广西五洲交通股份有限公司

2012 年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	五洲交通	股票代码	600368
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	王权	林明	
电话	0771-5568918	0771-5518383	
传真	0771-5518111	0771-5518111	
电子信箱	wzjt600368@sohu.com	wzjt600368@sohu.com	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2012年(末)	2011年(末) 调整后	2011年(末) 调整前	本年(末)比上年(末)增减(%)	2010年(末)
总资产	11,440,721,167.52	9,993,392,540.58	9,993,392,540.58	14.48	9,837,357,629.77
归属于上市公司股东的净资产	2,825,400,668.02	2,544,603,788.02	2,513,006,767.27	11.03	2,330,812,857.54
经营活动产生的现金流量净额	-665,349,584.78	261,891,606.67	261,891,606.67	-354.06	222,763,845.69
营业收入	5,388,886,972.64	2,301,723,556.16	2,301,723,556.16	134.12	358,396,513.24
归属于上市公司股东的净利润	316,928,279.73	274,936,376.16	243,339,355.41	15.27	213,825,337.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	304,508,780.69	272,578,724.42	240,981,703.67	11.71	128,353,526.93
加权平均净资产收益率(%)	11.80	11.30	10.11	增加4.42个百分点	9.52
基本每股收益(元/股)	0.38	0.33	0.44	15.15	0.38
稀释每股收益(元/股)	0.38	0.33	0.44	15.15	0.38

2.2 前10名股东持股情况表

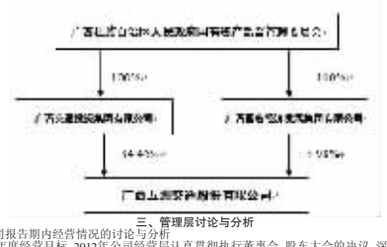
单位：股

报告期股东总数	51,548	年度报告披露日前第5个交易日末股东总数	51,114

前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
广西交通投资集团有限公司	国有法人	34.46	287,332,800	0	无
招商局华建公路投资有限公司	国有法人	13.86	115,531,200	0	无
广西国发经济发展集团有限公司	国有法人	5.98	49,875,000	0	质押 27,000,000
陈镇其	未知	0.49	4,097,490	0	未知
罗慧珠	未知	0.43	3,627,000	0	未知
陈小硕	未知	0.29	2,387,929	0	未知
陈镇美	未知	0.26	2,198,880	0	未知
陈镇宏	未知	0.22	1,848,645	0	未知
广发证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	未知	0.21	1,727,840	0	未知
光大证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	未知	0.16	1,374,380	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名股东中，在本公司知悉范围内，第一名、第三名股东即广西交通投资集团有限公司、广西国宏经济发展集团有限公司属同一个实际控制人区国资委，但前三名股东之间不存在关联关系，也无证《上市公司股东持股变动信息披露办法》规定的一致行动人；第四名至第十名股东未知其是否存在关联关系或是《上市公司股东持股变动信息披露办法》规定的一致行动人。				

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



三、管理层讨论与分析

（一）董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

围绕董事会制订的年度经营目标，2012年公司经营层认真贯彻执行董事会、股东大会的决议，深入实施“提升交通主业，稳步推进多元化经营”的战略，团结带领广大干部员工进一步解放思想、拼搏进取、争创佳绩，想方设法拓展经营渠道、增加营业收入、通过经营创效、提升项目运营水平、加快项目投资建设、拓展大宗物流贸易、探索创新融资手段等，实现了调整业务结构、推进产业布局的阶段性目标。公司经营业绩较好增长，盈利能力稳步提升，为公司跨越式发展打下坚实基础。

2012年公司实现营业收入53.89亿元，较上年增长134.12%，主要是公司物流贸易业务收入较上年增长312.51%所致；实现利润总额3.91亿元，较上年增长19.15%；实现净利润2.96亿元，较上年增长10.04%；实现归属于母公司所有者的净利润3.17亿元，较上年增长15.27%。截止2012年12月31日，公司总资产为114.41亿元，较上年增长14.48%；归属于母公司所有者权益为28.25亿元，较上年增长11.03%。2012年公司加权平均净资产收益率为11.80%，较上年增加0.5个百分点；基本每股收益为0.38元，较上年增长15.15%；稀释摊薄股收益为0.38元，较上年增长12.12%。

