.81	0.39
长期股权投资	182,138.84	19.51	191,347.10	20.22	189,193.10	19.30	136,509.54	14.19
投资性房地产	64,372.91	6.90	63,010.04	6.66	66,651.09	6.80	65,820.96	6.84
固定资产	494,029.14	52.92	510,520.97	53.95	537,546.23	54.83	504,978.83	52.49
在建工程	-	-	-	-	96.22	0.01	91.87	0.01
使用权资产	15.08	0.00	15.50	0.00	16.33	0.00	6.59	0.00
无形资产	5,733.22	0.61	5,891.87	0.62	3,462.59	0.35	3,620.80	0.38
开发支出	72.70	0.01	72.70	0.01	-	-	-	-
商誉	112.41	0.01	112.41	0.01	112.41	0.01	112.41	0.01
长期待摊费用	2,944.68	0.32	3,239.73	0.34	3,888.38	0.40	1,095.48	0.11
递延所得税资产	4,367.79	0.47	4,371.27	0.46	4,394.08	0.45	4,657.28	0.48
其他非流动资产	5,014.87	0.54	10,014.91	1.06	19,885.24	2.03	22,946.24	2.39
非流动资产合计	759,670.15	81.38	789,465.01	83.43	826,642.70	84.31	743,581.82	77.29
资产总计	933,504.84	100.00	946,253.46	100.00	980,436.02	100.00	962,102.55	100.00

公司资产主要由流动资产中的货币资金、应收账款、其他应收款、存货、合同资产和非流动资产中的长期股权投资、投资性房地产、固定资产、其他非流动资产构成。2021 年-2023 年末和 2024 年 6 月末，公司资产总额分别为资产总计 962,102.55 万元、980,436.02 万元、946,253.46 万元和 933,504.84 万元，呈现波动下降趋势，主要是归还借款导致资产减少。

从公司近三年及一期总资产构成比例情况分析，公司非流动资产占总资产比例较高，近三年及一期分别 77.29%、84.31%、83.43%和 81.38%。公司近三年及一期流动资产占总资产比例分别为 22.71%、15.69%、16.57%和 18.62%。公司非

流动资产在资产构成中占有较高比例，主要原因系公司处于高速公路行业，该行业具有长期资产投资规模较大、资本密集度较高的特点。

2. 负债结构分析

报告期各期末，公司负债情况如下：

公司 2021-2023 年末及 2024 年 6 月末负债结构

单位：万元、%

项目	2024 年 6 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	15,000.00	5.19	11,999.99	3.71	59,999.00	14.38	40,000.00	9.18
应付账款	4,380.53	1.51	5,336.15	1.65	5,557.16	1.33	5,606.11	1.29
预收款项	2,094.35	0.72	1,333.18	0.41	575.95	0.14	2,062.47	0.47
合同负债	384.54	0.13	410.06	0.13	390.08	0.09	411.86	0.09
应付职工薪酬	1,604.92	0.55	3,700.59	1.14	3,743.01	0.90	3,823.42	0.88
应交税费	3,499.23	1.21	3,520.29	1.09	6,033.28	1.45	6,820.98	1.57
其他应付款	9,435.21	3.26	9,670.72	2.99	10,549.97	2.53	8,511.82	1.95
其中：应付利息	-	-	-	-	-	-	-	-
持有待售负债	-	-	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	43,242.72	14.95	42,971.90	13.27	46,116.22	11.05	59,371.24	13.63
其他流动负债	15,198.46	5.26	35,382.22	10.93	25,230.26	6.05	37.11	0.01
流动负债合计	94,839.97	32.80	114,325.10	35.31	158,194.93	37.92	126,645.01	29.08
长期借款	142,740.00	49.36	152,700.00	47.17	192,000.00	46.02	238,800.00	54.83
租赁负债	-	-	-	-	-	-	-	-
长期应付款	48,290.86	16.70	53,628.69	16.57	62,748.01	15.04	65,945.62	15.14
预计负债	54.48	0.02	54.48	0.02	723.14	0.17	-	-
递延收益	3,257.74	1.13	3,026.68	0.93	3,564.56	0.85	4,103.68	0.94
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	194,343.08	67.20	209,409.86	64.69	259,035.71	62.08	308,849.31	70.92
负债合计	289,183.05	100.00	323,734.96	100.00	417,230.64	100.00	435,494.32	100.00

