

2020 年第一期云南省交通投资建设集团有限公司
公司债券募集说明书

发行人

云南省交通投资建设集团有限公司



YCIC

云南省交通投资建设集团有限公司
YUNNAN COMMUNICATIONS INVESTMENT & CONSTRUCTION GROUP CO.,LTD.



牵头主承销商、簿记管理人

中信证券股份有限公司

联席主承销商

东方花旗证券有限公司

中信建投证券股份有限公司

海通证券股份有限公司

二〇二〇年三月

声明及提示

一、发行人董事会声明

发行人董事会已批准本期债券募集说明书，发行人董事会成员承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

二、发行人相关负责人声明

发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计部门负责人保证本期债券募集说明书中财务报告真实、完整。

三、主承销商勤勉尽责声明

主承销商已按照《中华人民共和国证券法》、《企业债券管理条例》及等法律法规的规定及有关要求，遵循勤勉尽责、诚实信用的原则，独立地发行人进行了尽职调查，确认本募集说明书中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

四、投资提示

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本期债券募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。主管部门对本期债券发行所作出的任何决定，均不表明其对债券风险做出实质性判断。

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。

债券依法发行后，发行人经营变化引致的投资风险，投资者自行负责。投资者在评价本期债券时，应认真考虑本期债券募集说明书中

列明的各种风险。

五、其他重大事项或风险提示

（一）凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视为同意本期债券《债券持有人会议规则》，接受《债权代理协议》之权利及义务安排。

除发行人及主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本期债券募集说明书中列明的信息和对本期债券募集说明书作任何说明。

投资者若对本期债券募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、会计师或其它专业顾问。

六、本期债券基本要素

（一）**债券名称：**2020年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券（简称“20云南交投债01”）。

（二）**发行人：**云南省交通投资建设集团有限公司。

（三）**发行总额：**人民币20亿元。

（四）**债券期限：**本期债券期限为7年期，在存续期的第5个年度末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

（五）**债券利率：**本期债券将通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行利率。簿记建档区间将依据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。

本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次。本期债券在债券存续期内前5年的最终基本利差和最终票面利率将根据簿

记建档结果确定，并报国家有关主管部门备案，在债券存续期内前 5 年固定不变。在本期债券存续期的第 5 个计息年度末，发行人可选择调整票面利率，调整后的票面利率在后 2 个计息年度固定不变。若发行人未行使调整票面利率选择权，则维持原有票面利率。

（六）发行人调整票面利率选择权：在本期债券存续期的第 5 个计息年度末，发行人有权选择在原债券票面利率基础上上调或下调 0-300 个基点（含本数）。

（七）发行人调整票面利率公告日期：发行人将于本期债券第 5 个计息年度付息日前的第 20 个工作日刊登关于是否调整本期债券的票面利率以及调整幅度的公告。

（八）投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告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，须于发行人刊登调整本期债券的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，则视为接受上述调整。

（十）发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档场所和系统向机构投资者公开发售。

（十一）发行对象：通过承销团成员在银行间市场的发行对象为在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上海证券交易所的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国

家法律、法规禁止购买者除外)。本期债券上市后,机构投资者、个人投资者均可参与交易。

(十二) 债券形式及托管方式: 本期债券采取实名制记账式。本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管,中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

(十三) 还本付息方式: 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。年度付息款项自付息日起不另计利息,本金自其兑付日起不另计利息。

(十四) 承销方式: 本期债券由牵头主承销商中信证券股份有限公司、联席主承销商东方花旗证券有限公司、中信建投证券股份有限公司、海通证券股份有限公司负责组织承销团,以余额包销方式承销。

(十五) 信用等级: 经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定,发行人主体信用等级为 AAA,本期债券信用等级为 AAA。

(十六) 债券担保: 本期债券无担保。

目 录

声明及提示	1
目 录	5
释 义	6
第一条 债券发行依据	10
第二条 本期债券发行的有关机构	11
第三条 发行概要	17
第四条 认购与托管	21
第五条 债券发行联系点	23
第六条 认购人承诺	24
第七条 债券本息兑付办法	26
第八条 发行人基本情况	29
第九条 发行人业务情况	107
第十条 发行人财务情况	218
第十一条 已发行尚未兑付的债券	304
第十二条 募集资金用途	307
第十三条 偿债保障措施	309
第十四条 风险揭示及对策分析	313
第十五条 信用评级	334
第十六条 法律意见	338
第十七条 其他应说明事项	340
第十八条 备查文件	342

释 义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

发行人/云南交投/云南公投/公司/集团	指	云南省交通投资建设集团有限公司
本次债券	指	发行总额为不超过 100 亿元的“2020 年云南省交通投资建设集团有限公司公司债券”
本期债券	指	发行总额为 20 亿元的“2020 年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券”
本次发行	指	本期债券的发行
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2020 年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2020 年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券募集说明书摘要》
牵头主承销商/簿记管理人/中信证券	指	中信证券股份有限公司
联席主承销商	指	东方花旗证券有限公司、中信建投证券股份有限公司、海通证券股份有限公司
发行人律师	指	云南建广律师事务所
致同会计师事务所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）

中审众环会计师事务所	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、东方金诚	指	东方金诚国际信用评估有限公司
账户及资金监管人	指	发行人为本期债券募集资金及偿债资金聘请的银行机构
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商组织的承销团队
余额包销	指	承销团成员按照承销团协议所规定的承销义务销售本期债券，并承担相应的发行风险，即在规定的发行期限内将未售出的本期债券全部自行购入
债权代理人	指	中信证券股份有限公司
债券持有人	指	持有 2020 年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券的投资者
债券托管机构	指	中央国债登记结算有限责任公司（简称“中央国债登记公司”）或中国证券登记结算有限责任公司（简称“中国证券登记公司”）
债权代理协议	指	发行人与债权代理人签订的《2019 年云南省交通投资建设集团有限公司公司债券之债权代理协议》
债券持有人会议规则	指	发行人与债权代理人制定的《2019 年云南省交通投资建设集团有限公司公司债券债券持有人会议规则》
账户及资金监管协议	指	发行人与监管银行签订的募集资金及偿债

	资金账户三方监管协议
簿记建档	指 企业债券发行人与簿记管理人协商确定本期债券的票面利率（价格）簿记建档区间后，申购人发出申购意向函，由簿记管理人记录申购人申购债券利率（价格）和数量意愿，按约定的定价和配售方式确定发行利率（价格）并进行配售的行为
计息年度	指 本期债券存续期内每一个起息日起至下一个起息日的前一个自然日止
年度付息款项	指 本期债券存续期内用于支付本期债券每个计息年度利息的款项
当年债券存续余额	指 债权登记日日终在中央国债登记公司登记的全部债券面值总和
《公司法》	指 《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指 《中华人民共和国证券法》
省政府	指 云南省人民政府
国家发改委	指 中华人民共和国国家发展和改革委员会
云南省国资委	指 云南省人民政府国有资产监督管理委员会
工作日	指 北京市的商业银行对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
法定节假日或休息日	指 中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
最近三年/近三年	指 2016 年、2017 年及 2018 年

最近一期	指	2019 年 1-9 月
财会〔2018〕15 号文	指	财政部发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》
基点	指	每一基点指 0.01%
元	指	如无特别说明，指人民币元

本期债券募集说明书中部分合计数若出现与各加数直接相加之和在尾数上有差异，均为四舍五入所致。

第一条 债券发行依据

本期债券经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2019〕212号文件批准公开发行。

2019年8月6日，云南省发展和改革委员会出具了《云南省发展和改革委员会关于上报2019年云南省交通投资建设集团有限公司公司债券申报材料的请示》（云发改财金〔2019〕650号），向国家发改委转报本次债券申请材料。

2019年3月22日，发行人召开董事会并作出决议，同意发行人申请发行100亿元的企业债券。

2019年5月5日，云南省人民政府国有资产监督管理委员会出具批复文件（云国资资运〔2019〕105号），同意发行人申请发行规模不超过100亿元的企业债券。

第二条 本期债券发行的有关机构

一、发行人：云南省交通投资建设集团有限公司

住所：云南省昆明市前兴路 37 号

法定代表人：苏永忠

经办人员：仝德刚、刘小辉

办公地址：云南省昆明市前兴路 37 号

联系电话：0871-67152690

传真：0871-67157302

邮政编码：650228

二、承销团

（一）牵头主承销商/簿记管理人：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）
北座

法定代表人：张佑君

经办人员：刘延冰、伍晓婧、刘童、沈婧、杨倩、张静文、庞涵、
孔祥飞、魏来

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦23层

联系电话：010-60836089

传真：010-60836960

邮政编码：100026

（二）联席主承销商

1、东方花旗证券有限公司

住所：上海市黄浦区中山南路318号24层

法定代表人：马骥

经办人员：李辉雨、许冠南、干文立、董骁、崔翔、王彦钧

办公地址：上海市黄浦区中山南路318号24层

联系电话：021-23153888

传真：021-23153500

邮政编码：200010

2、中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人：王常青

经办人员：陈翔、焦希波、李谦、钱程、张仲、王瑶、田子林、
卢鲸羽

办公地址：北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B座2层

联系电话：010-85130369

传真：010-65608445

邮政编码：100010

3、海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路689号

法定代表人：周杰

经办人员：宋智帆、陈寒雨、黄昱、郑屹葳

办公地址：北京市朝阳区安定路5号天圆祥泰大厦15层

联系电话：010-88027267

传真：010-88027175

邮政编码：100029

三、托管人：

（一）总托管：中央国债登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街33号通泰大厦

法定代表人：水汝庆

经办人员：李皓、毕远哲

办公地址：北京市西城区金融大街10号

联系电话：010-88170745、010-88170731

传真：010-66061875

邮政编码：100033

（二）分托管：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦3楼

负责人：聂燕

经办人：王博

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦34楼

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮编：200120

四、审计机构：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场五层

执行事务合伙人：徐华

经办人：张晓璟、肖洪波

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场五层

联系电话：0871-68376910

传真：0871-68363725

邮政编码：100020

审计机构：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：武汉市武昌区东湖路169号2-9层

执行事务合伙人：石文先

经办人：杨漫辉、段东英

办公地址：武汉市武昌区东湖路169号中审众环大厦

联系电话：0871-63137665

传真：0871-63184386

邮政编码：430077

五、信用评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司

住所：北京市朝阳区朝外西街3号1幢南座11层1101、1102、1103

单元12层1201、1202、1203单元

法定代表人：罗光

经办人：李晓娜

办公地址：北京市朝阳区朝外西街3号1幢南座11层1101、1102、
1103单元12层1201、1202、1203单元

联系电话：010-62299800

传真：010-62299803

邮政编码：100600

六、发行人律师：云南建广律师事务所

住所：昆明市环城西路577号云南省社会科学院大楼7楼AB座

负责人：张慧

经办人：杨炀、赵海渊

办公地址：昆明市环城西路577号云南省社会科学院大楼7楼AB座

联系电话：0871-63644502

传真：0871-63644501

邮政编码：650034

七、债权代理人：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：张佑君

经办人员：刘延冰、伍晓婧、刘童、沈婧、杨倩、张静文、庞涵、孔祥飞、魏来

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦23层

联系电话：010-60836089

传真：010-60836960

邮政编码：100026

八、资金监管银行：交通银行股份有限公司云南省分行

住所：云南省昆明市白塔路397号交银大厦

负责人：栾立冰

联系人：牛晨臣

联系地址：云南省昆明市盘龙区白塔路397号

联系电话：0871-66034478

邮政编码：650000

第三条 发行概要

一、**发行人：**云南省交通投资建设集团有限公司。

二、**债券名称：**2020 年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券（简称“20 云南交投债 01”）。

三、**发行总额：**人民币 20 亿元。

四、**债券期限：**本期债券期限为 7 年期，在存续期的第 5 个年度末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

五、**债券利率：**本期债券将通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行利率。簿记建档区间将依据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。

本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次。本期债券在债券存续期内前 5 年的最终基本利差和最终票面利率将根据簿记建档结果确定，并报国家有关主管部门备案，在债券存续期内前 5 年固定不变。在本期债券存续期的第 5 个计息年度末，发行人可选择调整票面利率，调整后的票面利率在后 2 个计息年度固定不变。若发行人未行使调整票面利率选择权，则维持原有票面利率。

六、**发行人调整票面利率选择权：**在本期债券存续期的第 5 个计息年度末，发行人有权选择在原债券票面利率基础上上调或下调 0-300 个基点（含本数）。

七、**发行人调整票面利率公告日期：**发行人将于本期债券第 5 个计息年度付息日前的第 20 个工作日刊登关于是否调整本期债券的

票面利率以及调整幅度的公告。

八、投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告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，须于发行人刊登调整本期债券的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，则视为接受上述调整。

十、债券形式及托管方式：本期债券采用实名制记账式。本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

十一、发行对象：通过承销团成员在银行间市场的发行对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上海证券交易所发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。本期债券上市后，机构投资者、个人投资者均可参与交易。

十二、发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档场所和系统向机构投资者公开发售。

十三、发行价格：债券面值 100 元，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。

十四、簿记建档日：本期债券的簿记建档日为 2020 年 3 月 11 日。

十五、发行期限：3 个工作日，自发行首日起至 2020 年 3 月 16 日止。

十六、发行首日：本期债券发行首日为发行期限的第 1 日，即 2020 年 3 月 12 日。

十七、发行终止日：本期债券发行终止日为发行期限的第 3 个工作日，即 2020 年 3 月 16 日。

十八、起息日：自发行终止日计息，本期债券存续期内每年的 3 月 16 日为该计息年度的起息日。

十九、计息期限：本期债券的计息期限自 2020 年 3 月 16 日起至 2027 年 3 月 15 日止。若在投资者回售选择权行权年度末，发行人选择将回售部分债券进行注销的，则该部分债券的计息期限自 2020 年 3 月 16 日起至 2025 年 3 月 15 日止。

二十、还本付息方式：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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。

二十一、付息日：本期债券存续期内每年的 3 月 16 日为上一个计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。

二十二、兑付日：本期债券的兑付日为 2027 年 3 月 16 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），若在投资者回售选择权行权年度末，发行人选择将回售部分债券进行注销的，则

该部分债券的兑付日即行权年度的 3 月 16 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）。

二十三、本息兑付方式：通过本期债券登记机构和其他有关机构办理。

二十四、承销方式：本期债券由牵头主承销商中信证券股份有限公司、联席主承销商东方花旗证券有限公司、中信建投证券股份有限公司、海通证券股份有限公司负责组织承销团，以余额包销方式承销。

二十五、承销团成员：由主承销商中信证券股份有限公司、东方花旗证券有限公司、中信建投证券股份有限公司、海通证券股份有限公司组成。

二十六、信用安排：本期债券无担保。

二十七、信用等级：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

二十八、债权代理人：中信证券股份有限公司。

二十九、流动性安排：本期债券发行结束后 1 个月内，发行人将向有关证券交易场所或其它主管部门提出上市或交易流通申请。

三十、重要提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

第四条 认购与托管

一、本期债券采用实名制记账式发行，投资者认购的本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。本期债券采用簿记建档、集中配售的方式发行，具体申购配售办法请见发行前在相关媒体上刊登的《2020年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券申购和配售办法说明》。

二、本期债券通过承销团成员在银行间市场向境内机构投资者公开发行的部分由中央国债登记公司登记托管，具体手续按中央国债登记公司的《实名制记账式企业债券登记和托管业务规则》的要求办理，该规则可在中国债券信息网（<http://www.chinabond.com.cn>）查阅或在本期债券承销团成员设置的发行联系点索取。认购办法如下：

境内法人凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券；境内非法人机构凭加盖其公章的有效证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券。如法律法规对本条所述另有规定，按照相关规定执行。

三、本期债券通过上海证券交易所发行的部分由中国证券登记公司上海分公司登记托管，具体手续按《中国证券登记结算有限责任公司债券登记、托管与结算业务细则》的要求办理，该规则可在中国证券登记公司网站（www.chinaclear.cn）查阅。认购办法如下：

认购本期债券上海证券交易所公开发行的机构投资者须持

有中国证券登记公司上海分公司合格的基金证券账户或A股证券账户，在发行期间与本期债券主承销商设置的发行联系点联系，凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书、在中国证券登记公司上海分公司开立的合格基金证券账户卡或A股证券账户卡复印件认购本期债券。

四、投资者办理认购手续时，不须缴纳任何附加费用；在办理登记和托管手续时，须遵循债券托管机构的有关规定。

五、本期债券发行结束后，投资者可按照国家有关法律、法规进行债券的转让和质押。

第五条 债券发行联系点

一、本期债券通过承销团成员设置的发行联系点向在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行的部分，具体发行联系点见附表一。

二、本期债券通过上海证券交易所向在中证登上海分公司开立合格基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）发行部分，具体见附表一中标注“▲”的发行联系点。

第六条 认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买者和二级市场的购买者，下同）被视为做出以下承诺：

一、投资者接受本期债券募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

二、接受发行人与债权代理人签署的债权代理协议、债券持有人会议规则；

三、本期债券的发行人依照有关法律法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受这种变更；

四、本期债券发行结束后，通过上海证券交易所发行的部分将申请在上海证券交易所上市交易，通过承销团成员在银行间市场公开发行的部分将申请在全国银行间债券市场交易流通，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排；

五、本期债券的募集资金专户监管银行、偿债资金专户监管银行、债权代理人依照有关法律法规的规定发生的合法变更在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受这种变更；

六、在本期债券的存续期限内，若发行人依据有关法律法规将其在本期债券项下的债务转让给新债务人承继时，则在下列各项条件全部满足的前提下，投资者在此不可撤销地事先同意并接受该等债务转

让：

（一）本期债券发行与上市交易（如已上市交易）的批准部门对本期债券项下的债务变更无异议；

（二）就新债务人承继本期债券项下的债务，有资格的评级机构对本期债券出具不次于原债券信用级别的评级报告；

（三）原债务人与新债务人取得必要的内部授权后正式签署债务转让承继协议，新债务人承诺将按照本期债券原定条款和条件履行债务；

（四）原债务人与新债务人按照有关主管部门的要求就债务转让承继进行充分的信息披露；

（五）债权人代理人同意债务转让，并承诺将按照原定条款和条件履行义务。

七、本期债券的债权人代理人、募集资金专户监管银行、偿债资金专户监管银行依据有关法律、法规的规定发生合法变更，并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受这种变更。

八、对于债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》作出的有效决议，所有投资者（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权，以及在相关决议通过后受让本期债券的投资者）均应接受该决议。

第七条 债券本息兑付办法

一、利息的支付

（一）本期债券在存续期内每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息。本期债券的付息日为存续期每年的 3 月 16 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）未上市债券利息的支付通过债券托管机构和其他有关机构办理；上市债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的付息公告中加以说明。

（三）根据国家税收法律法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税收由投资者自行承担。

二、本金的兑付

（一）本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2027 年 3 月 16 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）；若在投资者回售选择权行权年度末，发行人选择将回售部分债券进行注销的，则该部分债券的兑付日即行权年度的 3 月 16 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）未上市债券本金的兑付由债券托管机构办理；已上市债券本金的兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按

照国家有关规定，由发行人在有关主管部门指定的媒体上发布的兑付公告中加以说明。

三、发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权约定

（一）在本期债券存续期的第 5 个计息年度末，发行人有权选择在原债券票面利率基础上上调或下调 0-300 个基点（含本数）。

（二）发行人将于本期债券第 5 个计息年度付息日前的第 20 个工作日刊登关于是否调整本期债券的票面利率以及调整幅度的公告。

（三）发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告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。

（四）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，须于发行人刊登调整本期债券的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，则视为接受上述调整。

（五）投资者逾期未办理回售登记手续或办理回售登记手续不符合相关规定的，即视为投资者放弃回售，同意继续持有本期债券并接受发行人对利率的调整。投资者办理回售登记手续完成后，即视为投资者已经行使回售选择权，不得撤销。

（六）投资者回售本期债券，回售金额必须是 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元。

（七）发行人有权选择将回售的债券进行转售或予以注销。发行人依照登记机构和有关机构的登记结果对本期债券拟注销部分进行

兑付，并公告兑付数额。

（八）本期债券未注销部分的票面利率，以发行人关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告内容为准。

第八条 发行人基本情况

一、概况

名称：云南省交通投资建设集团有限公司

成立日期：2006 年 5 月 25 日

注册资本：548,100.00 万元

法定代表人：苏永忠

企业类型：有限责任公司（国有控股）

住所：云南省昆明市前兴路 37 号

统一社会信用代码：915300007873997205

经营范围：公路开发、建设、管理、经营；酒店管理（涉及专项审批的凭许可证经营）。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司经审计的资产总计为 36,571,560.74 万元，负债合计为 25,581,722.03 万元，所有者权益合计为 10,989,838.70 万元，资产负债率为 69.95%。2016 年至 2018 年，公司分别实现经审计的营业总收入 5,284,936.79 万元、4,500,861.33 万元和 5,502,551.84 万元，净利润分别为 282,128.24 万元、175,313.21 万元和 209,190.63 万元。截至 2019 年 9 月 30 日，公司未经审计的资产总计为 41,961,307.89 万元，负债合计为 29,198,343.27 万元，所有者权益合计为 12,762,964.62 万元，资产负债率为 69.58%。2019 年 1-9 月，公司未经审计的营业总收入为 4,212,948.63 万元，净利润为 154,040.95 万元。

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754—2017），公司所在行业为 E 建筑业中的土木工程建筑业，行业分类代码为 E48。2018 年末，公司经审计的资产总额 3,657.16 亿元，大于 1,500 亿元；2018 年度，公司经审计的营业收入 550.26 亿元，大于 300 亿元。

依据国家发改委下发的《国家发展改革委关于支持优质企业直接融资进一步增强企业债券服务实体经济能力的通知》，优质企业债发行主体资产负债率不超过所在行业资产负债率重点监管线；未明确重点监管线的，原则上资产负债率不得超过 85%。2018 年末，云南省交通投资建设集团有限公司合并口径资产负债率为 69.95%，未超过 85%。

二、历史沿革

云南省交通投资建设集团有限公司（以下简称“云南交投”、“公司”、“发行人”）成立于 2006 年 5 月 25 日，经《云南省人民政府关于组建云南省公路开发投资有限责任公司的决定》（云政发〔2006〕76 号）批准，以国有独资方式设立，云南省交通运输厅为出资人代表。2008 年 6 月，根据《中共云南省委办公厅云南省人民政府办公厅关于调整完善云南省公路开发投资有限责任公司管理体制的通知》（云厅字〔2008〕3 号），云南省人民政府授权云南省交通运输厅全面履行出资人职责，并行使《公司法》规定的有限责任公司股东会职权。

公司成立时注册资本 50 亿元人民币，经亚太中汇会计师事务所有限公司云南分所 2006 年 4 月 21 日出具的《验资报告》（亚太验字

[2006]B-L-18 号) 审验, 云南省交通运输厅缴纳注册资金 10 亿元, 全部以货币资金出资。2006 年 5 月 25 日, 公司取得注册号为 5300001014608 的营业执照, 注册资本 50 亿元, 实收资本 10 亿元, 经营范围为: 公路开发、建设、管理、经营; 酒店管理(涉及专项审批的凭许可证经营)。

根据《云南省交通运输厅关于省公路投资公司变更公司工商登记并对注册资本进行验资的批复》(云交财〔2010〕22 号), 2010 年 5 月 20 日经中瑞岳华会计师事务所有限公司云南分所出具的《验资报告》(中瑞岳华云南验字[2010]第 12 号) 审验, 云南省交通运输厅代表云南省人民政府缴纳第二期注册资金 34 亿元, 其中货币出资 9 亿元, 非货币性资产出资 25 亿元, 其中非货币性出资全部由计入资本公积的高速公路资产转增资本实现。公司取得了注册号为 5300000000032484 的营业执照, 注册资本 50 亿元, 实收资本 44 亿元。

根据《云南省交通运输厅关于省公路开发投资有限责任公司变更工商登记的批复》(云交财〔2011〕152 号文), 经云南中和宏睿会计师事务所有限公司 2011 年 12 月 22 日出具的《验资报告》(中和宏睿验字[2011]第 16 号) 审验, 截至 2011 年 5 月 25 日止, 公司已收到云南省交通运输厅代表云南省人民政府缴纳的第三期注册资金 6 亿元, 全部为货币资金。公司完成变更并取得更新的营业执照, 注册资本 50 亿元, 实收资本 50 亿元。

2016 年 4 月 12 日, 根据《云南省人民政府专题会纪要》(32 期) 精神, 云南省人民政府同意国开发展基金有限公司作为股东, 以保泸、

玉临、华丽、沾会、功东等 5 个高速公路项目 42 亿元专项建设基金对公司增资扩股，各方就上述项目签订了《国开发展基金投资合同》¹。公司注册资本由人民币 50 亿元增资为人民币 54.81 亿元。公司注册资本由云南省人民政府、国开发展基金有限公司缴纳。其中，云南省人民政府出资 50 亿元，持股比例为 91.23%；国开发展基金有限公司出资 4.81 亿元（其余 37.19 亿元专项建设基金计入资本公积），持股比例 8.77%。2017 年 6 月 14 日，公司取得统一社会信用代码 915300007873997205 的营业执照，注册资本 54.81 亿元。

为进一步加快并规范云南交投发展，云南省人民政府于 2017 年 6 月 9 日下发了《云南省人民政府关于授权国资委对云南省公路开发投资有限责任公司等 5 户企业履行出资人职责的通知》（云政发〔2017〕35 号），授权云南省国资委对公司履行出资人职责，行使控股股东、实际控制人权力。公司按照上述文件精神及实际变更操作流程，于 2017 年 10 月 23 日完成了控股股东及实际控制人的变更。

2017 年 8 月，因公司未来业务发展需要，云南省公路开发投资有限责任公司经云南省人民政府审批同意，向云南省工商行政管理局申请变更公司名称更为“云南省交通投资建设集团有限公司”，公司已就上述事项办理完毕相关工商登记变更手续。

2018 年 12 月，根据《云南省财政厅云南省人力资源和社会保障厅云南省国资委关于划转部分国有资本充实社保基金的补充通知》

¹ 根据《国开发展基金投资合同》，国开发展基金有限公司投资期限 15 年，在投资期限内及投资到期后，国开发展基金有限公司可按合同约定行使投资回收选择权，云南省交通运输厅按合同约定的日期以实际投资额为定价基础对国开发展基金有限公司持有发行人的股权实施回购。若股东以外的第三方拟购买国开基金股权，在同等条件下，国开基金可将所持发行人股权转让给该受让方。

（云财资〔2018〕309号）要求，将云南省国资委持有的云南交投国有股权的 10%，无偿划转至云南省财政厅代云南省人民政府持有专门用于充实社保基金。

2019 年 10 月 14 日，《云南省人民政府关于省交通投资建设集团有限公司和省交通发展投资有限责任公司监管事项的批复》（云政复〔2019〕26 号），云南省国资委依法依规授权委托云南省交通运输厅履行省交通投资建设集团有限公司监管职责，委托监管期限为 3 年。云南省国资委与云南省交通运输厅于 2019 年 11 月 19 日签订了《委托监管协议》（以下简称“协议”），依据协议，云南省国资委履行批准公司章程以及章程修改事项、核发国有资产产权登记证、国有资产统计分析以及有关法律法规和国资监管政策文件规定的其他工作职责；云南省交通运输厅按照国资监管法律法规的有关规定，参照省国资委制定的监管制度，结合行业特点，对交投集团履行监管职责，实现国有资产保值增值。

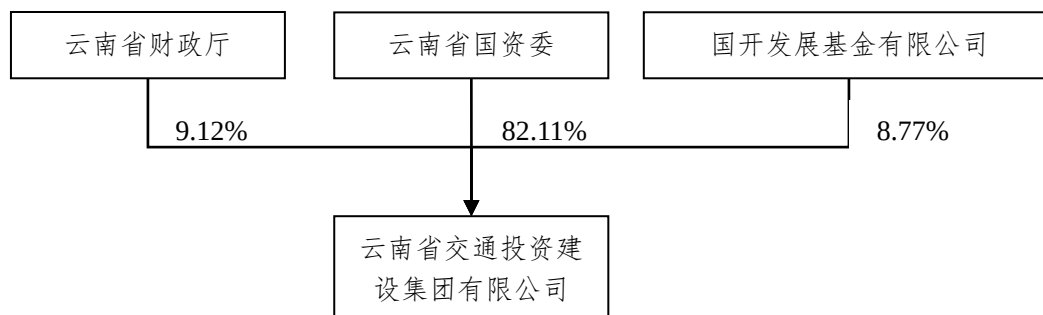
截至本募集说明书出具之日，发行人为国有控股有限责任公司，注册资金 54.81 亿元：云南省人民政府国有资产监督管理委员会代云南省人民政府行使股东权利，持股比例 82.11%；云南省财政厅代云南省人民政府持有专门用于充实社保基金，持股比例 9.12%，国开发展基金有限公司持股比例 8.77%。

三、股东情况

截至本期债券募集说明书签署日，云南省人民政府国有资产监督管理委员会出资 450,000.00 万元，占发行人注册资本的 82.11%，云南省财政厅出资 50,000.00 万元，占发行人注册资本的 9.12%，国开

发展基金有限公司出资 48,100.00 万元，占发行人注册资本的 8.77%。发行人控股股东及实际控制人均为云南省人民政府国有资产监督管理委员会。

截至本期债券募集说明书签署日，发行人股权结构图如下：



截至本期债券募集说明书签署日，发行人股东持有发行人股权不存在质押情况。

四、发行人重大资产重组情况

最近三年及一期，发行人未发生导致发行人主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换。

根据省委办公厅、省政府办公厅印发《关于推进省级经营性国有资产集中统一监管的实施意见》（云办发〔2017〕16号）文件精神，按照国资委安排，将云南省交通运输厅所属 56 户企业的经营性国有资产交由公司进行整合重组。发行人分两批对 56 户划转企业进行尽职调查和清产核资，第一批 23 户划转企业已完成尽职调查和清产核资工作，于 2018 年 2 月上报文件《云南省交通投资建设集团有限公司关于申请批复 23 户划转企业清产核资报告的请示》（云交投发〔2018〕137 号）请示国资委进行批复，已通过国资委专家评审，其中云南省交通科学研究院、云南省监理咨询公司、云南省交通规划设

设计院已于 2018 年 6 月完成公司制改制，控股股东已变更为发行人。2019 年 1 月 30 日，省国资委和省交通厅出具《关于云南省交通规划设计研究院等 23 户划转企业清产核资结果的批复》（云国资统财〔2019〕21 号），第二批 25 户划转企业清产核资等工作正在积极推进。

2018 年 3 月 20 日，云南省人民政府国有资产监督管理委员会文件《云南省国资委关于省级经营性国有资产集中统一监管第三批企业接收整合事项的通知》（云国资法规〔2018〕60 号）按照产业相关、业务相关、优势互补原则，云南省工程咨询公司、云南省交通发展投资有限责任公司等 2 户企业由发行人接收和整合。根据云南省人民政府国有资产监督管理委员会和发行人以及云南省交通发展投资有限责任公司，于 2018 年 12 月 24 日签订的《委托管理协议书》，在保证云南省交通发展投资有限责任公司功能定位不变的情况下，暂不将云南省交通发展投资有限责任公司股权划转至发行人，云南省交通发展投资有限责任公司由发行人代管，仍由云南省人民政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责。2019 年 10 月 14 日，《云南省人民政府关于省交通投资建设集团有限公司和省交通发展投资有限责任公司监管事项的批复》（云政复〔2019〕26 号），省人民政府授权省交通运输厅对省交通发展投资有限责任公司履行出资人职责，省国资委不再对其履行出资人职责。同时，解除省国资委、公司和省交通发展投资有限责任公司的委托管理关系。

当前，此项整合重组事项相关清产核资、资产评估、财务审计、相关产权变更登记、工商变更登记尚未进行尚未全部完成，且完成时间暂无法确定。根据当期情况，预计划转接收的企业资产规模、净资产总额、营业收入水平达不到重大资产重组标准。

公司后续将根据所接收企业的整合重组工作进度，严格按照银行间债券市场相关自律规则的规定，履行相关后续信息披露义务，并在发生可能对投资人权益产生重大影响的变化时及时召开持有人会议，征求投资人的意见或建议。

本次接收及后续整合重组工作系公司按照中央和云南省深化国有企业改革的决策部署，促进国有企业健康发展和资本保值增值战略所作出的符合公司当前实际与未来发展的重要举措。在交通资源整合、业务板块重组、经营范围拓展等方面进一步支撑了公司发展综合交通运输的战略。

五、发行人公司治理和组织结构

（一）公司治理

发行人根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》、《中国共产党章程》、《关于深化国有企业改革中坚持党的领导和加强党的建设的若干意见》等法律法规和云南省人民政府、云南省人民政府国有资产监督管理委员会有关规定，制定《云南省交通投资建设集团有限公司章程》（以下简称章程）。章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权力义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监

事、总经理和其他高级管理人员均具有法律约束力。章程不断完善公司法人治理结构，制定相关的配套制度，规范股东会、董事会、监事会的议事规则和程序，明确股东会、董事会、董事长及总经理的各级职权。发行人设股东会、董事会、监事会及总经理。目前，发行人的治理结构如下：

1、股东会

股东会是发行人的权力机构，公司股东会由云南省国资委、云南省财政厅和国开发展基金有限公司组成，云南省财政厅和国开发展基金有限公司不参与公司的经营管理。云南省人民政府授权省国资委履行股东会职责。股东会行使如下职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）审核批准公司发展战略和中长期发展规划、投资计划、核心主业范围。了解公司经营状况和财务状况；
- （3）决定增加或者减少注册资本、发行公司债券、改制、合并、分立、解散、清算或者变更公司形式等事项；
- （4）审核批准董事会制订的公司章程、董事会工作报告和监事会工作报告；
- （5）委派和更换非职工董事和监事，决定董事、监事的考核与薪酬事项；
- （6）审核批准公司的年度财务预算方案和决算方案，利润分配方案和弥补亏损方案，职工工资总额预算和清算方案；
- （7）公司引入新的股东或新设注册资本超过最近一期经审计净

资产 10%的子公司；

(8) 决定董事会权限以外的公司重大投资、融资、担保、捐赠、资产处置等事项。其中：决定公司对外投资、对外举借或出借单次超过目标公司最近一期经审计净资产 40%的事项。决定在公司财产或资产上设定任何担保权益或对外提供保证担保，单次超过公司最近一期经审计净资产 40%的事项；

(9) 决定授予董事会行使部分股东会的职权；决定其他可能对股东权利产生不利影响的重大事项；

(10) 行使相关法律法规、公司章程规定的其他职权；

(11) 云南省财政厅作为财务投资者，享有所持股权的收益权和处置权，不干预公司日常生产经营管理。

2、董事会

公司设董事会，董事会成员共 7-9 名（含职工董事 1 名）。董事会设董事长 1 人，副董事长 1-2 人。董事会行使下列职权：

(1) 执行股东会决议，召集股东会会议，并向股东会报告工作；

(2) 制订公司章程草案或修订案；

(3) 制订和调整公司发展战略、中长期发展规划、重要经营方针和改革方案；

(4) 决定公司年度经营计划目标、投资方案及重要项目安排、融资计划和方案、大额度资金运作等“三重一大”事项；

(5) 制订和调整公司的年度财务预算及决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案；

(6) 制订公司增加或者减少注册资本的方案；

(7) 制订公司改制、合并、分立、解散或者变更公司形式的方案。决定股东会授权范围内的资产重组、产权转让、资本运作、股权投资以及对外合资合作等重要事项；

(8) 决定公司内部机构（含分支机构）的设置、调整；

(9) 制定和修改公司的基本管理制度、重大会计政策；

(10) 决定公司风险管理体系重大事项，审定公司内部审计报告；

(11) 听取总经理的工作报告，批准总经理工作细则；

(12) 决定公司权限内的对外捐赠、赞助、公益慈善等涉及企业社会责任，以及对外关系方面的事项；

(13) 按干部管理权限和有关程序决定聘任或者解聘公司高级管理人员和应由董事会聘任或者解聘的管理人员，并决定其薪酬、考核、奖惩等事项；

(14) 决定公司职工的业绩考核、薪酬分配、福利待遇、劳动保护、民生改善等涉及职工切身利益的重要事项；

(15) 法律法规规定或公司章程、股东会授予的其他职权。

3、监事会

公司设监事会。监事会成员共 5 名。其中，外派监事 3 名、公司产生职工监事 2 名。外派监事由云南省人民政府授权相关部门委派，云南省财政厅和国开发展基金有限公司原则不向公司派出监事；职工监事由公司职工代表大会、职工大会或其他形式民主选举产生。监事会行使下列职权：

(1) 检查公司贯彻执行有关法律、行政法规和规章制度的情况。监督公司重大决策、重大项目安排、重要人事任免及大额度资金运作事项；

(2) 列席董事会会议及公司其他重要会议，并对董事会等会议决议事项提出质询或者建议，发现公司经营情况异常时，及时将异常情况通报公司党委、董事会，重大事项应及时报告股东；

(3) 检查公司财务状况；

(4) 监督董事、高级管理人员履行公司职务的行为。当董事、高级管理人员行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

(5) 定期和不定期向股东报告工作；

(6) 国家法律法规、股东或公司章程授予的其他职权。

4、总经理

公司设总经理 1 名；设副总经理若干名，财务总监 1 名。总经理对董事会负责，行使下列职权：

(1) 主持公司的生产建设、经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；

(2) 组织实施公司年度经营计划、投资方案及重要项目、融资计划和方案，组织实施在授权范围内的大额度资金运作；

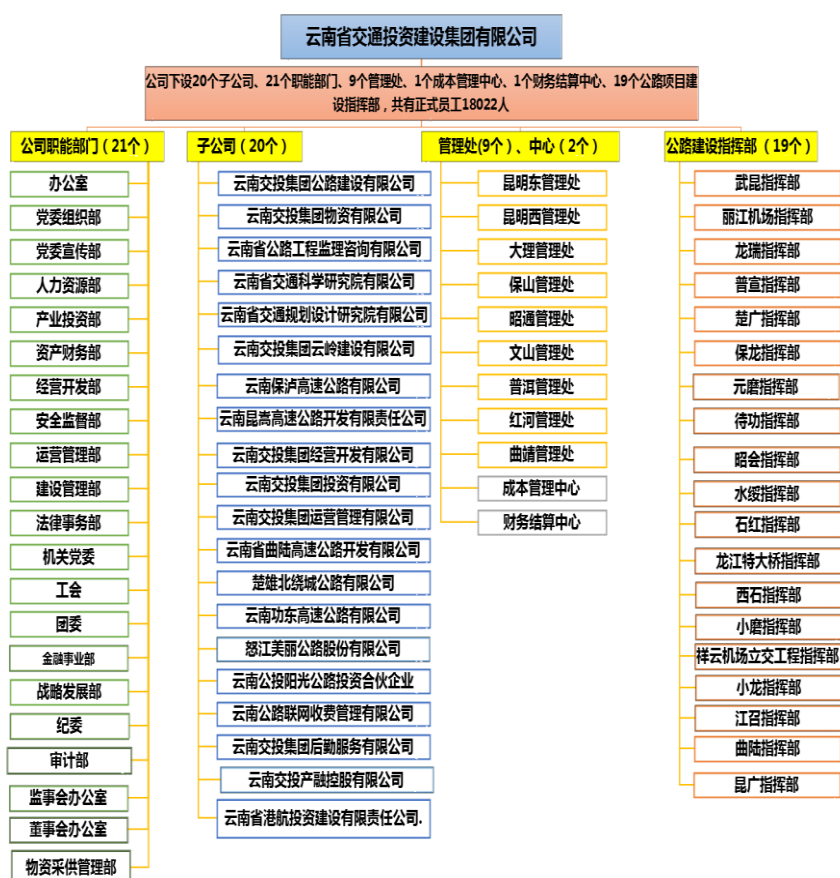
(3) 组织拟订公司年度生产建设经营计划、投融资计划、年度财务预决算方案及重要改革方案；

(4) 组织拟订公司内部机构（含分支机构）设置、调整方案；

- (5) 组织拟订公司基本管理制度，制定公司具体规章制度；
- (6) 提请董事会聘任或者解聘公司高级管理人员。根据有关程序，聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的经营管理人员；
- (7) 组织制定公司职工招聘、调整方案，制订公司总部职工调动、晋级和奖惩方案。决定公司职工的聘用和解聘；
- (8) 提议召开董事会临时会议；
- (9) 法律法规规定或者公司章程、董事会授予的其他职权。

(二) 公司组织结构

发行人组织结构具体见下图：



主要职能部门如下：

1、纪委工作职责

维护党的章程和其他党内法规，检查党的路线、方针、政策和决议在集团公司的贯彻执行情况以及上级党组织和集团公司党委有关重要决定、决议及工作部署执行情况，开展监督执纪问责工作；履行党风廉政建设监督责任，督促党委落实主体责任，协助集团公司党委加强党风廉政建设和组织协调反腐败工作。对党员领导干部履行职责、行使权力进行监督，督促党员遵守党的纪律，落实党组织决定。经常对党员进行遵守纪律的教育，作出关于维护党的纪律的决定；按照指责管理权限，检查和处理集团公司及所属各单位党组织和党员违反党的章程和其他党内法规的案件，决定或取消对这些案件中的党员的处分。受理党员的控告和申诉，保障党员的权利；负责对集团公司所属单位拟任纪委书记、副书记人选的提名，并会同组织部门进行考察。

2、党委组织部工作职责

负责集团公司基层党组织建设，抓好各个时期党内主题活动，对接上级单位做好党建年度考核工作。负责集团公司党代会、领导班子民主生活会、党建工作会等重大会议的筹备组织工作，以及领导班子年度考核、在线学习等工作；督促指导基层党组织加强领导班子建设，按期开好党代会、领导班子民主生活会，开展换届选举工作；负责统筹集团公司各级党组织党员发展及教育、管理、监督等工作；负责党费收缴使用、党组织及党员基础信息采集管理工作。贯彻党管干部原则，负责集团公司中层管理人员的选拔配备、监督管理和考核评价工作，定期分析干部队伍状况，提出调配建议方案；负责中层管理人员档案管理工作。贯彻党管人才原则，统筹人才管理工作，负责后备干部的选拔、培养工作；负责中层以上管理人员的引进、教育、培训工作。负责集团公司统一战线、双拥、军民融合工作；统筹做好各级人

大代表、政协委员的服务保障工作。负责集团公司机构设置、职责确定、编制管理工作。会同人力资源部做好离退休人员服务管理工作，具体负责集团公司中层以上离退休干部服务管理工作。负责党建带团建工作，指导机关党委、共青团开展工作。负责机关中层管理人员和二级单位领导班子成员出国（境）的审查及因私出国（境）证件管理工作，指导和监督二级单位做好相关人员出国（境）审查和报备工作。履行集团公司民主评议委员会工作职责。履行部门安全生产、党风廉政建设“一岗双责”责任。完成领导交办的其他工作。

3、党委宣传部工作职责

负责集团公司意识形态工作、思想政治工作。负责集团公司党委理论学习中心组学习的日常工作，组织开展党的理论宣贯学习培训工作。负责集团公司社会舆论引导、舆情监控工作。负责集团公司新闻宣传、信息发布工作。负责集团公司网站、微信公众号、《云岭高速》杂志等宣传阵地建设管理工作。负责集团公司精神文明建设日常工作。负责集团公司企业文化建设、形象识别系统管理工作。负责集团公司扶贫日常事务工作。履行部门安全生产、党风廉政建设“一岗双责”责任。完成领导交办的其他工作。

4、工会工作职责

围绕集团公司的工作大局，执行会员代表大会的决议和上级工会决定，开展工会日常工作。监督国家有关维护职工权益的法律、法规、政策的贯彻执行，协助和督促做好劳动保险、劳动保护工作，维护职工的合法权益。代表和组织职工依照法律规定，通过职工代表大会和其它形式，参加集团公司民主管理和民主监督；负责职工代表大会的日常工作。参与协调劳动关系和调解劳动争议，建立和实施集体协商制度，协商解决涉及职工利益问题；代表职工与集团公司签订集体合

同并监督执行。组织职工开展劳动竞赛、合理化建议、技术革新和技术协作活动；做好先进和劳动模范的评选、表彰、培养和管理工作。负责“职工之家”建设、职工文化体育活动；负责职工医疗互助、女职工工作、计划生育及职工体检工作。负责工会经费和工会资产的管理、审查、审计工作。负责集团公司困难职工的解困脱困工作。监督检查农民工工资支付专项工作；履行部门安全生产、党风廉政建设“一岗双责”责任。完成领导交办的其他工作。

5、机关党委工作职责

负责集团公司机关党组织的思想、组织、作风、制度和反腐倡廉建设工作；检查、指导、考核所属党支部开展党员教育、管理、监督和组织发展工作，维护党员权利，监督党员义务履行，受理党员控告和申诉。负责所属党支部的设立、撤销、改选、委员增补、发展党员等审批工作；负责党组织关系转接、党费收缴等日常管理工作。负责组织集团公司机关党员和干部职工思想政治学习，开展党的路线、方针、政策和形势教育；负责机关精神文明建设和企业文化建设工作。负责集团公司机关预防和惩治腐败工作。会同综治办做好集团公司机关社会管理综合治理维护稳定工作。负责做好集团公司机关党建带团建工作。履行部门安全生产、党风廉政建设“一岗双责”责任。完成领导交办的其他工作。

6、团委工作职责

负责集团公司共青团工作和青年工作。负责贯彻落实集团公司党委和上级团组织的安排部署。负责青年员工政治引领、思想引领工作，组织开展青年员工思想教育和理论学习活动。负责加强团的组织建设，组织开展团的主题活动，指导二级单位开展团的组织建设和团的各项工作。负责团干部队伍建设管理和青年团员日常教育管理工作。

负责组织开展各级青年文明号、青年安全生产示范岗、共青团先锋示范岗等创建工作。负责集团公司志愿服务工作。负责青年团员推优工作。履行部门安全生产、党风廉政建设“一岗双责”责任。完成领导交办的其他工作。

7、董事会办公室工作职责

负责联系省国资委对集团公司董事会的管理工作。负责统筹协调董事会薪酬管理、考核工作，拟制董事会重点工作计划、年度经营目标、任期责任目标，拟制或修订对集团公司经营层的考核管理办法和年度考核方案。负责起草董事会议事规则等基本规章制度以及董事会相关文件、决议，承办董事会相关会议；跟踪董事会决议事项执行情况。负责集团公司《公司章程》的修订、解释等管理工作，牵头管理二级企业《公司章程》。负责联系外部股东及外部董事；联系、协调董事会下设专门工作机构的工作；负责与集团公司办公室、监事会办公室的工作联系。负责统筹集团公司信息披露事宜。负责服务保障董事会成员的工作，办理董事会日常事务。履行部门安全生产、党风廉政建设“一岗双责”责任。完成领导交办的其他工作。

8、办公室工作职责

负责集团公司党委、行政的办公室工作。负责拟订集团公司综合事务管理制度；负责公文处理、重要会议、重要公务活动的组织和领导交办事务的协调保障工作。负责集团公司决策事宜的相关督办工作；负责集团公司公共事务关系外联和内部事务对接、协调、保障工作。负责集团公司信息化建设工作领导小组办公室的日常工作，统筹推进信息化建设和网络安全维护工作。负责统筹协调政务信息、信息公开工作。负责集团公司机关公用经费预算汇总，机关固定资产及办公用品的管理工作。负责集团公司企业负责人履职待遇保障工作。牵

头开展各层级人大建议、政协提案的交办、回复、对接工作。负责集团公司综治维稳办、信访办、保密办的日常管理工作。负责集团公司文书档案、建设项目竣工档案、印章、证照管理工作。联系、指导北京分公司的工作。指导协调集团公司机关的安全消防工作和后勤保障工作。履行部门安全生产、党风廉政建设“一岗双责”责任。完成领导交办的其他工作。

9、战略发展部工作职责

负责组织编制集团战略规划，建立完善集团战略规划管理、战略执行监控、战略回顾评价等制度和流程，定期滚动调整。负责阶段性战略目标的分解、调整和督导落实；配合经营部门制订集团公司年度经营计划和任务目标，做好战略规划与年度经营计划目标的衔接。负责指导、协助集团公司职能部门、二级公司制订、调整专项工作战略规划。负责组织集团公司战略实施情况的跟踪评估，推进战略执行。负责集团公司改革办日常工作，组织集团公司二级企业混合所有制、股份制改革、改制和监督执行等工作。负责组织制订集团公司年度改革攻坚责任书、治理结构、内控体系、体制机制类的重要改革创新方案。负责收集整理与集团公司战略发展有关的经济信息资料、政策法规和产业规划等，研究分析国家、省级的宏观政策、产业政策、行业动态和地方专项政策，为决策提供支持。参与公司对外合作、对外投资项目的可行性研究、咨询与评估。履行部门安全生产、党风廉政建设“一岗双责”责任。完成领导交办的其他工作。

10、人力资源部工作职责

负责集团公司人力资源开发管理工作。拟订集团公司人力资源管理制度、人力资源规划、计划，指导、监督二级单位人力资源管理工作。统筹集团公司人力资源调配。负责管理人员的招聘、调配、调出

（辞职）管理工作，监督、指导二级单位生产人员的招聘、调配管理工作，负责军转人员的接收、安置工作。统筹集团公司劳动关系管理工作；负责集团公司机关人员、二级单位法人代表劳动合同管理；统筹集团公司中层副职以下员工人事档案管理工作；负责集团公司机关中层副职以下员工人事档案管理工作。负责集团公司薪酬管理工作；负责集团公司领导班子薪酬发放、结算工作；负责集团公司工资总额管理，二级单位领导班子薪酬管理工作。统筹集团公司绩效考核工作，牵头组织集团公司机关部门绩效考核；负责集团公司机关中层副职以下岗位聘任、考核工作。统筹集团公司社会保险、住房公积金、企业年金管理工作；负责集团公司企业年金管理委员会办公室日常工作。会同党委组织部开展人才管理工作，具体牵头负责中层副职以下岗位人才引进和管理工作。负责集团公司专业技术人员管理工作，负责集团公司职称改革工作领导小组办公室日常工作；统筹集团公司员工教育培训管理工作，具体牵头负责中层副职以下人员教育培训和管理工作。负责集团公司因公出国（境）人员手续办理工作。统筹集团公司离退休人员服务管理工作，具体牵头负责中层副职以下离退休人员服务管理工作；会同集团公司工会开展职工体检工作。履行部门安全生产、党风廉政建设“一岗双责”责任。完成领导交办的其他工作。