对照董事会确定的年度经营目标，2012年公司实现营业总收入538-888.70万元，是目标值280-000万元的192.46 %；实现净利润29-643.18万元，是目标值26-800万元的110.61%；归属于母公司所有者净利润31-692.83万元，是目标值29-300万元的108.17%；净资产收益率11.80%，是目标值8%的147.5%。公司董事会下达的2012年度经营目标较好完成。

1、主营业务分析

①利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	5,388,886,972.64	2,301,723,556.16	134.12
营业成本	4,441,845,525.22	1,495,641,658.91	196.99
销售费用	74,891,395.24	76,054,662.38	-1.53
管理费用	115,078,909.46	112,562,497.58	2.24
财务费用	291,464,477.06	183,170,528.51	59.12
经营活动产生的现金流量净额	-665,349,584.78	261,891,606.67	-354.06
投资活动产生的现金流量净额	-199,133,922.59	-721,970,612.29	-72.42
筹资活动产生的现金流量净额	807,332,674.52	393,494,254.38	105.17

②收入

报告期公司主营业务的收入情况如下：

单位：元 币种：人民币

分行业情况

分行业	2012年度	2011年度	同比增长(%)
交通运输业	930,899,110.00	845,595,727.59	10.09%
房地产业	458,256,341.26	470,201,003.00	-2.54%
物流贸易	3,989,159,676.05	967,530,798.93	312.30%
合 计	5,378,315,127.31	2,283,327,529.52	135.55%

分产品情况

分产品	2012年度	2011年度	同比增长(%)
通行费收入	930,899,110.00	845,595,727.59	10.09%
房地产收入	458,256,341.26	470,201,003.00	-2.54%
物流贸易	3,989,159,676.05	967,530,798.93	312.30%
合 计	5,378,315,127.31	2,283,327,529.52	135.55%

分地区情况

分地区	2012年度	2011年度	同比增长(%)
广西地区	4,418,070,687.04	2,087,942,908.14	111.60%
境内(广西除外)	959,952,039.49	192,922,840.41	397.58%
境外	292,400.78	2,461,780.97	-88.12%
合 计	5,378,315,127.31	2,283,327,529.52	135.55%

说明：物流贸易收入本期比上期增加3,021,628,877.12元，增长312.30%，主要是公司物流贸易业务扩大，致收入增加。

③成本

1）成本分析表

单位：元

分行业情况

分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
交通运输业	折旧	195,271,297.25	4.40	159,955,395.15	10.69	22.08
	养护费	60,465,553.99	1.36	40,309,929.72	2.70	50.00
	其他	12,108,095.96	0.27	9,156,218.50	0.61	32.24
	合计	267,844,947.20	6.03	209,421,543.37	14.00	27.90
房地产业	普通住宅营业成本	164,586,063.12	3.71	0	0.00	100.00
	非普通住宅营业成本	27,348,214.27	0.62	0	0.00	100.00
	商铺营业成本	14,630,204.58	0.33	337,371,103.99	22.56	-95.66
	合计	206,008,118.15	4.64	337,371,103.99	22.56	-38.94
物流贸易	成本	3,952,916,578.97	88.99	932,209,442.90	62.33	324.04
	合计	3,952,916,578.97	88.99	932,209,442.90	62.33	324.04
其他业务	成本	15,075,880.90	0.34	16,639,568.65	1.11	-9.40
	合计	15,075,880.90	0.34	16,639,568.65	1.11	-9.40
总成本		4,441,845,525.22	100.00	1,495,641,658.91	100.00	196.99

