

河南中原高速公路股份有限公司

关于估值提升计划的 2025 年度评估报告

根据中国证监会《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》要求，河南中原高速公路股份有限公司（以下简称或“公司”）股价触发应当制定估值提升计划的情形，公司已于 2025 年 3 月 29 日披露《估值提升计划》。一年来，公司以《估值提升计划》为抓手，积极推动落实各项工作，在完善法人治理、增强经营质效、优化资产质量、提高投资回报、加强投关建设及深化科技赋能等方面取得阶段性成果，具体总结如下：

一、完善法人治理

公司着力构建现代治理体系，坚持公司党委在治理环节的领导，切实落实党委“把方向、管大局、保落实”作用，动态调整《“三会一层”决策事项清单》共计 15 大类 234 项内容，优化决策流程、明确决策层级、适配现有职能。进一步提升公司规范运作水平，召开专题会议研究审计委员会承接监事会职权的部署方案，2025 年 9 月 9 日顺利完成公司监事会的取消。完成董事会专门委员会及高级管理层成员调整，积极组织关键少数参加上交所组织的各类培训 13 人次，加强履职能力与决策专业性、合规性。2025 年度，公司荣获中国上市公司协会优秀董事会实践案例，入选中国上市公司协会“内部控制最佳实践案例”，获得合规管理“国际国内”双认证，实现从遵循标准向输出标准的跨越。

二、增强经营质效

面对市场环境复杂多变、路网分流、差异化收费政策等多重挑战，公司牢牢把握主业经营效益稳中有升的总基调。稽核治逃体系建设不断深入，全年稽核治逃收入 1089.3 万元、同比增长 74.2%，通过“文旅融合”“路企合作”等模式，细化 22 条精准引流措施，引流增收 1024 万元，2025 年度实现通行费收入 45.12 亿元，圆满完成年初通行费收目标。增效同时持续降本，推动融资成本与发行质效双突破，全年成功落地多品种债券 33 亿元，发行成本创历史新低，综合融资

成本同比下降 0.54 个百分点，同比节约财务费用 1.64 亿元。

三、优化资产质量

公司持续优化产业布局，战兴产业投资质量逐步奠基，逐步形成以绿色低碳、低空经济、智慧交通等为代表的产业链，“多元反哺”初显成效。2025 年度联营企业投资收益贡献 1.8 亿元，同比增长 7.68%，土地、房产等路衍租赁收入 1007 万元，服务区租赁收入 2524.85 万元，超额完成 2.05%。秉原投资高效推进亏损子企业治理专项工作，压缩亏损法人层级，退出部分存量股权项目，投资平台回笼资金共 1.62 亿元，全年实现净利润 3.74 亿元。

四、提高投资回报

公司高度重视投资者回报，继 2022 年度、2023 年度分红率持续提升势头下，2025 年 7 月 15 日圆满完成 2024 年度利润分派，分红率提高至 43.40%、股息率达到 4.03%，为全体股东贡献现金投资收益 3.82 亿元，在《估值提升计划》施行首年，便超额落实关于未来三年不低于 40% 分红率的规划 3.4 个百分点。在公司减值情况下，2025 年度利润分派工作继续坚持践行“以投资者为本”的发展理念，分红率达到 42.9%，推动投资者对公司重拾信心。

五、加强投关建设

2025 年度，得益于争取到控股股东及战投股东增持，公司投资者关系管理开启多维发力的新局面，入选上交所“上证 580 指数”首批样本，万德 ESG 评级跃升至 A 级。年内面向 144 家公募基金、保险、资管机构开展定期报告路演、反向 56 批次，券商研报创历史新高，有效加强价值传播广度。2025 年度，公司在高质量披露 130 项公告文件同时，常态化召开定期报告“业绩说明会”共 4 次，自愿披露《投资者关系活动统计表》，建立董办、财务及投资等多部门联动机制，对上证“e”互动、投资者服务热线及邮箱回复率达到 100%。

六、深化科技赋能

科技创新纵深发力，科创体系日趋完善。2025 年度，公司出台科技创新三年发展规划及 4 项核心制度，建立专家库与三级管理架构，组建养护技术、AI

智能转译、自由流技术 3 支研发团队，成功申报 2 项科创中心，立项开题科技项目 15 个，申报专利 22 项，授权专利 7 项。科创公司开局见效，推出主副站系列、收费系统、运行监测和综合四大类 10 余款产品并实现规模化部署应用，其中“高速监控巡检机器人”斩获多项行业荣誉，“主副站模式改革创新”入选“全国高速公路创新发展典型案例”。

2026 年是“十五五”开局之年，公司将深入研判宏观经济、市场环境、国企改革、行业发展等带来的新机遇、新挑战，推动《估值提升计划》与《“提质增效重回报”行动方案》(2026 年 1 月 29 日披露)的执行联动与评估协同，着力提升治理水平，夯实高速公路主业基本盘，树立降本增效理念，持续优化资产结构，推进公司高质量发展。

河南中原高速公路股份有限公司董事会

2026 年 4 月 23 日