

**宜昌交运**  
YICHANG JIAOYUN

湖北宜昌交运集团股份有限公司

(湖北省宜昌市港窑路 5 号)

首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人（主承销商）



**华龙证券有限责任公司**

CHINA DRAGON SECURITIES CO.,LTD.

甘肃省兰州市静宁路 308 号

## 发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况,并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮网(www.cninfo.com.cn)。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股意向书全文,并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见,均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

## 第一节 重大事项提示

一、本次发行前公司总股本为 10,000 万股，本次拟发行3,350万股人民币普通股，发行后总股本13,350万股，上述股份全部为流通股。

二、根据本公司股东大会2010年度会议审议并通过的《湖北宜昌交运集团股份有限公司申请首次公开发行股票（A股）并在深圳证券交易所中小板上市的议案》，首次公开发行当年实现的利润和以前年度累积未分配利润，由首次公开发行后新老股东按发行后的股权比例共同享有。

三、根据《财政部、国资委、证监会、社保基金会关于印发“财企[2009]94号”〈境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法〉的通知》和湖北省国资委“鄂国资产权[2010]97号”《关于宜昌交运向全国社保基金理事会划转国有股问题的批复》文件的批复，湖北省国有资产监督管理委员会同意将宜昌市国有资产监督管理委员会、湖北省鄂西生态文化旅游圈投资有限公司各自持有的本公司2,795,364股和554,636股，合计3,350,000股划转给全国社会保障基金理事会。

四、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的以下风险：

### 1、道路客运安全事故风险

本公司所从事的道路客运业务，是以客车为载体将旅客送达至目的地，为社会公众提供运输服务、具有商业性质的活动。行业的特点决定了道路客运企业在日常营运中面临着交通事故的风险。

对于一级、二级道路旅客运输企业经营资质的评定由省级道路运输行业协会报中国道路运输协会审批。同时，对道路客运企业实行质量信誉年度考核，具体由省级运政管理机构负责统一组织开展，各市、县级道路运输管理机构进行初评，地市级道路运输管理机构进行复核，省级道路运输管理机构进行备案和公示。道路旅客运输企业经营资质评定是对道路客运企业运输能力、资产规模、车辆条件、经营业绩、安全状况和服务质量等全方面的综合评价体系，安全考核标准是其中一项重要指标。

根据交通部制定的道路旅客运输企业等级标准（JT/T630—2005），道路客运一级企业安全考核指标如下：上一年度行车责任安全事故率不高于0.1次/车，责任安全事故死亡率不高于0.02人/车，责任安全事故伤人率不高于0.05人/车。

公司自2009年度被中国道路运输协会评定为道路客运一级企业，报告期内公司总体安全生产情况正常，公司累计发生一般责任交通事故133起，无重大责任安全事故发生。

重大交通事故有突发、损害严重的特点，事故发生后企业将面临车辆毁损，因事故责任而导致的经济赔偿责任以及面临交通主管部门的处罚等风险，因此如果发生重大交通事故，将对公司的正常经营带来负面影响。

## 2、长江水路高速客运安全运输的风险

本公司控股子公司长江高速从事水上客运业务，长江高速目前拥有十艘水上高速客船和一艘旅游客船。长江高速已建立起符合国家标准的安全管理体系，涵盖船舶航行、维护保养、应急反应、信息传递、旅客管理以及船员培训等各方面，通过严格执行安全管理体系，防范重大安全和水域污染事故的风险。报告期内发行人所属船舶未发生重大安全或污染事故。

根据“国办发[1999]90号”《国务院办公厅关于印发交通部直属海事机构设置方案的通知》，长江高速接受长江海事局及其所属分支机构对公司所属船舶安全和防污染情况的监督检查，报告期内未受到任何形式的处罚。同时长江高速也已采取购买保险等措施最大限度地化解风险。但不排除由于恶劣天气等不可抗力影响或其它突发事件而引发的安全事故以及水域环境污染危害生命安全或导致财产损失等情形，进而可能给发行人生产经营带来不利影响。

## 3、汉宜高铁开通导致道路客运客源分流的风险

汉宜高铁东连合肥至武汉铁路，西接宜昌至万州铁路，该铁路走向基本与汉宜高速公路平行。该路由汉口站经汉川、天门、仙桃、潜江、荆州、枝江到达宜昌花艳，在宜昌东站与宜万铁路接轨，全长291公里，预计2012年建成通车。

目前本公司与武汉汉光公路运输有限公司开通宜昌-武昌；与湖北捷龙交通运输业有限公司开通宜昌-汉口高速客运班线，共有49辆高速车投入运营，其中公司投入24辆客车。公司现有汉宜高速客运班线产生的营业收入2008年至2011年6

月末占公司道路客运收入的比重分别为19.64%、19.80%、15.62%和17.64%，所占比重较低。

汉宜高铁建成后将与公司目前开通的宜昌—武汉—宜昌客运线路相重合，因此将在一定程度上分流原有高速公路旅客资源，对公司高速客运业务将产生一定影响。本公司将通过采取一系列积极应对措施，抵消该因素的负面影响。

#### 4、宜万铁路开通导致水路客源分流的风险

宜万铁路是我国“八纵八横”铁路网主骨架之一，是沪、汉、蓉快速通道重要组成部分，也是贯通中国东、中、西部的重要交通纽带；线路全长377公里，东起湖北省宜昌市，西至重庆市万州区，途经宜都、长阳、巴东、建始、恩施、利川至万州，最后与规划建设的重庆主城至万州的渝万城际铁路相连。宜万铁路已于2010年12月正式通车。

本公司控股子公司长江高速目前经营长江水上高速客运航线为宜昌（三峡坝区）—巴东—巫山—奉节—云阳—万州，宜万铁路停靠站点与长江高速水上线路的靠泊港口设置并不完全重合，但是宜万铁路的开通会导致长江高速宜昌—巴东、宜昌—万州航段的客源分流，因此对宜昌至万州水上高速客运业务会造成一定程度的替代性影响。本公司将通过采取一系列积极应对措施，抵消该因素的负面影响。

#### 5、燃油价格波动的风险

燃油支出是交通运输企业的主要运营成本之一，发行人2008年、2009年及2010年的燃料采购成本占旅客运输营业成本的比例分别为38.69%、41.76%、42.97%和46.47%。燃油价格的波动将导致运营成本随之变化，发行人的盈利情况也将会由此产生波动。燃油价格是根据国际市场油价及国家对燃油价格的调控政策等因素而综合决定的，未来的价格走势具有一定的不确定性。如果未来燃油价格持续上升，将对发行人的盈利能力构成负面影响。

## 第二节 本次发行概况

1、股票种类：	人民币普通股（A股）
2、每股面值：	人民币1元
3、发行股数：	3,350万股，占发行后总股本的25.09%
4、每股发行价格：	[*]元（通过向询价对象询价确定发行价格）
5、发行前每股盈利：	0.85元（以2010年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行前总股本计算）
6、发行后每股盈利：	0.64元（以2010年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行后总股本计算）
7、发行市盈率	[*]倍（按每股发行价格除以发行后每股盈利确定）
8、发行前每股净资产：	3.34元（以经审计的2011年6月30日归属于母公司股东的净资产除以发行前总股本计算）
9、发行后每股净资产：	[*]元（以经审计的2010年12月31日归属于母公司股东的净资产加上本次筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
10、发行市净率：	[*]倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产确定）
11、发行方式：	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
12、发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
13、承销方式：	余额包销
14、预计募集资金总额：	[*]万元
15、发行费用概算：	共[*]万元，其中： 承销费用[*]万元 保荐费用[*]万元 审计费用[*]万元 律师费用[*]万元 发行手续费用[*]万元
16、预计募集资金净额：	[*]万元



## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本资料

公司名称	湖北宜昌交运集团股份有限公司
英文名称	HUBEIYICHANG TRANSPORTATION GROUP CO., LTD.
法定代表人	董新利
注册资本	10,000 万元
成立时间	2008 年 6 月 26 日
注册地址	湖北省宜昌市港窑路 5 号
邮政编码	443003
电 话	0717-6451437
传 真	0717-6443860
互联网网址	<a href="http://www.ycyj.com">http://www.ycyj.com</a>
电子信箱	ipo@ycjyt.com

### 二、发行人历史沿革和改制重组情况

本公司前身为宜昌交运集团有限责任公司，为1998年由宜昌市宜通运输集团有限责任公司与宜昌市恒通运输公司新设合并成立。

为实现产权多元化，建立规范的现代企业制度，完善法人治理结构，2006年，交运集团由国有独资公司改制为国有控股公司。经宜昌市国有企业改革领导小组批准，本次改制进行了清产核资、资产评估、国有土地使用权作价出资（入股）和改制期间部分利润转为出资，并将应承担的职工安置费用从经评估的净资产中扣除作为对职工安置对象的负债后减资，同时向管理层增资入股。

本次改制完成后，交运有限注册资本变更为8,000万元，其中主要发起人夷陵国资出资占注册资本的75%，董新利等44名自然人出资占注册资本的25%。

2008年5月30日公司股东会作出决议，同意以宜昌市夷陵国有资产经营有限公司及董新利等44名自然人股东共同作为发起人，通过整体变更方式设立股份有限公司。根据大信会计师事务所“大信宜审字〔2008〕第024号”《审计报告

告》，截至 2008 年 3 月 31 日，交运有限的净资产为 105,248,843.60 元，按照 1:0.7601 的比例折成股份公司股本 8,000 万元，剩余部分 25,248,843.60 元计入资本公积金。

2008 年 6 月 1 日，大信会计师事务所出具“大信宜验字[2008]第 004 号”《验资报告》，确认本公司的出资已经全部缴足。

2008 年 6 月 16 日，宜昌市国资委下发“宜市国资企[2008]14 号”《关于宜昌交运集团有限责任公司整体变更设立股份有限公司的批复》文件，批准本次整体变更设立股份有限公司。

2008年6月26日，本公司在宜昌市工商行政管理局完成注册登记，注册资本为8,000万元，注册号为420500000000347。

### 三、股本情况

#### （一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

##### 1、总股本、本次发行的股份

本次发行前公司总股本为 10,000 万股，本次拟发行 3,350 万股人民币普通股，本次发行数量占发行后总股本比例为 25.09%。

##### 2、股份流通限制和锁定安排

本次发行前股东所持股份的流通限制以及自愿锁定的承诺如下：

宜昌市国资委承诺：自发行人股票在证券交易所上市之日起三十六个月内不转让或委托他人管理本委在本次发行前所持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

鄂西圈投承诺：自发行人股票在证券交易所上市之日起三十六个月内不转让或委托他人管理本公司在本次发行前所持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

北京国信鸿基承诺：自发行人股票在证券交易所上市之日起十二个月内不转让或委托他人管理本人在本次发行前所持有的发行人股份，也不由发行人回购该



部分股份。

担任本公司董事、监事、高级管理人员的股东董新利、李宁奎、朱军光、边社军、尹明、张声福、陈贤平、黄赤、陈剑屏、谢普乐、胡军红，以及尹明的关联股东孙苏鄂、谢普乐的关联股东龚忠才均承诺：自发行人股票在证券交易所上市之日起十二个月内不转让或委托他人管理本人在本次发行前所持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。其后，每年转让的股份不超过其所持有股份总数的百分之二十五。董事、监事、高级管理人员自发行人离职后，孙苏鄂、龚忠才自其关联股东尹明、谢普乐自发行人离职后六个月内不转让上述股份，离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量不超过其所持有的发行人股票总数的百分之五十。