分产品情况

分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
通行费成本	折旧	195,271,297.25	4.40	159,955,395.15	10.69	22.08
	养护费	60,465,553.99	1.36	40,309,929.72	2.70	50.00
	其他	12,108,095.96	0.27	9,156,218.50	0.61	32.24
	合计	267,844,947.20	6.03	209,421,543.37	14.00	27.90
房地产成本	普通住宅营业成本	164,586,063.12	3.71	0	0.00	100.00
	非普通住宅营业成本	27,348,214.27	0.62	0	0.00	100.00
	商铺营业成本	14,630,204.58	0.33	337,371,103.99	22.56	-95.66
	合计	206,008,118.15	4.64	337,371,103.99	22.56	-38.94
物流贸易成本	成本	3,952,916,578.97	88.99	932,209,442.90	62.33	324.04
	合计	3,952,916,578.97	88.99	932,209,442.90	62.33	324.04
其他业务成本	成本	15,075,880.90	0.34	16,639,568.65	1.11	-9.40
	合计	15,075,880.90	0.34	16,639,568.65	1.11	-9.40
总成本	合计	4,441,845,525.22	100.00	1,495,641,658.91	100.00	196.99

④费用

公司报告期费用情况如下：

单位：元

科目	2012年度	2011年度	同比增长(%)
销售费用	74,891,395.24	76,054,662.38	-1.53%
管理费用	115,078,909.46	112,562,497.58	2.24%
财务费用	291,464,477.06	183,170,528.51	59.12%

变化在30%以上项目的原因说明：

财务费用本期比上期增加108,293,948.55元，增长59.12%，主要系贷款的增加致本期的利息支出相应增加及本年外汇汇率较上年变化较小导致本公司之子公司广西坛百高速公路有限公司的外币借款的本期汇兑收益较上年大幅减少所致。

⑤现金流

报告期公司现金流量构成情况、同比变动情况和变动原因说明（合并报表）

单位：元

项目	2012年度	2011年度	增减比例(%)	变动原因
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	5,801,815,369.06	1,901,285,817.99	205.15%	主要为本年公司物流贸易业务扩大导致贸易业务收入增加所致。
收到的税费返还	76,141.32	785,363.98	-90.30%	主要为本期二级子公司广西凭祥万通国际物流有限公司收到的增值税返还款比去年同期减少所致。
收到其他与经营活动有关的现金	1,029,848,877.91	299,294,011.24	244.09%	主要是本期物流贸易的单位往来款较上年同期的单位往来款有所增加所致。
购买商品，接受劳务支付的现金	6,034,747,154.15	1,298,254,321.69	364.84%	主要是本期各子公司开展物流贸易增加营业成本及本年子公司广西五洲房地产有限公司购入经营性项目用地所致。
支付的各项税费	287,534,854.21	140,362,047.37	104.85%	主要是本期母公司“五洲国际”项目部及子公司广西坛百高速公路有限公司缴纳土地增值税，支付较上年同期增加所致。
支付其他与经营活动有关的现金	1,093,483,295.77	400,561,344.33	172.99%	主要是本期支付的单位往来款较去年同期有所增加所致。
经营活动产生的现金流量净额	-665,349,584.78	261,891,606.67	-354.06%	主要是本期经营活动现金流入量较去年同期增加幅度与流出量较去年同期增加幅度之比有所减少所致。
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	522,597.15	34,032,383.82	-98.46%	主要为上年子公司广西凭祥万通国际物流有限公司处置前置核放区收到的赔偿款3400万元，本年无此项收入发生所致。
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	114,176,519.74	306,002,996.11	-62.69%	主要为上年母公司支付平宾路改扩建工程款1.6亿元，本年此项支出减少所致。
投资支付的现金	85,480,000.00	450,000,000.00	-81.00%	主要为上年同期支付收购子公司广西坛百高速公路有限公司68%股权应付款4.5亿元，本年此项支出为子公司广西坛百高速公路有限公司出资5500万元，子公司南宁金桥农产品有限公司出资3000万元，投资设立南宁利和小额贷款公司所致。
投资活动产生的现金流量净额	-199,133,922.59	-721,970,612.29	-72.42%	主要是去年同期收购子公司广西坛百高速公路有限公司68%股权支付的投资活动现金较本年投资支付的现金大所致。
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	2,144,456,689.00	480,000,000.00	346.76%	主要是本期银行贷款较上年同期增加所致。
发行债券收到的现金		1,000,000,000.00	-100.00%	主要为上年同期公司发行10亿元中期票据，本年无此项业务发生所致。
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	369,204,154.68	271,498,966.62	35.99%	主要为本年分配2011年现金股利较上年同期分配2010年现金股利减少所致。
支付其他与筹资活动有关的现金	1,875,000.00	7,500,000.00	-75.00%	主要为本年支付中期票据承销费较上年同期减少所致。
筹资活动产生的现金流量净额	1,038,415,022.44	393,494,254.38	163.90%	本期筹资活动产生的现金流入增幅比筹资活动产生的现金流出增幅少导致该活动的现金流量净额增加所致。

