

证券代码：600020

证券简称：中原高速

公告编号：临 2016—024

优先股代码：360014

优先股简称：中原优 1

河南中原高速公路股份有限公司 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。

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》、《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，公司董事会对公司实际情况进行了逐项自查，公司符合公开发行公司债券的各项规定，具备向《公司债券发行与交易管理办法》中规定的合格投资者公开发行公司债券的资格。

二、本次发行概况

（一）票面金额、发行价格及发行规模

本次公司债券面值 100 元，按面值平价发行。本次发行的公司债券本金总额不超过 48 亿元（含 48 亿元）。具体发行规模和期次由公司股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

（二）发行对象及向公司股东配售的安排

本次公司债券拟向符合《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规规定的合格投资者公开发行，投资者以现金认购。本次发行的公司债券不向公司股东优先配售。

（三）债券期限及品种

本次公司债券的期限不超过 7 年期，可以为单一期限品种，也可以是多种期限的混合品种。本次发行的公司债券的具体品种、具体期限构成和各期限品种的发行规模由公司股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定，并在公司债券募集说明书中予以披露。

（四）债券利率及确定方式

本次发行的公司债券为固定利率债券或浮动利率债券，采取网下面向合格机构投资者询价配售的方式，票面年利率将根据网下询价结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定共同协商确定。

（五）担保方式

本次发行公司债券是否采用担保及具体的担保方式由公司股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

（六）发行方式

本次公司债券在获得中国证券监督管理委员会核准后，采用分期方式发行。

（七）赎回条款或回售条款

本次债券发行是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容由公司股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

（八）募集资金用途

本次募集资金拟用于补充流动资金、偿还公司债务。具体使用安排由公司股东大会授权董事会根据相关规定及公司实际情况确定，并在公司债券募集说明书中予以披露。

（九）偿债保障措施

本次公司债券发行后，在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的情况时，公司将至少采取如下措施，并提请股东大会授权公司董事会办理与下述措施相关的一切事宜：不向股东分配利润；暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；主要责任人不得调离。

（十）决议的有效期

本次公司债券的董事会决议有效期为自董事会审议通过之日起至满 24 个月之日止。

（十一）发行债券的上市

公司在本次发行结束后，在满足公司债券上市条件的前提下，将根据上海证券交易所的相关规定向上海证券交易所提出关于本次公司债券上市交易的申请，办理本次发行公司债券的上市交易事宜。经监管部门批准，本次公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易，具体上市交易场所由公司股东大会授权董事会根据相关法律法规、监管部门的批准和市场情况予以确定

（十二）本次公司债券的承销方式

本次发行公司债券由主承销商以余额包销方式承销。

三、公司简要财务会计信息

本部分财务报表数据分别来源于公司经审计的 2013 年、2014 年、2015 年三个会计年度的审计报告以及 2016 年一季度财务报告。

其中，公司已按照财政部于 2014 年颁布和修订的企业会计准则要求，自 2014 年 7 月 1 日起执行新企业会计准则，并对 2013 年度财务报表进行了追溯调整。

另外，公司持有中原信托有限公司（以下简称“中原信托”）33.2779%的股份，为公司的联营企业。中原信托于 2011 年 11 月对郑州银行股份有限公司（以下简称“郑州银行”）进行投资，持有郑州银行的股权比例为 5.20%，并且在郑州银行的董事会中派有代表，对郑州银行的财务和经营政策有参与决策的权力，对郑州银行能够施加重大影响，中原信托应将郑州银行作为联营企业。初始投资时，中原信托对郑州银行的投资在“长期股权投资”科目按成本法进行核算，2014 年《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》修订后，中原信托将其转入“可供出售金融资产”科目按成本计量。2015 年中原信托发现该会计差错，将其由“可供出售金融资产”调整至“长期股权投资”按照权益法进行核算，采用追溯调整法确认从投资入股起（即 2011 年 11 月 1 日）至 2014 年 12 月 31 日的投资收益及其他综合收益。中原信托本次追溯调整导致公司需按权益比例对该事项的影响进行追溯调整。

（一）公司最近三年及一期的合并范围变化情况

合并财务报表以本公司及子公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度及

2013 年度的财务报表为基础编制。

截至 2016 年 3 月末，公司合并报表范围明细情况如下：

子公司全称	法定代表人	业务性质	注册资 本（万 元）	持股比例	
				直接	间接
河南中宇交通科技发展 有限责任公司	王平安	在全国范围内从事一、二、三类公路工程、桥梁工程、隧道工程项目的监理业务(资质证书有效期至：2017 年 12 月 25 日)公路工程技术服务、咨询服务，桥梁、道路工程技术研发，新材料、新工艺的研发，试验仪器设备、沥青材料、汽车配件的销售代理，公路、桥梁工程勘察设计，道路、桥梁工程的监理服务，项目评估、招投标服务。	400	60.00%	-
河南英地置业有限公司	高忠	房地产开发、销售	40,000	98.175%	-
河南君宸置业有限公司	何运福	房地产开发、销售	1,000	93.33%	6.67%
秉原投资控股有限公司	张华	项目投资，投资管理，投资咨询	70,000	100.00%	-