11、资产财务部工作职责

负责拟订集团公司财务战略规划、财务管理制度、财务考核办法。负责集团公司财务管理和会计核算工作，负责汇总编制和报送集团公司各类合并财务报告、报表和快报。负责集团公司融资增信和债务风险管理工作，与财务结算中心协同做好集团公司资金的调拨和使用工作。牵头拟订集团公司年度预算报告、预算调整方案和预算执行情况报告，对预算执行结果提出考核建议。负责集团公司财务信息化建设

工作，做好财务信息管理系统日常管理工作，保障财务软件的安全和正常运行。负责各类资产价值管理工作，做好集团公司资产评估和产权登记工作。负责集团公司税务筹划管理，做好母公司税收缴纳和票据管理工作。负责拟订集团公司权益性融资的股利分配方案。负责集团公司机关费用报销、资金拨付及会计档案的管理工作。指导二级单位做好各项财务管理工作。履行部门安全生产、党风廉政建设“一岗双责”责任。完成领导交办的其他工作。

12、金融事业部工作职责

负责拟订集团公司筹融资方面的相关制度。负责集团公司本部银行贷款等间接融资业务。负责发行债券、股权融资、基金等直接融资业务和上市工作。负责存量资产盘活，建设项目的资本运营及营运资产的融资租赁、资产证券化、经营权转让等工作。负责境外发债和境外项目的融资工作。负责二级单位融资授信、直接融资的审批管理及业务指导。负责信用评级的日常管理和维护工作。负责金融资产的归口监理，联系、指导、协调业务，统筹做好金融风险防范管控工作。收集、分析、研究国内外宏观经济形势和金融政策走势，跟踪分析宏观政策动向，及时提出应对方案和对策建议。履行部门安全生产、党风廉政建设“一岗双责”责任。完成领导交办的其他工作。

13、产业投资部工作职责

负责拟订集团公司产业投资管理制度和投资管理体系建设。负责集团公司产业投资规划，制订和下达产业投资计划；负责集团公司投资项目资金计划下达；指导二级公司做好产业投资规划，督促落实产业投资计划。负责境内外产业投资工作，选择投资项目及项目合作伙伴，开展投资项目储备，建立投资项目管理库。负责集团公司本级产业投资的可行性研究等前期工作，指导二级公司开展产业投资前期工

作。负责集团公司产业投资的审核评估工作，负责各子公司产业投资的审查，牵头做好投资风险的全过程管控。负责集团公司投资统计分析工作，开展经济运行分析和投资统计分析，及时报送投资信息；指导二级公司开展统计分析工作。负责集团公司招商引资工作、产业投资的后评价工作。牵头做好国际业务和涉外经营活动事务。履行部门安全生产、党风廉政建设“一岗双责”责任。完成领导交办的其他工作。

14、建设管理部工作职责

负责协调对接公路、水运等项目建设的业务管理；协调对接建设工程项目设计、概预算、法人资格审批、施工许可等管理工作。负责组织贯彻交通运输基本建设的行业政策、规章和技术标准及实施细则、办法；负责拟订集团公司项目建设质量体系与建设项目管理相关的制度和办法。负责公路、水运等建设项目的技术、质量、水保环保等监督管理工作；负责公路、水运等建设项目信用评价体系。负责组织集团公司招投标监督委员会会议，负责招投标监督委员会办公室日常工作。实施或指导公路、水运等建设项目的各阶段设计审查；负责初步设计、施工图设计、设计变更的审查、报批（审批）、管理工作；负责公路、水运等工程项目的设计评审、交（竣）工验收管理工作。负责公路、水运等运营路段重大养护工程、新增（改扩建）立交匝道、服务区、收费站改扩建工程项目的技术方案评审工作。在应急办统筹下，落实建设项目的防灾救灾、应急抢险工作。负责集团公司科技创新规划和管理，科研项目、专利申报的管理工作。履行部门安全生产、党风廉政建设“一岗双责”责任。完成领导交办的其他工作。

15、运营管理部工作职责

负责集团公司公路、水运等运营路段的运营管理工作，健全完善

集团公司运营管理制度、体系，监督考核高速公路、水运相关政策法规的落实执行。负责征费管理工作，提出年度征费目标任务建议，拟定征费工作年度预算，分解下达征费目标并进行跟踪检查；协调、对接全省联网收费业主管委会的工作。负责养护管理工作，拟订养护工作年度预算，下达年度养护计划，修编养护制度办法，核算养护费用；负责道路开口审批和产权理赔的相关工作，负责运营路段新增（改扩建）立交匝道、服务区、收费站改扩建工程项目的管理工作。负责服务区的管理、监督和考核工作；做好优质文明服务、路域环境提升、卫生整治工作，负责春运等重大节假日的保通工作。督促智慧交通建设、联网收费、三大系统提升改造、通行费优惠政策、打击偷逃通行费等工作的实施；负责交通运营情况分析和运营管理路段相关信息的发布。指导督促路产路权维护、车辆救助服务等工作。在应急办统筹下，落实公路、水运等运营路段的防灾减灾、应急抢险工作。负责交通战备办公室、护路护线联防专项工作办公室日常工作。负责与路政、交警、地方交通部门的协调联系工作。履行部门安全生产、党风廉政建设“一岗双责”责任。完成领导交办的其他工作。

16、经营开发部工作职责

负责集团公司经营开发战略、路域经济开发规划的组织实施。负责二级子公司经营业绩考核工作，拟制、修订并组织实施二级子公司经营业绩考核管理办法；分解下达二级子公司年度、任期经营业绩考核指标，拟制、审核二级子公司年度、任期经营业绩考核责任书；组织二级子公司年终经营业绩考核工作；健全完善二级子公司经营业绩考核体系。负责指导、监督二级子公司的重大经营活动；定期开展公司经济运行分析，研究各业务板块经营活动，提出应对措施；审核二级子公司年度利润分配方案。负责指导公路、水运沿线经济带的经营

开发工作。指导协调集团公司经营性资源、资产的整合、盘活、利用等工作。负责土地资源确权、土地性质变更及土地权证等相关工作。负责集团公司实物资产、股权处置、内部股权管理工作，建立实物资产汇总台账，制定相关制度及管理办法；统筹实物资产的购买、处置、调配、利用等管理审核工作；负责集团公司固定资产评估股东代表的相关职责以及各子公司的股权管理工作，协同产业投资部审核各子公司的产业投资项目；负责节能减排相关工作，指导各单位组织实施节能减排工作，开展节能宣传教育和培训工作；履行部门安全的审核备案工作。负责履行集团公司股东代表的相关职责以及各子公司的股权管理工作，协同产业投资部审核各子公司的产业投资项目。负责节能减排相关工作，指导各单位组织实施节能减排工作，开展节能宣传教育和培训工作。履行部门安全生产、党风廉政建设“一岗双责”责任。完成领导交办的其他工作。

17、安全监督部工作职责

负责组织贯彻执行国家及上级部门有关安全生产工作的方针政策、法律法规、规章制度；监督、检查、指导二级单位贯彻落实安全生产法律法规。负责拟订集团公司安全生产规章制度、管理体系、操作规程、年度安全生产工作计划、安全生产事故应急救援预案。负责组织安全生产教育培训、应急演练、安全生产竞赛活动，构建集团公司安全生产评价体系。负责安全事故预防工作，指导、督促落实相关安全措施；检查安全生产状况、排查安全隐患，督促安全隐患整改。负责安全事故的处理、统计、上报，发生较大事故及时派员亲临现场，协同有关部门对事故进行调查处理。组织指导、监督二级单位开展安全评估、评价工作。建立集团公司职业健康体系，牵头组织职业健康监督管理工作，协调相关责任部门共同做好职业健康监督管理工作。

履行集团公司安委办工作职责，负责集团公司安委会日常工作。负责森林防火、消防安全管理工作，负责督办安全事项的落实。统筹负责集团公司防灾救灾、应急管理工作，负责集团公司应急办日常工作。履行部门党风廉政建设“一岗双责”责任。完成领导交办的其他工作。

18、物资采供管理部工作职责

贯彻集团公司物资采供管理、指导、协调、服务职能，建立完善物资采供制度、体系，监督相关制度的落实执行。建立集团公司物资集中采购平台，并实施管理。指导建立集团公司内部物资供应商库，拟定机制进行动态管理。指导、监督、服务二级子公司物资采供活动，定期分析物资市场行情及趋势，提供信息分析与决策建议。汇总、编制集团公司年度物资采购计划，组织完成集团公司物资集中采购工作，并监督协调。拟订公司物资采供工作的规划发展，实现物资集采平台化发展。履行部门安全生产、党风廉政建设“一岗双责”责任。完成领导交办的其他工作。

19、法律事务部工作职责

负责集团公司法律事务工作，指导、监督、管理下属单位的法律事务工作。负责组织处理法律诉讼、应诉及重大法律纠纷案件工作。负责集团公司规章制度、合同协议的合法合规性审查，参与重大项目、重大合同谈判，建立健全合同管理体系。负责对重大经营决策、重要经济合同进行法律分析、论证，提供法律支持。负责兼并、收购、投资、租赁、资产转让、招投标等重大经济活动的法务保障，提出法律建议，维护集团公司的合法权益。负责集团公司普法宣传教育工作。履行部门安全生产、党风廉政建设“一岗双责”责任。完成领导交办的其他工作。

20、审计部工作职责

负责集团公司审计工作，指导、监督、管理下属单位的审计工作。负责内部审计工作，编制财务审计、经济责任审计、工程审计、专项审计计划，拟定项目审计实施方案，按程序报请批准后组织实施。负责外部审计的对接、协调、组织、配合工作，督查机关各部门、二级公司做好审计整改事项的落实。履行部门安全生产、党风廉政建设“一岗双责”责任。完成领导交办的其他工作。

21、监事会办公室工作职责

配合省国资委派驻集团公司监事的工作。拟订集团公司监事会工作制度、管理办法、议事规则，执行落实监事会工作部署。承办集团公司监事会各类会议，起草监事会文件、报告及其他材料。负责与集团公司董事会办公室、公司办公室的工作联系，协调有关职能关系。负责研究提出派出二级单位监事会监事选派方案。负责集团公司监事会成员交办事务的协调保障工作。负责集团公司派驻二级公司监事的日常管理工作、业务培训等工作。履行部门安全生产、党风廉政建设“一岗双责”责任。完成集团公司交办的其他工作。

22、财务结算中心工作职责

负责搭建集团公司集中资金、集中结算、集中支付的资金管理平台，合理调剂内部单位间的资金余缺、盘活存量资金、提高资金收益、对冲资金成本。负责多级审核防控，防范多付、错付风险；负责跟踪资金系统的运行，及时解决资金系统运行中出现的故障，保障资金池账户安全。负责归集集团公司所属各单位资金，加快资金周转速度，提高资金使用效率。负责集团公司资金池账户资产化管理；负责办理各单位的资金结算业务。负责集团公司内部资金调控职能，有序开展内部信贷，降低集团外部融资，减少财务成本。负责监控全集团资金流量与流向，定期提取资金数据并进行分析，为集团公司投融资提供

决策依据。履职部门安全生产、党风廉政建设“一岗双责”责任。完成集团公司交办的其他工作。

23、成本管理中心工作职责

成本管理中心在集团公司的直接领导下，统筹开展投资和建设项目、运营养护项目、经营项目、设计咨询、物资采购的成本管理工作，其中：

（1）投资和建设项目（高速公路、港航等）

①负责审核拟投资项目估算、概算的合理性，对拟投资项目评估报告提出咨询意见；

②审核集团公司所属二级单位相关项目招标控制价；

③进行项目概（预）算拆分和施工成本测算；

④核算相关项目施工利润指标和利润总额；

⑤对项目施工利润指标和成本控制执行情况进行监督检查，并提出纠偏意见；

⑥建立高速公路及港航等基础设施项目成本指标体系（企业施工定额）。

（2）运营养护项目

①负责审核项目征管、人员、公用和日常养护经费；

②负责审核养护工程设计概算及预算；

③负责审核养护工程招标控制价；

④测算养护施工成本及利润指标；

⑤对养护项目施工利润指标和成本控制执行情况进行监督检查，并提出纠偏意见；

⑥建立运营养护项目成本指标体系（企业养护定额）。

（3）经营项目

- ①负责对投资项目成本和利润指标进行审核；
- ②对拟投资项目评估报告提出咨询意见；
- ③负责测算服务区经营成本及利润指标；
- ④对经营利润指标和成本控制执行情况进行监督检查，并提出纠偏意见。

（4）设计咨询

- ①负责审核投入成本和利润指标；
- ②建立经营成本指标体系；
- ③对经营利润指标和成本控制执行情况进行监督检查，并提出纠偏意见；
- ④建立设计咨询经营成本指标数据库。

（5）物资采购

- ①审核物资采购招标控制价，对采供利润指标和成本控制执行情况进行监督检查；
- ②建立物资采供成本指标数据库。

（三）公司内控制度

为对公司实现良好管控，公司制定了一系列内部管理制度，具体如下：

1、预算管理制度

发行人建立了较为完整的全面预算管理机制，将公司直管企业及所属企业的生产经营活动全部纳入预算管理。公司全面预算以战略目标为导向，以成本控制为核心，在对未来环境预测的基础上，确定预算期内经营管理目标，逐层分解、下达到内部各单位，并以价值形式反映公司生产经营和财务活动的计划安排。其管理模式由预算的目标

确定、分解、编制、执行、控制、分析、调整、考核与监督等环节组成。全面预算管理内容包括业务、投资、预算和财务预算。预算管理的决策机构为公司董事会，下设预算与审计委员会负责对公司全面预算的领导工作，预审会办公室作为预审会的执行机构，其余各职能部门、各子公司、参股公司等单位协助工作。在预算年度内，由集团公司预算管理委员会组织办公室、人力资源部、资产财务部等负责对各直管企业预算执行的考核认定工作。

2、财务管理制度

发行人根据国家会计制度并结合公司实际制定有《会计核算管理办法》、《应收账款管理办法》、《资金账户管理办法》、《资金拆借管理办法》等制度规范会计核算，发行人财务管理制度对财务机构的设置、会计核算、银行账户开始和使用、应收账款管理与核算等作了明确的规定，对规范公司的财务行为，准确计量公司的财务状况和经营成果，有效控制和合理配置公司的财务资源，实现公司价值的最大化起到重要作用。

3、关联交易管理制度

公司根据国家相关财经制度，加强关联交易管理。公司和关联方的关联交易均严格遵守公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和公司股东的合法权益。

4、安全生产管理制度

发行人根据《中华人民共和国安全生产法》、《建设工程安全生产管理条例》、《安全生产许可证条例》等国家有关法律、法规、规

章的相关规定，制订相关安全管理体系制度。明确公司安全生产监督管理应当坚持安全第一、预防为主、综合治理的方针，全面落实公司及所属各层级法人单位的安全生产主体责任，强化层级管理，落实安全生产机构、人员配置规定，保证安全投入，加强风险防范，对重特大事故易发部位实行“全时段、全方位、全过程”的严格监控，加强监督检查、考核奖惩及责任追究等，坚决杜绝重特大事故，有效遏制伤亡事故，确保安全生产形势持续稳定。

5、投融资管理制度

为使投资管理工作规范化、制度化，根据有关法律法规，发行人结合实际制定有《云南省交通投资建设集团有限公司国有资产评估管理暂行办法》、《云南省交通投资建设集团有限公司国有资产交易管理办法》、《云南省交通投资建设集团有限公司金融投资管理办法》、《云南省交通投资建设集团有限公司融资管理办法》等，规定了对公司、公司所属子公司的相关投融资决策程序、实施与监督程序、评价与处置程序等。公司的投资决策机构为董事会及其授权的决策机构，产业投资部是集团公司投资业务的统筹协调部门，金融事业部是公司金融投资的管理部门，审计部负责公司审计与风险控制委员会的日常事务，并对投资项目进行审计。对外融资方面：规定了公司对外融资的范围包括直接融资和间接融资两种方式。并规定了对外融资的决策程序。

6、担保制度

为了维护公司优良信誉和资产安全，确保公司持续稳健发展，发

行人制定了《云南省交通投资建设集团有限公司担保管理办法》。原则上发行人不允许对公司以外的单位提供担保，特殊情况需要担保的，必须由有关部门对担保对象的情况进行全面了解后，并将评价结果提交决策机构和出资人批准后办理。同时，对子公司的担保发行人从担保程序、反担保措施、审批权限和后续管理等方面均做出了明确规定。公司对于担保对象、担保方式、申请担保的债务人应具备的条件、公司提供担保业务的程序及审批流程等作出了相应的规定。要求资产财务部加强对担保对象的跟踪管理，及时掌握担保合同的履行情况，并定期向公司报告担保实施情况。当被担保单位出现风险或如发生债务到期后未履行还款义务、担保发生诉讼等不利情况，应及时向公司决策机构汇报，并提出处理措施建议。

7、信息披露制度

发行人制定了《信息披露事务管理制度》，对信息披露的职责、信息披露的内容及标准、信息披露的程序、未公开信息的保密、信息披露文件的存档与管理、信息披露的相关责任等方面做出了相关规定。信息披露协调人负责组织和协调公司信息披露事务，发行人设立信息披露事务管理部门，并对定期报告与临时报告对信息披露的内容与程序进行了相应规范。

同时发行人也对子公司的信息披露事务进行了相应规定，子公司主要负责人为其本单位信息披露事务的第一责任人，同时指定专门联络人，积极配合总部信息披露所需的各项相关材料，此外亦对子公司的信息披露内容、信息披露事务的管理与实施流程、监督管理与法律

责任等方面做出了明确规定。

8、发行人对下属子公司管理制度

公司为完善对子公司的控制管理，保障股东权益，保证公司可持续发展，从企业运营管理、经营效益、投融资管理、预算管理、资金管理、担保管理等方面实现对子公司的控制管理。子公司在公司总体战略框架下，独立经营。公司以其持有的股权份额，依法对子公司享有资产收益、重大决策、股份处置等股东权利。公司对子公司设定生产经营效益、内部控制、预算等考核指标，确保下属公司有效运作。

（四）发行人的独立性

发行人是云南省国资委履行控股股东职责的国有控股公司，具有独立的企业法人资格，独立核算，自负盈亏。

发行人相对于实际控制人在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况如下：

1、业务方面

发行人具有独立完整的业务及自主经营能力。发行人与云南省国资委及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。云南省国资委负责审批并上报云南省人民政府核准发行人的增加或减少注册资本方案；审批发行人并上报云南省人民政府核准分立、合并、解散和清算方案；对发行人发行债券作出决定。发行人董事会负责审定发行人的经营计划、发展规划和年度经营计划；依据授权决定发行人的重大投资决策和资产经营方式；制定国有资产产权转让或产权收购的方案；制订发行人注册资本增减方案。

2、资产方面

云南省交通投资建设集团有限公司在资产所有权方面产权关系

明确，不存在被实际控制人占用资金、资产等情况。云南省国资委授权发行人自主经营发行人的全部国有资产，对发行人法人资产享有充分的占有、使用、处分、收益权，发行人承担资产保值增值的义务。

3、机构方面

发行人设立了独立的组织机构，拥有独立的法人治理结构和必要的日常组织运行机构。发行人拥有独立的决策管理机构和职能部门，并建立了相应的规章制度，与云南省国资委及其职能部门之间相互分开，各自独立。

4、人员方面

发行人在劳动、人事等方面实行独立管理，并设立了独立的劳动人事职能部门，云南省国资委有权委派或更换发行人的非职工董事，推荐并上报云南省人民政府核准发行人董事长、副董事长，决定董事会成员的报酬及支付方式和奖惩；发行人董事会有权按照干部管理权限聘任或解聘集团公司高级管理人员，有权决定并委派全资及控股子公司的董事，指定董事长、副董事长并决定其收入和奖惩。除外部专职董事龙晖未在发行人处领取报酬，其余董事、监事、总经理、副总经理等高级管理人员在发行人处领取薪酬，且未在股东单位任职，未在股东单位领取薪酬。

5、财务方面

发行人建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度；发行人独立在银行开设账户，不存在与控股股东（实际控制人）及其控制的其他企业共用银行账户的情形。发行人拥有独立的财务会计部门，聘有专职的财务会计人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；单独税务登记，依法独立纳税。

六、发行人对其他企业的重要权益投资情况

（一）纳入合并报表范围的子公司情况

截至 2019 年 9 月末，发行人纳入合并报表范围的二级子公司共计 21 家，具体如下表所示：

表：发行人合并范围内子公司情况

单位：万元、%

序号	子公司名称	注册地	注册资本	业务性质	持股比例	
					直接	间接
1	云南昆嵩高速公路开发有限责任公司	云南昆明	5,000.00	高速公路沿线经营开发	100	
2	云南交投集团公路建设有限公司	云南昆明	500,000.00	公路相关工程施工	51	49
3	云南交投集团云岭建设有限公司	云南昆明	500,000.00	公路相关工程施工	51	49
4	云南省交通科学研究院有限公司	云南昆明	40,000.00	研究和试验发展	100	
5	云南交投集团物资有限公司	云南昆明	294,117.65	材料的销售及公路沿线设施开发	51	
6	云南省公路工程监理咨询有限公司	云南昆明	20,000.00	土木工程建筑	100	
7	云南交投集团经营开发有限公司	云南昆明	200,000.00	公路经营管理	100	
8	云南交投集团投资有限公司	云南昆明	500,000.00	公路的投资管理	100	
9	云南省曲陆高速公路开发有限公司	云南曲靖	35,000.00	高速公路建设经营	96.08	
10	云南功东高速公路有限公司	云南东川	14,986.08	高速公路建设经营	46.71	16.94
11	云南保泸高速公路有限公司	云南昆明	63,694.27	高速公路建设经营	78.5	11.5
12	楚雄北绕城公路有限公司	云南楚雄	10,000.00	高速公路建设经营	70	
13	怒江美丽公路股份有限公司	云南怒江	10,000.00	高速公路建设经营	80	
14	云南公投阳光公路投资合伙企业	云南昆明	-	项目投资及管理	10	
15	云南公路联网收费管理有限公司	云南昆明	30,000.00	收费公路联网收费服务和管理	65	
16	云南交投集团后勤服务有限公司	云南昆明	5,000.00	后勤服务	100	

序号	子公司名称	注册地	注册资本	业务性质	持股比例	
					直接	间接
17	云南交投集团运营管理有限公司	云南昆明	10,000.00	公路运营管理	100	
18	云南交投产融控股有限公司	云南昆明	300,000.00	投资、资产、项目管理服务	100	
19	云南省交通规划设计研究院有限公司	云南昆明	11,000.00	专业技术服务	100	
20	云南省港航投资建设有限责任公司	云南昆明	10,000.00	专业项目的投资开发利用	100	
21	云南大昭高速公路投资开发有限公司	云南昆明	430,000.00	高速公路建设经营	100	

注（1）：根据《云南公投阳光公路投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，公司做为有限合伙人二（LP2）持有次级份额而面临合伙企业可变回报的敞口，投资标的限定为 LP2 主导的项目（功东高速公路和武倘寻高速公路），有能力运用对该合伙企业的权力影响其可变回报。基金管理人 LP2 的代理人，因此公司控制该合伙企业，将其纳入合并报表范围。

发行人主要全资和控股子公司具体情况如下：

1、云南昆嵩高速公路开发有限责任公司

法定代表人：张从明

注册资本：5,000 万元

成立日期：2012 年 8 月 9 日

住所：昆明市关上民航路 493 号

经营范围：昆嵩高速公路经营管理、项目投资；对省属高速公路项目进行投资、建设、管理、经营。

截至 2018 年末，云南昆嵩高速公路有限责任公司合并口径资产总额为 331,463.17 万元，负债总额为 20,234.70 万元，所有者权益为 311,228.48 万元，2018 年营业收入为 8,377.31 万元，净利润为 1,371.76 万元。

截至 2019 年 9 月 30 日，云南昆嵩高速公路有限责任公司合并口

径资产总额为 337,098.74 万元，负债总额为 19,299.88 万元，所有者权益为 317,798.86 万元，2019 年 1-9 月营业收入为 6,780.15 万元，净利润为 6,570.38 万元。

2、云南交投集团公路建设有限公司

法定代表人：喻正富

注册资本：500,000 万元

成立日期：2006 年 11 月 13 日

住所：云南省昆明市西山区安瑞路 101 号刘家营小区二期 1 幢办公楼

经营范围：国内外公路、桥梁、隧道、机场、码头、房屋、基础等工程的勘察、设计、施工；公路工程及公路养护工程设计、施工、检测及新技术、新工艺、新材料、新设备研发；节能减排新技术、新材料、新工艺、新设备研发；绿化工程设计、施工、养护；绿化苗木种植及销售；地质灾害治理工程勘查、设计及施工；公路工程试验检测；管道工程的设计与施工；环境污染治理服务；石料开采及销售（限分公司经营）；路用材料及养护新材料的研发和销售；混凝土预制构件、建筑材料生产（限分公司经营）；建筑材料、装饰材料的销售；普通机械设备的租赁及销售；工程机械、设备、仪器及零部件和工程材料的购销及租赁；房屋建筑工程施工、市政公用工程施工（按资质证核定的范围和时限开展经营活动）；承担各类工业、能源、交通、民用等工程建设项目的施工、监理、技术咨询；承办各类会议；国内本行业各类工程、生产劳务人员派遣；保险兼业代理业务；货物及技

术进出口业务；公路沿线设施的开发、建设、经营、管理；高速公路服务区投资、建设、经营、管理；设计、制作、发布、代理国内外各类广告；房屋租赁；酒店管理；住宿、餐饮；百货零售；信息咨询；成品油的销售（限分支机构经营）（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2018 年末，该公司合并口径资产总额为 1,670,608.27 万元，负债总额为 1,170,660.40 万元，所有者权益为 499,947.87 万元，2018 年营业收入为 1,751,437.16 万元，净利润为 144,554.43 万元。

截至 2019 年 9 月 30 日，该公司合并口径资产总额为 1,805,412.74 万元，负债总额为 1,067,600.11 万元，所有者权益为 737,812.62 万元，2019 年 1-9 月营业收入为 1,401,224.78 万元，净利润为 106,845.79 万元。

3、云南交投集团云岭建设有限公司（原云南云岭高速公路桥梁工程有限公司）

法定代表人：常文

注册资本：500,000 万元

成立日期：2006 年 11 月 13 日

住所：云南省昆明市经开区小喜村收费站内

经营范围：公路工程、交通工程的勘察、设计与施工；公路养护工程、市政公用工程的设计与施工；水利水电与港口工程的勘察设计与施工；岩土工程勘察、设计、施工；桥梁隧道加固设计、施工、检测、研发，“四新”技术推广应用,科技成果转化；公路工程试验检测；

机械设备的销售、维修、租赁；建筑材料的生产（限分公司经营）；商品混凝土、混凝土制品、普通机械及配件、建筑材料、装饰材料的销售；房屋建筑工程、市政公用工程施工；公路工程、市政工程投资开发、管理及咨询；公路项目投资开发及管理；公路工程代建管理。公路沿线设施的开发、建设、经营、管理；高速公路服务区投资、建设、经营、管理；承办会议及商品展示展览活动（演出除外）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2018 年末，该公司合并口径资产总额为 1,322,243.31 万元，负债总额为 896,597.17 万元，所有者权益为 425,646.15 万元，2018 年营业收入为 1,832,445.06 万元，净利润为 143,333.31 万元。

截至 2019 年 9 月 30 日，该公司合并口径资产总额为 1,702,430.01 万元，负债总额为 1,000,671.83 万元，所有者权益为 701,758.19 万元。2019 年 1-9 月营业收入为 1,344,075.15 万元，净利润为 111,071.63 万元。

4、云南省交通科学研究院有限公司

法定代表人：陈勤彦

注册资本：40,000 万元

成立日期：2002 年 3 月 14 日

住所：云南省昆明市拓东路石家巷九号

经营范围：交通运输工程及前沿技术研究、交通信息工程与控制研究，载运工具运用工程研究,交通工程、交通技术、交通信息、业务技能、综合交通运输咨询；汽车运用技术咨询；云技术、互联网+、

大数据信息服务平台的开发应用；信息系统集成服务；交通工程质量检测技术咨询；汽车安全技术检测；车辆技术检测；环境监测；交通运输职业资格、技能培训；交通运输安全培训；机动车环保定期检测；热喷涂技术咨询和技术服务；汽车质量检测；电子与智能化工程、市政公用工程、安防工程等的设计和施工及工程咨询；公路工程与设施试验检测及安全评价；交通运输安全技术服务；通信工程施工、机电安装工程施工、交通安全设施施工、交通工程通信、监控、收费综合、高等级公路养护工程、消防设施工程、建筑智能化工程、环保工程、水利水电机电设备安装工程、混凝土预制构件、钢结构工程、预应力工程、无损检测工程专业承包；交通设备的租赁；节能技术的研究及推广；交通工程设备；仓储物流服务；建筑材料、装饰材料及机电产品的研发、生产、销售及计算机相关技术的集成研发与应用；园林绿化（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2018 年末，该公司合并口径资产总额为 184,454.97 万元，负债总额为 98,840.56 万元，所有者权益为 85,614.40 万元，2018 年营业收入为 133,278.38 万元，净利润为 16,871.42 万元。

截至 2019 年 9 月 30 日，该公司合并口径资产总额为 183,202.95 万元，负债总额为 101,514.91 万元，所有者权益为 81,688.04 万元。2019 年 1-9 月营业收入为 26,568.01 万元，净利润为 2,061.40 万元。

5、云南交投集团物资有限公司（原云南云岭高速公路沿线设施开发有限公司）

法定代表人：朱晓斌

注册资本：294,117.6471 万元

成立日期：2006 年 11 月 13 日

住所：昆明市关上民航路 493 号

经营范围：装饰材料、矿产品、办公设备、日用百货、五金交电、工艺美术品、交通道路石油沥青、建筑材料的销售；公路沿线设施的开发、经营、管理；接受委托对企业进行管理；设计、制作、发布、代理国内各类广告；公路工程的设计与施工；物流方案的设计；机械设备的租赁；经济信息咨询；汽车加水；企业形象设计及营销策划；承办会议及商品展览展示活动；钢结构工程专业承包、房屋建筑工程施工总承包（按资质证核定的范围和时限开展经营活动）；普通货运、货运代理；货物及技术进出口业务（国家限制的项目除外）；以下经营范围限分公司经营：建筑材料生产、餐饮服务、汽油、柴油、润滑油、预包装食品的销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2018 年末，该公司资产总额为 491,808.83 万元，负债总额为 384,742.68 万元，所有者权益为 107,066.15 万元，2018 年营业收入为 1,428,843.36 万元，净利润为 26,179.20 万元。

截至 2019 年 9 月 30 日，该公司合并口径资产总额为 403,323.65 万元，负债总额为 221,508.55 万元，所有者权益为 181,815.10 万元。2019 年 1-9 月营业收入为 668,068.82 万元，净利润为 10,018.67 万元。

6、云南省公路工程监理咨询有限公司

法定代表人：王文义

注册资本：20,000 万元

成立日期：1993 年 8 月 9 日

住所：云南省昆明市华山南路 103 号

经营范围：公路工程、市政公用工程、工业与民用建筑工程、铁道工程、水利水电工程、林业及生态工程、矿山工程、冶炼工程等建设工程的咨询、监理、评估、评审、检测及建筑材料试验、交通工程设备的研制、安装建筑材料、建筑施工机械及配件、五金交电、化工（涉及专项审批的凭许可证开展经营）。兼营范围：交通工程设备的研制、安装，建筑材料，建筑施工机械及配件，五金交电，化工（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2018 年末，该公司合并口径资产总额为 65,403.49 万元，负债总额为 28,051.50 万元，所有者权益为 37,351.99 万元，2018 年营业收入为 53,930.57 万元，净利润为 6,656.58 万元。

截至 2019 年 9 月 30 日，该公司合并口径资产总额为 50,006.97 万元，负债总额为 14,301.63 万元，所有者权益为 35,705.33 万元。2019 年 1-9 月营业收入为 33,156.03 万元，净利润为-1,145.75 万元，前三季度净利润亏损原因主要为部分项目集中在年底结算所致。

7、云南交投集团经营开发有限公司

法定代表人：李晓川

注册资本：200,000 万元

成立日期：2015 年 5 月 5 日

住所：云南省昆明市西山区前卫街道前福路 231 号

经营范围：公路开发、投资、建设、经营、管理；房地产开发；新能源的开发及应用；汽车、汽车配件、机械设备、日用百货、农副产品的销售；交安设施、混凝土、混凝土预制构件、建筑材料的生产及销售；石材的开采及销售；绿化苗木的种植及销售；成品油的销售（限分公司经营）；酒的生产、加工、销售；机械设备、房屋租赁；酒店管理；汽车服务；餐饮服务、物业服务、旅游服务；设计、制作、代理发布广告；经济信息咨询；物流仓储（不含易燃易爆、危险化学品）；货物及技术进出口；房屋建筑工程、土木工程、网络工程、视频监控工程、高速公路养护及绿化工程、环境污染治理工程的设计与施工；文体活动策划（不含演出）（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2018 年末，云南公投高速公路经营有限公司合并口径资产总额为 305,974.57 万元，负债总额为 170,650.15 万元，所有者权益为 135,324.41 万元，2018 年营业收入为 703,570.36 万元，净利润为 245,28.17 万元。

截至 2019 年 9 月 30 日，云南公投高速公路经营有限公司合并口径资产总额为 488,550.34 万元，负债总额为 336,371.79 万元，所有者权益为 152,178.55 万元，2019 年 1-9 月营业收入为 495,975.38 万元，净利润为 22,291.08 万元。

8、云南交投集团投资有限公司

法定代表人：吴云

注册资本：500,000 万人民币

成立日期：2015 年 5 月 8 日

住所：云南省昆明市西山区前兴路 37 号

经营范围：交通基础设施的投资、开发、建设、经营、管理；境内外交通、市政基础设施的投资开发、设计、建设、运营管理、技术咨询；物流、仓储、环保、能源、信息、高新技术等产业投资管理；土地开发；酒店、物业、餐饮管理；场地及设施租赁；广告业务；机械设备、建筑材料、日用百货购销（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2018 年末，该公司合并口径资产总额为 10,542,020.72 万元，负债总额为 6,903,537.76 万元，所有者权益为 3,638,482.95 万元，2018 年营业收入为 31,002.43 万元，净利润为-7,358.29 万元，2018 年亏损的原因是目前该公司主要行使云南交投集团股权投资职能，项目投资金额较大，项目回收期长。

截至 2019 年 9 月 30 日，该公司合并口径资产总额为 12,841,730.03 万元，负债总额为 8,465,634.82 万元，所有者权益为 4,376,095.21 万元，2019 年 1-9 月营业收入为 26,317.20 万元，净利润为-21,131.88 万元。亏损的原因是目前该公司主要行使云南交投集团股权投资职能，项目投资金额较大，项目回收期长。

9、云南省曲陆高速公路开发有限公司

法定代表人：王珏

注册资本：35,000 万元

成立日期：1996 年 11 月 11 日

住所：云南省曲靖市麒麟区子午路

经营范围：高等级公路的筹资、施工管理，公路沿线的开发经营、征费、养护、维修，房地产开发，广告经营，建筑材料、五金交电、橡胶制品、汽车配件、百货批发零售，房屋场地租赁经营，家禽养殖销售。

截至 2018 年末，云南省曲陆高速公路开发有限公司合并口径资产总额为 88,054.31 万元，负债总额为 48,041.85 万元，所有者权益为 40,012.46 万元，2018 年营业收入为 3,282.64 万元，净利润为-8,205.60 万元。净利润亏损原因为 2018 年发生了 9,010.25 万元的非流动资产报废损失所致。

截至 2019 年 9 月 30 日，云南省曲陆高速公路开发有限公司合并口径资产总额为 89,437.66 万元，负债总额为 47,874.36 万元，所有者权益为 41,563.30 万元，2019 年 1-9 月营业收入为 1,167.17 万元，净利润为-257.84 万元。该公司亏损主要系曲陆高速目前尚处在培育期，近年来通行费收入持续增长，亏损在逐年缩小。

10、云南功东高速公路有限公司

法定代表人：杨自全

注册资本：14,986.08 万元

成立日期：2015 年 11 月 25 日

住所：云南省昆明市东川区铜都街道桂苑街 35 号

经营范围：高速公路交通基础设施投资、建设、管理；高速公路养护、绿化、信息网络工程、交通安全设施建设；公路工程试验和检

测；高速公路运营管理；高速公路沿线资源及相关产业的开发经营；建筑材料供销；资产管理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后
方可开展经营活动）。

截至 2018 年末，云南功东高速公路有限公司合并口径资产总额为 866,733.08 万元，负债总额为 538,311.28 万元，所有者权益为 328,421.80 万元，2018 年营业收入为 0.00 万元，净利润为-3.20 万元。该公司为发行人下属项目子公司，对应高速公路项目尚未通车，故无营业收入。

截至 2019 年 9 月 30 日，云南功东高速公路有限公司合并口径资产总额为 979,267.68 万元，负债总额为 669,404.64 万元，所有者权益为 309,863.04 万元，2019 年 1-9 月营业收入为 5,679.79 万元，净利润为-18,558.76 万元。净利润亏损原因为所辖路产功东高速公路通车不久，正处在培育期，目前通行费收入较少所致。

11、云南保泸高速公路有限公司

法定代表人：谢忠

注册资本：63,694.27 万元

成立日期：2015 年 12 月 3 日

住所：云南省昆明市官渡区民航路 493 号

经营范围：高等级公路的投资；建设及管理服务，勘察设计，监理养护，公路沿线服务；设施开发经营，机械设备和仪器租赁，建筑材料，金属材料，办公设备，日用百货的销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后
方可开展经营活动）。

截至 2018 年末，该公司合并口径资产总额为 627,771.88 万元，负债总额为 178,717.04 万元，所有者权益为 449,054.84 万元，2018 年营业收入为 0.00 万元，净利润为 0.00 万元。该公司为发行人下属项目子公司，对应高速公路项目尚未通车，故无营业收入与利润。

截至 2019 年 9 月 30 日，该公司合并口径资产总额为 723,109.07 万元，负债总额为 183,293.06 万元，所有者权益为 539,816.01 万元，2019 年 1-9 月营业收入为 0.00 万元，净利润为 0.00 万元。该公司为发行人下属项目子公司，对应高速公路项目尚未通车，故无营业收入与利润。

12、楚雄北绕城公路有限公司

法定代表人：沈康鉴

注册资本：10,000 万元

成立日期：2017 年 2 月 16 日

住所：云南省楚雄彝族自治州楚雄市振兴路 453

经营范围：交通基础设施投资与经营；高速公路绿化、交通安全、信息网络工程；公路工程试验和检测；旅游开发经营；房地产开发经营；物业管理；工程技术咨询；工程项目管理；设计、制作、发布、代理国内各类广告；建筑材料、机械设备、办公设备、汽车配件、日用百货购销代理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2018 年末，楚雄北绕城公路有限公司合并口径资产总额为 434,574.01 万元，负债总额为 314,430.41 万元，所有者权益为

120,143.60 万元，营业收入为 648.08 万元，净利润为-7,290.30 万元。公司亏损主要系所辖路产目前通行费收入无法覆盖公路经营权摊销及财务费用所致。

截至 2019 年 9 月 30 日，楚雄北绕城公路有限公司合并口径资产总额为 419,414.89 万元，负债总额为 306,585.48 万元，所有者权益为 112,829.41 万元。2019 年 1-9 月营业收入为 636.53 万元，净利润为-7,314.19 万元。亏损主要系所辖路产目前通行费收入无法覆盖公路经营权摊销及财务费用所致。

13、怒江美丽公路股份有限公司

法定代表人：沈冰

注册资本：10,000 万元

成立日期：2017 年 6 月 30 日

住所：云南省怒江傈僳族自治州泸水市六库镇新城区州交通局办公楼 5 楼

经营范围：交通基础设施投资于建设运营管理；公路养护、绿化、信息网络工程、交通安全设施建设；公路工程试验和检测；公路服务区油、气、电商业开发；影视拍摄基地开发；旅游资源开发及经营；土地资源一级、二级开发；特色小镇、特色农业开发及经营；房地产开发；酒店管理；场地及设施租赁；物业管理；工程技术咨询；广告设计、制作、代理；建筑材料、机械设备、办公设备、汽车配件、日用百货购销代理、餐饮服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2018 年末，该公司合并口径资产总额为 1,000.00 万元，负债总额为 0.00 万元，所有者权益为 1,000.00 万元，营业收入为 0.00 万元，净利润为 0.00 万元。

截至 2019 年 9 月 30 日，该公司合并口径资产总额为 1,000.00 万元，负债总额为 0.00 万元，所有者权益为 1,000.00 万元。2019 年 1-9 月营业收入为 0.00 万元，净利润为 0.00 万元。最近一年及一期，该公司营业收入及净利润为 0，主要是该公司 2018 年末以来道路项目在建中，暂未实现收入及利润。

14、云南公投阳光公路投资合伙企业

执行事务合伙人：禹华（上海）投资管理中心（有限合伙）

成立日期：2017 年 2 月 28 日

住所：云南省昆明市西山区前兴路 37 号 4 楼 404 室

经营范围：项目投资及所投资项目的管理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2018 年末，该公司合并口径资产总额为 300,010.05 万元，所有者权益为 300,010.05 万元，该公司营业收入为 0 万元，净利润为 0.03 万元。

截至 2019 年 9 月 30 日，该公司合并口径资产总额为 300,010.08 万元，所有者权益为 300,010.08 万元，该公司 2019 年 1-9 月营业收入为 0 万元，净利润为 0.02 万元。最近一年及一期，该公司营业收入及净利润为 0，主要原因是该公司投资的公路项目暂无分红。

15、云南公路联网收费管理有限公司

法定代表人：段明磊

注册资本：30,000 万元

成立日期：2018 年 7 月 19 日

住所：云南省昆明市西山区前兴路 37 号

经营范围：经营管理云南省收费公路联网收费服务和管理；清分结算系统和电子收费运营服务系统的建设、管理和升级维护、安全运行；车辆通行费的清分结算,处理有关 ETC 全国联网的清分结算；依法依规提供车辆通行费收入结算、拆分清算相关数据查询和业务咨询等服务；按照省交通运输厅的要求对新建路段和关键系统设备进行入网检测等通车前服务工作；卡签应用发行、通行卡调拨管理；云南省 ETC 客服网点的建设、管理和维护，ETC 的发行及与第三方合作发行、管理、服务及附属业务的开发（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2018 年末，该公司合并口径资产总额为 131,820.34 万元，负债总额为 118,360.87 万元，所有者权益为 13,459.48 万元，2018 年营业收入为 4,323.18 万元，净利润为 1,459.48 万元。

截至 2019 年 9 月 30 日，该公司合并口径资产总额为 255,833.32 万元，负债总额为 240,916.31 万元，所有者权益为 14,917.01 万元。2019 年 1-9 月营业收入为 2,535.56 万元，净利润为 1,457.53 万元。

16、云南交投集团后勤服务有限公司

法定代表人：刘庆邦

注册资本：5,000 万元

成立日期：2018 年 4 月 4 日

住所：云南省昆明经济技术开发区小喜村收费站 5 楼

经营范围：餐饮服务、餐饮管理；物业管理；酒店管理；承办会议及商品展览展示活动；国内贸易、物资供销；普通机械设备租赁、维修；普通货运；汽车租赁；工商事务代理；货物及技术进出口业务；文件档案装订、图文资料电子扫描服务、档案整理、档案寄存托管服务；计算机软硬件的开发、应用及技术咨询；计算机系统集成及综合布线；建筑劳务分包；道路应急救援；以下范围限区外分支机构经营：苗木、蔬菜、瓜果的种植（危险化学品、涉氨制冷业及国家限定违禁管制品除外）（不得在经开区内从事本区产业政策中限制类、禁止类行业）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2018 年末，该公司合并口径资产总额为 5,263.90 万元，负债总额为 3,576.42 万元，所有者权益为 1,687.48 万元，2018 年营业收入为 4,776.27 万元，净利润为 141.17 万元。

截至 2019 年 9 月 30 日，该公司合并口径资产总额为 18,006.47 万元，负债总额为 9,348.30 万元，所有者权益为 8,658.17 万元。2019 年 1-9 月营业收入为 4,102.68 万元，净利润为-188.07 万元，主要为餐饮业务受近期食材等成本上升所致。

17、云南交投集团运营管理有限公司

法定代表人：曹锡辉

注册资本：10,000 万元

成立日期：2017 年 12 月 28 日

住所：云南省昆明市西山区前兴路 37 号

经营范围：交通运营管理；商业运营管理；汽车道路施救服务；计算机软硬件的开发、应用及技术咨询；计算机系统集成及综合布线；数据处理及存储服务；电子产品的研发、应用及技术转让、技术服务、技术咨询；通讯终端设备、普通机械设备的销售、安装及维修；房地产经纪业务；设计、制作、代理、发布国内各类广告；经济信息咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2018 年末，该公司合并口径资产总额为 6,858.89 万元，负债总额为 4,594.53 万元，所有者权益为 2,264.36 万元，2018 年营业收入为 10,570.01 万元，净利润为 264.36 万元。

截至 2019 年 9 月 30 日，该公司合并口径资产总额为 13,812.87 万元，负债总额为 10,627.97 万元，所有者权益为 3,184.90 万元。2019 年 1-9 月营业收入为 14,454.04 万元，净利润为 920.54 万元。

18、云南交投产融控股有限公司（曾用名：云南交投金融控股有限公司）

法定代表人：仝德刚

注册资本：300,000 万元

成立日期：2018 年 4 月 10 日

住所：云南省昆明市西山区前兴路 37 号

经营范围：股权、债权投资及管理；项目投资及所投资项目的管理；受托非金融资产管理；从事投资管理及咨询服务（不得涉及互联网金融及其关联衍生业务、个人征信业务）（依法须经批准的项目，

经相关部门批准后方可开展经营活动)。

截至 2018 年末,该公司合并口径资产总额为 21,091.66 万元,负债总额为 59.50 万元,所有者权益为 21,032.16 万元,2018 年营业收入为 119.34 万元,净利润为 32.16 万元。

截至 2019 年 9 月 30 日,该公司合并口径资产总额为 42,071.50 万元,负债总额为 204.19 万元,所有者权益为 41,867.32 万元。2019 年 1-9 月营业收入为 1,313.21 万元,净利润为 831.86 万元。

19、云南省交通规划设计院有限公司

法定代表人:刘永才

注册资本:11,000 万元

成立日期:1994 年 6 月 30 日

住所:云南省昆明市拓东路石家巷 9 号

经营范围:国内国外和内外资的公路行业(含公路、特大桥梁、特长隧道、交通工程等)、市政行业(含道路工程、桥梁工程、城市隧道工程、给水工程、排水工程等)、水运、航空、机场、建筑、风景园林、环境工程等工程的咨询、项目建议书、规划、可行性研究、勘察、设计、测绘、岩土工程、水土保持方案编制、环境污染治理、试验检测、灾害防治、工程监理、节能评估及评价;工程建设项目的总承包、代建及项目管理;提供本行业的勘察、设计、咨询和监理劳务人员;科学技术研究。兼营范围:按国家有关规定在国内国外开展工程技术开发;工程项目所需的软硬件设备、材料及零配件的生产、销售及进出口;交通、市政、建筑工程方面的技术服务、技术培训、

技术咨询、科学技术研究及成果转让；物业管理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2018 年末，该公司合并口径资产总额 185,325.56 万元，负债总额为 75,505.32 万元，所有者权益为 109,820.24 万元，2018 年营业收入为 117,049.42 万元，净利润为 19,984.65 万元。

截至 2019 年 9 月 30 日，该公司合并口径资产总额为 307,926.96 万元，负债总额为 62,431.59 万元，所有者权益为 245,495.36 万元。2019 年 1-9 月营业收入为 67,398.95 万元，净利润为 14,200.28 万元。

20、云南省港航投资建设有限公司

法定代表人：毛继斌

注册资本：10,000 万元

成立日期：2014 年 4 月 15 日

住所：云南省昆明市环城北路 181 号

经营范围：对水运基础设施、航电枢纽、旅游及相关项目进行投资开发利用,包括项目建设管理、机械设备租赁、工程咨询服务、物资批发代购、物流、仓储、广告、房地产开发经营、货物及技术进出口等业务（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2019 年 3 月 12 日，发行人接受无偿划转将云南省港航投资建设有限公司纳入合并报表。截至 2019 年 9 月 30 日，该公司合并口径资产总额为 163,015.82 万元，负债总额为 12,263.34 万元，所有者权益为 150,752.48 万元。2019 年 1-9 月营业收入为 1,566.79 万元，

净利润为-745.23 万元，净利润为负的原因主要系营业收入较低所致。

21、云南大昭高速公路投资开发有限公司

法定代表人：陈鸿毅

注册资本： 430,000 万元

成立日期：2012 年 12 月 25 日

住所：云南省昆明市环城南路 439 号

经营范围：云南麻柳湾至昭通高速公路投资开发,公路管理经营,公路养护、维修、绿化、技术管理咨询,公路沿线设施开发,机械设备租赁、公路物资供应,现代物流、仓储、广告经营,房地产开发经营,货物、技术进出口,国际经济、技术合作、企业管理。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

2019 年 5 月，发行人接受无偿划转将云南大昭高速公路投资开发有限公司纳入合并报表。截至 2019 年 9 月 30 日，该公司合并口径资产总额为 1,924,839.99 万元，负债总额为 1,707,471.89 万元，所有者权益为 217,368.10 万元。2019 年 1-9 月营业收入为 32,166.22 万元，净利润为-39,952.28 万元，净利润为负主要系公司下属麻昭高速正处于培育期，通行费收入较低所致。

（二）其他权益投资明细情况

截至 2019 年 9 月末，发行人长期股权投资账面余额 1,728,188.23 万元，账面净值 1,728,188.23 万元，其中对联营企业投资余额 1,727,759.12 万元，主要情况如下所示：