报告期公司经营活动产生的现金流量净额为-665,349,584.78元，公司实现净利润为296,431,839.1元，存在重大差异的原因是本期公司支付经营性项目用地款。

⑥其他

1）公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2000年12月，经中国证监会批准公司发行8000万A股并在上海证券交易所发易所挂牌上市，公司《招股说明书》披露了以下公司发展规划（具体请查阅公司《招股说明书》）：

1、公司经营发展战略：坚持以交通建设开发为主业，重点发展公路建设，积极发展与主业相关的服务行业，兼顾发展与水路运输相关的行业。通过加强企业管理，提高经济效益，扩大企业经营规模。

2、发展方向和规划：

发展方向：突出主业、围绕主业多种经营

发展目标：计划发展成为以公路建设开发为主业，经营公路运输、公路沿线配套服务、公路工程施工建设、工程承包、工程质量监理、水运建设、航运枢纽等的综合性交通建设、经营企业。

3、发展计划

一是坚持以交通建设开发为主业，重点发展公路建设；二是积极发展与主业相关的服务行业；三是兼顾发展与水路运输相关的行业。

4、企业管理计划

一是加强企业管理，提高经济效益；二是加强人员管理，适当补充人员。

公司上市后，在经营好现有路桥资产的同时，积极收购公路经营权，参与投资建设经营高速公路等交通项目。公司以上市募集资金收购金宜路，先后参股投资建设玉百高速公路、岑罗高速公路，收购坛百公司股权，实现对坛百高速公路的全资拥有。2005年以来，公司紧抓发展机遇，提升公路主业，稳步推进多元化经营。根据形势变化，积极拓展和深化地产、物流业务，并发现代国际、五洲国际等房地产项目，投资建设中国玉盟自由贸易区凭祥物流园，南宁金桥农产品批发市场等大型物流项目，并依托物流园等大力拓展贸易业务，有力地提升了公司整体经营业绩。截止2000年末，公司总资产14.08亿元，净资产9.81亿元，2000年公司实现利润总额1.25亿元，净利润0.83亿元；截止2012年末，公司总资产114.41亿元，净资产31.90亿元，较上市当年增长712.57%、225.18%；2012年公司实现利润总额3.91亿元，净利润2.96亿元，较上市当年增长212.80%、256.63%。2000年公司经营管理的普通公路总里程仅为90.71公里、高速公路里程仅为29.44公里，目前公司经营管理的普通公路里程已达158.44公里、高速公路总里程已达到256.36公里。公司经营业务逐渐由单一的收费公路，发展为“公路为主业，物流、地产及相关产业蓬勃发展”的多元经营态势。公司员工人数已由2000年招股说明书披露的499人，增加到截止报告期末的1224人。公司构架已由单一企业，发展为拥有2个全资子公司、4个控股子公司、7个直管单位的集团型大型企业。

2008年3月经中国证监会批准，公司发行5亿股5.4亿元可转换公司债券并于2009年7月提前赎回。公司《数行可转换公司债券募集说明书》对公司未来发展与规划未作披露。

2）发展战略和经营计划进展情况说明

2012年公司继承和发扬开拓创新、踏实勤奋、克难攻坚的优良传统，深入贯彻落实公司战略部署，经营层贯彻执行董事会决策，妥善应对经营压力，克服不利因素，带领全体员工奋发图强、争创佳绩，公司继续保持良好发展态势。