报告期内合并报表范围变化具体情况如下：

1、2016 年一季度合并范围变化情况

2016 年一季度，公司合并范围未发生变化。

2、2015 年度合并范围变化情况

2015 年度，原子公司驻马店英地置业有限公司（以下简称“驻马店英地”）住所由驻马店迁移至郑州，名称变更为河南君宸置业有限公司，公司合并范围未发生变化。

3、2014 年度合并范围变化情况

2014 年度，驻马店英地减资至 1,000 万元，公司合并范围未发生变化。

4、2013 年度合并范围变化情况

2013 年度，公司纳入合并报表范围的子公司包括河南中宇交通科技发展有限责任公司、河南英地置业有限公司（以下简称“英地置业”）、秉原投资控股有

限公司和驻马店英地。同时，公司通过英地置业控制许昌英地置业有限公司和河南英地物业服务有限公司，通过秉原投资控股有限公司控制上海秉原股权投资有限公司。

2013 年合并报表范围较 2012 年的主要变化为新增 1 家子公司为驻马店英地，原孙公司河南秉原投资担保有限公司已注销，不再纳入合并范围。

根据英地置业 2011 年第一次股东会会议决议，英地置业出资 2,000 万元设立并持有驻马店英地 100%股权，英地置业及小股东不参与该项目的分红，驻马店英地权益由本公司享有。公司第四届董事会第二十五次会议审议通过关于向驻马店英地置业有限公司出资的议案，公司出资 2.80 亿元人民币向驻马店英地进行增资，本次增资后，公司持有驻马店英地 93.33%的股权，英地置业持有驻马店英地 6.67%的股权。公司本次增资资金分两期支付，第一期出资 18,000 万元；第二期出资 10,000 万元，于协议签订之日起两年内支付。截至 2013 年 12 月 31 日，本公司向驻马店英地支付第一期出资款 18,000 万元。

（二）公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

1、合并财务报表

公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 3 月 31 日的合并资产负债表，以及 2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-3 月的合并利润表、合并现金流量表如下：

（1）合并资产负债表

单位：万元

项目	2016 年 3 月末	2015 年末	2014 年末 (已重述)	2013 年末 (已重述)
流动资产：				
货币资金	289,716.56	309,112.64	265,957.45	363,189.68
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-

项目	2016 年 3 月末	2015 年末	2014 年末 (已重述)	2013 年末 (已重述)
应收账款	13,142.37	6,739.15	13,475.60	11,686.06
预付款项	416.40	306.96	440.16	36,864.03
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	9,081.50	7,424.48	5,227.95	1,918.41
存货	146,063.21	144,123.07	166,406.29	162,953.21
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	37,213.22	21,480.24	34,726.53	10,347.00
流动资产合计	495,633.26	489,186.54	486,233.98	586,958.39
非流动资产：				
可供出售金融资产	46,810.40	46,810.40	46,830.40	46,830.40
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	6,000.00	6,000.00	6,000.00	-
长期股权投资	329,001.18	262,481.31	254,447.33	218,330.59
投资性房地产	6,568.01	6,620.15	6,828.68	7,037.21
固定资产	1,747,377.31	1,762,492.32	1,622,420.92	1,669,953.70
在建工程	331,360.21	288,545.54	659,246.20	183,601.15
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	968.07	941.49	777.17	1,372.32
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	1,828,643.31	1,835,363.64	781,860.64	796,442.59
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	22,036.55	22,378.50	23,834.78	24,875.99
递延所得税资产	13,693.64	13,691.01	8,851.09	5,444.21
其他非流动资产	15,449.30	6,174.51	43,362.69	-
非流动资产合计	4,347,907.98	4,251,498.87	3,454,459.90	2,953,888.16
资产合计	4,843,541.24	4,740,685.41	3,940,693.88	3,540,846.55
流动负债：				
短期借款	324,700.00	60,800.00	187,000.00	270,000.00

项目	2016 年 3 月末	2015 年末	2014 年末 (已重述)	2013 年末 (已重述)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	321,592.39	398,532.40	228,764.93	226,772.28
预收款项	61,306.71	42,355.95	107,126.95	101,216.63
应付职工薪酬	8,734.57	8,929.95	7,135.30	8,002.20
应交税费	31,126.63	33,016.11	15,837.42	-6,592.26
应付利息	28,928.03	26,447.12	24,390.26	19,057.28
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	58,252.67	67,182.16	54,762.12	59,630.95
一年内到期的非流动负债	256,220.79	426,590.38	217,129.80	160,907.47
其他流动负债	100,000.00	100,000.00	-	-
流动负债合计	1,190,861.79	1,163,854.07	842,146.78	838,994.55
非流动负债：				
长期借款	1,778,364.42	1,720,039.63	1,568,994.39	1,487,038.63
应付债券	496,631.32	497,104.46	646,441.56	447,987.33
长期应付款	37,800.14	37,800.14	37,800.14	37,800.14
专项应付款	64,149.22	64,149.22	26,875.81	-
预计负债	535.65	1,255.71	1,614.90	-
递延收益	6,863.65	6,897.59	4,439.49	4,052.16
递延所得税负债	38,607.54	35,430.24	28,209.53	20,201.34
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	2,422,951.94	2,362,676.99	2,314,375.82	1,997,079.60
负债合计	3,613,813.73	3,526,531.06	3,156,522.60	2,836,074.15
所有者权益：				
股本	224,737.18	224,737.18	224,737.18	224,737.18
其他权益工具	337,111.00	337,111.00	-	-
其中：优先股	337,111.00	337,111.00	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	174,895.22	174,895.21	175,571.45	175,571.45
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	6,488.21	7,136.85	1,959.99	3,022.17