表：发行人联营企业投资明细情况

单位：万元

序号	被投资单位	2019 年 9 月 30 日账面余额	持股比例
1	中交云南高速公路发展有限公司	532,151.48	17%
2	云南玉临高速公路建设有限责任公司	105,854.13	44.1%
3	云南祥鹏航空有限责任公司	130,834.88	13.32%
4	云南昆楚高速公路投资开发有限公司	40,000.00	10.25%
5	云南中石化高速石油有限责任公司	8,200.17	49%
6	云南临双高速公路有限公司	3,900.00	39%
7	云南中油云岭石油有限责任公司	5,056.78	49%
8	云南宁永高速公路有限公司	4,000.00	40%
9	云南临沧临清高速公路有限公司	3,900.00	40%
10	云南凤云高速公路有限公司	4,000.00	40%
11	大理大漾洱云高速公路有限公司	3,900.00	39%
12	云南宾南高速公路有限公司	3,800.00	38%
13	云南临云高速公路有限公司	3,800.00	38%
14	曲靖市曲陆房地产开发有限公司	3,188.28	39%
15	云南红开投资有限公司	2,180.87	45%
16	昆明东南绕城高速公路开发有限公司	1,700.00	12.24%
17	云南南景高速公路有限公司	4,000.00	40%
18	楚雄安荣爆破工程有限公司	33.40	34%
19	云南港投物流有限公司	55.62	49%
20	云南盈科丽泸旅游开发管理有限公司	716.89	35%
21	云南金澜湄国际旅游投资开发有限公司	910.99	25%
22	云南中油云路石油化工有限公司	1,028.39	49%
23	云南交通基建工程监理有限公司	736.00	37.40%
24	云南安晋高速公路开发有限公司	32,700.00	18%
25	云南玉昆广告有限公司	20.00	20%
26	云南交通咨询有限公司	120.00	24%
27	云南君港兴鑫工程管理有限公司	20.00	20%
28	云南水运信息科技有限公司	20.00	20%
29	丽江金沙江中游航运开发有限公司	300.00	30%
30	西双版纳欣港置业有限公司	80.00	40%

序号	被投资单位	2019 年 9 月 30 日账面余额	持股比例
31	云南路中韵酒店有限公司	100.00	14.29%
32	云南玉楚高速公路投资开发有限公司	1,650.00	0.59%
33	云南云交壹号交通产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	527,295.66	79.98 %
34	云南云交贰号交通产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	297,975.57	79.98 %
35	大理大南高速公路有限公司	3,530.00	35.79%
合计		1,727,759.12	

注：（1）：公司及其子公司云南交投集团投资有限公司、云南交投集团云岭建设有限公司、云南交投集团公路建设有限公司、云南省交通规划设计研究院有限公司作为有限合伙人与云南交通发展资本管理有限责任公司、云南交通产业股权投资基金管理有限责任公司于 2019 年 6 月成立“云南云交壹号交通产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）”。合伙企业认缴出资金额为 130.01 亿元，本公司及其子公司认缴出资 104.00 亿元，实缴出资 52.77 亿元，出资比例 79.984 %；云南交通发展资本管理有限责任公司认缴出资 26.00 亿元，实缴出资 0.00 元，出资比例 19.998%；云南交通产业股权投资基金管理有限责任公司认缴出资 0.01 亿元，实缴出资 0.00 元，出资比例 0.008%；根据合伙人会议议事规则，企业重大经营决策均需全部合伙人同意方可通过。（2）：公司及其子公司云南交投集团投资有限公司、云南交投集团云岭建设有限公司、云南交投集团公路建设有限公司、云南省交通规划设计研究院有限公司作为有限合伙人与云南昆钢金融控股集团有限公司、云南交通产业股权投资基金管理有限责任公司于 2019 年 6 月成立“云南云交贰号交通产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）”。合伙企业认缴出资金额为 50.01 亿元，本公司及其子公司认缴出资 40.00 亿元，实缴出资 29.82 亿元，出资比例 79.984 %；云南昆钢金融控股集团有限公司认缴出资 10.00 亿元，实缴出资 1.00 亿元，出资比例 19.996%；云南交通产业股权投资基金管理有限责任公司认缴出资 0.01 亿元，实缴出资 0.00 亿元，出资比例 0.020%；根据合伙人会议议事规则，企业重大经营决策均需全部合伙人同意方可通过。

1、中交云南高速公路发展有限公司

法定代表人：王俊

注册资本：100,000 万人民币

成立日期：2014 年 8 月 14 日

住所：云南省昆明市呈贡区龙城街道双龙路

经营范围：高速公路的投资、建设及运营管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2、云南玉临高速公路建设有限责任公司

法定代表人：孙宪武

注册资本：126,260 万元

成立日期：2015 年 12 月 7 日

住所：云南省昆明市官渡区民航路 493 号

经营范围：公路投资开发,公路经营管理,公路工程施工,公路养护、维修、绿化,技术管理咨询,公路沿线附属设施维护及保养,机械设备租赁,物流、仓储,广告经营。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）。

3、云南祥鹏航空有限责任公司

法定代表人：訾胤

注册资本：349,582.71 万元

成立日期：2004 年 6 月 10 日

住所：云南省昆明市西山区前兴路西山万达广场 8 幢 7 层

经营范围：国内（含港澳台）、国际航空客货运输业务；货物进出口；保险兼业代理；礼品销售；景点及演出门票代售；酒店代订；汽车租赁；广告经营；食品经营；预包装食品批发零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

4、云南昆楚高速公路投资开发有限公司

法定代表人：郭凯

注册资本：6,971.55 万人民币元

成立日期：2016 年 8 月 3 日

住所：云南省昆明市西山区前卫街道办事处办公大楼 2 楼 216 号

经营范围：公路投资开发，公路管理经营，公路养护、维修、绿化，技术管理咨询，公路沿线设施开发，机械设备租赁、公路物资供应，仓储（不含危化品）、普通货运，广告经营，房地产开发经营，货物、技术进出口。（以上范围中涉及国家专项审批的，按审批的项目和时限开展经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

5、云南中石化高速石油有限责任公司

法定代表人：郭晓涛

注册资本：2,000 万元

成立日期：2015 年 5 月 4 日

住所：云南省昆明市官渡区关上街道办事处关上关中路 209 号地质化验楼 1 至 7 层、业务综合楼 1 至 11 层

经营范围：成品油的销售（限分公司经营）；货物及技术进出口业务；酒店管理；以下经营范围限分支机构经营：汽车租赁、汽车美容装饰；设计、制作、发布、代理广告；预包装食品、散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）、保健食品、卷烟、雪茄烟、酒类；出版物、电子出版物、音像制品、图书报刊、日用百货、文化用品、体育

用品及器材、纺织、服装、五金、家用电器及电子产品、充值卡的零售；燃气经营；餐饮服务；住宿；票务代理服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）业务。

6、云南临双高速公路有限公司

法定代表人：李斯涛

注册资本：10,000 万元

成立日期：2017 年 4 月 17 日

住所：云南省临沧市临翔区同康北城万象写字楼 3 楼

经营范围：公路投资开发；公路经营管理；公路工程施工；公路养护、维修、绿化；技术管理咨询；公路沿线附属设施维护及保养；机械设备租赁、物流、仓储；广告经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

7、云南中油云岭石油有限责任公司

法定代表人：唐衍尘

注册资本：9,800 万元

成立日期：2011 年 12 月 13 日

住所：云南省昆明市官渡区东风东路 227-2 号曙光加油站内办公楼三楼

经营范围：第 3.1 类低闪点易燃液体：汽油、甲酸乙酯共 2 种；第 3.2 类中闪点易燃液体：石油醚、石脑油、苯、溶剂苯、甲苯、甲醇、乙醇（无水）、1-丙醇、2-丙醇、乙酸甲酯、煤焦油共 11 种；第 3.2 类中闪点易燃液体：煤油、1,2-二甲苯、1,3-二甲苯、1,4-二甲苯、

苯乙烯（稳定的）、正丁醇、松节油、柴油[闭杯闪点 $\leq 60^{\circ}\text{C}$]共 8 种；
第 6.1 类毒害品：煤焦沥青共 1 种；汽车、润滑油、日用百货、汽车零配件、预包装食品、散装食品、体育用品、文化用品、电子产品、计算机及配件的销售；化肥的零售；机械设备的销售和租赁；计算机软硬件的开发、应用、技术咨询、技术服务、技术转让；设计、制作、代理、发布国内各类广告；仓储理货；劳务分包；物业管理；企业管理咨询；商务信息咨询；企业营销策划；保洁服务；第二类增值电信业务；网上销售：日用百货、通讯设备、文化用品、体育用品、机械设备、电子产品、计算机及配件、汽车配件、汽车；通讯工程施工总承包（按资质证核定的范围和时限开展经营活动）；以下项目限下属分支机构凭许可证经营：煤油、石脑油、石油气、天然气、苯、甲苯、1、2-二甲苯、苯乙烯、甲醇、乙醇、食品、香烟的销售；汽车维修、汽车美容、餐饮、住宿服务（依法须经批准的项目,经相关部门批准后后方可开展经营活动）。

8、云南宁永高速公路有限公司

法定代表人：刘国锋

注册资本：10,000 万人民币元

成立日期：2017 年 11 月 25 日

住所：云南省丽江市宁蒗彝族自治县大兴镇万格路 1330 号

经营范围：高等级公路相关交通设施的投资、建设、管理、运营；公路养护，绿化工程、环保工程服务；交通安全设施建设；公路工程建设项目招标代理服务；公路工程试验和检测；公路工程及相关设计

服务；其他专业咨询服务；道路货物运输、货物运输代理（不含快件寄递）、运输货物装卸搬运、仓储（不含危险化学品）、运输包装服务；建筑工程机械与设备租赁；旅游资源开发及经营、房地产开发经营；砂石开采（依法经批准后方可经营）；建筑材料、金属材料、办公设备、日用品百货的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

9、云南临沧临清高速公路有限公司

法定代表人：刘朝成

注册资本：10,000 万元

成立日期：2016 年 6 月 23 日

住所：云南省临沧市临翔区颂弄村 439-1 号

经营范围：公路投资开发；公路经营管理；公路工程施工；公路养护、维修、绿化；技术管理咨询；公路沿线附属设施维护及保养；机械设备租赁；物流、仓储；广告经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

10、云南风云高速公路有限公司

法定代表人：李辉

注册资本：10,000 万元

成立日期：2017 年 12 月 28 日

住所：云南省临沧市临翔区忙畔街道忙畔社区同康北城万象写字楼 3 楼（临沧工业园区同创 SOHO）

经营范围：高速公路运营及服务；公路、桥梁、隧道投资开发、

建设经营管理、工程施工及养护维护；公路及其附属设施的经营管理；通信工程；机电工程；交安工程；消防工程；市政工程；环境保护工程；高速公路绿化；园林绿化工程；工程技术咨询；钢结构工程施工和维护；工程测绘；矿产品开采；工程机械、设备和仪器租赁；土石方工程；混凝土预制件工程；预应力工程；公路工程试验检测及安全评价、公路沿线经济开发及旅游资源开发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

11、大理大漾洱云高速公路有限公司

法定代表人：但路昭

注册资本：10,000 万元

成立日期：2017 年 6 月 14 日

住所：云南省大理白族自治州大理市大理创新工业园区云岭大道 4 号富滇银行 7 楼

经营范围：高速公路运营及服务；公路、桥梁、隧道投资开发、建设运营管理、工程施工及养护维护；公路及其附属设施的经营管理；通信工程；机电工程；交安工程；消防工程；市政工程；环境保护工程；高速公路绿化；园林绿化工程；工程技术咨询；钢结构工程施工和维护；工程测绘；矿产品开采；工程机械、设备和仪器租赁；土石方工程；混凝土预制件工程；预应力工程；公路工程试验检测及安全评价、公路沿线经济开发及旅游资源开发等经营业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

12、云南宾南高速公路有限公司

法定代表人：马永

注册资本：10,000 万元

成立日期：2018 年 8 月 31 日

住所：云南省大理白族自治州大理市下关镇南涧路 39 号

经营范围：高等级公路相关交通设施的投资、建设、管理、运营；公路养护、绿化工程；环保工程服务；交通安全设施建设；公路工程建设项目招标代理服务；公路工程试验和检测；公路工程及相关设计服务；其他专业咨询服务；道路货物运输、货物运输代理（不含快件寄递）、运输货物装卸搬运、仓储（不含危险化学品）、运输包装服务；建筑工程机械与设备租赁；旅游资源开发及经营、房地产开发经营；砂石开采；建筑材料、金属材料、办公设备、日用品百货的销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

13、云南临云高速公路有限公司

法定代表人：李辉

注册资本：10,000 万元

成立日期：2017 年 12 月 28 日

住所：云南省临沧市临翔区忙畔街道忙畔社区同康北城万象 3 楼（临沧工业园区同创 SOHO）

经营范围：高速公路运营及服务；公路、桥梁、隧道投资开发、建设经营管理、工程施工及养护维护；公路及其附属设施的经营管理；通信工程；机电工程；交安工程；消防工程；市政工程；环境保护工程；高速公路绿化；园林绿化工程；工程技术咨询；钢结构工程施工

和维护；工程测绘；矿产品开采；工程机械、设备和仪器租赁；土石方工程；混凝土预制件工程；预应力工程；公路工程试验检测及安全评价、公路沿线经济开发及旅游资源开发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

14、曲靖市曲陆房地产开发有限公司

法定代表人：沙磊

注册资本：9,000 万人民币

成立日期：2004 年 12 月 3 日

住所：曲靖市南关曲陆高速公路入口处

经营范围：房地产开发；广告经营；建筑材料与设备、五金交电、汽车配件、百货销售；房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

15、云南红开投资有限公司

法定代表人：李洪伟

注册资本：10,000 万元

成立日期：2018 年 12 月 6 日

住所：云南省昆明市盘龙区白塔路 131 号金石广场 A 座 10 层

经营范围：建设工程项目投资；工程勘察；工程监理；建设工程项目管理；环境影响评价；地理信息系统工程；工程测量；土地开发整理项目可行性研究报告；土地开发整理；土地评估；土地规划咨询；土地复垦方案编制；土地开发整理专项编制；土地勘测定界；生态治理及恢复；土地工程技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务（依

法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

16、昆明东南绕城高速公路开发有限公司

法定代表人：陈铖

注册资本：13,890 万人民币

成立日期：2014 年 3 月 24 日

住所：云南省昆明市西山区盘龙路 25 号院 1 幢 4 楼

经营范围：公路及相关配套设施投资、建设、运营及管理（包括加油站、酒店）；项目投资及所投资项目的开发、建设、运营及管理（包括公交场站及客货运场站、市场及物流园区）；国内贸易、物资供销；公路工程技术咨询服务；设计、制作、代理、发布国内各类广告；物业管理服务；普通货物运输；冷链物流服务；电子商务平台营运、建设、管理；车辆通行费收取；道路养护工程设计施工（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

17、云南南景高速公路有限公司

法定代表人：余显全

注册资本：10,000 万元

成立日期：2018 年 8 月 30 日

住所：云南省普洱市景东县锦屏镇白云路 38 号

经营范围：公路工程施工；公路交通设施建设、管理、运营；公路养护、绿化工程；土石方工程服务；建筑材料零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

18、楚雄安荣爆破工程有限公司

法定代表人：彭长华

注册资本：300 万人民币元

成立日期：2017 年 4 月 14 日

住所：云南省楚雄彝族自治州楚雄市鹿城西路 199 号

经营范围：爆破作业项目设计施工、安全评估、爆破工程技术咨询和服务；爆破新技术、新产品、新工艺推广；土石方工程、公路工程、水利水电工程、矿山工程施工；矿产品、自动化物流系统设计、施工、爆破安全技术咨询；机械设备销售维护、仪器仪表销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

19、云南港投物流有限公司

法定代表人：栗剑

注册资本：500 万元

成立日期：2017 年 03 月 29 日

住所：云南省昭通市水富县云富街道办事处团结路丹阳楼 2 楼 2 号

经营范围：普通货物运输；货物代理；货物专项运输；货物装卸、码头经营管理；物流的消耗品、五金交电、矿产品销售；物流信息咨询；建筑工程设计。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

20、云南盈科丽泸旅游开发管理有限公司

法定代表人：梅亚萍

注册资本：10,000 万元

成立日期：2017 年 11 月 17 日

住所：丽江市玉龙纳西族自治县黄山镇金龙村 94 号

经营范围：旅游开发运营；水路旅客运输；游轮、游艇旅游服务；沿江景点景区开发运营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

21、云南金澜湄国际旅游投资开发有限公司

法定代表人：范文武

注册资本：10,000 万元

成立日期：2016 年 7 月 18 日

住所：云南省西双版纳傣族自治州勐腊县新城小磨高速公路入城口普阳物流城 A、B、C 幢

经营范围：澜沧江—湄公河通航水域综合航运、旅游及水域内国际游船旅游线路的投资、开发与运营；澜沧江—湄公河沿岸景点及景区的开发、建设与运营；；文化艺术交流活动；艺术表演服务；市场推广宣传；旅客运输；水利和内河港口工程建筑；室内娱乐活动；旅客票务代理；餐饮服务；酒店管理；承办会议及商品展览展示活动；婚庆礼仪服务；电子游艺厅娱乐活动；日用百货、预包装食品、饮料、茶叶、土特产、酒类、工艺美术品、珠宝玉石销售；市场经营管理服务；场地租赁；设计、制作、代理、发布国内各类广告；摄影扩印服务；电子商务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

22、云南中油云路石油化工有限公司

法定代表人：周文钦

注册资本：2,000 万元

成立日期：2012 年 10 月 15 日

住所：云南省昆明市经开区洛羊镇倪家营办事处

经营范围：沥青、燃料油及其他石化产品（不含成品油）的经营销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

23、云南交通建设工程监理有限公司

法定代表人：李萍

注册资本：1,200 万元

成立日期：1996 年 12 月 25 日

住所：昆明市青年路 313 号 2 幢 2 层

经营范围：承担公路、桥梁、隧道工程一、二、三类；交通工程二、三类及高速公路环保工程的监理；可承担一等工业与民用建筑工程的建设监理和公路工程的建设监理；开展科技咨询开发、工程技术咨询服务和工程造价咨询及编审；工程技术人员技术培训服务及新技术、新工艺、新结构的推广应用（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

24、云南安晋高速公路开发有限公司

法定代表人：丁建国

注册资本：20,000 万元

成立日期：2010 年 3 月 25 日

住所：云南省昆明经开区经开路 3 号科技创新园 A15-21 室

经营范围：昆明绕城高速公路西南段及附属设施的建设、经营；公路技术管理咨询、机械设备租赁、公路物资供应、公路项目投资；设计、制作、代理、发布国内各类广告；广告设施租赁（不得在经开区内从事本区产业政策中限制类、禁止类行业）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

25、云南玉昆广告有限公司

法定代表人：李莹

注册资本：100 万元

成立日期：1999 年 6 月 25 日

住所：云南省昆明市经济技术开发区昌宏路 136 号

经营范围：设计、制作、发布、代理国内各类广告，商标、包装设计，承接霓虹灯工程，室内外灯光工程，承办公共关系、礼仪活动。

26、云南交通咨询有限公司

法定代表人：陈加洪

注册资本：500 万元

成立日期：2003 年 12 月 3 日

住所：昆明市白龙路与环城东路交叉口滇高商务大楼 19 层

经营范围：对公路、水运、站点等项目进行规划咨询；（含行业和地区发展规划咨询、项目策划和项目融资顾问等）；项目建议书编制（含项目投资机会研究报告、预可行性研究报告编制等）；项目可行性研究制造编制；评估咨询（含项目建议书、可行性研究报告与初步设计评估、项目后评估、概预算审查等）；招投标咨询（含编制招

标文件和技术规范，编制与审查标底起草合同文本，投标咨询等）；管理咨询（含工程项目的全过程管理或阶段的前期工作管理、项目绩效管理、以及投产后咨询、地质灾害的咨询、环境工程的咨询）；工程设计咨询审查（以上项目涉及行业管理的须凭资质证经营）。

27、云南君港兴鑫工程管理有限公司

法定代表人：周珏

注册资本：100 万元

成立日期：2013 年 11 月 19 日

住所：云南省昆明市盘龙区江东花园一期 167 幢 3 单元 35 号

经营范围：工程技术管理；工程技术咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

28、云南水运信息科技有限公司

法定代表人：任柏诚

注册资本：100 万元

成立日期：2014 年 1 月 27 日

住所：昆明市盘龙区环城北路 181 号 3 楼

经营范围：港口、渡口、航道工程建设可行性调研、技术论证、施工技术指导；船舶设计、建造技术指导；土木工程设计与施工、道路规划设计与施工技术指导、经济信息咨询、市场调研、船用信息设备销售与研发（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

29、丽江金沙江中游航运开发有限公司

法定代表人：和军强

注册资本：1,000 万元

成立日期：2011 年 5 月 27 日

住所：丽江市古城区新大街消防路

经营范围：水路运输。

30、西双版纳欣港置业有限公司

法定代表人：张远征

注册资本：200 万元

成立日期：2013 年 12 月 6 日

住所：西双版纳景洪港口

经营范围：房地产开发经营，物业管理，五金交电、建筑材料、日用百货的批发零售，代办报关手续。

31、云南路中韵酒店有限公司

法定代表人：包崇飞

注册资本：700 万元

成立日期：2001 年 3 月 26 日

住所：云南省昆明市官渡区环城南路 467 号

经营范围：酒店的经营（凭消防合格证开展经营）、配套的商品部及其它配套服务；副食品、农副土特产、日用百货的批发、零售、代购代销，文化传媒，文化办公用品，汽车租赁，交通配套设施的销售、安装，交通安全工程，楼宇智能化系统工程的设计与施工，劳保用品，文体器材，消防器材，标识标牌，物流，仓储，物业管理，农

业种植及养殖，工程机械的销售；停车场服务。（上述经营范围涉及专项审批的凭许可证开展经营活动）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

32、云南玉楚高速公路投资开发有限公司

法定代表人：王若俊

注册资本：6,097 万元

成立日期：2016 年 5 月 17 日

住所：云南省楚雄彝族自治州双柏县妥甸镇西城社区查姆大道 119 号

经营范围：公路投资开发，公路管理经营，公路养护、维修、绿化，技术管理咨询，公路沿线设施开发，机械设备租赁、公路物资供应，现代物流、仓储、汽车运输，广告经营，房地产开发经营，货物、技术进出口，国际经济、技术合作。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

33、云南云交壹号交通产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）

法定代表人：-

注册资本：-

成立日期：2016 年 11 月 18 日

住所：云南省昆明经开区昌宏路 36 号经开区金融中心 A-306-13 室

经营范围：股权投资;项目投资;投资管理;企业管理及咨询(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

34、云南云交贰号交通产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）

法定代表人：-

注册资本：-

成立日期：2016 年 11 月 15 日

住所：云南省昆明经开区昌宏路 36 号经开区金融中心 A-306-12 室

经营范围：项目投资、投资管理、投资咨询(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

35、大理大南高速公路有限公司

法定代表人：袁家权

注册资本：10,000 万元

成立日期：2017 年 11 月 01 日

住所：云南省大理白族自治州大理市创新工业园区云岭大道 4 号富滇银行 7 楼

经营范围：高速公路运营及服务;公路、桥梁、隧道投资开发、建设运营管理、工程施工及养护维护;公路及其附属设施的经营管理;通信工程;机电工程;交安工程;消防工程;市政工程;环境保护工程;高速公路绿化;园林绿化工程;工程技术咨询;钢结构工程施工维护;工程测绘;矿产品开采;工程机械、设备和仪器租赁;土石方工程;混凝土预制件工程;预应力工程;公路工程试验检测及安全评价、公路沿线经济开发及旅游资源开发等经营业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

七、发行人董事会成员、监事及高级管理人员

截至本募集说明书披露日，发行人现任的董事、监事和高级管理人员的基本情况如下表：

表：发行人董事、监事、高管人员情况表

姓名	职位	学历/学位	性别	出生年月	任职期限	有无境外居留权
董事会成员						
苏永忠	董事长	本科	男	1968.10	2019.09 至今	无
张从明	副董事长	本科	男	1963.09	2018.03 至今	无
宋红临	副董事长	硕士	男	1966.05	2015.09 至今	无
王钰	董事	大专	男	1966.05	2017.09 至今	无
龙晖	外部专职董事	本科	女	1967.11	2017.11 至今	无
袁淑文	职工董事	硕士	男	1964.07	2019.03 至今	无
监事会成员						
罗云波	职工监事	本科	男	1970.09	2018.04 至今	无
韩世华	职工监事	硕士	女	1965.08	2018.04 至今	无
高级管理人员						
张从明	总经理	本科	男	1963.09	2017.08 至今	无
杨品忠	副总经理	本科	男	1964.04	2011.07 至今	无
陈宙翔	副总经理	硕士	男	1973.06	2016.05 至今	无
马骏勇	副总经理	本科	男	1961.09	2016.05 至今	无
王钰	副总经理	大专	男	1966.05	2018.03 至今	无
潘正军	财务总监	硕士	男	1969.04	2018.03 至今	无

(一) 董事会成员

1、董事会成员

苏永忠，男，汉族，1968 年 10 月生，大学学历，中共党员，1992 年 7 月参加工作。历任云南公路职工宣传教育中心副主任（副处级），省交通厅办公室副主任、主任，省交通运输厅组织人事处处长、人事

劳动处处长、直属机关党委副书记，省公路运输管理局局长(副厅级)、省旅游发展委员会副主任(兼)，省道路运输管理局局长，省交通运输厅副厅长，省人民政府副秘书长、办公厅党组成员等职。现任公司党委书记、董事长。

张从明，男，汉族，1963 年 9 月生，大学学历，中国国籍，中共党员，1981 年 8 月参加工作。历任元磨高速公路建设指挥部副指挥长、元磨公司副总经理，昆磨高速公路公司总工程师，元磨高速公路建设指挥部总工程师、常务副指挥长，昆磨高速公路公司总经理、云南省公路开发投资有限责任公司副总经理等职。现任公司党委副书记、总经理、副董事长。

宋红临，男，1966 年 5 月生，中共党员，研究生学历，中国国籍，历任临沧地区临沧县委组织部副部长，临沧地区临沧县博尚镇党委书记，临沧地区临沧县农业局局长，临沧地区临沧县委常委、副县长，临沧地区云县委书记，红河州常委、组织部长。现任公司副董事长。

王珏，男，1966 年 5 月生，中共党员，大专学历，中国国籍，历任丽江公路管理总段任技术员，320 国道芒瑞段改建工程质检负责人、项目总工，丽江机场路任横段组和桥梁组组长，思小高速公路指挥部指挥长，昆磨高速公路有限公司副总经理，公司总经理助理、董事会秘书、办公室主任，云南省交通运输厅基建处副处长、公司总工程师。现任公司董事、副总经理。

龙晖，女，回族，1967 年 11 月出生，大学本科，云南大理人，

中国国籍，中共党员，1989 年 7 月参加工作。历任云南省国家税务局服务中心主任科员、机关服务中心副主任、主任，德宏州国家税务局党组书记、局长，云南农垦集团有限责任公司副总经理。2014 年 9 月任云南农垦集团有限责任公司党委委员、副总经理。现任公司董事。

袁淑文，男，汉族，1964 年 7 月出生，研究生学历，中国国籍，历任昆明工学院助教，云南省教育厅学生工作处科员、主任科员，云南省大中专毕业生就业指导中心副主任，云南省司法厅仲裁法规处副处长，处长，云南省司法鉴定管理局局长，十四冶建设集团有限公司党委副书记、纪委书记、董事、总法律顾问，云南省建设投资控股集团有限公司党委委员、纪委书记。现任公司党委副书记，工会主席，职工董事。

2、监事会成员

罗云波，男，1970 年 9 月生，中共党员，大学本科学历，中国国籍，历任南华县人民检察院党组书记、检察长，楚雄州人民检察院党组成员、政治部主任，云南省云南省公路开发投资有限责任公司纪委委员，云南公投建设集团纪委副书记，云南公投物资（集团）有限公司党委委员、纪委书记，云南公投建设集团党委委员、副总经理，市政园林公司党委书记、董事长。现任公司总法律顾问、法务审计部部长、纪委委员、职工监事。

韩世华，女，1965 年 8 月生，中共党员，研究生学历，中国国籍，历任云南省公路规划勘察设计院第二桥梁勘测设计队队长，云南省公路规划勘察设计院桥梁勘测设计处处长、党支部书记、云南省公

路规划勘察设计院质量管理处处长兼机关第二党支部书记，云南省公路规划勘察设计院总工办副总工程师兼机关第二党支部书记、云南省交通规划设计研究院副院长、党委委员，云南省交通规划设计研究院工会主席。现任公司工会副主席、职工监事。

3、高级管理人员

张从明，见董事简介。

杨品忠，男，1964 年 4 月生，中共党员，大学学历，中国国籍，历任云南省交通运输厅财务处办事员、科员、副主任科员，云南省交通运输厅财务处主任科员，云南省交通运输厅财务处副处长，云南省交通运输厅财务处处长。现任公司党委委员、副总经理。

陈宙翔，男，1973 年 6 月生，中共党员，工商管理硕士，中国国籍，历任云南公路五处一公司副经理、五公司副经理（主持工作）、五公司经理，祥临公路建设指挥部云县分指指挥长，昆安高速公路建设指挥部党总支书记，云南云岭高速公路桥梁工程有限公司总经理、董事长、党委副书记，兼任云南六曼公路建设指挥部指挥长，云南云岭高速公路建设集团有限公司党委委员、董事、总经理等职务。现任公司党委委员、副总经理。

马骏勇，男，1961 年 9 月生，中共党员，大学本科学历，理学学士，中国国籍。历任昆明总站党办副主任、党办主任、党支部书记、运销部（综合经营部）经理，云南省交通厅运输管理安全监督处副处长，云南省交通运输厅安全监督处处长、安全总监、安全监督处处长等职务。现任公司党委委员、副总经理。

王珏，见董事简介。

潘正军，男，1969 年 4 月生，中共党员，研究生学历，中国国籍，历任云南省公路桥梁公司工程处财务科副科长、云南玉元公路建设指挥部财务处副处长、云南昆瑞高速公路有限公司财务处处长、公司财务处副处长、处长、常务财务副总监。现任公司党委委员、财务总监。

根据《云南省交通投资建设集团有限公司章程》规定，发行人设董事会和监事会，其中，董事会董事成员七-九人，监事会监事成员五人。发行人现有履职董事六人，履职监事二人。目前董事缺位一人，但符合董事会法定人数要求，董事会工作正常开展、董事会决议有效。根据近期取得的云南省国资委《关于付霞等三十二名同志不再担任省属企业监事会职务的通知》（云国资人事〔2019〕76 号），发行人原监事会成员李国沛（监事会主席）、黎谋、樊铨不再担任监事会职务。根据云南省机构改革方案，省政府国有企业监事会职责划入省审计厅，不再保留省政府国有企业监事会。鉴于监事会改革相关法律、法规、政策尚未出台，原本由省国资委委派的非职工监事不再担任公司监事会主席、监事。本次监事会成员变动系云南省国资委在发行人正常经营过程中，按照国家政策导向和相关法规要求对监事会成员的正常调整，不会对发行人日常管理、生产经营及偿债能力产生不利影响。目前发行人正在按照《云南省国资委关于机构改革过渡期内省属企业监事会有关工作的通知》从公司内部履行监督职责的部门中甄选监事会人选，待云南省国资委审批同意后履职。监事会相关工作将按

照《公司法》有关规定开展。

发行人现任董监高不存在公务员兼职情况。

第九条 发行人业务情况

一、发行人主营业务情况

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754—2017），发行人所在行业为 E 建筑业中的土木工程建筑业，行业分类代码为 E48。

（一）公司经营范围

经营范围：公路开发、建设、管理、经营；酒店管理（涉及专项审批的凭许可证经营）。

（二）公司经营概况

发行人作为云南省人民政府授权的投资主体，承担云南省高等级公路的投融资、建设、管理和公路沿线相关产业的经营开发任务。多年来形成了以高速公路建设为主业，以高速公路运营、管理、服务为目的，以经营发展为支撑的全方位发展格局，为云南省经济和社会发展提供优质快捷的高速公路及其相关服务。

发行人主营业务清晰，主要从事云南省高等级公路的投资建设和经营管理，具体包括公路建设及运营、工程施工、公路沿线设施开发、工程咨询和其他业务。

发行人收入主要来源为公路通行费收入、工程施工收入和物资销售业务收入。2016、2017 及 2018 年，发行人营业收入分别为 5,284,936.79 万元、4,500,861.33 万元及 5,502,551.84 万元，收入波动增长。2019 年 1-3 月，发行人营业收入为 1,185,108.95 万元。2016、2017、2018 年及 2019 年 1-3 月，发行人通行费收入分别为 1,005,522.72

万元、1,111,311.11 万元、1,102,486.56 万元和 282,291.18 万元，通行费收入分别占营业收入的比例为 19.03%、24.69%、20.04%和 23.82%。

2016、2017、2018 年及 2019 年 1-3 月工程施工收入分别为 2,917,494.13 万元、2,258,242.55 万元、3,227,022.25 万元和 633,393.16 万元，工程施工收入分别占营业收入的比例为 55.20%、50.17%、58.65%和 53.45%。

2016、2017、2018 年及 2019 年 1-3 月物资销售业务收入分别为 1,221,168.32 万元、1,028,640.77 万元、945,268.99 万元和 220,043.77 万元，物资销售业务收入分别占营业收入的比例为 23.11%、22.85%、17.18%和 18.57%。

发行人 2016、2017、2018 年及 2019 年 1-3 月营业收入构成情况如下：

表：最近三年及一期发行人营业收入类别构成

单位：万元、%

项目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
通行费	282,291.18	23.82	1,102,486.56	20.04	1,111,311.11	24.69	1,005,522.72	19.03
工程施工	633,393.16	53.45	3,227,022.25	58.65	2,258,242.55	50.17	2,917,494.13	55.20
物资销售业务	220,043.77	18.57	945,268.99	17.18	1,028,640.77	22.85	1,221,168.32	23.11
工程咨询	33,562.90	2.83	106,894.66	1.94	-	-	-	-
沿线设施开发	6,885.71	0.58	40,285.11	0.73	32,710.94	0.73	15,785.31	0.30
其他业务	8,932.24	0.75	80,594.26	1.46	69,955.96	1.55	124,966.32	2.36
合计	1,185,108.95	100.00	5,502,551.84	100.00	4,500,861.33	100.00	5,284,936.79	100.00

注：1.工程施工：主要为高速公路、道路桥梁工程的设计施工业务；

2.物资销售业务：主要为水泥、钢材、沥青销售、油料销售、物资供应及其他材料销售业务；

3.沿线设施开发：主要包括公路沿线设施开发、维护、经营和管理业务；

4.工程咨询：主要为公路工程设计和咨询等相关业务；

5.其他业务：其他零星业务。

如上表所示，2016、2017、2018 年及 2019 年 1-3 月发行人的营业收入主要来源于公路建设及运营业务。2016 年度，发行人实现通行费收入 1,005,522.72 万元，同比增长 27.02%，主要原因是 2016 年已通车高速公路收入的自然增长和当年新通车数条高速公路。2017 年度，发行人实现通行费 1,111,311.11 万元，同比增长 10.52%，主要原因是当年通车了多条高速公路及已通车高速公路收入的自然增长。2018 年度，发行人实现通行费 1,102,486.56 万元，由于当年新增通车 2 段高速公路，且受高速公路通行费优惠政策的影响，因此通行费收入较上年度基本持平。2019 年 1-3 月，发行人实现通行费 282,291.18 万元。

2017 年发行人实现工程施工收入 2,258,242.55 万元，同比下降 22.60%，主要受宏观经济和金融环境影响，公司放缓项目投资建设进度所致。2018 年发行人实现工程施工收入 3,227,022.25 万元，同比增长 42.90%，原因是发行人加快在建项目施工推进、加大综合交通投资，工程施工业务收入大幅增长。2019 年 1-3 月发行人实现工程施工收入 633,393.16 万元。

表：最近三年及一期发行人营业成本类别构成

单位：万元、%

项目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比
通行费	64,677.39	7.46	334,492.47	8.04	304,606.11	9.14	308,806.46	7.52
工程施工	560,946.41	64.70	2,789,799.23	67.10	2,003,779.53	60.11	2,512,653.94	61.23
物资销售业务	215,795.13	24.89	890,369.27	21.41	967,819.23	29.03	1,188,870.76	28.97
工程咨询	17,956.16	2.07	56,414.71	1.36	-	-	-	-
沿线设施开发	2,579.27	0.30	10,855.59	0.26	9,590.20	0.29	3,700.90	0.09

项目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比
其他业务	5,019.73	0.58	75,922.53	1.83	47,635.17	1.43	89,738.81	2.19
合计	866,974.08	100.00	4,157,853.80	100.00	3,333,430.24	100.00	4,103,770.86	100.00

如上表所示，发行人营业成本与收入结构相似，以公路建设及运营业务为主。2016、2017 及 2018 年，发行人通行费成本分别为 308,806.46 万元、304,606.11 万元、334,492.47 万元，在营业成本中的比重分别为 7.52%、9.14%和 8.04%。2019 年 1-3 月，发行人通行费成本为 64,677.39 万元，在营业成本中的比重为 7.46%。

2017 年度，发行人通行费成本为 304,606.11 万元，同比减少 1%，变化较小。2018 年度，发行人通行费成本为 334,492.47 万元，同比增长 9.81%，系通行设施更新升级增加所致。2019 年 1-3 月，发行人通行费成本为 64,677.39 万元。

2017 年度，发行人工程施工成本为 2,003,779.53 万元，同比减少 20.25%；2018 年度，发行人工程施工成本为 2,789,799.23 万元，同比增长 39.23%，2017 年及 2018 年发行人工程施工成本变动与收入保持一致。2019 年 1-3 月，发行人工程施工成本为 560,946.41 万元。

表：最近三年及一期发行人毛利润类别构成

单位：万元、%

项目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
通行费	217,613.79	68.40	767,994.09	57.11	806,705.00	69.10	696,716.26	58.99
工程施工	72,446.75	22.77	437,223.02	32.51	254,463.02	21.80	404,840.19	34.27
物资销售业务	4,248.64	1.34	54,899.72	4.08	60,821.53	5.21	32,297.55	2.73
工程咨询	15,606.74	4.91	50,479.95	3.75	-	-	-	-
沿线设施开发	4,306.44	1.35	29,429.52	2.19	23,120.74	1.98	12,084.81	1.02

项目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
其他业务	3,912.51	1.23	4,671.73	0.35	22,320.79	1.91	35,227.51	2.98
合计	318,134.87	100.00	1,344,698.03	100.00	1,167,431.09	100.00	1,181,165.94	100.00

2016、2017、2018 年及 2019 年 1-3 月，发行人毛利润分别为 1,181,165.94 万元、1,167,431.09 万元、1,344,698.03 万元及 318,134.87 万元，受工程施工业务投资建设进度的影响，营业收入和毛利润有所波动。发行人毛利润中通行费板块占绝对比重，2016、2017 及 2018 年，发行人通行费毛利润分别为 696,716.26 万元、806,705.00 万元和 767,994.09 万元，在毛利润中的比重分别为 58.99%、69.10%和 57.11%。2019 年 1-3 月，发行人通行费毛利润为 217,613.79 万元，在毛利润中的比重为 68.40%。

表：最近三年及一期发行人毛利率类别构成

单位：%

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
通行费	77.09	69.66	72.59	69.29
工程施工	11.44	13.55	11.27	13.88
物资销售业务	1.93	5.81	5.91	2.64
工程咨询	46.50	47.22	-	-
沿线设施开发	62.54	73.05	70.68	76.55
其他业务	43.80	5.80	31.91	28.19
营业毛利率	26.84	24.44	25.94	22.35

2016、2017、2018 年及 2019 年 1-3 月，发行人毛利率分别为 22.35%、25.94%、24.44%和 26.84%，2016 年毛利率较低主要由于公司所属集团化子公司适应发展需要进行市场化改革，报告期高速公路建设项目增加，工程施工业务与物资销售收入大幅增长，但该两项业务毛利率水平较低，因此大幅拉低整体毛利率，近年来毛利率水平有

所回升。2016、2017、2018 年及 2019 年 1-3 月，发行人通行费收入毛利率分别为 69.29%、72.59%、69.66%和 77.09%，根据云南省财政厅出台的云财企【2008】43 号文，公司公路路产暂不计提折旧，因此通行费业务毛利率维持较高水平。

二、发行人主营业务经营模式

1、通行费收入板块

(1) 收费公路基本情况

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人共管辖 48 条收费公路（江召高速分为江底至法金甸段、法雨至召夸段、法金甸至法雨段，合并按 1 条统计），收费里程 3,603.61 公里，其中高速公路 46 条，收费里程 3,409.65 公里；一级公路 2 条，收费里程 112.96 公里。截至 2019 年 3 月末，发行人资产总额 3,808.42 亿元，是中国公路行业中资产规模最大的公司之一。收费公路业务是发行人的核心业务，在发行人毛利润中占绝对比重，2016、2017、2018 年及 2019 年 1-3 月一直维持在较高水平，发行人收费公路具体明细如下表所示：

表：截至 2019 年 3 月 31 日发行人通车公路资产基本情况

序号	公路名称	计费里程 (公里)	基本费率				收费起止时间		收费性质
			车型收费（元/ 车公里）		计重收费（元/ 吨公里）		起始	结束	
			普通路	桥隧	普通路	桥隧			
1	楚大高速	179.11	0.50	1.200	0.09	0.200	1998 年 7 月 18 日	2028 年 6 月 30 日	经营性
2	玉元高速	112.14	0.50	1.200	0.09	0.200	2000 年 10 月 28 日	2030 年 9 月 30 日	经营性
3	大保高速	163.41	0.50	1.200	0.09	0.200	2002 年 10 月 4 日	2032 年 9 月 30 日	经营性
4	曲胜高速	74.82	0.50	1.200	0.09	0.200	2002 年 11 月 6 日	2032 年 10 月 31 日	经营性
5	昆石高速	79.77	0.50	1.200	0.09	0.178	2003 年 11 月 16 日	2033 年 11 月 15 日	经营性
6	嵩功高速 （原嵩待 高速）	51.20	0.50	1.200	0.09	0.200	2003 年 12 月 11 日	2033 年 11 月 30 日	经营性
7	元磨高速	146.89	0.50	1.200	0.09	0.199	2003 年 12 月 31 日	2033 年 11 月 30 日	经营性

序号	公路名称	计费里程 (公里)	基本费率				收费起止时间		收费性质
			车型收费（元/ 车公里）		计重收费（元/ 吨公里）		起始	结束	
			普通路	桥隧	普通路	桥隧			
8	砚平高速	66.91	0.50	1.200	0.09	0.200	2004 年 1 月 21 日	2033 年 12 月 31 日	经营性
9	安楚高速	131.33	0.50	1.200	0.09	0.200	2005 年 6 月 21 日	2035 年 5 月 31 日	经营性
10	思小高速	98.22	0.50	1.200	0.09	0.200	2006 年 4 月 9 日	2036 年 3 月 31 日	经营性
11	平锁高速	61.31	0.50	1.200	0.09	0.200	2007 年 2 月 12 日	2037 年 2 月 11 日	经营性
12	昆安高速	22.38	0.50	0.556	0.09	0.098	2007 年 3 月 15 日	2037 年 3 月 14 日	经营性
13	罗富高速	79.37	0.50	1.200	0.09	0.163	2007 年 10 月 27 日	2037 年 10 月 26 日	经营性
14	会待高速 （原昭待 高速）	37.91	0.50	1.200	0.09	0.198	2007 年 12 月 18 日	2037 年 12 月 17 日	经营性
15	新河高速	57.00	0.50	1.200	0.09	0.154	2008 年 2 月 29 日	2038 年 2 月 28 日	经营性
16	永元高速	59.46	0.50	1.200	0.09	0.200	2008 年 4 月 18 日	2038 年 4 月 17 日	经营性
17	保龙高速	76.67	0.50	1.200	0.09	0.148	2008 年 4 月 29 日	2038 年 4 月 28 日	经营性
18	小景高速	17.20	0.50	1.200	0.09	0.128	2008 年 6 月 15 日	2036 年 3 月 31 日	经营性
19	水麻高速	135.55	0.50	1.200	0.09	0.125	2008 年 7 月 2 日	2038 年 7 月 1 日	经营性
20	元武高速	89.43	0.50	1.200	0.09	0.194	2008 年 11 月 28 日	2038 年 11 月 27 日	经营性
21	蒙新高速	84.26	0.50	1.200	0.09	0.134	2009 年 8 月 10 日	2039 年 8 月 9 日	经营性
22	丽江机场 高速	27.72	0.36				2012 年 7 月 27 日	2042 年 7 月 26 日	经营性
23	武昆高速	63.58	0.50	1.400	0.09	0.230	2013 年 10 月 26 日	2043 年 10 月 25 日	经营性
24	保腾高速	61.06	0.50	1.400	0.09	0.230	2013 年 11 月 6 日	2043 年 11 月 5 日	经营性
25	大丽高速	203.37	0.50	1.400	0.09	0.230	2013 年 12 月 30 日	2043 年 12 月 29 日	经营性
26	楚广高速	17.58	0.50	1.400	0.09	0.230	2014 年 12 月 29 日	2044 年 12 月 28 日	经营性
27	西石高速	41.24	0.50	1.400	0.09	0.230	2015 年 2 月 16 日	2045 年 2 月 15 日	经营性
28	龙瑞高速	134.53	0.50	1.400	0.09	0.230	2015 年 5 月 30 日	2045 年 5 月 29 日	经营性
29	普宣高速	85.71	0.50	1.400	0.09	0.230	2015 年 8 月 25 日	2045 年 8 月 24 日	经营性
30	待功高速	66.66	0.50	1.400	0.09	0.230	2015 年 9 月 25 日	2045 年 9 月 26 日	经营性
31	昭会高速	104.41	0.50	1.400	0.09	0.230	2015 年 9 月 25 日	2045 年 9 月 26 日	经营性
32	石红高速	55.12	0.50	1.400	0.09	0.230	2015 年 12 月 31 日	2045 年 12 月 30 日	经营性
33	小龙高速	47.55	0.50	1.400	0.09	0.230	2016 年 12 月 27 日	2046 年 12 月 26 日	经营性
34	江召高速 （江底至 法金甸段）	32.64	0.50		0.09		2016 年 12 月 30 日	2046 年 12 月 29 日	经营性
	江召高速 （法雨至 召夸段）	29.54	0.50		0.09		2016 年 12 月 30 日	2046 年 12 月 29 日	经营性
	江召高速 （法金甸 至法雨段）	49.27	0.50	1.400	0.09	0.230	2018 年 2 月 1 日	2048 年 1 月 31 日	经营性
35	曲陆高速	7.04	0.40		0.08		1999 年 10 月 1 日	2029 年 9 月 30 日	经营性
		79.59	0.50		0.09		2016 年 12 月 30 日	2046 年 12 月 29 日	经营性

序号	公路名称	计费里程 (公里)	基本费率				收费起止时间		收费性质
			车型收费（元/ 车公里）		计重收费（元/ 吨公里）		起始	结束	
			普通路	桥隧	普通路	桥隧			
36	小磨高速	156.87	0.50	1.400	0.09	0.230	2017 年 9 月 28 日	2047 年 9 月 28 日	经营性
37	普炭一级	59.14	0.35				2010 年 11 月 1 日	2040 年 10 月 31 日	经营性
38	昆嵩高速	13.48	0.43		0.08		1996 年 10 月 26 日	2026 年 2 月 28 日	经营性
39	富龙高速	22.20	0.50	1.190	0.09	0.198	2015 年 12 月 28 日	2045 年 12 月 27 日	经营性
40	上鹤高速	60.01	0.50	1.400	0.09	0.230	2016 年 12 月 26 日	2046 年 12 月 25 日	经营性
41	瑞陇高速	16.11	0.50	1.400	0.09	0.230	2017 年 4 月 8 日	2047 年 4 月 7 日	经营性
42	沾会高速	35.05	0.50	1.400	0.09	0.230	2017 年 6 月 23 日	2047 年 6 月 22 日	经营性
43	武易高速	105.26	0.50	1.400	0.09	0.230	2017 年 6 月 29 日	2047 年 6 月 28 日	经营性
44	临沧机场 高速	16.52	0.50	1.400	0.09	0.230	2017 年 12 月 18 日	2047 年 12 月 18 日	经营性
45	楚南一级	53.82	0.35				2017 年 7 月 15 日	2047 年 7 月 14 日	经营性
46	大永高速 (大理段)	56.84	0.50	1.40	0.09	0.23	2018 年 4 月 28 日	2048 年 4 月 27 日	经营性
47	景文高速	30.75	0.50		0.09		2019 年 1 月 18 日	2049 年 1 月 17 日	经营性
48	功东高速	46.61	0.50	1.18	0.09	0.19	2019 年 1 月 23 日	2049 年 1 月 22 日	经营性

发行人通行费收入比重较高的公路资产如下：

昆明至石林高速公路：《国家公路网规划》中汕头至昆明高速公路（G78）和广州至昆明高速公路（G80）的交汇段。起于昆明市东郊石虎关，止于石林县石林风景区。全长 79.77 公里，其中起点至小石坝 6.72 公里为双向 8 车道，路基宽 40.5 米；小石坝至半截河 67.07 公里为双向 6 车道，路基宽 26 米；半截河至石林 5.98 公里为双向 4 车道，路基宽 24.5 米。路面结构为沥青混凝土。昆石高速公路于 2000 年 12 月 8 日开工建设，2003 年 11 月 16 日建成通车。总投资 374,430 万元，平均公里造价 4,795 万元。昆石高速公路项目建设获 2004 年度“省优工程奖”、2005 年国家优质工程银质奖。

曲靖至胜境关高速公路：国道主干线上海至瑞丽在云南的起始段。从云贵两省交界的胜境关，穿越乌蒙山，跨越南盘江，曲胜高速

公路与昆（明）曲（靖）高速公路相连，是云南第一条出省高速公路。其概算总投资 22.43 亿元。曲胜高速公路全长 74.82 公里，沿途村落密布，水系交错，大中小桥共 97 座。由曲靖至天生桥段建成了云南第一条六车道水泥混凝土路面高速公路。曲胜公路于 1999 年 10 月开工建设，2002 年 9 月建成通车。

昆明至嵩明高速公路：《国家高速公路网规划》中杭州至瑞丽高速公路（编号 56）和上海至昆明高速公路（编号 G60）的一段，也是昆明至曲靖公路的一段。昆曲公路分别由曲靖地区和昆明市承担建设任务。昆明至嵩明段为高速公路，嵩明至曲靖段为二级公路。其中易隆至曲靖段 1992 年 12 月 18 日拉开施工序幕，1996 年 1 月 18 日试通车。昆明至易隆段 1994 年 9 月 27 日开工，1996 年 10 月 25 日通车。

嵩待高速：国道主干线（GZ40）二连浩特~河口公路嵩明至待补段路线起自昆曲公路的嵩明互通立交，经小铺、羊街、天生桥、功山、驾车，止于待补，暂接国道 213 线，全长约 122 公里。起点至小铺互通立交段（约 6.5 公里）、小铺至功山段（约 50 公里）采用 4 车道高速公路标准，路基宽度 24.5 米，其余部分为二级公路建设标准，项目概算总投资 21.59 亿元（未含建设期贷款利息及政策性调整的费用）。嵩待公路于 2000 年 6 月开工建设，2003 年 12 月建成通车。