1、调思路谋新局，战略发展目标基本确立

去年以来，公司面临的经营形势和内外环境发生了较大变化，在公路上市公司积极寻求战略转型的环境下，公司认真分析、研究判断五洲交通的经营状况和外部环境，对发展思路进行了调整。一是顺应形势，将公路主业的重心放在提升现有路产经营水平上；二是突计将现代服务和资源开发及加工制造作为公司“十二五”期间重点拓展和培育的方向；三是加快推进各项目前期工作和建设力度，加强筹融资工作，全面开展内控体系建设和提高风险防范水平，实现公司做强做大、全面协调可持续发展。

2、效益创品牌，公路运营水平不断提高

一是收费工作顺利开展，堵漏增收工作取得成效，各运营单位进一步创新完善稽查工作机制，在与地方政府、公安交警、派出所等部门的联动上取得新突破，稽查打逃工作成效显著。2012年公司实现通行费收入9.31亿元，同比增长10.09%，为公司经营活动提供了稳定的现金流。在国家免费通行假期，各运营单位精心部署、完善预案、加班加点，成功经受考验，安全保畅、应急处置能力得到了锻炼和提高。

二是品牌建设持续推进，服务区和收费服务品牌效应凸显。各单位不断提升收费服务质量，逐渐形成了独具特色的服务品牌。坛百公司深化“鸭蛋一问”服务活动，加大“五洲驿站”创建力度，将坛百路文化元素融入服务区建设，拓展人性化服务功能，与公安部门联合在全线服务区建设警务室，经营秩序和安全度得到保证。“五洲驿站”品牌独树一帜，获得各方无分肯定，田东服务区被评为“五星级服务区”。岑罗公司开展“二声三到六标准”服务活动，平宾所打造“业务精英站”和“温馨收费站”，都成为了五洲交通高速公路运营品牌的具体支撑。

三是道路养护坚持“预防性养护”理念，重视科技创新。坛百公司加强周期养护理论研究，与东南大学共同开发路面决策系统，编制坛百路养护三年规划，成为国内首家进行高速公路周期养护理论研究的运营公司。

四是适时抓好主业拓展延伸，投长高速公路业务链条，以打造专业养护施工队伍为方向推进百兴公司业务转型，拓展专业养护施工市场。启动岑罗路筋竹停车区扩建工程，为下一步增加服务内容做准备。

3、破难题推转型，探索产业发展取得经验

一是物流贸易业务规模提升，成为营业收入增长主力。

二是业务调整初见成效，项目建设稳步推进。公司对物流和地产业务进行调整，扎实推进项目建设。金桥公司加快项目二期建设，二期工程主体基本建成，同时对市场业态和布局进行了调整。万通公司争取中国-东盟（凭祥）原木及半成品交易中心项目落户物流园，取得凭祥国际客运站项目业主资格，为实现国区功能调整和业务转型、保证可持续发展奠定了基础，同时通过加大加快园区的物业招商招租，园区的收益稳步回升。五洲房地产公司以开发百色综合地块为契机，将实现地产业务由单一房地产开发向综合地产开发转型。公司牵头设立润通公司拟参股投资中信汕头滨海新城等项目。根据物流、地产业务发展规划，收储了钦州白石湖二期地块、百色龙景区地块、凭祥国际客运站等项目用地共计580余亩。

三是扎实开展前期工作，做好资源项目储备。按照“立足广西、放眼大西南及东南亚”的思路，公司将紧抓有色金属产业调整的机遇，克服专业人才比较缺乏和经验不足的实际困难，积极开展大量前期调研工作，对有关项目进行深入了解，为今后进入资源产业做好项目储备。

四是积极探索产业发展新路子。公司筹建小额贷款公司取得阶段性进展，获得了自治区金融办开业批复及经营许可证。此外，继续跟进其他项目，探索新项目投资途径。

4、拓渠道增融资，资金保障能力获得提升

一是加强与各家银行的合作，增强子公司造血功能，实现子公司自行流动发展。公司累计获得银行授信49.13亿元，取得银行流动贷款17.26亿元。金桥公司获得银行贷款支持，落实了市场二期工程的建设资金。国通公司获得银行授信5.7亿元，通过开具信用证等融资票据3亿元较好开展业务。