项目	2016 年 3 月末	2015 年末	2014 年末 (已重述)	2013 年末 (已重述)
盈余公积	114,875.81	114,875.81	107,009.18	100,907.58
未分配利润	368,519.37	352,295.45	272,676.69	198,865.82
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	1,226,626.79	1,211,051.50	781,954.49	703,104.2
少数股东权益	3,100.72	3,102.85	2,216.79	1,668.20
所有者权益合计	1,229,727.51	1,214,154.35	784,171.28	704,772.4
负债和所有者权益合计	4,843,541.24	4,740,685.41	3,940,693.88	3,540,846.55

(2) 合并利润表

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年末 (已重述)	2013 年末 (已重述)
一、营业收入	88,623.50	453,914.66	388,515.17	305,088.06
二、营业总成本	76,609.41	346,647.55	322,429.68	301,205.35
其中：营业成本	35,713.02	184,835.87	156,971.38	135,991.91
营业税金及附加	3,205.33	40,307.89	28,284.66	13,490.93
销售费用	179.36	2,144.59	2,681.66	3,687.43
管理费用	1,351.16	8,263.42	9,119.51	17,853.18
财务费用	36,254.43	109,144.05	123,195.19	129,712.35
资产减值损失	-93.89	1,951.73	2,177.28	469.55
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	8,375.98	41,161.91	44,948.00	37,593.58
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	8,293.23	38,404.74	42,647.17	36,753.97
三、营业利润	20,390.07	148,429.02	111,033.49	41,476.29
加：营业外收入	177.09	1,403.20	1,094.77	9,290.57
其中：非流动资产处置利得	-	100.71	0.00	8,123.77
减：营业外支出	-	4,456.62	735.97	561.32
其中：非流动资产处置净损失	-	4,019.95	277.98	92.44
四、利润总额	20,567.16	145,375.60	111,392.29	50,205.54
减：所得税费用	4,345.37	30,007.38	18,570.69	7,226.16

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年末 (已重述)	2013 年末 (已重述)
五、净利润	16,221.79	115,368.22	92,821.60	42,979.38
归属于母公司所有者的净利润	16,223.92	114,453.84	92,273.01	42,750.56
少数股东权益	-2.13	914.38	548.59	228.82
六、其他综合收益的税后净额	-648.64	5,176.87	-1,062.18	345.64
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-648.64	5,176.87	-1,062.18	345.64
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	15,573.16	120,545.08	91,759.42	43,325.02
归属于母公司所有者的综合收益总额	15,575.29	119,630.71	91,210.83	43,096.20
归属于少数股东的综合收益总额	-2.13	914.37	548.59	228.82
八、每股收益				
(一) 基本每股收益 (元/股)	0.0722	0.5093	0.4106	0.1902
(二) 稀释每股收益 (元/股)	0.0722	0.5093	0.4106	0.1902

(3) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
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	99,465.23	388,015.43	384,052.75	392,152.34
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,681.78	31,272.79	15,132.87	55,545.23
经营活动现金流入小计	102,147.01	419,288.22	399,185.62	447,697.57
购买商品、接受劳务支付的现金	16,263.18	56,553.85	61,298.61	110,965.21
支付给职工以及为职工支付的现金	8,593.52	39,019.16	40,401.33	36,535.13
支付的各项税费	7,109.62	48,421.97	29,675.10	37,157.25
支付其他与经营活动有关的现金	4,231.64	17,881.34	13,688.63	45,182.39
经营活动现金流出小计	36,197.96	161,876.32	145,063.67	229,839.98
经营活动产生的现金流量净额	65,949.05	257,411.90	254,121.95	217,857.59

