

2008年云南省投资控股集团有限公司
公司债券

发行人

云南省投资控股集团有限公司

2011年中期报告

重 要 提 示

本公司董事会及其董事保证本报告所载资料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、公司概况

- (一) 公司法定中文名称：云南省投资控股集团有限公司
公司法定英文名称：Yunnan Provincial Investment Holdings Group Co., Ltd.
- (二) 公司法定代表人：保明虎
- (三) 公司注册地址：云南省昆明市拓东路15号
公司办公地址：云南省昆明市拓东路15号澜沧江大厦16-25层
邮政编码：650011
公司国际互联网网址：<http://www.cnyig.com/Wpublisher/default.aspx>
- (四) 公司企业法人营业执照注册号：5300000002852
- (五) 公司税务登记号码：
地税：云地税字530102291996273号
- (六) 公司聘请的会计师事务所：
名称：中审亚太会计师事务所有限公司
办公地址：北京市海淀区复兴路47号天行建商务大厦22-23层
- (七) 公司经营范围：经营和管理省级基本建设资金和省级专项建设资金，对云南省安排的基础产业、基础设施、优势产业项目以及国务院各部门在云南省的重要投资项目，采取参股和根据国家批准的融资业务等方式进行投资和经营管理。

二、已发行债券情况

- (一) 2008年云南省投资控股集团有限公司公司债券
1. 债券简称：08云投债
 2. 债券代码：122994
 3. 债券存续期限：2008年10月22日至2013年10月21日
 4. 债券发行额：人民币拾伍亿元（人民币1,500,000,000 元）
 5. 债券年利率和计息方式：本期债券采用固定利率，每年付息一次。票面利率（计息年利率）等于基准利率与基本利差之和。基准利率为发行首日和其他各计息年度起息日中国人民银行公布的一年期整存整取定期储蓄存款利率。基本利差

为0.83%，在债券存续期内固定不变

6. 还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

7. 债券信用级别：本期债券的信用级别经大公国际资信评估有限公司综合评定为AA级

8. 债券上市时间：2008年11月27日

9. 债券上市地点：上海证券交易所

10. 债券担保：本期债券由云南煤化工集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

11. 债券主承销商：中银国际证券有限责任公司

截至2011年6月30日，本期债券的本金余额为人民币15亿元，债券信用评级为AA+级。本期债券前两期利息已如期足额支付。

（二）2010年云南省投资控股集团有限公司公司债券

1. 债券简称：10云投债

2. 债券代码：122886

3. 债券存续期限：2010年8月24日至2017年8月23日

4. 债券发行额：人民币贰拾亿元（人民币2,000,000,000 元）

5. 债券年利率和计息方式：本期债券期限为七年，设置本金提前偿付条款，即在本期债券存续期最后三年，即2015年起至2017年，逐年分别偿付本金的30%、30%和40%。本期债券采用固定利率形式，在存续期内票面年利率为5.25%（该利率根据基准利率加上基本利差2.63%确定）。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

6. 还本付息方式：每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付

7. 债券信用级别：本期债券经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定信用等级为AA+级。

8. 债券上市时间：2010年10月12日

9. 债券上市地点：上海证券交易所

10. 债券担保：本期债券为无担保信用债券。

11. 债券主承销商：红塔证券股份有限公司

截至2011年6月30日，本期债券的本金余额为20亿元，债券信用评级为AA+级。

三、公司财务摘要

(一) 本公司利润表数据摘要

(金额单位: 人民币千元)

	截至2011年6月30日止 6个月	截至2010年6月30日止 6个月
营业收入	3,579,250.07	1,059,445.55
成本费用 ⁽¹⁾	3,500,791.31	1,037,501.26
净利润	77,753.90	18,252.55

(1) 成本费用包括营业成本, 营业税金及附加、销售费用、管理费用、财务净收益和资产减值损失。

(二) 本公司资产负债及相关财务数据

(金额单位: 人民币千元)

	2011年6月30日	2010年12月31日
总资产	51,739,175.44	48,783,437.59
总负债	36,969,511.12	34,326,678.60
净资产	14,769,664.33	14,456,758.99
流动比率 ⁽¹⁾	1.68	1.42
速动比率 ⁽²⁾	1.21	1.11
资产负债率 ⁽³⁾	71.45%	70.37%

(1) 流动比率是指流动资产除以流动负债的比率;

(2) 速动比率是指扣除存货和预付账款的流动资产除以流动负债的比率;

(3) 资产负债率是指总负债除以总资产的比率;

四、管理层对公司财务结果的分析

自2009年起本公司实施集团精细化管理, 业务保持平稳、健康发展, 财务业绩表现稳定。本公司坚持理性投资, 实施稳健的财务管理政策, 同时进一步完善内部控制及风险管理架构, 不断提高公司管理水平。