二是继续探索债券市场融资。2012年8月公司成功注册20亿元非公开定向债务融资工具，2013年1月发行了2013年度第一期，发行总额10亿元、期限3年、票面利率6.1%；12月份公司基本完成了拟发行11亿元短期融资券的方案，目前申报材料正在争取尽快上报。

5、抓内控强管理，企业发展建立可靠保障

2012年公司继续深入推进内控建设，全面加强制度建设、流程管理和风险防范，公司管理效率得到提高，内部管理水平进一步提升。

公司对2011年内控体系建设工作进行了评价并开展了内控审计，继续修订内部管理制度20余项，进一步提高内控体系建设的完整性和实效性。坛百公司按要求开展了内控体系建设工作，形成初步成果。

结合内控体系的建设实施，公司重点开展法律事务管理，加强合同管理。公司制订贸易项目管理制度，加强对物流贸易业务风险的防控。按照广西证监会要求，公司组织开展财务会计基础工作自查自纠工作，改进财务会计基础工作；公司加强资金运用和管理，开展资金统一结算和调拨业务，提高资金使用效益；公司加强人力资源管理，制定人力资源规划，继续扩大招聘选材范围，为公司发展储备优秀人才；公司推进管理信息化建设，完成人力资源信息系统一期工程和手机OA办公平台建设。

6、超额完成公司董事会确定的2012年度经营目标，其中完成营业总收入目标超过50%以上是公司物流贸易业务收入较上年同期增长312.30%所致。

2、行业、产品或地区经营情况分析

①主营业务分行业、分产品情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况

分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
交通运输业	930,899,110.00	267,844,947.20	71.23	10.09	27.90	减少4.01个百分点
房地产业	458,256,341.26	206,008,118.15	55.05	-2.54	-38.94	增加26.8个百分点
物流贸易	3,989,159,676.05	3,952,916,578.97	0.91	312.30	324.04	减少2.74个百分点
合 计	5,378,315,127.31	4,426,769,644.32	17.69	135.55	199.31	-17.53

主营业务分产品情况

分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
通行费收入	930,899,110.00	267,844,947.20	71.23	10.09	27.90	减少4.01个百分点
房地产收入	458,256,341.26	206,008,118.15	55.05	-2.54	-38.94	增加26.80个百分点
物流贸易	3,989,159,676.05	3,952,916,578.97	0.91	312.30	324.04	减少2.74个百分点
合 计	5,378,315,127.31	4,426,769,644.32	17.69	135.55	199.31	-17.53

主营业务分行业和分产品情况的说明：

公司主营业务收入按分行业主要为：交通运输业、房地产业、物流贸易，其中：交通运输业主要为母公司及子公司广西坛百高速公路有限公司、广西岑罗高速公路有限责任公司经营收费公路；房地产业主要为母公司“五洲国际”项目部经营的房地产业务；物流贸易主要为子公司广西五洲房地产有限公司、广西万通国际物流有限公司、南宁金桥农产品有限公司、广西坛百高速公路有限公司经营的物流贸易业务。

公司主营业务收入按分产品主要为：通行费收入、房地产收入、物流贸易收入，其中：通行费收入主要为母公司及子公司广西坛百高速公路有限公司、广西岑罗高速公路有限责任公司经营收费公路；房地产收入主要为母公司“五洲国际”项目部经营的房地产业务；物流贸易收入主要为子公司广西五洲房地产有限公司、广西万通国际物流有限公司、南宁金桥农产品有限公司、广西坛百高速公路有限公司及广西岑罗高速公路有限责任公司经营的物流贸易业务。

②主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
广西地区	4,418,070,687.04	111.60
境内(广西除外)	959,952,039.49	397.58
境外	292,400.78	-88.12
合 计	5,378,315,127.31	135.55

