

证券代码：600368

证券简称：五洲交通



广西五洲交通股份有限公司

Guangxi Wuzhou Communications Co., Ltd.

（南宁市良庆区庆歌路 20 号富雅国际商务大厦 A 栋 43 层）

**向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用可行性分析报告**

二〇二五年一月

一、本次募集资金运用计划

广西五洲交通股份有限公司（以下简称“五洲交通“或”公司“）本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 300,000.00 万元（含 300,000.00 万元），扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

序号	名称项目	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	G80 广昆高速公路南宁至百色段改扩建工程（坛洛至百色段）工程	2,043,035.12	300,000.00
合计		2,043,035.12	300,000.00

若本次扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入金额，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目情况及必要性和可行性分析

（一）项目基本情况

本次募投项目的名称为“G80 广昆高速公路南宁至百色段改扩建工程（坛洛至百色段）工程”，计划总投资 2,043,035.12 万元，拟投入募集资金不超过 300,000.00 万元。

公司于 2024 年 6 月 28 日首次披露拟建设投资项目，具体的请参见公司于 2024 年 6 月 28 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露《五洲交通关于投资建设 G80 广昆高速公路南宁至百色段改扩建工程（坛洛至百色段）项目的公告》及《G80 广昆高速公路南宁至百色段改扩建工程（坛洛至百色段）工程可行性研究报告》。

坛百高速起自南宁市西乡塘区坛洛镇（接南坛高速），终于百色市右江区那毕镇（接百罗高速），全长 187.815 公里，采用双向四车道高速公路标准建设，设计速度 80~120km/h，于 2005 年 6 月开工建设，2007 年 12 月建成通车。坛百高速是《国家公路规划网（2013-2030 年）》中广州至昆明公路的重要组成部分，

同时也是《广西高速公路网规划（2018-2030年）》中“横8”线的重要组成路段。近年来，随着国民经济和社会的快速发展，坛百高速交通量快速增加，交通压力与日俱增，现有的双向四车道难以满足当前的交通需求。为改善该段高速公路的通行质量，缓解交通压力，提升车主用户出行体验，同时为了配合国家西部陆海新通道战略，公司计划实施本次改扩建项目。

（二）项目建设的必要性

1、提升国家高速公路大通道通行能力和服务水平、完善国家和广西高速公路网

本项目是《国家公路网规划（2013-2030年）》高速公路网中广州至昆明（G80）的组成部分，同时也是《广西高速公路网规划（2018-2030年）》“1环12横13纵25联”中主骨架“横8”线的重要路段、西南经广西连接粤港澳大湾区方向的对外大通道（主通道），是广西交通网中连接自治区首府南宁与重要城市百色、云南省会昆明的交通大动脉。本项目建设将与2018年底建成的柳州至南宁高速公路改扩建工程六景至南宁段、规划建设G80广州至昆明高速公路南宁至岑溪段改扩建工程等，共同形成百色、云南昆明、贵州西南部出海和连接粤港澳大湾区、北部湾城市群、海南自由贸易区的大能力高速公路通道，进一步加强东部发达地区及沿海、沿江港口与腹地的联系。

2、贯彻“一带一路”倡议，实施西部陆海新通道总体规划，推动“西部大开发”进程，落实“交通强国”政策

本项目是西部陆海新通道3条主通路中自成都经泸州（宜宾）、百色至北部湾出海口的通路上的重要路段，是我国西部地区经百色、南宁通向“丝绸之路经济带”广西、云南边境口岸和“21世纪海上丝绸之路”广西北部湾港口的重要通道，是面向东盟的国际大通道上的重要路段，也是连接“一带”和“一路”的陆海联动通道之一。因此，本项目的建设是加快“一带一路”建设、畅通关键交通通道，加快西部陆海新通道建设、进一步推动“西部大开发”进程的需要。

3、适应交通需求的快速增长

G80 广州至昆明高速公路南宁至百色拟改扩建路段由南坛高速和坛百高速两段组成，为双向四车道高速公路。自通车以来，拟改扩建路段交通量增长迅速，其中南坛高速 2021 年路段平均车流量达 34079 辆/天、折算数已达 50433pcu/d，目前已处于三级服务水平，坛百高速 2021 年路段平均车流量达 22111 辆/天、折算数为 33821pcu/d，绝大多数路段处于二、三级服务水平，已成为广西最繁忙的高速公路之一。由于局部路段交通量较大（达 40000 辆/日以上），2017 年至 2021 年平均交通增长率 13.63%，且大型车比重较高（约占 41.0%），道路通行能力及服务水平迅速降低。随着区域经济以及交通量的快速增长，现有高速公路已不能满足本项目作为高速公路主通道“快速、安全、经济、舒适”的功能要求。因此，本项目的实施是适应交通需求快速增长的迫切需要。

