

证券代码：600020                      证券简称：中原高速                      公告编号：临 2020—038  
公司债代码：143213                      公司债简称：17 豫高速  
公司债代码：143495                      公司债简称：18 豫高 01  
公司债代码：143560                      公司债简称：18 豫高 02

## **河南中原高速公路股份有限公司 关于公开发行公司债券预案的公告**

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。

为保证融资工作的顺利开展，及时把握市场机会，补充流动资金，调整债务结构，在风险可控的前提下提高资金运营效率，河南中原高速公路股份有限公司（以下简称“公司”）拟发行公司债券。

### **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，具备面向符合《中华人民共和国证券法》、符合相关法律法规规定的专业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。本次公开发行公司债券面值总额计划不超过 70 亿元（含 70 亿元），具体申报规模上述范围内根据公司资金需求确定。其中，公开发行永续期公司债券面值总额计划不超过 20 亿元（含 20 亿元）。具体发行规模和期次提请股东大会授权董事会及董事会授权董事长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）发行方式**

本次发行采取面向专业投资者公开发行的方式；本次债券在经上海证券交易

所审核通过，并经中国证券监督管理委员会注册后，既可采取一次性发行，也可以采用分期发行的方式在中国境内公开发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会及董事会授权董事长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。

### （三）发行对象及向股东配售的安排

本次债券的发行对象为符合《中华人民共和国证券法》、符合相关法律法规规定的专业投资者。本次发行公司债券不向本公司股东优先配售。

### （四）债券品种及期限

本次债券发行品种包括公开发行公司债券和公开发行永续期公司债券等，其中公开发行公司债券期限不超过 8 年期（含 8 年期）。本次债券在发行前明确当期发行的具体品种、发行方案、期限和募集资金用途等。本次发行的公司债券的债券品种、发行方案、具体期限构成和各期限品种的发行规模、募集资金用途提请股东大会授权董事会及董事会授权董事长在发行前根据国家有关规定及发行时的市场情况确定。

### （五）债券利率及其确定方式

本次债券为固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利。本次发行的公司债券票面利率水平及利率确定方式，提请股东大会授权董事会及董事会授权董事长在发行前和主承销商根据相关规定及市场情况确定。

### （六）还本付息方式

本次债券的还本付息方式提请股东大会授权董事会及董事会授权董事长与主承销商根据国家有关规定和发行时的市场情况确定。

### （七）募集资金用途

扣除本次发行费用后，本次发行公司债券募集资金净额用于偿还公司债务、补充流动资金和用于项目建设等合法合规用途。具体用途由董事会提请股东大会授权董事会及董事会授权董事长根据公司资金需求确定。

### （八）增信机制

本次发行公司债券无担保等增信机制。

#### （九）承销方式

本次债券由主承销商组织承销团，采取余额包销的方式承销。

#### （十）上市安排

发行完成后，在满足上市条件的前提下，公司将申请本次发行的公司债券于上海证券交易所上市交易，并提请股东大会授权公司董事会及董事会授权董事长根据上海证券交易所的相关规定办理公司债券的上市交易事宜。

#### （十一）偿债保障措施

在偿债保障措施方面，提请股东大会授权董事会及董事会授权董事长在本次发行的公司债券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情况时，将至少作出如下决议并采取如下保障措施：

- 1、不向公司股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施。

#### （十二）决议有效期

关于本次公开发行公司债券事宜的决议自公司股东大会审议通过之日起至本次发行及股东大会相关授权事项办理完毕之日止。

### 三、发行人的简要财务会计信息

本部分财务报表数据分别来源于公司经审计的 2017 年、2018 年、2019 年三个会计年度的审计报告以及未经审计的 2020 年三季度财务报告。

#### （一）最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

##### 1、最近三年及一期的合并财务报表

##### （1）合并资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
货币资金	1,026,799,093.00	1,273,894,388.92	2,715,800,081.80	2,117,983,374.65
交易性金融资产	3,050,000.00	50,000.00		
应收账款	318,686,462.24	250,785,945.75	209,475,895.62	214,628,417.04
预付款项	5,314,594.16	5,712,017.74	6,454,634.96	5,984,635.65