公司负债主要由流动负债中的短期借款、应付账款、应交税费、其他应付款、其他流动负债、一年内到期的非流动负债和非流动负债中的长期借款、长期应付款构成。2021 年-2023 年末和 2024 年 6 月末，公司负债总额分别为 435,494.32 万元、417,230.64 万元、323,734.96 万元和 289,183.05 万元，呈逐年下降趋势。

从公司近三年及一期总负债构成比例情况分析，公司非流动负债占总负债比例较高，近三年及一期分别为 70.92%、62.08%、64.69%和 67.20%，非流动负债占比较高的主要原因是高速公路固贷占比较大；公司近三年及一期流动负债占总

负债比例分别为 29.08%、37.92%、35.31%和 32.80%。因此，公司在负债构成方面，结构较为稳定。

3. 现金流量分析

公司 2021 年度、2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-6 月现金流量

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
经营活动现金流入	90,302.16	218,917.85	295,581.14	256,649.02
经营活动现金流出	36,390.80	120,139.36	94,362.34	96,748.92
经营活动产生的现金流量净额	53,911.36	98,778.49	201,218.80	159,900.10
投资活动现金流入	8,259.63	14,614.66	13,930.72	16,222.83
投资活动现金流出	3,743.33	24,400.56	117,460.46	923.62
投资活动产生的现金流量净额	4,516.30	-9,785.90	-103,529.74	15,299.21
筹资活动现金流入	26,000.00	49,000.00	90,000.00	45,000.00
筹资活动现金流出	77,863.74	159,561.62	149,034.73	215,048.46
筹资活动产生的现金流量净额	-51,863.74	-110,561.62	-59,034.73	-170,048.46
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	6,563.92	-21,569.03	38,654.32	5,150.84

2021 年度、2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-6 月，经营活动产生的现金流量净额分别 159,900.10 万元、201,218.80 万元、98,778.49 万元和 53,911.36 万元，呈增长趋势，2022 年度较 2021 年度增幅 25.84%，主要是收到地产集团回款；2023 年度较 2022 年度减少 50.91%，主要是 2022 年收到地产集团回款所致，2023 年无此项目。2024 年 1-6 月较上年同期增长 1.13%。

2021 年度、2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别 15,299.21 万元、-103,529.74 万元、-9,785.90 万元和 4,516.30 万元，其中 2022 年度较 2021 年度降幅 776.70%，主要是 2022 年购置富雅·国际商务大厦及收购全兴公司 34%股权、岑梧公司 16.8%股权。2023 年度较 2022 年度增幅 90.55%，主要是 2022 年购置富雅国际商务大厦及收购全兴公司 34%股权、岑梧公司 16.8%股权。2024 年 1-6 月较上年同期增加 10,289.58 万元，增幅 178.23%，主要是本期支付金桥三期建设款较上年同期减少所致。

2021 年度、2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别-170,048.46 万元、-59,034.73 万元、-110,561.62 万元和 -51,863.74 万元，其中 2023 年度较 2022 年度减少 51,526.89 万元，降幅 87.28%，

主要是向银行借款较上年同期减少所致。2024年1-6月较上年同期增幅45.76%，主要是归还银行借款及债券金额较上年同期减少所致。

最近三年，公司经营活动产生的现金流量净额始终为正，稳定的经营性现金回款对公司的项目投资资金需求提供了良好保障。

4. 偿债能力分析

公司2021年、2022年、2023年和2024年1-6月偿债能力指标

项目	2024年6月末	2023年	2022年	2021年
资产负债率(%)	30.98	34.21	42.56	45.26
流动比率(倍)	1.83	1.37	0.97	1.73
速动比率(倍)	1.27	0.91	0.78	1.51
EBITDA利息倍数(倍)	10.62	9.17	8.53	7.37

(1) 资产负债率

截至2021年末-2023年末和2024年6月末，公司资产负债率分别为45.26%、42.56%、34.21%和30.98%，呈下降趋势，主要是公司盈利能力增强，公司盈利积累资金归还借款导致资产总额、负债总额同时减少，且负债减少比例大于资产减少比例，故导致资产负债率下降。

(2) 流动比率和速动比率

截至2021年末-2023年末和2024年6月末，公司流动比率分别为1.73、0.97、1.37和1.83，速动比率分别为1.51、0.78、0.91和1.27，2022年末，流动性指标较上年末均有所下降，主要是收购全兴公司34%股权、岑梧公司16.8%股权以及购置富雅·国际商务大厦项目减少流动资产所致。2023年及2024年6月末，公司流动性指标有所上升，主要系归还了短期借款和到期债券导致流动负债减少。