主营业务分地区情况的说明：

公司主营业务收入共计5,378,315,127.31元，其中4,418,070,687.04元收入主要来源于各子公司在广西区内营业收入；959,952,039.49元收入主要来源于公司三级子公司上海容顺物流有限公司营业收入；292,400.78元来源于三级子公司广西凭祥万通国际物流有限公司出口（越南）贸易收入。

3、资产、负债情况分析表

①资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
应收票据	99,404,486.93	0.87	26,124,100.18	0.26	280.51	主要是公司贸易业务量较上期大幅增加，以票据结算方式的客户增多所致。
应收账款	182,223,701.87	1.59	278,537,519.39	2.79	-34.58	主要是本公司加强了贷款催收力度所致。
预付款项	974,233,230.41	8.52	294,419,892.24	2.95	230.90	主要是公司贸易业务扩大，预付货款增加及公司开展地产业务征地预付的土地出让金等。
其他应收款	284,688,177.01	2.49	142,850,768.20	1.43	99.29	主要是公司之子公司广西坛百高速公路有限公司与南宁金桥农产品有限公司分别出资5500万元、3000万元投资南宁利和小额贷款有限公司，该公司截止2012年12月31日尚未成立，出资款暂挂其他应收款所致。
存货	1,436,598,969.42	12.56	750,614,114.64	7.51	91.39	主要是公司投资开发的地产项目增加所致。
长期股权投资	480,000.00	0.00	-		100.00	主要是本期公司全资子公司广西五洲地产有限公司之子公司广西五洲国通投资有限公司投资出资48万成立南宁惟德投资管理有限公司。
投资性房地产	64,827,981.32	0.57	5,815,059.30	0.06	1014.25	主要是金桥农产品批发市场一期中的茶城用于出租，从在建—开发成品转入所致。
工程物资	818,182.00	0.01	-		100.00	主要是本期子公司广西岑罗高速公路有限责任公司购入岑罗高速路未开通路段收费临近系统设备未安装使用所致。
开发支出	2,330,114.75	0.02	809,928.30	0.01	187.69	主要是公司开发的物流信息系统管理平台及金桥市场信息系统本期增加所致。
长期待摊费用	29,808,000.21	0.26	10,525,618.59	0.11	183.19	主要是坛百服务区建设改造完工转入所致。
短期借款	1,048,456,689.00	9.16	370,000,000.00	3.70	183.37	主要是经营规模的扩张，公司流动资金需求增加所致。
应付票据	150,661,596.00	1.32	-		100.00	主要是本期子公司广西五洲房地产有限公司开展票证业务所致。
应付账款	589,903,723.27	5.16	436,660,460.45	4.37	35.09	主要是公司本期贸易业务增长，导致存货采购量增加相应的应付账款。
预收款项	182,906,286.37	1.60	454,852,069.83	4.55	-59.79	主要是公司五洲国际项目部本年达到收入确认条件，预收销售款本期转入营业收入所致。
应付职工薪酬	37,533,318.09	0.33	22,648,514.09	0.23	65.72	主要是公司期末计提绩效工资所致。
应交税费	7,498,333.15	0.07	61,182,566.36	0.61	-87.74	主要是本期增值税进项税较多及五洲国际项目部按销售款减少，导致销售业业所得税所致。
其他应付款	403,942,744.41	3.53	186,771,075.87	1.87	116.28	主要是本期母公司及子公司广西五洲房地产有限公司共计借入广西交通投资集团有限公司经营周转金2.5亿元及子公司广西岑罗高速公路有限责任公司工程质量保证金所致。
一年内到期的非流动负债	100,000,000.00	0.87	150,000,000.00	1.50	-33.33	主要是公司一年内到期的长期借款较上年同期下降所致。
其他非流动负债	65,087,710.37	0.57	37,582,277.85	0.38	73.19	主要是公司之全资子公司广西五洲房地产有限公司取得政府补助270万所致。
股本	833,801,532.00	7.29	555,867,688.00	5.56	50.00	主要是公司本期执行2011年利润分配方案，以资本公积金转增股本每10股转增2.5股，并同时以未分配利润向全体股东每10股送红股2.5股。