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
其他应收款	312,244,660.72	341,929,748.62	289,656,885.58	638,179,870.63
其中：应收利息				
应收股利				
存货	3,507,170,711.26	3,533,857,601.03	2,554,727,680.54	2,517,766,594.32
一年内到期的非流动资产				60,000,000.00
其他流动资产	177,885,660.81	152,130,651.14	119,090,089.20	156,188,095.62
<b>流动资产合计</b>	<b>5,351,151,182.19</b>	<b>5,558,360,353.20</b>	<b>5,895,205,267.70</b>	<b>5,710,730,987.91</b>
可供出售金融资产			430,979,545.00	494,094,255.00
长期股权投资	5,321,895,837.71	5,009,283,249.46	4,337,058,048.11	5,313,100,112.43
其他权益工具投资	231,316,917.00	246,045,390.00		
投资性房地产	636,157,816.23	652,500,048.57	673,180,360.39	231,315,300.52
固定资产	13,342,436,335.37	14,186,243,220.11	14,790,252,880.54	17,796,155,827.88
在建工程	49,633,914.77	73,188,985.09	183,597,423.18	167,343,486.58
无形资产	22,449,652,605.17	22,747,773,370.45	23,093,637,439.57	25,012,129,451.39
商誉			410,504.98	410,504.98
长期待摊费用	160,495,113.05	168,059,786.62	181,967,526.25	196,007,953.54
递延所得税资产	220,436,646.33	138,854,038.96	175,726,132.41	145,028,861.59
其他非流动资产	4,980,527.00	32,626,401.00	385,822,987.04	391,573,472.54
<b>非流动资产合计</b>	<b>42,417,005,712.63</b>	<b>43,254,574,490.26</b>	<b>44,252,632,847.47</b>	<b>49,747,159,226.45</b>
<b>资产总计</b>	<b>47,768,156,894.82</b>	<b>48,812,934,843.46</b>	<b>50,147,838,115.17</b>	<b>55,457,890,214.36</b>
短期借款	4,403,592,540.08	1,887,385,442.08	1,750,000,000.00	2,270,000,000.00
应付账款	611,564,513.32	1,233,459,275.76	1,606,572,216.46	2,455,155,293.24
预收款项		1,366,977,000.47	1,231,203,630.95	879,716,053.47
合同负债	649,588,907.36			
应付职工薪酬	85,464,414.40	133,695,016.39	73,566,595.53	88,733,007.63
应交税费	310,580,691.33	269,474,751.61	425,494,115.79	387,910,699.14
其他应付款	367,195,323.18	358,006,456.43	787,165,511.77	1,023,583,552.76
其中：应付利息			238,764,076.93	277,363,343.63
应付股利	2,823,611.12	3,105,972.22		
一年内到期的非流动负债	4,545,955,216.27	6,934,484,191.73	2,995,503,641.72	4,488,616,820.91
其他流动负债	1,510,358,904.11	1,020,328,767.12	2,600,399,666.68	2,200,000,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>12,484,300,510.05</b>	<b>13,203,810,901.59</b>	<b>11,469,905,378.90</b>	<b>13,793,715,427.15</b>

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
长期借款	20,033,328,442.00	18,878,886,201.67	20,939,707,397.19	21,887,246,133.86
应付债券	1,345,049,088.89	2,796,325,158.00	4,790,327,728.01	3,408,083,486.05
其中：优先股				
永续债				
长期应付款		51,895,158.00	142,110,958.00	279,820,000.00
预计负债			7,143,729.37	8,198,739.10
递延收益	1,125,255,997.94	1,046,342,841.10	985,611,186.46	659,446,695.19
递延所得税负债	640,646,661.92	634,053,088.01	601,914,339.13	631,167,397.39
其他非流动负债	15,998,987.43			
<b>非流动负债合计</b>	<b>23,160,279,178.18</b>	<b>23,407,502,446.78</b>	<b>27,466,815,338.16</b>	<b>26,873,962,451.59</b>
<b>负债合计</b>	<b>35,644,579,688.23</b>	<b>36,611,313,348.37</b>	<b>38,936,720,717.06</b>	<b>40,667,677,878.74</b>
实收资本（或股本）	2,247,371,832.00	2,247,371,832.00	2,247,371,832.00	2,247,371,832.00
其他权益工具	1,750,000,000.00	1,750,000,000.00	1,685,555,000.00	3,371,110,000.00
其中：优先股			1,685,555,000.00	3,371,110,000.00
永续债	1,750,000,000.00	1,750,000,000.00		
资本公积	1,361,820,503.81	1,361,820,503.81	1,342,677,251.62	3,212,176,754.33
减：库存股				
其他综合收益	-10,864,323.90	-16,725,519.60	201,792,151.99	385,675,114.00
专项储备				
盈余公积	1,549,914,596.74	1,549,914,596.74	1,423,366,477.52	1,344,562,946.96
一般风险准备				
未分配利润	5,141,846,634.71	5,224,498,458.20	4,216,448,262.95	4,180,739,088.20
归属于母公司所有者 权益（或股东权益） 合计	12,040,089,243.36	12,116,879,871.15	11,117,210,976.08	14,741,635,735.49
少数股东权益	83,487,963.23	84,741,623.94	93,906,422.03	48,576,600.13
<b>所有者权益（或股东 权益）合计</b>	<b>12,123,577,206.59</b>	<b>12,201,621,495.09</b>	<b>11,211,117,398.11</b>	<b>14,790,212,335.62</b>
<b>负债和所有者权益 （或股东权益）总计</b>	<b>47,768,156,894.82</b>	<b>48,812,934,843.46</b>	<b>50,147,838,115.17</b>	<b>55,457,890,214.36</b>

(2) 合并利润表

单位：元 币种：人民币

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	3,540,705,355.45	6,386,265,797.93	5,776,036,469.33	6,238,926,443.74