昭待高速：国道主干线（GZ40）二连浩特~河口公路待补至昭通段，路线起自昭通，接已建成的麻柳湾至昭通二段路，路经江底、迤车、会泽，止于待补，接待补至嵩明公路，全长约 149 公里（含贵州

境约 14 公里),其中会泽至终点段约 37 公里采用高速公路标准建设,路基宽 22.5 米,其余部分为二级公路。项目概算总投资 49.53 亿元。昭待公路于 2005 年 1 月开工建设,2007 年 12 月建成通车。

水麻高速:水富至麻柳湾公路是国家规划建设二连浩特至河口国道主干线云南境内的一段,也是云南省公路主骨架的重要组成部分。水麻高速接四川省在建的宣宾至水高高速公路,经唐口、亭丝、普洱波、甲和、豆沙关、黄家坝,止于麻柳湾接已建的麻柳湾至昭通公路,全长约 133 公里。全线采用双向四车道高速公路标准建设,路基宽度 22.5 米。项目概算总投资 92.09 亿元,水麻高速于 2004 年 1 月开工建设,2008 年 6 月建成通车。

平锁高速:衡昆国道主干线(GZ75)平远街至锁龙寺公路,路线起自平远街接砚山至平远街公路经阿三龙,止于锁龙寺(复兴村)接新哨至蒙自公路,长约 61 公里。全线在平远街、阿三龙、锁龙寺、复兴村四处设置互通式立交。其概算总投资 21.20 亿元,平锁高速于 2003 年 11 月开工建设,2007 年 2 月建成通车。

砚平高速:衡昆国道主干线(GZ75)砚山至平远街公路,路线起自砚山,接罗村口至砚山公路,经炭房、海子边、稼依,止于平远街,接平远街至锁龙寺公路,全长约 66 公里。线采用高速公路标准建设,路基宽度采用 24.5 米。其概算总投资 15.48 亿元,砚平高速于 2001 年 5 月开工建设,2004 年 1 月建成通车。

罗富高速:衡昆国道主干线(GZ75)罗村口至富宁段,路线起自罗村口(桂滇界)接广西百色至罗村口高速公路,经者桑、皈朝,

止于富宁，接富宁至广南（鸡街）高速公路，全长约 82 公里，其中 53 公里路基宽 22.5 米，29 公里路基宽 24.5 米。其概算总投资 45.66 亿元。罗富高速于 2005 年 1 月开工建设，2007 年 10 月建成通车。

玉元高速：玉溪至元江公路是国道 213 线（兰州~成都~昆明~磨憨）云南省境内的一段，路线起自玉溪（高仓）接昆（明）玉（溪）公路，经峨山、大开门、杨武，止于元江二塘桥，接国道 213 线，全长约 121 公里。全线按一级汽车专用公路标准建设，其中 15 公里路基宽度为 24.5 米，其余部分路基宽为 21.5 米。其概算总投资 41.00 亿元，玉元高速于 1997 年 5 月开工建设，2000 年 10 月建成通车。

元磨高速：元江至磨黑高速公路是国道 213 线（兰州~成都~昆明~磨憨）云南省境内的一段，是云南省南部各地通往国家口岸思茅、景洪、勐腊及边境口岸的经济运输大动脉。元磨高速公路起于元江县二塘桥，接玉元高速公路，经过墨江、通关止于普洱县的磨墨，接磨黑至思茅公路，全长约 163 公里，按 4 车道高速公路标准建设，路基宽度 22.5 米，项目概算总投资为 66.47 亿元。元磨公路于 2000 年 5 月开工建设，2003 年 12 月建成通车。

思小高速：思茅至小勐养高速公路是国道 213 线（兰州~成都~昆明~磨憨）云南省境内的一段，路线起自思茅，接磨黑至思茅公路，经普文、大渡岗，止于小勐养，全长 101 公里，有三分之一以上路段穿越小勐养自然保护区。主线采用高速公路标准，路基宽度为 22.5 米，概算总投资为 39.95 亿元。思小公路于 2003 年 6 月开工建设，2006 年 4 月建成通车。

小景高速：小勐养至磨憨公路是国道 213 线（兰州~成都~昆明~磨憨）云南省境内的一段，本项目由主线及景洪连接线组成，主线起自小勐养，接思小高速公路，经勐宽、勐仑、勐远、勐腊、曼庄，止于磨憨口岸（中老界），接昆曼公路老挝段，全长 177 公里，其中小勐养至景洪 18 公里采用高速公路标准建设，路基宽度 22.5 米；其它部分路段采用一级公路和二级公路标准建设。小勐养至磨憨公路概算总投资为 63.94 亿元，其中小景高速公路总投资 11.8 亿元，项目于 2005 年 1 月开工建设，2008 年 6 月 15 日建成通车。

蒙新高速：蒙自至新街高速公路是国道主干线（GZ40）二连浩特~河口公路中的一段，路线起自蒙自，接石林至蒙自高速公路，经冷泉、蛮耗，止新街，接新街至河口高速公路，全长约 84 公里。全线采用高速公路标准，路基宽度为 24.5 米，概算总投资为 57.89 亿元。蒙新公路于 2005 年 8 月开工建设，2009 年 8 月建成通车。

新河高速：新街至河口高速公路是国道主干线（GZ40）二连浩特~河口公路中的一段，路线起自新街，接蒙自至新街高速公路，经坝洒，止河口槟榔寨，全长约 57 公里。主线采用高速公路标准，路基宽度为 24.5 米，概算总投资为 35.84 亿元。新河公路于 2005 年 8 月开工建设，2008 年 1 月建成通车。

永元高速：西部开发通道兰州~磨憨公路永仁（川滇界）至元谋段，路线起自永仁螃蟹箐，接四川省攀枝花至田房高速公路，经永仁、苴林、止于元谋，接元谋至武定高速公路，全长 59 公里。全线采用 4 车道高速公路标准建设，路基宽度采用 24.5 米，概算总投资为 23.95

亿元。永元公路于 2005 年 8 月开工建设，2008 年 4 月建成通车。

元武高速：西部开发通道兰州~磨憨公路元谋至武定段，路线起自于元谋，接永仁（川滇界）至元谋高速公路，经波亨、猫街、迤纳厂，止于武定，接武定至昆明高速公路，全长 90 公里。全线采用 4 车道高速公路标准建设，路基宽度采用 24.5 米，概算总投资为 50.38 亿元。项目于 2005 年 8 月开工建设，2008 年 11 月建成通车。

昆安高速：国道主干线 GZ65 上海至瑞丽公路昆明至安宁（和平村）段，起点自大观收费站，止点于和平村枢纽，全长约 22 公里。全线按高速公路标准进行建设，大观收费至华哨村段路基宽 26 米，华哨村至和平村段路基宽 33.5 米，项目概算总投资 28.1 亿元，于 2004 年 1 月开工建设，2007 年 2 月建成通车。

安宁至楚雄高速公路：《国家高速公路网规划》中杭州至瑞丽高速公路（编号 G56）云南境内的一段，辐射昆明、楚雄、大理、保山、怒江、德宏、丽江、临沧、迪庆等 9 个州（市）20 多万平方公里的土地。安楚高速公路起于安宁市和平村，止于楚雄市达连坝，上连昆安高速公路，下连楚大高速公路，主线全长 131.33 公里，其中新建里程 29.4 公里，占全线长度的 21.6%，改建里程 101.93 公里，占全线长度的 78.4%。安楚高速公路建设工期为三年，2002 年 12 月 19 日举行开工典礼，于 2005 年 6 月 21 日建成通车。安楚高速公路建成通车，突破了滇西公路交通“瓶颈”，使滇西大道从安宁到保山之间 470 多公里路段全部成为高速公路。

楚雄至大理高速公路：楚大高速公路是上海至昆明至瑞丽国道主

干线（GZ65）中的一段，是昆明通往滇西、滇西北、滇西南 8 地州的主要经济干线，是国家交通部和云南省“九五”期间的重点建设项目，也是云南第一条按照业主负责制，利用亚洲开发银行贷款和通过国际招标方式建设的高速公路。楚大高速公路大理段起自祥云子乍么，终于漾濞平坡。工程于 1996 年 2 月 1 日正式开工，于 1998 年 7 月建成通车。工程概算投资 43.9 亿元，实际使用亚行贷款 1.47 亿美元。公路全长 179.11 公里，与老 320 线相比，缩短里程 47.8 公里。

大理至保山高速公路：国道主干线上海至昆明至瑞丽（GZ65）公路的一段，与楚大公路相连，全长 163.41 公里，概算投资 70.4 亿元。一期工程于 1998 年 12 月 18 日开工，二期工程于 1999 年 5 月开工，2002 年 9 月 29 日全线试通车。大保高速公路是跨越横断山脉的第一条高速公路，线路主要布设于“V”字形峡谷之中，沿线多属地质松散的“滇西红层”，路基最大挖深达 135 米，由于滑坡原因，最高边坡达 268 米，桥梁、隧道里程达 34.62 公里，施工难度大。大保高速公路与原老 320 国道相比，缩短里程 42 公里。

保龙高速：保山至龙陵公路是国家规划建设上海至瑞丽国道主干线的一段，也是云南省公路主骨架的重要组成部分。起自保山大官市，接建成的大理至保山高速公路，经蒲缥、登高、新城、高寨、小田坝，止于龙陵龙山卡，接现有的龙陵至瑞丽二级公路和规划建设的龙陵至瑞丽高等级公路，全长约 78 公里。全线采用双向四车道高速公路标准建设，路基宽度 22.5 米。其概算总投资 55.44 亿元。保龙高速于 2004 年 12 月开工建设，2008 年 4 月完成通车。

丽江机场高速：丽江机场至关坡垭口段起于大理至丽江公路 K152+600 处，止于关坡收费站，接大理至丽江公路 K166+100 处，全长 13.404 公里；鹤庆县城至丽江机场段起于鹤庆县城东门外，止于大丽公路 K152+600 段，全长 13.983 公里；新华村联络线起于新华村岔路口，止于鹤庆县城至丽江机场岔口，全长 1.996 公里，公路等级为高速、一级。项目概算总投资 11.72 亿元。于 2009 年 12 月开工建设，2012 年 7 月建成通车。

武昆高速：武定至昆明高速公路起点位于楚雄彝族自治州武定县，接已建成的永仁至武定高速公路，经富民县、李子坪、普吉、止于小屯互通式立交，接昆明二环路，线路全长 64.71 公里，公路等级为高速、一级。项目概算总投资为 51.42 亿元。项目于 2009 年 10 月开工建设，2013 年 10 月 26 日建成通车。

大理高速：大理至丽江高速公路起点为大理凤仪，止点为丽江拉市，全长 203.37 公里，设计速度 80 公里/小时。项目南接国家高速公路横 12 杭州至瑞丽公路，北接国道 214 线进入香格里拉地区直通西藏。项目概算总投资为 164.47 亿元。项目于 2009 年 10 月开工建设，2013 年 12 月 30 日建成通车。

保腾高速：保山至腾冲高速公路起于保龙高速小田坝，止于腾冲县中和乡毛家营村南侧岔路口接已建成通车的腾冲至缅甸密支那公路，全长 63.87 公里，是云南省干线公路“9210”骨架网、“7719”一般干线网和高速公路网的公路发展总体规划中的一部分，是昆明至缅甸、印度国际大通道及亚洲公路网的重要组成部分。项目概算总投资

63.72 亿元。项目于 2009 年 11 月开工建设，2013 年 11 月 6 日建成通车。

楚广高速：楚雄至广通高速南与昆瑞公路相连，向西直达大理、瑞丽至缅甸，向东直达昆明，北与县道 XE71 和 S103 省道在广通相连，继续向西延伸可达黑井古镇、元谋和牟定，向东延伸可至禄丰县，是云南省干线公路网规划中“骨架路网”外环楚雄至元谋，“一般干路网”联络线皎平渡至易门公路的辅助路网。项目于 2012 年 12 月开工建设，2014 年 12 月 29 日建成通车。

西石高速：陆良（西桥）～石林高速是国家高速公路网 G78 汕头至昆明高速公路中的一段，同时也是国道 324 线、国道 326 线交汇段，位于云南省曲靖市陆良县及昆明市石林县境内，也是我国国道网主骨架之一及云南省公路网建设的主骨架之一。项目于 2014 年 1 月开工建设，2015 年 2 月 16 日建成通车。

龙瑞高速：龙瑞高速公路（龙陵至瑞丽）起于龙陵县龙山卡，与保龙高速公路相连，途经芒市，止于瑞丽市姐勒，是国家高速公路网杭州至瑞丽公路的重要组成部分，也是云南重点推进的“四出境”国际大通道之一。是云南省干线公路“9210”骨架网、“7719”一般干线公路网和高速公路网发展总体规划的重要组成部分。项目于 2011 年 12 月开工建设，2015 年 5 月 30 日建成通车。

普宣高速：项目是国道主干道杭瑞高速入滇的首段道路，起于滇黔边境的普立，止于曲靖宣威市。工程建设总里程 90 公里，预计总投资 82 亿元，采用双向四车道高速公路标准建设，设计行车速度

80—100 公里/小时，桥梁 14059 米/84 座，隧道 10454 米/9 座，桥隧比占到 36.27%，整个项目工程浩大，地质条件复杂。2015 年 8 月 25 日建成通车。

待功高速：项目全长 67.175 公里，主线起于曲靖市会泽县待补镇，由北向南与已建成的国家高速公路网 G85 渝昆高速功山至霁明段相连，止于昆明市寻甸县功山镇冯家村，项目估算投资 78.2 亿元人民币。共设大桥 93 座，中、小桥 60 座，涵洞 50 道，通道 61 道，隧道 11 座，互通式立交 3 处，路基宽 24.5 米，设计时速为每小时 80 公里。2013 年 11 月 23 日开工，2015 年 9 月 25 日建成通车。

昭会高速：项目规划建设里程约 104 公里（贵州省境内 10.912 公里，云南省境内 93.258 公里），线路起点紧接麻昭高速公路终点鲁甸立交，止于原昭待公路会泽立交，预算投资 70.73 亿。由于原有二级公路在设计之初已按高速公路标准进行规划，因此该项目将在现有路面基础上，采用四车道高速公路标准进行改扩建，设特大桥 4 座、大桥 79 座、中小桥 25 座、隧道 16 座，互通式立交 7 处，设计车速每小时 80 公里。2013 年 11 月 23 日开工，2015 年 9 月 25 日建成通车。

富龙高速：项目位于云南富宁县，起点设那谢立交与罗富高速（G80）相接，右幅止点广西靖西至那坡高速公路左线 K85+351.50，左幅止点广西靖西至那坡高速公路右线 K85+342，全长 22.255 公里，项目概算总投资 27.13 亿元。路线采用高速公路标准，路基宽度 24.5 米，设计行车速度为 80 公里/小时，双向四车道，全线设置互通式立

交 2 座，分别为那谢互通、板仑互通。由云南省公路投资公司出资 5.14 亿元、广西交投集团出资 3 亿元合作建设，2015 年 12 月 28 日建成通车。

石红高速：项目位于云南省红河州和玉溪市境内，路线起于红河州|石屏县城南，接已建成通车的鸡石高速公路，止于玉溪市元江县红龙厂，接已建成通车的玉元高速公路。本项目是国家高速公路网 G5615 天保~猴桥高速公路的重要组成部分，是连接红河、玉溪、普洱、西双版纳、临沧、保山等地区的东西向的又一条主要干线和重要的出海通道。路线全长约 55 公里，按双向四车道高速公路标准建设，批复概算 53.05 亿元，全线主要工程数量：路基土石方 1582.44 万立方，构造物 75.5 万立方，涵洞 95 道，特大桥 4 座，大桥 104 座，中桥 51 座，隧道 14 座，桥隧比为 40%；全线设有互通式立交 3 处、服务区 2 处、加水站 2 处，2015 年 12 月 31 日建成通车。

曲陆高速：曲陆路全长 86.80 公里，总投资 13 亿元。1999 年 9 月 29 日曲靖到陆良西桥段实现通车，2000 年 8 月 1 日西桥--召夸段通车。原计划曲靖--西桥 63 公里，后经努力争取，由西桥延伸至召夸，为双向四车道高速公路，采用砼路面。由省交通厅、公路局、曲靖市政府、麒麟区政府、陆良县政府、各施工单位、监理单位共同入股集资修建。西桥至召夸公路全长 24.633 公里，按高速公路标准建设，设三座立交桥，路基宽 21.5 米，投资 36,413 万元。西桥至召夸段自 1998 年 3 月 28 日开工以来，省交通厅指导下，在沿线党委、政府和人民群众的大力支持下，通过建设、设计、施工，监理单位的共同努

力，于 2000 年 6 月 30 日工程全面竣工。2000 年 7 月 28 日至 31 日，由省交通厅质监站主持，对该公路进行了质量评定，同意验收为优良工程。曲陆路是全省第一条采用股份制修建的高等级公路，也是全省第一条砼路面的高等级公路。2015 年公司接受云南省交通厅划转持有的云南省曲陆高速公路开发有限公司 46.87%。目前公司已接受曲陆高速公路开发有限公司全部 100.00%股份。

小龙高速：小龙高速公路位于昆明市盘龙区及滇中产业新区嵩明县、大板桥镇境内，起于 G85 银昆高速与 G56 杭瑞高速交叉形成的小铺枢纽西侧，止于杭瑞高速与昆明东连接线的乌龙互通南侧（昆明北收费站），全长约 47.55 公里，项目设计速度 100 公里/小时，概算投资 90.7976 亿元。按行政区域划分：滇中产业新区境内 33.99 公里（嵩明县境内 22.62 公里、空港经济区 11.37 公里），昆明市盘龙区境内 8 公里。小龙高速全线共有 6 座互通式立交：小铺、山脚、军长、金钟山、哨关、兔耳关。小铺、山脚、军长 3 座立交，将方便从嵩明县城通过这条高速往返昆明；金钟山立交，主要是将这条高速连接到昆明东南绕城高速；哨关立交，方便滇中产业新区往来昆明市区。2016 年 12 月 27 日建成通车。

江召高速：江召高速是由曲靖市罗平县（江底）至陆良县（召夸）的高速公路，全长约 111 公里，其中改建段为 61.34 公里，新建段为 46.69 公里，双向 4 车道设计，设计车速 80 公里/小时，路基宽度 22.5-24.5 米。罗平江底至陆良召夸高速公路位于云南省曲靖市罗平县、师宗县、陆良县境内，东顺接贵州已建板坝至江底高速公路，西

顺接召夸至西桥、西桥至石林、石林至昆明高速公路，是国家高速公路网 G78 汕头至昆明高速公路中的一段，作为国道 324 线、国道 326 线的交汇段，以及云南出省通往贵州及内地的交通大动脉和云南省的东大门，是我国国道网和云南省公路网主骨架的重要组成部分。江召高速途径召夸、师宗、罗平江底。2016 年 12 月 30 日分段通车。

上鹤高速：上鹤高速公路是国道 348 线（武汉至大理）的重要一段，起于大理市上关镇文笔村大风公路起点。经洱源县右所、邓川和鹤庆县黄坪、西邑、松桂、金墩、云鹤等乡镇。止于云鹤镇鹤阳路，与丽江机场一级公路对接。其中上关至蝙蝠洞段路线全长 61.92 千米，路基宽 24.5 米，设计时速 80 千米，估计投资 64.52 亿元。上鹤高速公路路段涉及隧道 5 个、全长 3345 米，其中，长隧道 2 个、长 2285 米；立交 5 处；桥梁 72 座、全长 16204 米，其中大桥 58 座、中桥 8 座。上鹤高速贯穿大理州北部地区，是沟通大理州南北的一条重要连接线，串联了著名的旅游城市大理和丽江，其地位十分重要。2016 年 12 月 26 日建成通车。

普炭公路：省道 206 线丘北（普者黑）至砚山（炭房）公路，起点红署山、啊诺村、普者黑、丘北立交、黑箐龙垭口、高视槽、干巴寨、沙场垭口、树皮侧垭口、以得邑垭口、甲马石垭口、大垭口、落水洞村、止点炭房立交。建设里程 62.2 公里。全路段为一级公路，计算行车速度为 60 公里/小时，路基宽度：23 米。其概算总投资 14.70 亿元。普炭公路于 2008 年 12 月开工建设，2010 年 9 月建成通车。

大永高速：大永高速公路为国家高速公路网新增纵线 5：张掖至

打洛高速公路中的一段，是连接四川攀枝花与云南丽江、大理的重要通道，也是我国西南出境的一条重要便捷通道之一。项目起点与大理机场一级公路搭接，穿过海东创新工业园规划区域，经大理市海东镇，宾川县大营镇、金牛镇、力角镇，丽江市永胜县片角镇、涛源镇、期纳镇、程海镇、永北镇，终点与华丽高速对接，路线全长 126 公里，总投资约 180 亿元，部分路段已通车运营，计划于 2019 年内全线建成通车。

景文高速：景文高速公路起于景东县南侧清凉村川河东侧，接正在建设中的南涧至景东高速公路，止于景东县文东村川河支流的速南河河口，接正在建设中的 G56 杭州至瑞丽高速的 G5615 联络线（天保-猴桥）中墨江至临沧高速公路，止点里程 K32+106.117，路线全长 32.11 公里。同步建设景东南连接线 4.11 公里，有清凉、文井两个立交，按双向四车道高速公路标准建设，设计速度 80 公里/小时，路基宽度 24.5 米，概算投资约 28 亿元。该项目于 2019 年 1 月 18 日建成通车。

功东高速：功东高速公路起于 G85 功山立交，经功山、阿旺、蛄海，止于东川小龙潭村，项目全长 49.85 公里，采用双向 4 车道高速公路标准，设计速度每小时 80 公里，路基宽 24.5 米，全线桥梁 88 座（单幅），隧道 12 座，桥隧比 61%，概算总投资 84.33 亿元。该项目于 2019 年 1 月 23 日建成通车。

（2）收费公路营运情况

收费公路业务是发行人的核心业务，在发行人毛利润中占绝对比

重。发行人拥有的各条公路项目营运情况如下表：

①通行费收入情况

2016、2017、2018 年及 2019 年 1-3 月，发行人经营的收费公路通行费收入情况如下：

表：2016、2017、2018 年及 2019 年 1-3 月通行费收入情况

单位：万元

序号	路段名称	通行费			
		2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
1	安楚高速	25,530.15	108,972.76	117,734.10	113,588.83
2	保龙高速	6,136.61	25,894.75	28,859.36	27,122.77
3	保腾高速	2,455.11	10,102.47	11,076.04	7,926.60
4	楚大高速	24,312.04	104,080.85	117,363.08	115,637.65
5	楚广高速	258.26	1,110.79	1,361.02	1,053.37
6	楚南一级	188.97	645.26	204.83	-
7	大保高速	14,813.37	61,575.91	69,647.91	67,450.00
8	大丽高速	9,872.91	40,265.61	39,831.84	42,681.27
9	大永高速（大理段）	1,219.14	3,047.12	-	-
10	待功高速	9,149.68	31,516.39	29,438.82	27,049.14
11	富龙高速	664.82	2,582.05	2,587.28	1800.96
12	功东高速	1,334.40	-	-	-
13	会待高速（原昭待高速）	4,509.09	16,294.09	14,868.16	14,855.14
14	江召高速	5,395.17	20,730.36	11,390.63	27.09
15	景文高速	141.68	-	-	-
16	昆安高速	6,061.95	25,123.20	25,666.76	25,814.92
17	昆石高速	21,298.07	78,405.03	82,215.78	72,825.66
18	昆嵩高速	2,191.70	8,351.92	8,119.67	46,881.00
19	丽江机场高速	1,064.84	4,412.54	4,041.12	3,332.04
20	临沧机场高速	701.38	2,453.22	79.40	-
21	龙瑞高速	6,955.42	28,165.59	31,554.86	26,450.34
22	罗富高速	4,060.28	15,290.97	16,649.97	20,747.70
23	蒙新高速	2,540.48	9,328.10	8,718.59	8,360.27

序号	路段名称	通行费			
		2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
24	平锁高速	3,909.55	17,835.98	18,721.12	19,972.08
25	普炭公路	1,131.12	4,299.53	3,902.11	3,417.37
26	普宣高速	4,709.63	14,573.02	7,101.86	2575.77
27	曲陆高速	5,779.00	21,305.98	19,143.52	11,089.64
28	曲胜高速	10,467.74	42,556.90	42,854.28	38,439.57
29	瑞陇高速	819.87	3,247.35	2,242.10	-
30	上鹤高速	2,064.38	8,337.56	7,399.85	42.97
31	石红高速	964.26	3,582.10	3,327.69	2461.16
32	水麻高速	11,416.06	43,950.46	42,444.03	34,918.22
33	思小高速	6,657.05	24,576.11	24,785.25	25,844.71
34	嵩功高速（原嵩待高速）	7,865.83	28,926.68	26,756.57	26,287.88
35	武昆高速	6,208.26	24,881.26	23,636.40	22,522.55
36	武易高速	1,928.51	7,321.52	3,936.56	-
37	西石高速	3,251.33	12,145.11	10,720.38	9,491.16
38	小景高速	1,553.03	5,636.59	5,321.39	5,204.93
39	小龙高速	11,249.58	42,988.45	62,786.18	843.49
40	小磨高速	5,384.01	22,024.70	5,766	-
41	新河高速	928.08	3,277.11	3,571.09	3,354.15
42	砚平高速	2,974.01	12,346.84	14,433.23	16,035.69
43	永元高速	1,844.79	7,579.69	8,249.45	7,911.82
44	玉元高速	11,625.87	44,893.15	49,811.98	48,836.72
45	元磨高速	11,912.47	45,312.63	47,066.21	49,002.42
46	元武高速	3,061.06	12,454.49	13,044.41	12,628.50
47	沾会高速	1,841.50	6,964.02	923.53	-
48	昭会高速	11,888.67	43,120.35	41,956.70	41,037.15
	合计	282,291.18	1,102,486.56	1,111,311.11	1,005,522.70

注 1：上表中 2016 年、2017 年、2018 年、2019 年 1-3 月通行费收入均按收费报表数据统计，并以此作为后续披露口径。

注 2：在部分资料中，永元、元武两线可能合并统计为永武线，江召高速公路按江召高速江底至法金甸段、江召高速法雨至召夸段、江召高速法金甸至法雨段分段进行统计，故公司所辖公路对外披露数量有差异。

注 3：原“嵩待公路”经合并调整，现更新为“嵩功高速”。

注 4：2017 年新增收费公路 6 条，分别为：小磨高速、武易高速、沾会高速、临沧机场高速、瑞陇高速、楚南一级公路；2018 年新增江召高速（江召高速法金甸至法雨段分段）、大永高速（大理段）；2019 年 3 月新增功东高速、景文高速。

②车流量情况

2016、2017、2018 年及 2019 年 1-3 月，发行人经营的收费公路实际车流量情况如下：

表：2016、2017、2018 年及 2019 年 1-3 月日均车流量情况

单位：万辆/日

序号	路段名称	实际车流量			
		2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
1	安楚高速	6.60	6.35	6.29	4.74
2	保龙高速	2.12	1.94	1.88	1.32
3	保腾高速	0.93	0.84	0.95	0.79
4	楚大高速	6.79	6.22	6.72	4.28
5	楚广高速	0.31	0.31	0.32	0.24
6	楚南一级	0.05	0.04	0.02	-
7	大保高速	4.96	4.56	4.39	3.82
8	大丽高速	3.33	3.10	2.87	2.4
9	大永高速（大理段）	0.70	0.38	-	-
10	待功高速	3.51	2.42	1.83	1.34
11	富龙高速	0.39	0.31	0.27	0.18
12	功东高速	0.45	-	-	-
13	会待高速（原昭待高速）	2.43	1.96	1.74	1.17
14	江召高速	3.40	2.73	1.37	0.00
15	景文高速	0.16	-	-	-
16	昆安高速	7.95	7.43	7.12	6.11
17	昆石高速	8.98	8.19	6.84	4.04
18	昆嵩高速	4.41	3.83	3.66	4.91
19	丽江机场高速	0.94	1.16	1.12	1.1

序号	路段名称	实际车流量			
		2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
20	临沧机场高速	0.61	0.53	0.02	-
21	龙瑞高速	2.22	2.01	1.95	1.46
22	罗富高速	1.47	1.22	1.19	1
23	蒙新高速	1.13	1.00	0.82	0.53
24	平锁高速	1.11	1.08	1.15	0.83
25	普炭公路	0.56	0.53	0.45	0.4
26	普宣高速	2.01	1.50	0.64	0.38
27	曲陆高速	4.35	3.57	2.93	1.6
28	曲胜高速	5.67	4.94	4.92	3
29	瑞陇高速	0.82	0.76	0.5	-
30	上鹤高速	0.75	0.67	0.56	0.01
31	石红高速	0.44	0.41	0.38	0.24
32	水麻高速	1.89	1.64	1.5	1.01
33	思小高速	2.44	2.03	1.88	1.5
34	嵩功高速（原嵩待高速）	6.62	5.65	5.39	3.73
35	武昆高速	2.32	2.18	1.92	1.49
36	武易高速	1.00	0.91	0.43	-
37	西石高速	2.87	2.43	2.18	1.53
38	小景高速	1.80	1.47	1.3	1.14
39	小龙高速	6.32	5.72	6.62	0.06
40	小磨高速	1.57	1.33	0.32	-
41	新河高速	0.35	0.28	0.29	0.19
42	砚平高速	2.31	2.03	1.86	1.42
43	永元高速	1.00	0.88	0.89	0.83
44	玉元高速	5.50	5.05	4.65	3.41
45	元磨高速	3.06	2.58	2.56	2.12
46	元武高速	1.72	1.61	1.52	1.15
47	沾会高速	0.81	0.70	0.11	-
48	昭会高速	2.67	2.02	1.93	1.51
	合计	123.80	108.50	98.25	66.98

注 1：原嵩待公路经合并调整，现更新为“嵩功高速”；

注 2：2017 年新增收费公路 6 条，分别为：小磨高速、武易高速、沾会高速、临沧机场高速、瑞陇高速、楚南一级公路；2018 年新增江召高速（江召高速法金甸至法雨段分段）、大永高速（大理段）；2019 年 1-3 月新增功东高速、景文高速。

注 3：在部分资料中，永元、元武两线可能合并统计为永武线，江召高速公路按江召高速江底至法金甸段、江召高速法雨至召夸段、江召高速法金甸至法雨段分段进行统计，故公司所辖公路对外披露数量有差异。

发行人收费公路的车流量主要受经济发展水平、汽车保有量、车辆运营成本等因素影响，随着云南省经济水平的快速增长，居民汽车消费量的增加，以及车辆运营成本调整机制更加完善、灵活，发行人主要收费公路的车流量应维持稳定的增长水平。与此同时，随着《国家高速公路规划网》及云南省着力构建的“三纵三横、以昆明为中心对外 9 大通道”公路网等重要规划的进一步实施，云南省的公路网将进一步贯通，从系统层面增加整体车流量水平。

（3）发行人所有公路收费标准

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人除一级公路及丽江机场高速公路客车、货车均按车型收费外，其余高速公路客车按车型收费，货车实行计重收费。

除昆嵩高速外，现行按车型收费的计算方法：车辆通行费=（普通路段基本费率*普通路段里程+计费桥梁隧道基本费率*计费桥梁隧道里程）*车型分类计费系数。昆嵩高速按车型收费的计算方法：车辆通行费=基本费率*收费里程*车型分类计费系数，车型分类计费系数如下表：

表：截至2019年3月31日高速公路按车型分类计费系数

类别	车型及规格		计费系数
	客车	货车	
第一类	≤7 座	≤2 吨	1
第二类	8 座-19 座	2 吨-5 吨（包含 5 吨）	1.8
第三类	20 座-39 座 ≤ 29 铺位的卧铺车	5 吨-10 吨（包含 10 吨）	2.5
第四类	≥40 座 ≥30 铺位的卧铺车	10 吨-15 吨（包含 15 吨）及 20 英尺（6 米箱）集装箱	3.5
第五类		> 15 吨及 40 英尺（12 米箱米箱）集装箱	4.5

现行按计重收费计算方法分为正常装载车辆的计重收费计算方法和超过公路承载能力车辆的计重计算方法。

截至 2019 年 3 月 31 日正常装载车辆的计重收费计算方法如下表：

表：高速公路正常装载车辆的计重收费计算方法

类型	区间划分	收费标准（元）	区间说明
1	$G_i \leq 20$ 吨	$G_i \times L_1 \times P_1 + G_i \times L_2 \times P_2$	此区间为基本费率，对货车总重计量不足 5 吨的统一按 5 吨计费
2	$20 \text{ 吨} < G_i \leq 40 \text{ 吨}$	$20 \times L_1 \times P_1 + \left(1.5 - \frac{G_i}{40}\right) \times (G_i - 20) \times L_1 \times P_1 + 20 \times L_2 \times P_2 + \left(1.5 - \frac{G_i}{40}\right) \times (G_i - 20) \times L_2 \times P_2$	车货总重计量在 20 吨以下的部分，按基本费率计费；计量在 20 吨以上的部分，按基本费率线性递减到基本费率的 50% 计费
3	$G_i > 40$ 吨	$20 \times L_1 \times p_1 + (G_i - 20) \times L_1 \times p_1 \times 50\% + 20 \times L_2 \times p_2 + (G_i - 20) \times L_2 \times p_2 \times 50\%$	车货总重计量在 20 吨以下的部分，按基本费率计费；计量在 20 吨以上的部分，按基本费率的 50% 计费
备注： G_i 为车货总重量； L_1 为普通路段收费里程， L_2 为桥隧路段收费里程， P_1 为普通路段费率， P_2 为桥隧路段费率，			

截至 2019 年 3 月 31 日承载能力车辆的计重收费计算方法如下表：

表：货车超过公路承载能力车辆的计重收费

超限比例区间划分	收费标准（元）
	$G_i \times L_1 \times P_1 + G_i \times L_2 \times P_2$

超限比例区间划分	收费标准（元）
$O \leq 30\%$	$G_i \times L_1 \times P_1 + G_i \times L_2 \times P_2$
$30\% < O \leq 100\%$	$1.3W \times L_1 \times p_1 + (G_i - 1.3W) \times [1.5 + (1/14) \times (20G_i / W - 5)] \times p_1 \times L_1$ $+ 1.3W \times L_2 \times p_2 + (G_i - 1.3W) \times [1.5 + (1/14) \times (20G_i / W - 5)] \times p_2 \times L_2$
$O > 100\%$	$1.3W \times L_1 \times p_1 + 0.7W \times L_1 \times 4 \times p_1 + (G_i - 2W) \times L_1 \times 5 \times p_1$ $+ 1.3W \times L_2 \times p_2 + 0.7W \times L_2 \times 4 \times p_2 + (G_i - 2W) \times L_2 \times 5 \times p_2$
备注：O 为超限率 = $(G_i - W) / W$ ， G_i 为车货总重计量吨位，W 为公路承载能力认定标准， L_1 为普通路段收费里程， L_2 为桥隧路段收费里程， P_1 为普通路段费率， P_2 为桥隧路段费率，	

2013 年 8 月 9 日，云南省出台了《云南省人民政府关于完善经营性高速公路定价机制有关事项的通知》，制定了 2013 年 1 月 1 日以后建成通车的经营性高速公路的收费标准，即普通路段基本费率不超过客车 0.5 元/车公里，500 米以上桥梁隧道基本费率不超过客车 1.4 元/车公里。根据上述《通知》，云南省 2013 年 1 月 1 日以后建成通车的经营性高速公路收费标准的定价机制为，按照“一路一测、桥隧分开、还本付息、投资回报”原则，综合考虑 2013 年 1 月 1 日以后建成通车的经营性高速公路建设投资、贷款额、车流量和经营成本等因素制定收费标准。普通路段基本费率不超过客车 0.5 元/车公里，货车 0.09 元/吨公里，500 米以上桥梁隧道基本费率不超过客车 1.4 元/车公里，货车 0.23 元/吨公里。每一条经营性高速公路收费标准应由云南省价格主管部门会同云南省交通运输部门审核，报云南省人民政府审查批准后实施。截至 2019 年 3 月 31 日，发行人 2013 年 1 月 1 日以后通车的高速公路均按规定执行此收费标准。

根据云南省政府与 2015 年 8 月 4 日印发的《云南省人民政府关于同意调整 26 条高速公路车辆通行费收费标准的批复》（云政复〔2015〕46 号）及《云南省发展和改革委员会、云南省交通厅

关于核定部分高速公路车辆通行费收费标准有关事项的通知》（云发改物价〔2015〕1078号）对省内26条高速公路收费标准进行调整，26条高速公路采取普通路段和500米以上桥梁隧道分别计算、合并收费的方式确定收费标准。其中，客车基本费率标准为普通路段客车0.5元/车·公里，500米以上桥梁隧道昆安高速为0.556元/车·公里、其他路段为1.2元/车·公里；货车基本费率标准为普通路段0.09元/吨·公里、500米以上桥梁隧道0.20元/吨·公里，但综合费率最高不超过0.10元/吨·公里。根据上述《通知》涉及发行人所辖高速公路21条，具体为：昆石高速、曲胜高速、嵩待高速、昭待高速、水麻高速、平锁高速、砚平高速、罗富高速、玉元高速、元磨高速、思小高速、小景高速、蒙新高速、新河高速、永元高速、元武高速、昆安高速、安楚高速、楚大高速、大保高速、保龙高速。截至2019年3月31日发行人对涉及的21条高速公路均按规定执行此收费标准。

截至2019年3月31日，公司所辖普炭一级公路及楚南一级公路的基本费率标准为0.35元/公里，均按车型收费。

综上所述，截至2019年3月31日，发行人2013年以后新建成的高速公路执行2013年出台新收费标准收费，2013年以前建成的昆石高速、曲胜高速等21条高速公路按规定执行（云政复〔2015〕46号）、（云发改物价〔2015〕1078号）文收费标准，昆嵩高速公路执行原有收费标准。

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人拥有的各条收费公路所执行的具体收费依据如下：

表：截至 2019 年 3 月 31 日发行人各条公路收费依据情况

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重车型收费	基本费率						收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程			其中已开通运营里程			车型收费（元/车公里）		计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复30年推算或文件直接批复停止收费时间）			
		计费里程	其中：计费桥隧	计费桥隧比				计费里程	普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段					
48条	集团公司合计	3,603.584	489.676	13.59%	3,588.591	232												
1	楚大高速	179.112	3.928	2.19%	179.112	11	计重	0.50	1.200	0.09	0.200	0.515	0.092	1998年7月18日	2028年6月30日	云价经发〔1998〕164号、云政复〔2007〕16号、云政复〔2010〕60号、云政复〔2011〕46号、云政复〔2006〕57号（收费截止时间）、云政复〔2015〕46号、云发改物价〔2015〕1078号	1998年基本费率为0.22元/车公里；2006年1月1日安楚、楚大、大保联网收费，拆除楚雄西收费站；2007年3月15日昆安高速通车后实行计重收费，拆除安楚路和平村临时主线站，并与安楚、楚大、大保实行联网收费，基本费率为0.40元/车公里、0.08元/吨公里；2008年4月29日保龙高速通车，昆明至龙陵联网收费；2011年2月1日安晋高速通车，与安晋、昆玉、玉元、元磨联网；2011年4月25日磨思高速通车，与磨思、思小、小景联网，实现滇南、滇西12线联网。	云政复〔2010〕60号；云政复〔2011〕47号

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重车型收费	基本费率						收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程			其中已开通运营里程			车型收费（元/车公里）		计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复 30 年推算或文件直接批复停止收费时间）			
		计费里程	其中：计费桥隧	计费桥隧比				计费里程	普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段					
2	玉元高速	112.142	4.058	3.62%	112.142	9	计重	0.50	1.200	0.09	0.200	0.525	0.094	2000 年 10 月 28 日	2030 年 9 月 30 日	云计收费（2000）997 号、云政复（2008）56 号、云政复（2010）60 号、云政复（2011）46 号、云政复（2006）57 号（收费截止时间）、云政复（2015）46 号、云发改物价（2015）1078 号	2000 年基本费率为 0.26 元/车公里；2008 年 9 月 16 日调整收费标准为 0.40 元/车公里、0.08 元/吨公里，对货车实施计重收费，并实现昆明联网收费；2011 年 2 月 1 日零时安晋高速通车，滇南滇西九线联网；2011 年 4 月 25 日磨思高速通车实现滇南滇西十二线联网。2015 年 8 月 16 日调整收费标准，实行普通路段和 500 米以上桥梁隧道分别计费合并收费。	云计收费（2000）997 号；云政复（2008）56 号；云政复（2010）60 号；云政复（2011）46 号

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重/车型收费	基本费率						收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程		其中已开通运营里程				车型收费（元/车公里）		计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复 30 年推算或文件直接批复停止收费时间）			
		计费里程	其中：计费桥隧	计费桥隧比	计费里程			普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧					
3	大保高速	163.407	12.893	7.89%	163.407	10	计重	0.50	1.200	0.09	0.200	0.555	0.099	2002 年 10 月 4 日	2032 年 9 月 30 日	云计收费（2002）1068 号、云政复（2007）16 号、云政复（2010）60 号、云政复（2011）46 号、云政复（2006）57 号（收费截止时间、云政复〔2015〕46 号、云发改物价〔2015〕1078 号	2002 年基本费率为 0.32 元/车公里；2006 年 1 月 1 日安楚、楚大、大保联网收费，拆除楚雄西收费站；2007 年 3 月 15 日昆安高速通车后实行计重收费，拆除安楚路和平村临时主线站，并与安楚、楚大、大保实行联网收费，基本费率为 0.43 元/车公里、0.08 元/吨公里；2008 年 4 月 29 日保龙高速通车，昆明至龙陵联网收费；2011 年 2 月 1 日安晋高速通车，与安晋、昆玉、玉元、元磨联网；2011 年 4 月 25 日磨思高速通车，与磨思、思小、小景联网，实现滇南、滇西 12 线联网。2015 年 8 月 16 日调整收费标准，实行普通路段和 500 米以上桥梁隧道分别计费合并收费。	云政复（2010）60 号；云政复（2011）48 号

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重车型收费	基本费率						收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程		其中已开通运营里程	计费里程			车型收费（元/车公里）		计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复30年推算或文件直接批复停止收费时间）			
		计费里程	其中：计费桥隧					计费桥隧比	普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段					
4	曲胜高速	74.824	0.000	0.00%	74.824	8	计重	0.50	1.200	0.09	0.200	0.500	0.090	2002 年 11 月 6 日	2032 年 10 月 31 日	云计费（2002）1193 号、云政复（2007）54 号、云政复（2006）57 号（收费截止时间）、云政复（2015）46 号、云发改物价（2015）1078 号	2002 年基本费率为 0.28 元/车公里；2007 年 11 月 2 日调整收费标准为 0.40 元/车公里、0.08 元/吨公里，对货车实施计重收费；2010 年 9 月 25 日实现滇东北五线联网，收费标准为 0.43 元/车公里、0.08 元/吨公里，2012 年 10 月 25 日东绕城高速联网，实现滇东北，滇东南八线联网（嵩待、昭待、昆嵩、曲胜、昆石、平锁、砚平、罗富）。2015 年 8 月 16 日调整收费标准，实行普通路段和 500 米以上桥梁隧道分别计费合并收费。	云计费（2002）1193 号；云政复（2007）54 号；云政复（2010）36 号；云政复（2012）50 号。
5	昆石高速	79.772	9.063	11.36%	79.772	7	计重	0.50	1.200	0.09	0.178	0.580	0.100	2003 年 11 月 16 日	2033 年 11 月 15 日	云计费（2003）1383 号、云政复（2005）7 号、云政复（2010）6 号、云政复（2012）50 号、云政复（2015）46 号、云发改物价（2015）1078 号	2003 年基本费率为 0.45 元/车公里；2010 年 3 月 15 日调整收费标准为 0.43 元/车公里、0.08 元/吨公里，对货车实施计重收费；2010 年 9 月 25 日实现滇东北五线联网收费。2012 年 10 月 17 日石锁通车，与滇东南 4 线联网，拆除半截河收费站，2012 年 10 月 25 日东绕城高速联网，实现滇东北，滇东	云计费（2003）1383 号；依据云政复（2005）7 号；云政复（2010）6 号；云政复（2012）50 号。

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重/车型收费	基本费率						收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程		其中已开通运营里程	计费里程			车型收费（元/车公里）		计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复 30 年推算或文件直接批复停止收费时间）			
		计费里程	其中：计费桥隧					计费桥隧比	普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段					
																	南八线联网（嵩待、昭待、昆嵩、曲胜、昆石、平锁、砚平、罗富），拆除科技园收费站。2015 年 8 月 16 日调整收费标准，实行普通路段和 500 米以上桥梁隧道分别计费合并收费。	
6	嵩功高速（原嵩待高速）	51.196	0.293	0.57%	51.196	4	计重	0.50	1.200	0.09	0.200	0.504	0.091	2003 年 12 月 11 日	2033 年 11 月 30 日	云财综(2003)151 号、云计收费(2003)1503 号、云政复(2005)7 号、云政复(2007)67 号、云政复(2008)90 号、云政复(2006)57 号（收费截止时间）、云政复(2015)46 号、云发改物价(2015)1078 号	2003 年基本费率为 0.35 元/车公里；2007 年 12 月 18 日 24 时开始计重，云政复(2007)1503 号、云政复(2005)7 号、云政复(2007)67 号、云政复(2008)90 号、云政复(2006)57 号（收费截止时间）、云政复(2015)46 号、云发改物价(2015)1078 号。2015 年 8 月 16 日调整收费标准，实行普通路段和 500 米以上桥梁隧道分别计费合并收费。2017 年 4 月 15 日寻甸北收费站开通收费。	云计收费(2003)1503 号 56.791 公里，云政复(2007)67 号、云政复(2010)36 号 50.391 公里，2015 年根据省政府批办单，里程为 51.196 公里（增加的 0.805 公里为昆嵩高速调整里程）。

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重车型收费	基本费率						收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程			其中已开通运营里程			车型收费（元/车公里）		计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复 30 年推算或文件直接批复停止收费时间）			
		计费里程	其中：计费桥隧	计费桥隧比				计费里程	普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段					
7	元磨高速	146.889	14.100	9.60%	146.889	9	计重	0.50	1.200	0.09	0.199	0.567	0.100	2003 年 12 月 31 日	2033 年 11 月 30 日	云财综（2003）169 号、云计收费（2003）1585 号、云政复（2005）7 号、云政复（2008）56 号、云政复（2010）60 号、云政复（2011）46 号、云政复（2006）57 号（收费截止时间）、云政复（2015）46 号、云发改物价（2015）1078 号	2003 年基本费率为 0.38 元/车公里；2007 年 1 月 25 日玉元、元磨联网，撤销元江北收费站；2008 年 9 月 16 日调整收费标准为 0.40 元/车公里、0.08 元/吨公里，对货车实施计重收费，并实现昆磨联网收费；2011 年 2 月 1 日零时安晋高速通车，滇南滇西九线联网；2011 年 4 月 25 日磨思高速通车，拆除黄庄收费站，实现滇南滇西十二线联网。2015 年 8 月 16 日调整收费标准，实行普通路段和 500 米以上桥梁隧道分别计费合并收费。	云财综（2008）56 号；云计收费（2003）1585 号；云政复（2008）56 号；云政复（2010）60 号；云政复（2011）46 号

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重车型收费	基本费率						收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程			其中已开通运营里程			车型收费（元/车公里）		计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复 30 年推算或文件直接批复停止收费时间）			
		计费里程	其中：计费桥隧	计费桥隧比				计费里程	普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段					
8	砚平高速	66.909	0.000	0.00%	66.909	3	计重	0.50	1.200	0.09	0.200	0.500	0.090	2004 年 1 月 21 日	2033 年 12 月 31 日	云政复〔2004〕218 号、云政复〔2008〕18 号、云政复〔2006〕57 号（收费截止时间、云政复〔2015〕46 号、云发改物价〔2015〕1078 号	2008 年 4 月 27 日富砚高速通车，罗富、富砚、砚平、平锁四线联网，并实施计重收费，费率为 0.40 元/车公里，0.08 元/吨公里。2012 年 10 月 17 日石锁通车，与滇东南 4 线联网，2012 年 10 月 25 日东绕城高速联网，实现滇东北，滇东南八线联网（嵩待、昭待、昆嵩、曲胜、昆石、平锁、砚平、罗富）。2015 年 8 月 16 日调整收费标准，实行普通路段和 500 米以上桥梁隧道分别计费合并收费。2017 年 1 月 2 日与平文高速联网，拆除平远街收费站。	云政复〔2008〕18 号；云政复〔2012〕50 号

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重车型收费	基本费率						收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程			其中已开通运营里程			车型收费（元/车公里）		计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复 30 年推算或文件直接批复停止收费时间）			
		计费里程	其中：计费桥隧	计费桥隧比				计费里程	普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段					
9	安楚高速	131.330	5.028	3.83%	131.330	11	计重	0.50	1.200	0.09	0.200	0.527	0.094	2005 年 6 月 21 日	2035 年 5 月 31 日	云政复（2005）45 号、云政复（2007）16 号、云政复（2010）60 号、云政复（2011）46 号、云政复（2006）57 号（收费截止时间）、云政复（2015）46 号、发改物价〔2015〕1078 号	2005 年基本费率为 0.43 元/车公里、0.08 元/吨公里；2006 年 1 月 1 日安楚、楚大、大保联网收费，拆除楚雄西收费站；2007 年 3 月 15 日昆安高速通车后实行计重收费，拆除安楚路和平村临时主线站，并与安楚、楚大、大保实行联网收费，2008 年 4 月 29 日保龙高速通车，昆明至龙陵联网收费；2011 年 2 月 1 日安晋高速通车，与安晋、昆玉、玉元、元磨联网；2011 年 4 月 25 日磨思高速通车，与磨思、思小、小景联网，实现滇南、滇西 12 线联网。2015 年 8 月 16 日调整收费标准，实行普通路段和 500 米以上桥梁隧道分别计费合并收费。	云政复（2010）60 号；云政复（2011）46 号

