

# 2009年河南投资集团有限公司 企业债券上市公告书

证券简称：“09豫投债”

证券代码：122969

上市时间：2009年5月11日

上市地：上海证券交易所

发行人



河南投资集团有限公司

主承销商、上市推荐人

长江证券承销保荐有限公司

中原证券股份有限公司

## 第一节 绪言

河南投资集团有限公司（以下简称“发行人”、“河南投资集团”或“公司”）已批准该上市公告书，保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所对2009年河南投资集团有限公司企业债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。因公司经营与收益的变化等导致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

## 第二节 发行人简介

### 一、发行人概况

企业名称：河南投资集团有限公司

注册地址：郑州市金水区关虎屯小区海特大厦

法定代表人：胡智勇

注册资金：人民币120亿元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：投资管理、建设项目的投资、建设项目所需工业生产资料和机械设备、投资项目分得的原材料的销售（国家专项规定的除外）；酒店管理；物业管理；房屋租赁（以上范围凡需审批的未获批准前不得经营）

### 二、发行人简介

河南投资集团有限公司是2007年10月经河南省政府批准，以原河南省建设投资总公司为基础，合并河南省经济技术开发公司设立的经营省政府授权范围内国有资产的国有独资公司，是河南省政府的投融资主体。

河南省建设投资总公司注册成立于1991年12月8日。经河南省人民政府《印发省体改委等部门〈河南省投资体制改革方案〉的通知》（豫政[1991]45号文件）明确，河南省建设投资总公司是省政府授权经营管理省级经营性固定资产投资，具有独立法人地位的由河南省发改委代管的国有企业。

河南省经济技术开发公司成立于1992年1月，系经河南省人民政府批准，由河南省财政厅出资设立的省属国有投资公司，主营工商企业技术改造项目的投资服务，兼营引进资金。2000年1月，河南省人民政府批复河南省经济技术开发公司按照国有投资公司管理。

2007年10月25日，河南省人民政府以《河南省人民政府关于组建河南投资集团有限公司的批复》（豫政文[2007]176号文件），同意组建河南投资集团有限公司。集团公司以河南省建设投资总公司为基础，合并河南省经济技术开发公司组建，原两家公司的资产和债权债务及人员由河南投资集团继承、接收并妥善处置。集团公司注册资本由60亿元人民币变更为120亿元人民币。

截至2007年末，发行人纳入合并财务报表范围子公司29家，集团公司总资产484.96亿元，总负债276.19亿元，净资产208.77亿元，扣除少数股东权益后所有者权益为161.13亿元；2007年实现主营业务收入121.68亿元，利润总额22.54亿元，净利润5.32亿元。

### 第三节 债券发行概况

一、**发行人：**河南投资集团有限公司。

二、**债券名称：**2009年河南投资集团有限公司企业债券（简称“09豫投债”）。

三、**发行总额：**人民币15亿元。

四、**债券期限和利率：**本期债券为10年期固定利率债券，附发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券在存续期内前5年票面年利率为4.85%（该利率根据Shibor基准利率加上基本利差2.99%确定，Shibor基准利率为发行首日前5个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期Shibor（1Y）利率的算术平均数1.86%，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入），在债券存续期内前5年固定不变。在本期债券存续期限的第5年末，发行人可选择上调票面利率0至100个基点（含本数），债券票面年利率为债券存续期前5年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后5年固定不变。

本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

五、**发行价格：**本期债券面值100元人民币，平价发行。以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。

六、**发行人上调票面利率选择权：**发行人有权决定在本期债券存续期的第5年末上调本期债券后5年的票面利率，上调幅度为0至100个基点（含本数）。

七、**发行人上调票面利率公告日期：**发行人将于本期债券的第5个计息年度付息日前的第25个工作日刊登关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的

公告。

**八、投资者回售选择权：**发行人刊登关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期债券。

**九、投资者回售登记期：**投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于发行人上调票面利率公告日期起5个工作日内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有债券并接受上述调整。

**十、债券形式：**实名制记账式企业债券。

1、投资者认购的通过上海证券交易所发行的本期债券，在中国证券登记公司上海分公司登记托管。

2、投资者认购的通过承销团成员设置的发行网点公开发行的本期债券，在中央国债登记公司登记托管。

**十一、发行方式：**本期债券采取上海证券交易所发行和承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行相结合的方式。

1、上海证券交易所发行分为网上面向社会公众投资者公开发行和网下向机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）协议发行两部分。

上海证券交易所发行部分预设发行总额为3亿元，其中通过交易系统网上发行部分预设发行额为0.3亿元，协议发行部分预设发行额为2.7亿元，网上发行和协议发行之间采取双向回拨机制，发行人和主承销商可根据市场情况对网上发行和协议发行的数量进行回拨调整。

2、承销团公开发行采取通过承销团成员设置的发行网点面向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行的方式。

承销团公开发行部分预设发行总额为12亿元，承销团公开发行和上海证券交易所发行之间采取单向回拨机制，发行人和主承销商将根据交易所发行情况决定是否启用回拨机制，如通过上海证券交易所发行的额度全额认购，则不进行回拨；如通过上海证券交易所发行的额度认购不足，则将剩余部分一次性全部回拨至通过承销团成员设置的发行网点公开发行。

**十二、发行范围及对象：**

1、上海证券交易所发行

(1) 网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司合格证券

账户的投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

（2）协议发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司合格证券账户的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

2、承销团公开发行：境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

**十三、发行期限：**通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行的发行期限为5个工作日，自发行首日至2009年4月21日；通过上海证券交易所交易系统网上发行的发行期限为1个工作日，即发行首日；通过上海证券交易所向投资者协议发行的发行期限为3个工作日，自发行首日至2009年4月17日。