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
其中：营业收入	3,540,705,355.45	6,386,265,797.93	5,776,036,469.33	6,238,926,443.74
<b>二、营业总成本</b>	<b>3,705,733,847.21</b>	<b>4,758,962,736.98</b>	<b>4,780,151,265.09</b>	<b>5,151,227,851.99</b>
其中：营业成本	2,436,568,351.13	2,859,003,500.13	2,788,551,461.45	3,273,076,812.08
税金及附加	104,096,029.82	186,813,069.58	127,158,011.71	185,610,507.94
销售费用	9,291,860.39	30,292,807.28	29,650,346.10	36,564,031.75
管理费用	80,942,164.69	146,298,647.44	115,245,777.36	88,650,764.51
研发费用	986,278.69		200,000.00	300,000.00
财务费用	1,073,849,162.49	1,536,554,712.55	1,719,345,668.47	1,567,025,735.71
其中：利息费用	1,093,045,004.60	1,558,655,149.61	1,723,291,305.84	1,581,142,282.87
利息收入	16,448,788.65	25,540,604.30	25,872,017.61	23,596,985.50
加：其他收益	83,248,125.51	86,218,022.90	46,990,213.02	37,137,841.00
投资收益（损失以“-”号填列）	205,433,780.60	252,595,478.62	68,213,183.68	373,865,689.66
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	196,281,495.33	233,858,772.88	41,485,062.05	342,419,557.18
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
信用减值损失（损失以“-”号填列）	7,006,443.38	-4,491,516.91		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-29,157,198.60	-11,545,386.61	-25,542,184.76
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1,686,562.41	-21,660,841.01	33,667,684.72	315,530.01
<b>三、营业利润</b>	<b>132,346,420.14</b>	<b>1,910,807,005.95</b>	<b>1,133,210,899.05</b>	<b>1,473,475,467.66</b>
加：营业外收入	6,868,458.87	21,224,464.95	8,442,147.09	29,400,003.07
减：营业外支出	10,131,135.05	8,040,992.80	20,061,239.90	24,332,886.18
<b>四、利润总额</b>	<b>129,083,743.96</b>	<b>1,923,990,478.10</b>	<b>1,121,591,806.24</b>	<b>1,478,542,584.55</b>
减：所得税费用	928,035.87	456,202,976.60	318,024,747.82	311,417,215.58
<b>五、净利润</b>	<b>128,155,708.09</b>	<b>1,467,787,501.50</b>	<b>803,567,058.42</b>	<b>1,167,125,368.97</b>
（一）归属于母公司股东的净利润	125,062,690.24	1,460,148,730.75	798,804,153.45	1,147,826,843.49
（二）少数股东损益	3,093,017.85	7,638,770.75	4,762,904.97	19,298,525.48
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>5,861,195.70</b>	<b>-132,946,514.54</b>	<b>-183,882,962.01</b>	<b>302,153,355.63</b>
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	5,861,195.70	-132,946,514.54	-183,882,962.01	302,153,355.63
（二）归属于少数股东的其				

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
他综合收益的税后净额				
<b>七、综合收益总额</b>	<b>134,016,903.79</b>	<b>1,334,840,986.96</b>	<b>619,684,096.41</b>	<b>1,469,278,724.60</b>
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	130,923,885.94	1,327,202,216.21	614,921,191.44	1,449,980,199.12
（二）归属于少数股东的综合收益总额	3,093,017.85	7,638,770.75	4,762,904.97	19,298,525.48
<b>八、每股收益</b>				
（一）基本每股收益(元/股)	0.02	0.57	0.21	0.39
（二）稀释每股收益(元/股)				

(3) 合并现金流量表

单位：元 币种：人民币

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<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	2,859,930,887.37	6,641,786,441.63	6,152,553,295.65	5,269,376,057.30
收到其他与经营活动有关的现金	468,702,884.14	265,120,718.89	650,359,099.23	416,798,617.50
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>3,328,633,771.51</b>	<b>6,906,907,160.52</b>	<b>6,802,912,394.88</b>	<b>5,686,174,674.80</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	895,909,504.24	1,787,478,917.62	786,496,148.95	1,182,362,504.56
支付给职工及为职工支付的现金	468,018,694.10	630,038,439.54	626,215,237.04	509,376,402.39
支付的各项税费	258,284,696.37	910,300,577.54	562,010,499.45	513,992,468.21
支付其他与经营活动有关的现金	239,329,802.65	343,080,158.03	218,662,480.05	242,561,916.72
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,861,542,697.36</b>	<b>3,670,898,092.73</b>	<b>2,193,384,365.49</b>	<b>2,448,293,291.88</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,467,091,074.15</b>	<b>3,236,009,067.79</b>	<b>4,609,528,029.39</b>	<b>3,237,881,382.92</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	20,692,146.20	14,818,470.90	446,433,131.36	1,108,218,017.28
取得投资收益收到的现金	92,331,094.80	95,301,547.67	190,530,769.42	158,068,441.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,415,008.75	8,104,327.01	1,698,243.11	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		8,084,928.16	607,946,429.63	
收到其他与投资活动有关的现金	1,721.94	2,479,764.11	329,014,981.33	683,820,839.63
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>117,439,971.69</b>	<b>128,789,037.85</b>	<b>1,575,623,554.85</b>	<b>1,950,107,298.29</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	563,035,727.88	1,006,547,702.69	1,154,334,407.85	2,182,143,166.56
投资支付的现金	124,526,136.08	48,054,113.01	95,503,601.71	2,868,663,945.19
支付其他与投资活动有关的现金	4,149,470.25	105,745,738.91	21,248,899.81	885,265,071.63