本公司其他143名自然人股东均承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司收购该部分股份。

## （二）持股数量及比例

### 1、发起人股东持股情况

本公司依法设立时发起人为45人，分别为法人股东宜昌市夷陵国有资产经营有限公司和董新利等44名自然人股东。本公司设立时，发起人持有的股份情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	宜昌市夷陵国有资产经营有限公司	6,000	75.00
2	董新利	66	0.83
3	李家发	56	0.70
4	朱军光	50	0.63
5	李宁奎	50	0.63
6	陈贤平	50	0.63
7	陈剑屏	50	0.63
8	张声福	50	0.63

9	黄 赤	40	0.50
10	王德开	35	0.44
11	刘安林	35	0.44
12	张友文	35	0.44
13	宋发军	30	0.38
14	胡智华	30	0.38
15	康莉娟	30	0.38
16	王卫国	25	0.31
17	冯剑涛	25	0.31
18	叶 勇	25	0.31
19	余 胜	25	0.31
20	张代平	25	0.31
21	张锦志	25	0.31
22	谢普乐	25	0.31
23	韩建华	25	0.31
24	谭宗荣	25	0.31
25	郑立斌	20	0.25
26	胡军红	20	0.25
27	尹 明	69	0.86
28	边社军	62	0.78
29	陈万兵	62	0.78
30	李江洪	62	0.78
31	张 敏	62	0.78
32	杨洪九	61	0.76
33	郑艳萍	60	0.75
34	王启敏	60	0.75
35	李 红	60	0.75
36	张万青	60	0.75
37	席素瑶	60	0.75
38	龚忠才	58	0.73

39	王长华	57	0.71
40	孙 鹏	57	0.71
41	苟发春	57	0.71
42	周泰国	57	0.71
43	刘传章	55	0.69
44	王 雄	55	0.69
45	李明年	54	0.68
--	<b>合计</b>	<b>8,000</b>	<b>100.00</b>

2、本次发行前，本公司前十名股东其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	宜昌市国资委	5,040	50.40
2	北京国信鸿基	2,000	20.00
3	鄂西圈投	1,000	10.00
4	董新利	66	0.66
5	李家发	56	0.56
6	朱军光	50	0.50
7	李宁奎	50	0.50
8	陈贤平	50	0.50
9	陈剑屏	50	0.50
10	张声福	50	0.50
<b>合计</b>		<b>8,412</b>	<b>84.12</b>

3、前十名自然人股东

序号	股 东	数量（万股）	持股比例（%）	公司任职情况
1	董新利	66	0.66	董事长、总经理、党委书记
2	李家发	56	0.56	现已退休，原任发行人党委副书记、董事、工会主席
3	朱军光	50	0.50	董事、副总经理

4	李宁奎	50	0.50	董事、道路客运事业部党总书记
5	陈贤平	50	0.50	副总经理、财务总监
6	陈剑屏	50	0.50	副总经理
7	张声福	50	0.50	副总经理、党委副书记
8	谢普乐	45	0.45	副总经理
9	黄 赤	40	0.40	副总经理
10	刘安林	35	0.35	现已内退, 原任交运汽车销售维修公司 公司总经理
	王德开	35	0.35	交运出租公司、腾飞出租公司总 经理
	张友文	35	0.35	现已退休, 原任交运石油公司总 经理
合计		<b>562</b>	<b>5.62</b>	--

4、本次发行前后公司股本结构如下表所示:

股东名称	发行前		发行后	
	持股数量 (万股)	持股比例(%)	持股数量 (万股)	持股比例(%)
宜昌市国资委 (SS)	5,040	50.40	4,760.46	35.66
北京国信鸿基	2,000	20	2,000	14.98
鄂西圈投 (SLS)	1,000	10	944.54	7.08
董新利等 156 名自然人股东	1,960	19.60	1,960	14.68
全国社保基金理事会	0	0	335	2.51
社会公众股	0	0	3,350	25.09
<b>合计</b>	<b>10,000</b>	<b>100</b>	<b>13,350</b>	<b>100</b>

注1: “SS” 为State-own shareholder 的缩写, 表示为国家股股东。根据湖北省国资委“鄂国资产权[2010]96号”《关于国有股权设置及变更确认问题的批复》文件, 宜昌市国资委持有宜昌交运5,040万股, 占总股本50.40%, 股份性质为国家股。

注2: “SLS” 为State-own Legal-person Shareholder的缩写, 表示其为国有法人股股东。根据湖北省国资委“鄂国资产权[2010]96号”《关于国有股权设置及变更确认问题的批

复》文件，鄂西圈投持有宜昌交运1,000万股，占总股本的10%，股份性质为国有法人股。

注3：根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的规定，国有股东持有的上市公司股份在首次公开发行股票并上市时，按实际发行股份数量的10%转由全国社会保障基金理事会持有。根据2010年4月6日湖北省国资委“鄂国资产权[2010]97号”《关于宜昌交运向全国社保基金理事会划转国有股问题的批复》文件，湖北省国资委同意将宜昌市国资委、鄂西圈投持有的公司335万股股份划转给全国社会保障基金理事会。

### **(三)本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例**

宜昌国资委持有鄂西圈投4.9%的出资，因此宜昌市国资委与鄂西圈投存在关联关系，分别持有发行人50.40%和10%的股份；股东尹明与孙苏鄂为夫妻关系，分别持有发行人0.2%和0.05%的股份；股东龚忠才与为谢普乐翁婿关系，分别持有发行人0.12%和0.45%的股份；黄建华与黄翔为父子关系，分别持有发行人0.05%的股份；李江洪与汪同前为夫妻关系，分别持有发行人0.12%的股份。

除此之外，本次发行前其他各股东间不存在关联关系。

## **四、发行人的业务情况**

### **(一) 发行人主营业务**

公司的主营业务为旅客运输服务、汽车经销两大领域，其中旅客运输业务为公司的核心业务，涵盖了道路客运、长江水上高速客运及汽车客运站、港口站务服务三大领域。本公司的旅客运输业务具备水陆联运一体化的优势，为旅客提供公路、水路中转“零换乘”服务，形成了集道路客运、水上客运、旅游客运、客运港站服务为一体的多元化客运服务能力。

### **(二) 发行人的主要产品或服务及其用途**

#### **1、旅客运输—道路客运**

道路客运是公司目前的核心业务，也是公司进一步拓展旅游客运业务的基础。目前本公司已形成了班车客运（加班车）、旅游客运和包车客运等全方位的道路客运服务能力。

本公司开展的道路客运业务根据旅客类别分为班线客运及旅游客运两大类，根据所采用的经营模式分为公车经营和责任经营两种模式。班线客运根据线路不同采用公车经营与责任经营并行的经营模式，旅游客运全部为公车经营的经营模式。

经过近年来的快速发展，公司在湖北省已建立了覆盖广泛的公路客运线路网络，运营范围辐射到京、津、浙、粤、苏、沪、湘、皖、陕、川等20多个省市。截至2011年6月30日，公司拥有各类营运车辆846台，客位21,813个，公司经营的营运线路235条，每日发车班次近2,500班次。

## 2、旅客运输—长江水上高速客运

本公司依托宜昌港口资源，开展长江水上高速客运业务，与道路客运业务互为补充，形成了公司独特的水陆联运服务特点，扩大了公司客运服务的运输范围。

水路客运业务指公司获得交通主管部门核发的水路运输资质后，在核定的航线和停靠站点内，使用符合客船规范的船舶从事旅客运输，为广大旅客提供人员及行李的水路服务，并收取相应费用的经营活动。

本公司控股子公司长江高速经营长江干线班线，为旅客提供运输及综合服务。长江高速拥有10艘高速水翼飞船，主要运营宜昌—巴东—巫山—奉节—云阳—万州线路，为目前长江水运宜昌—万州航线的主要水路运输企业之一。同时，公司2010年4月投入一艘旅游船，运行“两坝一峡”水上旅游观光项目。

## 3、客运站、港站务服务

客运站和客运港经营是公司客运经营业务的重要组成部分，是公司开展道路、水路客运业务经营的支点和依托。

本公司的客运站务经营除为公司所属的营运车辆提供站务服务外，也同时面



向具有道路运输经营权的其他企业,为其所属营运车辆提供客运代理、安检服务、清洁清洗、停车服务、进站服务等各类站务服务,并根据物价主管部门的核定,收取相关费用,确认为站务收入。

客运港经营主要是为公司船舶和其他公司的客船提供靠泊与离泊、代理服务,并为乘客提供候船与上下船服务。客运港业务中的服务项目主要包括船舶服务代理和船舶靠泊。

公司目前拥有7个等级客运站,其中宜昌市唯一的一级客运站1个,二级客运站4个,三级客运站2个及客车站1个,分别占宜昌市一级客运站的100%,二级客运站的33.33%,三级客运站的28.57%,且除兴山站和茅坪港客运站外,其他客运站均位于宜昌市城区,公司所经营的宜昌市城区客运站日发送旅客量占据了宜昌市城区日发送旅客量的70%以上。

公司拥有宜昌港、太平溪港、茅坪港三个主要港口资源,也是水陆联合一体化港站。其中宜昌港位于宜昌市中心区沿江大道;太平溪港和茅坪港位于三峡坝区。此外,公司还拥有归州、三斗坪、黄柏河三个码头。

#### 4、汽车经销及维修服务

本公司作为区域性的汽车经销商,在宜昌及恩施地区开展授权汽车品牌的整车销售和售后维修、配件增值服务。公司为宜昌及恩施地区主要的汽车经销商之一,报告期内汽车经销及维修业务作为公司的主营业务之一,为公司提供了重要的收入来源。

公司成立了专门的汽车营销事业部,对汽车经销及维修售后业务进行统一的规划、经营与管理,下设宜昌麟觉、宜昌麟至、宜昌麟远、交运汽车维修公司、恩施麟觉及恩施麟达六家子公司,在宜昌地区经销东风日产、郑州日产、东风标致、东风风神和东风雪铁龙,在恩施地区经销东风日产、上海大众等品牌轿车。

公司现有4S店汽车经销服务业务收入较高,是公司客运业务的重要补充,对保持公司稳健运行起着重要作用。今后,公司将稳步推进项目开发,适度发展优势汽车品牌,重点加大县域市场开发力度,择机实施并购,增强市场调控能力;

创新营销模式，积极拓展精品销售、汽车金融、保险等新业务，构造延伸服务利润链，提高产业盈利水平；创建汽车营销服务品牌，提高运营管理水平，逐步扩大知名度和影响力。

### （三）产品销售方式与渠道

本公司提供的道路旅客运输、水路旅客运输、客运站、客运港站务服务，其主要用途是通过客车、客船等交通工具在预定的时间内把旅客及其行李安全送达目的地，并承担相应的安全责任。

汽车经销及维修业务是公司通过4S店向客户销售经授权经营的品牌汽车，并向客户提供售后服务、售后支持、反馈等一系列服务。

### （四）所需原材料

本公司通过交运石油公司和长江高速公司进行车辆和船舶燃油的批量采购，以满足公司车辆和船舶的日常经营用油，公司分别与中国石油天然气股份有限公司湖北宜昌销售分公司和中国石油化工股份有限公司湖北宜昌石油分公司签订了《油品购销合同》。

### （五）发行人的行业竞争情况

本公司公司作为集道路客运、水上高速客运、旅游客运、客运港站服务为一体的综合客运企业，凭借近年来的快速发展，在2008-2011年连续四年荣膺中国道路运输协会组织评定的“中国道路运输百强诚信企业”，并分别排名69、46、27、25位，排名快速上升，其中2009年至2011年的排名居湖北省内道路客运企业第一位。本公司同时被评为国家一级道路旅客运输企业、交通部重点联系企业。