**十四、发行首日：**本期债券发行期限的第1日，即2009年4月15日。

**十五、起息日：**自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的4月15日为该计息年度的起息日。

**十六、计息期限：**本期债券的计息期限自2009年4月15日起至2019年4月14日止；如投资者行使回售权，则回售部分债券的计息期限为自2009年4月15日至2014年4月14日止。

**十七、计息方式：**本期债券采用单利按年计息，不计复利。本期债券的年度付息款项自付息首日起不另计息，本金自兑付首日起不另计息。

**十八、付息首日：**2010年至2019年每年的4月15日为上一个计息年度的付息首日（如遇法定节假日或休息日则顺延至其后的第1个工作日）；如投资者行使回售权，则其回售部分债券的付息日为2010年至2014年每年的4月15日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

**十九、集中付息期限：**每年付息首日起的20个工作日。

**二十、兑付首日：**本期债券的兑付首日为2019年4月15日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）；如投资者行使回售权，则其回售部分债券的兑付首日为2014年的4月15日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

**二十一、集中兑付期限：**自兑付首日起的20个工作日。

**二十二、本息兑付方式：**通过本期债券托管机构办理。

**二十三、承销方式：**承销团余额包销。

**二十四、承销团成员：**本期债券的主承销商为长江证券承销保荐有限公司、中原证券股份有限公司，副主承销商为国金证券股份有限公司、中原信托有限公

司、国海证券有限责任公司，分销商为平安证券有限责任公司、华林证券有限责任公司、民生证券有限责任公司、广发证券股份有限公司、安信证券股份有限公司。

**二十五、债券担保情况：**无担保。

**二十六、信用评级：**经联合资信评估有限公司综合评定，发行人主体的长期信用等级为AA级，本期企业债券信用等级为AA级。

**二十七、偿债基金专项账户（保障措施1）：**发行人为本期债券建立偿债基金专项账户，并接受商业银行监管；中信银行股份有限公司为偿债基金专项账户监管人。

**二十八、流动性支持（保障措施2）：**经《河南省人民政府办公厅关于河南投资集团有限公司发行企业债券筹资建设石武铁路客运专线有关问题的通知》（豫政办文[2008]33号）文件批准、河南省财政厅同意，河南省财政厅设立铁路客运专线资金专户，将省级财政集中征收的郑西、石武、郑徐等铁路客运专线河南段建设期和运营期的营业税等额划至该资金专户，在发行人偿还本期债券本息出现资金缺口时，该专户内的财政资金可用于偿还债券本息。

**二十九、回购交易安排：**经上海证券交易所同意，本期债券上市后可以进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。

**三十、税务提示：**根据国家有关法律、法规的规定，投资者投资本期债券应缴纳的税款由投资者自行承担。

#### 第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期企业债券上市基本情况经上海证券交易所同意，2009年河南投资集团有限公司企业债券将于2009年5月11日起在上海证券交易所挂牌交易，上市代码为“122969”，简称“09豫投债”。

经上海证券交易所批准，本期债券上市后可进行质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定执行。

二、本期企业债券托管基本情况

经中央国债登记结算有限责任公司及中国证券登记结算有限责任公司上

海分公司确认，本期债券中6,000万元已由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司托管。

## 第五节 发行人主要财务状况

本募集说明书中发行人2005年—2007年的财务数据源于发行人经审计的财务报表。中勤万信会计师事务所已对上述财务报表进行了连审，并出具了标准无保留意见的审计报告（[2008]中勤审字第05163-3号）。

发行人经审计的2005年—2007年财务报告与未经审计的2008年上半年财务报告均按照旧的《企业会计准则》编制，以下财务分析以经审计的数据为对象。

### 一、发行人主要财务数据

发行人2005年—2007年经审计的及2008年上半年未经审计的主要财务数据如下，发行人详细财务数据见附件：

#### 发行人2005年—2007年经审计的及2008年上半年未经审计的财务简表

单位：万元

项 目	2005年 12月31日	2006年 12月31日	2007年 12月31日	2008年上半年 (未经审计)
资产总计	2,186,896.16	2,577,632.36	4,849,579.89	5,157,538.77
流动资产	429,765.33	540,373.85	1,923,558.96	2,052,280.43
负债合计	841,078.78	1,141,350.21	2,761,889.90	2,997,754.00
流动负债	302,033.43	464,584.91	1,724,970.23	1,630,226.42
所有者权益	1,139,380.49	1,204,539.34	1,611,328.58	1,617,416.80
少数股东权益	206,436.89	231,742.80	476,361.41	542,367.98
主营业务收入	285,739.66	559,737.46	1,216,751.52	808,959.85
主营业务成本	247,339.09	469,815.58	818,500.33	692,868.73
利润总额	15,920.23	42,103.50	225,410.67	26,307.07
净利润	9,522.27	25,549.47	53,179.80	823.99
经营活动产生的 现金流量净额	-14,143.46	132,327.02	636,375.55	-246,699.00

投资活动产生的 现金流量净额	-176,256.58	-228,866.50	-676,178.73	-190,613.79
筹资活动产生的 现金流量净额	93,928.20	150,124.48	529,173.48	331,990.16
现金及现金等价 物净增加额	-96,471.84	53,584.99	489,306.69	-106,034.99

## 二、发行人财务分析

### (一) 财务概况

截至2007年底，发行人资产总额为484.96亿元，负债总额为276.19亿元，所有者权益为161.13亿元，少数股东权益为47.64亿元，资产负债率为56.95%。2007年实现主营业务收入121.68亿元，利润总额22.54亿元，净利润5.32亿元，经营活动产生的现金流量净额为63.64亿元。