(3) EBITDA利息倍数

截至2021年末-2023年末，公司EBITDA利息倍数分别为7.37、8.53和9.17，呈现上升趋势。公司EBITDA对利息支出覆盖程度高并形成有效保障，对刚性债务覆盖水平也较好，能够保障利息的足额偿付。

综上，公司近三年资产负债率连续下降，流动比例、速动比例及利息保障倍数逐渐增大，反映出公司的短期偿债能力和长期偿债能力均有所增强。

5. 盈利能力分析

公司2021年度、2022年度、2023年度和2024年1-6月盈利能力指标

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
营业收入	78,965.50	163,333.99	168,652.28	183,066.04
营业成本	29,766.39	65,238.79	81,570.22	86,507.58
销售费用	4,832.96	10,738.27	10,085.11	9,423.57
管理费用	4,548.43	11,806.68	8,767.71	8,790.21
财务费用	5,914.39	13,534.17	15,805.30	8,699.12
营业外收入	29.09	453.22	2,862.28	513.30
营业利润	40,702.82	76,686.14	64,479.32	80,399.12
利润总额	40,731.91	75,954.64	66,287.05	80,776.30
净利润	35,051.98	65,166.41	57,759.03	70,024.35
毛利率(%)	62.30	60.06	51.63	52.75
营业利润率(%)	51.55	46.95	38.23	43.92

2021年度、2022年度、2023年度和2024年1-6月，公司营业收入分别为18.31亿元、16.87亿元、16.33亿元和7.90亿元，呈逐年下降趋势，主要是商贸物流收入减少。2024年1-6月营业收入较上年同期增幅2.90%。

2021年度、2022年度、2023年度和2024年1-6月，公司净利润分别为7.00亿元、5.78亿元、6.52亿元和3.51亿元，毛利率分别为52.75%、51.63%、60.06%和62.30%，营业利润率分别为43.92%、38.23%、46.95%和51.55%。2022年营业利润、利润总额、净利润较上年同期减少，主要是2022年受经济形势影响通行费收入减少及美元汇率变动产生汇兑损失所致。2023年营业利润、利润总额、净利润较上年增加，主要是通行费增加及投资收益较上年同期增加所致。2024年1-6月营业利润、利润总额、净利润较上年同期增加，主要是子公司坛百公司的亚洲开发银行美元贷款余额本期受汇率变动影响产生的汇兑损失较上年同期减少所致。综上，公司近三年毛利率和营业利润率总体呈上升趋势，反映出公司盈利能力逐步增强。

6. 盈利可持续性 & 未来目标

公司“十四五”战略规划中明确在业务布局上实施高速公路和物流“双核驱动”，深耕高速公路主业，努力拓展高速公路服务区经营、物业管理、能源、养护、交通科技等相关产业；聚焦物流园区转型升级，积极稳妥向农产品物流上下游产业链延伸。公司未来将立足核心资源，发挥优势，做精、做优现有业务，不断增强竞争力和盈利能力；聚焦转型升级，积极探索和稳步拓展新业务、新业态、新模式，形成新的利润增长点，实现可持续和高质量发展。

高速公路板块,以资本运营为抓手,扩大公路资产规模,做大高速公路产业;以盘活资源、创新经营模式为突破口,增加高速公路相关业务的经营效益;不断提高运营管理水平,通过管理输出,提高盈利能力。

物流板块,全面升级物流园区的服务功能,打造物流服务优质品牌;通过信息化平台和产业链整合,向产地端、消费端、专业化和价值链高端拓展延伸,建设一站式采购商业综合体,打造广西具有影响力的现代物流运营商。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次债券筹集的资金主要用于:股权投资、并购资产、项目建设、偿还有息债务、补充流动资金等(最终以监管机构批复为准)。具体募集资金用途将提请股东大会授权公司经理层根据公司资金需求情况和公司财务结构确定。

五、其他重要事项

(一) 担保情况

截至公告日,公司及控股子公司对外担保总额为 80,000 万元,占公司最近一期经审计净资产的 12.85%,担保余额为 11,000 万元。无逾期担保。

(二) 重大未决诉讼及仲裁情况

截至公告日,公司不存在应披露的对公司财务状况、经营成果、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。特此公告。

特此公告。

广西五洲交通股份有限公司董事会

2024 年 10 月 25 日