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重车型收费	基本费率				收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据		
		批复计费里程		其中已开通运营里程	计费里程			车型收费（元/车公里）		计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）					起始（实际）	结束（按文件批复30年推算或文件直接批复停止收费时间）
		计费里程	其中：计费桥隧					计费桥隧比	普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段					
10	思小高速	98.217	8.005	8.15%	98.217	8	计重	0.50	1.200	0.09	0.200	0.557	0.099	2006年4月9日	2036年3月31日	云政复（2006）30号、云政复（2007）61号、云政复（2011）46号、云政复（2006）57号（收费截止时间）、云政复（2015）46号、云发改物价（2015）1078号	2006年4月9日开通并实行计重收费。基本费率为0.43元/车公里、0.08元/吨公里；2008年6月15日小景高速通车，与小景联网，撤除思小高速小勐养临时主道站；2011年4月25日磨思高速通车实现滇南滇西十二线联网。2015年8月16日调整收费标准，实行普通路段和500米以上桥梁隧道分别计费合并收费。	云政复（2007）61号思景里程114.959公里；云政复（2011）46号思景里程115.419KM，其中思小里程为98.217公里，小景里程为17.202公里。
11	平锁高速	61.306	4.319	7.04%	61.306	1	计重	0.50	1.200	0.09	0.200	0.549	0.098	2007年2月12日	2037年2月11日	云政复（2007）14号、云政复（2008）18号、云政复（2015）46号、云发改物价（2015）1078号	2008年富砚高速通车，罗富、富砚、砚平、平锁四线联网并实施计重收费，费率为0.40元/车公里，0.08元/吨公里。2012年10月17日石锁通车，与滇东南4线联网，拆除锁龙寺收费站。2012年10月25日东绕城高速联网，实现滇东北，滇东南联八线网（嵩待、昭待、昆嵩、曲胜、昆石、平锁、砚平、罗富）。2015年	云政复（2008）18号；云政复（2012）50号

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重/车型收费	基本费率						收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程		其中已开通运营里程	车型收费（元/车公里）			计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复 30 年推算或文件直接批复停止收费时间）					
		计费里程	其中：计费桥隧		计费桥隧比			计费里程	普通路段	计费桥隧	普通路段			计费桥隧	普通路段			
12	昆安高速	22.375	10.764	48.11%	22.375	3	计重	0.50	0.556	0.09	0.098	0.527	0.094	2007 年 3 月 15 日	2037 年 3 月 14 日	云政复〔2007〕16 号、云政复〔2010〕60 号、云政复〔2011〕46 号、云政复〔2015〕46 号、云发改物价〔2015〕1078 号	2007 年 3 月 15 日昆安高速开通计重收费，与安楚、楚大、大保实行联网收费，基本费率为 0.43 元/车公里、0.08 元/吨公里；2008 年 4 月 29 日保龙高速通车，昆明至龙陵联网收费；2011 年 2 月 1 日安晋高速通车，与安晋、昆玉、玉元、元磨联网；2011 年 4 月 25 日磨思高速通车，与磨思、思小、小景联网，实现滇南、滇西 12 线联网。2015 年 8 月 16 日调整收费标准，实行普通路段和 500 米以上桥梁隧道分别计费合并收费。	云政复〔2010〕60 号；云政复〔2011〕46 号

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重车型收费	基本费率						收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程		其中已开通运营里程				车型收费（元/车公里）		计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复 30 年推算或文件直接批复停止收费时间）			
		计费里程	其中：计费桥隧	计费桥隧比	计费里程			普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧					
13	罗富高速	79.366	10.914	13.75%	79.366	6	计重	0.50	1.200	0.09	0.163	0.596	0.100	2007 年 10 月 27 日	2037 年 10 月 26 日	云政复（2007）57 号、云政复（2008）18 号、云政复（2015）46 号、发改物价（2015）1078 号	2007 年基本费率为 0.43 元/车公里、0.08 元/吨公里；2008 年 4 月 27 日富砚高速通车，罗富、富砚、砚平、平锁四线联网。2012 年 10 月 17 日石锁通车，与滇东南 4 线联网，2012 年 10 月 25 日东绕城高速联网，实现滇东北，滇东南 8 线联网（嵩待、昭待、昆嵩、曲胜、昆石、平锁、砚平、罗富）。2015 年 8 月 16 日调整收费标准，实行普通路段和 500 米以上桥梁隧道分别计费合并收费。	云政复（2007）57 号；云政复（2008）18 号；云政复（2012）50 号

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重车型收费	基本费率						收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程			其中已开通运营里程			车型收费（元/车公里）		计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复30年推算或文件直接批复停止收费时间）			
		计费里程	其中：计费桥隧	计费桥隧比				计费里程	普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段					
14	会待高速（原昭待高速）	37.908	3.504	9.24%	37.908	2	计重	0.50	1.200	0.09	0.198	0.565	0.100	2007 年 12 月 18 日	2037 年 12 月 17 日	云政复（2007）67 号、云政复（2008）90 号、云政复（2015）46 号、云发改物价（2015）1078 号	2007 年 12 月 18 日 24 时开始计重收费收费标准为 0.43 元/车公里、0.08 元/吨公里；2010 年 9 月 25 日实现滇东北五线联网收费，收费标准为 0.43 元/车公里、0.08 元/吨公里。2012 年二级公路取消收费，9 月新建会泽临时主线收费站。2012 年 10 月 25 日东绕城高速联网，实现滇东北、滇东南八线联网（嵩待、昭待、昆嵩、曲胜、昆石、平锁、砚平、罗富）。2015 年 8 月 16 日调整收费标准，实行普通路段和 500 米以上桥梁隧道分别计费合并收费。2015 年 9 月 25 日昭会高速公路开通收费，拆除会泽临时主线站，启用会泽匝道收费站。	云政复（2007）67 号里程为 37.908 公里，昭待线高速公路会泽至待补桩号为 338.765-376.673；云政复（2010）36 号里程为 37.908 公里。云政复（2012）50 号
15	新河高速	57.003	8.970	15.74%	57.003	2	计重	0.50	1.200	0.09	0.154	0.610	0.100	2008 年 2 月 29 日	2038 年 2 月 28 日	云政复（2008）2 号、云政复（2015）46 号、云发改物价（2015）1078 号	2008 年 2 月 29 日开通计重收费，基本费率为 0.43 元/车公里、0.08 元/吨公里；2009 年 8 月 10 日蒙新通车，与新河联网收费。2013 年 7 月 23 日与锁蒙高速联网。2015 年 8 月 16 日调整	云政复（2008）2 号；云政复（2013）56 号

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重/车型收费	基本费率						收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程			其中已开通运营里程			车型收费（元/车公里）		计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复 30 年推算或文件直接批复停止收费时间）			
		计费里程	其中：计费桥隧	计费桥隧比				计费里程	普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段					
																	收费标准，实行普通路段和 500 米以上桥梁隧道分别计费合并收费。	
16	永元高速	59.461	1.247	2.10%	59.461	4	计重	0.50	1.200	0.09	0.200	0.515	0.092	2008 年 4 月 18 日	2038 年 4 月 17 日	云政复（2008）10 号、云政复（2015）46 号、云发改物价（2015）1078 号	2008 年 2 月 29 日开通计重收费。基本费率为 0.43 元/车公里、0.08 元/吨公里；2008 年 11 月 28 日元武通车，与永元联网收费。2013 年 10 月 26 日与武昆联网，费率不变。	云政复（2008）10 号
17	保龙高速	76.670	12.762	16.65%	76.670	3	计重	0.50	1.200	0.09	0.148	0.617	0.100	2008 年 4 月 29 日	2038 年 4 月 28 日	云政复（2008）11 号、云政复（2010）60 号、云政复（2011）46 号、云政复（2015）46 号、云发改物价（2015）1078 号	2008 年 4 月 29 日保龙高速通车计重收费，昆明至龙陵联网收费，基本费率为 0.43 元/车公里、0.08 元/吨公里；2011 年 2 月 1 日安晋高速通车，与安晋、昆玉、玉元、元磨联网；2011 年 4 月 25 日磨思高速通车，与磨思、思小、小景联网，实现滇南、滇西 12 线联网。2015 年 8 月 16 日调整收费标准，实行普通路段和 500 米以上桥梁隧道分别计费合并收费。	云政复（2010）60 号；云政复（2011）46 号

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重车型收费	基本费率						收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程		其中已开通运营里程				车型收费（元/车公里）		计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复 30 年推算或文件直接批复停止收费时间）			
		计费里程	其中：计费桥隧	计费桥隧比	计费里程			普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧					
18	小景高速	17.202	4.474	26.01%	17.202	2	计重	0.50	1.200	0.09	0.128	0.682	0.100	2008 年 6 月 15 日	2036 年 3 月 31 日	云政复（2007）61 号、云政复（2011）46 号、云政复（2015）46 号、发改物价（2015）1078 号	2008 年 6 月 15 日小景高速通车计重与思小联网收费，基本费率为 0.43 元/车公里、0.08 元/吨公里；2011 年 4 月 25 日磨思高速通车实现滇南滇西十二线联网。2015 年 8 月 16 日调整收费标准，实行普通路段和 500 米以上桥梁隧道分别计费合并收费。	云政复（2007）61 号思景里程为 114.959 公里；云政复（2011）46 号思景里程为 115.419KM，磨思路通车后，思小路前 460 米并入思小高速。其中思小里程为 98.217 公里，小景里程为 17.202 公里。（文件批复收费截止日期为 2036.3.1。）2017 年 9 月 28 日开通小磨高速与之联网，拆除银河收费站。（详见云交费（2017）57 号文件关于更新跨境运输收费站的通知）

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重/车型收费	基本费率				收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据		
		批复计费里程		其中已开通运营里程	车型收费（元/车公里）			计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复 30 年推算或文件直接批复停止收费时间）					
		计费里程	其中：计费桥隧		计费桥隧			计费里程	普通路段	计费桥隧	普通路段						计费桥隧	普通路段
19	水麻高速	135.551	38.470	28.38%	135.551	7	计重	0.50	1.200	0.09	0.125	0.699	0.100	2008 年 7 月 2 日	2038 年 7 月 1 日	云政复（2007）67 号、云政复（2015）46 号、云发改物价〔2015〕1078 号	2008 年基本费率为 0.43 元/车公里、0.08 元/吨公里。2015 年 8 月 16 日调整收费标准，实行普通路段和 500 米以上桥梁隧道分别计费合并收费。	云政复（2007）67 号
20	元武高速	89.425	8.554	9.57%	89.425	4	计重	0.50	1.200	0.09	0.194	0.567	0.100	2008 年 11 月 28 日	2038 年 11 月 27 日	云政复（2008）10 号、云政复（2015）46 号、云发改物价〔2015〕1078 号	2008 年 11 月 28 日开通收费，基本费率为 0.43 元/车公里、0.08 元/吨公里，与永元联网收费。2013 年 10 月 26 日与武昆联网，费率不变。2015 年 8 月 16 日调整收费标准，实行普通路段和 500 米以上桥梁隧道分别计费合并收费。	云政复（2008）10 号
21	蒙新高速	84.256	18.498	21.95%	84.256	4	计重	0.50	1.200	0.09	0.134	0.654	0.100	2009 年 8 月 10 日	2039 年 8 月 9 日	云政复（2008）2 号、云政复（2015）46 号、云发改物价〔2015〕1078 号	2009 年 8 月 10 日开通计与新河联网收费。基本费率为 0.43 元/车公里、0.08 元/吨公里。2013 年 7 月 23 日与锁蒙高速联网。2015 年 8 月 16 日调整收费标准，实行普通路段和 500 米以上桥梁隧道分别计费合并收费。	云政复（2008）2 号；云政复（2013）56 号
22	丽江机场高速	27.723		0.00%	27.723	1	车型	0.36				0.360	0.000	2012 年 7 月 27 日	2042 年 7 月 26 日	云政复（2012）19 号	2012 年 7 月 27 日通车收费，基本费率为 0.36 元/车公里。	云政复（2012）19 号

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重车型收费	基本费率						收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程		其中已开通运营里程	计费里程			车型收费（元/车公里）		计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复30年推算或文件直接批复停止收费时间）			
		计费里程	其中：计费桥隧					计费桥隧比	普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段					
23	武昆高速	63.578	16.183	25.45%	63.578	4	计重	0.50	1.400	0.09	0.230	0.729	0.126	2013 年 10 月 26 日	2043 年 10 月 25 日	云政复（2013）73 号	2013 年 10 月 26 日开通收费，客车费率：普通公路 0.50 元/车公里，桥隧 1.40 元/车公里；货车费率：普通公路 0.09 吨/车公里，桥隧 0.23 吨/车公里。2013 年 10 月 26 日与永武高速联网。云南省第一条按普通路段和 500 米以上桥梁隧道分别计费合并收费公路。	云政复（2013）73 号
24	保腾高速	61.061	6.394	10.47%	61.061	4	计重	0.50	1.400	0.09	0.230	0.594	0.105	2013 年 11 月 6 日	2043 年 11 月 5 日	云政复（2013）75 号	2013 年 11 月 6 日通车收费，与昆安、安楚、楚大、大保、保龙联网。并与安晋、昆玉、玉元、元磨、磨思、思小、小景联网。客车费率：普通公路 0.50 元/车公里，桥隧 1.40 元/车公里；货车费率：普通公路 0.09 吨/车公里，桥隧 0.23 吨/车公里。2016 年 4 月 20 日龙江特大桥通车，拆除勐柳临时主道收费站，保腾全线通车并联网收费。	云政复（2013）75 号

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重/车型收费	基本费率						收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程		其中已开通运营里程	车型收费（元/车公里）			计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复30年推算或文件直接批复停止收费时间）					
					普通路段			计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段			计费桥隧				
25	大丽高速	203.374	43.761	21.52%	203.374	12	计重	0.50	1.400	0.09	0.230	0.694	0.120	2013 年 12 月 30 日	2043 年 12 月 29 日	云政复（2013）86 号	2013 年 12 月 30 日通车收费，与昆安、安楚、楚大、大保、保龙、保腾联网。并与安晋、昆玉、玉元、元磨、磨思、思小、小景联网。客车费率：普通公路 0.50 元/车公里，桥隧 1.40 元/车公里；货车费率：普通公路 0.09 吨/车公里，桥隧 0.23 吨/车公里。	云政复（2013）86 号
26	楚广高速	17.583	2.810	15.98%	17.583	2	计重	0.50	1.400	0.09	0.230	0.644	0.112	2014 年 12 月 29 日	2044 年 12 月 28 日	云政复（2014）46 号	2014 年 12 月 29 日通车计重收费，与昆安、安楚、楚大、大保、保龙、保腾、大丽联网。并与安晋、昆玉、玉元、元磨、磨思、思小、小景联网。客车费率：普通公路 0.50 元/车公里，桥隧 1.40 元/车公里；货车费率：普通公路 0.09 吨/车公里，桥隧 0.23 吨/车公里。	云政复（2014）46 号
27	西石高速	41.238	1.143	2.77%	41.238	3	计重	0.50	1.400	0.09	0.230	0.525	0.094	2015 年 2 月 16 日	2045 年 2 月 15 日	云政复（2015）4 号	2015 年 2 月 16 日通车计重收费，与昆石、曲陆、等滇东南、滇东北片区联网。客车费率：普通公路 0.50 元/车公里，桥隧 1.40 元/车公里；货车费率：普通公路 0.09 吨/车公里，桥隧 0.23 吨/车公里。	云政复（2015）4 号

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重/车型收费	基本费率						收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据	
		批复计费里程		其中已开通运营里程	计费里程			车型收费（元/车公里）		计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复30年推算或文件直接批复停止收费时间）				
		计费里程	其中：计费桥隧		计费桥隧比			计费里程	普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段						计费桥隧
28	龙瑞高速	134.532		0.00%	134.532	8	计重	0.50	1.400	0.09	0.230	0.500	0.090	2015 年 5 月 30 日	2045 年 5 月 29 日	云政复（2015）16 号	2015 年 5 月 30 日龙瑞高速芒市到畹町段通车重收费，6 月 30 日芒市收费站开通收费；11 月 30 日瑞丽东、瑞丽西收费站开通收费；12 月 31 日龙陵收费站开通收费。	2015 年 5 月 30 日	
29	普宣高速	85.705	21.350	24.91%	85.705	7	计重	0.50	1.400	0.09	0.230	0.724	0.125	2015 年 8 月 25 日	2045 年 8 月 24 日	云政复（2015）34 号 云政复（2017）63 号	2015 年 9 月 25 日通车计重收费，客车费率：普通公路 0.50 元/车公里，桥隧 1.40 元/车公里；货车费率：普通公路 0.09 吨/车公里，桥隧 0.23 吨/车公里。因北盘江大桥尚未完工，普立收费站暂未开通收费，起点至普立收费站 18.661 公里车辆无法通行，普宣实际开通收费里程为 67.044 公里。2016 年 12 月 29 日，北盘江大桥通车，普立收费站开通，普宣实际开通收费里程为 83.757 公里；2017 年 11 月 30 日，宣威至曲靖通车并与普宣联网收费（云政复（2017）63 号），普宣收费里程为 85.705 公里。	云政复（2015）34 号 云政复（2017）63 号	

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重车型收费	基本费率						收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程			其中已开通运营里程			车型收费（元/车公里）		计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复30年推算或文件直接批复停止收费时间）			
		计费里程	其中：计费桥隧	计费桥隧比				计费里程	普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段					
30	待功高速	66.655	20.892	31.34%	66.655	3	计重	0.50	1.400	0.09	0.230	0.782	0.134	2015年9月25日	2045年9月26日	云政复（2015）53号	2015年9月25日通车计重收费，与昆石、曲陆、等滇东南、滇东北片区联网。客车费率：普通公路 0.50 元/车公里，桥隧 1.40 元/车公里；货车费率：普通公路 0.09 吨/车公里，桥隧 0.23 吨/车公里。	云政复（2015）53号
31	昭会高速	104.411	23.961	22.95%	104.411	7	计重	0.50	1.400	0.09	0.230	0.707	0.122	2015年9月25日	2045年9月26日	云政复（2015）54号	2015年9月25日通车联网收费，与昆石、曲陆、等滇东南、滇东北片区联网。客车费率：普通公路 0.50 元/车公里，桥隧 1.40 元/车公里；货车费率：普通公路 0.09 吨/车公里，桥隧 0.23 吨/车公里。	云政复（2015）54号
32	石红高速	55.122	10.562	19.16%	55.122	3	计重	0.50	1.400	0.09	0.230	0.672	0.117	2015年12月31日	2045年12月30日	云政复（2015）71号	2015年12月31日通车计重收费，与玉元、元磨、鸡石等滇西南、滇东北片区联网。客车费率：普通公路 0.50 元/车公里，桥隧 1.40 元/车公里；货车费率：普通公路 0.09 吨/车公里，桥隧 0.23 吨/车公里。	云政复（2015）71号
33	小龙高速	47.547	10.112	21.27%	46.396	4	计重	0.50	1.400	0.09	0.230	0.691	0.120	2016年12月27日	2046年12月26日	云政复（2016）75号	2016年12月27日通车计重联网收费，客车费率：普通公路 0.50 元/车公里，桥隧 1.40 元/车公里；货车费率：普	云政复（2016）75号

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重/车型收费	基本费率				收费起止时间				批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程		其中已开通运营里程	计费里程			车型收费（元/车公里）		计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复30年推算或文件直接批复停止收费时间）			
		计费里程	其中：计费桥隧					计费桥隧比	普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段					
34	江召高速（江底至法金甸段）	32.641	0.000	0.00%	32.641	3	计重	0.50		0.09		0.500	0.090	2016年12月30日	2046年12月29日	云政复（2016）43号	2016年12月30日通车计重收费，未联网，基本费率为0.50元/车公里、0.09元/吨公里。2018年2月1日江召高速法金甸至法雨段开通并联网收费，同步拆除金鸡临时主道收费站。	云政复（2016）43号
	江召高速（法雨至召夸段）	29.539	0.000	0.00%	29.539	1	计重	0.50		0.09		0.500	0.090	2016年12月30日	2046年12月29日	云政复（2016）14号	2016年12月30日通车计重联网收费。基本费率为0.50元/车公里、0.09元/吨公里。2018年2月1日江召高速法金甸至法雨段开通并联网收费，同步拆除法雨临时主道收费站。	云政复（2016）14号
	江召高速（法金甸至法雨段）	49.274	10.268	20.84%	49.274	3	计重	0.50	1.400	0.09	0.230	0.688	0.119	2018年2月1日	2048年1月31日	云政复（2018）3号	2018年2月1日通车联网收费，基本费率为0.50元/车公里、0.09元/吨公里。同步拆除江召高速江底至法金甸金鸡临时主道站、江召高速法雨至召夸段法雨临时主道站。	云政复（2018）3号

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重/车型收费	基本费率						收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程		其中已开通运营里程	车型收费（元/车公里）			计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复 30 年推算或文件直接批复停止收费时间）					
		计费里程	其中：计费桥隧		计费桥隧比			计费里程	普通路段	计费桥隧	普通路段			计费桥隧	普通路段			
35	曲陆高速	7.040		0.00%	7.040		计重	0.40		0.08		0.400	0.080	1999 年 10 月 1 日	2029 年 9 月 30 日	云价经发〔1999〕2 号、云政复〔2016〕77 号、云政复〔2008〕62 号	1999 年 10 月 1 日开通收费。2008 年调整收费标准，货车计重收费，基本费率为 0.40 元/车公里、0.08 元/吨公里。2012 年收费年限由 35 年调整为 30 年，即 1999 年 10 月 1 日至 2029 年 9 月 30 日。2015 年 2 月 15 日与滇东北、滇南片区联网收费。2016 年 12 月 30 日，曲陆高速改扩建工程结束通车后，根据云政复〔2016〕77 号 7.04 公里，基本费率按照原标准即 0.40 元/车公里、0.08 元/吨公里，收费年限按照原期限即 1999 年 10 月 1 日至 2029 年 9 月 30 日。	云价经发〔1999〕2 号、云政复〔2016〕77 号、云政复〔2008〕62 号
		79.586	0.000	0.00%	79.586	7	计重	0.50		0.09		0.500	0.090	2016 年 12 月 30 日	2046 年 12 月 29 日	云政复〔2016〕77 号	2016 年 12 月 30 日曲陆高速改扩建工程结束通车后，根据云政复〔2016〕77 号 79.586 公里，基本费率为 0.50 元/车公里、0.09 元/吨公里，收费期限 30 年。	云政复〔2016〕77 号
36	小磨高速	156.873	40.749	25.98%	156.873	9	计重	0.50	1.400	0.09	0.230	0.734	0.126	2017 年 9 月 28 日	2047 年 9 月 28 日	云政复〔2017〕23 号	计重联网收费，基本费率为 0.50 元/车公里、0.09 元/吨公里。	云政复〔2017〕23 号
37	普炭一级	59.136			59.136	1	车型	0.35				0.350		2010 年 11 月 1 日	2040 年 10 月 31 日	云政复〔2010〕14 号	2010 年基本费率为 0.35 元/车公里。	云政复〔2010〕14 号

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重车型收费	基本费率						收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程		其中已开通运营里程				车型收费（元/车公里）		计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复30年推算或文件直接批复停止收费时间）			
		计费里程	其中：计费桥隧	计费桥隧比	计费里程			普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧					
38	昆嵩高速	13.480			13.480	1	计重	0.43		0.08		0.430	0.080	1996 年 10 月 26 日	2026 年 2 月 28 日	云交费（1996）97号、云政复（2006）57号（收费截止时间）、云政复（2015）46号、云发改物价（2015）1078号、云交费（2016）827号	1996 年开通收费，基本费率为 0.22 元/车公里。2010 年 9 月 25 日调整收费标准，对货车实施计重收费，实现滇东北五线联网，撤除严家山收费站，开通昆明北收费站，基本费率为 0.43 元/车公里、0.08 元/吨公里。2012 年 10 月 25 日东绕城高速联网，实现滇东北、滇东南联网（嵩待、昭待、昆嵩、曲胜、昆石、平锁、砚平、罗富），拆除乌龙收费站。2016 年 12 月 27 日小龙高速通车收费，昆嵩起点至昆明北收费站 38.150 公里停止收费，撤销原嵩明、军马场、兔耳关收费站，昆嵩高速收费起止点为昆明北收费至小庄立交，与小龙高速公路共用昆明北收费站。	云交费（1996）97号 45.265 公里、云政复（2010）36号 52.435 公里。2015 年根据省政府批办单，里程变更为 51.63 公里（减少的 0.805 公里调整至嵩待高速）。云政复（2016）75 号，里程变更为 13.48 公里。
39	富龙高速	22.195	11.266	50.76%	22.195	2	计重	0.50	1.190	0.09	0.198	0.850	0.145	2015 年 12 月 28 日	2045 年 12 月 27 日	云政复（2015）72号	2015 年 12 月 28 日通车、联网收费，与罗富、富砚等滇东南、滇东北片区联网。客车费率：普通公路 0.50 元/车公里，桥隧 1.19 元/车公里；货车费率：普通公路 0.09	云政复（2015）72号

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重车型收费	基本费率						收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程			其中已开通运营里程			车型收费（元/车公里）		计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复30年推算或文件直接批复停止收费时间）			
		计费里程	其中：计费桥隧	计费桥隧比				计费里程	普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段					
																	吨/车公里，桥隧 0.198 吨/车公里。	
40	上鹤高速	60.009	9.691	16.15%	60.009	4	计重	0.50	1.400	0.09	0.230	0.645	0.113	2016 年 12 月 26 日	2046 年 12 月 25 日	云政复（2016）68 号	2016 年 12 月 26 日通车计重联网收费，客车费率：普通公路 0.50 元/车公里，桥隧 1.40 元/车公里；货车费率：普通公路 0.09 吨/车公里，桥隧 0.23 吨/车公里。	云政复（2016）68 号
41	瑞陇高速	16.105	5.272	32.74%	16.105	2	计重	0.50	1.400	0.09	0.230	0.795	0.136	2017 年 4 月 8 日	2047 年 4 月 7 日	云政复（2016）69 号	2017 年 4 月 8 日通车计重联网收费，基本费率为 0.50 元/车公里、0.09 元/吨公里。	云政复（2016）69 号
42	沾会高速	35.053	9.674	27.60%	35.053	2	计重	0.50	1.400	0.09	0.230	0.748	0.129	2017 年 6 月 23 日	2047 年 6 月 22 日	云政复（2017）63 号 云政复（2017）63 号	2017 年 6 月 23 日通车计重联网收费，基本费率为 0.50 元/车公里、0.09 元/吨公里。因宣曲高速公路尚未开通收费，起点至岱海收费站 9.481 公里车辆无法通行，沾会实际开通收费里程为 25.572 公里。2017 年 11 月 30 日，宣曲高速公路开通并与沾会高速公路联网收费，沾会收费里程为 35.053 公里。	云政复（2017）63 号 云政复（2017）63 号

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重车型收费	基本费率						收费起止时间		批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程		其中已开通运营里程				车型收费（元/车公里）		计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复30年推算或文件直接批复停止收费时间）			
		计费里程	其中：计费桥隧	计费桥隧比	计费里程			普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧					
43	武易高速	105.256	18.565	17.64%	97.284	8	计重	0.50	1.400	0.09	0.230	0.659	0.115	2017年6月29日	2047年6月28日	云政复（2017）2号	2017年6月29日通车计重联网收费，基本费率为0.50元/车公里、0.09元/吨公里。因武倘寻尚未开通收费，武易起点至武易与武昆高速公路拆分点0.712公里车辆无法通行，暂不收费；玉溪至楚雄高速公路开通前，易门收费站至止点7.260公里车辆无法通行，暂不收费。武易高速公路实际开通收费里程为97.284公里。九厂收费站因站区外地方道路正在建设中，不具备通行条件，尚未开通收费。	云政复（2017）2号
44	临沧机场高速	16.524	5.525	33.44%	15.890	1	计重	0.50	1.400	0.09	0.230	0.801	0.137	2017年12月18日	2047年12月18日	云政复（2017）60号	2017年6月23日通车计重联网收费，基本费率为0.50元/车公里、0.09元/吨公里。临双高速通车前，临沧机场至止点的0.634公里车辆无法通行，暂不收费，临沧机场高速公路实际开通收费里程为15.89公里。临清或临双高速通车前，暂不启用博尚机场收费站，在南信桥主线收费站收取过往车辆通行费。	云政复（2017）60号

序号	公路名称	计费里程（公里）				收费站数量	计重车型收费	基本费率				收费起止时间				批准收费文号	费率情况	计费里程依据
		批复计费里程			其中已开通运营里程			车型收费（元/车公里）		计重收费（元/吨公里）		综合费率（按批复里程计）		起始（实际）	结束（按文件批复30年推算或文件直接批复停止收费时间）			
		计费里程	其中：计费桥隧	计费桥隧比				计费里程	普通路段	计费桥隧	普通路段	计费桥隧	普通路段					
45	楚南一级	53.819			53.819	1	车型	0.35				0.350		2017年7月15日	2047年7月14日	云政复（2017）35号	2017年基本费率为0.36元/车公里。收费标准和收费年限试行2年。	云政复（2017）35号
46	大永高速	56.844	15.035	26.45%	56.844	5	计重	0.50	1.40	0.09	0.23	0.738	0.127	2018年4月28日	2048年4月27日	云政复（2018）2号	2018年4月28日通车联网收费，基本费率为0.50元/车公里、0.09元/吨公里。	云政复（2018）2号
47	景文高速	30.750			26.360	3	计重	0.50		0.09				2019年1月18日	2019年1月17日	云政复（2018）33号	2019年1月18日通车联网收费，基本费率为0.50元/车公里、0.09元/吨公里。其中有0.960公里车辆暂无法通行，待南涧—景东高速建成通车，并入功东计费，有3.430公里车辆暂无法通行，待墨江—临沧高速建成通车，并入功东计费。	云政复（2018）33号
48	功东高速	46.610	26.619	57.11%	45.764	3	计重	0.50	1.18	0.09	0.19	0.888	0.147	2019年1月23日	2049年1月22日	云政复（2018）31号	2019年1月22日通车联网收费，基本费率为0.50元/车公里、0.09元/吨公里。其中功山—东川有0.846公里车辆暂无法通行，待东川—格勒高速建成通车，并入功东计费。	云政复（2018）31号

（4）收费结算方式

发行人收费方式分半自动现金收费方式（MTC）和全自动非现金收费方式（ETC）两种，全自动非现金收费是未来收费方式的发展方向。目前发行人的通行费收入由 MTC、ETC 车道的现金收入、非现金收入和车辆拓展服务收入构成。其中：

①现金收入的结算方式为：收费站收到的现金，每天由银行收款车进行收款，银行收到的款存入收费站对应的通行费归集银行账户（拆分前），一般当天入账；经拆分后，全省各业主单位进行差额划拨后到集团公司通行费专户。收费数据在车道生成后，先报送收费站，再报送路段分中心，最后报送省联网公司进行清分结算。

②非现金收入的计算方式为：非现金 ETC 充值资金，主要来源网点现场充值和网络自助充值平台。网点充值资金于当日存入网点账户，结余 200 万后，划入集团公司账户。自助充值平台的款次日划拨到集团公司通行费专户。非现金消费数据的上传与现金消费数据一样，在省联网公司进行清分结算。非现金数据清分结算后，省联网公司根据结算的全省非现金消费数据，向各发行方归集资金，资金归集后，划拨通行费至各收费服务方非现金通行费专用账户。

③车辆拓展服务收入结算方式为：目前云南省车辆拓展服务有停车场 ETC 通行收入，“一部手机游云南”无感支付、扫码支付、ETC+无感支付等通行费收入。停车场 ETC 及 ETC+无感支付拓展，由用户绑定支付账户，资金由第三方支付归集至联网公司专用账户，消费数据与其它通行费数据一样，上传至联网公司进行清分结算后，由联网公司向服务方进行资金划拨。无感支付和扫码支付按通行费现金数据进行结算，结算方式与现金通行费一样。

（5）政企关系及近年财政补助情况

发行人作为云南省政府下属重要的公路投资公司和投资主体，拥有政府的政策和信用支持，并与政府各级部门保持了良好的合作关系。发行人自成立以来不断得到云南省政府在资金、政策等方面的支持：“十一五”期间，云南省财政预算内基本建设投资中每年安排 3 亿元作为资本金注入给发行人。2011 年起，将云南省级给予发行人的 3 亿元资本金补助调整至 6 亿元。根据云南省人民政府第七次常务会议纪要，2013 年-2015 年，云南省财政每年安排 20 亿元作为高速公路建设资本金。根据《中共云南省委、云南省人民政府关于加快高速公路建设的意见》云发〔2016〕19 号文规定，地方高速公路项目补助标准由 1000 万元/公里提高到 2000 万元/公里，支持“五年大会战”启动会后开工的地方高速公路项目，相关州（市）应落实项目配套补助资金 1000 万元/公里以上，与省级补助资金同步到位。

2016、2017、2018 年及 2019 年 1-3 月，累计获得财政支持资金高达 414.31 亿元，其中 2018 年 151.65 亿元、2019 年 1-3 月 103.32 亿元。由于未来财政性资金流入取决于具体项目，无法准确判断，初步估计发行人未来 2-3 年财政性资金流入情况较 2018 年将略有增加。

表：发行人已获财政支持情况

单位：亿元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
中央车购税资金	30.55	122.46	10.86	10.00
省财政补助资金	-	-	0.63	-
营业税返还资金	-	-	0.86	2.36
国家资本金	72.67	-	-	-
国有资本经营预算专项资金	-	0.60	1.00	-
地方政府配套资金	-	27.57	77.24	56.39
其他零星政府补助	0.10	1.02	-	-
合计	103.32	151.65	90.59	68.75

(6) 关于《关于开展收费公路专项清理工作的通知》自查情况

2011 年 6 月 10 日交通运输部、国家发展改革委员会、财政部、监察部和国务院纠风办联合发布了《收费公路专项清理工作的通知》（交公路发〔2011〕283 号文），根据《通知》的要求，对下列违规设置或违规收费的收费公路项目，要立即停止收费，坚决撤销收费站，拆除路面收费设施：包括未经省级人民政府批准设置的收费公路及收费站；超过省级人民政府批准期限收取通行费的收费公路及收费站；已还清建设贷款的政府还贷收费公路，以及既不属于县级以上地方人民政府交通运输主管部门利用贷款建设，也不属于国内外经济组织投资建设或依法受让政府还贷公路收费权的收费公路；高速公路以及其他封闭式收费公路上除省界及两端出入口外，在主线设置的公路收费站。

《通知》同时要求，对存在下列违规行为的收费公路及收费站，立即纠正并停止违规行为：一是经省级人民政府依法批准实施收费，但收费期限不符合下列规定的收费公路：国家确定的中西部地区省份政府还贷公路收费期限不超过 20 年、经营性公路收费期限不超过 30 年。二是经省级人民政府依法批准，转让政府还贷公路收费权延长收费期限超过 5 年，或累计收费期限的总和超过 20 年（国家确定的中西部地区省份超过 25 年）；转让经营性公路收费权延长收费期限，或累计收费期限的总和超过 25 年（国家确定的中西部地区省份超过 30 年）。

截至 2019 年 3 月末公司经营管理通车高速公路 46 条，一级公路 2 条，公司根据《通知》精神，在云南省交通运输厅的指导下，对自身经营的公路、高速公路进行了自查。自查结论显示，发行人的公路收费项目和收费站均已经过省政府及相关部门批准，无违规设置的收

费站，收费项目均有相关批复文件备查，发行人所属的收费公路不存在收费标准高、经营收益过高和反映集中的现象；所有路段均处于云南省政府批准的收费期内，不存在超过省政府批准期限收取通行费的情况；发行人尚处于收费阶段的高等级公路不存在已还清建设贷款的政府还贷公路，也无二级收费公路。收费公路专项清理工作对发行人经营无影响。

（7）发行人符合《收费公路管理条例》（国务院令 2004 年 417 号）和《交通部关于进一步规范收费公路管理的通知》（交公路发〔2006〕654 号）的情况

2019 年 3 月 31 日，发行人下属已建成通车高速公路 46 条，一级公路 2 条，里程共计 3,603.61 公里，具体情况如下：

1）昆石高速项目经国家交通部（交规划发〔1999〕663 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于昆石高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云计收费〔2003〕1383 号、云政复〔2010〕6 号），同意昆石高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

2）曲胜高速项目经国家交通部（交规划发〔1998〕843 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于曲胜高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云计收费〔2002〕1193 号、云政复〔2010〕6 号），同意曲胜高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

3) 昆嵩高速项目经国家交通部（交规划发〔1993〕772 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于昆嵩高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云交费〔1996〕97 号），同意昆嵩高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

4) 嵩功高速项目经国家交通部（交规划发〔1998〕722 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于嵩待高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云财综〔2003〕151 号，云计收费〔2003〕1503 号、云政复〔2007〕67 号、云政复〔2008〕90 号），同意嵩待高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

5) 会待高速项目经国家交通部（交规划发〔2003〕262 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于昭待高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云政复〔2007〕67 号、云政复〔2008〕90 号），同意昭待高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

6) 水麻高速项目经国家发展和改革委员会（发改交运〔2003〕2120 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于水麻高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云政复〔2007〕67 号），同意水麻高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

7) 平锁高速项目经国家交通部（交规划发〔1999〕586 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于平锁高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云政复〔2007〕14 号、云政复〔2008〕18 号），同意平锁高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

8) 砚平高速项目经国家交通部（交规划发〔2000〕175 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于砚平高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云政复〔2004〕2 号、云政复〔2008〕18 号），同意砚平高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

9) 罗富高速项目经国家交通部（交规划发〔2004〕76 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于罗富高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云政复〔2007〕57 号、云政复〔2008〕18 号），同意罗富高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

10) 玉元高速项目经国家交通部（交公路发〔2004〕170 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于玉元高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云计收费〔2000〕997 号、云政复〔2008〕56 号、云政复〔2010〕60 号、云政复〔2011〕46 号），同意玉元高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

11) 元磨高速项目经国家发展计划委员会（计基础〔1998〕1604号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于元磨高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云财综〔2003〕169号、云计收费〔2003〕1585号、云政复〔2008〕56号、云政复〔2010〕60号、云政复〔2011〕46号），同意元磨高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

12) 思小高速项目经国家交通部（交计发〔1998〕477号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于思小高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云政复〔2006〕30号、云政复〔2007〕61号、云政复〔2011〕46号），同意思小高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

13) 小景高速项目经国家交通部（交规划发〔2004〕286号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于小景高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云政复〔2007〕61号、云政复〔2011〕46号），同意小景高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

14) 蒙新高速项目经国家交通部（交规划发〔2004〕1136号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于蒙新高速公

路试行收取车辆通行费的批复》（云政复〔2008〕2号），同意蒙新高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

15) 新河高速项目经国家交通部（交规划发〔2004〕112号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于新河高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云政复〔2008〕2号），同意新河高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

16) 永元高速项目经国家交通部（交规划发〔2004〕95号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于永元高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云政复〔2008〕10号），同意永元高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

17) 元武高速项目经国家交通部（交规划发〔2004〕89号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于元武高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云政复〔2008〕10号），同意元武高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

18) 武昆高速项目经国家发展和改革委员会（发改交运〔2008〕1671号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417号文）等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意武定至昆明高速公路收取车辆通行费的批复》（云政复〔2013〕73号），同意武昆高速经营性公

路收费立项，并取车辆通行费。

19) 昆安高速项目经云南省发展和改革委员会（云发改交运〔2004〕288号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于昆安高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云政复〔2007〕16号、云政复〔2010〕60号、云政复〔2011〕46号），同意昆安高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

20) 安楚高速项目经国家发展计划委员会（计基础〔2001〕2450号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于安楚高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云政复〔2005〕45号、云政复〔2007〕16号、云政复〔2010〕60号、云政复〔2011〕46号），同意安楚高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

21) 楚大高速项目经国家计划委员会（计交能〔1994〕1927号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于楚大高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云价经发〔1998〕164号、云政复〔2007〕16号、云政复〔2010〕60号、云政复〔2011〕46号），同意楚大高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

22) 大保高速项目经国家交通部（交计发〔1997〕877号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省

财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于大保高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云计收费〔2002〕1068 号、云政复〔2007〕16 号、云政复〔2010〕60 号、云政复〔2011〕46 号），同意大保高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

23) 保龙高速项目经国家发展和改革委员会（发改交运〔2003〕758 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于保龙高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云政复〔2008〕11 号、云政复〔2010〕60 号、云政复〔2011〕46 号），同意保龙高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

24) 龙瑞高速项目经国家发展和改革委员会（发改基础〔2010〕2393 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《关于龙瑞高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云政复〔2015〕16 号），同意龙瑞高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

25) 丽江机场高速项目经云南省发展和改革委员会（云发改交运〔2008〕1708 号、云发改交运〔2009〕1987 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于丽江机场高速公路试行收取车辆通行费的批复》（云政复〔2012〕19 号），同意丽江机场高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

26) 保腾高速项目经云南省发展和改革委员会（云发改交运

〔2006〕1488 号、云发改基础〔2010〕1109 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意保山至腾冲高速公路收取车辆通行费的批复》（云政复〔2013〕75 号），同意保腾高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

27) 大丽高速项目经国家发展和改革委员会（发改基础〔2009〕2512 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意大理至丽江高速公路收取车辆通行费的批复》（云政复〔2013〕86 号），同意大丽高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

28) 楚广高速项目经云南省发展和改革委员会（云发改交运〔2009〕859 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意楚雄至广通高速公路收取车辆通行费的批复》（云政复〔2014〕46 号），同意楚广高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

29) 西石高速项目经云南省发展和改革委员会（云发改基础〔2013〕2018 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意西桥至石林高速公路收取车辆通行费的批复》（云政复〔2015〕4 号），同意西石高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

30) 普宣高速项目经国家发展改革委（发改基础〔2010〕1967

号)批复,项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》(417 号文)等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意普立至宣威高速公路收取车辆通行费的批复》(云政复〔2015〕34 号),同意普宣高速经营性公路收费立项,并试收取车辆通行费。

31)待功高速项目经国家发展改革委(发改基础〔2012〕3549 号)批复,项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》(417 号文)等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意待补至功山高速公路收取车辆通行费的批复》(云政复〔2015〕53 号),同意待功高速经营性公路收费立项,并试收取车辆通行费。

32)昭会高速项目经国家发展改革委(发改基础〔2012〕3547 号)批复,项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》(417 号文)等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意昭通至会泽高速公路收取车辆通行费的批复》(云政复〔2015〕54 号),同意昭会高速经营性公路收费立项,并取车辆通行费。

33)富龙高速项目经云南省发展和改革委员会(云发改基础〔2011〕3003 号)批复,项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》(417 号文)等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意富宁至龙留高速公路收取车辆通行费的批复》(云政复〔2015〕72 号),同意富龙高速经营性公路收费立项,并试收取车辆通行费。

34)石红高速项目经云南省发展和改革委员会(云发改基础〔2012〕186 号)批复,项目的建设和经营管理严格按照《中华人民

《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意石屏至红龙厂高速公路收取车辆通行费的批复》（云政复〔2015〕71 号），同意石红高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

35) 曲陆高速项目经云南省计划委员会（云计能交〔1997〕1024 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意曲靖至陆良高速公路收取车辆通行费的批复》（云价经发〔1999〕2 号），同意曲陆高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

36) 小龙高速公路项目经滇中产业聚集区（新区）经贸局（滇中经发〔2015〕88 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意小铺至乌龙高速公路收取车辆通行费的批复》（云政复〔2016〕75 号），同意小龙高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

37) 江召高速公路项目经云南省发展和改革委员会（云发改基础〔2015〕1150 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意法雨至召夸高速公路收取车辆通行费的批复》（云政复〔2016〕14 号）、《云南省人民政府关于同意江底至法金甸高速公路收取车辆通行费的批复》（云政复〔2016〕43 号），同意江召高速经营性公路收费分段立项，并试收取车辆通行费。

38) 上鹤高速公路项目经云南省发展和改革委员会（云发改基础

〔2015〕575 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意上关至鹤庆高速公路收取车辆通行费的批复》（云政复〔2016〕68 号），同意上鹤高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

39) 瑞陇高速公路项目经云南省发展和改革委员会（云发改基础〔2012〕2542 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意瑞丽至陇川高速公路收取车辆通行费的批复》（云政复〔2016〕69 号），同意瑞陇高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

40) 小磨高速公路项目经云南省发展和改革委员会（云发改基础〔2015〕628 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意小勐养至磨憨高速公路收取车辆通行费的批复》（云政复〔2017〕23 号），同意小磨高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

41) 沾会高速公路项目经云南省发展和改革委员会（云发改基础〔2015〕758 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意沾益至会泽高速公路收取车辆通行费的批复》（云政复〔2017〕63 号），同意沾会高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

42) 武易高速公路项目经云南省发展和改革委员会（云发改基础〔2013〕1858 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人

民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意武定至易门高速公路收取车辆通行费的批复》（云政复〔2017〕2 号），同意武易高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

43）临沧机场高速项目经云南省发展和改革委员会（云发改基础〔2015〕81 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意临沧机场高速公路收取车辆通行费的批复》（云政复〔2017〕60 号），同意临沧机场高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

44）大永高速项目经云南省发展和改革委员会（云发改基础〔2015〕1407 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意大永高速公路收取车辆通行费的批复》（云政复〔2018〕2 号），同意大永高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

45）功东高速项目经云南省发展和改革委员会（云发改基础〔2014〕36 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意功东高速公路收取车辆通行费的批复》（云政复〔2018〕31 号），同意功东高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

46）景文高速项目经云南省发展和改革委员会（云发改基础〔2016〕58 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南

省人民政府下发的《云南省人民政府关于同意景文高速公路收取车辆通行费的批复》（云政复〔2018〕33 号），同意景文高速经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

47）普炭公路项目经云南省发展和改革委员会（云发改交运〔2008〕607 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于普炭公路试行收取车辆通行费的批复》（云政复〔2010〕14 号），同意普炭公路经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

48）楚南一级经云南省发展和改革委员会（云发改基础〔2012〕1024 号）批复，项目的建设和经营管理严格按照《中华人民共和国收费公路管理条例》（417 号文）等相关规定执行。根据云南省交通运输厅、云南省财政厅、云南省发展与改革委员会联合下发的《关于楚南公路试行收取车辆通行费的批复》（云政复〔2017〕35 号），同意楚南公路经营性公路收费立项，并试收取车辆通行费。

综上，截至本募集说明书签署之日，发行人所有在营道路均获得了相关监管机构获准收费立项的批复，因而不存在违反《中华人民共和国收费公路管理条例》（国务院 2004 年第 417 号令）和《交通部关于进一步规范收费公路管理的通知》（交公路发〔2006〕654 号）的相关情况。收费站的设立符合《中华人民共和国收费公路管理条例》（国务院 2004 年第 417 号令）第十二条的相关规定。

（8）发行人大修保养计划

发行人的养护工作主要分为日常养护工程和专项养护工程。运营管理公司按要求和计划积极组织实施日常养护工作，使各路段路况总体保持良好，路容整洁，设施完好。日常养护管理中，集团公司全过

程贯彻安全生产责任制，落实“一岗双责”制度。同时集团公司加强高速公路养护成套技术研究，建立和贯彻“全寿命”周期的理念，全面提升高速公路养护的科技含量和成本控制水平。此外，集团公司不断加强全面路况调查，掌握路面病害情况，积极完成养护规划修订完善工作，进一步加强高速公路养护数据库建设，充分利用高速公路综合养护管理系统；进一步建立和健全科学的养护决策机制；进一步健全工程养护预算机制；加强养护资金的跟踪管理力度，控制养护工程成本。另一方面，伴随着高速公路使用时间的增长，路面磨损程度的增加，发行人的养护成本预计将呈上升趋势。

表：发行人 2019 年-2023 年大修养护计划及安排

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
日常养护	50,599.76	53,129.75	55,786.24	58,575.55	61,504.32
专项养护	43,656.62	45,839.45	48,131.42	50,537.99	53,064.89
合计	94,256.38	98,969.20	103,917.66	109,113.54	114,569.22

（9）发行人安全管理情况

安全生产方面，发行人与云南省交通运输厅签订了《安全生产责任书》，并结合云南省交通运输厅《安全生产责任书》制定了一系列相关安全生产制度，层层落实。发行人定期召开安全生产工作会，在会上部署安全生产工作，分析安全形势，落实安全保通。具体而言，发行人一方面以“安全生产年”为主线，积极开展打非治违活动，“大排查、大整治、大培训、大宣传”活动，对建设项目开展“平安工地”、“预防桥梁隧道坍塌专项整治”、“六月安全月”、“火灾隐患排查”等活动；另一方面，发行人根据交通运输部《公路项目安全评价指南》（JTG、TB05-2004）、《公路桥梁和隧道工程设计安全风险评估指南的相关要求》积极开展设计阶段项目安全评价、桥、隧、风险评估

和桥、隧施工安全风险评估工作。针对云南地区地貌多样性的实际情况，发行人积极妥善处理各项汛期险情，制定了《云南省交通投资建设集团有限公司突发事件信息报告及应急处置管理办法（试行）》，明确了突发事件管理工作遵循“统一管理、信息共享、及时有效”原则，并以三个养护中心建立了应急基础平台，分别按照片区实施应急抢险，各种应急资源处于良好的备战状态，确保在各种自然灾害和应急状态下，能及时有效地开展应急抢险救援，保障高速公路的安全运营和畅通，有效体现应急反应行动快速、有序、高效的原则。与此同时，近年来发行人积极配合云南省交通运输厅牵头办理的各项安全工作专项督查，认真自检自查，做到隐患项目及时排查，有效整改。发行人继续深入开展“平安工地”等各项活动；深入开展公司各工作领域隐患排查，加强现场管理；着力抓好一线作业人员安全教育培训；加强监督检查力度；加强车辆管理；继续加强应急管理，提升应急能力，进而提升安全管理水平。发行人自成立至今，尚未发生重大安全生产事故。

2、工程施工板块

该板块所产生的收入主要由云南交投集团云岭建设有限公司（原云南云岭高速公路建设集团有限公司）、云南交投集团公路建设有限公司（原云南公投建设（集团）有限公司）经营产生，该部分收入 2016 年为 2,917,494.13 万元，占营业收入的 55.20%；2017 年为 2,258,242.55 万元，占比 50.17%；2018 年为 3,227,022.25 万元，占比 58.65%；2019 年 1-3 月为 633,393.16 万元，占营业收入的 53.45%。2015 年以来，发行人进行集团化改革，对云南交投集团云岭建设有限公司、云南交投集团公路建设有限公司进行了增资，增强了两个建设公司工程施工业务承接能力，使得公司施工业务规模和营业收入大

幅提升。

云南交投集团云岭建设有限公司、云南交投集团公路建设有限公司拥有公路工程施工总承包特级、公路工程施工总承包一级、桥梁工程专业承包一级、公路路面工程专业承包一级、市政公用工程施工总承包一级施工等资质。两大建设公司作为建筑承包企业，与委托业主签订承包合同或协议书，按期完成业主委托工程项目建设施工任务并收取工程施工费用。