本公司的道路客运业务以市际、市辖区内中、短途道路客运为主，同时开通了部分省际客运线路。目前公司的道路运输班线涉及京、津、浙、粤、苏、沪、湘、皖、陕、川等20多个省市。截至2011年6月30日，发行人拥有各类营运车辆846台，客座数量21,813个，经营的客运班线235条，日发班次近2,500班，2011年上半年客运周转量为7.10亿人次。成立多年来，凭借着优秀的管理团队，公司的资产规模、收入水平、盈利能力和营运线路、车辆在宜昌市内同行业中均列第

一。

公司的水上高速客运业务由控股子公司长江高速公司经营，主要运营长江干线川江水域宜昌至重庆万州航线，中途停靠巴东、巫山、云阳、奉节，航线距离290公里，该航线为连接川东至鄂西的水上通道。公司目前拥有水路客运船舶10艘，包括“流星”型水翼客船8艘，“流星2000”型水翼客船2艘，总客座1,329座。公司利用自有茅坪港和太平溪港两大坝区客运港为旅客提供水陆联运服务，因此公司的水上高速客运业务在宜昌至重庆万州航线处于主导地位。

在客运站方面，本公司目前拥有7家客运站，1家客车站。公司目前拥有的一、二、三级汽车客运站，分别占宜昌市一级、二级、三级汽车客运站的100%、33.33%、28.57%，占湖北省一级、二级、三级汽车客运站的5.56%、4.88%、2.94%。待东山客运中心站(二级)和本次募集资金投资项目宜昌汽车客运中心站项目建成后，公司拥有和经营的等级客运站将增加至10家，届时公司的客运站业务收入将进一步提高。

目前，宜昌市城区和三峡坝区共有10座客运港及码头。2008年本公司通过对宜昌港口资源进行整合，掌控了宜昌市内主要的客运港资源，其中宜昌港位于宜昌城区，太平溪港、茅坪港位于三峡坝区，上述三座客运港为目前宜昌市城区和三峡坝区最主要的客运港口，承担着宜昌地区绝大部分的水路客运旅客和观光旅游旅客吞吐任务。此外，公司还拥有归州港、三斗坪和黄柏河三个客运码头，为公司经营水上旅客运输的配套设施。

现阶段我国轿车品牌众多，单一品牌汽车经销商数量较多，行业集中度较低，行业竞争较为激烈。汽车经销商的竞争能力主要取决于所经销汽车品牌的车型受消费者欢迎程度、覆盖范围、经销店面的选址以及自身的服务质量。除东风雪铁龙在宜昌地区授权了包括交运汽车销售维修公司在内的两家经销商外，公司为东风日产、郑州日产、东风标致和东风风神等轿车生产厂家在宜昌地区的唯一特许经营商；公司为东风日产和上海大众在恩施地区的唯一特许经营商。

## 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

截至2011年6月30日，发行人拥有所有权的固定资产账面值29,665.28

万元，包括房屋及建筑物、运输工具、机器设备等。本公司主要固定资产有房屋、运输车辆、船舶、机器设备等。本公司依法拥有相关的产权或使用权的权益证明文件。

本公司无形资产主要为土地使用权，截至 2011 年 6 月 30 日，公司及下属子公司在投资性房地产及无形资产中列示的土地使用权账面价值为 16,248.84 万元。另外，公司拥有的无形资产还包括出租车经营权及外购软件，截至 2011 年 6 月 30 日，账面价值为 515,586.23 元。

## 六、同业竞争和关联交易情况

### （一）同业竞争

本公司的控股股东和实际控制人为宜昌市国资委，宜昌市国资委为宜昌市人民政府直属特设行政机构，代表国家履行出资人职责，其本身并无任何生产经营行为，与本公司不存在同业竞争。

控股股东宜昌市国资委和其他持有发行人5%以上股份的股东北京国信鸿基、鄂西圈投分别出具书面承诺：“目前本委或本公司不存在以任何方式直接或间接从事与发行人相竞争的业务，也未持有与发行人可能产生同业竞争的企业股份、股权；在持有发行人股份期间，除非经发行人书面同意，本委或公司不会直接或间接从事与发行人现在和将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务。”

### （二）关联交易

#### 1、经常性关联交易

报告期内，公司与关联方不存在经常性关联交易事项。

#### 2、偶发性关联交易

##### （1）与宜港集团的资源整合

##### ① 关联交易内容

2008年，本公司与宜港集团对港口客运、货运资源进行资产重组，由于公司

控股股东夷陵国资公司在整合时点持有宜港集团65.23%的股权，因此本次交易构成关联交易。

根据双方于2008年9月9日达成的《资源整合协议》：由公司收购宜港集团所持的宜港客运50%、秭归信德33.21%、太平溪港埠公司43.48%的股权及债权，以及三斗坪码头、黄柏河码头、归州客运码头的经营性资产；同时将发行人拥有的磨盘港埠的货运码头全部资产置换给宜港集团。

## ② 关联交易金额

根据亚洲评估公司出具的“京亚评报字[2009]第048-052号”《评估报告》，本次交易金额为11,419.20万元，包括购买的股权（资产）支付的对价6,757.65万元、宜港集团对宜港客运、秭归信德及太平溪港埠的债权价值4,661.55万元；置出资产的交易价格为2,818.95万元；差价8,600.25万元由公司现金支付。

本次资产重组的交易价格根据评估结果确定。

本公司处置磨盘港埠货运码头资产产生了-445.16万元的损益，原因为本次置换出的磨盘港房产及土地增值部分应缴纳的土地增值税及其它相关税费。

## (2) 受让鄂西圈投持有的三峡游轮中心股权

2010年5月18日，本公司与鄂西圈投签署《股权转让协议书》，双方约定鄂西圈投将其持有的三峡游轮中心1%的股权转让给本公司，转让价款为双方协商确定的人民币126万元，鉴于三峡游轮中心实际出资为分期缴纳，鄂西圈投同意本公司在后期缴纳出资时代替前者多缴纳1%的出资暨126万元。2010年5月21日，上述股权转让办理了工商备案登记。

## (3) 增资湖北省外事旅游汽车有限公司

2011年6月8日，本公司与湖北省海外旅游（集团）有限公司签订《增资扩股协议》，根据协议约定，协议双方共同对湖北外事旅游进行增资，增资完成后的注册资本为3,000万元，其中：本公司出资2,100万元，占该公司注册资本的70%，湖北省海外旅游（集团）有限公司出资900万元，占该公司注册资本的30%。协议双方采取分期出资的方式，本公司首次现金出资700万元，湖北省海外旅游（集团）有限公司以湖北外事旅游评估后的净资产237.67万元和现金62.33万元出资，

剩余出资在首次出资工商变更后2年内到位。

### 3、独立董事意见

公司独立董事就报告期内（2008年1月1日至2011年6月30日）公司关联交易发表了独立意见：“经核查，本人已经详细了解了报告期内股份公司关联交易的性质、内容以及关联交易协议的主要条款，本人认为上述关联交易内容真实，协议条款公平合理，在关联交易定价方面采用市场价格定价，定价方式公允，不存在损害股份公司及其他股东特别是小股东利益的情形。本人认为上述关联交易均通过正常程序批准，不违反当时的公司章程和其他有关规定。上述关联交易有利于股份公司业务的发展，对股份公司及其他股东利益不构成损害。”

## 七、董事、监事、高级管理人员情况

### 1、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况：

姓名	职务	性别	年龄	任职期限	简要经历
董新利	董事长、 总经理	男	55	2008年6月19日— 2014年6月9日	大专学历，高级经济师。曾任宜昌市车辆监理所所长兼任党支部书记、宜昌市交通局交通管理科科长。1998年6月起任宜昌交运董事长、总经理兼党委书记
廖弘信	董事	男	61	2008年6月19日— 2014年6月9日	经济师。曾任宜昌市国资办统计评价科科长。现任宜昌市国资委工会主席。2008年6月起任本公司董事至今。
周 蕾	董事	女	36	2009年4月10日— 2014年6月9日	大学本科学历，工程师。现任宜昌市国资委业绩考核与统计评价科副科长、业绩考核科科长；2009年4月起担任本公司董事至今。
魏 琴	董事	女	59	2009年2月20日— 2014年6月9日	大学本科学历。曾就职于煤炭信息研究院经济所、深圳创业投资公司等，现任北京国信鸿基投资有限责任公司副总裁、董事。2009年2月起担任本公司董事至今。
李宁奎	董事	男	60	2008年6月19日— 2014年6月9日	助理经济师，高级经营师。曾任宜昌交运客运有限公司董事、执行董事、总经理；2006年6月起任宜昌交运董事。
朱军光	董事、副 总经理	男	51	2008年6月19日— 2014年6月9日	大专学历，经济师。曾任宜昌市恒通运输公司党办主任。现任宜昌长江高速客轮有限责任公司总经理、党支部书记。2006年6月起任宜昌交运董事。



李亚茹	独立董事	女	49	2009年9月25日— 2011年5月23日	博士、研究员。现任交通部公路科学研究所公路交通发展研究中心主任；同时兼任中国公路学会汽车运输学会常务理事，中国公路学会高速公路运营管理学会理事，中国价格学会特聘专家。2009年9月25日至2011年5月23日担任本公司独立董事。
辛宝荣	独立董事	女	60	2009年9月25日— 2014年6月9日	高级工程师。曾任中国国家国有资产管理局资产评估中心办公室副主任、中国资产评估协会办公室主任、中国注册会计师协会人事部主任、中国资产评估协会党委副书记。2009年9月起担任本公司独立董事。
石文先	独立董事	男	46	2009年9月25日— 2014年6月9日	经济学硕士，中国注册会计师，证券特许会计师。现任武汉众环会计师事务所有限责任公司主任会计师、总经理，兼任多家上市公司财务顾问。2009年9月起担任本公司独立董事至今。
路成章	独立董事	男	67	2011年6月9日— 2014年6月9日	注册咨询工程师（投资），研究员职称。现任交通部公路科学研究院北京交科公路勘察设计院技术总监兼工程经济室负责人。2011年6月起担任本公司独立董事。
王祖建	监事会主席	男	59	2008年6月19日— 2014年6月9日	会计师。曾任宜昌市国资局副局长、宜昌市国资办经营性资产管理科科长、宜昌市国资办资产管理科科长、市国资委主任助理。2008年6月起担任本公司监事会主席。
边社军	监事	男	45	2008年6月19日— 2014年6月9日	大学本科学历。曾任太平溪港埠有限责任公司总经理；现任湖北宜昌长江三峡游轮中心开发有限公司副总经理；2008年6月起担任本公司监事至今。
尹明	监事	男	54	2008年6月19日— 2014年6月9日	大专学历，会计师。曾任宜昌市汽车运输公司财务科长、湖北泰克轮胎公司财务部经理；现任宜昌交运计划财务部部长。2008年6月起任本公司监事。
张声福	副总经理	男	52	2008年6月19日— 2014年6月9日	高中学历。曾任宜昌市装卸运输公司党委副书记、宜昌市恒通运输公司副总经理、宜昌交运董事、副总经理；2008年6月起担任本公司副总经理。
陈贤平	副总经理、财务总监	男	56	2008年6月19日— 2014年6月9日	大专学历，高级经济师。曾任宜昌市汽车运输公司办公室主任、宜昌市汽车运输总公司总经理助理兼财务科长。2008年6月19日起担任本公司副总经理兼财务总监。
黄赤	副总经理	男	47	2008年6月19日— 2014年6月9日	大学本科学历，高级工程师。曾任中南橡胶厂机动处科长、中南橡胶集团技术开发总公