(一) 营业收入分析

2011年上半年, 本公司业务收入仍保持稳定增长, 达到35.79亿, 与2010年同期相比增长了237.84%。2011年公司在石化燃气板块业务发展迅猛, 通过与中石油昆仑燃气、新奥燃气、中燃伟业等企业合作在短时间内取得了突破性进展。2010年底收购版纳石化集团, 做到当年投资、当年盈利, 为公司创造了新的盈利点。

2011年上半年公司旅游板块累计实现营业总收入20,360.10万元，同比增长42.34%；旅投公司旗下各旅游景区景点累计接待游客人次及实现营业收入均有较大增长。此外，公司加强资本运作，通过收购、培育、退出模式实现股权转让收益1亿元。

（二）成本费用分析

2011年上半年，本公司成本费用为35.01亿元，比2010年同期增长237.43%。伴随公司业务发展及新增业务经营性质，公司营业成本匹配性增长，但变动幅度小于营业收入变动幅度。

（三）利润分析

2011年上半年，实现净利润7,775.39万元，同比增长325.99%。随着公司业务发展，公司营业收入及营业成本同比率增长，但鉴于公司营业收入基数较大，因此利润较去年同期增加了5950万元，同比增长幅度显著。

（四）本公司的财务政策

为实现企业价值最大化，考虑到企业当前与未来所面临的市场竞争态势，本公司将继续坚持审慎的财务政策，严密管控财务风险，优化财务管理流程，科学配置资源，保持稳健债务水平，致力开源节流，巩固和发展良好的经济效益，以确保本公司能够为投资者带来良好的投资回报。

五、已发行债券兑付兑息是否存在违约以及未来是否存在按期偿付风险的情况说明

本公司已发行债券兑付兑息不存在违约情况，并且尽本公司所知，亦没有迹象表明本公司未来按期偿付存在风险。

六、公司涉及的重大诉讼事项

本公司没有正在进行的或未决的会对本公司的财务状况和运营业绩产生重大不利影响的任何诉讼、仲裁或行政程序，并且尽本公司所知，亦不存在任何潜在的可能产生重大不利影响的诉讼、仲裁或行政程序。

七、财务报告

本公司未经审计的2011年中期财务报表及注释摘要，请见本中报附件。

八、备查文件

本公司同时提供以下备查文件：

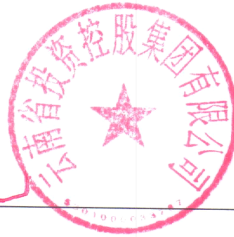
2011年中期财务报表原件。

云南省投资控股集团有限公司

二〇一一年八月二十六日

保明虎 董事长

保明虎



附件：云南省投资控股集团有限公司未经审计的2011年度中期财务报表及注释摘要（金额单位：人民币千元）

云南省投资控股集团有限公司

利润表

自 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日止期间

项 目	2011 年 6 月（6 个月）	2010 年 6 月（6 个月）
一、营业总收入	3,579,250	1,059,446
二、营业总成本	3,500,791	1,037,501
其中：营业成本	2,640,842	383,234
其他业务成本	37,934	132,906
营业税金及附加	24,804	15,761
销售费用	87,373	75,181
管理费用	136,649	111,738
财务费用	573,195	339,450
资产减值损失	-6	-20,768
投资收益	311	0
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	78,769	21,944
加：营业外收入	12,199	6,495
减：营业外支出	1,708	5,475
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	89,260	22,964
减：所得税费用	11,507	4,712
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	77,754	18,253
归属于母公司所有者的净利润	71,320	34,005
少数股东损益	6,434	-15,753

云南省投资控股集团有限公司

资产负债表

资 产	序 号	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
货币资金	1	3,290,229	3,988,138
交易性金融资产	2	289,517	289,517
应收票据	3	11,885	56,139
应收账款	4	166,671	171,866
预付款项	5	3,188,497	1,899,003
应收利息	6	2,813	8,227
应收股利	7	9,800	9,800
其他应收款	8	4,392,674	3,938,732
存货	9	1,244,526	1,240,755
一年内到期的非流动资产	11	753,120	457,300
其它流动资产	13	2,964,185	2,473,712
流动资产合计	15	16,313,917	14,533,189
可供出售金融资产	16	20,769	29,258
持有至到期投资	17	1,000,940	1,098,757
长期应收款	18	128,196	112,188
长期股权投资	19	20,027,643	19,183,618
投资性房地产	20	158,487	140,922
固定资产	21	3,544,804	3,572,058
在建工程	22	4,462,487	3,571,278
工程物资	23	23,844	18,965
固定资产清理	24	9,230	9,212
生产性生物资产	25	120	141
无形资产	26	555,122	533,139
开发支出	27	2,200	2,200
商誉	28	430,867	430,867
长期待摊费用	29	418,591	417,621
递延所得税资产	30	6,597	5,913
其他非流动资产	31	4,635,361	5,124,112
非流动资产合计	35	35,425,258	34,250,249
短期借款	37	5,527,230	6,808,230
应付票据	38	490,000	0
应付账款	39	387,648	367,808
预收款项	40	189,351	157,250
应付职工薪酬	41	66,421	67,671
应交税费	42	18,772	26,329
应付利息	43	172,787	96,082
应付股利	44	753	753
其他应付款	45	1,680,176	978,237
一年内到期的非流动负债	46	1,913,835	1,337,109
其他流动负债	47	700,000	400,000