4、核心竞争力分析

报告期内公司核心竞争力（包括设备、专利、非专利技术、特许经营权、土地使用权、水面养殖权、采矿权、独特经营方式和盈利模式、允许他人使用自己所有的资源要素或作为被许可方使用他人资源要素等）无发生重要变化。

5、投资状况分析

①对外股权投资总体分析

截止报告期末，公司合并报表长期股权投资金额为48万元，期初余额为0万元。被投资公司为南宁维德投资管理有限公司，是因通公司参股投资设立的公司。该公司注册资本300万元，国通公司出资48万元，出资比例16%。

目前南宁维德投资管理有限公司未开展经营业务，经营范围：投资管理咨询、会计管理咨询、企业管理咨询，投资咨询，商务咨询，会计咨询，企业营销和形象策划，服务外包，会展服务，计算机系统集成，项目策划及管理（除国家专项规定外）。

截止报告期末，母公司报表长期股权投资金额为3,327,977,882.54元，包括对6家子公司：广西万通国际物流有限公司、广西岑罗高速公路有限责任公司、广西坛百高速公路有限公司、南宁金桥农产品有限公司、广西五洲房地产有限公司、广西五洲通国投资有限公司的投资和对广西五洲国通投资有限公司的投资。其中报告期新增的有：对广西五洲房地产有限公司增资40,000,000元；对广西五洲通投资有限公司投资5,000,000元；对广西五洲国通投资有限公司投资50,000,000元，本期实现对广西五洲国通投资有限公司投资收益5,292,959.54元。

1）证券投资情况

报告期公司无证券投资情况。

2）持有其他上市公司股权情况

报告期公司无持有其他上市公司股权情况。

3）持有非上市金融企业股权情况

报告期公司无持有非上市金融企业股权情况。

4）买卖其他上市公司股份的情况

报告期公司无买卖其他上市公司股份的情况。

5）非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

①委托理财情况

报告期公司无委托理财情况。

②委托贷款情况

报告期公司无委托贷款情况。

③其他投资理财及衍生品投资情况

报告期公司无其他投资理财及衍生品投资情况。

6）募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金使用或前期募集资金使用到本期的情况。

7）主要子公司、参股公司分析

①主要子公司分析

①主要子公司基本情况

公司名称	子公司类型	公司持股比例	主要产品/服务或业务	注册资本(万元)
广西万通国际物流有限公司	控股子公司	70%	以口岸基础设施和物流基础设施投资管理；提供国际货运、仓储、搬卸装运、报关报检、进出口贸易的代理服务；国内贸易（国际有专项规定的除外）；机动车配件销售；普通货运、货物专用运输（集装箱、冷藏保鲜、罐式）、大型物件运输（一类）	25,000
广西岑罗高速公路有限责任公司	控股子公司	70.74%	广西筋竹至岑溪高速公路的投资、建设、运营收费和管理。	82,019.36
广西五洲房地产有限公司	全资子公司	100%	对钦州基础设施代建工程、南宁市大板一区和新竹小区临旧房改造项目代建工程、百色“五洲·半岛阳光”项目的投资。	5,000
南宁金桥农产品有限公司	控股子公司	70%	农副土特产品、房地产开发、农资、物流管理咨询服务、房屋租赁、停车场管理、对市场开发的投资、经营、管理。	30,000
广西坛百高速公路有限公司	全资子公司	100%	南宁坛洛至百色高速公路的运营、管理、养护和收费；服务区的经营管理；弱材项目贸易等；对金融业的投资及管理，开办小额贷款公司；工程项目管理；机械设备租赁。	180,400
广西五洲润通投资有限公司	控股子公司	直接50%，间接20%	对房地产、公路、桥梁、基础设施、交通能源的投资，报告期内尚未开展业务。	1,000

报告期新设子公司情况：

①投资设立广西五洲润通投资有限公司

2012年6月11日经公司第七届董事会第四次会议决议；公司投资设立广西五洲润通投资有限公司（简称“五洲润通公司”），注册资本1000万元，由公司及公司控股子公司广西岑罗高速公路有