项目	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	31,400.00	825,278.76	564,500.00	-
取得投资收益收到的现金	229.27	23,188.51	7,975.99	11,976.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	840.27	9.90	32,420.06
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	26.39	1,380.40	1,350.39	9,847.29
投资活动现金流入小计	31,655.66	850,687.94	573,836.28	54,244.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	109,784.74	629,431.77	438,107.95	261,672.50
投资支付的现金	105,400.00	790,574.16	599,501.75	54,883.38
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	15,641.04	15,573.27	1,947.23	208.31
投资活动现金流出小计	230,825.78	1,435,579.20	1,039,556.93	316,764.19
投资活动产生的现金流量净额	-199,170.12	-584,891.26	-465,720.65	-262,520.11
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	337,111.00	0.00	0.00
取得借款收到的现金	362,700.00	773,020.00	561,500.00	713,557.00
发行债券收到的现金	50,000.00	99,600.00	199,730.00	299,325.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	39,863.41	27,375.81	0.00
筹资活动现金流入小计	412,700.00	1,249,594.41	788,605.81	1,012,882.00
偿还债务支付的现金	260,415.16	688,687.43	505,939.08	652,878.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	38,269.17	189,745.25	160,992.65	154,120.61
支付其他与筹资活动有关的现金	215.32	597.92	7,377.79	1,458.84
筹资活动现金流出小计	298,899.65	879,030.60	674,309.52	808,458.25
筹资活动产生的现金流量净额	113,800.35	370,563.81	114,296.29	204,423.75
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-

项目	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
五、现金及现金等价物净增加额	-19,420.72	43,084.45	-97,302.41	159,761.23
加：期初现金及现金等价物余额	308,895.24	265,740.05	363,042.46	203,281.23
六、期末现金及现金等价物余额	289,474.52	308,824.50	265,740.05	363,042.46

2、母公司财务报表

公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 3 月 31 日的母公司资产负债表，以及 2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-3 月的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

(1) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2016年3月末	2015年末	2014年末 (已重述)	2013年末 (已重述)
流动资产：				
货币资金	230,343.84	265,109.65	239,377.56	333,730.48
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	13,031.45	6,601.84	13,121.93	11,404.40
预付款项	113.69	114.43	106.10	36,392.53
应收利息	-	-	-	101.93
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	66,754.59	6,444.95	41,779.83	42,319.22
存货	98.05	103.46	98.51	90.05
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	34,566.27	19,566.26	29,027.03	30,347.01
流动资产合计	344,907.89	297,940.59	323,510.96	454,385.62
非流动资产：				
可供出售金融资产	46,795.40	46,795.40	46,795.40	46,795.40
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	6,000.00	6,000.00	6,000.00	-
长期股权投资	276,478.46	269,512.99	225,809.88	213,063.92
投资性房地产	2,038.69	2,067.90	2,184.73	2,301.56
固定资产	1,746,951.82	1,762,038.59	1,621,877.56	1,669,360.13

项目	2016 年 3 月末	2015 年末	2014 年末 (已重述)	2013 年末 (已重述)
在建工程	331,360.21	288,545.54	659,246.20	183,601.15
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	968.07	941.49	777.17	1,372.32
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	1,828,589.35	1,835,304.89	781,843.71	796,415.65
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	21,760.38	22,094.65	23,431.73	24,768.82
递延所得税资产	5,899.89	5,934.67	5,333.58	4,545.42
其他非流动资产	15,449.29	6,174.50	43,362.70	-
非流动资产合计	4,282,291.56	4,245,410.62	3,416,662.66	2,942,224.37
资产总计	4,627,199.45	4,543,351.21	3,740,173.62	3,396,609.99
流动负债：				
短期借款	324,700.00	60,800.00	187,000.00	270,000.00
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	318,332.94	393,352.05	224,377.75	222,594.67
预收款项	2,625.03	2,813.74	3,129.03	2,086.85
应付职工薪酬	6,663.76	6,550.52	6,391.69	7,367.76
应交税费	14.91	1,060.27	1,095.83	1,050.57
应付利息	28,928.03	26,447.12	24,390.26	19,057.28
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	56,556.10	65,568.99	52,602.85	55,286.16
一年内到期的非流动负债	256,220.79	426,590.39	217,129.78	160,907.47
其他流动负债	100,000.00	100,000.00	-	-
流动负债合计	1,094,041.56	1,083,183.08	716,117.19	738,350.76
非流动负债：				
长期借款	1,778,364.42	1,720,039.63	1,568,994.39	1,487,038.63
应付债券	496,631.32	497,104.46	646,441.56	447,987.33
长期应付款	37,800.14	37,800.14	37,800.14	37,800.14
专项应付款	64,149.22	64,149.22	26,875.81	-
预计负债	535.65	1,255.71	1,614.90	-

项目	2016 年 3 月末	2015 年末	2014 年末 (已重述)	2013 年末 (已重述)
递延收益	6,863.65	6,897.59	4,439.49	4,052.16
递延所得税负债	38,217.89	35,040.60	28,024.85	20,163.80
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	2,422,562.29	2,362,287.35	2,314,191.14	1,997,042.06
负债合计	3,516,603.85	3,445,470.43	3,030,308.33	2,735,392.82
所有者权益：				
股本	224,737.18	224,737.18	224,737.18	224,737.18
其他权益工具	337,111.00	337,111.00	-	-
其中：优先股	337,111.00	337,111.00	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	174,895.22	174,895.21	175,571.45	175,571.45
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-241.60	-182.04	-64.98	-57.64
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	114,875.81	114,875.81	107,009.18	100,907.58
未分配利润	259,217.99	246,443.62	202,612.46	160,058.60
所有者权益合计	1,110,595.60	1,097,880.78	709,865.29	661,217.17
负债和股东权益总计	4,627,199.45	4,543,351.21	3,740,173.62	3,396,609.99