表：发行人子公司工程施工业务基本情况表

公司名称	业务种类	施工资质	工程师人数
云南交投集团云岭建设有限公司	工程施工	公路工程施工总承包、市政公用工程施工总承包、桥梁工程专业承包、公路路面工程专业承包、建筑工程施工总承包、隧道工程专业承包、公路路基工程专业承包、铁路工程施工总承包、预拌混凝土专业承包、公路养护工程施工从业资格证书、建设工程质量检测机构资质证书、公路水运工程试验检测机构等级证书、资质认定计量认证证书	初级：412人 中级：263人 高级：165人
云南交投集团公路建设有限公司	工程施工	公路工程施工总承包特级资质、公路行业设计甲级资质、桥梁工程专业承包一级、公路路基工程专业承包一级、公路路面工程专业承包一级、市政公用工程施工总承包一级、港口与航道工程施工总承包贰级、隧道工程专业承包二级、建筑工程施工总承包资质	初级：355人 中级：287人 高级：150人

表：发行人子公司工程施工业务合同签订情况

单位：万元

公司名称	2019年1-3月	2018年	2017年	2016年
云南交投集团云岭建设有限公司	-	3,901,918.89	3,046,709.55	1,190,901.87
云南交投集团公路建设有限公司	24,384.44	4,163,526.42	4,168,633.40	4,112,059.00
合计	24,384.44	8,065,445.31	7,215,342.95	5,302,960.87

表：截至 2019 年 3 月末发行人子公司主要施工工程情况

单位：万元

建设单位名称	工程名称	合同造价金额	正式合同签订时间	开工时间 ² 、预计竣工时间或预计建设周期
云南	云南保山至泸水高速公路控制性工	33,036.23	2016/2/29	2016/2-2019/8

² 部分正式合同签订时间晚于开工时间，为部分 PPP 项目企业依据开工令或临时合同开工

建设单位名称	工程名称	合同造价金额	正式合同签订时间	开工时间 ² 、预计竣工时间或预计建设周期
交投集团云岭建设有限公司	程勘察试验段土建工程施工第 S4 合同段			
	云南保山至泸水高速公路控制性工程勘察试验段土建工程施工第 S5 合同段	64,257.38	2016/2/29	2016/2-2019/3
	玉溪至临沧高速公路控制性工程勘察试验段土建工程施工 SG-5 标段	45,457.70	2016/4/7	2016/4-2019/10
	楚雄至大理高速公路改扩建工程勘察试验段土建工程 3 标段	70,114.34	2016/11/8	2016/11-2019/09
	云南省腾冲至陇川高速公路土建、路面工程总承包第 2 标段	769,120.00	2017/02/20	2017/02-2021/02
	勐满至勐腊口岸高速公路土建和路面工程第 1 标段	124,000.00	2017/2/23	2017/2-2020/03
	G4216 华坪至丽江高速公路大理连接线（丽江段）土建工程施工第一合同段	375,762.36	2017/05/30	2017/05-2019/05
	云南武定至倘甸至寻甸高速公路土建、路面 TJ2 标段	801,010.66	2017/07/13	2017/07-2020/07
	国道 G219 线丙中洛至六库段改扩建工程（美丽公路）施工第一合同段	98,199.97	2017/08/30	2017/08-2019/10
	云南腾冲至猴桥高速公路土建工程第四合同段	85,228.00	2017/08/22	2017/08-2019/12
	云南腾冲至猴桥高速公路土建工程第五合同段	99,965.00	2017/08/22	2017/08-2019/12
	楚雄至大姚高速公路土建、路面工程施工 TJ2 合同段	446,484.25	2017/11/10	2017/11-2019/11
	昆明（岷山）至楚雄（广通）高速公路改扩建工程勘察试验段投资人暨合作承包建设者第二合同段 B2 工区	82,442.92	2017/08	2017/08-2020/08
	昆明（岷山）至楚雄（广通）高速公路改扩建工程勘察试验段投资人暨合作承包建设者第二合同段 B3 工区	74,496.37	2017/08	2017/08-2020/08
	云南保山至泸水高速公路土建工程施工第九合同段合同协议书	778,000.00	2017/12	2017/12-2020/12
	云南保山至泸水高速公路土建工程施工第十合同段合同协议书	209,000.00	2017/12	2017/12-2020/12
	鹤庆至关坡高速公路施工图设计施工总承包（ZCB 合同段）合同协议书	402,486.13	2017/10	2017/10-2020/04
	南涧至景东高速公路土建 1 合同段先期控制性工程合同协议书	41,078.73	2017/11	2017/11-2020/05
	召夸至泸西高速公路建设项目设计施工总承包第 ZCB-1 合同段	329,499.51	2018/01/22	2018/01-2022/01

建设单位名称	工程名称	合同造价金额	正式合同签订时间	开工时间 ² 、预计竣工时间或预计建设周期
	临沧临翔至双江高速公路控制性工程土建总承包	114,000.00	2018/01/10	2018/01-2020/01
	云南省 S37 泸沽湖至宁洱高速公路宁蒗至永胜段施工总承包三合同	212,686.90	2018/01/26	2018/01-2022/01
	云南省墨江至临沧公路（勐大立交至临翔段）土建施工合同协议书	321,863.00	2018/04	2018/04-2021/04
	临沧临翔至清水河高速公路二期工程土建施工总承包合同协议书	370,570.00	2018/08	2018/08-2021/08
	云南省腾冲至陇川高速公路土建、路面和沿线建筑设施工程第 2 标段施工总承包合同补充协议书	825,075.36	2018/09	2018/09-2022/09
	景洪至勐海高速公路（景洪至勐海县城段）土建、路面及沿线建筑设施工程施工总承包合同补充协议	321,954.51	2018/10	2018/10-2021-10
云南交投集团公路建设有限公司	楚雄至大理高速公路改扩建工程勘察试验段土建工程施工第 5 标段	102,938.00	2016/11/8	2017/1/1、42 个月
	澄江至江川高速公路政府和社会资本合作（PPP）	423,150.00	2017/7/18	2016/9/1、40 个月
	昆明（岷山）至楚雄（广通）高速公路改扩建工程勘察试验段 2 标 B1 工区	134,347.00	2017/9/28	2016/6/15、36 个月
	G4216 华坪至丽江高速公路大理连接线（丽江段）土建工程 2 标段	377,394.00	2017/5/30	2017/6/1、24 个月
	武定至倘甸至寻甸高速公路土建、路面 TJ1 标段	838,191.00	2017/7/25	2017/7/30、36 个月
	国道 G219 线丙中洛至六库段改扩建工程（美丽公路）3 标段	139,994.00	2017/8/25	2017/8/25、26 个月
	临翔至清水河高速公路（路基、路面）项目	381,300.00	2017/12/26	2016/8/1、48 个月
	楚雄至大姚高速公路土建、路面工程	445,172.00	2017/11/10	2017/11/15、24 个月
	墨临高速公路 PPP 项目	430,000.00	2017/7/11	2018/5/1、30 个月
	云南云县至临沧高速公路 PPP 项目	260,519.00	2017/12/26	2018/1/1、48 个月

建设单位名称	工程名称	合同造价金额	正式合同签订时间	开工时间 ² 、预计竣工时间或预计建设周期
	鹤庆至关坡高速公路	120,000.00	2017/10/31	2018/5/1、30 个月
	省道 S209 线香格里拉虎跳峡至军马场公路施工总承包工程	320,376.53	2018/9/8	2018/9/7、35 个月
	云南省勐腊至勐满口岸高速公路土建、路面和景观绿化工程施工总承包第 2 标段	219,575.38	2018/6/26	2017/10/16、24 个月
	云南省腾冲至陇川高速公路土建、路面和沿线建筑设施工程第 1 标段施工	794,971.68	2018/9/7	2017/5/30、48 个月
	云南省思茅至澜沧高速公路土建、路面和沿线建筑设施工程总承包合同第 1 标段	656,796.25	2018/9/29	2017/1/1、48 个月
	云南省 S37 泸沽湖至宁洱高速公路宁蒗至永胜段土建、路面、景观绿化和环境保护设施、沿线建筑设施工程施工总承包	526,909.42	2018/12/1	2018/11/25、48 个月
	景洪至勐海高速公路（景洪至勐海县城段）土建、路面及沿线建筑设施工程施工总承包	363,907.66	2018/12/10	2018/1/1、36 个月
	云南腾冲至猴桥高速公路土建、路面和沿线建筑设施工程施工总承包第 1 标段	293,715.12	2018/9/7	2017/9/1、24 个月
	镇康（南伞）至耿马（清水河）高速公路土建、路面、景观绿化和环境保护设施、沿线建筑设施工程施工总承包	298,380.11	2018/1/1	2018/3/1、36 个月

工程施工板块结算模式为，在大部分施工业务中，由业主先支付 10%~20% 的预付款，项目实施过程中根据完成的工程量向业主进行计量，然后扣除 3% 的质量保证金和 3% 的农民工保证金后拨付工程款。工程完成总工程量的 30% 后，业主按比例扣回预付款。工程完工通过交工验收后，根据业主的安排退回部分质量保证金和农民保证金。项目竣工校验后，通过政府审计后退回剩余质量保证金。

3、其他业务板块

发行人的其他板块主要由物资销售板块、公路沿线设施开发、工

程咨询和其他业务构成

（1）物资销售板块

该板块所产生的收入主要由云南交投集团物资有限公司、云南交投集团经营开发有限公司、云南云岭城镇开发投资有限公司及云南公投石化有限责任公司经营的物资销售业务，主要由钢材、水泥、型材等大宗产品销售业务构成。2016 年，发行人物资销售营业收入为 1,221,168.32 万元，占营业收入的 23.11%；2017 年为 1,028,640.77 万元，占营业收入的 22.85%；2018 年为 945,268.99 万元，占营业收入的 17.18%；2019 年 1-3 月为 220,043.77 万元，占营业收入的 18.57%。

（2）公路沿线设施开发板块

该板块所产生的收入主要由云南交投集团经营开发有限公司经营产生，发行人公路沿线设施开发业务营业收入 2016 年为 15,785.31 万元，占营业收入的 0.30%；2017 年为 32,710.94 万元，占营业收入的 0.73%；2018 年为 40,285.11 万元，占营业收入的 0.73%；2019 年 1-3 月为 6,885.71 万元，占营业收入的 0.58%。

（3）工程咨询板块

该板块所产生的收入主要由云南云岭高速公路工程咨询有限公司及云南云岭高速公路交通科技有限公司经营产生，发行人工程咨询业务营业收入 2018 年为 106,894.66 万元，占营业收入的 1.94%；2019 年 1-3 月为 33,562.89 万元，占营业收入的 2.83%。

4、发行人主要 BT 项目情况

截至 2019 年 3 月 31 日，公司与政府合作 BT 模式的主要项目共 4 个，业务模式为发行人与政府签订项目投资建设回购合同，由发行人负责先期投资建设，待项目建成后由政府分期回购。该模式发行人盈利来源主要为项目投资回报。该业务模式会计处理方式：项

项目建设阶段借记“长期应收款”，贷记“主营业务收入”；待收到项目回购款，借记“银行存款”，贷记“长期应收款”。BT 模式项目按照每期计量报表的实际数为基数计算出回购基数，并按建设期限和回款周期的总时间计算相关利息。发行人主要通过 BT 模式开展基础设施建设业务，相应的业务模式、会计处理等均合法合规，该项业务形成的当地财政局的项目回购款系工程背景，符合国家相关规定。

(1) 根据发行人 2009 年 9 月 7 日与嵩明县人民政府签订的《嵩明县杨林工业园区景观大道建设二期工程 BT 项目投资建设/回购合同》，发行人以 BT 方式承建嵩明县杨林工业园区景观大道建设二期工程，对嵩明县人民政府的长期应收款为根据本期实际完成工程量应计的施工方结算款及发生的待摊投资。该项目建设期限为 24 个月，协议规定管理费率为 1.84%。建成后由嵩明县人民政府回购，回购款基数为 10,503.32 万元，自项目回购期起始日起 3 年支付完毕，其中第一年支付总额的 40%，第二年支付总额的 30%，第三年支付总额的 30%。2017 年 9 月 30 日，该项目已完工，款项已全部收回。

(2) 根据发行人于 2013 年 4 月 25 日与安宁市太平新城投资有限公司签订的《安宁市太平新城北环 3 号路、北环 12 号支路投资代建项目投资建设/回购合同》，发行人以 BT 投资代建模式投资安宁市太平新城北环 3 号路、北环 12 号支路建设，该项目建设期限为 1 年，协议规定建成后由安宁市太平新城投资有限公司回购，自项目回购期起始日起 3 年支付完毕，其中第一年支付总额的 40%，第二年支付总额的 40%，第三年支付总额的 20%，太平新城北环 3 号路回购款基数暂定为 57,227,223.00 元，太平新城北环 12 号支路回购款基数暂定为 36,163,400.00 元，最终以审定确认的工程结算总价为准。太平北环 3 号和 12 号 2014 年底完工，根据合同约定，完工后进入回购期，截至

2019 年 3 月 31 日，已收到回购款 7,890.07 万元。

(3) 根据发行人 2013 年 9 月 12 日与安宁市交通运输局签订的《安楚高速公路龙山立交改造工程投资代建项目投资代建/回购合同》，发行人代安宁市人民政府建设安楚高速公路龙山立交改造工程，项目由安宁市人民政府委托安宁市交通运输局与发行人共同管理。对安宁市交通运输局的长期应收款为根据本期实际完成工程量应计的施工方结算款及发生的待摊投资。该项目建设期限为 18 个月，建成后由安宁市人民政府回购，自项目回购期起始日起 3 年支付完毕，其中第一年支付总额的 40%，第二年支付总额的 30%，第三年支付总额的 30%，回购款基数暂定为 19,424.30 万元，最终以审定确认的工程结算总价为准。龙山立交项目 2015 年 6 月完工，根据合同约定 2016 年 7 月进入回购期，截至 2019 年 3 月 31 日收到回购款 23,232.17 万元。

(4) 根据发行人 2012 年 4 月 26 日与昆明市五华区人民政府签订的《昆明市五华区盘龙江新建六座跨江桥梁项目投资、设计、建设、移交及回购合同》，发行人以 BT 方式承建昆明市五华区盘龙江新建六座跨江桥梁项目工程，项目由昆明市五华区建设工务中心代表昆明市五华区人民政府与发行人协商、处理一切建设事宜。对昆明市五华区建设工务中心的长期应收款为根据本期实际完成工程量应计的施工方结算款及发生的待摊投资。根据合同，该项目建设期限为 6 个月，建成后由昆明市五华区人民政府回购，自项目回购期起始日起 2 年支付完毕，其中第一年支付总额的 50%，第二年支付总额的 50%。由于选址等问题，本项目最终确定实施建设的桥梁为 3 座，项目已完工，回购基数为 6,087.16 万元，截至 2019 年 3 月 31 日回购款已回收 4,750.00 万元。

三、发行人在建公路³及拟建公路情况

（一）发行人在建公路情况

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人在建高速公路项目合计 25 个，总投资 3,318.22 亿元，已完成投资 914.04 亿元；二级公路项目 1 个，总投资 68.87 亿元，已完成投资 41.45 亿元。资本金主要来自于各级政府配套资金（根据工程进度陆续发放）与公司自筹。发行人在建高速公路项目中 PPP 项目共计 19 个，均入财政部或云南省财政厅的项目库。PPP 业务模式为发行人作为社会资本方与政府签订特许经营权协议，共同实施项目建设与运营，并在特许经营期内按照 PPP 合同约定负责项目运营。特许经营期满后，发行人无偿向政府移交和转让包括项目、附属设施及其资产有关的其他权益和收益。该模式发行人盈利来源主要为特许经营协议项下收入。该业务模式会计处理方式为：PPP 模式的在建高速公路项目，按 BOT 项目会计处理的相关规定，结转至无形资产进行会计核算，自完工通车时起在收费期限内按车流量法进行摊销。具体会计处理方法如下：项目公司按施工进度预承包方工程款：借记预付款项—承包方；贷记银行存款。双方计量签字结算：借记无形资产—建筑安装投资支出；贷记银行存款、预付款项、应付款项等。支付工程管理费用及资本化利息：借记无形资产—待摊投资；贷记银行存款等；完工通车时结转暂估无形资产（竣工决算时进行调整）：借记无形资产—高速公路经营权（公路资产及构筑物）、固定资产—各类别固定资产（非公路资产及构筑物）；贷记无形资产—建筑安装投资支出、待摊投资。月末按车流量法对无形资产（特许经营权）进行摊销，按直线法对固定资产计提折旧：借记通行养护成本—折旧、通行养护成本—无形资产摊销；贷记累计折旧、累计摊销—特许经营权；月末结转发生的通行养护成本：借记主营业务成本、

³ 本处在建公路项目包括纳入公司合并报表范围的在建项目及公司参股的主要在建公路项目

贷记通行养护成本—各明细科目。截至募集说明书出具之日，上述 19 个 PPP 项目未被清库，PPP 项目相应的业务模式、会计处理等均合法合规，符合国家相关规定。经征询当地财政部门意见，以上 PPP 项目情况属实，PPP 项目经营合法合规。

发行人在建项目中部分项目尽管得到的是中华人民共和国国土资源部出具的建设用地预审文件，但发行人在土地预审文件两年的有效期内均实现了相应项目建设用地的征用工作，且云南省交通运输厅认可国土资源部出具的建设用地预审文件，因而均准许发行人进行相关高速公路项目的后续建设开工并给予相应批复，综上，发行人所有在建项目均合法合规，且均已取得相关部门针对在建项目的有效批复，具体情况如下：

表：截至 2019 年 3 月 31 日发行人主要在建项目情况表

单位：公里、亿元

序号	项目名称	项目批复	项目开工时间	总投资	累计已完成投资额	资本金	累计已到位资本金	资本金到位比例%	是否 PPP 项目
1	墨临高速	云发改基础（2016）2283 号	2015.12	171.50	71.33	93.79	35.21	37.54	是
		云环审（2015）164 号							
		国土预审字（2015）240 号							
2	保泸高速	云发改基础（2015）1260 号、发改基础（2016）1873 号	2016.03	150.19	50.62	76.8	52.90	68.88	是
		云环审（2015）148 号							
		国土资预审字（2014）192 号							
3	楚大高速	云发改基础（2016）226 号	2016.11	429.05	44.23	238.23	8.5	3.57	是

序号	项目名称	项目批复	项目开工时间	总投资	累计已完成投资额	资本金	累计已到位资本金	资本金到位比例%	是否 PPP 项目
		大环字（2016）57 号、 楚环许准（2016）52 号 云南省国土资源厅于 2016 年 3 月 6 日以《关于 楚雄至大理高速公路 扩容改造勘察试验性工 程用地意见》（无文号）							
4	大永高速 (丽江段)	云发改基础（2015）1407 号 云环审（2015）166 号 云国土资预（2015）56 号	2017.05.3 0	112.73	74.32	28.18	18.65	66.18	否
5	武倘寻 高速	云发改基础（2016）1606 号 云环审（2017）10 号 云国土资预（2016）99 号	2016.12	232.73	96.02	81.41	51.95	63.81	否
6	昆楚高 速(试验 段)	云发改基础（2016）227 号 昆环保复（2016）231 号、 楚环许准（2016）56 号 云南省国土资源厅于 2016 年 2 月 18 日以《关 于昆明至楚雄（广通） 高速公路勘察试验性工 程用地意见》	2016.02	29.13	27.6	21.62	0.00	0.00	否
7	思澜高 速	云发改基础（2016）455 号 云环审（2016）89 号 云国土资预（2016）27 号	2016.09	185.73	93.81	56.42	34.10	60.44	是
8	腾陇高 速	云发改基础（2016）549 号 云环审（2016）43 号 云国土资预（2016）34 号	2017.01	220.23	140.67	55.51	35.4	63.77	是
9	腊满高 速	云发改基础（2016）587 号 云环审（2016）40 号 云国土资预（2016）17 号	2017.1	56.23	26.49	16.09	5.03	31.26	是

序号	项目名称	项目批复	项目开工时间	总投资	累计已完成投资额	资本金	累计已到位资本金	资本金到位比例%	是否 PPP 项目
10	澄川高速	云发改基础（2016）435号	2016.09	67.62	40.15	23.78	12.35	51.39	是
		云环审（2016）34号							
		云国土资预（2016）16号							
11	腾猴高速	云发改基础（2016）1395号	2017.11	71.96	16.25	22.10	5.28	23.89	是
		云环审（2016）88号							
		云国土资预（2016）82号							
12	景海高速	云发改基础（2016）1608号	2018.01	93.17	18.19	27.95	13.02	46.58	是
		云环函（2016）363号							
		云国土资预（2016）98号							
13	南景高速	云发改基础（2016）1150号	2018.01	138.82	20.83	42.36	7.70	18.18	是
		云环审（2016）94号							
		云国土资预（2015）40号							
14	楚姚高速	云发改基础[2016]407号	2017.02	70.00	20.70	26.68	11.05	41.42	否
		云环审（2016）41号							
		云国土资源（2016）22号							
15	宁永高速	云发改基础（2016）1069号	2017.1	152.97	20.46	46.59	9.15	19.64	是
		云环审（2016）105号							
		云国土资预（2016）104号							
16	大漾云高速	云发改基础（2016）1863号	2018.9	142.10	7.58	43.33	6.56	15.14	是

序号	项目名称	项目批复	项目开工时间	总投资	累计已完成投资额	资本金	累计已到位资本金	资本金到位比例%	是否 PPP 项目
		云国土资预（2016）127 号							
		云环函（2016）337 号							
17	临清高速	云发改基础（2017）868 号							
		云环审（2016）42 号	2016.07	245.63	64.13	74.05	19.83	26.78	是
		云国土资预（2016）26 号							
18	临双高速	云发改基础（2016）1691 号							
		云环审（2016）106 号	2016.12	70.52	12.44	21.86	2.90	13.27	是
		云国土资预（2016）106 号							
19	镇清高速	云发改基础（2016）1692 号							
		云环审（2016）107 号	2016.12	56.91	5.19	17.77	1.40	7.88	是
		云国土资预（2016）107 号							
20	鹤关高速	云发改基础（2016）1910 号							
		云环函（2016）416 号	2017.10	52.87	13.22	18.50	3.63	19.62	否
		云国土资预（2016）133 号							
21	召泸高速	云发改基础（2016）1925 号							
		云环审（2017）22 号	2018.02	52.29	19.52	15.9	7.48	47.04	否
		云国土资预（2016）139 号							
22	宾南高速	云发改基础（2017）1142 号							
		云国土资预（2017）23 号	2018.01	153.55	0.99	46.76	0.40	0.86	是

序号	项目名称	项目批复	项目开工时间	总投资	累计已完成投资额	资本金	累计已到位资本金	资本金到位比例%	是否 PPP 项目
		云环函（2017）222 号							
23	大南高速	云发改基础（2017）659 号	2018.01	168.90	3.48	51.37	3.76	7.32	是
		云国土资预（2017）6 号							
		云环审（2017）56 号							
24	云凤高速	云发改基础（2016）1927 号	2018.01	86.05	19.10	26.22	1.57	5.99	是
		云环审（2016）130 号							
		云国土资预（2016）110 号							
25	云临高速	云发改基础（2016）1926 号	2018.01	107.34	6.73	32.60	1.57	4.82	是
		云环审（2016）120 号							
		云国土资预（2016）109 号							
26	美丽公路（二级）	云发改基础（2016）1705 号、云发改基础（2016）1785 号	2017.09	68.87	41.45	56.80	48.06	84.61	否
		云环审（2016）112 号、怒环行审【2016】20 号							
		云国土资预（2016）89 号、云国土资预（2016）71 号							
	合计			3,387.09	955.49	1,262.67	397.45	31.48	

表：截至 2019 年 3 月末发行人主要在建项目 2019 年投资计划

单位：万元

序号	项目名称	建设规模（公里）	总投资	2019 年计划投资
1	墨临高速	115.63	1,714,982.00	500,000.00

序号	项目名称	建设规模（公里）	总投资	2019 年计划投资
2	保泸高速	85.13	1,501,946.00	650,000.00
3	楚大高速	195.56	4,290,522.00	650,000.00
4	大永高速（丽江段）	73.50	1,127,282.05	340,000.00
5	武倘寻高速	105.28	2,327,320.00	450,000.00
6	昆楚高速（试验段）	39.02	291,286.00	30,000.00
7	思澜高速	125.04	1,857,251.00	610,000.00
8	腾陇高速	150.26	2,202,322.00	370,000.00
9	腊满高速	49.02	562,296.00	80,000.00
10	澄川高速	45.97	676,164.00	310,000.00
11	腾猴高速	52.55	719,614.78	80,000.00
12	景海高速	54.14	931,691.00	100,000.00
13	南景高速	94.56	1,388,180.00	290,000.00
14	楚姚高速	41.93	700,000.00	300,000.00
15	宁永高速	100.69	1,529,679.00	320,000.00
16	大漾云高速	90.16	1,420,983.33	340,000.00
17	临清高速	156.19	2,456,264.00	510,000.00
18	临双高速	42.76	705,240.00	180,000.00
19	镇清高速	34.24	569,145.00	120,000.00
20	鹤关高速	42.10	528,693.36	230,000.00
21	召泸高速	32.45	522,931.00	220,000.00
22	宾南高速	97.29	1,535,493.00	20,000.00
23	大南高速	85.19	1,688,996.00	150,000.00
24	云凤高速	53.13	860,515.00	440,000.00
25	云临高速	59.50	1,073,382.00	100,000.00
26	美丽公路（二级）	293.26	688,679.00	210,000.00
合计		2,314.55	33,870,857.52	7,600,000.00

具体项目情况说明：

1、墨江至临沧高速公路项目

该项目为经营性高速公路，墨江至临沧高速公路，简称墨临高速公路，项目主线全长 115.63 公里，批复概算总投资 171.50 亿元。相关部门已分别以云发改基础〔2016〕2283 号、云环审〔2015〕164 号和国土预审字〔2015〕240 号等文件对该项目试验段部分做出合规性

审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 71.33 亿元，为总投资的 41.59%。

2、保山至泸水高速公路项目

该项目为经营性高速公路，保山至泸水高速公路，简称保泸高速公路，是中国 2013 年印发的《国家公路网规划（2013-2030 年）》中的保山至泸水高速公路的简称，编号为 G5613，是 G56 杭瑞高速公路的一条联络线。相关部门已分别以发改基础〔2016〕1873 号、云发改基础〔2015〕1260 号、云环审〔2015〕148 号和国土预审字〔2014〕192 号等文件对该项目试验段部分做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 50.62 亿元，为总投资的 33.71%。

3、楚雄至大理高速公路项目

该项目为经营性高速公路，楚雄至大理高速公路，简称楚大高速公路，是为完善云南省高速公路网路结构，提升国省干线公路运输服务水平，促进地区经济社会协调发展而做的改扩建高速公路项目，设计全长 195.56 公里。当前已启动的是改扩建工程勘察试验段全场 41.52 公里，全线按双向六高速公路标准建设，总投资 429.05 亿元。相关部门以云发改基础〔2016〕226 号、大环字〔2016〕57 号、楚环许准〔2016〕52 号、云南省国土资源厅于 2016 年 3 月 6 日以《关于楚雄至大理高速公路扩容改造勘察试验性工程用地意见》（无文号）对该项目试验段部分做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，该项目已累计完成投资 44.23 亿元，为总投资的 10.31%。

4、大理至永胜高速公路项目（丽江段）

该项目为经营性高速公路，大理至永胜高速公路，简称大永高速公路，是为完善云南省高速公路网路结构，提升国省干线公路运输服务水平，促进地区经济社会协调发展而新建。路线起自大理市滇西水

泥厂，经宾川、热水塘、涛源等地，止于永胜县下村，全长 183.32 公里，概算总投资 196.02 亿元。全线按双向四、六高速公路标准建设。其中，大永高速（大理段）已于 2018 年通车；大永高速（丽江段）全长 73.50 公里，概算总投资 112.73 亿元，相关部门已分别以云发改基础〔2015〕1407 号、云国土资预〔2015〕56 号和云环审〔2015〕166 号等文件对该项目做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 74.32 亿元，为总投资的 65.93%。

5、武定至倘甸至寻甸高速公路项目

该项目为经营性高速公路，武定至倘甸至寻甸高速公路，简称武倘寻高速公路，是为完善云南省高速公路网路结构，改善区域交通条件，促进滇中地区经济社会协调发展和旅游资源开发而新建。路线起自武定县杨柳河村，接在建的武定至易门高速公路和已建成的昆明至武定国家高速公路，经崇德乡军事区、鸡街、倘甸、甸沙，止于寻甸县天生桥，全长 105.28 公里（含延长线部分），概算总投资 232.73 亿元。主线按双向四、六高速公路标准建设。相关部门已分别以云发改基础〔2016〕1606 号、云国土资预〔2016〕99 号和云环审〔2017〕10 号等文件对该项目做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 96.02 亿元，为总投资的 41.26%。

6、昆明岷山至楚雄广通高速公路项目（试验段）

该项目为经营性高速公路，昆明岷山至楚雄广通高速公路，简称昆楚高速公路，是为完善云南省高速公路网路结构，缓解既有高速公路交通拥堵压力，促进滇中地区经济社会协调发展而改扩建。为掌握工程设计方案可行，实施勘察试验段建设，全长 39.02 公里，概算总投资 29.13 亿元。主线按双向四、六高速公路标准建设。相关部门以云发改基础〔2016〕227 号、昆环保复〔2016〕231 号、楚环许准〔2016〕

56 号、云南省国土资源厅于 2016 年 2 月 18 日以《关于昆明至楚雄（广通）高速公路勘察试验性工程用地意见》对该项目试验段部分做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 27.60 亿元，为总投资的 94.75%。

7、腾冲至陇川高速公路项目

该项目为经营性高速公路，腾冲至陇川高速公路，简称腾陇高速公路，是为完善云南省高速公路网络，改善区域交通条件，促进地区经济社会协调发展和推进沿边公路高等级化建设而新建的高速公路项目。路线起自腾冲县中和乡毛家营，接保山至腾冲高速公路，经保腾高速、S233 腾陇二级公路、荷花乡等地，止于陇川县城东侧，项目主线全长 150.26 公里，概算总投资 220.23 亿元。全线按双向四车道高速公路标准建设。相关部门已分别以云发改基础〔2016〕549 号、云环审〔2016〕43 号和云国土资预〔2016〕34 号等文件对该项目做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 140.67 亿元，为总投资的 63.87%。

8、临沧至清水河高速公路项目

该项目为经营性高速公路，临沧至清水河高速公路，简称临清高速公路，是为完善云南省高速公路网络，改善区域交通条件，加快出境通道境内段建设和促进沿线经济社会协调发展而新建的高速公路项目。路线起自临翔区旧寨，接墨江至临沧高速公路，经临沧南、新村、孟定、南帮等地，止于耿马清水河，项目主线全长 156.19 公里，概算总投资 245.63 亿元。全线按双向四车道高速公路标准建设。相关部门已分别以云发改基础〔2016〕514 号、云环审〔2016〕42 号和云国土资预〔2016〕26 号等文件对该项目做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 64.13 亿元，为总投资的 26.11%。

9、勐腊至勐满高速公路项目

该项目为经营性高速公路，勐腊至勐满高速公路，简称腊满高速公路，是为完善云南省高速公路网络，改善区域交通条件，推进沿边口岸公路高速化建设和促进沿线经济社会协调发展而新建的高速公路项目。路线起自勐腊县城，设互通立交接在建小磨国家高速公路，经回勐、罗山达、勐满镇、邦善等地，止于勐满口岸中老 35 号界碑，项目主线全长 49.02 公里，概算总投资 51.30 亿元。全线按双向四车道高速公路标准建设。相关部门已分别以云发改基础〔2016〕587 号、云环审〔2016〕40 号和云国土资预〔2016〕17 号等文件对该项目做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 26.49 亿元，为总投资的 47.1%。

10、澄江至江川高速公路项目

该项目为经营性高速公路，该项目是云南省交通规划中为完善全省高速公路网络，改善区域交通条件，促进滇中地区经济社会协调发展而新建设的高速公路，项目主线全长 45.97 公里。全线按双向四车道高速公路标准建设，其他技术指标符合交通运输部颁发的《公路工程技术标准》（JTG B01-2014）中的规定。项目概算总投资 67.62 亿，资金来源为地方自筹和申请上级补助解决。相关部门已分别以云发改基础〔2016〕435 号、云国土资预〔2016〕14 号以及云环审〔2016〕34 号等文件对该项目做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 40.15 亿元，为总投资的 59.38%。

11、召夸至泸西高速公路项目

该项目为经营性高速公路，召夸至泸西高速公路，简称召泸高速公路，是为完善云南省高速公路网络，改善区域交通条件，促进滇中地区经济社会协调发展和旅游资源开发而新建的高速公路项目。路线

起自陆良县召夸镇，接曲靖至陆良高速公路，经山冲、他官营、耿家村等地，止于泸西县白水镇既庶村，接在建的弥勒至泸西高速公路，项目主线全长 32.45 公里，概算总投资 52.29 亿元。全线按双向六车道高速公路标准建设。相关部门已分别以云发改基础〔2016〕1925 号、云环审〔2017〕22 号和云国土资预〔2016〕139 号等文件对该项目做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 19.52 亿元，为总投资的 37.33%。

12、腾冲至猴桥项目

该项目为经营性高速公路，腾冲至猴桥高速公路，简称腾猴高速公路，是《国际公路网规划》（2013 年～2030 年）中天保至猴桥高速公路（G5615）的末端，也是中缅印大通道的重要路段。主线全长 52.55 公里，批复概算总投资 71.96 亿元。项目公司已于 2017 年 6 月 6 日注册，按 PPP 模式建设。相关部门已分别以云发改基础〔2016〕1395 号、云环审〔2016〕88 号和云国土资预〔2016〕82 号等文件对该项目做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 16.25 亿元，为总投资的 22.58%。

13、景海项目

项目位于云南省西双版纳州景洪市、勐海县境内，是国家高速公路网 G85 重庆—昆明公路的联络线 G8512 昆明—打洛（口岸）的组成部分，是连接我国中部、西南及通向南亚、东南亚各国的公路通道中连接东南亚、南亚国家的昆明—曼谷国际大通道。项目起于景洪市东，接小勐养至景洪高速公路，止于勐海县城南，主线全长 54.14 公里，总投资 93.17 亿元。项目投资建设营运协议已签订，增资扩股协议已于 2017 年 8 月 18 日签订，按 PPP 模式建设。相关部门已分别以云发改基础〔2016〕1608 号、云环函〔2016〕363 号和云国土资预〔2016〕

98 号等文件对该项目做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 18.19 亿元，为总投资的 19.52%。

14、南景项目

项目位于大理州和普洱市境内，起于南涧县南侧团山村，至于普洱市景东县新村，是规划的省高网 S37 泸沽湖至宁洱高速公路的重要路段。其北接拟建的大理至南涧高速公路，南接在建的景东至文东高速公路。项目主线全长 94.56 公里，总投资 138.82 亿元，按 PPP 模式建设。相关部门已分别以云发改基础〔2016〕1150 号、云环审〔2016〕94 号和云国土资预〔2015〕40 号等文件对该项目做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 20.83 亿元，为总投资的 15.01%。

15、楚姚项目

项目起于楚雄市东瓜镇上坝村，接拟建的玉楚高速公路，止于大姚县城南曾家湾，接规划的元谋-大姚-宾川高速公路，路线主线全长 41.93 公里。项目全长 41.93 公里，总投资 70.00 亿元。项目投资建设营运协议已签订，项目公司已于 2016 年 9 月 6 日注册，按合作模式建设。相关部门已分别以云发改基础〔2016〕407 号、云环审〔2016〕41 号和云国土资源〔2016〕22 号等文件对该项目做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 20.70 亿元，为总投资的 29.57%。

16、宁永项目

项目是云南省中长期高速公路网规划（五纵五横一边两环二十连）中“第十四连”泸沽湖至云县的重要组成部分，同时也是云南省省高 S37(泸沽湖至宁洱)的起点段。项目主线全长 100.70 公里，总投资 152.97 亿元，PPP 特许经营合同已于 2017 年 8 月 31 日签订，按

PPP 模式建设。相关部门已分别以云发改基础〔2016〕1069 号、云环审〔2016〕105 号和云国土资预〔2016〕104 号等文件对该项目做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 20.46 亿元，为总投资的 13.38%。

17、大漾云项目

项目主线全长 90.16 公里，批复概算总投资 142.10 亿元，初步设计已于 2017 年 8 月 2 日批复，按 PPP 模式建设。相关部门已分别以云发改基础〔2016〕1863 号、云环函〔2016〕337 号、云国土资预〔2016〕127 号等文件对该项目做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 7.58 亿元，为总投资的 5.34%。

18、临双高速项目

项目起自临翔区博尚镇以西，与在建临沧机场高速公路顺接，止于双江县县城，全长约 42.76 公里，总投资 70.52 亿元。项目投资建设营运协议已签订，项目公司已于 2017 年 4 月 17 日注册，按 PPP 模式建设。相关部门已分别以云发改基础〔2016〕1691 号、云环审〔2016〕106 号和云国土资预〔2016〕106 号等文件对该项目做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 12.44 亿元，为总投资的 17.64%。

19、镇清项目

项目起于镇康南伞镇红岩村，止于耿马清水河大湾江，接在建临沧临翔至清水河高速公路。路线全长 34.24 公里，总投资 56.91 亿元。项目投资建设营运协议已签订，项目公司已于 2017 年 4 月 17 日注册，按 PPP 模式建设。相关部门已分别以云发改基础〔2016〕1692 号、云环审〔2016〕107 号和云国土资预〔2016〕107 号等文件对该项目做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 5.19 亿

元，为总投资的 9.12%。

20、鹤关项目

项目位于大理州鹤庆县、丽江市古城区境内，是国道 G348（武汉—大理）的重要组成部分，路线起于大理州鹤庆县松桂镇格局村北侧、蝙蝠洞南侧，止于丽江市古城区七河镇关坡垭口（通过设置关坡枢纽立交与华丽高速公路相连）。项目主线全长 42.10 公里，总投资 52.87 亿元。项目投资建设营运协议已签订，按合作模式建设。相关部门已分别以云发改基础〔2016〕1910 号、云环函〔2016〕416 号和云国土资预〔2016〕133 号等文件对该项目做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 13.22 亿元，为总投资的 25.00%。

21、思澜项目

项目主线全长 125.04 公里，批复概算总投资 185.73 亿元，施工图设计已于 2017 年 7 月 14 日批复，林地手续已于 2017 年 7 月 20 日批复，质量安全监督已于 2016 年 12 月 25 日备案，施工许可已于 2017 年 1 月 22 日批复，项目投资建设营运协议已签订，公司章程已于 2017 年 3 月 17 日修订，项目公司已于 2017 年 3 月 20 日注册，按 PPP 模式建设。相关部门已分别以云发改基础〔2016〕455 号、云环审〔2016〕89 号、云国土资预〔2016〕27 号等文件对该项目做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 93.81 亿元，为总投资的 50.51%。

22、宾南项目

项目主线全长 97.29 公里，批复概算总投资 153.55 亿元，项目工可已于 2017 年 8 月 17 日批复，按 PPP 模式建设。相关部门已分别以云发改基础〔2017〕1142 号、云环函〔2017〕222 号、云国土资预〔2017〕23 号等文件对该项目做出合规性审批。批复本项目工程可行性研究

报告。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 0.99 亿元，为总投资的 0.64%。

23、大南项目

项目主线全长 85.19 公里，批复概算总投资 168.90 亿元，初步设计已于 2017 年 8 月 2 日批复，按 PPP 模式建设。相关部门已分别以云发改基础〔2017〕659 号、云国土资预〔2017〕6 号、云环审〔2017〕56 号等文件对该项目做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 3.48 亿元，为总投资的 2.06%。

24、云凤项目

项目起于云县县城西侧蜂王寨附近，接在建的云临高速公路，并预留规划中的云县至南涧高速公路接口，止于光山村南侧，接昌宁至保山高速公路，主线长 53.13 公里。项目主线全长 53.13 公里，总投资 86.05 亿元。项目投资建设营运协议已签订，按 PPP 模式建设。相关部门已分别以云发改基础〔2016〕1927 号、云环审〔2016〕130 号和云国土资预〔2016〕110 号等文件对该项目做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 19.10 亿元，为总投资的 22.19%。

25、云临项目

项目起于云县水磨村西南侧，接云县至凤庆高速公路项目起点，止于临翔区内邦村，与在建的墨江至临沧公路项目止点相接。项目主线全长 59.50 公里，总投资 107.34 亿元。项目投资建设营运协议已签订，按 PPP 模式建设。相关部门已分别以云发改基础〔2016〕1926 号、云环审〔2016〕120 号和云国土资预〔2016〕109 号等文件对该项目做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 6.73 亿元，为总投资的 6.27%。

26、怒江美丽公路项目

该项目（国道 G219 线丙中洛至六库段改扩建工程）是云南省交通扶贫“双百”工程中“一百项骨干通道工程”之一，是怒江州的交通大通道、经济大动脉，是滇西和滇西北旅游环线的重要组成部分，北接丙察公路、东连德贡公路、南连六曼公路和保泸高速公路，全长 293.26 公里，总投资 68.87 亿元。相关部门已分别以云发改基础〔2016〕1705 号、云发改基础〔2016〕1785 号、云国土资预〔2016〕89 号、云国土资预〔2016〕71 号和云环审〔2016〕112 号、怒环行审〔2016〕20 号等文件对该项目做出合规性审批。截至 2019 年 3 月 31 日，已累计完成投资 41.45 亿元，为总投资的 60.19%。

（二）发行人拟建高速公路

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人尚无拟建高速公路项目。

四、发行人所在行业现状和前景

发行人是云南省省属国有重点骨干企业，主要从事高等级公路项目的投资、融资、建设、管理、经营。其控股子公司也涉及养护绿化、工程咨询以及沿线设施开发等业务。其中，高速公路建设、经营为发行人的核心主导产业，也是发行人利润的最主要来源。

（一）行业发展现状

1、我国高速公路行业发展现状

公路交通作为国民经济的基础性行业，改革开放以来受到国家各级政府的大力支持。国家交通部于上世纪 80 年代末提出《“五纵七横”国道主干线系统规划》，制定“五纵七横”12 条路线（含支线）的规划布局方案之后，我国的高速公路在此系统规划的指导下，实现了持续、快速和有序的发展，先后建成了沈大、京津塘、济青、成渝、广深、京石、沪宁、太旧、柳桂、沪杭、广佛、京沪、京沈及西南高速公路出海通道等一大批高速公路。进入 20 世纪 90 年代，国家对公路建设进

行了大规模的资金投入，“十二五”期间，我国公路建设更是实现了跨越式发展，根据交通部公布的《2018年交通运输行业发展统计公报》，截至2018年底，全国公路总里程达484.65万公里，比上年末增加7.31万公里。随着我国公路行业的发展，高速公路网络也更加完善，“十一五”、“十二五”期间，高速公路建设进入了快速发展期，年均通车里程超过4,000公里，总规模约3.5万公里的“五纵七横”国道主干线于2007年年底基本贯通。截至2018年底，我国高速公路总里程达到14.26万公里，比2017年末增加0.61万公里。其中，国家高速公路达10.55万公里，比2017年末增加0.33万公里；全国高速公路车道里程达到63.33万公里，比2017年末增加2.90万公里。高速公路的快速发展，极大提高了我国公路网的整体技术水平、优化了交通运输结构，对缓解交通运输的“瓶颈”制约发挥了重要作用，有力地促进了我国经济发展和社会进步。

2、云南省高速公路行业发展现状

高速公路建设与所在地区的经济发展是相互促进。近年来，云南经济持续快速增长，综合经济实力显著增强。《云南省2018年国民经济和社会发展统计公报》，2018年云南省全省生产总值为17,881.12亿元，比上年增长8.9%；全省地方公共一般财政预算收入完成1,994.30亿元，比上年增长5.7%。经济的快速发展带动了云南省货运、客运的持续快速增长和公路交通建设的快速发展，云南省交通运输发展前景十分广阔。在各种交通方式中，公路交通在云南省综合交通运输体系中占有重要地位。2018年云南省公路运输的客、货运总量分别占总运输量的78.46%和90.74%。截至2017年底，全省高速公路收费里程达到4,837.5公里，一级公路收费里程为395.8公里。

根据云南省统计公报，“十二五”期间，云南全省公路水路完成固定资产投资3,400亿元，是“十一五”期的1.67倍；筹融资总量达1,678亿元，比“十一五”增长30.48%。云南省基本建成以昆明为中心，辐射全国及周边国家的高等级公路交通网。近年来云南省高速公路行业迅速发展，出境、出省的主要通道基本实现高速化。

（二）行业前景

1、我国高速公路发展前景

随着我国国民经济的持续发展，国内高速公路的需求将不断增长。首先，国民经济的发展促进了人员和物资流动的大幅度增长，公路客货运周转量近年来保持较快的增长态势。根据《中华人民共和国2018年国民经济与社会发展统计公报》，2018年我国公路旅客周转量为9,275.5亿人公里，同比增加-5%，公路货物运输周转量71,202.5亿吨公里，同比增长6.6%。预计“十三五”期间，我国国民经济将继续保持稳定增长，工业化进程仍将以制造业规模的不断扩张为主要特征，对能源、原材料需求将持续增加，人员和物资流动速度也将不断加快。快速增长的公路客货周转量对提高运输效率和降低运输成本提出了较高要求，将促使高速公路需求的大幅增长。

此外，民用汽车保有量的增长也刺激了高速公路的需求。2018年达到24028万辆（包含三轮汽车和低速货车906万辆），同比增长10.5%。随着我国居民收入的不断提高、消费升级和汽车价格持续下降等因素的刺激，未来几年我国汽车消费量仍将保持较快的增长速度，从而将进一步提升对高速公路的需求。

高速公路在我国经济发展过程中发挥了重要作用，加快高速公路建设也是我国经济社会发展的需要。随着国民经济的快速发展，物流、人流、商品流大幅度增加，提高运输效率、降低运输成本的要求日益

迫切，对高速公路的需求也与日俱增。尽管目前我国高速公路总里程已稳居世界第二，仅落后于美国，但是我国的高速公路与很多发达国家相比仍显不足，发展空间巨大：美国、德国的高速公路已经连通了所有5万人口以上的城市，而我国高速公路仅覆盖了省会城市和城镇人口超过50万的大城市，在城镇人口超过20万的中等城市中，只有60%的城市有高速公路连接。我国高速公路综合密度仅为美国的60%，尚未实现网络规模效益。随着我国经济水平的不断增长，公路网的持续完善，公路客货运需求的不断提升，未来几年我国高速公路行业仍然具有较大的发展空间。同时，国家明确的产业规划支持必将推动高速公路行业持续稳定向前发展。根据国家交通运输部2017年3月1日发布的《“十三五”现代综合交通运输体系发展规划》，“十三五”期间，高速公路仍是“建设重点。预计在“十三五”末，我国国家高速公路网将基本建成，届时高速公路总里程达到15万公里。

2、云南省公路发展意义

发行人所处的公路建设投资行业在云南省有着重要的发展意义。

首先，加快基础设施建设，改善民生，惠及百姓，历来是国家鼓励和倡导的。云南作为边疆少数民族省份，基础设施相对薄弱，加快发展交通运输事业对于云南贯彻落实国家新一轮西部大开发战略，抓住战略发展机遇期，进一步改善民生具有十分重要的意义。首先，从国家发展战略角度看，云南是我国连接东南亚和南亚的（陆上）枢纽。东部、中部地区经云南从陆路到达南亚国家，比经沿海港口绕道马六甲海峡缩短运距3,000公里以上，运输时间可节约1/3、运费可节约一半以上。云南交通的发达程度与我国在东盟自由贸易区、在太平洋、印度洋经济圈中所扮演的角色和发挥的作用密切相关。云南与越南、老挝、缅甸接壤，有4,061公里国境线，国境线约占全国陆上边境的

五分之一。加快云南路网建设事关国家的国防安全和边疆稳定。同时，加快云南高等级公路建设也是国家能源战略的需要。中缅石油管道项目的顺利推进，在很大程度上与中缅高等级公路的建设密切相关。

其次，从区域经济的角度看，东南亚、南亚等国家与云南经济文化相互交流的愿望十分强烈，各国在资源、产业、技术和人才方面都与我国以及云南省有较强的互补性，进一步发展的潜力和趋势巨大。云南省与周边省份的经济互补性也越来越强。而交通的发展将有力地支撑起区域经济文化的良性交流和互动。

再次，从云南省情来看，云南地质的复杂及地域的限制都表明云南的交通需要靠发展公路来完成。云南目前还有3,000多公里的边境公路属于二级路以下的标准，而在边境线上世居着25个少数民族，他们期望通过修建公路脱贫致富，缩小和发达地区差距的愿望十分强烈。然而，云南高等级公路建设起步晚、公路等级低、路网结构不完善、高速公路占总里程的比例仅为1%左右。公路现状与云南省重要的区位优势不相匹配，与云南旅游事业的发展需求不相适应，与云南各族人民要求加快发展的强烈愿望还有较大差距。因此，公路依然是影响云南省社会经济全面协调可持续发展进行的瓶颈。

（三）行业政策

根据当前形势，结合云南省情，云南省交通运输厅厅党组明确提出“十三五”全省交通运输发展的总体目标和基本思路。

总体目标：到2020年，全省公路网总规模达到25万公里，高速公路通车里程达10,000公里，公路水路建设完成投资5,000亿元，其中高速公路建设投资3,800亿元，国省道改造投资510亿元，农村公路投资550亿元，水运建设投资140亿元。

基本思路：

1、加快推进交通基础设施建设5年大会战。加快建设互联互通的公路网，突出重点，加快迪庆、怒江、临沧高速公路建设。打通省际"断头路"、"瓶颈路"，实施国省道干线公路改造，实现与四川、贵州、广西、重庆高速公路快速连接。基本建成适应开放型经济的公路网，推进连接周边国家高速公路和国家级、省级口岸高等级公路建设，规划建设沿边高等级公路。到2020年，高速公路通车里程达到10000公里以上，共实施高速公路重点项目56个，总里程4,799公里，其中续建项目24个，1,853公里；新建项目32个，2,946公里。共完成普通国道改造2,000公里，普通国道二级以上公路里程比例达到60%；完成普通省道改造500公里，普通省道二级以上公路比例达到20%。加快建设连接内外的水运通道。集中力量优先打造金沙江-长江黄金水道、右江-珠江水运航道，改扩建水富港，加快富宁港二期工程建设。推进澜沧江-湄公河国际航道建设，打通伊洛瓦底江中缅陆水联运通道。到2020年，共实施重点水运项目10项，其中续建项目3项，新建项目7项。加快建设多式联运的综合交通运输枢纽。强化多式联运，鼓励联程联运、"一票通乘"、"一票到底"，重点实施昆明新南站、曲靖北站等4个综合客运枢纽；昆明南亚国际公铁联运港、红河河口多式联运中心等5个综合货运枢纽。