					司橡胶研究所所长。2008年6月起担任本公司副总经理。
陈剑屏	副总经理	男	43	2008年6月19日— 2014年6月9日	大专学历。曾任宜昌市宜通运输集团公司副总经理。2008年6月起担任本公司副总经理。
谢普乐	副总经理	男	39	2008年6月19日— 2014年6月9日	本科学历。曾任宜通运输集团客运有限公司经理助理。现任宜昌交运副总经理。2008年6月起担任本公司副总经理。
胡军红	董事会 秘书	男	40	2009年3月20日— 2014年6月9日	大学本科，会计师。曾任保利华中实业发展总公司会计。现任本公司证券事务部部长。2009年3月起担任本公司董事会秘书。

注：李亚茹女士已于2011年5月23日辞去本公司独立董事职务。

## 2、发行人董事、监事及高级管理人员的兼职情况：

姓名	本公司 现任职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与 本公司关系
董新利	董事长兼 总经理	湖北宜昌长江三峡游 轮中心开发有限公司	董事、总经理	本公司控股子公司
廖弘信	董事	宜昌市国资委	机关工会主席	本公司控股股东
周 蕾	董事	宜昌市国资委	业绩考核科科长	本公司控股股东
魏 琴	董事	北京国信鸿基 投资有限公司	副总裁、董事	本公司股东
朱军光	董事、副总经 理	宜昌长江高速客轮 有限责任公司	董事、总经理	本公司控股子公司
		湖北宜昌长江三峡游 轮中心开发有限公司	董事	本公司控股子公司
		宜昌茅坪港旅游客运 有限公司	执行董事	本公司控股子公司
李宁奎	董事	宜昌交运集团兴山客 运有限公司	执行董事	本公司全资子公司
王祖建	监事会主席	宜昌市国资委	主任助理	本公司控股股东
边社军	监事	湖北宜昌长江三峡游 轮中心开发有限公司	副总经理	本公司控股子公司
陈贤平	财务总监	湖北宜昌长江三峡游 轮中心开发有限公司	董事	本公司控股子公司
		宜昌长江高速客轮 有限责任公司	董事	本公司控股子公司
黄赤	副总经理	湖北宜昌长江三峡游 轮中心开发有限公司	董事	本公司控股子公司
		恩施麟觉汽车销售服	董事	本公司控股子公司

		务有限公司		
		恩施麟达汽车销售服务 服务有限公司	董事	本公司控股子公司
谢普乐	副总经理	湖北省外事旅游汽车 有限公司	董事	本公司控股子公司
		宜昌交运集团五峰客 运有限公司	执行董事	本公司控股子公司
		宜昌交运集团秭归客 运有限公司	执行董事	本公司全资子公司
		宜昌交运集团夷陵客 运有限公司	执行董事	本公司全资子公司
		秭归县凤凰汽车客运 有限责任公司	执行董事	本公司全资子公司
尹明	监事	湖北省外事旅游汽车 有限公司	监事	本公司控股子公司
		宜昌交运集团五峰客 运有限公司	监事	本公司控股子公司

除上述人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员均未在股东单位、发行人控制的单位、关联企业、同行业其他法人单位担任职务。

## 八、公司控股股东及实际控制人的简要情况

本公司的控股股东和实际控制人为宜昌国资委，持有发行人 50.40% 的股权。

## 九、财务会计信息和管理层讨论与分析

### （一）财务会计报表

#### 1、简要合并资产负债表

单位：元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	126,915,819.01	150,819,448.69	78,768,847.40	57,666,256.25
交易性金融资产	--	--	--	8,953,719.50
应收账款	12,430,887.51	11,648,354.30	6,937,971.05	4,292,836.24
预付款项	58,081,639.50	49,782,939.67	16,228,178.55	18,327,579.51
其他应收款	14,127,713.36	13,448,902.81	17,941,891.32	37,827,334.65
存货	68,570,903.17	27,434,821.29	27,284,785.66	28,228,781.62

<b>流动资产合计</b>	280,126,962.55	253,134,466.76	147,161,673.98	155,296,507.77
<b>非流动资产:</b>				
长期股权投资	200,000.00	3,278,491.59	4,833,797.45	3,919,642.85
投资性房地产	46,116,669.67	47,801,826.27	50,799,739.01	53,028,460.11
固定资产	296,652,844.03	282,409,724.98	269,150,716.74	231,974,302.35
在建工程	112,672,422.57	84,196,655.93	25,212,602.36	19,583,624.17
固定资产清理	21,540,214.89	--	--	--
无形资产	125,424,043.75	142,506,690.27	135,741,372.46	124,421,105.02
商誉	6,161,527.48	6,161,527.48	6,161,527.48	6,161,527.48
长期待摊费用	--	--	435,580.42	461,105.00
递延所得税资产	871,156.84	516,159.38	389,156.16	751,313.60
<b>非流动资产合计</b>	609,638,879.23	566,871,075.90	492,724,492.08	440,301,080.58
<b>资产总计</b>	889,765,841.78	820,005,542.66	639,886,166.06	595,597,588.35
<b>流动负债:</b>				
短期借款	92,000,000.00	92,000,000.00	45,000,000.00	75,000,000.00
交易性金融负债	--	--	--	--
应付票据	10,925,000.00	18,270,500.00	--	--
应付账款	61,547,261.97	50,420,780.97	72,454,821.02	97,460,239.45
预收款项	61,869,429.44	37,186,645.33	45,864,337.52	39,778,827.28
应付职工薪酬	591,525.56	955,532.10	833,341.61	1,305,311.40
应交税费	7,273,711.60	4,667,025.49	14,916,596.83	12,255,320.98
应付利息	--		523,690.60	--
应付股利	848,334.65		1,849,426.54	1,871,580.21
其他应付款	63,008,706.25	73,571,371.20	83,324,528.69	129,351,724.25
一年内到期的非流动负债	18,000,000.00		--	--
<b>流动负债合计</b>	316,063,969.47	277,071,855.09	264,766,742.81	357,023,003.57
<b>非流动负债:</b>				
长期借款	89,500,000.00	87,500,000.00	4,999,773.92	7,200,000.00
长期应付款	81,182,808.90	87,886,572.15	101,536,925.53	109,666,742.02
专项应付款	40,000,000.00	30,000,000.00	--	--
预计负债	339,600.00		150,000.00	--
递延所得税负债	--		--	--
<b>非流动负债合计</b>	211,022,408.90	205,386,572.15	106,686,699.45	116,866,742.02
<b>负债合计</b>	527,086,378.37	482,458,427.24	371,453,442.26	473,889,745.59
<b>所有者权益:</b>				
股本	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	80,000,000.00
资本公积	42,978,299.81	42,978,299.81	42,875,993.13	11,675,993.13
专项储备	4,371,590.00	3,743,989.79	2,520,634.47	1,922,350.59
盈余公积	16,448,432.81	16,448,432.81	8,703,097.43	2,047,746.78
未分配利润	169,966,640.12	145,408,784.53	87,873,261.51	19,126,323.26
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	333,764,962.74	308,579,506.94	241,972,986.54	114,772,413.76

少数股东权益	28,914,500.67	28,967,608.48	26,459,737.26	6,935,429.00
<b>所有者权益合计</b>	<b>362,679,463.41</b>	<b>337,547,115.42</b>	<b>268,432,723.80</b>	<b>121,707,842.76</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>889,765,841.78</b>	<b>820,005,542.66</b>	<b>639,886,166.06</b>	<b>595,597,588.35</b>

## 2、简要合并利润表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
<b>一、营业总收入</b>	459,649,351.02	858,532,514.61	719,414,230.00	540,216,512.34
其中：营业收入	459,649,351.02	858,532,514.61	719,414,230.00	540,216,512.34
<b>二、营业总成本</b>	393,874,175.70	747,937,239.13	627,025,535.43	487,241,161.54
其中：营业成本	347,518,620.86	664,023,595.36	559,531,551.17	424,878,600.43
营业税金及附加	8,442,684.39	16,271,469.29	14,441,940.99	10,831,689.86
销售费用	7,134,315.67	13,381,611.47	10,210,654.74	8,258,075.33
管理费用	26,467,998.44	48,522,014.95	40,213,789.48	33,902,493.39
财务费用	3,398,719.00	5,378,356.56	3,767,094.05	3,988,088.14
资产减值损失	911,837.34	360,191.50	-1,139,495.00	5,382,214.39
加：公允价值变动收益		--	--	--
投资收益	-828,491.59	644,694.14	1,335,931.21	4,376,136.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-828,491.59	644,694.14	914,154.60	803,672.79
<b>三、营业利润</b>	64,946,683.73	111,239,969.62	93,724,625.78	57,351,487.58
加：营业外收入	10,701,752.68	17,592,843.80	10,615,951.62	9,847,279.55
减：营业外支出	1,372,056.82	4,332,753.66	2,681,949.55	9,786,553.92
<b>四、利润总额</b>	74,276,379.59	124,500,059.76	101,658,627.85	57,412,213.21
减：所得税费用	18,931,311.54	27,634,287.35	24,670,858.45	19,544,552.17
<b>五、净利润</b>	55,345,068.05	96,865,772.41	76,987,769.40	37,867,661.04
其中：归属于母公司所有者的净利润	54,557,855.59	95,280,858.40	75,402,288.90	36,913,508.16
少数股东损益	787,212.46	1,584,914.01	1,585,480.50	954,152.88
被合并方在合并前实现的净利润		--	--	3,224,340.59
<b>六、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益(元/股)	0.5456	0.9528	0.7800	0.4614
（二）稀释每股收益(元/股)	0.5456	0.9528	0.7800	0.4614

七、其他综合收益		--	--	--
八、综合收益总额	55,345,068.05	96,865,772.41	76,987,769.40	37,867,661.04
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	54,557,855.59	95,280,858.40	75,402,288.90	36,913,508.16
归属于少数股东的综合收益总额	787,212.46	1,584,914.01	1,585,480.50	954,152.88

## 3、简要合并现金流量表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	486,704,788.87	916,004,823.82	789,684,859.08	568,974,009.84
收到的税费返还		--	--	--
收到其他与经营活动有关的现金	41,380,427.02	52,782,995.31	46,575,047.22	63,320,208.02
经营活动现金流入小计	528,085,215.89	968,787,819.13	836,259,906.30	632,294,217.86
购买商品、接受劳务支付的现金	396,846,810.10	685,212,504.06	622,617,059.88	399,791,657.22
支付给职工以及为职工支付的现金	39,627,267.04	69,051,452.56	61,269,953.91	52,134,191.62
支付的各项税费	32,184,340.01	65,062,973.38	45,496,384.29	39,595,835.34
支付其他与经营活动有关的现金	39,936,663.42	59,648,570.63	46,543,197.27	36,865,824.68
经营活动现金流出小计	508,595,080.57	878,975,500.63	775,926,595.35	528,387,508.86
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>19,490,135.32</b>	<b>89,812,318.50</b>	<b>60,333,310.95</b>	<b>103,906,709.00</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	250,000.00	1,800,000.00	9,100,719.50	10,300,000.00
取得投资收益收到的现金		2,200,000.00	1,552,519.98	3,757,247.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	28,634,184.48	12,938,260.97	11,245,849.80	698,911.02
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		--	--	-110,375.97
收到其他与投资活动有关的现金	10,000,000.00	30,000,000.00	18,600,000.00	--
投资活动现金流入小计	38,884,184.48	46,938,260.97	40,499,089.28	14,645,782.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	62,951,828.64	154,275,590.64	85,757,606.53	69,647,870.38
投资支付的现金	7,830,000.00	--	--	12,838,681.57
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		--	31,094,900.00	28,956,275.15
支付其他与投资活动有关的现金	3,486,000.00	--	--	17,673,720.00