2008年上半年，由于受整体经济环境的影响，集团公司投资的部分板块出现了较大程度的盈利下滑情况，如电力、金融板块；而其它投资板块则继续保持良好的发展态势，其中制浆造纸稳中有升、水泥产销两旺、高速公路持续发展，盈利水平得到提高，对公司的经营成果作出了重要贡献。总体来看，2008年上半年集团公司继续保持相对稳定的经营发展态势。

### (二) 营运能力分析

发行人近几年资产规模持续增长，2006年、2007年资产规模同比分别增长了17.87%和88.14%，主要是因为发行人近年来主营业务发展迅速，盈利能力持续增强，从而导致资产规模迅速增加；发行人于2007年10月以原河南省建设投资总公司为基础，合并河南省经济技术开发公司，纳入合并范围的资产增加。

发行人应收账款周转率从2005年的4.92次/年上升到2007年的10.26次/年，应收账款回收情况良好。2005年—2007年存货周转率较高，年均达到6.5次/年左右，发行人销售情况良好，变现能力较强。近几年总资产周转率也是呈现逐年增长态势，2007年总资产周转率达到0.33次，位于所处行业的较好水平，发行人资产经营管理能力较强，利用效率较高。

### 发行人2005年—2007年营运能力指标

项 目	2005 年度	2006 年度	2007 年度
资产总计 (万元)	2,186,896.16	2,577,632.36	4,849,579.89
主营业务收入 (万元)	285,739.66	559,737.46	1,216,751.52
应收账款周转率 <sup>1</sup> (次/年)	4.92	8.29	10.26
存货周转率 <sup>2</sup> (次/年)	4.63	8.68	6.34
总资产周转率 <sup>3</sup> (次/年)	0.13	0.23	0.33

1、应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

2、存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

3、总资产周转率=主营业务收入/总资产平均余额

### (三) 盈利能力分析

2005年—2007年，发行人主营业务收入、利润总额以及净利润持续增长。从主营业务收入来看，2005年—2007年实现了持续较快增长，年复合增长率达62.09%；2007年，主营业务收入达到了121.68亿元，其中，电力收入、金融收入、水泥收入、纸张收入等四大类占比74.75%。从净利润来看，2005年—2007年净利润也实现了持续较快增长，复合增长率达77.42%。同时，净资产收益率也保持快速、稳定的增长，持续盈利能力较强。

发行人近几年收入规模稳定增长，盈利能力趋于增强，未来随着河南省经济的持续发展以及公司投资项目的逐步完成并产生效益，发行人的收入规模仍有较大增长潜力。

### 发行人2005年—2007年盈利能力指标

单位：万元

项 目	2005 年度	2006 年度	2007 年度
主营业务收入	285,739.66	559,737.46	1,216,751.52
净利润	9,522.27	25,549.47	53,179.80
净资产收益率 <sup>4</sup> (%)	0.84	2.18	3.78

4、净资产收益率=净利润/平均所有者权益

### (四) 偿债能力分析

发行人近几年资产总额及负债总额都呈现较快增长势头，而负债上升的速度相对快于资产的增长速度。虽然资产负债率呈逐年上升趋势，但仍处于比较合理

的区间，低于所处行业平均水平。

近年来，发行人短期偿债指标中的流动比率和速动比率稳中略降，但均保持在1.00以上。2007年末，流动比率和速动比率分别为1.12 和1.00，尚在合理范围内，短期支付能力较强。

从长期偿债能力指标看，2005年—2007年发行人的EBITDA有较大增长，年复合增长率123.91%，EBITDA的增长主要源于利润总额的增长。2007年发行人的EBITDA利息倍数为7.64倍，较2005年的5.21倍有较大提高，利息支付能力增强。发行人债务EBITDA比逐年下降，长期债务偿还能力有所增强。

#### 发行人2005年—2007年偿债能力指标

项目	2005年度	2006年度	2007年度
资产总计（万元）	2,186,896.16	2,577,632.36	4,849,579.89
负债合计（万元）	841,078.78	1,141,350.21	2,761,889.90
资产负债率 <sup>5</sup> （%）	38.46	44.28	56.95
流动比率 <sup>6</sup> （倍）	1.42	1.16	1.12
速动比率 <sup>7</sup> （倍）	1.25	1.04	1.00
EBITDA <sup>8</sup> （亿元）	8.47	14.48	42.48
EBITDA利息倍数 <sup>9</sup> （倍）	5.21	7.02	7.64
债务EBITDA比 <sup>10</sup> （倍）	7.93	6.02	3.59

5、资产负债率=总负债/总资产

6、流动比率=流动资产/流动负债

7、速动比率=（流动资产—存货）/流动负债

8、EBITDA=利润总额+利息支出+固定资产折旧+摊销

9、EBITDA利息倍数=EBITDA/利息支出

10、债务EBITDA比=全部债务/ EBITDA（全部债务=长期债务+短期债务）

#### （五）现金流量分析

随着经营规模的扩大，近年来发行人经营活动产生的现金流量净额呈持续上升趋势。2005年，由于发行人对外短期委托贷款的增加，现金流出量扩大，导致经营活动产生的现金流量净额出现了负值；但在2006年度和2007年度，经营活动产生的现金流量净额分别达到13.27亿元和63.64亿元，发行人获取现金能力大大