2、加速提升行业管理服务智慧化和互联网化水平。大力推动"互联网+"与交通运输深度融合。推进"互联网+便捷交通"，通过基础设施、运输工具、运行信息等互联网化，显著提高交通运输资源利用效率和管理精细化水平。推进"互联网+高效物流"，提高物流供需信息对接和使用效率，降低物流成本。大力推动科技创新。重点突破特大桥、特长隧道等重大工程关键技术。加强标准化体系建设，加快标准规范的更新完善，推进标准公开和实施。大力推动重点领域改革，

深化行政审批事项改革，完善行政审批事项承接落实机制，深化综合行政执法改革，建立综合行政执法体制和运行机制。

3、全面增强交通运输发展平衡性和整体性。统筹各种运输方式有机衔接，加快推进综合交通运输体系建设，打造“三网一枢纽”：由高速铁路、城际铁路、高速公路、民用航空等构成的快速交通网；由普通干线铁路、普通国道、水运网络等构成的高效率干线交通网；由支线铁路、普通省道、农村公路、内河支线航道等构成的广覆盖集散交通网；多式联运的综合交通枢纽。统筹建设与养护管理并重发展。到2020年，养护资金投入较“十二五”增加30%，普通国省干线公路平均优良路率达60%，农村公路列养率达到100%；干线航道养护率达85%。统筹质量、安全和廉政紧密结合，按照忠诚、干净、担当的要求，进一步落实廉政建设责任制。

4、积极构建交通运输对外开放新高地。形成多层次、宽领域的省际间合作机制，主动参与泛珠三角区域合作，通过珠江水运发展高层协调会机制，加快推进百色水利枢纽通航设施建设，尽早实现畅通云南连接珠江黄金水道的愿望。加强与周边省份沟通协调，推动在规划、建设、运输、市场监管等方面的统筹联动。形成全方位开放的国际运输大通道，全力配合国家推进中缅、中老泰、孟中印缅等国际道路建设，加快推进周边国家骨干路网互联互通。形成统一开放、公平竞争、规范有序的交通建设和运输市场，进一步开放交通建设市场，创新项目建设管理模式，科学选择自管模式、改进的传统模式、代建模式、PPP模式。开放规划设计市场，提高规划设计水平和能力。进一步开放运输市场，统筹城乡及区域客运发展，加快传统巡游与网络预约出租汽车融合发展，实现出租汽车服务更多样、更舒适。

5、坚持走资源节约型、环境友好型之路。积极推进交通建设全过程的绿色化，树立适宜是最好的、优质是最省的、安全是最快的、自然是最美的交通建设理念。积极推广节能减排和资源循环利用。与“十二五”末相比，公路营运车辆单位运输周转量能耗下降6.5%，二氧化碳排放下降8%；水路运输船舶单位运输周转量能耗下降6%，二氧化碳排放下降7%。推进路面材料循环利用，加快发展绿色低碳公路养护技术和工艺，路面材料循环利用率达90%。积极提倡和引导公众低碳出行，到2020年，新增城市公交车辆要符合国家最新排放标准；推广使用清洁能源、新能源公交车辆占比达到30%。

6、努力实现交通运输基本公共服务均等化。精准实施交通扶贫攻坚工程，重点加强4个集中连片特困地区和“镇彝威”革命老区的交通扶贫，确保2017年实现100%的建制村通硬化路，2020年实现100%的建制村通班车、通邮、光纤到村。精准实施出行服务信息共享工程。到2020年，出行信息服务和联网售票服务覆盖100%的地级城市；高速公路省内非现金联网收费达100%，高速公路收费站ETC覆盖率达80%以上；城市公共交通IC卡使用率达85%以上，实现全省范围内跨市域公共交通IC卡互联互通，部分城市公交IC卡与其他交通运输方式互联；智慧交通物流公共信息平台应用覆盖到获部省补助的物流园区和大型运输企业。

（四）竞争格局

自2006年成立以来，发行人一直专注于云南省高速公路的建设和经营。发行人投资的高速公路都位于云南省，截至2019年3月31日，发行人共管辖48条收费公路（江召高速分为江底至法金甸段、法雨至召夸段、法金甸至法雨段，合并按1条统计），收费里程3,603.61公里，其中高速公路46条，收费里程3,490.65公里；一级公路2条，收费里程

112.96公里。截至2019年3月末，发行人所管辖的高速公路里程占云南省高速公路总里程约70%，占绝对的行业领先地位。“十三五”期间，随着发行人投资规模的进一步扩大，公司在云南省乃至全国高速公路行业的领先地位将进一步提升。

根据交通部与云南省于2011年7月5日在京签署的会谈纪要，云南“十三五”内将完成公路建设投资6,500亿元。加快云南交通设施建设，有利于构建我国通往东南亚、南亚的陆路国际大通道，从而保障国家能源安全 and 经济安全。根据上述政策的推出，可以看到发行人所涉及公路投资较符合云南省地方经济发展的需要，是政府重点扶持的领域，且从发行人资产规模体量来看，发行人占有绝对的竞争优势。

五、发行人竞争优势

1、云南独特的区位优势

云南属于内陆高原省份，山地占94%，铁路网密度较低，发展潜力有限；省内水资源虽然丰富，但通航能力低，不具备大规模开发潜力。因此，云南高速公路可替代性低的特点使得云南省内公路发展具有得天独厚的地域优势。此外，云南自古就是中国连接东南亚各国的陆路通道，与越南、老挝、缅甸等国相邻，与泰国、柬埔寨、孟加拉、印度等国相距不远，是我国同东南亚国家和地区合作的战略前沿。随着西部大开发战略和“桥头堡”战略的实施，云南省将成为东南亚地区经济、贸易交流前沿，人流物流和边境贸易吞吐量将大幅增长，势必会推动云南省公路运输总量的稳步增长。

2、云南省各级政府大力支持公路建设的优势

发行人作为地方国有控股企业，拥有公路建设、经营、管理优势，拥有垄断经营及政策扶持的优势，拥有的路产、路权及沿线设施开发经营权均属于未来的稀缺资源和能产生现金流量的优质资产。发行人

成立以来，在筹融资、规划建设、征地拆迁和经营管理的各个方面都得到了云南省内各级政府的大力支持。

3、“建、管、养”一体化的体制优势

发行人坚持“建设是发展，养护管理是可持续发展”的“建、管、养”一体化理念，在公路规划和建设时就统筹考虑后期的运营管理、养护管理、安全管理、经营开发等工作的需要，使发行人资源配置和利用效率都得到了极大的提升，经营成本得到了有效降低，“建、管、养”一体化的管理体制使发行人具备了较强的整体运作优势。

4、企业文化优势

发行人通过大力推进企业文化建设工程，树立了“路畅人和”的核心价值观；明确了以“三个服务”为己任、构建高速通道、助推云南经济社会发展的社会责任；提出了“服务无终点、追求无止境”的企业精神；确立了“创行业一流企业”的发展目标。企业管理制度化、规范化、科学化水平不断提升，员工的主人翁意识不断增强，领导班子团结实干，干部职工对发展充满信心，凝心聚力谋发展的格局已经形成，为“十三五”发展奠定了坚实的基础。

5、内部管理优势

发行人对投资的企业均严格按照现代企业制度要求，建立较为完备的法人治理结构和运行机制。此外，经过十余年的发展和磨练，发行人培养和锻造了一批熟悉项目管理、资本运作、资产经营的复合型人才。健全的现代企业制度和优秀的管理团队为发行人的健康可持续发展提供了有力的支持。

发行人内部管理制度化、规范化、科学化水平不断提升。公路建设、养护管理、运营管理、经营开发管理等各项管理机制更加完善；编制管理、劳动用工、人员调配、薪酬管理、干部聘任、职工社会保

障、职称评聘、教育培训、人事档案管理等各项制度不断完善；在公路项目建设、子公司经营绩效考核、公路收费管理等各个环节全面实施了考核管理制度，保障了公路建设、养护、收费和经营开发等工作有序运行。

6、发行人实力雄厚，具有长期稳定的盈利能力

发行人是云南省最大的公路开发投资公司，资产实力雄厚。目前，发行人五大业务板块已基本形成，为进一步提高产业协同性和抗风险能力奠定了基础。同时发行人与各商业银行有着良好的合作关系与沟通经验，资信优良，具备较强的融资能力，截至2019年9月30日，公司本部及下属子公司共获得各类银行授信5,405.82亿元，其中已使用2,790.86亿元，未使用授信额度2,614.96亿元。

六、发行人总体战略及目标

（一）总体战略

发行人在“十三五”期间要稳步推进以“围绕一个目标，压实两个责任，聚焦三大任务，打造五个平台”为核心内容的“1235”。

1、围绕一个目标

打造综合交通运输体系。紧紧围绕“一带一路”建设、长江经济带等发展战略要求，发挥交通运输在经济社会中的引领作用，促进云南省开发开放，经济稳定增长。以全面深化国企改革为契机，以交通运输投资建设为基础，以交通运输资源整合重组为抓手，以协调各种交通方式科学发展为落脚点，以交通运输智能化、现代化为方向，着力完善云南省交通基础设施网络布局，努力打造一个服务云南省面向南亚东南亚辐射中心建设，落实云南省综合交通发展战略规划，促进经济要素高效流动，推动现代交通运输体系融合发展，支撑云南更高水平、更深层次开放型经济发展的大型集团企业。

2、压实两个责任

建合作通道，引战略伙伴。在云南省交通领域搭建一个引进和对接“央企入滇”的绿色大通道，以股权合作、带资建设等多种形式，广泛借资、借智、借力，能引必引，能合则合，能让尽让，依靠多方力量加快以高速公路为主的综合交通投资建设，有效化解边疆省份资金匮乏、人才短缺的难题，用好增量追赶与发达省份在交通建设上的差距。同时，在各相关业务领域广泛引入有经验和实力的战略合作者，大力开展合资合作，降低投资成本，获取领先企业的资金、经验和技術，强化企业内部管理，促进各产业做大做强。担攻坚主力，尽兜底责任。集团主动承担攻坚任务、啃最硬的骨头，用好存量确保实现云南省交通发展战略意图，补好“短期效益低、但长期能效高”的发展不平衡的短板。与此同时，应基于集团在综合交通方面承担的公益职能积极争取政府在政策和资源上予以倾斜和支持。

3、聚焦三大任务

聚焦主业，发展主业。实施“两进两出”战略：进入综合交通投资建设领域、进入省外国外交通运输市场；退出非交通产业链和非路域经济的经营、退出与政府性债务关联的运作。一是积极拓展除高速公路以外的交通基础设施投资建设市场，通过合资合作的方式，形成既紧密围绕交通主业，又能扩大市场空间的发展格局，同时深入推进绿色交通发展，加强绿色低碳公路施工、养护等技术的研发使用，服务交通强国建设。二是主动落实“走出去”战略，加强与周边国家的交通基础设施项目合作，参与云南省与周边国家互联互通的国际业务。三是积极推进集团转型升级，推进各种交通运输方式的整合、融合，逐步退出与交通主业关联度不大、无市场控制力的产业。四是通过增强市场化经营开发能力、盈利能力，逐步退出与政府性债务关联的运作，

筑好债务风险防火墙。聚焦改革，深化改革。坚持“两抓两推”思路：抓资源资产整合，增强动能，提升效能；抓体制机制创新，转换动力，激发活力。推进部分子公司混改和上市工作；推进综合交通体系建设。一是积极稳妥接收交通系统经营性国有资产。加大交通领域产业链、供应链、价值链的整合重组，有序重组一批优质资产、调整一批产业结构、盘活一批存量资源，为进军综合交通产业打好基础。二是在体制机制创新上下功夫。抓好顶层设计和制度安排，推进集团瘦身健体，构建集团本部的战略管控体系。强化“投、融、建、管”相互协调的支撑体系。创新融资模式，健全完善有效对接PPP模式的运作体系，大力推广PPP模式运用，探索通过PPP模式联合沿线政府加快推进项目建设工作。三是深入推进混改和上市工作。采取战略合作、市场并购等方式，稳妥开展二、三级企业的混合所有制改革或股份制改造，优化股权结构，放大国有资本功能。加大核心业务、优质企业的深度培育，积极打造权属清晰、运营规范、持续盈利能力较强的上市标的，计划2至3年内，1-2家公司实现IPO，利用上市全面开展资本运作。四是以促进经济要素高效流动互联，降低交通运输成本为目标，有效衔接各类交通方式，构筑立体、综合的现代化交通运输体系。先期以积极跟踪和介入昆明国际性综合交通枢纽和3个全国性综合交通枢纽规划建设为切入点，配合政府推进综合交通枢纽建设。聚焦风险，管控风险。突出“两控两降”重点：控制债务风险、控制资金安全；降低融资成本，降低资产负债率。一是组建金融控股公司，聚合金融资源，增强集团资金调控能力和防范化解系统性金融风险能力，构建一个以风险管控为核心、以资本运营为主体、融资功能完备、金融业与交通业相互支撑、相互融合的保障体系和债务风险防控体系，充分提高金融资产的规模集聚效应和资源利用效率。以金融助推交通产业升级发

展，走产融结合道路。二是巩固传统融资模式，加强银企合作，根据投资需求合理控制融资规模。三是大力开展资本运作和盘活存量资产，通过融资租赁、资产证券化等手段盘活存量资产，拓展直接融资渠道，增加直融比重，降低融资成本，增加净资产，降低资产负债率。

4、打造五个平台

围绕交通主业打造五个集约化的平台——“信息共享平台、引资融资平台、智慧交通平台、路域经济平台、现代物流平台”。信息共享平台发挥优化项目资源及经营资源配置的作用；引资融资平台发挥资金保障和债务风险防控的作用；智慧交通平台发挥统筹衔接各类交通运输方式发展的作用；路域经济平台发挥交通资源资产经营开发的作用；现代物流平台发挥促进和提升运输网络社会、经济价值的作用。以平台为抓手和支撑，形成“五合一”的交通融合发展综合体。五个平台囊括承担方、参与方、受益方多个交通主体，涵盖投、建、管、养、运、营、安各个交通环节，体现共商共建共享的开放式交通合作机制，是更安全、更便捷、更高效、更绿色、更智慧、更经济、更可持续、更具竞争力的现代综合交通运输体系的有效载体。

（二）战略目标

围绕总体战略，云南交投集团要“成为推动区域经济发展和国企高质量发展的标杆”，并确定两个阶段的战略目标：第一阶段：到“十三五”末，综合交通产业体系基本成型。主要经济指标——实现“五个翻番、三个培育、三个上台阶”，资产负债率逐年减少，力争不超过70%。“五个翻番”：在“十二五”基础上实现综合交通累计投资总额翻一番，达到2000亿元；资产总额翻一番，达到4700亿元；通行费收入翻一番，达到150亿元；营业总收入翻两番，达到800亿元；利润总额翻两番，达到41亿元；“三个培育”：培育一个境外实体企业落地，培育通道经

济板块两个上市公司，培育三个新业务，如航空、交通信息化产业、融资租赁等。“三个上台阶”：外部市场利润占比，2018年达10%，2019年达20%，2020年达30%；非施工业务利润占比，2018年达20%，2019年达30%，2020年达40%；员工收入三年年均增长10%。资产负债率逐年减少：次年资产负债率不高于前一年，到“十三五”末力争不超过70%。第二阶段：到2030年末，综合交通产业体系趋于完善。主要经济指标详见集团中长期发展规划。

“十三五”（2年）年度分解目标如下：

表：云南交投集团2019-2020年主要经营指标测算

指标	2019 年	2020 年	年均增长率
资产总额（亿元）	4,177	4,700	12.52%
营业总收入（亿元）	601	800	33.11%
利润总额（亿元）	36	41	13.89%
投资额（亿元）	400	420	-
通行费收入（亿元）	135	150	11.11%
资产负债率	68%	66%	-
外部市场利润占比	20%	30%	-
非施工业务利润占比	30%	40%	-
员工收入增长率	10%	10%	-

表：云南交投集团2019-2020年业务发展目标

指标	2019 年	2020 年
股权多元化	4 个权属企业完成混改 1 个权属企业成功上市	5 个权属企业完成混改 1 个权属企业成功上市
国际化	一个境外实体企业落地	探索组建新的境外实体企业
新业务拓展	培育 1 个以上新业务	培育 1 个以上新业务

（三）经营方针

总体要求：主动服务和融入“一带一路”、长江经济带建设，紧紧抓住国家深入推进脱贫攻坚、加大中西部地区交通基础设施建设支持力度的机遇，按照“宜高则高、能开尽开、能通必通”的原则，加快实施通县高速公路、出省出境通道及延边高速公路建设，着力构建布局

合理、功能完善、覆盖广泛、互联互通的高速公路网络，为实现与全国同步全面建成小康社会、建设面向南亚东南亚辐射中心提供强有力的交通运输保障。

主要目标：“十三五”期间，开工建设高速公路项目82个7,186公里，其中，国家高速公路项目15个1,946公里、省高速公路项目67个5,240公里，建成6,000公里，通车里程达到10,000公里。到2020年底，实现16个州市、125个县市区通高速公路，“五纵五横一边两环二十联”中的“两纵两横”全线贯通，“两环”全面建成，建成21条出省、5条出境通道。

第十条 发行人财务情况

一、发行人近年财务报告编制及审计情况

本部分所引用的历史财务数据来源于发行人 2016 年度至 2018 年度经审计的财务报告及 2019 年 1-9 月未经审计的财务报表。发行人 2016-2018 年合并财务报表均经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2016-2018 年分别出具了致同审字[2017]第 530ZA4697 号、致同审字[2018]第 530ZA5203 号、致同审字[2019]第 530ZA6673 号的无保留意见审计报告。本募集说明书引用的 2016 年、2017 年及 2018 年财务数据分别为 2016 年、2017 年及 2018 年审计报告期末数。

投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告、财务报表附注以及本期债券募集说明书中其他部分对发行人历史财务数据的注释。

二、发行人财务总体情况

（一）发行人最近三年及一期主要财务数据及财务指标

表：发行人最近三年及一期财务指标

单位：万元

项 目	2019 年 9 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产合计	41,961,307.89	36,571,560.74	32,740,691.75	27,263,752.06
负债合计	29,198,343.27	25,581,722.03	23,731,697.90	20,407,303.95
所有者权益合计	12,762,964.62	10,989,838.70	9,008,993.86	6,856,448.11
流动比率	1.11	1.20	1.12	1.28
速动比率	0.87	1.00	0.98	1.10
资产负债率	69.58%	69.95%	72.48%	74.85%
项 目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业总收入	4,212,948.63	5,502,551.84	4,500,861.33	5,284,936.79
经营活动产生的现金流量净额	693,240.75	1,648,253.25	630,585.67	990,139.30
投资活动产生的现金流量净额	-3,249,029.31	-5,302,626.84	-3,870,656.59	-4,126,820.80

筹资活动产生的现金流量净额	2,412,371.45	3,011,647.90	3,653,402.20	4,072,859.18
期末现金及现金等价物余额	1,940,837.22	2,084,254.34	2,726,980.03	2,313,648.76
利息保障倍数	1.10	1.14	1.15	1.46
EBITDA 利息保障倍数	1.39	1.34	1.34	1.46
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	100.00	100.00

注：2016 年-2018 年的数据来自发行人经审计的财务报告，2019 年 1-3 月数据来自发行人未经审计的财务报表。

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=(负债总额/资产总额)*100%

利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)

EBITDA 利息保障倍数=(利润总额+折旧摊销额+计入财务费用的利息支出)/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)。

(二) 发行人经审计的2016年、2017年及2018年的财务报表以及2019年1-9月未经审计财务报表（见附表二、三、四）

(三) 发行人报告期内财务报告适用的会计制度及会计政策变更、会计估计变更及差错更正

1、会计制度和会计政策的变更

(1) 会计制度

发行人的财务报表编制以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，自成立之初即开始按照中华人民共和国财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则及其补充规定进行编制。

2014 年 1 月至 7 月，财政部发布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》（简称企业会计准则第 39 号）、《企业会计准则第 40 号——合营安排》（简称企业会计准则第 40 号）和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》（简称企业会计准则第 41 号），修订了《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（简称企业会计准则

第 2 号)、《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》(简称企业会计准则第 9 号)、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》(简称企业会计准则第 30 号)、《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》(简称企业会计准则第 33 号)和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》(简称企业会计准则第 37 号),除企业会计准则第 37 号在 2014 年年度及以后期间的财务报告中使用外,上述其他准则于 2014 年 7 月 1 日(施行日)起施行。

(2) 重大的会计政策变更

1) 2016 年度会计政策变更情况

根据《增值税会计处理规定》(财会〔2016〕22 号)规定,2016 年 5 月 1 号之后发生的与增值税相关交易,影响资产、负债等金额的,按该规定调整;利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目,房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等原计入管理费用的相关税费,自 2016 年 5 月 1 日起调整计入“税金及附加”。

受影响的项目①税金及附加,影响金额 28,187,986.18 元;②管理费用,影响金额-28,187,986.18 元。

2) 2017 年度会计政策变更情况

①《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》对于 2017 年 5 月 28 日之后持有待售的非流动资产或处置组的分类、计量和列报,以及终止经营的列报等进行了规定,并采用未来适用法进行处理;修改了财务报表的列报,在合并利润表和利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益等。

对比较报表的列报进行了相应调整:对于当期列报的终止经营,原来作为持续经营损益列报的信息重新在比较报表中作为终止经营损益列报。受影响的报表项目 i 持续经营净利润,影响金额 175,313.21

万元；ii 终止经营净利润；

②《企业会计准则第 16 号——政府补助》（2017）自 2017 年 6 月 12 日起施行，2017 年 1 月 1 日存在的政府补助和 2017 年新增的政府补助适用该准则。根据该准则，对于与日常活动相关的政府补助，在计入利润表时，按照经济业务实质，由原计入营业外收入改为计入其他收益或冲减相关成本费用。对于财政将贴息资金直接拨付给企业的，将对应的贴息资金从营业外收入调整冲减相关借款费用。

对新的披露要求不需提供比较信息。

受影响的报表项目 i 其他收益，影响金额 7,152,74 万元；

③根据《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号），利润表增加“资产处置收益”项目，相应调整比较报表。

受影响的报表项目 i 资产处置收益，影响金额 67.09 万元；ii 营业外收入，影响金额-69.51 万元；iii 营业外支出-2.42 万元。

3) 2018 年度会计政策变更情况

执行《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》：财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），对财务报表格式进行了修订。

i 资产负债表：将原“应收票据”及“应收账款”行项目整合为“应收票据及应收账款”；将原“应收利息”及“应收股利”行项目归并至“其他应收款”；将原“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”；将原“工程物资”行项目归并至“在建工程”；将原“应付票据”及“应付账款”行项目整合为“应付票据及应付账款”项目；将原“应付利息”及“应付股利”行项目归并至“其他应付款”；将原“专项应付款”行项目归并至“长期应

付款”。

ii 利润表：从原“管理费用”中分拆出“研发费用”；在“财务费用”行项目下分别列示“利息费用”和“利息收入”明细项目；

iii 股东权益变动表：在“股东权益内部结转”行项目下，将原“结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”改为“设定受益计划变动额结转留存收益”。

公司对可比期间的比较数据按照财会〔2018〕15 号文进行调整。

财务报表格式的修订对公司的资产总额、负债总额、净利润、其他综合收益等无影响。

4) 2019 年度会计政策变更情况

执行《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）：将“应收票据及应收账款”分为“应收票据”和“应收账款”项目；将“应付票据及应付账款”分为“应付票据”和“应付账款”项目。

公司对可比期间的比较数据按照财会〔2019〕6 号文进行调整。

财务报表格式的修订对公司的资产总额、负债总额、净利润、其他综合收益等无影响。

2、会计估计变更及差错更正

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-9 月，发行人无会计估计变更及重大前期差错更正。

3、其他重大调整事项

（1）根据《国务院办公厅关于转发发展改革委、交通运输部、财政部逐步有序取消政府还贷二级公路收费实施方案的通知》（国办发〔2009〕10 号），国家发展改革委、交通运输部、财政部《关于取消政府还贷二级公路收费有关问题的复函》，《云南省人民政府关

于分批有序取消政府还贷二级公路收费有关事宜的请示》（云政发〔2009〕3号）文件精神，专题研究云南省交通投资建设集团有限公司资产优化及改革重组的有关工作，会议纪要明确同意将云南省公路开发投资有限公司所属二级公路资产和负债全部剥离给云南省公路局，在取消二级公路收费前暂作挂账处理，并由云南省交通投资建设集团有限公司受托管理。

（2）《云南省人民政府关于印发云南省取消政府还贷二级公路收费实施方案的通知》（云政发〔2011〕196号）文件规定，云南省交通投资建设集团有限公司管辖的二级收费公路，取消政府还贷二级公路收费后，原由云南省交通投资建设集团有限公司管辖的二级收费公路，其公路产权和沿线配套设施及有关资产统一划转移交云南省公路局负责后续管养。

（3）根据《云南省人民政府关于同意省公路开发投资有限责任公司资产优化及改革重组的批复》（云政复〔2011〕63号）以及《云南省交通运输厅云南省财政厅关于省公路开发投资有限责任公司二级公路账务核算的批复》（云交财〔2014〕102号），同意发行人从2013年1月1日起暂按中介机构审计报告认定的二级路资产及负债进行剥离，单独建账、独立核算，待中央锁定二级路债务后，按照云南省最终核实认定的资产和负债进行相应账务调整。

三、发行人财务分析

（一）概述

截至2018年12月31日，发行人经审计的资产总额36,571,560.74万元，负债总额25,581,722.03万元，所有者权益合计10,989,838.70万元，其中归属于母公司的所有者权益7,760,846.74万元。2018年度，发行人实现营业总收入5,502,551.84万元，净利润209,190.63万元，

其中归属于母公司所有者的净利润 237,307.44 万元。

截至 2019 年 9 月 30 日,发行人未经审计的资产总额 41,961,307.89 万元, 负债总额 29,198,343.27 万元, 所有者权益合计 12,762,964.62 万元, 其中归属于母公司的所有者权益 9,091,061.48 万元。2019 年 1-9 月, 发行人实现营业总收入 4,212,948.63 万元, 净利润 154,040.95 万元, 其中归属于母公司所有者的净利润 170,615.60 万元。

2016-2018 年及 2019 年 1-9 月, 发行人实现营业总收入分别为 5,284,936.79 万元、4,500,861.33 万元、5,502,551.84 万元和 4,212,948.63 万元, 净利润分别为 282,128.24 万元、175,313.21 万元、209,190.63 万元和 154,040.95 万元。

(二) 偿债能力分析

项 目	2019 年 1-9 月	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动比率	1.11	1.20	1.12	1.28
速动比率	0.87	1.00	0.98	1.10
资产负债率 (%)	69.58	69.95	72.48	74.85
项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
利息保障倍数	1.10	1.14	1.15	1.25
EBITDA (亿元)	126.88	138.22	130.27	121.75
EBITDA 利息保障倍数	1.39	1.34	1.34	1.46
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿还率 (%)	100.00	100.00	100.00	100.00

1、长期偿债能力分析

2016 年-2018 年末及 2019 年 9 月末, 公司资产负债率分别为 74.85%、72.48%、69.95%和 69.58%。近三年及一期公司资产负债率总体呈下降趋势。公司经营状况良好, 资产负债结构较为稳健, 有较强的偿债能力。

2016 年-2018 年度, 公司 EBITDA 分别为 121.75 亿元、130.27

亿元、138.22 亿元，2017 年度及 2018 年度公司 EBITDA 分别同比增长 7.00%、6.10%，指标良好。2016 年-2018 年度，公司 EBITDA 利息倍数分别为 1.46、1.34 和 1.34，公司 EBITDA 对利息的保障能力较强。公司经营性净现金流持续增长，抵御长期债务风险的能力较强。综合来看，公司的长期偿债能力良好。

2、短期偿债能力分析

从短期偿债能力指标来看，2016 年-2018 年末及 2019 年 9 月末，公司流动比率分别为 1.28、1.12、1.20 和 1.11，速动比率分别为 1.10、0.98、1.00 和 0.87，发行人属于高速公路企业，长期资产投资金额较大，流动资产在总资产中占比较小，流动比率、速动比率较低。2018 年末，公司流动比率、速动比率分别较 2017 年末增加 0.08 和 0.02；随着 2019 年 9 月末发行人流动负债的增加，公司流动比率、速动比率分别较 2018 年末减少 0.09 和 0.13，公司短期偿债能力有所下降。

公司经营状况良好，公司与商业银行等金融机构建立了长期的良好合作关系。公司的贷款到期均能按时偿付，从未出现逾期情况，具有良好的资信水平。基于公司良好的经营状况和资信状况，公司具有较好的间接与直接融资能力，这有助于公司在必要时通过银行贷款补充流动资金，从而更有力地为本期债券的偿付提供保障。

（三）营运能力分析

发行人最近三年及一期营运能力指标

单位：次/年

项 目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率	8.89	10.89	14.13	30.63
存货周转率	3.79	5.53	5.44	9.93
总资产周转率	0.14	0.16	0.15	0.22

注：（1）应收账款周转率=营业收入/年初年末平均应收账款余额

（2）存货周转率=营业成本/年初年末平均存货

(3) 总资产周转率=营业收入/年初年末平均总资产

2019年1-9月财务指标已经年化。

1、应收账款周转情况分析

2016-2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司应收账款周转率分别为 30.63 次/年、14.13 次/年、10.89 次/年和 8.89 次/年。2017 年度，公司应收账款周转率较 2016 年同比下降 53.87%，降幅较大，主要系公司工程施工板块 2017 年度确定收入较少，公司营业收入有所下降所致；2018 年度，随着公司工程施工业务规模及相关收入确认的增加，公司营业收入同比增长较大，同时应收账款规模增幅较大，使得公司应收账款周转率较 2017 年同比下降 22.93%。

2、存货周转情况分析

2016-2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司存货周转率分别为 9.93 次/年、5.44 次/年、5.53 次/年和 3.79 次/年，发行人存货周转率逐年变慢原因是随着公司承接的工程施工业务的增加，建造合同形成的已完工未结算资产增加，使得存货呈逐年上升趋势。

3、总资产周转率分析

2016-2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司总资产周转率分别为 0.22 次/年、0.15 次/年、0.16 次/年和 0.14 次/年。发行人资产总额周转率偏低，主要原因在于高速公路运营行业投资规模较大，导致固定资产、资产总额规模较大，且增长相对较快。因此，发行人利用其资产进行经营的效率有待提升。

(四) 盈利情况分析

表：发行人最近三年及一期盈利能力指标

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	4,212,948.63	5,502,551.84	4,500,861.33	5,284,936.79

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业成本	3,177,468.74	4,157,853.80	3,333,430.24	4,103,770.86
期间费用	830,472.36	1,002,843.55	913,725.82	783,199.67
资产减值损失	39.40	14,600.65	1,883.86	1,414.75
投资收益	15,821.15	5,399.53	6,127.54	2,939.89
其他收益	18,809.54	5,557.94	7,152.74	-
营业利润	225,414.45	318,267.04	247,358.17	367,320.55
营业外收入	9,945.44	6,921.72	7,573.76	15,618.48
营业外支出	4,216.40	16,930.71	5,392.70	10,125.89
利润总额	231,143.49	308,258.05	249,539.23	372,813.14
净利润	154,040.95	209,190.63	175,313.21	282,128.24
毛利率（%）	24.58	24.44	25.94	22.35

1、营业收入

2016-2018 年度，公司的营业收入分别 5,284,936.79 万元、4,500,861.33 万元和 5,502,551.84 万元。2017 年度发行人营业收入较 2016 年度下降 784,075.46 万元，下降幅度 14.84%，主要原因是发行人 2017 年度投资节奏较 2016 年度有所放缓，相应的发行人工程施工业务收入及物资销售业务收入也相应降低所致。2018 年度发行人营业收入较 2017 年度增加 1,001,690.51 万元，增长幅度 22.26%，主要原因是随着高速公路建设项目增加，发行人工程施工业务收入有所回升。2019 年 1-9 月，发行人营业收入为 4,212,948.63 万元，同比增加 31.42%，主要系发行人通行费收入及工程施工收入同比增加所致。

2、期间费用

表：发行人最近三年及一期期间费用情况

单位：万元、%

项目	2019 年 1-9 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	18,947.22	2.28	22,460.83	2.24	17,630.65	1.93	11,646.03	1.49
管理费用	60,497.66	7.28	111,851.34	11.15	79,591.90	8.71	50,477.03	6.44

项目	2019 年 1-9 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
研发费用	3,147.35	0.38	4,730.61	0.47	-	-	-	-
财务费用	747,880.13	90.05	863,800.77	86.14	816,503.27	89.36	721,076.61	92.07
期间费用合计	830,472.36	100.00	1,002,843.55	100.00	913,725.82	100.00	783,199.67	100.00

2016-2018 年度，公司期间费用分别为 783,199.67 万元、913,725.82 万元和 1,002,843.55 万元，占营业总收入的比重分别为 14.82%、20.30%和 18.23%，发行人近三年期间费用不断增加，2018 年度，发行人期间费用占营业收入比重有所下降，发行人在业务规模扩大的同时较好的控制了期间费用的增长。发行人期间费用以财务费用为主，2016-2018 年度，发行人财务费用在三项期间费用中占比分别为 92.07%、89.36%和 86.14%。发行人财务费用占比较大的原因主要是随着近年来发行人投资建设项目不断增加，为解决资金需求，在政府拨付资本金的同时，发行人通过多元化的融资渠道进行融资，随着发行人债务融资规模的扩大，财务费用也相应增长。2019 年 1-9 月，公司期间费用合计 830,472.36 万元，占营业总收入的 19.71%。

（1）销售费用

2016、2017、2018 年及 2019 年 1-9 月，发行人销售费用分别为 11,646.03 万元、17,630.65 万元、22,460.83 万元和 18,947.22 万元，呈现出逐年增长的趋势，2017 年，发行人销售费用同比增加 51.39%，主要系人力资源成本和运输成本增加所致，2018 年，发行人销售费用同比增加 27.40%，主要是由于公司人力资源成本增加所导致。2019 年 1-9 月发行人销售费用同比增加 63.33%，主要是职工薪酬的增加所致。

（2）管理费用及研发费用

2016、2017、2018 年及 2019 年 1-9 月，发行人管理费用分别为

50,477.03 万元、79,591.90 万元、111,851.34 万元和 60,497.66 万元，呈现出逐年增长的趋势，2018 年，依据财会〔2018〕15 号文要求，研发费用在报表中单独列示，2018 年及 2019 年 1-9 月，发行人管理费用与研发费用合计金额分别为 116,581.95 万元及 63,645.01 万元。2017 年，发行人管理费用同比增加 57.68%，主要系因为公司用工方式发生变化，较多工作人员由兼职转为专职，专职人员增加导致人力成本上升所致；2018 年，发行人管理费用（含研发费用）同比增加为 46.47%，主要系发行人人工成本、折旧费及中介机构服务费增加所致。2019 年 1-9 月，发行人管理费用同比增加 81.56%，主要系职工薪酬、办公及差旅费所致。

（3）财务费用

2016、2017、2018 年及 2019 年 1-9 月，发行人财务费用分别为 721,076.61 万元、816,503.27 万元、863,800.77 万元和 747,880.13 万元，总体呈增长趋势，2017 年较 2016 年增长 13.23%，2018 年较 2017 年增长 5.79%。增长的原因主要是随着近年来发行人投资建设项目不断增加，为解决资金需求，在政府拨付资本金的同时，发行人通过多元化的融资渠道解决资金缺口，其中主要以银行借款为主，随着发行人债务融资规模的扩大，财务费用也相应增长。2018 年，受近年来宏观经济政策以及监管层“降负债、去杠杆”的要求，发行人放慢了投资节奏，使得债务扩张速度较 2017 年有所放缓，相应的财务费用的增速也较 2017 年降低。2019 年 1-9 月，发行人财务费用同比增加 17.54%，主要系利息净支出增加所致。

3、净利润

2016-2018 年度，公司净利润分别为 282,128.24 万元、175,313.21 万元和 209,190.63 万元。2017 年发行人净利润较 2016 年减少

106,815.03 万元，降幅为 37.86%，主要原因是 2017 年发行人营业收入较 2016 年下降，同时由于债务规模扩大，财务费用上升所致。2019 年 1-9 月，公司净利润为 154,040.95 万元，同比下降 13.92%。

4、毛利率

2016-2018 年度，公司毛利率为 22.35%、25.94%和 24.44%。2016 年以来毛利率下降主要由于公司所属集团化子公司适应发展需要进行市场化改革，报告期高速公路建设项目增加，工程施工业务与物资销售收入大幅增长，但该两项业务毛利率水平较低，因此大幅拉低整体毛利率。2019 年 1-9 月，公司毛利率为 24.58%，同比下降 16.82%。

5、营业外收入

2016-2018 年度，发行人营业外收入分别为 15,618.48 万元、7,573.76 万元和 6,921.72 万元，占利润总额比例分别为 4.19%、3.04%和 2.25%，占比有所下降。2017 年较 2016 年减少 51.51%，发行人营业外收入进一步减少，主要系省级政府补助减少及因会计政策发生变化，经营性政府补助由营业外收入科目调入其他收益科目所致。2019 年 1-9 月，发行人营业外收入为 9,945.44 万元，占利润总额比例为 4.30%。

表：发行人营业外收入明细

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产处置利得	-	-	107.97
其中：固定资产处置利得	-	-	107.97
路产修复资金	4,629.50	3,787.12	-
非货币性资产交换利得	-	74.48	-
接受捐赠	-	-	1.00
政府补助	-	-	15,104.26
其他	2,292.21	3,712.17	405.26
合计	6,921.72	7,573.76	15,618.48

6、投资收益

2016-2018 年度,发行人的投资收益分别为 2,939.89 万元、6,127.54 万元和 5,399.53 万元。2017 年度较 2016 年同比增长 108.43%, 主要系权益法核算的长期股权投资收益增加所致; 2018 年度较 2017 年度同比下降 11.88%, 主要系 2018 年权益法核算的长期股权投资收益减少所致; 2019 年 1-9 月, 发行人投资收益为 15,821.15 万元, 主要为权益法核算的长期股权投资收益。

表: 发行人投资收益明细

单位: 万元

被投资单位名称	2018 年发生额	2017 年发生额	2016 年发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-4,059.18	5,998.81	2,968.84
处置长期股权投资产生的投资收益	205.91	-81.02	-
委托贷款投资收益	9,353.43		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	-	-	-
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	-	-
处置可供出售金融资产取得的投资收益	0.85	-	-28.95
其他	-101.48	209.74	-
合计	5,399.53	6,127.54	2,939.89

(五) 现金流量分析

表: 发行人最近三年及一期现金流量情况

单位: 万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	693,240.75	1,648,253.25	630,585.67	990,139.30
投资活动产生的现金流量净额	-3,249,029.31	-5,302,626.84	-3,870,656.59	-4,126,820.80
筹资活动产生的现金流量净额	2,412,371.45	3,011,647.90	3,653,402.20	4,072,859.18
现金及现金等价物净增加额	-143,417.12	-642,725.70	413,331.28	936,177.68

1、经营活动产生的现金流量分析

2016 年度-2018 年度及 2019 年 1-9 月, 发行人经营活动现金净流量分别为 990,139.30 万元、630,585.67 万元、1,648,253.25 万元和

693,240.75 万元，整体呈现波动趋势。2016 年度-2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司经营活动现金流入量分别为 4,239,353.34 万元、4,832,428.28 万元、5,769,749.13 万元和 4,407,843.26 万元，公司收入现金比处于较高水平，呈现增长势头，主要是高速公路的通车运营、周边路网效应不断显现、车流量稳定增长等因素，导致营业收入规模快速增长；2016 年度-2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司经营活动现金流出量分别为 3,249,214.04 万元、4,201,842.61 万元、4,121,495.88 万元和 3,714,602.51 万元，主要是受新建公路逐步投入运营，而原有公路随经营期延长、维护费用有所上升等因素影响。经营活动现金流入中收到的其他与经营活动有关的现金主要是往来款、存款利息收入及经营租赁资产收到的现金等。

总体来看，公司经营活动产生的现金流较为稳定，充沛的经营性现金流体现了公司主营业务稳定，经营情况良好，获取现金的能力较强。预计未来，随着公司业务规模的持续扩展，高速公路的经营仍将是公司利润的主要来源。预计未来随着云南省经济进一步发展，公司通行费收入将保持增长，有助于保障公司的盈利和经营性净现金流水平。

2、投资活动产生的现金流量分析

2016 年度-2018 年度及 2019 年 1-9 月，发行人投资活动现金净流量分别为-4,126,820.80 万元、-3,870,656.59 万元、-5,302,626.84 万元和-3,249,029.31 万元，投资活动现金流量净额持续为负。2016 年度-2018 年度及 2019 年 1-9 月，发行人投资活动现金流入分别为 39,155.51 万元、26,037.20 万元、60,159.13 万元和 157,154.72 万元。发行人收到其他与投资活动有关的现金主要为收到政府的道路建设拨款和公路施工单位支付的与承建高速公路有关的履约金。2016 年

度-2018 年度及 2019 年 1-9 月，发行人投资活动现金流出量分别为 4,165,976.30 万元、3,896,693.80 万元、5,362,785.97 万元和 3,406,184.04 万元，发行人投资活动现金流出主要用于公司在建工程项目。投资现金流支出规模相对较大，主要原因在于公司投资活动集中在高速公路建设，而该等项目具有投资规模大、投资期相对集中等特点。

3、筹资活动产生的现金流量分析

2016 年度-2018 年度及 2019 年 1-9 月，发行人筹资活动现金流量净额分别为 4,072,859.18 万元、3,653,402.20 万元、3,011,647.90 万元和 2,412,371.45 万元，随着发行人经营规模的扩张和投资力度的加强导致资金需求不断扩大，公司持续通过贷款、债券和融资租赁等方式实施融资，融资活动产生的现金流量为公司发展提供了主要的资金支持。

2016 年度-2018 年度及 2019 年 1-9 月，发行人筹资活动现金流入分别为 6,838,261.44 万元、5,761,258.15 万元、6,023,390.90 万元和 7,524,424.18 万元；2018 年发行人筹资活动现金流入增长较快的原因主要是发行人收到的其他与筹资活动有关的现金增长较多，主要为收到融资租赁款、车购税专项资金和项目建设专项资金等。2016 年度-2018 年度及 2019 年 1-9 月，发行人筹资活动现金流出分别为 2,765,402.26 万元、2,107,855.95 万元、3,011,743.00 万元和 5,112,052.73 万元，主要是支付融资租赁款、支付资产证券化本息和偿还银行借款本息所支付的现金。

（六）资产负债结构分析

1、资产结构分析

表：报告期内公司资产的主要构成

单位：万元、%

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 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	1,963,448.86	4.68	2,104,394.66	5.75	2,733,884.74	8.35	2,319,400.83	8.51
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	20,902.00	0.06	-	-	-	-
应收票据及应收账款	623,124.23	1.48	641,415.26	1.75	377,928.85	1.15	294,244.85	1.08
应收票据	714.45	0.01	310.00	0.00	8,820.58	0.03	26,484.43	0.10
应收账款	622,409.78	1.48	641,105.26	1.75	369,108.27	1.13	267,760.42	0.98
预付款项	183,013.03	0.44	62,972.67	0.17	284,430.29	0.87	153,087.89	0.56
应收利息	-	-	-	-	3,338.56	0.01	-	-
应收股利	-	-	-	-	572.84	0.00	572.84	0.00
其他应收款	1,359,523.79	3.24	1,026,349.93	2.81	705,613.39	2.16	946,249.94	3.47
存货	1,361,329.22	3.24	875,485.93	2.39	628,202.76	1.92	596,458.69	2.19
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	834,118.68	1.99	670,976.39	1.83	242,658.22	0.74	12,632.10	0.05
流动资产合计	6,324,557.81	15.07	5,402,496.84	14.77	4,976,629.64	15.20	4,322,647.14	15.85
可供出售金融资产	234,333.99	0.56	239,320.19	0.65	232,330.99	0.71	232,330.99	0.85
持有至到期投资	40,000.00	0.10	-	-	-	-	-	-
长期应收款	6,703.42	0.02	6,703.42	0.02	6,708.99	0.02	21,042.42	0.08
长期股权投资	1,728,188.23	4.12	863,267.69	2.36	613,407.73	1.87	567,727.94	2.08
投资性房地产	26,766.95	0.06	6,239.19	0.02	5,348.56	0.02	2,103.80	0.01
固定资产	20,746,349.46	49.44	20,718,406.26	56.65	20,013,321.15	61.13	19,251,280.84	70.61
在建工程	107,308.87	0.26	15,818.17	0.04	337,805.50	1.03	2,754,286.64	10.10
固定资产清理	-	-	-	-	9,275.63	0.03	9,081.37	0.03
生产性生物资产	2.54	0.00	-	-	-	-	-	-
无形资产	12,672,145.62	30.20	9,280,884.60	25.38	6,463,981.00	19.74	14,006.07	0.05
开发支出	1,762.35	0.00	18.83	0.00	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-	-	-	-	-
长期待摊费用	12,506.38	0.03	10,403.13	0.03	7,881.23	0.02	3,177.70	0.01
递延所得税资产	13,266.18	0.03	12,871.70	0.04	6,947.39	0.02	2,122.47	0.01
其他非流动资产	47,416.08	0.11	15,130.72	0.04	67,053.94	0.20	83,944.69	0.31
非流动资产合计	35,636,750.08	84.93	31,169,063.90	85.23	27,764,062.12	84.80	22,941,104.92	84.15
资产总计	41,961,307.89	100.00	36,571,560.74	100.00	32,740,691.75	100.00	27,263,752.06	100.00

2016 年-2018 年末，发行人资产总额分别是 27,263,752.06 万元、32,740,691.75 万元和 36,571,560.74 万元，发行人资产总额规模稳步增长，2017 年末及 2018 年末分别同比增长 20.09%、11.70%。2019 年 9 月末，发行人资产总额为 41,961,307.89 万元，较 2018 年末增加 14.74%。

从资产结构来看，发行人主要承担公路的建设和运营，与其业务相适应，发行人非流动资产占总资产比例较大，2016、2017、2018 年末及 2019 年 3 月末，发行人非流动资产占总资产比例分别为 84.15%、84.80%、85.23%及 84.93%。

发行人资产主要由货币资金、其他应收款、存货、固定资产、无形资产组成。另外，报告期内，发行人应收票据及应收账款、预付款项、其他流动资产、长期股权投资、在建工程、长期待摊费用、递延所得税资产、其他非流动资产等科目在报告期内变动幅度较大。

（1）货币资金

2016 年-2018 年末，公司货币资金账面金额分别为 2,319,400.83 万元、2,733,884.74 万元和 2,104,394.66 万元，分别占公司总资产的 8.51%、8.35%和 5.75%。2017 年末发行人货币资金较 2016 年末增加 414,483.91 万元，增幅为 17.87%，主要原因是随着项目建设资金需求增加，发行人融资增加，银行存款随之增加。2018 年末发行人货币资金较 2017 年末降低 629,490.08 万元，降幅为 23.03%，减少部分主要为银行存款，主要原因是 2018 年发行人为降低资产负债率，适当控制了融资规模。2019 年 9 月末，发行人货币资金为 1,963,448.86 万元，占总资产的 4.68%，较 2018 年末减少 140,945.80 万元，降幅为 6.70%，主要为债务偿还金额增加使得银行存款减少所致。

2016 年-2018 年，发行人货币资金构成情况如下表所示：

表：2016年-2018年末货币资金明细

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
库存现金	259.99	468.16	2,756.06
银行存款	2,082,986.69	2,725,813.13	2,310,171.23
其他货币资金	21,147.98	7,603.44	6,473.54
合计	2,104,394.66	2,733,884.74	2,319,400.83

截至 2018 年末，发行人受限货币资金金额为 20,140.33 万元，主要为履约保证金 13,500.00 万元，工程保函保证金 5,591.76 万元，按揭贷款保证金 1,048.57 万元。

（2）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

2016 年-2018 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为 0.00 万元、0.00 万元和 20,902.00 万元，分别占资产总额的 0.00%、0.00%和 0.06%。2018 年末，发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较 2017 年末增加 20,902.00 万元，主要系 2018 年公司新增债务工具投资所致。

2019 年 9 月末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为 0.00 万元，主要系本期出售国债逆回购产品所致。

（3）应收票据

2016 年-2018 年末，公司应收票据分别为 26,484.43 万元、8,820.58 万元和 310.00 万元，分别占公司总资产的 0.10%、0.03%和 0.00%，占比较小。公司应收票据主要为银行承兑汇票和商业承兑汇票。2017 年末，公司应收票据较 2016 年末减少 17,663.85 万元，降幅为 66.70%，2018 年末，公司应收票据较 2017 年末减少 8,510.58 万元，降幅为 96.49%，最近两年发行人应收票据减幅较大主要原因为应收的商业承兑汇票到期兑付所致。

2019 年 9 月末，发行人应收票据为 714.45 万元，较 2018 年末增

加了 404.45 万元，增幅较大，主要系银行承兑汇票增加所致。

(4) 应收账款

2016 年-2018 年末，公司应收账款金额分别为 267,760.42 万元、369,108.27 万元和 641,105.26 万元，分别占公司总资产的 0.98%、1.13% 和 1.75%，占比较小。发行人应收账款主要是应收工程进度款。2017 年末，公司应收账款较 2016 年末增加了 101,347.85 万元，增幅为 37.85%，主要原因是应收工程款增加；2018 年末，公司应收账款较 2017 年末增加了 271,996.99 万元，增幅为 73.69%，增幅较大，主要原因是发行人 2018 年工程施工收入的增长，带动了应收账款的增加。

2019 年 9 月末，公司应收账款金额为 622,409.78 万元，较 2018 年末减少 18,695.48 万元，减幅为 2.92%，减幅较小。

表：截至2018年末发行人前五大应收账款

单位：万元、%

序号	欠款单位	账面余额	占期末余额 合计比例	账龄	关联关系	性质
1	云南南景高速公路有限公司	144,837.75	22.45	1 年以内	联营公司	工程款
2	云南临沧临清高速公路有限公司	57,799.75	8.96	1 年以内	联营公司	工程款
3	云南昆楚高速公路投资开发有限公司	52,424.24	8.12	1 年以内	联营公司	工程款
4	华宁县通达投资有限责任公司	49,983.49	7.75	1-3 年	无	工程款
5	峨山县农村公路建设指挥部	32,893.88	5.10	1-3 年	无	工程款
	合计	337,939.12	52.38			