投资活动现金流出小计	74,267,828.64	154,275,590.64	116,852,506.53	129,116,547.10
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-35,383,644.16</b>	<b>-107,337,329.67</b>	<b>-76,353,417.25</b>	<b>-114,470,764.42</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金		--	70,200,000.00	--
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		--	19,000,000.00	--
取得借款收到的现金	94,000,000.00	219,500,000.00	55,000,000.00	83,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		--	--	--
筹资活动现金流入小计	94,000,000.00	219,500,000.00	125,200,000.00	83,500,000.00
偿还债务支付的现金	74,000,000.00	89,999,773.92	85,000,000.00	47,190,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,496,120.84	37,924,613.62	3,077,302.55	23,572,448.82
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		1,699,508.07	360,325.91	--
支付其他与筹资活动有关的现金		2,000,000.00	--	--
筹资活动现金流出小计	105,496,120.84	129,924,387.54	88,077,302.55	70,762,448.82
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-11,496,120.84</b>	<b>89,575,612.46</b>	<b>37,122,697.45</b>	<b>12,737,551.18</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		--	--	--
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-27,389,629.68</b>	<b>72,050,601.29</b>	<b>21,102,591.15</b>	<b>2,173,495.76</b>
加：期初现金及现金等价物余额	150,819,448.69	78,768,847.40	57,666,256.25	55,492,760.49
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>123,429,819.01</b>	<b>150,819,448.69</b>	<b>78,768,847.40</b>	<b>57,666,256.25</b>

## （二）非经常损益情况

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-764,175.60	7,541,322.31	-1,786,964.44	-8,015,799.56
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	--	--	1,056,426.48	-41,132.23
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	10,495,039.74	4,536,431.12	2,617,853.00	6,858,521.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	--	--	1,270,000.00	926,280.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	--	--	--	--
非货币性资产交换损益	--	--	--	--

委托他人投资或管理资产的损益	--	--	--	--
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	--	--	--	--
债务重组损益	--	--	285,889.00	--
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	--	--	--	--
交易价格显益公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	--	--	--	--
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	--	--	--	3,224,340.59
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益；	--	--	--	--
除同公司主营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	--	--	421,776.61	3,571,084.37
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	--	--	--	--
对外委托贷款取得的收益	--	--	--	--
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	--	--	--	--
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	--	--	--	--
受托经营取得的托管费收入	--	--	--	--
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-401,168.28	1,182,336.71	6,817,224.51	1,218,004.19
其他符合非经常性损益定义的损益项目	--	--	--	--
<b>非经营性损益对利润总额的影响的合计</b>	<b>9,329,695.86</b>	<b>13,260,090.14</b>	<b>10,682,205.16</b>	<b>7,741,298.36</b>
减：所得税影响数	2,332,423.96	3,274,528.05	2,326,190.94	1,139,502.50
减：少数股东影响数	708.35	163,456.01	113,331.17	302,405.42
归属于母公司的非经常性损益影响数	6,996,563.55	9,822,106.08	8,242,683.05	6,299,390.14
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	47,561,292.04	85,458,752.32	67,159,605.85	30,614,117.72

### （三）主要财务指标

财务指标	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率（倍）	0.89	0.91	0.56	0.43
速动比率（倍）	0.67	0.81	0.45	0.36
资产负债率（母公司）	63.44%	62.65%	59.88%	79.43%
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权、采矿权等）占净资产的比例	0.14%	0.18%	0.31%	0.79%
财务指标	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度

应收账款周转率（次）	38.18	92.38	128.11	64.75
存货周转率（次）	7.24	24.27	20.16	17.81
息税折旧摊销前利润总额（万元）	10,401.81	18,108.97	15,369.33	10,387.76
利息保障倍数	22.85	24.15	27.99	15.40
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.19	0.90	0.60	1.04
每股净现金流量（元）	-0.27	0.72	0.21	0.02

#### （四）每股收益及净资产收益率指标

报告期利润		加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2011年1-6月	16.47%	0.55	0.55
	2010年度	34.93%	0.95	0.95
	2009年度	40.34%	0.78	0.78
	2008年度	29.77%	0.46	0.46
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2011年1-6月	14.36%	0.48	0.48
	2010年度	31.34%	0.85	0.85
	2009年度	35.93%	0.69	0.69
	2008年度	24.69%	0.38	0.38

#### （五）管理层讨论与分析

##### 1、报告期内盈利趋势

2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月本公司营业收入分别为54,021.65万元、71,941.42万元、85,853.25万元和45,964.94万元，报告期内公司营业收入呈逐年增长趋势，2008年至2010年环比增长33.17%、19.34%。2011年1-6月营业收入较2010年同期39,511.64万元增长16.33%。

报告期内，公司毛利总额随着营业收入的上升呈现出持续增长的趋势，利润结构较为稳定。2008年度、2009年、2010年和2011年1-6月实现的毛利分别为

11,533.79 万元、15,988.27 万元、19,450.89 万元和 11,213.07 万元，2008 年度至 2010 年度的环比增长率分别为 38.62%和 21.66%，高于同期营业收入 33.17%和 19.34%的增长速度。

公司的主营业务毛利主要来源于旅客运输业务，最近三年一期旅客运输业务贡献的毛利所占比重均在 80%以上，整体上呈现上升的趋势。

旅客运输业务是报告期内公司主要的利润来源，公司在旅客运输领域具备港站联运一体化的领先优势，2008年度至2010年度旅客运输业务毛利水平快速增长，分别为8,804.12万元、12,169.65万元和14,565.21万元，其中2008年至2010年毛利环比增幅为38.23%、19.68%，2009年得益于取消养路费、运管费及二级公路收费等利好因素的影响，客运业务毛利率由2008年的32.27%升至36.89%，毛利增幅远高于同期客运收入20.92%的增速。2011年1-6月旅客运输毛利为8,182.05万元，较2010年同期8,347.32万元略有下降。

报告期内汽车经销及售后服务业务毛利所占比例比较稳定，2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月分别为 17.08%、16.44%、17.35%和 19.86%。汽车经销业务为公司提供了稳定的收入和利润来源，但由于受行业市场竞争激烈的影响，该类产品的毛利率较低，近三年一期的毛利率分别为 7.64%、6.70%、7.31%和 9.11%，报告期内为公司贡献的毛利 2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月分别为 1,813.62 万元、2,393.54 万元、3,056.87 万元和 2,027.47 万元。

## 2、盈利能力未来发展趋势

公司的主要盈利来源于旅客运输业务，旅客运输毛利报告期内占公司毛利总额的比例分别为 76.33%、76.12%、74.88%和 72.97%，并呈现整体上升的趋势。

(1) 在现有道路客运、长江水上高速客运及汽车客运站、港口站务服务的基础上重点发展旅游客运业务，将有利于公司进一步提高盈利能力

报告期内本公司以客运业务为主导产业，道路客运、长江水上高速客运及港站服务三大业务相互支撑，互为依托，形成了集道路客运、水上客运、旅游客运、客运港站服务为一体的多层次、网络化客运服务体系。本公司的旅客运输业务具备水陆联运一体化的优势，为旅客提供公路、水路中转“零换乘”服务。

目前本公司旅游客运业务规模较小，未来公司将其作为重点投入的领域，本次募集资金投资项目新型三峡游轮旅游客运项目及鄂西生态文化旅游圈公路旅游客运项目实施后，本公司将成为湖北省鄂西圈内规模最大、旅游客运服务能力最强的专业化旅游客运企业，旅游客运业务较现有规模将逐步扩张，并成为公司的新的利润增长点，在现有业务的基础上进一步提升公司的盈利能力。

(2) 本公司独特的港站资源联运优势，为本公司未来业务的发展提供良好的资源基础

作为道路和水上综合客运企业，公司拥有宜昌唯一的一级客运站（长途汽车站）以及在建宜昌汽车客运中心站（一级站）和东山客运中心站（二级站），拥有七家三级以上客运站；在港口资源方面，公司拥有宜昌城区及三峡坝区最主要的客运港口，丰富的站场及港口资源优势是公司未来开展道路客运及水上客运业务的支点，为公司未来发展奠定了坚实的基础。

另外，本公司子公司湖北宜昌长江三峡游轮中心开发有限公司负责宜昌三峡游轮集散中心项目，该项目建成后将长江三峡风景区入口区的旅游集散中心，为本公司的旅游客运及班线客运提供稳定的客源保障。

上述港、站、旅游集散中心等相关资源配置可以最大程度的发挥经营协同效应，将有利于提升公司的盈利能力。

(3) 面临高铁竞争，以多元化的旅游资源优势大力发展旅游客运

随着高速铁路不断修建，覆盖区域的逐步扩大，道路客运以外的不同运输方式之间的竞争日益激烈。宜万铁路和汉宜高铁的建成通车，一方面会对公司的部分道路客运业务构成一定程度的负面影响，但同时也为宜昌及鄂西地区的旅游业发展带来更多的客源，从而为本公司的旅游客运业务带来了难得的市场机遇。

根据本公司的发展战略，为应对高铁竞争带来的冲击，本公司将大力发展农村道路客运、城市外包客运，通过收购兼并和新建客运站来增加客运站的数目，同时扩建老车站的规模、提高服务质量来提升客运站等级，取得被并购企业所拥有的线路资源以及申报新增客运线路资源，不断扩大公司市场份额，增强企业的核心竞争力，不断提高道路旅客运输业务的利润。

借助本公司拥有专业的旅游客运车队和旅行社，通过旅行社、旅游车队、旅游船队的配合，通过创新旅游经营模式和产品形式，运营新型三峡游轮旅游客运及鄂西生态文化旅游圈公路旅游客运项目，增加公司新的盈利点，增强本公司的抗风险能力。依托宜昌乃至整个鄂西地区的著名旅游资源和宜昌独特的地缘优势，发展复合型旅游客运和旅游服务，扩大道路旅游客运规模、发展水上新型旅游客运、建立和完善鄂西区域旅游客运网络。

## （六）股利分配情况与政策

### 1、股利分配政策

本公司实行同股同利的股利分配政策，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

### 2、最近三年的股利分配情况

本公司最近三年实际股利分配情况如下：

单位：元/股

年度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
股利金额	0.30	0.30	---

根据 2010 年 3 月 26 日本公司股东大会 2009 年度会议审议并通过的《湖北宜昌交运集团股份有限公司 2009 年利润分配方案》，本公司以总股本 10,000 万股为基数，以经审计的 2009 年末可供股东分配的利润向全体股东按每股 0.30 元分配股利，共计支付股利 3,000.00 万元。

根据 2011 年 3 月 5 日本公司 2010 年度股东大会审议通过的《湖北宜昌交运集团股份有限公司 2010 年度利润分配方案》，本公司向全体股东按每股 0.30 元分配股利，共计支付股利 3,000.00 万元。截至本招股意向书摘要出具日，2010 年度股利已支付完毕。

### 3、本次发行后的股利分配政策



本次发行后，公司将执行上市后公司章程股利分配政策：

①公司的利润分配政策为：公司可以采取现金或者股票方式分配股利；

②公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项；

③公司保持利润分配政策连续性和稳定性。公司的现金分红政策为：公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

#### 4、本次发行前滚存利润的分配安排

根据本公司股东大会 2010 年度会议审议并通过的《湖北宜昌交运集团股份有限公司申请首次公开发行股票（A 股）并于中小板上市的议案》：“若公司本次公开发行股票并上市成功，则首次公开发行当年实现的利润和以前年度累积未分配利润，由首次公开发行后新老股东按发行后的股权比例共同享有。”