(2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年末 (已重述)	2013 年末 (已重述)
一、营业收入	81,243.35	314,558.57	299,983.33	288,862.26
减：营业成本	32,631.10	136,057.59	123,539.08	133,837.69
营业税金及附加	2,789.91	10,781.05	10,233.51	9,779.95
销售费用	-	-	-	-
管理费用	966.91	4,916.59	6,539.35	14,510.54
财务费用	36,304.88	109,208.68	123,402.75	129,965.24
资产减值损失	-139.11	1,973.20	-29.89	2,641.27
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	7,119.69	43,130.53	32,570.69	26,238.93

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年末 (已重述)	2013 年末 (已重述)
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	7,025.03	24,496.41	29,819.99	21,842.26
二、营业利润	15,809.35	94,752.00	68,869.22	24,366.50
加：营业外收入	177.09	1,132.57	863.00	9,115.57
其中：非流动资产处置 利得	0.00	100.71	0.00	8,123.77
减：营业外支出	0.00	4,451.98	732.49	540.80
其中：非流动资产处置 损失	0.00	4,019.66	277.98	76.44
三、利润总额	15,986.44	91,432.59	68,999.73	32,941.27
减：所得税费用	3,212.07	12,766.33	7,983.73	4,579.79
四、净利润	12,774.37	78,666.26	61,016.00	28,361.48
五、其他综合收益的税 后净额	-59.56	-117.06	-7.33	-63.58
六、综合收益总额	12,714.81	78,549.20	61,008.67	28,297.90
七、每股收益：				
（一）基本每股收益	-	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-	-

（3）母公司现金流量表

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
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	73,015.84	313,180.17	290,964.17	279,752.12
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的 现金	2,019.66	19,128.53	10,257.74	15,154.92
经营活动现金流入小计	75,035.50	332,308.70	301,221.91	294,907.04
购买商品、接受劳务支付的 现金	9,702.55	34,181.54	26,871.60	33,323.27

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
支付给职工以及为职工支付的现金	7,651.73	35,543.10	36,542.68	32,851.16
支付的各项税费	3,880.68	18,216.77	14,870.21	14,794.65
支付其他与经营活动有关的现金	3,068.70	2,397.07	4,163.12	4,549.38
经营活动现金流出小计	24,303.66	90,338.48	82,447.61	85,518.46
经营活动产生的现金流量净额	50,731.84	241,970.22	218,774.30	209,388.58
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	10,000.00	601,000.00	601,566.70	50,000.00
取得投资收益收到的现金	100.27	18,825.18	2,473.88	6,557.98
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	840.23	9.90	32,410.45
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	19,026.39	38,420.40	7,802.32	16,660.45
投资活动产生的现金流入	29,126.66	659,085.81	611,852.80	105,628.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	109,783.62	629,342.79	438,007.50	261,438.55
投资支付的现金	25,000.00	601,000.00	599,500.00	68,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资有关的现金	93,641.04	15,573.27	1,798.80	46,208.31
投资活动现金流出小计	228,424.66	1,245,916.06	1,039,306.30	375,646.86
投资活动产生的现金流量净额	-199,298.00	-586,830.25	-427,453.50	-270,017.98
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	337,111.00	-	-
取得借款收到的现金	362,700.00	773,020.00	761,230.00	1,001,582.00
发行债券收到的现金	50,000.00	99,600.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的	-	39,863.41	27,375.81	-

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
现金				
筹资活动现金流入小计	412,700.00	1,249,594.41	788,605.81	1,001,582.00
偿还债务支付的现金	260,415.16	688,687.43	505,939.08	641,578.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	38,269.17	189,716.93	160,992.65	154,056.73
支付与其他筹资活动有关的现金	215.32	597.93	7,347.80	53.84
筹资活动现金流出小计	298,899.65	879,002.29	674,279.53	795,689.37
筹资活动产生的现金流量净额	113,800.35	370,592.12	114,326.28	205,892.63
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	-34,765.81	25,732.09	-94,352.92	145,263.23
加：期初现金及现金等价物余额	265,109.65	239,377.56	333,730.48	188,467.25
六、期末现金及现金等价物余额	230,343.84	265,109.65	239,377.56	333,730.48

(三) 公司最近三年及一期主要财务指标

单位：万元

项目	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.42	0.42	0.58	0.70
速动比率（倍）	0.29	0.30	0.38	0.51
资产负债率（合并）	74.61%	74.39%	80.10%	80.10%
资产负债率（母公司）	76.00%	75.84%	81.02%	80.53%
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
应收账款周转率（次/年）	8.92	44.91	30.88	31.36
存货周转率（次/年）	0.25	1.19	0.95	1.18
总资产周转率（次/年）	0.02	0.10	0.10	0.09
EBITDA	79,789.53	328,062.77	301,906.54	262,996.77
EBITDA 利息保障倍数	2.04	2.00	1.96	1.89