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
投资活动现金流出小计	691,711,334.21	1,160,347,554.61	1,271,086,909.37	5,936,072,183.38
投资活动产生的现金流量净额	-574,271,362.52	-1,031,558,516.76	304,536,645.48	-3,985,964,885.09
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		1,750,000,000.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	10,528,399,900.00	6,106,750,000.00	13,064,300,000.00	13,496,205,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			60,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	10,528,399,900.00	7,856,750,000.00	13,124,300,000.00	13,496,205,000.00
偿还债务支付的现金	10,116,514,893.71	7,891,562,071.99	13,221,748,120.01	10,888,675,258.56
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,390,792,522.74	1,990,719,961.89	2,471,304,042.79	2,111,878,063.25
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	4,346,678.56	4,113,961.45	3,094,325.27	1,887,660.89
支付其他与筹资活动有关的现金	5,555,891.08	1,714,260,862.98	1,746,614,950.00	1,799,354.38
筹资活动现金流出小计	11,512,863,307.53	11,596,542,896.86	17,439,667,112.80	13,002,352,676.19
筹资活动产生的现金流量净额	-984,463,407.53	-3,739,792,896.86	-4,315,367,112.80	493,852,323.81
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	-91,643,695.90	-1,535,342,345.83	598,697,562.07	-254,231,178.36
加：期初现金及现金等价物余额	1,091,606,904.68	2,626,949,250.51	2,028,251,688.44	2,282,482,866.80
六、期末现金及现金等价物余额	999,963,208.78	1,091,606,904.68	2,626,949,250.51	2,028,251,688.44

## 2、最近三年及一期母公司财务报表

### (1) 母公司资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
货币资金	918,290,909.02	582,290,700.16	1,320,466,824.15	1,335,107,083.35
应收账款	316,438,544.61	225,452,469.49	193,331,754.06	212,257,751.70
预付款项	1,994,540.25	2,647,465.71	3,039,008.51	2,996,072.40
其他应收款	1,405,155,070.18	973,663,570.32	897,588,379.39	756,999,831.32
其中：应收利息				
应收股利				
存货	1,814,539.57	799,082.54	1,272,207.32	1,260,501.67
一年内到期的非流动资产				60,000,000.00



项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
其他流动资产	7,156,750.83	2,207,865.15	2,261,818.00	2,334,798.35
<b>流动资产合计</b>	<b>2,650,850,354.46</b>	<b>1,787,061,153.37</b>	<b>2,417,959,991.43</b>	<b>2,370,956,038.79</b>
可供出售金融资产			430,929,545.00	684,044,255.00
长期股权投资	6,434,767,556.61	6,768,523,463.75	6,169,361,310.48	4,373,568,224.03
其他权益工具投资	231,316,917.00	246,045,390.00		
投资性房地产	16,092,131.12	17,030,017.79	17,174,120.00	18,342,411.92
固定资产	13,306,494,058.97	14,144,530,787.08	14,747,086,253.21	17,752,432,869.60
在建工程	49,633,914.77	73,188,985.09	183,597,423.18	167,343,486.58
无形资产	22,449,151,242.45	19,981,858,031.92	20,318,488,711.45	22,137,812,095.17
长期待摊费用	157,684,939.33	167,799,547.93	180,834,030.42	194,204,857.14
递延所得税资产	163,408,851.03	76,887,352.31	108,595,277.58	66,200,366.80
其他非流动资产	4,980,527.00	32,626,401.00	385,822,987.04	391,573,472.54
<b>非流动资产合计</b>	<b>42,813,530,138.28</b>	<b>41,508,489,976.87</b>	<b>42,541,889,658.36</b>	<b>45,785,522,038.78</b>
<b>资产总计</b>	<b>45,464,380,492.74</b>	<b>43,295,551,130.24</b>	<b>44,959,849,649.79</b>	<b>48,156,478,077.57</b>
短期借款	4,403,592,540.08	1,887,385,442.08	1,750,000,000.00	1,820,000,000.00
应付账款	496,495,532.84	1,023,775,919.68	1,447,326,893.59	2,180,555,321.66
预收款项		26,192,930.18	40,814,365.01	37,090,732.30
合同负债	7,356,170.43			
应付职工薪酬	56,353,808.21	89,347,506.10	54,530,714.19	62,364,794.43
应交税费	18,496,851.34	41,280,612.62	100,287,630.49	37,031,079.85
其他应付款	877,221,928.16	308,910,867.10	752,792,640.44	734,232,607.91
其中：应付利息			235,819,882.50	273,003,375.51
应付股利	2,823,611.12	3,105,972.22		
一年内到期的非流动负债	4,545,955,216.27	6,911,567,431.99	2,975,503,641.72	4,472,316,820.91
其他流动负债	1,510,358,904.11	1,020,328,767.12	2,600,399,666.68	2,200,000,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>11,915,830,951.44</b>	<b>11,308,789,476.87</b>	<b>9,721,655,552.12</b>	<b>11,543,591,357.06</b>
长期借款	20,033,328,442.00	16,776,186,201.67	18,817,007,397.19	19,923,546,133.86
应付债券	1,345,049,088.89	2,796,325,158.00	4,790,327,728.01	3,388,083,486.05
长期应付款		51,895,158.00	142,110,958.00	279,820,000.00
预计负债			7,143,729.37	8,198,739.10
递延收益	1,125,255,997.94	1,046,342,841.10	985,611,186.46	659,446,695.19
递延所得税负债	632,446,258.79	601,492,284.31	583,459,914.95	631,151,342.78
其他非流动负债	15,998,987.43			