增强。

2005年—2007年发行人投资活动产生的现金流量净额均为负值，且绝对值提高较快，这是因为发行人近年来股权投资力度加大，固定资产投资项目较多所致。

近三年发行人筹资活动产生的现金流入额始终为正值，且增长较快，表明发行人具有较高的筹资能力，持续融资能力较强。

### 发行人2005年—2007年现金流量指标

单位：万元

项目	2005 年度	2006 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	-14,143.46	132,327.02	636,375.55
投资活动产生的现金流量净额	-176,256.58	-228,866.50	-676,178.73
筹资活动产生的现金流量净额	93,928.20	150,124.48	529,173.48
现金及现金等价物净增加额	-96,471.84	53,584.99	489,306.69

总体来看，发行人盈利能力较强，经营活动现金流量充足，现金支付正常。发行人负债水平处于合理区间，违约风险较低，偿债能力强。

## 第六节 本期债券的偿付风险及偿债保障措施

### 一、 偿付风险

基于对公司主体长期信用级别以及本期债券偿还能力的综合评估，联合资信评估有限公司认为公司作为河南省省属最大的政策性投资公司，受政府支持力度大，在主要业务领域经营规模较大，具备很强的投资实力和市场影响力。虽然受宏观经济形势和政策的影响，2008年上半年公司主要经营业务电力生产板块出现亏损，同时随经营规模增长，公司债务规模快速增长等对其信用水平产生一定不利影响，但公司投资的各业务板块成长性良好，具有可持续发展能力。本期企业债券公司设置了由银行监管的偿债基金专项账户，同时河南省财政厅设立的铁路客运专线资金专户，有利于本期企业债券本息的到期偿还，公

司本期企业债券到期不能偿还的风险很小。

## 二、偿债保障措施

### （一）发行人较强的盈利能力为偿付本期债券本息奠定了坚实的基础

发行人近三年主营业务稳步发展，经营规模和盈利能力不断提高。2005年-2007年，发行人实现主营业务收入分别为285,740万元、559,737万元和1,216,752万元；净利润分别为9,522万元、25,549万元和53,180万元；近三年经营活动产生的年均现金流量净额为251,519万元。

同时，发行人投资的参控股基本建设项目多数进入经营期，并且具有较大的经营规模、较强的盈利能力和市场竞争力，股权投资分红收入将成为公司主要收入来源之一。随着投资方式从股权债权并重向股权投资为主转变，发行人将加大债权投资项目的本息回收力度，也将带来大量的现金流入。

发行人庞大的资产规模、良好的盈利和充沛的现金流为本期债券的本息偿付奠定了基础。根据目前经营状况和未来发展规划，发行人对2009年—2018年整体经营情况进行了分析预测。集团公司本部未来十年净利润累计将达到63.44亿元，净现金流累计将达到95亿元。

### （二）完备的财务计划安排为偿付本期债券本息奠定了切实的保障

针对未来的财务状况、本期债券的特征、募集资金的用途，发行人将建立一个多层次的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。

发行人将在本期债券发行结束后的二十个工作日内，在中信银行股份有限公司设立偿债基金专项账户，提前准备偿债资金，在每年债券本息支付日前十个工作日存放于专项偿债账户，且总额不少于当期应支付的本期债券的本金与利息之和。

偿债基金专项账户资金主要来源于以下两个方面：一是发行人日常生产经营所产生的现金流入。发行人近三年经营活动所产生的现金流量净额持续大幅增长，近三年平均达到了25.2亿元，持续稳定的现金流将为公司偿还本息提供有力保障；二是铁路客运专线资金专户资金。根据《河南省人民政府办公厅关于河南投资集团有限公司发行企业债券筹资建设石武铁路客运专线有关问题的通知》（豫政办文[2008]33号）批准、河南省财政厅同意，河南省财政厅专门

设立铁路客运专线资金专户，将省级财政集中征收的郑西、石武、郑徐等铁路客运专线河南段建设期和运营期的营业税等额划至该资金专户，如果发行人偿还本期债券本金或利息出现资金缺口，可从铁路客运专线资金专户内划拨财政资金进入偿债专户，用于本期债券本息的偿还。

目前，郑西铁路客运专线河南段建筑安装营业税已实现集中征收并按季分次划拨至发行人，截至2008年6月底，发行人已实际收到资金34,008万元。经初步测算，2009年—2013年的5年间，石武、郑西铁路客运专线建设期和运营期的建筑安装营业税总额约为171,305万元；2009年—2018年的10年间，石武、郑西铁路客运专线建设期和运营期的建筑安装营业税总额约为295,292万元（见表6）。

表6 发行人郑西、石武铁路客运专线营业税划拨测算表

单位：万元

年份	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年		2013年
郑西	18,225	11,174	5,163	4,463	4,958		5,401
石武		22,530	28,164	39,429	22,530	13,406	14,085
合计	18,225	33,704	33,327	43,892	40,894		19,486
年份	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年		合计
郑西	5,982	6,566	7,537	8,604	9,504		87,577
石武	14,437	14,798	15,167	20,439	20,953		225,938
合计	20,419	21,364	22,704	29,043	30,457		313,515

表中2008年—2012年数据中阴影部分为建设期建筑安装营业税，总额为147,215万元；其余部分为运营期营业税，总额为166,300万元。以上为债券存续期间（10年）营业税划拨保守测算。

**（二）发行人充足的银行授信额度为偿付本期债券本息提供了有力的支持**

发行人作为政府投资企业，与各家银行保持着长期良好的合作关系，具有优良的信用记录，贷款本金偿还率、利息偿还率、合同履约率均为100%。截至2007年底，发行人累计获得国家开发银行、中国建设银行、中国工商银行、交通银行等银行授信额度327.34亿元，其中尚未使用的授信额度为213.34亿元。