上述财务指标计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债；
- (2) 速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额；
- (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- (5) 存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- (6) 总资产周转率=营业收入/资产总额平均余额；
- (7) EBITDA=利润总额+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+计入财务费用的利息支出；
- (8) EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（资本化利息支出+计入财务费用的利息支出）；
- (9) 2016 年 1-3 月的应收账款周转率、存货周转率及总资产周转率未作年化处理。

（四）公司管理层简要财务分析

公司管理层结合最近三年及一期的合并财务报告，对报告期内公司合并口径的资产负债结构、现金流量、偿债能力和盈利能力进行了如下讨论和分析。

1、资产结构分析

单位：万元、%

项目	2016 年 3 月末		2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
货币资金	289,716.56	5.98	309,112.64	6.52	265,957.45	6.75	363,189.68	10.27
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	-	-	-	-
应收账款	13,142.37	0.27	6,739.15	0.14	13,475.60	0.34	11,686.06	0.33
预付款项	416.40	0.01	306.96	0.01	440.16	0.01	36,864.03	1.04
应收利息	-	-	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-	-	-
其他应收款	9,081.50	0.19	7,424.48	0.16	5,227.95	0.13	1,918.41	0.05
存货	146,063.21	3.02	144,123.07	3.04	166,406.29	4.23	162,953.21	4.60
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	37,213.22	0.77	21,480.24	0.45	34,726.53	0.88	10,347.00	0.29

项目	2016 年 3 月末		2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
流动资产合计	495,633.26	10.24	489,186.54	10.32	486,233.98	12.34	586,958.39	16.58
可供出售金融资产	46,810.40	0.97	46,810.40	0.99	46,830.40	1.19	46,830.40	1.32
持有至到期投资	-	-	-	-	-	-	-	-
长期应收款	6,000.00	0.12	6,000.00	0.13	6,000.00	0.15	-	-
长期股权投资	329,001.18	6.79	262,481.31	5.54	254,447.33	6.46	218,330.59	6.17
投资性房地产	6,568.01	0.14	6,620.15	0.14	6,828.68	0.17	7,037.21	0.20
固定资产	1,747,377.31	36.08	1,762,492.32	37.18	1,622,420.92	41.18	1,669,953.70	47.16
在建工程	331,360.21	6.84	288,545.54	6.09	659,246.20	16.73	183,601.15	5.19
工程物资	-	-	-	-	-	-	-	-
固定资产清理	968.07	0.02	941.49	0.02	777.17	0.02	1,372.32	0.04
生产性生物资产	-	-	-	-	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-	-	-	-	-
无形资产	1,828,643.31	37.75	1,835,363.64	38.70	781,860.64	19.84	796,442.59	22.49
开发支出	-	-	-	-	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-	-	-	-	-
长期待摊费用	22,036.55	0.45	22,378.50	0.47	23,834.78	0.60	24,875.99	0.70
递延所得税资产	13,693.64	0.28	13,691.01	0.29	8,851.09	0.22	5,444.21	0.15
其他非流动资产	15,449.30	0.32	6,174.51	0.13	43,362.69	1.10	-	-
非流动资产合计	4,347,907.98	89.76	4,251,498.87	89.68	3,454,459.90	87.66	2,953,888.16	83.42
资产总计	4,843,541.24	100.00	4,740,685.41	100.00	3,940,693.88	100.00	3,540,846.55	100.00

2013 年末、2014 年末、2015 年末及 2016 年 3 月末，公司资产规模依次为 3,540,846.55 万元、3,940,693.88 万元、4,740,685.41 万元和 4,843,541.24 万元，资产规模逐年稳步增长。其中，2014 年末较 2013 年末增长 399,847.33 万元，增幅 11.29%；2015 年末较 2014 年末增长 799,991.53 万元，增幅 20.30%；2016 年 3 月末末较 2015 年末增长 102,855.83 万元，增幅 2.17%。