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
非流动负债合计	23,152,078,775.05	21,272,241,643.08	25,325,660,913.98	24,890,246,396.98
负债合计	35,067,909,726.49	32,581,031,119.95	35,047,316,466.10	36,433,837,754.04
实收资本（或股本）	2,247,371,832.00	2,247,371,832.00	2,247,371,832.00	2,247,371,832.00
其他权益工具	1,750,000,000.00	1,750,000,000.00	1,685,555,000.00	3,371,110,000.00
其中：优先股			1,685,555,000.00	3,371,110,000.00
永续债	1,750,000,000.00	1,750,000,000.00		
资本公积	1,356,600,396.85	1,356,600,396.85	1,337,457,144.66	1,774,054,073.00
减：库存股				
其他综合收益	-10,561,042.07	-24,594,075.90	104,094,968.52	154,749,692.51
专项储备				
盈余公积	1,549,914,596.74	1,549,914,596.74	1,423,366,477.52	1,315,577,967.97
未分配利润	3,503,144,982.73	3,835,227,260.60	3,114,687,760.99	2,859,776,758.05
所有者权益（或股东权益）合计	10,396,470,766.25	10,714,520,010.29	9,912,533,183.69	11,722,640,323.53
负债和所有者权益（或股东权益）总计	45,464,380,492.74	43,295,551,130.24	44,959,849,649.79	48,156,478,077.57

(2) 母公司利润表

单位：元 币种：人民币

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	2,565,641,495.87	5,307,645,332.24	4,755,091,716.48	4,133,629,092.96
减：营业成本	1,855,056,212.69	2,387,933,106.01	2,162,137,898.96	1,935,782,991.55
税金及附加	14,818,813.01	31,021,734.79	30,439,324.53	26,540,680.64
销售费用				
管理费用	38,103,764.34	53,604,448.74	54,337,807.09	43,531,970.92
研发费用			200,000.00	300,000.00
财务费用	1,053,410,682.83	1,448,324,570.59	1,593,989,656.65	1,434,015,453.23
其中：利息费用	1,069,679,750.12	1,461,372,605.94	1,590,361,787.44	1,442,071,987.55
利息收入	13,416,784.09	15,930,247.42	17,629,810.54	16,663,597.39
加：其他收益	82,859,863.71	84,443,699.56	45,171,251.41	37,135,305.46
投资收益（损失以“-”号填列）	156,034,770.83	200,992,075.66	373,137,767.40	355,509,797.54
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	137,466,278.44	176,156,880.58	168,183,499.80	249,697,911.23
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益				

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）				
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-583,997.12	1,540,926.58		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-26,805,891.78	-4,008,806.09	-9,651,531.25
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1,684,985.71	-21,660,841.01	33,667,684.72	315,530.01
<b>二、营业利润</b>	<b>-155,752,353.87</b>	<b>1,625,271,441.12</b>	<b>1,361,954,926.69</b>	<b>1,076,767,098.38</b>
加：营业外收入	6,094,149.15	19,765,532.42	8,225,024.13	22,204,347.54
减：营业外支出	6,505,721.34	7,038,560.03	18,408,286.34	23,280,470.75
<b>三、利润总额</b>	<b>-156,163,926.06</b>	<b>1,637,998,413.51</b>	<b>1,351,771,664.48</b>	<b>1,075,690,975.17</b>
减：所得税费用	-76,705,521.19	372,517,221.35	273,886,569.03	172,772,009.86
<b>四、净利润</b>	<b>-79,458,404.87</b>	<b>1,265,481,192.16</b>	<b>1,077,885,095.45</b>	<b>902,918,965.31</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>14,033,033.83</b>	<b>-135,961,044.42</b>	<b>-50,654,723.99</b>	<b>164,250,689.16</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>-65,425,371.04</b>	<b>1,129,520,147.74</b>	<b>1,027,230,371.46</b>	<b>1,067,169,654.47</b>

(3) 母公司现金流量表

单位：元 币种：人民币

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<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	2,538,624,273.30	5,378,169,567.24	4,817,626,849.52	4,075,070,846.70
收到其他与经营活动有关的现金	761,081,022.98	166,113,070.35	386,119,788.42	401,905,848.71
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>3,299,705,296.28</b>	<b>5,544,282,637.59</b>	<b>5,203,746,637.94</b>	<b>4,476,976,695.41</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	327,668,870.93	457,852,623.32	344,978,762.54	292,668,473.36
支付给职工及为职工支付的现金	383,246,913.44	527,671,110.75	510,899,626.99	433,279,694.74
支付的各项税费	119,127,067.20	528,166,127.21	329,602,581.84	213,115,456.53
支付其他与经营活动有关的现金	52,742,060.28	62,597,109.53	54,293,274.96	48,727,337.70
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>882,784,911.85</b>	<b>1,576,286,970.81</b>	<b>1,239,774,246.33</b>	<b>987,790,962.33</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,416,920,384.43</b>	<b>3,967,995,666.78</b>	<b>3,963,972,391.61</b>	<b>3,489,185,733.08</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金				350,000,000.00
取得投资收益收到的现金	27,646,924.24	24,356,925.69	204,792,430.27	105,819,860.48