**（三）发行人持有的大量交易性金融资产为偿付本期债券本息提供了补充**

发行人持有的上市公司股权、证券公司股权、信托公司股权等资产具有良

好的流动性和较强的变现能力，为本期债券的到期偿付提供了补充。除了持有交通银行部分股权，发行人控股的上市公司主要包括河南同力水泥股份有限公司（股票简称“同力水泥”）、河南豫能控股股份有限公司（股票简称“豫能控股”）、河南安彩高科股份有限公司（股票简称“ST安彩”）。其中持有同力水泥9,340万股，持股比例达58.38%，2010年8月后即可全部上市流通；持有豫能控股33,600万股，持股比例达78.14%，已有7,800万股可上市流通，2009年7月后可全部上市流通；持有ST安彩约17,211万股，持股比例达39.12%，2008年12月28日已全部上市流通。此外，发行人还控股了中原证券股份有限公司，持股比例达44.8%；控股中原信托有限公司，持股比例达79.7%；控股河南创业投资股份有限公司，持股比例达47.6%。

综上所述，发行人制定了具体的、切实可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债保障措施，为本期债券本息的及时足额偿付提供了足够的保障，能够最大限度保护投资者的利益。

## 第七节 债券跟踪评级安排说明

根据政府主管部门要求和联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）的业务操作规范，在信用等级有效期内，联合资信将对发行人及其债券进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，联合资信将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响发行人经营或财务状况的重大事件、发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人及其债券的信用状况。

持续跟踪评级报告签署之日后10个工作日内，发行人将在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）和中央国债登记结算有限责任公司网站（<http://www.chinabond.com.cn>）上公布持续跟踪评级结果。

## 第八节 发行人近三年是否存在违法违规行为的说明

发行人出具了该等情况的说明。说明中指出，经发行人自查，近三年发行人不存在违法违规情况。

## 第九节 募集资金用途

本期债券募集资金 15 亿元人民币，其中 12 亿元拟用于新建石家庄至武汉铁路客运专线（以下简称“石武铁路客运专线”）河南段项目，3 亿元拟用于补充集团公司营运资金，具体情况如下：

#### 募集资金投向表

序号	资金用途	投入金额（万元）
1	石武铁路客运专线河南段项目	120,000
2	补充营运资金	30,000
	合计	150,000

#### 第十节 其他重要事项

本期企业债券发行后至上市公告书公告前，公司运转正常，未发生可能对公司有较大影响的其他重要事项。

- 1、主要业务发展目标进展顺利；
- 2、所处行业和市场未发生重大变化；
- 3、无重大投资；
- 4、无重大资产（股权）收购、出售；
- 5、住所未发生变化；
- 6、无重大诉讼、仲裁案件；
- 7、重大会计政策未发生变动；
- 8、会计师事务所未发生变动；
- 9、未发生新的重大负债或重大债项的变化；
- 10、公司资信情况未发生变化；
- 11、无其他应披露的重大事项。

#### 第十一节 有关当事人

##### 一、发行人：河南投资集团有限公司

注册地址：郑州市金水区关虎屯小区海特大厦

法定代表人：胡智勇

联系人：余敏、冯武

联系地址：河南省郑州市农业路 41 号投资大厦

联系电话：0371-69158418

传真：0371-69158416

邮政编码：450008

## **二、主承销商：**

### **1、长江证券承销保荐有限公司**

注册地址：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 4901 室

法定代表人：罗浩

联系人：刘红生、彭鹏、杨洋、叶可、霍翔

联系地址：武汉市江汉区新华路特 8 号长江证券大厦 10 层

联系电话：027-65799716

传真：027-85481502

邮政编码：430015

### **2、中原证券股份有限公司**

注册地址：河南省许昌市南关大街 38 号

法定代表人：石保上

联系人：傅强

联系地址：河南省郑州市经三路 15 号广汇国贸 11 楼

联系电话：0371-65585031

传真：0371-65585129

邮政编码：450003

## **三、托管机构：**

### **1、中央国债登记结算有限责任公司**

注册地址：北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 B 座 5 层

法定代表人：刘成相

联系人：张惠凤、李杨

联系地址：北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 B 座 5 层

联系电话：010-88087971、88087972

传真：010-88086356

邮政编码：100032

2、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

注册地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦

法定代表人：王迪彬

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦

联系电话：021-38874800

传真：021-38874800

邮政编码：200120

**四、审计机构：中勤万信会计师事务所有限公司**

注册地址：北京市西直门外大街 110 号中糖大厦 11 层

法定代表人：张金才

联系人：苏子轩、冯宏志

联系地址：北京市西直门外大街 110 号中糖大厦 11 层

联系电话：0371-65629338

传真：0371-65629338

邮政编码：100044

**五、信用评级机构：联合资信评估有限公司**

注册地址：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号中环世贸中心 D 座  
7 层

法定代表人：王少波

联系人：赵明

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号中环世贸中心 D 座

联系电话：010-85679696 转 8869

传真：010-85679228

邮政编码：100022

**六、发行人律师：北京市鑫河律师事务所**

注册地址：北京市西城区丰汇园 11 号楼丰汇时代 A 座 808 室

负责人：何香

联系人：谢亨华、温观音

联系地址：北京市西城区丰汇园 11 号楼丰汇时代 A 座 808 室

联系电话：010-58362277 转 1810

传真：010-58362168

邮政编码：100007

附件:

发行人 2005—2007 年经审计的及 2008 年上半年未经审计的  
合并资产负债表

单位: 元

资产	2005 年度	2006 年度	2007 年度	2008 年上半年 (未经审计)
<b>流动资产:</b>				
货币资金	1,152,756,527.86	1,596,311,145.10	10,817,701,648.61	9,757,351,728.00
短期投资	490,163,217.67	376,675,101.08	1,410,835,368.37	1,628,204,877.42
应收票据	96,077,285.51	82,944,278.13	488,000,396.50	245,931,432.98
应收股利	23,347,511.38	6,140,853.26	2,045,161.00	13,384,241.07
应收利息	916,406.93	212,062.50	772,083.33	3,249,497.31
应收帐款	580,304,878.45	770,242,585.77	1,600,817,172.55	1,871,402,734.48
其他应收款	1,002,596,694.54	695,672,005.59	1,134,764,749.68	1,564,041,203.62
预付帐款	398,970,751.19	1,305,175,016.76	1,572,942,334.42	3,070,537,433.98
应收补贴款				
存货	533,944,227.64	548,564,277.20	2,033,866,290.58	2,189,747,353.37
待摊费用	10,895,690.89	14,128,901.76	9,294,367.79	3,097,504.32
待处理流动资产净损失	7,680,142.96	7,672,317.52		
其他流动资产			164,549,987.96	175,856,340.88
流动资产合计	4,297,653,335.02	5,403,738,544.67	19,235,589,560.79	20,522,804,347.43
<b>长期投资:</b>				
可供出售金融资产				551,757,368.08
长期股权投资	2,396,201,092.97	2,760,180,806.13	4,026,503,072.40	3,347,442,903.08
长期债权投资	2,250,804,507.94	1,837,170,011.09	2,675,226,397.13	2,560,415,316.14
股权分置流通权		29,440,000.00	168,979,445.46	168,979,445.46
商誉				
合并价差	7,885,104.65	9,242,119.54	338,010,499.05	400,294,105.76
长期投资合计	4,654,890,705.56	4,636,032,936.76	7,208,719,414.04	7,028,889,138.52
<b>固定资产:</b>				
投资性房地产				34,434,555.90
固定资产原价	9,715,772,991.63	16,120,954,987.94	26,229,056,255.99	27,702,239,540.30
减: 累计折旧	2,871,686,267.71	4,545,031,184.92	10,001,476,241.98	7,276,845,601.07
固定资产净值	6,844,086,723.92	11,575,923,803.02	16,227,580,014.01	20,425,393,939.23
减: 固定资产减值准备	101,127,018.98	101,127,018.98	382,288,406.74	127,715,115.05
固定资产净额	6,742,959,704.94	11,474,796,784.04	15,845,291,607.27	20,297,678,824.18
工程物资	267,733,835.66	3,168,284.22	1,918,401.15	6,243,198.85
在建工程	5,470,309,071.62	3,400,788,817.57	5,471,543,415.58	2,387,137,952.12
固定资产清理		-33,303.83	4,405.27	-3,784,796.30
待处理固定资产净损失		-45,069.74		
固定资产合计	12,481,002,612.22	14,878,675,512.26	21,318,757,829.27	22,721,709,734.75
<b>无形资产及其他资产:</b>				
无形资产	354,719,691.06	401,644,632.52	437,839,741.36	431,838,484.21
长期待摊费用	78,347,400.32	52,021,004.77	88,634,430.46	82,381,753.02
递延所得税资产				34,802,124.39
其他长期资产	2,347,900.00	404,210,940.05	206,257,915.37	752,962,146.57
无形资产及其他资产合计	435,414,991.38	857,876,577.34	732,732,087.19	1,301,984,508.19

递延税项:				
递延税项借项				
资产总计	21,868,961,644.18	25,776,323,571.03	48,495,798,891.29	51,575,387,728.89

发行人 2005—2007 年经审计的及 2008 年上半年未经审计的  
合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2005 年度	2006 年度	2007 年度	2008 年上半年 (未经审计)
<b>流动负债:</b>				
短期借款	890,928,187.47	1,669,433,446.18	4,151,495,900.45	4,244,098,065.23
应付票据	213,231,049.16	164,875,967.38	204,615,697.10	754,785,001.96
应付帐款	841,154,404.25	1,267,209,263.39	2,405,186,662.97	3,448,341,136.18
预收帐款	91,909,554.62	131,113,813.99	261,848,592.41	503,884,040.73
应付工资	15,678,093.56	21,773,322.35	159,077,600.52	133,596,160.78
应付福利费	10,091,877.56	13,099,855.28	17,951,978.20	2,726,576.00
应付利息			29,789,488.51	24,491,686.69
应付股利	1,731,929.04	-1,281,817.21	24,200,307.37	70,057,001.32
应交税金	104,485,900.16	139,555,234.92	502,449,375.99	192,202,918.05
其他未交款	1,825,117.76	2,352,253.24	6,888,076.62	
其他应付款	419,124,378.24	899,515,000.77	1,506,707,700.29	1,051,902,405.15
预提费用	23,964,824.18	38,607,188.05		
预计负债	10,000,000.00	10,000,000.00		
一年内到期的长期负债	396,209,011.35	289,595,547.17	602,427,962.63	359,152,197.42
其他流动负债			7,377,062,954.06	5,517,027,045.20
流动负债合计	3,020,334,327.35	4,645,849,075.51	17,249,702,297.12	16,302,264,234.71
<b>长期负债:</b>				
长期借款	5,217,564,892.42	5,593,960,658.96	7,248,999,608.94	10,246,715,282.88
应付债券		1,000,000,000.00	3,047,375,000.00	3,030,719,888.57
长期应付款	7,590,677.97	7,590,677.97	2,262,345.43	9,151,468.17
专项应付款	560,859.38	1,364,725.27	47,159,749.48	31,249,749.48
其他长期负债	164,737,000.00	164,737,000.00	23,400,000.00	244,763,615.17
长期负债合计	5,390,453,429.77	6,767,653,062.20	10,369,196,703.85	13,562,600,004.27
<b>递延税款:</b>				
递延所得税负债				112,675,766.23
负债合计	8,410,787,757.12	11,413,502,137.71	27,618,899,000.97	29,977,540,005.21
<b>少数股东权益</b>	2,064,368,942.11	2,317,427,998.18	4,763,614,134.59	5,423,679,769.12
实收资本(股本)	6,000,000,000.00	6,000,000,000.00	12,000,000,000.00	12,000,000,000.00
其中: 国家资本	6,000,000,000.00	6,000,000,000.00	12,000,000,000.00	12,000,000,000.00
资本公积	5,037,185,826.88	5,433,279,665.84	2,964,775,517.92	3,082,761,756.61
盈余公积	63,544,287.24	94,302,057.86	155,456,808.58	152,025,220.05
其中: 法定公益金	20,295,653.67			
未分配利润	293,074,830.83	517,811,711.44	993,053,429.23	939,380,977.90