流动负债合计	48	11,146,973	10,239,469
长期借款	49	20,304,749	20,300,207
应付债券	50	4,457,576	3,467,113
长期应付款	51	756,591	164,437
专项应付款	52	170,000	30,000
预计负债	53	2,324	2,324
递延所得税负债	54	21,762	21,762
其他非流动负债	55	109,537	101,368
非流动负债合计	56	25,822,539	24,087,210
负 债 合 计	57	36,969,512	34,326,679
实收资本（或股本）	58	8,239,025	8,239,025
资本公积	60	1,752,579	1,752,809
专项储备	61	3,513	2,790
盈余公积	62	388,667	388,667
未分配利润	63	673,523	603,903
归属于母公司所有者权益	64	11,057,307	10,987,194
少数股东权益	65	3,712,356	3,469,565
所有者权益（或股东权益）合计	66	14,769,664	14,456,759
资 产 总 计	67	51,739,175	48,783,438

云南省投资控股集团有限公司现金流量表

自 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日止期间

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
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	3,737,835	1,069,711
收到的税费返还	0	7
收到其他与经营活动有关的现金	1,673,473	414,013
经营活动现金流入小计	5,411,309	1,483,731
购买商品、接受劳务支付的现金	2,970,192	617,239
支付给职工以及为职工支付的现金	150,728	117,072
支付的各项税费	113,038	94,208
支付其他与经营活动有关的现金	1,717,419	498,709
经营活动现金流出小计	4,951,377	1,327,229
经营活动产生的现金流量净额	459,932	156,502
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	3,128,612	3,185,844
取得投资收益收到的现金	13,021	56,713
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,645	20,953
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	27,200	0
收到其他与投资活动有关的现金	10,272	19,817
投资活动现金流入小计	3,181,750	3,283,326
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,398,403	1,248,503
投资支付的现金	4,110,762	5,626,755
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	150,659	509,166
支付其他与投资活动有关的现金	88,857	224,289
投资活动现金流出小计	5,748,682	7,608,713
投资活动产生的现金流量净额	-2,566,931	-4,325,386
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	283,450	497,108
取得借款收到的现金	7,144,570	9,621,846
收到其他与筹资活动有关的现金	687,092	496,820
筹资活动现金流入小计	8,115,112	10,615,774
偿还债务支付的现金	5,654,819	6,992,950
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	803,693	715,635
支付其他与筹资活动有关的现金	247,510	78,628
筹资活动现金流出小计	6,706,022	7,787,212
筹资活动产生的现金流量净额	1,409,091	2,828,561
四、汇率变动对现金的影响	-1	
五、现金及现金等价物净增加额	-697,909	-1,340,324
加：期初现金及现金等价物余额	3,988,138	8,176,141
六、期末现金及现金等价物余额	3,290,229	6,835,818

现金流量表补充说明：		
1.将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	77,754	18,253
加：资产减值准备	-6	-20,768
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	107,565	102,942
无形资产摊销	5,058	4,960
长期待摊费用摊销	5,910	5,700
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-3,095	
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	25	16
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	0	
财务费用（收益以“－”号填列）	578,791	629,812
投资损失（收益以“－”号填列）	-319,021	-262,411
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-685	
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	0	
存货的减少（增加以“－”号填列）	-3,771	-238,722
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-399,079	-488,909
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	410,486	405,628
其他	0	
经营活动产生的现金流量净额	459,932	156,501
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	0	
债务转为资本	0	
一年内到期的可转换公司债券	0	
融资租入固定资产	0	
3.现金及现金等价物净变动情况：	0	
现金的期末余额	3,290,229	6,835,817
减：现金的期初余额	3,988,138	8,176,141
加：现金等价物的期末余额	0	
减：现金等价物的期初余额	0	
现金及现金等价物净增加额	-697,909	-1,340,324