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,403,438.75	7,992,823.42	1,689,983.74	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		20,020,082.35	617,784,011.77	
收到其他与投资活动有关的现金	6,854,905.28	54,804,541.39	141,040,177.34	20,090,092.26
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>38,905,268.27</b>	<b>107,174,372.85</b>	<b>965,306,603.12</b>	<b>475,909,952.74</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	560,852,524.89	975,514,203.82	1,141,791,178.29	2,132,863,237.83
投资支付的现金		50,000,000.00	86,661,242.23	1,230,622,400.00
支付其他与投资活动有关的现金	602,949,470.25	170,591,575.38	121,240,513.69	725,718,592.07
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,163,801,995.14</b>	<b>1,196,105,779.20</b>	<b>1,349,692,934.21</b>	<b>4,089,204,229.90</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,124,896,726.87</b>	<b>-1,088,931,406.35</b>	<b>-384,386,331.09</b>	<b>-3,613,294,277.16</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金		1,750,000,000.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	10,528,399,900.00	6,106,750,000.00	12,921,600,000.00	13,187,375,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			60,000,000.00	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>10,528,399,900.00</b>	<b>7,856,750,000.00</b>	<b>12,981,600,000.00</b>	<b>13,187,375,000.00</b>
偿还债务支付的现金	10,116,514,893.71	7,871,562,071.99	12,543,930,796.65	10,538,675,258.56
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,363,665,936.15	1,889,296,022.08	2,329,335,211.01	1,954,776,522.10
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	4,242,518.84	1,713,132,290.35	1,707,560,312.06	1,799,354.38
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>11,484,423,348.70</b>	<b>11,473,990,384.42</b>	<b>16,580,826,319.72</b>	<b>12,495,251,135.04</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-956,023,448.70</b>	<b>-3,617,240,384.42</b>	<b>-3,599,226,319.72</b>	<b>692,123,864.96</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>336,000,208.86</b>	<b>-738,176,123.99</b>	<b>-19,640,259.20</b>	<b>568,015,320.88</b>
加：期初现金及现金等价物余额	577,290,700.16	1,315,466,824.15	1,335,107,083.35	767,091,762.47
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>913,290,909.02</b>	<b>577,290,700.16</b>	<b>1,315,466,824.15</b>	<b>1,335,107,083.35</b>

(二) 最近三年及一期主要财务指标

项目	2020年 9月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
----	----------------	-----------------	-----------------	-----------------

流动比率（倍）	0.43	0.42	0.51	0.41
速动比率（倍）	0.15	0.15	0.29	0.23
资产负债率（%）	74.62	75.00	77.64	73.33
项目	2020年 1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次/年）	12.44	27.75	27.24	36.54
存货周转率（次/年）	0.69	0.94	1.10	1.66
总资产周转率（次/年）	0.07	0.13	0.11	0.12
EBITDA（万元）	-	490,594.21	420,339.07	428,371.67
EBITDA 利息保障倍数（倍）	-	3.15	2.44	2.56

### （三）公司管理层分析

公司管理层结合最近三年及一期的财务报表，对其资产负债结构、现金流量、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性，按照合并报表口径进行了如下分析：

#### 1、资产负债结构分析

##### （1）资产结构分析

单位：万元 币种：人民币

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
货币资金	102,679.91	2.15	127,389.44	2.61	271,580.01	5.42	211,798.34	3.82
交易性金融资产	305.00	0.01	5.00	0.00				
应收账款	31,868.65	0.67	25,078.59	0.51	20,947.59	0.42	21,462.84	0.39
预付款项	531.46	0.01	571.20	0.01	645.46	0.01	598.46	0.01
其他应收款	31,224.47	0.65	34,192.97	0.70	28,965.69	0.58	63,817.99	1.15
其中：应收利息								
应收股利								
存货	350,717.07	7.34	353,385.76	7.24	255,472.77	5.09	251,776.66	4.54
一年内到期的非流动资产							6,000.00	0.11
其他流动资产	17,788.57	0.37	15,213.07	0.31	11,909.01	0.24	15,618.81	0.28
<b>流动资产合计</b>	<b>535,115.12</b>	<b>11.20</b>	<b>555,836.04</b>	<b>11.39</b>	<b>589,520.53</b>	<b>11.76</b>	<b>571,073.10</b>	<b>10.30</b>
可供出售金融资产					43,097.95	0.86	49,409.43	0.89
长期股权投资	532,189.58	11.14	500,928.32	10.26	433,705.80	8.65	531,310.01	9.58

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
其他权益工具投资	23,131.69	0.48	24,604.54	0.50				
投资性房地产	63,615.78	1.33	65,250.00	1.34	67,318.04	1.34	23,131.53	0.42
固定资产	1,334,243.63	27.93	1,418,624.32	29.06	1,479,025.29	29.49	1,779,615.58	32.09
在建工程	4,963.39	0.10	7,318.90	0.15	18,359.74	0.37	16,734.35	0.30
无形资产	2,244,965.26	47.00	2,274,777.34	46.60	2,309,363.74	46.05	2,501,212.95	45.10
商誉					41.05	0.00	41.05	0.00
长期待摊费用	16,049.51	0.34	16,805.98	0.34	18,196.75	0.36	19,600.80	0.35
递延所得税资产	22,043.66	0.46	13,885.40	0.28	17,572.61	0.35	14,502.89	0.26
其他非流动资产	498.05	0.01	3,262.64	0.07	38,582.30	0.77	39,157.35	0.71
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,241,700.57</b>	<b>88.80</b>	<b>4,325,457.45</b>	<b>88.61</b>	<b>4,425,263.28</b>	<b>88.24</b>	<b>4,974,715.92</b>	<b>89.70</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,776,815.69</b>	<b>100.00</b>	<b>4,881,293.48</b>	<b>100.00</b>	<b>5,014,783.81</b>	<b>100.00</b>	<b>5,545,789.02</b>	<b>100.00</b>