（三）项目建设的可行性

公司委托中交第二公路勘察设计研究院有限公司对本项目开展了可行性研究。中交第二公路勘察设计研究院有限公司于 2023 年 10 月出具了《G80 广昆高速公路南宁至百色段改扩建工程（坛洛至百色段）工程可行性研究报告》。本项目已取得广西壮族自治区发展和改革委员会的核准。

公司成立 30 多年来，先后投资经营高速公路总里程 506 公里，包括坛洛至百色、岑溪至罗定、岑溪至兴业、岑溪至梧州、全州至兴安等高速公路，大多数为国家重要干线公路路段，具备实施本项目的实力，建设本项目亦是公司切实履行国企责任的义务及需要。

（四）项目建设主体

本项目由公司全资子公司广西坛百高速公路有限公司（简称“坛百公司”）实施。

（五）项目投资概算

本项目投资总额约为 204.30 亿元，平均每公里造价约为 1.15 亿元，拟使用本次发行募集资金不超过 300,000.00 万元用于董事会后的资本性支出。具体构成如下：

工程或费用名称	总投资额（万元）	占比
第一部分建筑安装工程费	1,388,374.14	67.96%
一、临时工程	59,779.45	2.93%
二、路基工程	335316.334	16.41%
三、路面工程	239087.8	11.70%
四、桥梁涵洞工程	150,059.53	7.34%
五、交叉工程	287,070.19	14.05%
六、交通工程及沿线设施	219,651.07	10.75%
七、绿化及环境保护工程	26,869.40	1.32%
八、其他工程	34,196.71	1.67%
九、专项费用	36,343.66	1.78%
第二部分土地使用及拆迁补偿费	277,085.47	13.56%
第三部分工程建设其他费	82,928.61	4.06%
一、建设项目管理费	29,330.89	1.44%
二、研究试验费	400	0.02%
三、建设项目前期工作费	24,229.98	1.19%
四、专项评价（估）费	1327.5	0.06%
五、联合试运转费	516.058	0.03%
六、生产准备费	3323.886	0.16%
七、工程保通管理费	4635	0.23%
八、工程保险费	5,409.38	0.26%
第四部分预备费	157,354.94	7.70%
第一、二、三、四部分费用合计	1,905,743.16	93.28%
建设期贷款利息	137,291.96	6.72%
公路基本造价	2,043,035.12	100.00%

（六）项目预计收益情况

经过可行性论证，该项目具有良好的经济效益。项目建成达产后，能够为公司带来持续的现金流入。

（七）项目报批情况

截至本可行性分析报告出具日，本项目已取得发改部门的核准批复、已取得环保部门的环评批复。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司本次募集资金将用于“G80 广昆高速公路南宁至百色段改扩建工程（坛洛至百色段）工程”，符合国家相关产业政策以及公司经营发展战略，具有良好的经济效益与社会效益。本项目实施后，政府的交通规划将得到落实，社会公众的交通需求将得到保障，公司可获得合理的投资回报，通过本项目，公司可有效提高坛百高速的资产质量，扩大公路资产规模，提升收费公路主业未来发展空间，进一步巩固收费公路的投资和营运方面的核心优势。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产金额将有所增长，资本实力与抗风险能力得到提升。本次发行将优化资本结构、提高偿债能力、降低财务风险，为公司进一步业务发展奠定坚实的基础。

本次发行后，投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本将有所增加，而募投项目的经济效益需要一定的时间才能体现，因此公司净资产收益率、每股收益等指标短期内可能出现一定程度的下降。但随着募投项目新增产能的逐步建成、释放，将提高公司的持续经营能力和盈利能力。

四、本次发行募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，公司本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募投项目的实施有利于增强公司核心业务竞争实力并提升经营业绩；同时，本次发行将优化公司的资本结构，降低公司的财务风险及资金成本。因此，本次募集资金投资项目具有可行性及必要性，符合公司长期发展需求及全体股东利益。

广西五洲交通股份有限公司董事会
2025年1月10日