外币报表折算差额				
所有者权益合计	11,393,804,944.95	12,045,393,435.14	16,113,285,755.73	16,174,167,954.56
负债及所有者权益合计	21,868,961,644.18	25,776,323,571.03	48,495,798,891.29	51,575,387,728.89

**发行人 2005—2007 年经审计的及 2008 年上半年未经审计的  
合并利润及利润分配表**

单位：元

项 目	2005 年度	2006 年度	2007 年度	2008 年上半年 (未经审计)
<b>一、主营业务收入</b>	2,857,396,629.34	5,597,374,614.17	12,167,515,184.48	8,089,598,541.94
减：主营业务成本	2,473,390,906.08	4,698,155,818.15	8,185,003,262.81	6,928,687,287.72
加：主营业务税金及附加	38,313,191.07	72,037,363.15	288,364,449.35	105,043,486.99
<b>二、主营业务利润</b>	345,692,532.19	827,181,432.87	3,694,147,472.32	1,055,867,767.23
加：其他业务利润	1,025,445.32	11,480,855.41	199,835,629.41	1,605,917.76
减：营业费用	61,993,690.83	146,943,692.80	400,395,012.21	171,783,815.59
管理费用	178,069,679.21	227,217,129.74	1,086,016,798.26	549,621,785.63
财务费用	120,250,536.32	147,673,265.16	459,914,465.84	424,593,787.45
资产减值损失			192,547,661.11	12,714,506.23
<b>三、营业利润</b>	-13,595,928.85	316,828,200.58	1,755,109,164.31	-101,240,209.91
公允价值变动损益				
加：投资收益	175,577,909.19	70,602,067.45	332,630,191.44	240,883,299.10
补贴收入	8,183,331.55	37,236,797.02		8,454,275.01
营业外收入	1,311,970.92	6,420,442.07	185,518,219.59	124,768,284.36
其他		70,450.36		
减：营业外支出	12,274,989.75	10,122,941.50	19,150,846.02	9,794,963.89
<b>四、利润总额</b>	159,202,293.06	421,035,015.98	2,254,106,729.32	263,070,684.67
减：所得税	139,433,874.80	117,763,479.30	1,021,602,918.39	185,782,539.24
少数股东损益	-75,454,292.92	47,776,885.45	700,705,763.86	69,048,210.12
<b>五、净利润</b>	95,222,711.18	255,494,651.23	531,798,047.07	8,239,935.31
加：年初未分配利润	212,586,981.59	293,074,830.83	522,410,132.88	993,053,429.23
其他调整因素	10,512,270.71			-61,912,386.64
<b>六、可供分配的利润</b>	318,321,963.48	548,569,482.06	1,054,208,179.95	939,380,977.90
减：提取法定盈余公积	16,831,421.77	30,757,770.62	61,154,750.72	
提取法定公益金	8,415,710.88			
提取职工奖励及福利基金				
提取储备基金				
提取企业发展基金				
利润归还投资				
<b>七、可供投资者分配的利润</b>	293,074,830.83	517,811,711.44	993,053,429.23	939,380,977.90
减：应付优先股股利				
提取任意盈余公积				

应付普通股股利				
转作股本的普通股股利				
<b>八、未分配利润</b>	293,074,830.83	517,811,711.44	993,053,429.23	939,380,977.90