最近三年及一期，公司非流动资产在总资产中占比较高，保持在 80%以上水平，符合公司所处的公路交通行业特点。

2、负债结构分析

单位：万元

项目	2016 年 3 月末		2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
短期借款	324,700.00	8.98	60,800.00	1.72	187,000.00	5.92	270,000.00	9.52
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-	-	-	-	-
应付账款	321,592.39	8.90	398,532.40	11.30	228,764.93	7.26	226,772.28	8.00
预收款项	61,306.71	1.70	42,355.95	1.20	107,126.95	3.39	101,216.63	3.57
应付职工薪酬	8,734.57	0.24	8,929.95	0.25	7,135.30	0.23	8,002.20	0.28
应交税费	31,126.63	0.86	33,016.11	0.94	15,837.42	0.50	-6,592.26	-0.23
应付利息	28,928.03	0.80	26,447.12	0.75	24,390.26	0.77	19,057.28	0.67
应付股利	-	-	-	-	-	-	-	-
其他应付款	58,252.67	1.61	67,182.16	1.91	54,762.12	1.73	59,630.95	2.10
一年内到期的非流动负债	256,220.79	7.09	426,590.38	12.09	217,129.80	6.88	160,907.47	5.67
其他流动负债	100,000.00	2.77	100,000.00	2.84	-	-	-	-
流动负债合计	1,190,861.79	32.95	1,163,854.07	33.00	842,146.78	26.68	838,994.55	29.58
长期借款	1,778,364.42	49.21	1,720,039.63	48.77	1,568,994.39	49.71	1,487,038.63	52.44
应付债券	496,631.32	13.74	497,104.46	14.10	646,441.56	20.48	447,987.33	15.80
长期应付款	37,800.14	1.05	37,800.14	1.07	37,800.14	1.20	37,800.14	1.33
专项应付款	64,149.22	1.78	64,149.22	1.82	26,875.81	0.85	-	-
预计负债	535.65	0.01	1,255.71	0.04	1,614.90	0.05	-	-
递延收益	6,863.65	0.19	6,897.59	0.20	4,439.49	0.14	4,052.16	0.14
递延所得税负债	38,607.54	1.07	35,430.24	1.00	28,209.53	0.89	20,201.34	0.71
其他非流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	2,422,951.94	67.05	2,362,676.99	67.00	2,314,375.82	73.32	1,997,079.60	70.42
负债合计	3,613,813.73	100.00	3,526,531.06	100.00	3,156,522.60	100.00	2,836,074.15	100.00

由于高速公路建设周期较长，公司负债主要以中长期负债为主。2013 年、2014 年、2015 年及 2016 年 3 月末，公司负债总额分别为 2,836,074.15 万元、3,156,522.60 万元、3,526,531.06 万元及 3,613,813.73 万元。其中，2014 年末较 2013 年末负债总额增长 320,448.45 万元，增幅 11.30%；2015 年末较 2014 年末负债总额增长 370,008.46 万元，增幅 11.72%；2016 年 3 月末较 2015 年末

增长 87,282.67 万元，增幅 2.48%。近几年公司对外融资规模随投资规模持续扩大。

3、现金流分析

2013 年、2014 年、2015 年及 2016 年 1-3 月，现金流量结构见下表。

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	65,949.05	257,411.90	254,121.95	217,857.59
投资活动产生的现金流量净额	-199,170.12	-584,891.26	-465,720.65	-262,520.11
筹资活动产生的现金流量净额	113,800.35	370,563.81	114,296.29	204,423.75
现金及现金等价物净增加额	-19,420.72	43,084.45	-97,302.41	159,761.23

近年来公司所辖高速公路通车路段逐年增加，加之车流量不断增大，通行费收入也随之增长。2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-3 月，公司经营活动现金流入分别为 447,697.57 万元、399,185.62 万元、419,288.22 万元及 102,147.01 万元。经营活动产生的现金流量净额分别为 217,857.59 万元、254,121.95 万元、257,411.90 万元及 65,949.05 万元，经营活动现金流量净额较为充裕。

2013 年度、2014 年度、2015 年及 2016 年 1-3 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-262,520.11 万元、-465,720.65 万元、-584,891.26 万元及 -199,170.12 万元。公司对外投资逐年加大，主要为各在建项目持续投入的建设成本以及子公司秉原投资增加投资所支付的现金较多所致。

2013 年度、2014 年度、2015 年及 2016 年 1-3 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 204,423.75 万元、114,296.29 万元、370,563.81 万元及 113,800.35 万元。2013-2015 年，由于公司不断扩大固定资产投资，且建成路段的借款陆续进入集中还款期，导致筹资活动现金流出较大。

3、偿债能力分析

公司的主要偿债能力指标如下表所示：

项目	2016 年 3 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
----	-------------	---------	---------	---------

项目	2016 年 3 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
流动比率	0.42	0.42	0.58	0.70
速动比率	0.29	0.30	0.38	0.51
资产负债率	74.61%	74.39%	80.10%	80.10%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
EBITDA	79,789.53	328,062.77	301,906.54	262,996.77
EBITDA 利息保障倍数	2.04	2.00	1.96	1.89

从贷款偿还率来看，公司报告期内贷款偿还率均为 100%。

2013 年、2014 年、2015 年及 2016 年 3 月末，公司流动比率分别为 0.70、0.58、0.42 以及 0.42；速动比率分别为 0.51、0.38、0.30 以及 0.29。公司流动比率和速动比率整体呈下降趋势，主要源于公司不断扩张的融资规模使流动负债维持在高位。

2013-2015 年及 2016 年 1-3 月，公司 EBITDA 分别为 262,996.77 万元、301,906.54 万元、328,062.77 万元及 79,789.53 万元，整体呈上升趋势。EBITDA 利息保障倍数 2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-3 月分别为 1.89、1.96、2.00 和 2.04。公司 EBITDA 利息保障倍数较高，显示公司偿付能力较强。

4、盈利能力分析

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	88,623.50	453,914.66	388,515.17	305,088.06
营业成本	35,713.02	184,835.87	156,971.38	135,991.91
销售费用	179.36	2,144.59	2,681.66	3,687.43
管理费用	1,351.16	8,263.42	9,119.51	17,853.18
财务费用	36,254.43	109,144.05	123,195.19	129,712.35
净利润	16,221.80	115,368.22	92,821.60	42,979.38
投资收益	8,375.98	41,161.91	44,948.00	37,593.58