### （七）合并报表范围

#### 1、资产负债表合并报表范围

序号	子公司名称	资产负债表			
		2011/6/30	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31
1	宜昌交运集团猓亭客运站有限公司	--	--	--	合并
2	宜昌交运集团客运有限公司	--	--	--	合并
3	宜昌长江三峡旅游客运有限公司 (原名：宜昌港客运旅游发展有限责任公司)	合并			
4	宜昌太平溪港旅游客运有限公司 (原名：宜昌太平溪港埠有限责任公司)	合并			
5	宜昌茅坪港旅游客运有限公司 (原名：宜昌秭归港信德客运旅游服务有限公司；后更名宜昌交运集团秭归港客运旅游服务有限公司)	合并			
6	宜昌交运集团兴山客运有限公司	合并			
7	宜昌交运集团夷陵客运有限公司	合并			
8	宜昌交运集团出租汽车客运有限公司	合并			--
9	恩施麟觉汽车销售服务有限公司	合并			--
10	湖北宜昌长江三峡游轮中心开发有限公司	合并			--



11	宜昌交运集团麟远汽车销售服务有限公司	合并		--
12	秭归县凤凰汽车客运有限责任公司	合并		
13	宜昌交运集团长阳客运有限公司	合并	--	--
14	恩施麟达汽车销售服务有限公司	合并	--	--
15	宜昌大通运输有限公司	合并		
16	宜昌市交运集团旅行社有限公司	合并		
17	宜昌交运集团石油有限公司	合并		
18	宜昌市交运集团汽车销售维修有限公司	合并		
19	宜昌交运集团麟至汽车销售服务有限公司	合并		
20	宜昌交运集团麟觉汽车销售服务有限公司	合并		
21	宜昌长江高速客轮有限责任公司	合并		
22	宜昌交运集团秭归客运有限公司	合并		
23	宜昌市腾飞出租汽车有限公司	合并		

2、利润表、现金流量表合并报表范围

序号	子公司名称	利润表、现金流量表			
		2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
1	宜昌交运集团磨盘港埠有限公司	--	--	--	1-11月
2	宜昌交运集团磨盘砂石销售有限公司	--	--	--	4-11月
3	宜昌交运集团猗亭客运站有限公司	--	--	--	合并
4	宜昌交运集团客运有限公司	--	--	1-4月	合并
5	宜昌长江三峡旅游客运有限公司（原名：宜昌港客运旅游发展有限责任公司）	合并			
6	宜昌太平溪港旅游客运有限公司（原名：宜昌太平溪港埠有限责任公司）	合并			
7	宜昌茅坪港旅游客运有限公司（原名：宜昌秭归港信德客运旅游服务有限公司；后更名宜昌交运集团秭归港客运旅游服务有限公司）	合并			--
8	宜昌交运集团兴山客运有限公司	合并			12月
9	宜昌交运集团夷陵客运有限公司	合并			7-12月
10	宜昌交运集团出租汽车客运有限公司	合并			--
11	恩施麟觉汽车销售服务有限公司	合并		5-12月	--
12	湖北宜昌长江三峡游轮中心开发有限公司	合并		9-12月	--
13	宜昌交运集团麟远汽车销售服务有限公司	合并		9-12月	--
14	秭归县凤凰汽车客运有限责任公司	合并		7-12月	
15	恩施麟翔汽车销售服务有限公司	--	1-10月	--	--
16	恩施麟达汽车销售服务有限公司	合并			--
17	宜昌交运集团长阳客运有限公司	合并	3-12月	--	--

18	宜昌大通运输有限公司	合并
19	宜昌市交运集团旅行社有限公司	合并
20	宜昌交运集团石油有限公司	合并
21	宜昌市交运集团汽车销售维修有限公司	合并
22	宜昌交运集团麟至汽车销售服务有限公司	合并
23	宜昌交运集团麟觉汽车销售服务有限公司	合并
24	宜昌长江高速客轮有限责任公司	合并
25	宜昌交运集团秭归客运有限公司	合并
26	宜昌市腾飞出租汽车有限公司	合并

## 第四节 募集资金运用

### 一、募集资金项目及审批备案情况

本次募集资金投资项目共需投入募集资金 35,811 万元，本次发行募集资金超过项目资金需求部分，将用于补充本公司流动资金。本次发行募集资金不能满足项目资金需求部分，本公司将自筹资金解决。本次发行股票募集资金的投资项目见下表：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	资金来源		建设期	批准/备案机关及文号
			募集资金	政府补贴		
1	宜昌汽车客运中心站项目	15,711.00	13,711.00	2,000.00	2 年	湖北省发展和改革委员会鄂发改交通[2009]1006 号
2	新型三峡游轮旅游客运项目	11,000.00	11,000.00	---	4 年	宜昌市发展和改革委员会登记备案项目编码 2010050054130056
3	鄂西生态文化旅游圈公路旅游客运项目	11,100.00	11,100.00	---	3 年	宜昌市发展和改革委员会登记备案项目编码 2010050052100055
合计		<b>37,811.00</b>	<b>35,811.00</b>	<b>2,000.00</b>	---	---

### 二、募集资金投资项目投资计划

本次募集资金投资项目各年度运用计划和轻重缓急程度按以下顺序排列，具体见下表：

单位：万元

序号	项目名称	本次募集资金使用计划				合计
		第一年	第二年	第三年	第四年	
1	宜昌汽车客运中心站项目	5,000.00	8,711.00	--	--	13,711.00
2	新型三峡游轮旅游客运项目	3,800.00	--	3,600.00	3,600.00	11,000.00

3	鄂西生态文化旅游圈公路旅游客运项目	6,224.00	3,274.00	1,602.00	--	11,100.00
合计		15,024.00	11,985.00	5,202.00	3,600.00	35,811.00

### 三、募集资金项目前期投入情况

为保证募集资金投资项目的顺利实施，公司先期已启动募投项目的建设。截至2011年6月30日，宜昌汽车客运中心站项目已累计投入8,896.08万元；新型三峡游轮旅游客运项目已累计投入1,066.15万元；鄂西生态文化旅游圈公路旅游客运项目已累计投入1,176.98万元，具体情况如下表示：

单位：元

项目	内容	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年1-6月	累计支出
宜昌汽车客运中心站项目	1、基建支出	1,301,448.11	500.00	3,739,496.90	15,963,575.17	36,108,369.79	57,113,389.97
	2、土地及拆迁、补偿、安置费用	1,135,023.00	7,509,719.00	6,008,012.00	12,364,044.04	83,972.73	27,100,770.77
	3、其他支出	--	--	--	1,443,512.65	3,303,144.61	4,746,657.26
	小计	2,436,471.11	7,510,219.00	9,747,508.90	29,771,131.86	39,495,487.13	88,960,818.00
新型三峡游轮旅游客运项目	1、固定资产支出				4,703,109.64	5,385,508.00	10,088,617.64
	其中：机器				353,100.00	3,093,008.00	3,446,108.00
	预付工程款				4,350,009.64	2,292,500.00	6,642,509.64
	2、其他支出				477,300.00	95,621.00	572,921.00
	其中：设计费				477,300.00	90,000.00	567,300.00
小计				5,180,409.64	5,481,129.00	10,661,538.64	
鄂西生态文化旅游圈公路旅游客运项目	1、固定资产支出	--	--	--	11,769,754.00	0	11,769,754.00
	其中：车辆	--	--	--	11,769,754.00	0	11,769,754.00
	2、其他支出	--	--	--	--	--	--
	小计	--	--	--	11,769,754.00	--	11,769,754.00
合计		2,436,471.11	7,510,219.00	9,747,508.90	46,721,295.50	44,976,616.13	111,392,110.64

## 四、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响

### （一）募集资金运用对公司整体竞争力的影响

本次募集资金投资项目，公司结合自身面临的市场环境，顺应鄂西生态旅游圈的发展规划和湖北长江经济带开发规划，经过深入调研的基础上论证形成的。项目论证建立在满足湖北省日益增长的旅客运输需求以及川东鄂西地区旅游客运需求上，因此市场前景良好。

本公司业已形成了道路客运、水上客运、旅游客运、客运港站服务为一体的多元化且相互衔接的网络化客运服务能力。募投项目实施以后，公司的旅游客运实力将显著增强，公司将形成以港站资源为依托，普通客运与旅游客运两翼并举的业务格局，将有利于提高公司自身的综合运输能力和核心竞争力，是保持未来本公司可持续发展的重要战略举措。

### （二）募集资金运用对公司财务状况的影响

本次股票发行成功后（拟发行数量为不超过 3,350 万股），公司总股本将从发行前的 10,000 万股增加到不超过 13,350 万股。募集资金到位后，公司财务结构将得到较大改善，净资产和每股净资产将大幅增加，资产负债率将会下降，公司持续融资能力和抗风险能力将得到进一步增强。

在募集资金到位初期，由于各投资项目尚处于投入期，短期无法产生效益，会使公司的净资产收益率在短期内下降。但随着募集资金投资项目的逐步达产，将增强公司的市场竞争力，并提升公司整体盈利能力。随着经营规模扩大、核心竞争力的增强，公司经营业绩和净资产收益率将稳步增长。

### （三）募集资金运用对公司经营成果的影响

本次募投项目实施后，项目达产后，公司主营业务收入将新增19,648.09万元，利润总额将增加8,362.22万元。长期而言，募集资金项目的建设完成将丰富公司的业务结构，增强盈利能力，巩固公司在湖北省内旅客运输领域的竞争优势。

本次募集资金的成功运用将扩大公司的经营规模，不仅体现在盈利能力的提

高，更为重要的是扩大了发行人客运站站务服务领域的优势，延伸了道路客运、水上客运的业务领域。通过募投项目大力拓展旅游客运业务，是发行人打造网络化、多元化综合客运服务能力的重要举措。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

除本招股意向书摘要“第一节、重大事项提示”中已披露的风险外，发行人还存在以下风险因素：

#### （一）业务经营风险

##### 1、燃油补贴政策变化的风险

根据国家有关政策，本公司2008年、2009年、2010年和2011年1-6月共收到燃油补贴款683.05万元、170.89万元、391.07万元和787.50万元。如果将来上述财政补贴政策发生变化将对本公司盈利能力造成一定影响。

##### 2、燃油供应商较为集中的风险

燃油为本公司主要原材料，占本公司主营业务成本比例较大。由于我国燃油供应行业的特点，本公司燃油供应商较为集中，2008年、2009年、2010年及2011年1-6月本公司每年向中国石油化工股份有限公司湖北宜昌石油分公司、中石油天然气股份有限公司宜昌销售分公司批量采购燃油占本公司燃油采购总额的42.81%、41.76%、43.06%和54.12%，其中道路客运业务本公司通过宜昌交运集团石油有限公司向上述两家供应商采购；水上客运业务由本公司控股子公司长江高速直接向上述两家公司采购。虽然本公司与上述主要供应商均订有长期供油合同，承诺对公司用油需求予以优惠或者优先满足，且在报告期内均能按时供应燃油，但不排除将来由于个别供应商出现突发情况而无法及时供应燃油的风险。

##### 3、燃油价格波动的风险

燃油支出是交通运输企业的主要运营成本之一，发行人2008年、2009年、2010年及2011年1-6月的燃料采购成本占旅客运输营业成本的比例分别为38.69%、41.76%、42.97%和46.47%。燃油价格的波动将导致运营成本随之变化，发行人的盈利情况也将会由此产生波动。燃油价格是根据国际市场油价及国家对燃油价格的调控政策等因素而综合决定的，未来的价格走势具有一定的不确定性。如果



未来燃油价格持续上升，将对发行人的盈利能力构成负面影响。

#### 4、责任经营者模式的风险

发行人道路客运经营方式实行公车经营与责任经营并行的经营模式。责任经营模式车辆所有权为公司所有，责任经营者按照与公司签署的《营运合同书》开展营运，承担《营运合同书》中约定的班线客运任务，并按月向公司上缴目标利润。公司承担对责任经营车辆及人员的管理责任，并对相关车辆履行安全赔偿责任，责任经营者需遵守公司制定的各项车辆运营管理制度。公司通过劳务派遣的形式与责任经营人员、劳务派遣公司签订《三方协议》，承担责任经营人员的社保缴纳责任。