2017年末、2018年末、2019年末及2020年9月末，公司资产规模依次为5,545,789.02万元、5,014,783.81万元、4,881,293.48万元和4,776,815.69万元，资产规模略微下降。其中，2018年末较2017年末减少531,005.21万元，降幅9.57%，主要系赎回优先股资产置换及固定资产和无形资产计提折旧摊销净额减少的影响；2019年末较2018年末减少133,490.33万元，降幅2.66%。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 币种：人民币

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
短期借款	440,359.25	12.35	188,738.54	5.16	175,000.00	4.49	227,000.00	5.58
应付账款	61,156.45	1.72	123,345.93	3.37	160,657.22	4.13	245,515.53	6.04
预收款项			136,697.70	3.73	123,120.36	3.16	87,971.61	2.16
合同负债	64,958.89	1.82						
应付职工薪酬	8,546.44	0.24	13,369.50	0.37	7,356.66	0.19	8,873.30	0.22
应交税费	31,058.07	0.87	26,947.48	0.74	42,549.41	1.09	38,791.07	0.95
其他应付款	36,719.53	1.03	35,800.65	0.98	78,716.55	2.02	102,358.36	2.52

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
其中：应付利息					23,876.41	0.61	27,736.33	0.68
应付股利	282.36	0.01	310.60	0.01				
一年内到期的非流动负债	454,595.52	12.75	693,448.42	18.94	299,550.36	7.69	448,861.68	11.04
其他流动负债	151,035.89	4.24	102,032.88	2.79	260,039.97	6.68	220,000.00	5.41
<b>流动负债合计</b>	<b>1,248,430.05</b>	<b>35.02</b>	<b>1,320,381.09</b>	<b>36.06</b>	<b>1,146,990.54</b>	<b>29.46</b>	<b>1,379,371.54</b>	<b>33.92</b>
长期借款	2,003,332.84	56.20	1,887,888.62	51.57	2,093,970.74	53.78	2,188,724.61	53.82
应付债券	134,504.91	3.77	279,632.52	7.64	479,032.77	12.30	340,808.35	8.38
其中：优先股								
永续债								
长期应付款			5,189.52	0.14	14,211.10	0.36	27,982.00	0.69
预计负债					714.37	0.02	819.87	0.02
递延收益	112,525.60	3.16	104,634.28	2.86	98,561.12	2.53	65,944.67	1.62
递延所得税负债	64,064.67	1.80	63,405.31	1.73	60,191.43	1.55	63,116.74	1.55
其他非流动负债	1,599.90	0.04						
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,316,027.92</b>	<b>64.98</b>	<b>2,340,750.24</b>	<b>63.94</b>	<b>2,746,681.53</b>	<b>70.54</b>	<b>2,687,396.25</b>	<b>66.08</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,564,457.97</b>	<b>100.00</b>	<b>3,661,131.33</b>	<b>100.00</b>	<b>3,893,672.07</b>	<b>100.00</b>	<b>4,066,767.79</b>	<b>100.00</b>

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。2017年末、2018年末、2019年末及2020年9月末，公司负债总额分别为4,066,767.79万元、3,893,672.07万元、3,661,131.33万元及3,564,457.97万元，呈现下降趋势，其中非流动负债占比分别为66.08%、70.54%、63.94%和64.98%。2018年末负债总额较2017年末减少173,095.72万元，降幅4.26%；2019年末负债总额较2018年末减少232,540.74万元，降幅5.97%。

最近三年及一期，公司流动负债主要由短期借款、应付账款、一年内到期的非流动负债及其他流动负债构成。非流动负债主要由长期借款、应付债券构成。

## 2、现金流量分析

单位：万元 币种：人民币

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	146,709.11	323,600.91	460,952.80	323,788.14

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
投资活动产生的现金流量净额	-57,427.14	-103,155.85	30,453.66	-398,596.49
筹资活动产生的现金流量净额	-98,446.34	-373,979.29	-431,536.71	49,385.23
现金及现金等价物净增加额	-9,164.37	-153,534.23	59,869.76	-25,423.12

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。2017年、2018年、2019年及2020年1-9月，公司经营活动现金流入分别为568,617.47万元、680,291.24万元、690,690.72万元以及332,863.38万元，经营活动产生的现金流量净额分别为323,788.14万元、460,952.80万元、323,600.91万元以及146,709.11万元，经营活动现金流较为充裕。受新冠疫情影响，高速公路2月17日0时至5月6日0时免收车辆通行费，导致2020年1-9月现金流入同比大幅下降。

2017年、2018年、2019年及2020年1-9月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-398,596.49万元、30,453.66万元、-103,155.85万元以及-57,427.14万元。公司投资活动现金流入主要是收到的投资收益及收回对外投资收到的现金。公司对外投资比较大，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对上海秉原兆资产管理中心、上海秉鸿丞股权投资发展中心、上海秉原兆资产管理中心(有限合伙)、上海昊夏资产管理中心(有限合伙)的投资所支付的现金较多所致。投资性现金支出金额较大，符合国内高速公路行业的整体特点。