2013 年度、2014 年度、2015 年度以及 2016 年 1-3 月，公司营业收入分别为 305,088.06 万元、388,515.17 万元、453,914.66 万元以及 88,623.50 万元。

房地产销售收入为公司主营业务收入带来一定的波动性，但是营业收入占比较大的高速公路行业整体呈增长趋势，主要是因为近年来社会机动车保有量快速增长。

2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-3 月，公司营业成本分别 135,991.91 万元、156,971.38 万元、184,835.87 万元以及 35,713.02 万元。随着后续高速公路运营期限的增长以及新投入高速公路的运营，预计高速公路板块营业成本将会增长；房地产营业成本变动较大，公司营业成本的变动情况与当期确认的房地产销售收入结转的成本相关性较大。

2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-3 月，公司的期间费用分别为 151,252.96 万元、134,996.36 万元、119,552.06 万元以及 37,784.95 万元。2015 年期间费用较 2014 年下降 11.44%，主要系利息支出下降导致。

2013-2015 年及 2016 年 1-3 月，公司投资收益分别为 37,593.58 万元、44,948.00 万元、41,161.91 万元及 8,375.98 万元，占当期利润总额的比重分别为 74.88%、40.35%、28.31%及 40.73%。2015 年投资收益较 2014 年下降 8.42%，主要系权益法核算的长期股权投资的投资收益下滑所致。

公司近年来净利润呈上升趋势，2013 年度、2014 年度及 2015 年度，净利润分别为 42,979.38 万元、92,821.60 万元及 115,368.22 万元。公司净利润的增长主要来源于公司主营业务收入及投资收益的增长。2016 年 1 季度，公司净利润为 16,221.79 万元，同比下降 20.36%，主要原因为公司投资建设的商登高速公路商丘至港区段及济祁高速公路永城段（二期）于 2015 年 12 月 19 日建成通车，由于新建路段车流量尚处于培育期，通行费收入较低；同时，该路段贷款利息资本化停止，财务费用增加所致。

5、未来业务目标及盈利能力的可持续性

作为河南省唯一一家路桥类上市公司，公司主要经营收费公路的投资、建设、运营管理等，所属路桥资产优良、盈利能力强，运营管理能力较高。上市以来，公司收购及新建高速公路 790.28 公里，特大桥 24.28 公里，截止 2015 年底通车运营总里程为 753.27 公里，折合车道总里程 3,898 公里。资产规模由设立时的

22.79 亿元扩张至 2015 年底的 474.07 亿元。在主业稳健投资的基础上，利用高速公路经营现金流量充沛的行业特性，支持多元化经营企业的业务开展和自主发展，形成“主业突出、多元反哺”的多业态经营发展状况。目前公司经营范围已拓展到股权投资、房地产开发、公路、桥梁、隧道工程项目的监理业务、油品经营等相关行业。

公司的以下优势保证了盈利能力的可持续性：

一是区位及路网方面。公司经营路桥资产均位于河南境内，河南省具有承东启西、连南贯北的重要交通区位优势，随着中原经济区、郑州航空港区、中部交通枢纽这三大“国家战略”的稳步推进，产业集聚区综合效应的不断彰显，河南交通区位优势将进一步凸显。优质的资产网络和高效的运营体系构成了公司独特的核心竞争优势。2015 年 12 月，由公司投资建设的京港澳高速公路漯河至驻马店改扩建工程、商丘至登封高速公路中的商丘至郑州航空港经济综合实验区段，济宁至祁门高速公路永城段（二期）均已建成通车。公司所辖京港澳高速公路郑州至驻马店段全部实现八车道通行后，通行能力大幅提升，交通压力将得到有效缓解。商登高速商丘至航空港经济综合实验区段使豫南地区与郑州航空港、中原城市群的链接更为畅顺紧密。

二是多元化发展方面。公司不断加强路域经济项目的工作力度、科学规划、进一步实现公司“主业突出、多元反哺”的战略规划。公司多元化经营主要集中在房地产、投资及金融这三个行业。公司子公司英地置业、秉原投资、中宇均实现较好的净利润，参股筹建的中原银行、发起筹建的中原农险也均正式开业。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次募集资金拟用于补充流动资金、偿还公司债务。

五、其他重要事项

1、对外担保情况

截至 2016 年 3 月 31 日，除子公司河南英地置业有限公司为商品房承购人向银行提供抵押贷款担保 114,387.00 万元以外，没有其他对外提供担保。

2、未决诉讼（仲裁）情况

截至 2016 年 3 月 31 日，公司不存在尚未了结的对正常经营和财务状况产生实质性不利影响的其它重大诉讼、仲裁或行政处罚事项。

本次债券发行方案尚需提交公司 2015 年年度股东大会审议通过并经中国证券监督管理委员会核准后方可实施。公司将按照有关法律、法规及规范性文件的规定，持续披露公司债券的发行进展情况。

特此公告。

河南中原高速公路股份有限公司董事会

2016 年 4 月 28 日