发行人2008年、2009年和2010年采用责任经营模式的线路数量、车辆数量、收入占道路客运业务总量的情况如下表所示：

责任经营	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	数量/收入	占比	数量/收入	占比	数量/收入	占比	数量/收入	占比
运营线路(条)	199	84.68%	193	84.28%	186	87.32%	158	91.33%
车辆数量(台)	542	67.25%	551	67.69%	525	70.56%	537	78.39%
收入(万元)	6,717.62	49.01%	13,031.73	51.40%	10,800.33	54.32%	9,874.11	61.77%

报告期内，发行人采用责任经营模式的线路、车辆、收入占道路客运业务的比例较高。鉴于目前道路客运的行业特点，发行人无法在短时期内全面推行公车经营的经营模式，因此虽然责任经营占发行人道路客运收入的比重逐年下降，但仍为发行人道路客运业务所采用的主要经营模式之一。如果个别责任经营者不能完全履行与公司签署的《责任经营合同书》，无法按月完成约定的目标利润，则会对发行人道路客运业务盈利能力构成不利影响。

## （二）业务扩张导致的管理风险

由于发行人所处的客运市场是一个充分竞争的市场，在客源相对固定的客观条件下，发行人秉承通过收购兼并实现快速扩张的发展策略，把握行业整合契机。报告期内发行人与宜港集团、香港信德集团进行资产重组，收购了宜港客运50%的股权、秭归信德100%的股权、太平溪港埠43.48%的股权及三斗坪、黄柏河、归州码头资产。通过港口资源整合，发行人拥有了宜昌市区及三峡坝区最主要的客运港口资源。从而形成了发行人集道路客运、水上高速客运、旅游客运、客运港站服务为一体的多层次客运服务能力。

在业务迅速扩张的同时，由于发行人下属子公司、分公司的主要经营场所较为分散，涉及业务领域较多，使公司的组织机构和管理体系更趋复杂。同时，随着公司未来进一步的发展，公司还将继续通过收购兼并的形式进行扩张，增加客运班线、汽车客运站场及运营车辆、船舶数量。因此，发行人存在着未来能否建立与发展规模相适应的管理体系和架构，从而保证公司正常营运的风险。

## （三）政策风险

### 1、道路客运业务定价政策风险

发行人报告期内道路客运业务所依据的收费标准系根据《汽车运价规则》、《道路运输价格管理规定》（交运发【2009】275号文件）、《省物价局省交通厅关于调整我省道路客运基本运价的通知》（鄂价能交【2007】219号文件）、《湖北省道路旅客运输价格与燃油价格联动的实施方案》（鄂价能交【2009】199号）等法规执行。

道路旅客运价政策由政府指导价、市场调节价和政府定价三种方式构成：道路客运主要实行政府指导价，竞争充分的线路可实行市场调节价，具体由当地县级以上地方人民政府及其价格、交通运输主管部门按照规定的价格管理权限，根据市场供求情况确定；农村道路客运实行政府定价；包车客运执行市场调节价。

2011年4月湖北省交通运输厅与湖北省物价局根据《汽车运价规则》、《道路运输价格管理规定》（交运发【2009】275号文件）制定了《湖北省汽车运价规则实施细则》（鄂交运【2011】140号）与《湖北省道路旅客运输价格相关标准》（鄂

价费规【2011】30号), 并于2011年5月15日起执行。

湖北省出台的新规将定价方式由在基准运价基础上按一定比例上下浮动的方式改为直接规定上限运价。发行人按照新规定所计算出的票价, 除座席客车高二级与高三级的上限运价较之前的上浮最高价略有下降外, 其余车型及客车等级的上限运价均高于之前的上浮最高价。

未来道路旅客运输类业务的定价政策还将会根据市场环境的变化进行调整, 客运价格标准及客运站收费标准将出现一定程度的波动, 如果政府指导价的上限运价下调, 将对公司的收入产生直接影响, 因此发行人也存在着由于政府定价政策发生变化而影响收益的风险。

## 2、环保政策趋严的风险

近期国家出台了一系列节能减排的重大举措, 对环境保护的监管力度不断加强。就发行人而言, 发行人提供的道路客运服务、水上客运服务对环境产生的影响主要体现在车辆尾气、船舶污水、油污排放方面。发行人车辆均已通过历年年检, 船舶也均获得了湖北省船舶检验处宜昌检验处颁发的《内河船舶防止油污证书》。随着国家节能减排、环保政策的日趋严格, 公司对已有车辆、船舶的环保改造费用将逐步加大, 对于新购车辆或船舶的选型标准也将进一步提高, 从而加大公司的成本支出。因此, 发行人存在着因国家对节能减排、环境保护政策日趋严格而带来的成本上升的风险。

## (四) 控股股东控制风险

宜昌市国资委目前持有发行人5,040万股, 占公司总股本的50.40%, 为发行人控股股东。按照本次拟发行3,350万股股份计算, 发行后宜昌市国资委仍然处于相对控股地位。

宜昌市国资委有能力通过投票表决的方式对本公司的重大经营决策实施控制或施加其他重大影响。如果宜昌市国资委利用其地位, 从事有损于本公司利益的活动, 将对本公司的利益产生不利影响。

## （五）财务风险

### 1、旅客运输业务毛利率波动的风险

本公司2008年至2011年1-6月的旅客运输业务综合毛利率分别为32.27%、36.89%、36.62%和39.19%，本公司通过采取批量燃油采购、燃油消耗考核等控制措施降低了燃油成本，同时由于受报告期内运输行业票价上涨，以及自2009年以来国家开征燃油税，取消养路费、运管费及二级公路收费等政策利好因素的影响，本公司的旅客运输业务中除港站服务业务的毛利率较为稳定之外，道路客运、水上客运业务毛利率水平自2009年以来增长较快。

由于本公司的盈利能力除受内因因素影响外，对相关行业政策变化、油价波动较为敏感，因此本公司旅客运输业务存在未来毛利率水平无法维持报告期大幅增长的趋势或出现下降从而导致公司整体盈利能力水平下降的风险。

### 2、非经常性损益占净利润比例较大的风险

2008年度、2009年度、2010年度及2011年1-6月，扣除所得税影响后归属于母公司的非经常性损益分别为629.94万元、824.27万元、982.21万元和699.66万元，分别占归属于母公司所有者净利润的17.07%、10.93%和10.31%和12.82%。本公司最近三年一期扣除非经常损益后归属于母公司所有者的净利润分别为3,061.41万元、6,715.96万元、8,545.88万元和4,756.13万元，报告期内本公司盈利能力呈现持续增长的趋势。

报告期内非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润比重较大，主要为收到的政府燃油补贴以及非流动性资产处置损益，对本公司整体业绩构成一定影响。

### 3、资产抵押金额较高的风险

公司采取以自有的房屋建筑物、投资性房地产和土地使用权提供抵押担保的方式获得银行借款，截至2011年6月30日，本公司拥有的账面值为6,593.13万元的房屋建筑物被抵押，占房屋建筑物账面值的22.45%；账面值为8,908.71万元的土地使用权被抵押，占土地使用权账面值的54.83%。本公司汽车经销业务采用以汽

车合格证质押的方式向银行申请办理银行承兑汇票保证金融资，用以质押融资的存货（汽车）账面价值为1,428.25万元，占存货账面价值的20.83%，若公司不能及时清偿到期债务，存在银行变卖抵押资产的可能，从而引起公司生产经营不稳定的风险。

#### 4、净资产收益率下降的风险

本公司2008年、2009年、2010年及2011年1-6月归属于公司普通股股东的加权净资产收益率分别为29.77%、40.34%、34.93%和16.47%。本次发行完成后，公司净资产将有较大幅度的增加。由于本次募集资金投资项目在短期内难以全部产生效益，因此，在本次募集资金投资项目达产前本公司净资产收益率存在下降的风险。

## （六）募集资金投向风险

### 1、募集资金投资项目运营及管理风险

本公司本次募集资金将用于宜昌汽车客运中心站项目、新型三峡游轮旅游客运项目、鄂西生态文化旅游圈公路旅游客运项目的运营。

宜昌汽车客运中心站项目为新建客运站，属于公司主营业务站务经营的范畴；新型三峡游轮旅游客运项目、鄂西生态文化旅游圈公路旅游客运项目所筹集资金公司将用于新购车辆、船舶并开展旅游客运经营，属于公司主营业务旅游客运经营的范畴。公司自2008年开始开展旅游客运业务，2010年旅游客运占公司道路客运收入的比例为9.81%，占比相对较低。根据本公司重点发展旅游客运业务作为未来发展战略实施的重要步骤，通过新型三峡游轮旅游客运项目、鄂西生态文化旅游圈公路旅游客运项目的实施，本公司将成为集道路客运与旅游客运于一体的交通客运企业，进一步增强公司的竞争实力。

虽然募投项目均经过了充分的可行性研究与论证，但项目实施过程中仍会受到不可预见因素的影响而带来一定的不确定性，因此在项目组织实施过程中公司面临着项目运营及管理风险。

### 2、因资产规模增加折旧、摊销费用大量增加导致利润下滑的风险

本次募集资金投资项目建设完成后,在项目达到预定可使用状态后公司未来每年新增折旧及摊销 2,736.95 万元,考虑新增固定资产折旧费用后,募集资金投资项目每年可新增利润总额 8,362.22 万元,新增固定资产折旧费用不会对公司未来的经营成果产生重大不利影响。且随着项目的持续运行,项目的盈利能力仍将呈持续上升态势。但如果募集资金项目未能达到预计的盈利水平并弥补新增投资带来的折旧及摊销费用,将一定程度影响本公司的净利润、净资产收益率,本公司将面临折旧及摊销额增加影响公司盈利水平的风险。

## 二、其他重要事项

### (一) 重大合同

本公司正在执行的主要重大合同有:

#### 1、最高额抵押合同

本公司现行有效、正在执行的最高额抵押合同如下:

序号	签约对象	编号	担保额 (万元)	抵押物	抵押期限
1	农业银行	42906200800004170 号	4,000	房产及土地	2008-11-4 至 2013-11-4
2	招商银行	2010 年宜授抵字第 0102 号	5,000	房产及土地	2009-1-19 至 2012-1-19
3	交通银行	抵 A101A10053-1	1,800	房产	2010-3-23 至 2012-3-23
4	交通银行	抵 A101A10053-2	1,320	土地	2010-3-23 至 2012-3-23
5	农业银行	42906201000006093	3,003	房产及土地	2010-6-23 至 2018-6-23
6	建设银行	ZGDY-2011-001 号	4,000	房产及土地	2011-2-24 至 2017-2-24

#### 2、借款合同

##### (1) 招商银行借款情况

合同名称	编号	借款金额 (万元)	借款期限
借款合同	2011 年宜借字第 0309 号	2,000	2011-3-17 至 2012-3-17
	2011 年宜借字第 0512 号	2,000	2011-5-24 至 2012-5-24



	2011年宜借字第0514号	1,000	2011-5-27至2012-5-27
--	----------------	-------	---------------------

(2) 农业银行借款情况

合同名称	编号	借款金额 (万元)	担保合同号	借款期限
借款合同	42010120100000716	2,000	42906208000004170	2010-12-17至2011-12-16
借款合同	42010120110000445	1,000		2011-1-17至2012-1-16
固定资产借款合同	42101201000007904	950		2010-6-3至2018-6-3
固定资产借款合同	42101201000009198	3,000	42906201000006093	2010-6-23至2018-6-23

(3) 交通银行借款情况

合同名称	合同编号	借款金额 (万元)	担保合同号	借款期限
借款合同	A101A10053	1,800.00	抵 A101A10053-1、	2010-4-26至2012-2-5
	A01A110048	1,200.00	抵 A101A10053-2	2011-2-10至2012-2-5