2017年、2018年、2019年及2020年1-9月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为49,385.23万元、-431,536.71万元、-373,979.29万元以及-98,446.34万元。2017年、2018年、2019年及2020年1-9月，公司筹资活动现金流入分别为1,349,620.50万元、1,312,430.00万元、785,675.00万元以及1,052,839.99万元，公司筹资活动产生的现金流入主要由取得借款收到的现金、发行债券收到的现金及吸收投资收到的现金构成。2017年、2018年、2019年及2020年1-9月，公司筹资活动现金流出分别为1,300,235.27万元、1,743,966.71万元、1,159,654.29万元以及1,151,286.33万元，筹资活动现金流出规模较大，主要是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还款期所致。



### 3、偿债能力分析

项目	2020年 9月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
流动比率（倍）	0.43	0.42	0.51	0.41
速动比率（倍）	0.15	0.15	0.29	0.23
资产负债率（%）	74.62	75.00	77.64	73.33
项目	2020年 1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
EBITDA（万元）	-	490,594.21	420,339.07	428,371.67
EBITDA 利息保障倍数（倍）	-	3.15	2.44	2.56
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

从贷款偿还率来看，公司报告期内贷款偿还率均为 100%。

2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 9 月末，公司流动比率分别为 0.41、0.51、0.42 以及 0.43；速动比率分别为 0.23、0.29、0.15 以及 0.15。公司流动比率较为稳定，速动比率整体呈下降趋势，主要源于子公司房地产存货在流动资产中的占比较大。

2017 年、2018 年及 2019 年，公司 EBITDA 分别为 428,371.67 万元、420,339.07 万元及 490,594.21 万元，整体呈上升趋势；EBITDA 利息保障倍数分别为 2.56、2.44 和 3.15，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 币种：人民币

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	354,070.54	638,626.58	577,603.65	623,892.64
营业成本	243,656.84	285,900.35	278,855.15	327,307.68
销售费用	929.19	3,029.28	2,965.03	3,656.40
管理费用	8,094.22	14,629.86	11,524.58	8,865.08
财务费用	107,384.92	153,655.47	171,934.57	156,702.57
净利润	12,815.57	146,778.75	80,356.71	116,712.54

公司营业收入主要为车辆通行费收入、房地产收入、成品油销售收入（子公司中石化中原高速 2019 年 6 月已处置完毕）、技术服务收入等。2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-9 月，公司营业收入分别为 623,892.64 万元、577,603.65

万元、638,626.58 万元以及 354,070.54 万元，其中车辆通行费收入占比较大，近年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，通行费收入整体呈增长趋势，但受新冠疫情影响，高速公路 2 月 17 日 0 时至 5 月 6 日 0 时免收车辆通行费，导致 2020 年 1-9 月营业收入同比大幅下降；房地产销售收入为公司主营业务收入带来一定的波动性。

2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-9 月，公司期间费用以财务费用为主。

2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-9 月，公司净利润分别为 116,712.54 万元、80,356.71 万元、146,778.75 万元以及 12,815.57 万元。公司净利润的增长主要来源于公司主营业务收入的增长。

#### 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、建设和运营管理等，所属路桥资产优良、盈利能力强，运营管理能力较高。截止 2019 年底，公司管辖路段有机场高速、京港澳高速郑州至驻马店段、郑栾高速郑州至尧山段（原郑尧高速）、郑民高速、商登高速、德上高速永城段（原济祁高速），管养总里程约 792 公里，其中高速公路四车道里程约 567 公里，六车道约 16 公里，八车道约 209 公里，且京港澳郑漯高速与漯驻高速为国家高速路网核心路段。资产规模由设立时的 22.79 亿元扩张至 2019 年底的 488.13 亿元。

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。2019 年 9 月，中共中央、国务院印发《交通强国建设纲要》，为交通运输高质量发展绘制了宏伟蓝图，我国高速公路迎来了新的发展机遇。河南省被确定为首批 13 个交通强国建设试点地区，周口至南阳等 5 条 367 公里高速公路建成通车，全省高速公路通车里程达到 6967 公里，位列全国第 5 位。2019 年底，国家取消高速公路省界收费站，通行效率大幅提高，有效降低实体企业在物流环节上的时间成本，高速公路的竞争优势将进一步凸显。公司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。

二是多元化发展方面。公司坚持以经济效益为中心，大力发展主营业务，积极拓展多元化市场空间，不断提高市场化水平，进一步实现“主业突出、多元反哺”战略规划。在主业稳健的基础上，公司大力发展多元化项目，目前已形成了以高速公路经营为主，银行、信托、保险、股权债权投资、基金、房地产、路域经济开发为辅的多元化发展战略格局。

#### **四、本次债券发行的募集资金用途**

本次债券发行募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、补充流动资金和用于项目建设等合法合规用途。本次发行公司债券募集资金的运用将有利于优化公司债务结构，降低公司融资成本，促进公司稳步健康发展。具体用途由董事会提请股东大会授权董事会及董事会授权董事长根据公司资金需求确定。

#### **五、对外担保情况**

本公司的子公司高速房地产公司、英地置业及孙公司许昌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 125,239.1 万元，取得房产证后担保责任解除。

特此公告。

河南中原高速公路股份有限公司董事会

2020 年 10 月 31 日