**发行人 2005—2007 年经审计的及 2008 年上半年未经审计的  
合并现金流量表及补充资料**

单位：元

项目	2005 年度	2006 年度	2007 年度	2008 年上半年 (未经审计)
<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	2,690,302,060.03	6,371,799,326.89	13,371,332,292.98	7,925,043,496.28
收到的税费返还	48,356,263.62	73,306,853.37	141,715,858.03	36,440,467.14
收到的其他与经营活动有关的现金	79,092,983.55	435,186,270.82	13,148,942,585.50	2,968,258,755.16
现金流入小计	2,817,751,307.20	6,880,292,451.08	26,661,990,736.51	10,929,742,718.58
购买商品、接受劳务支付的现金	2,226,958,843.85	4,225,188,066.45	9,053,160,739.06	6,359,561,659.91
支付给职工以及为职工支付的现金	85,522,810.76	159,274,100.07	685,153,891.37	454,173,309.67
支付的各项税费	290,535,614.88	670,915,845.06	1,822,714,983.76	1,107,821,912.22
支付的其他与经营活动有关的现金	356,168,603.71	501,644,245.91	8,737,205,627.54	5,475,175,789.13
现金流出小计	2,959,185,873.20	5,557,022,257.49	20,298,235,241.73	13,396,732,670.93
经营活动产生的现金流量净额	-141,434,566.00	1,323,270,193.59	6,363,755,494.78	-2,466,989,952.35
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资所收到的现金	733,296,656.52	1,166,281,736.95	2,967,352,105.72	494,939,071.20
其中：出售子公司所收到的现金				
取得投资收益所收到的现金	802,540,957.68	116,933,404.34	178,374,892.80	339,915,598.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	2,543,697.27	1,747,516.65	102,867,808.75	102,012.77
收到的其他与投资活动有关的现金	473,761,083.19	534,932,783.85	432,203,261.81	395,562,811.53
现金流入小计	2,012,142,394.66	1,819,895,441.79	3,680,798,069.08	1,230,519,493.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,553,202,473.36	2,116,549,653.36	4,176,070,951.91	2,054,836,436.66
投资所支付的现金	814,588,003.75	1,002,357,219.66	5,595,003,392.12	341,384,601.24
其中：购买子公司所支付的现金				
支付的其他与投资活动有关的现金	406,917,737.43	989,653,606.25	671,510,990.89	740,436,380.80
现金流出小计	3,774,708,214.54	4,108,560,479.27	10,442,585,334.92	3,136,657,418.70
投资活动产生的现金流量净额	-1,762,565,819.88	-2,288,665,037.48	-6,761,787,265.84	-1,906,137,924.89
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资所收到的现金	278,832,056.43	-216,357,921.11	1,376,461,666.36	900,356,476.71
借款所收到的现金	2,333,867,982.34	4,148,536,495.92	6,865,907,021.32	4,880,603,076.83
收到的其他与筹资活动有关的现金	7,776,079.68	1,060,023,952.13	2,206,203,206.99	46,100,830.42
现金流入小计	2,620,476,118.45	4,992,202,526.94	10,448,571,894.67	5,827,060,383.96
偿还债务所支付的现金	1,349,302,615.06	3,083,890,762.13	3,716,919,054.84	1,724,869,568.35
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	279,638,629.35	107,597,459.16	645,737,842.51	371,147,375.56
支付的其他与筹资活动有关的现金	52,252,889.06	299,469,526.58	794,180,198.03	411,141,803.52
现金流出小计	1,681,194,133.47	3,490,957,747.87	5,156,837,095.38	2,507,158,747.43
筹资活动产生的现金流量净额	939,281,984.98	1,501,244,779.07	5,291,734,799.29	3,319,901,636.53
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>			-636,120.05	-7,123,679.90
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-964,718,400.90	535,849,935.18	4,893,066,908.18	-1,060,349,920.61

发行人 2005—2007 年经审计的及 2008 年上半年未经审计的  
合并现金流量表及补充资料（续）

单位：元

补充资料	2005 年度	2006 年度	2007 年度	2008 年上半年 (未经审计)
<b>一、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>				
净利润	95,222,711.18	255,494,651.23	531,798,047.07	8,239,935.31
加：少数股东损益	-75,265,134.16	47,776,885.45	700,705,763.86	69,048,210.12
减：未确认的投资损失				
加：计提的资产减值准备	39,612,825.67	-23,237,055.66	204,069,128.22	28,120,498.79
固定资产折旧	509,588,421.34	796,095,194.70	1,387,145,312.28	817,432,614.79
无形资产摊销	8,807,040.08	10,951,702.00	24,118,823.80	6,001,257.15
长期待摊费用摊销	7,072,056.10	13,320,517.27	26,678,145.21	6,252,677.44
待摊费用减少（减：增加）	1,669,521.96	2,476,730.38	2,778,567.55	6,196,863.47
预提费用增加（减：减少）	3,353,667.60	9,400,951.65	-9,262,288.88	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的损失 （减：收益）	-39,017.74	2,452,688.49	-40,788,002.73	2,303,572.44
固定资产报废损失	753,244.66	-9,824.46	1,112,222.66	3,007.05
财务费用	147,831,703.89	75,981,383.62	408,485,540.24	424,593,787.45
投资损失（减：收益）	-76,344,738.03	19,281,002.29	-289,166,144.53	-240,883,299.10
递延税项贷项（减：借项）		137,821.07		
存货的减少（减：增加）	-241,645,585.23	-21,658,081.35	-1,071,913,062.14	-154,852,029.05
经营性应收项目的减少（减 增加）	-393,939,085.94	177,941,107.88	-398,475,680.95	-699,862,015.87
经营性应付项目的增加 （减：减少）	-78,976,802.62	242,450,562.46	6,642,555,039.31	-388,720,121.74
其他	-89,135,394.76	-285,586,043.43	-1,756,085,916.19	-2,350,864,910.60
经营活动产生的现金流量净额	-141,434,566.00	1,323,270,193.59	6,363,755,494.78	-2,466,989,952.35
<b>二、不涉及现金收支的投资和筹资活动：</b>				
债务转为资本	7,334.78	245,337,030.16		
一年内到期的可转换公司债券				
融资租入固定资产				
其他	132,137,255.09	280,952,566.61		
<b>三、现金及现金等价物净增加情况</b>				
现金的期末余额	1,152,756,527.86	1,596,311,145.10	10,817,701,648.61	9,757,351,728.00
减：现金的期初余额	2,116,474,928.76	1,092,461,179.47	5,924,634,740.43	10,817,701,648.61
加：现金等价物的期末余额		31,999,969.55		
减：现金等价物的期初余额	1,000,000.00			
现金及现金等价物净增加额	-964,718,400.90	535,849,935.18	4,893,066,908.18	-1,060,349,920.61

(本页无正文，为河南投资集团有限公司关于《2009 年河南投资集团有限公司企业债券上市公告书》的签署页)

发行人：河南投资集团有限公司



2009年5月8日