(4) 中国银行借款情况

2010年10月9日，公司与中国银行三峡分行签订了编号为2010年峡中银借字48号的《固定资产借款合同》，公司向该行借款人民币3,000万元，借款期限为84个月。

(5) 建设银行借款情况

2011年2月24日，发行人与建设银行宜昌东山支行签订了编号为GD-2011-01号的《固定资产借款合同》，约定发行人向该行借款人民币2,000万元，借款期限为2011年2月24日起至2017年2月24日。本合同项下借款的担保方式为抵押，相应的担保合同为前述“(一)最高额抵押合同”第6项所述的ZGDY-2011-001号《最高额抵押合同》。

(6) 付款保函

2011年3月22日，发行人与农业银行三峡伍家支行签订了编号为(伍)农银内保字(2011)第42050220110000187号《开立国内保函协议》，合同约定向湖北中民建筑工程有限公司出具金额为348.60万元的银行付款保函，发行人以定期存单出质。同日，农业银行三峡伍家支行向湖北中民建筑工程有限公司出具了编号



420520110000205的付款保函，担保金额最高不超过348.60万元。保函有效期为2011年3月22日至2012年1月20日。

### 3、汽车销售专项银行承兑汇票业务合作协议

2010年11月19日，发行人子公司恩施麟觉与中信银行广州分行、东风汽车签订了编号为2010穗银信字0289号《汽车销售专项银行承兑汇票业务合作协议》，合同中约定：中信银行给予恩施麟觉银行承兑汇票授信，用途仅为向东风汽车购买东风日产NISSAN品牌汽车。东风汽车将恩施麟觉所购汽车相应的汽车合格证发送给中信银行广州分行。承兑汇票授信额度为人民币1,200万元，授信期限自2010年11月19日至2011年11月19日。

2011年6月28日，宜昌麟觉与中信银行广州分行、东风汽车签订了编号为2011穗银信字第0178号《汽车销售专项银行承兑汇票业务合作协议》，合同中约定：中信银行给予宜昌麟觉银行承兑汇票授信，用途仅为向东风汽车购买东风日产NISSAN品牌汽车。东风汽车将宜昌麟觉所购汽车相应的汽车合格证发送给中信银行广州分行。承兑汇票授信额度为人民币3,000万元，授信期限自2011年6月28日至2012年6月28日。

### 4、加油站租赁合同

2006年12月26日，交运有限与中国石油天然气股份有限公司华中销售分公司分别签订了《发展大道加油站租赁合同》、《交运港窑路加油站租赁合同》、《绿萝路加油站租赁合同》、《花艳加油站租赁合同》及《大公桥加油站租赁合同》，约定将交运有限下的发展大道加油站、宜昌港窑路加油站、绿萝路加油站、花艳加油站、大公桥加油站租赁给中国石油天然气股份有限公司华中销售分公司，租赁期限为20年。情况如下表：

合同名称	位置	用地面积 (m <sup>2</sup> )	租金 (万元/年)	总金额 (万元)
发展大道加油站租赁合同	宜昌市开发区发展大道	4,200	58	1,160
交运港窑路加油站租赁合同	宜昌市港窑路四号	3,600	41	820
绿萝路加油站租赁合同	宜昌市绿萝路南段	3,400	56	1,120
花艳加油站租赁合同	宜昌市伍家岗区桔城路	1,333	25	500

大公桥加油站租赁合同	宜昌市沿江大道大公桥 长途客运站旁	2,400	53	1,060
合计			233	4,660

## 5、房屋租赁合同

### (1) 作为出租方的房屋租赁合同

2007年4月10日，交运有限与荆州市薄利电器有限公司签署了《房屋租赁合同》，交运有限将位于东山大道126号的长途汽车站站务楼新、旧负一楼及附属设备租赁给薄利电器使用，总面积约2,300 m<sup>2</sup>。薄利电器每年支付租金50万元，租赁期限为2007年7月15日起至2012年7月15日，租赁金额共计250万元。

### (2) 作为承租方的房屋租赁合同

2010年10月15日，发行人控股子公司三峡游轮中心公司与宜昌华信交投物业管理有限责任公司签订了一份《房屋租赁合同》，合同中约定宜昌华信交投物业管理有限责任公司将其位于宜昌市城东大道58号的宜昌市交通信息中心大楼第5层使用面积为709 m<sup>2</sup>的房屋出租给三峡游轮中心公司使用，租金为每月7,090元，租赁期限从2010年10月15日起至2011年10月14日止。

2011年5月1日，发行人控股子公司长江高速与宜昌高新技术产业开发区创业服务中心签订了一份《房屋租赁合同》，合同中约定宜昌高新技术产业开发区创业服务中心将其位于宜昌高新区发展大道28号建筑面积为200m<sup>2</sup>的房屋租予长江高速使用，长江高速每月支付租金2,000元。租赁期限从2011年5月1日至2012年4月30日止。

## 6、船舶租赁合同

2011年6月13日，发行人控股子公司长江高速与金山船务签订了《光船租赁合同》，合同约定金山船务将其金山2号、金山10号船舶租予长江高速使用，租赁期限自2011年6月15日起至2014年6月14日止。船舶租赁金共计人民币400万元。

## 7、油品采购合同

2010年12月26日，发行人控股子公司长江高速与中石化湖北水上油站管理分公司签署了《重大客户长期供油协议（零售）》，合同中约定其为本公司自2011年1月1日至2011年12月31日期间每月提供0#柴油500吨。购油价格按照当日挂牌

价进行结算。

2011年3月2日，发行人全资子公司交运石油公司与中国石油天然气股份有限公司湖北宜昌销售分公司签署了《买卖合同》，合同中约定其为交运石油公司在2011年3月2日起至2011年12月31日期间每月提供0#轻柴油330吨，单价批零顺价时随行就市，在实际批发价基础上下调30元/吨，批零倒挂时根据发改委有关文件精神，最高批发价格在最高零售价格倒减350元/吨。

2011年6月10日，交运石油公司与中石化宜昌签署了《重大客户长期供油协议》，合同中约定每月提供0#柴油400吨，供应期1年。购油价格按照当日挂牌价进行结算。

#### 8、汽车特许销售、经销合同

2010年1月1日，交运汽车销售维修公司与神龙汽车签订了《授权经营合同》，授权销售区域为湖北省宜昌市。协议有效期自2010年1月1日至2012年12月31日止。

2011年1月8日，麟觉汽车与郑州日产签订了《销售及服务协议》，授权销售区域为湖北省宜昌市，授权销售产品包括郑州日产下的郑州日产PALADIN系列、NISSAN皮卡系列、锐琪系列、奥丁系列、御轩系列、帅克系列、凯普斯达系列产品。协议有效期自2011年1月1日至2011年12月31日止。

2011年1月26日，麟至汽车与神龙汽车签订了《东风标致特许销售服务合同》，授权销售区域为湖北省宜昌市，销售产品为东风标致系列轿车及神龙汽车提供的汽车备件和汽车附件。协议有效期为2年。

2011年3月21日，麟觉汽车与东风汽车签订了《东风日产专营店经销服务协议》，授权销售区域为湖北省宜昌市，协议有效期至2012年3月1日。

恩施麟觉与东风汽车已签订了《东风日产专营店经销服务协议》，授权销售区域为湖北省恩施市，协议有效期至2012年3月1日。

2011年5月24日，恩施麟达与上海大众签订了《特许[销售商]合同》，授权销售区域为湖北省恩施市，协议有效期至2011年12月31日。

#### 9、工程合同

2009年12月25日，发行人与浙江中元建设股份有限公司签订了《建设工程施

工合同》，本合同是针对募投项目之一的“宜昌汽车客运中心站项目”所进行的施工建设所签署的建设工程施工合同。工程地点位于宜昌市伍家岗区，宜昌火车新站东侧；项目工程规模总共为53911.73平方米(含地下停车场30,372.29平方米)，建设工程包括客运大楼及维修中心的全部建安工程，合同价款为人民币96,996,188.36元。

2010年4月14日，发行人与武汉创高幕墙装饰工程有限责任公司签订了《建设工程施工合同》，本合同是宜昌三峡旅游客运中心站务楼改造室内外装饰工程，工程地点为宜昌市沿江大道142号；工程规模为室内装修面积约4,000平方米，幕墙装修面积约11,000平方米，合同价款8,490,182.89元。

2011年3月18日，发行人与湖北中民建筑工程有限公司签订了《建设工程施工合同》，对宜昌市东山汽车客运站综合楼、站房进行建设、装饰、安装工程。项目工程总建筑面积32,797.16平方米，合同价款为人民币34,860,272.70元。

2011年4月18日，发行人与山东金光集团有限公司签订了《宜昌汽车客运中心站暖通系统工程》，合同价款为人民币10,468,216.08元。

2011年5月18日，发行人与宜昌唐人数码科技有限公司签订了《建设工程施工合同》，对宜昌汽车客运中心站进行弱电工程，合同价款为3,108,965.00元

2011年7月21日，发行人与宜昌市伍家岗区中电配电安装管理部签订了《宜昌汽车客运中心站10KV供电工程代理总包合同》，对宜昌汽车客运中心站进行高压报装及工程设计、设备及材料采购、安装及调试、送电等，合同价款为人民币12,650,000.00元。

2011年7月26日，发行人与湖北省清江路桥建筑有限公司签订了《建设工程施工合同》，对宜昌汽车客运中心站室外进行施工工程，合同价款5,095,812.99元。

## （二）对外担保情况

截至本招股意向书摘要签署之日，本公司无对外担保事项。

## （三）重大诉讼和仲裁事项

截至本招股意向书摘要签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声

誉、业务活动、未来前景可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行各方当事人情况

名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人	湖北宜昌交运集团股份有限公司	湖北省宜昌市港窑路5号	0717-6451437 0717-6443860	董新利、胡军红
保荐人 主承销商	华龙证券有限责任公司	甘肃省兰州市静宁路308号	010-88086668 010-88087880	朱彤、王融、 刘晓勇、姜晓强
律师事务所	广东信达律师事务所	深圳市深南大道4019号航天大厦24层	0755-83244701 0755-83243108	汪献忠、莫三中、 邓薇
会计师事务所	大信会计师事务所有限公司	北京市海淀区知春路1号学院国际大厦15楼	010-82330558 010-82327668	索保国、李洪勇
资产评估机构	中联资产评估有限公司	北京西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F4层	010-88000093 010-88000006	刘斌、苏诚
资产评估机构	中京民信(北京)资产评估有限公司	北京市海淀区知春路1号学院国际大厦15层1506室	010-82330610 010-82330610	马利民、程伟
土地评估机构	湖北永业行评估咨询有限公司	武汉市武昌紫阳东路77号伟鹏大厦12楼	027-87250866 027-87250566	白继军、余东旭
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-25938000 0755-25988132	
收款银行	中国民生银行北京金融街支行	户名：华龙证券有限责任公司	账号：0114014040000193	
拟上市证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333 0755-82083164	

### 二、本次发行的重要时间安排

发行安排	日期
询价推介时间：	2011年10月13日至2011年10月18日
网上、网下发行公告刊登时间：	2011年10月20日
网下申购、缴款日期：	2011年10月21日
网上申购、缴款日期：	2011年10月21日
预计上市日期：	发行完成后尽快安排在深圳证券交易所上市

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件

- (一) 发行保荐书；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制鉴证报告；
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、备查文件的查阅方式

投资者可在公司或保荐人（主承销商）办公地点查阅招股意向书全文及备查文件。

投资者也可以在中国证监会指定网站：<http://www.cninfo.com.cn> 上查阅招股意向书全文及备查文件。

湖北宜昌交运集团股份有限公司

2011年8月8日