注：截至本募集说明书披露日，发行人对云南临沧临清高速公路有限公司及云南昆楚高速公路投资开发有限公司的应收账款已全部回款。截至 2019 年 9 月末，发行人对云南南景高速公路有限公司应收账款较 2018 年末已回款 1.45 亿元，预计于 2019 年全部收回；发行人对华宁县通达投资有限责任公司应收账款较 2018 年末已回款 1,040.00 万元，预计于 2019 年至 2023 年 5 年分期回款；发行人对峨山县农村公路建设指挥部应收账款较 2018 年末已回款 120.00 万元，预计于 2019 年至 2022 年 4 年分期回款。

发行人已对应收账款计提了坏账准备，2018 年坏账准备余额为

4,085.47 万元。

发行人对单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准为“一般情况下，金额在 1,000 万元（含 1,000 万元）以上的作为单项金额重大的应收款项（包括应收账款和其他应收款）”。计提方法为：单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；经单独测试后未发生减值的应收款项，按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

发行人对单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据为“一般情况下，指单项非重大（1,000 万元以下）且账龄在 3 年以上（含 3 年）的特定应收款项（包括应收账款和其他应收款）。”计提方法为：单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；经单独测试后未发生减值的应收款项，按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

2018 年末，公司采用账龄法计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元、%

账龄	应收账款账面余额	占比	计提比例	坏账计提金额
1年以内	59,622.56	42.83	-	-
1至2年	54,961.95	39.48	2.00	1,099.24
2至3年	21,461.08	15.41	5.00	1,073.05
3至4年	1,810.42	1.30	10.00	181.04
4至5年	1,020.80	0.73	30.00	306.24
5年以上	353.97	0.25	100.00	353.97
合计	139,230.77	100.00	-	3,013.54

截至 2018 年末，发行人政府类应收账款账面金额为 858.00 万元。

2018 年末，发行人应收账款全部为经营性应收账款。

（5）预付款项

2016 年-2018 年末，公司预付款项金额分别为 153,087.89 万元、284,430.29 万元和 62,972.67 万元，分别占公司总资产的 0.56%、0.87% 和 0.17%，占比较小。预付款项主要为预付对外发包公路进度款及预付材料采购款。2017 年末，发行人预付款项较 2016 年末增加了 85.80%，增加的主要原因为子公司预付材料采购款增加所致。2017 年建材价格走高，集团为防止原材料价格波动风险，向上游企业采购钢筋、水泥等建筑材料，年末预付金额较大，造成预付款金额较 2016 年大幅增长。2018 年末，发行人预付款项较 2017 年末降低了 77.86%，主要是因为结算了部分预付款。

2019 年 9 月末，公司预付款项为 183,013.03 万元，较 2018 年末增加 120,040.36 万元，增幅 190.62%，主要原因为预付材料款及工程款增加所致。

近一年及一期公司预付款项按账龄列示情况如下：

单位：万元、%

账龄	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内	150,902.23	82.46	49,470.77	78.56
1-2 年	26,944.19	14.72	8,752.99	13.9
2-3 年	3,237.47	1.77	2,813.25	4.47
3 年以上	1,929.15	1.05	1,935.68	3.07
合计	183,013.03	100.00	62,972.67	100.00

2018 年末，发行人预付款项前五名如下表：

单位：万元、%

序号	债务人名称	账面余额	占预付款项合计的比例	坏账准备	是否关联企业
1	云南省石油化学工业厅供销公司	4,385.75	6.96	-	否
2	寻甸县交通运输局	3,850.00	6.11	-	否
3	云南昆钢嘉华水泥建材有限公司	3,486.56	5.54	-	否

序号	债务人名称	账面余额	占预付款项合计的比例	坏账准备	是否关联企业
4	中航路通实业有限公司	3,130.42	4.97	-	否
5	中国云南路建集团股份公司	2,958.41	4.70	-	否
	合 计	17,811.14	28.28	-	-

(6) 其他应收款

2016 年-2018 年末,公司其他应收款金额分别为 946,249.94 万元、705,613.39 万元和 1,026,349.93 万元,分别占公司总资产的 3.47%、2.16%和 2.81%。2018 年末的“其他应收款”项目执行财会〔2018〕15 号文,核算口径较之前年度有所扩大,将“应收利息”和“应收股利”纳入核算范围。剔除核算口径扩大的影响,2018 年末其他应收款为 1,025,777.09 万元,占公司总资产的 2.80%。

发行人其他应收款主要为与外单位往来款、代垫款等。发行人与云南省各地方政府合作建设高速公路项目,由于项目建设前期地方政府应出资部分尚未完全到位,发行人代为投入的前期费(征地拆迁等)形成了其他应收款。此外,截至 2018 年 12 月 31 日,云南省国有资本运营有限公司向发行人及其下属子公司累计借款 36 亿元。云南资本拟将持有的东航云南公司 35%股权、祥鹏航空公司 13.32%股权转让给公司,云南资本拟以东航云南公司股权转让款偿付向发行人获取的 36 亿元借款。

2017 年末,发行人其他应收款较 2016 年末减少 25.43%,其中公路建设投资活动相关应收款项为 410,393.25 万元,占发行人 2017 年 12 月 31 日其他应收款余额的 57.38%。2018 年末,发行人其他应收款(不含应收利息和应收股利)较 2017 年末增加 45.37%,其中公路建设投资活动相关应收款项为 656,652.90 万元,占发行人 2018 年 12 月 31 日其他应收款的 63.40%。

2019 年 9 月末,发行人其他应收款账面金额为 1,359,523.79 万元,

占总资产比例为 3.24%，剔除核算口径扩大的影响，发行人其他应收款金额为 1,357,689.74 万元，较 2018 年末增加 331,912.65 万元，增幅为 32.36%。

2018年末，发行人其他应收款前五名如下表：

单位：万元、%

序号	客户类别	账面余额	占其他应收款账面余额的比例	账龄	性质
1	云南大昭高速公路投资开发有限公司	208,878.90	20.17	1 年以内	借款
2	云南华丽高速公路投资开发有限公司	200,000.00	19.30	2-3 年	华丽高速建设资金
3	云南省国有资本运营有限公司	99,654.35	9.62	1 年以内	借款
4	西双版纳州人民政府	80,000.00	7.72	2-3 年	借款
5	云南云路房地产开发经营有限公司	45,481.05	4.39	1 年以内	借款
	合 计	634,014.30	61.21		

其中，2018年末，公司应收云南大昭高速公路投资开发有限公司（以下简称“大昭公司”）208,878.90万元，根据省委办公厅、省政府办公厅印发《关于推进省级经营性国有资产集中统一监管的实施意见》（云办发〔2017〕16号）文件精神，按照国资委安排，将云南省交通运输厅所属56户企业的经营性国有资产交由公司进行整合重组。大昭公司系56户待整合重组的经营性国有资产之一，在整合重组过程中为确保大昭公司正常经营运转，虽尚未完成大昭公司的股权工商变更登记工作，公司仍主动承担履行起了相应接收管理工作。在此过程中，陆续向其提供资金20.88亿元，支持其解决到期债务本息兑付问题。相关款项在股权工商变更登记工作完成后将转为公司合并报表范围内应收款。2019年5月，大昭公司已完成股权工商变更登记工作，相关款项已转为公司合并报表范围内应收款。

2018年末，公司应收云南华丽高速公路投资开发有限公司200,000.00万元，该款项系按照云南交通运输厅的批复由公司拨付云南华丽高速公路投资开发有限公司而形成，专项用于华丽高速建设。

该笔款项预计2020年、2025年、2030年分期回款，或转为公司对该项目的投资款。

2018年末，公司应收云南省国有资本运营有限公司（以下简称“云南资本”）99,654.35万元，该款项按照云南资本和公司联合向云南省国资委发文《关于以非公开协议方式转让航空板块股权的请示》（云资本发〔2018〕64号），云南资本拟将持有的东航云南公司35%股权、祥鹏航空公司13.32%股权转让给公司。云南资本拟以东航云南公司股权转让所得偿付向发行人获取的36亿元借款。根据2018年3月28日云南省人民政府国有资产监督管理委员会文件《云南省国资委关于云南省国有资本运营管理有限公司和云南省交通投资建设集团有限公司拟以非公开协议方式转让航空板块股权的批复》（云国资产权〔2018〕75号）文件，云南省国资委同意转让上述股权。报告期内，云南资本所持有的祥鹏航空公司13.32%股权已经转让完成，目前正在实施东航云南公司的股权转让程序。该笔款项预计转为对云南资本的股权及冲抵对云南资本拟持有的东航云南公司的股权收购款。

此外，2019年9月末，发行人对西双版纳州人民政府用于小磨高速公路改扩建项目借款，较2018年末回款1,501.22万元，计划于2035年10月前分期回款；云南云路房地产开发经营有限公司已于2019年5月成为公司子公司，2019年9月末，发行人对云路房地产开发经营有限公司其他应收款已转为公司合并报表范围内部应收款，预计未来将该部分债权转为对其股权投资。

2018年末，公司其他应收款账龄结构如下：

单位：万元、%

账龄	其他应收账款账面余额	占比	计提比例	坏账计提金额
1年以内	189,157.56	91.01	-	-
1至2年	7,001.89	3.37	2.00	140.04

账龄	其他应收账款账面余额	占比	计提比例	坏账计提金额
2至3年	9,109.23	4.38	5.00	455.46
3至4年	902.47	0.43	10.00	90.25
4至5年	1,455.79	0.70	30.00	436.74
5年以上	227.83	0.11	100.00	227.83
合计	207,854.76	100.00	-	1,350.32

截至 2018 年末,发行人政府类其他应收款账面金额为 121,417.02 万元。2018 年末,发行人经营性其他应收款账面金额为 383,291.05 万元,非经营性其他应收款账面金额为 642,486.04 万元。

发行人非经营性往来款和资金拆借决策程序、定价机制情况如下:

决策的权限与程序:对于一般非经营性往来款和资金拆借,先由集团公司资产财务部审核下属二级公司的资金拆借申请,审核通过后发函征求产业投资部、经营开发部、法律事务部及审计部的意见,编写相应议题材料提交党委会、董事会审议。

决策的定价机制:对于非经营性往来款和资金拆借(含关联方交易),交易定价遵循平等、自愿、等价、有偿、公平、公开、公允的原则,不得损害股东的合法权益;公司在审议非经营性往来款和资金拆借(含关联方交易)事项时,确保做到符合国家法律法规及有关规定;详细了解交易标的真实状况;充分论证此项交易的合法性、合规性、必要性和可行性;根据充分的定价依据确定交易价格。

发行人将加强日常资金监管,严格控制新增非经营性往来款或资金拆借。每年年终发行人会对往来款项进行全面清理,对应收款项按其账龄长短逐项进行分析,并向对方寄送对账单进行核对。对账龄在一年以上的应收款项,集团公司应采取相关措施,落实责任人员催收,以加快资金周转,防止集团公司损失。对于经营过程中确需发生的非经营性往来款或资金拆借,将严格按照公司内部管理制度履行相应的

决策和审批程序，发行人将在每年的年度报告及受托管理事务报告中对发行人非经营性往来款或资金拆借情况进行披露。

(7) 存货

2016 年-2018 年末，公司存货金额分别为 596,458.69 万元、628,202.76 万元和 875,485.93 万元，呈逐年增加趋势，分别占公司总资产的 2.19%、1.92%和 2.39%。发行人存货主要包括原材料、工程施工成本、库存商品（产成品）、周转材料（包装物、低值易耗品等）、开发成本等，其中工程施工成本和开发成本构成了存货的主体部分。2017 年末，发行人存货较 2016 年末增加 31,744.07 万元，增幅为 5.32%，增加部分主要为原材料。2018 年末，发行人存货较 2017 年末增加 247,283.17 万元，增幅为 39.36%，增加部分主要为建造合同形成的已完工未结算资产。

2019 年 9 月末，发行人存货为 1,361,329.22 万元，占总资产比例为 3.24%，较 2018 年末增加 485,843.29 万元，增幅为 55.49%，增加部分主要为已完工未结算的工程，由于近年来工程施工业务大幅增长及部分项目集中在年末结算所导致已完工未结算金额大幅增加。

表：2016-2018年末发行人存货明细

单位：万元

项目/时间	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	57,401.45	366.00	116,086.02	366.00	45,162.81	183.00
自制半成品及库存商品	1,493.14	-	2,890.98	22.24	2,711.83	-
库存商品（产成品）	37,242.98	-	92,532.79	22.25	67,137.72	-
周转材料（包装物、低值易耗品等）	6,685.65	-	2,938.03	-	1,038.42	-
建造合同形成的已完工未结算资产	740,356.01	11,252.23	322,551.59	-	358,323.98	-
消耗性生物资产	1,519.06	-	4,035.20	-	1,360.16	-
委托加工物资	375.98	-	1,012.55	-	142.83	-

项目/时间	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
房地产开发成本	174.86	-	174.86	-	6,998.72	-
房地产开发产品	41,177.01	-	85,427.72	-	111,973.07	-
发出商品	678.01	-	941.26	-	1,792.16	-
合计	887,104.16	11,618.23	628,591.00	388.25	596,641.69	183.00

2018 年末，公司已完工未结算资产主要明细如下：

单位：万元

序号	项目	2018 年 12 月 31 日
1	腾陇高速公路	140,215.26
2	武倘寻高速公路	165,319.67
3	临清高速公路	39,859.80
4	澄川高速公路	81,978.89
5	楚姚高速公路	62,974.97
6	保泸高速公路	45,806.56
7	大永高速公路	9,317.45
8	思澜高速公路	56,855.27
9	腾猴高速公路	53,030.27
10	江召高速公路	34,124.29
11	功东高速公路	16,694.84
12	南景高速公路	4,227.57
	合计	710,404.86

（8）其他流动资产

2016 年-2018 年末，公司其他流动资产金额分别为 12,632.10 万元、242,658.22 万元和 670,976.39 万元，占总资产比重分别为 0.05%、0.74%和 1.83%。2017 年末，公司其他流动资产较 2016 年末增加 230,026.12 万元，增幅较大；2018 年末，公司其他流动资产较 2017 年末增加 428,318.17 万元，增幅为 176.51%。2017 年末及 2018 年末，发行人其他流动资产同比增幅较大，主要由于委托贷款及增值税抵扣

额明显增加所引起：1) 委托贷款新增方面，2017 年 11 月 14 日发行人的子公司云南交投集团公路建设有限公司委托富滇银行昆明中山分行向云南云路沥青油料经销公司提供委托贷款 30,000.00 万元。2018 年发行人的子公司云南交投集团公路建设有限公司委托富滇银行昆明中山分行向云南省国有资本运营有限公司提供委托贷款 40,000 万元，并于 2018 年 6 月发行人委托富滇银行股份有限公司昆明中山支行向云南省国有资本运营有限公司发放委托贷款 230,000 万元，上述委托贷款产生原因为借款，上述委托贷款的发放均通过公司内部有权机构审批；经发行人自查，上述委托贷款业务情况未发现违反《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（银发〔2018〕106 号）及《商业银行委托贷款管理办法》（银监发〔2018〕2 号）等文件情形。2) 除委托贷款外，发行人其他流动资产增长主要是由于税收政策、施工总量的变化引起。根据财税〔2016〕74 号、财税〔2017〕58 号等税收政策，建安业取得预收款及异地提供建筑服务取得收入时需要预缴税款，由于企业施工总量的增加、税收抵扣期限延长的原因，发行人 2017、2018 年预缴增值税、待抵扣、待认证进项税增加明显。

2019 年 9 月末，公司其他流动资产为 834,118.68 万元，占总资产比重为 1.99%，较 2018 年末增长 163,142.29 万元，增幅为 24.31%，主要系增值税留抵税额增加所致。

最近三年，发行人其他流动资产明细如下：

单位：万元

项 目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
多交或预缴的增值税额	28,299.21	43,267.32	521.71
待抵扣进项税额	107,046.17	95,325.57	8,112.69
待认证进项税额	72,676.76	45,791.72	1,358.47

增值税留抵税额（销项税额抵减）	183,524.86	24,879.68	1,138.39
预缴所得税	4,590.98	501.40	0.00
委托贷款	270,000.00	30,000.00	0.00
预缴其他税费	4,838.41	2,892.53	1,457.07
合计	670,976.39	242,658.22	12,632.10

（9）可供出售金融资产

2016 年-2018 年末，公司可供出售金融资产金额分别为 232,330.99 万元、232,330.99 万元和 239,320.19 万元，主要为可供出售权益工具，占总资产比重分别为 0.85%、0.71%和 0.65%。2018 年末，公司可供出售金融资产较 2017 年末增加 6,989.20 万元，增幅为 3.01%。2019 年 9 月末，公司可出售金融资产为 234,333.99 万元，占总资产比重为 0.56%，较 2018 年末减少 4,986.20 万元，降幅 2.08%。

2018 年末，发行人可供出售金融资产明细情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2018 年末账面余额	减值准备	2018 年末账面价值
可供出售债务工具	5,091.19	-	5,091.19
其中：按公允价值计量的	5,091.19	-	5,091.19
按成本计量的	-	-	-
可供出售权益工具	234,228.99	-	234,228.99
其中：按公允价值计量的	-	-	-
按成本计量的	234,228.99	-	234,228.99
合计	239,320.19	-	239,320.19

2018 年末，发行人按公允价值计量的可供出售金融资产明细情况如下表所示：

单位：万元、%

可供出售金融资产分类	可供出售权益工具	可供出售债务工具	其他	合计
权益工具的成本/债务工具 的摊余成本	-	5,000.00	-	5,000.00
公允价值	-	91.19	-	91.19
累计计入其他综合收益	-	-	-	-

可供出售金融资产分类	可供出售权益工具	可供出售债务工具	其他	合计
的公允价值变动金额				
已计提减值金额	-	-	-	-

2018 年末，发行人按公允价值计量的可供出售金融资产主要包括 5,000 万元可供出售债务工具，为向中信银行购买的保本浮动收益型理财产品。

2018 年末，发行人按成本计量的可供出售金融资产明细情况如下表所示：

单位：万元、%

被投资单位	余额	持股比例	本期现金红利
昆明高海公路建设投资开发有限责任公司	16,540.97	18.50	-
江通路	1,000.00	-	-
鸡石路	37,937.76	-	-
建通路	16,918.79	-	-
曲嵩路	93,649.50	-	-
石安路	24,597.97	-	-
通建路	34,850.00	-	-
宣天路	4,800.00	-	-
云南交通投融资担保有限公司	2,000.00	20.00	-
云南途安科技有限公司	36.00	12.00	-
云南腾云信息产业有限公司	500.00	5.00	-
云南路桥股份有限公司	1,389.19	3.75	-
西安同舟公路工程咨询有限责任公司	8.82	6.00	0.85
合计	234,228.99	-	0.85

注：上述昆明高海公路建设投资开发有限责任公司、江通路、鸡石路、建通路（玉溪段）、曲嵩路、石安路、通建路（红河段）、宣天路等 8 条高等级公路投资系公司成立时，由云南省财政厅、云南交通厅根据云财建〔2006〕647 号文，根据清产核资结果，将省属收费公路资产和负债划转给公司经营，其中有省级及省级以上资金投入形成的长期股权投资，主要为州市交通局或所属投资公司管理的一级路、高速公路，划转时共计 76 条（含二级路）。2009 年起，全国逐渐取消二级公路收费后，云南省改变了全省所

有二级公路的属性，由经营性改为还贷性，并于 2012 年 1 月 1 日起正式取消了二级公路收费。2013 年根据《云南省人民政府关于同意省公路开发投资有限责任公司资产优化及改革重组的批复》（云政复〔2011〕63 号）以及《云南省交通运输厅、云南省财政厅关于省公路开发投资有限责任公司二级公路账务核算的批复》（云交财〔2014〕102 号），将二级公路性质的长期股权投资剥离，还剩下 10 条一级公路和高速公路的长期股权投资，由于投资占比较小，且由州市交通运输局的投资平台公司实际控制管理，部分高速公路尚在明确与地方投资平台公司股权关系的过程中，因此将这些对州市高等级公路的投资视同三无投资采用成本法核算。经剥离二级公路以及重组整合部分高等级公路后，截至 2018 年 12 月 31 日共计 8 条高等级公路，目前这些公路正常运营，未发现存在减值情况。

（10）长期应收款

2016 年-2018 年末，发行人长期应收款余额分别为 21,042.42 万元、6,708.99 万元和 6,703.42 万元，占总资产比重分别为 0.08%、0.02% 和 0.02%。2017 年末，公司长期应收款较 2016 年末减少 14,333.43 万元，降幅 68.12%，主要为子公司收回安宁市支路建设的部分项目款所致。

2019 年 9 月末，公司长期应收款为 6,703.42 万元，较 2018 年末未发生变化。

2018 年末，公司长期应收款明细情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	账面价值	款项性质
云南省交通疗养院	918.35	投资款
安宁市交通运输局	4,452.17	工程款
昆明市五华区建设工务中心	1,332.91	工程款
合计	6,703.42	

注（1）：根据云南省公路开发投资有限责任公司经营开发处《关于合作建设、经营云南省交通疗养院餐厅及会议室有关事宜的批复》（云路投经营〔2009〕633 号），公司子公司云岭建设公司与云南省交通疗养院合作建设、经营疗养院餐厅及会议室，双方协议约定：审定投资在 1000 万元以内由云岭建设公司承担全部项目投资，如果超出 1000 万元，则超出部分由云南省交通疗养院承担。合作期限 8 年，约定收益分成方式为：

盈利状态时,在云岭建设公司收回工程投资以前,按盈利的 8:2 分成,云岭建设公司 80%,云南省交通疗养院 20%,待云岭建设公司收回工程投资后,云岭建设公司 20%,云南省交通疗养院 80%;亏损状态时,云岭建设公司不承担经营亏损。云南省交通疗养院期末长期应收款为云岭建设公司应收回云南省交通疗养院餐厅及会议室投入款。目前项目未实行盈利,后期项目实行盈利时,按约定分配比例回款。

注(2):根据公司子公司云岭建设公司于 2013 年 4 月 25 日与安宁市太平新城投资有限公司签订的安宁市太平新城北环 3 号路、北环 12 号支路投资代建项目,云岭建设公司以 BT 投资代建模式投资安宁市太平新城北环 3 号路、北环 12 号支路建设,项目建成后由安宁市太平新城投资有限公司回购。根据公司子公司云岭建设集团公司 2013 年 9 月 12 日与安宁市交通运输局签订的《安楚高速公路龙山立交改造工程投资代建项目投资代建/回购合同》云岭建设集团公司代安宁市人民政府建设安楚高速公路龙山立交改造工程,项目由安宁市人民政府委托安宁市交通运输局与云岭建设集团公司共同管理。预计后期将陆续回款。

注(3):根据公司子公司云岭建设公司 2012 年 4 月 26 日与昆明市五华区人民政府签订的《昆明市五华区盘龙江新建六座跨江桥梁项目投资、设计、建设、移交及回购合同》,云岭建设公司以 BT 方式承建昆明市五华区盘龙江新建六座跨江桥梁项目工程,项目由昆明市五华区建设工务中心代表昆明市五华区人民政府与云岭建设公司协商、处理一切建设事宜。预计后期将陆续回款。

截至 2018 年末,发行人政府类长期应收款账面金额为 6,703.42 万元。2018 年末,发行人长期应收款均为经营性长期应收款。

(11) 长期股权投资

2016 年-2018 年末,发行人长期股权投资账面净额分别为 567,727.94 万元、613,407.73 万元和 863,267.69 万元,占总资产比重分别为 2.08%、1.87%和 2.36%。2017 年末,公司长期股权投资账面净额较 2016 年末增加 45,679.79 万元,增幅为 8.05%,主要原因是 2017 年新增了对云南昆楚高速公路投资开发有限公司投资 40,000.00 万元及云南中石化高速石油有限责任公司投资 7,261 万元。2018 末,公司长期股权投资账面净额较 2017 年末增加 249,859.96 万元,增幅为 40.73%,主要原因是发行人对云南玉临高速公路建设有限责任公司、

云南祥鹏航空有限责任公司分别投资 10.57 亿元、12.43 亿元，并对云南宁永高速公路有限公司、云南临沧临清高速公路有限公司、南凤云高速公路有限公司、理大漾洱云高速公路有限公司等多家项目主体新增投资所致。

2019 年 9 月末，公司长期股权投资账面净额为 1,728,188.23 万元，占总资产比重为 4.12%，较 2018 年末增加 864,920.54 万元，增幅 100.19%，主要变化为公司及其子公司对云南云交壹号交通产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）和云南云交贰号交通产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）等联营公司认缴出资所致。

2018 年末，公司长期股权投资情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	账面余额
对联营企业投资	862,838.58
其他股权投资	429.11
小计	863,267.69
减：长期股权投资减值准备	-
合计	863,267.69

（12）投资性房地产

2016 年-2018 年末，发行人投资性房地产余额分别为 2,103.80 万元、5,348.56 万元和 6,239.19 万元，占总资产比重分别为 0.01%、0.02% 和 0.02%。2017 年末，公司投资性房地产较 2016 年末增加 3,244.76 万元，增幅为 154.23%，主要原因为固定资产部分房屋及建筑物转入投资性房地产核算所致。2018 年末，公司投资性房地产较 2017 年末增加 890.63 万元，增幅为 16.65%，其中房屋、建筑物账面价值为 5,032.06 万元；土地使用权账面价值为 316.50 万元。2019 年 9 月末，公司投资性房地产余额为 26,766.95 万元，较 2018 年末增加 20,527.76 万元，占总资产比例为 0.06%，增幅较大，主要原因是公司的孙公司

云南云路房地产开发经营有限公司本期新纳入合并范围，导致房屋、建筑物的增加。

（13）固定资产

2016 年-2018 年末，公司固定资产账面净额分别为 19,251,280.84 万元、20,013,321.15 万元和 20,718,406.26 万元，占总资产的比重分别为 70.61%、61.13%和 56.65%。2017 末发行人固定资产较 2016 年末增加 762,040.31 万元，增幅 3.96%，2017 年发行人固定资产增长速度降低的主要原因是自 2017 年起，发行人在建、拟建的高速公路项目属于与地方政府合作建设的（PPP 或 BOT 模式）均计入无形资产科目（特许经营权）进行核算，2017 年发行人由在建工程及 2016 年末已计入固定资产的转入无形资产合计 5,099,938.94 万元。2018 年，依据财会〔2018〕15 号文要求，发行人固定资产科目与固定资产清理科目合并列示。2018 末除去固定资产清理账面价值，发行人固定资产净额为 20,717,436.91 万元，较 2017 年末增加 704,115.76 万元，增幅 3.52%。截至 2018 年末，发行人未办理权属证明的房屋建筑物账面价值为 141,775.19 万元。截至 2018 年末，发行人计入固定资产中的公路资产全部为经营性公路资产。

2019 年 9 月末，公司固定资产账面净额为 20,746,349.46 万元，占总资产的比重 49.44%，除去固定资产清理账面价值，发行人固定资产净额为 20,745,398.56 万元，较 2018 年末增加了 27,961.64 万元，增幅 0.13%，本期增加主要为本期部分划转企业纳入公司合并范围所致。

最近三年，发行人固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
公路及构筑物	19,255,303.05	19,387,823.66	18,702,433.21

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
房屋及建筑物	909,513.91	337,978.31	324,555.44
安全设施	246,780.82	101,499.10	92,156.98
监控设施	93,313.35	58,700.49	45,277.42
通讯设施	22,535.22	13,365.34	12,448.90
收费设施	84,165.74	29,534.68	19,263.33
机器设备	63,323.64	48,011.62	24,302.36
运输工具	20,979.63	21,651.19	18,549.01
办公设备	3,491.59	3,755.41	2,400.85
其他	18,029.95	11,001.36	9,893.34
合计	20,717,436.91	20,013,321.15	19,251,280.84

发行人采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

根据《云南省财政厅关于省公路开发投资有限公司计提公路资产折旧有关问题的批复》（云财企〔2008〕43 号）文件批复：“考虑到公路资产作为公益性基础设施的特殊性和每年需要投入一定数额的大修理基金和养护资金才能维持公路正常经营的实际情况，为支持你公司发展，进一步提升融资能力，同意你公司自 2007 年度起对公益性公路资产暂不计固定资产折旧。”

此外，根据云南省人民政府出具《云南省人民政府关于云南省公路开发投资有限责任公司公路资产折旧有关问题的函》（云政函[2014]6 号）：“发行人按照省人民政府制定的规划，组织实施公路建设和经营管理，收费标准较低（在全国属中偏下水平），带有很强的公益性质，经营的产品具有明显的社会服务功能，省财政给予了大量资金补贴支持发行人发展。发行人的高速公路资产特性与一般固定资

产不同，公路基础设施是通过局部轮番大修实现整体更新，而不是以计提折旧方式积累资金实现更新。根据《收费公路管理条例》规定，贷款本息一旦偿还完毕，必须停止收费，国家投入不需要偿还，而且所有收费公路的贷款本息全部是从通行费收入中列支，与是否计提折旧没有关联性。如以收费期限作为折旧年限，将造成企业巨额亏损；如以实际可使用年限作为折旧年限，由于收费期满后无现金流入，折旧不符合会计准则规定的收入与成本配比原则。鉴于发行人的特殊性和公路资产具有显著的公益性，建议对发行人资产暂不计提折旧，待国家有关政策出台后再加以完善。”发行人对其公路资产暂不提折旧得到主管部门的批准。

（14）在建工程

2016 年-2018 年末，公司在建工程分别为 2,754,286.64 万元、337,805.50 万元和 15,818.17 万元，占总资产的比重分别为 10.10%、1.03%和 0.04%。2017 年末发行人在建工程相对 2016 年末减少 2,416,481.14 万元，降幅 87.74%，减少的主要原因是部分在建工程转入固定资产，部分项目属于与地方政府合作的 BOT 或 PPP 项目，公司只有项目的经营权，故调整到无形资产科目进行核算。2018 年末，发行人在建工程相对 2017 年末减少 321,987.33 万元，降幅 95.32%，主要由于下属怒江美丽公路股份有限公司将丙六二级公路相关资产，根据《云南省财政厅关于同意省交通投资建设集团有限公司将管理的公益性资产纳入公共基础设施等行政性资产编报范围的批复》（云财资〔2019〕73 号），作为公共基础设施资产单独建账核算，本期不纳入报表列报。截至 2018 年末，发行人在建工程中的公路资产全部为经营性公路资产。

2019 年 9 月末，发行人在建工程余额为 107,308.87 万元，占总

资产的比重为 0.26%，较 2018 年末增加 91,490.70 万元，增幅 578.39%，主要原因是子公司云南省港航投资建设有限公司本期新纳入合并范围及服务区改扩建等项目投资增加。

表：截至2018年末发行人重要在建工程明细

单位：万元

项 目	账面余额
昆广高速公路	1,769.34
怒江美丽公路	113.23
其他零星工程	13,935.60
合计	15,818.17

（15）无形资产

2016 年-2018 年末，公司无形资产账面金额分别为 14,006.07 万元、6,463,981.00 万元和 9,280,884.60 万元，占总资产的比重分别为 0.05%、19.74%和 25.38%，2017 年以前，发行人无形资产包括软件使用权、土地使用权、专利权、经营权等。2017 年发行人无形资产中新加入了特许经营权（收费公路特许经营权系政府授予发行人采用建设经营移交方式（BOT）参与收费路桥建设，并在建设完成以后的一定期间负责提供后续经营服务，并向公众收费的特许权经营权）。由于这一变化，发行人 2017 年末无形资产较 2016 年末增长了 6,449,974.93 万元，增长幅度为 46,051.28%，其中特许经营权增加 6,475,623.46 万元，同期摊销 26,238.46 万元。发行人 2018 年末无形资产较 2017 年末增长了 2,816,903.6 万元，增长幅度为 43.58%，主要原因为 2018 年新增特许经营权较大。2018 年末，发行人无未办理土地使用证的土地使用权。截至 2018 年末，发行人计入无形资产的公路资产全部为经营性公路资产。

2019 年 9 月末，发行人无形资产为 12,672,145.62 万元，占总资产的比重为 30.20%，较 2018 年末增长了 3,391,261.02 万元，增长幅

度为 36.54%，主要原因子公司云南大昭高速公路投资开发有限公司本期新纳入合并范围，特许经营权增加以及本期购建增加导致。

最近三年，发行人无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2018 年末金额	2017 年末金额	2016 年末金额
原价合计	9,358,155.80	6,495,992.58	18,662.07
软件使用权	4,577.76	5,068.56	2,059.14
土地使用权	37,103.32	14,036.86	15,356.40
特许经营权（在建）	5,509,461.14	6,475,623.46	-
特许经营权（通车）	3,803,631.58		
专利权	1,907.16	27.17	10.00
其他经营权	1,474.83	1,236.54	1,236.54
累计摊销合计	77,271.20	32,011.59	4,647.86
软件使用权	2,039.43	1,661.84	952.37
土地使用权	4,157.73	3,020.59	2,730.50
特许经营权（在建）	-	26,238.46	-
特许经营权（通车）	69,675.58		
专利权	151.77	10.57	10.00
其他经营权	1,246.69	1,080.12	954.99
减值准备合计	-	-	8.14
软件使用权	-	-	8.14
土地使用权	-	-	-
特许经营权（在建）	-	-	-
特许经营权（通车）	-		
专利权	-	-	-
其他经营权	-	-	-
账面价值合计	9,280,884.60	6,463,981.00	14,006.07
软件使用权	2,538.33	3,406.72	1,098.63
土地使用权	32,945.59	11,016.27	12,625.90
特许经营权（在建）	5,509,461.14	6,449,385.00	-
特许经营权（通车）	3,733,956.01		
专利权	1,755.39	16.60	-
其他经营权	228.14	156.41	281.54

（16）长期待摊费用

2016 年-2018 年末,公司长期待摊费用金额分别为 3,177.70 万元、7,881.23 万元和 10,403.13 万元,分别占资产总额的 0.01%、0.02%和 0.03%。公司长期待摊费用主要为待摊的装修费、设备租赁费、临时设施费、其他零星费等。发行人 2017 年末长期待摊费用较 2016 年末增加 4,703.53 万元,增幅为 148.02%,主要系公司新增待摊的装修费、其他零星费较大所致。2018 年末,发行人长期待摊费用较 2017 年末增加 2,521.90 万元,增幅为 32.00%,主要系 2018 年公司新增待摊的设备租赁费、临时设施费、其他零星费所致。

2019 年 9 月末,公司长期待摊费用为 12,506.38 万元,占总资产的 0.03%,较 2018 年末增加了 2,103.25 万元,增幅为 20.22%,主要是公司新增待摊的装修费和其他零星费较大所致。

（17）递延所得税资产

2016 年-2018 年末,公司递延所得税资产金额分别为 2,122.47 万元、6,947.39 万元和 12,871.70 万元,分别占资产总额的 0.01%、0.02%和 0.04%。公司递延所得税资产主要为合并抵销的未实现利润、可抵扣亏损、资产减值准备等。发行人 2017 年末递延所得税资产较 2016 年末增加 4,824.92 万元,增幅为 227.33%,2018 年末,发行人递延所得税资产较 2017 年末增加 5,924.31 万元,增幅为 85.27%,最近两年,公司递延所得税资产增幅较大,主要系新增合并抵销的未实现利润、可抵扣亏损、资产减值准备所致。

2019 年 9 月末,公司递延所得税资产为 13,266.18 万元,占总资产的 0.03%,较 2018 年末增加了 394.48 万元,增幅为 3.06%,变化较小。

（18）其他非流动资产

2016 年-2018 年末，公司其他非流动资产金额分别为 83,944.69 万元、67,053.94 万元和 15,130.72 万元，分别占资产总额的 0.31%、0.20%和 0.04%。公司其他非流动资产主要为预付工程款、预付房屋及设备款、预付土地出让金等。发行人 2017 年末其他非流动资产较 2016 年末减少 16,890.75 万元，减幅为 20.12%，主要系公司预付房屋、设备款减少所致。2018 年末，发行人其他非流动资产较 2017 年末减少 51,923.22 万元，减幅为 77.44%，主要系公司预付工程款减少所致。

2019 年 9 月末，公司其他非流动资产为 47,416.08 万元，占总资产的 0.11%，较 2018 年末增加了 32,285.36 万元，增幅为 213.38%，主要系新增划转子公司云南大昭高速公路投资开发有限公司对云南云路红石公路投资有限公司提供的委托贷款及公司预付工程款项增加所致。

2、 负债分析

最近三年及一期，发行人负债构成如下：

表：发行人最近三年及一期负债构成

单位：万元

项目	2019 年 9 月末		2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	5,697,305.35	19.51	4,511,516.23	17.64	4,448,612.92	18.75	3,374,843.50	16.54
非流动负债合计	23,501,037.92	80.49	21,070,205.80	82.36	19,283,084.98	81.25	17,032,460.46	83.46
负债总计	29,198,343.27	100.00	25,581,722.03	100.00	23,731,697.90	100.00	20,407,303.95	100.00

2016、2017、2018 年及 2019 年 9 月末，发行人负债总额分别为 20,407,303.95 万元、23,731,697.90 万元、25,581,722.03 万元和 29,198,343.27 万元。随着发行人资产规模的增加、生产经营规模的扩大，发行人的负债规模也在逐年增加。2017 年、2018 年末及 2019 年

9 月末发行人负债总额增幅分别为 16.29%、7.80%和 14.14%。2016、2017、2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人流动负债占负债总额的比例分别为 16.54%、18.75%、17.64%和 19.51%，非流动负债占负债总额的比重分别为 83.46%、81.25%、82.36%和 80.49%，报告期内，发行人非流动负债占比呈波动态势。

表：报告期内公司负债的主要构成

单位：万元、%

项目	2019 年 9 月末		2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	658,680.00	2.26	304,000.00	1.19	439,500.00	1.85	358,500.00	1.76
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-	-	-
应付票据及应付账款	1,626,808.42	5.57	1,399,114.23	5.47	1,374,827.11	5.79	1,351,482.48	6.62
应付票据	20,998.42	0.07	-	-	-	-	261.36	0.00
应付账款	1,605,810.00	5.50	1,399,114.23	5.47	1,374,827.11	5.79	1,351,221.12	6.62
预收款项	277,842.86	0.95	202,330.91	0.79	111,731.74	0.47	119,758.22	0.59
应付职工薪酬	45,500.43	0.16	131,553.18	0.51	138,265.22	0.58	80,656.88	0.40
应交税费	70,044.48	0.24	96,558.50	0.38	58,503.20	0.25	110,548.68	0.54
应付利息	-	-	-	-	78,362.34	0.33	75,000.18	0.37
应付股利	-	-	-	-	29,982.40	0.13	13,751.24	0.07
其他应付款	1,007,602.64	3.45	971,554.55	3.80	1,222,263.08	5.15	734,741.28	3.60
一年内到期的非流动负债	1,985,738.31	6.80	1,299,197.97	5.08	775,264.68	3.27	521,627.44	2.56
其他流动负债	25,088.21	0.09	107,206.90	0.42	219,913.16	0.93	8,777.10	0.04
流动负债合计	5,697,305.35	19.51	4,511,516.23	17.64	4,448,612.92	18.75	3,374,843.50	16.54
长期借款	19,790,258.18	67.78	16,935,510.43	66.20	15,388,470.57	64.84	12,943,520.98	63.43
应付债券	856,859.69	2.93	1,453,069.40	5.68	1,658,969.34	6.99	1,654,598.52	8.11
长期应付款	2,731,002.45	9.35	2,593,463.69	10.14	2,170,593.45	9.15	2,397,463.19	11.75
专项应付款	-	-	-	-	-	-	-	-
预计负债	-	-	22.89	0.00	-	-	-	-
递延收益	19,579.94	0.07	17,851.56	0.07	-	-	-	-
递延所得税负债	103,337.67	0.35	70,287.84	0.27	65,051.62	0.27	34,434.06	0.17
其他非流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2019 年 9 月末		2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动负债合计	23,501,037.92	80.49	21,070,205.80	82.36	19,283,084.98	81.25	17,032,460.46	83.46
负债合计	29,198,343.27	100.00	25,581,722.03	100.00	23,731,697.90	100.00	20,407,303.95	100.00

发行人负债主要由应付票据及应付账款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券和长期应付款组成。另外，短期借款、其他应付款、预收款项在报告期内变动较大。

（1）短期借款

2016 年-2018 年末，发行人短期借款账面金额分别为 358,500.00 万元、439,500.00 万元和 304,000.00 万元，分别占负债总额的 1.76%、1.85%和 1.19%。发行人 2017 年末短期借款较 2016 年末增加 81,000.06 万元，增幅为 22.59%。2018 年末，发行人短期借款较 2017 年末减少 135,500.00 万元，降幅为 30.83%，主要原因为信用借款到期还款。

2019 年 9 月末，公司短期借款为 658,680.00 万元，占负债总额的 2.26%，较 2018 年末增加了 354,680.00 万元，增幅为 116.67%，主要是信用借款增加所致。发行人短期借款的波动与公司发展节奏及项目开展情况相匹配，主要用于补充发行人流动性资金的需求。

2018 年末，发行人短期借款情况如下：

单位：万元、%

项目	2018 年末	
	金额	比例
质押+保证借款	-	-
抵押借款	2,000.00	0.66
保证借款	-	-
信用借款	302,000.00	99.34
合计	304,000.00	100.00

（2）应付账款

2016 年-2018 年末,发行人应付账款账面金额分别为 1,351,221.12 万元、1,374,827.11 万元和 1,399,114.23 万元,分别占负债总额的 6.62%、5.79%和 5.47%。2017 年末,发行人应付账款较 2016 年末增加 23,605.99 万元,增幅为 1.75%,2018 年末,发行人应付账款较 2017 年末增加 24,287.12 万元,增幅为 1.77%,增加原因是发行人开工项目较多,增加部分为发行人尚未结算的工程款所致。

2019 年 9 月末,公司应付账款账面金额为 1,605,810.00 万元,占负债总额的 5.50%,较 2018 年末增加 206,695.77 万元,增幅为 14.77%,主要原因系部分工程尚未最终结算。

2018 年末,公司应付账款账龄结构如下:

单位:万元、%

账龄	2018 年末余额	占比
1 年以内	1,242,642.52	88.82
1-2 年	106,276.45	7.60
2-3 年	29,657.73	2.12
3 年以上	20,537.52	1.47
合计	1,399,114.23	100.00

2018 年末,发行人应付账款账龄超一年的前五名如下表:

单位:万元、%

客户名称	账面余额	占应付账款账面余额比例	是否为关联企业	账龄	未结转原因
福建省永泰中亿建筑劳务有限公司	6,988.53	0.50	否	1年以上	工程尚未最终结算
中铁一局集团有限公司	6,940.98	0.50	否	1年以上	工程尚未最终结算
云南路桥股份有限公司	6,934.98	0.50	否	1年以上	工程尚未最终结算
中铁十二局集团有限公司	9,444.68	0.68	否	1年以上	工程尚未最终结算
云南建投第二水利水电建设有限公司	4,871.70	0.35	否	1年以上	工程尚未最终结算
合计	35,180.87	2.51	-		

(3) 预收账款

2016 年-2018 年末，发行人预收账款账面金额分别为 119,758.22 万元、111,731.74 万元和 202,330.91 万元，分别占负债总额的 0.59%、0.47%和 0.79%。2017 年末发行人预收款项较 2016 年末减少 8,026.48 万元，降幅为 6.70%。2018 年末发行人预收款项较 2017 年末增加 90,599.17 万元，增幅为 81.09%，主要原因为待完工结算工程量增加所致。

2019 年 9 月末，发行人预收账款账面金额为 277,842.86 万元，占负债总额的 0.95%，较 2018 年末增加 75,511.95 万元，增幅为 37.32%，主要原因是未结算的预收工程款增加。

2018 年末，公司应付账款账龄结构如下：

单位：万元、%

账龄	期末余额	占比
1 年以内	175,589.88	86.78
1 年以上	26,741.02	13.22
合计	202,330.91	100.00

2018 年末，发行人预收账款账龄超过 1 年的重要预收款项情况如下表：

单位：万元

客户名称	账面余额	未偿还或未结转原因
云南省交通运输厅	8,801.85	待完工结算
普洱市交通投资（集团）有限责任公司	8,143.57	待完工结算
通用客商-房款	3,447.92	尚未办理交房手续
香格里拉尼西至维西塔城二级公路改建工程项目建设指挥部	609.27	待完工结算
合计	21,002.61	

（4）其他应付款

2016 年-2018 年末，发行人其他应付款账面金额分别为 734,741.28 万元、1,222,263.08 万元和 971,554.55 万元，分别占负债总额的 3.60%、5.15%和 3.80%。2017 年末发行人其它应付款较 2016

年末增加 487,521.80 万元，增幅为 66.35%，增加部分主要为单位往来款、借款及地方政府代垫款。2018 年，依据财会〔2018〕15 号文要求，发行人其他应付款科目、应付利息与应付股利科目合并列示，2018 年末，发行人其他应付款（不含应付利息与应付股利）金额为 853,704.86 万元，较 2017 年末降低 368,558.22 万元，降幅为 30.15%，主要系借款减少所致。

2019 年 9 月末，公司其他应付款账面金额为 1,007,602.64 万元，占负债总额的 3.45%，公司其他应付款（不含应付利息与应付股利）金额为 924,281.42 万元，较 2018 年末增加 70,576.57 万元，增幅为 7.64%。

2018 年末，发行人其他应付款账龄情况列示如下：

单位：万元、%

账龄	期末余额	占比
1 年以内	515,797.42	60.42
1-2 年	181,114.53	21.22
2-3 年	62,664.51	7.34
3 年以上	94,128.39	11.03
合计	853,704.86	100.00

2016 年-2018 年，发行人其他应付款按款项性质列示明细情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2018 年末余额	2017 年末余额	2016 年末余额
单位往来款	356,174.06	268,965.08	57,998.10
借款	45,836.24	311,890.04	93,257.06
地方政府代垫款	-	213,599.97	148,415.89
保证金	433,694.09	362,630.55	414,073.79
代扣职工社保及税金	6,723.58	6,106.56	2,142.48
其他款项	11,276.88	59,070.88	18,853.95
合计	853,704.86	1,222,263.08	734,741.28

2018 年末，发行人账龄超过 1 年的前五名的其他应付款情况列示如下：

单位：万元、%

客户类别	金额	占比	是否关联企业	未偿还或未结转原因
昆明市高速公路建设开发股份有限公司	55,477.43	6.50	否	地方投资款未决算
云南省交通运输厅	45,836.24	5.37	上级主管机关	借款
五华区武昆高速公路征地拆迁及施工环境保护工作指挥部	12,685.95	1.49	否	拆迁款尚未最终结算
云南路桥股份有限公司	11,850.40	1.39	否	质保期未到
云南阳光道桥股份有限公司	10,283.15	1.20	否	质保期未到
小计	136,133.17	15.95	-	

(5) 一年内到期的非流动负债

2016 年-2018 年末，发行人一年内到期的非流动负债账面金额分别为 521,627.44 万元、775,264.68 万元和 1,299,197.97 万元，分别占负债总额的 2.56%、3.27%和 5.08%。2017 年末，发行人一年内到期的非流动负债较 2016 年末增加 253,637.24 万元，增幅为 48.62%，主要原因为一年内到期的长期借款增加。2018 年末，发行人一年内到期的非流动负债较 2017 年末增加 523,933.29 万元，增幅为 67.58%，主要原因为一年内到期的长期借款及一年内到期的应付债券增加。

2019 年 9 月末，发行人一年内到期的非流动负债账面金额为 1,985,738.31 万元，占负债总额的 6.80%，较 2018 年末增加 686,540.34 万元，增幅为 52.84%，主要是一年内到期的长期借款及应付债券增加。

2018 年末，发行人一年内到期的非流动负债明细情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2018年末余额

项目	2018年末余额
一年内到期的长期借款	642,881.58
一年内到期的应付债券	399,732.38
一年内到期的长期应付款	256,584.00
合计	1,299,197.97

(6) 应交税费

2016 年-2018 年末，公司应交税费金额分别为 110,548.68 万元、58,503.20 万元和 96,558.50 万元，分别占负债总额的 0.54%、0.25% 和 0.38%。公司应交税费主要为应交增值税、企业所得税、印花税等。发行人 2017 年末应交税费较 2016 年末减少 52,045.48 万元，减幅为 47.08%，主要系本期缴纳增值税、企业所得税金额较大所致。2018 年末，发行人应交税费较 2017 年末增加 38,055.30 万元，增幅为 65.05%，主要系发行人应交增值税、企业所得税增加所致。

2019 年 9 月末，公司应交税费金额为 70,044.48 万元，占负债总额的 0.24%，较 2018 年末减少了 26,514.02 万元，减幅为 27.46%，主要系本期税费缴纳所致。

(7) 其他流动负债

2016 年-2018 年末，公司其他流动负债账面金额分别为 8,777.10 万元、219,913.16 万元和 107,206.90 万元，分别占负债总额的 0.04%、0.93%和 0.42%。公司其他流动负债主要为短期应付债券、待转销项税额等。发行人 2017 年末其他流动负债较 2016 年末增加 211,136.06 万元，增幅为 2,405.53%，增幅较大，主要系 2017 年发行人新增发行 8 亿元“17 云南公投 SCP001”及发行人待转销项税额增加所致。2018 年末，发行人其他流动负债较 2017 年末减少 112,706.26 万元，降幅为 51.25%，主要系发行人短期应付债券到期偿付所致。

2019 年 9 月末，公司其他流动负债账面金额为 25,088.21 万元，占负债总额的 0.09%，较 2018 年末减少了 82,118.69 万元，减幅为 76.60%，减幅较大，主要系发行人待转销项税额减少所致。

（8）长期借款

2016 年-2018 年末，公司长期借款账面金额分别为 12,943,520.98 万元、15,388,470.57 万元和 16,935,510.43 万元，分别占负债总额的 63.43%、64.84%和 66.20%。2017 年末发行人长期借款较 2016 年末增长 2,444,949.59 万元，增幅为 18.89%。2018 年末发行人长期借款较 2017 年末增长 1,547,039.86 万元，增幅为 10.05%。随着发行人在建项目的增加和规模的扩张，长期借款的融资规模逐渐扩大。从构成上看，发行人长期借款以质押借款为主。

2019 年 9 月末，公司长期借款账面金额为 19,790,258.18 万元，占负债总额的 67.78%，较 2018 年末增长 2,854,747.75 万元，增幅 16.86%，主要系质押及保证借款增加所致。

表：发行人2018年末长期借款构成

单位：万元、%

项目	金额	占比
质押借款	15,100,790.28	89.17
质押+保证借款	912,736.56	5.39
保证借款	42,626.71	0.25
信用借款	1,522,238.46	8.99
小计	17,578,392.01	103.80
减：一年内到期的长期借款	642,881.58	3.80
合计	16,935,510.43	100.00

（9）应付债券

2016 年-2018 年末，发行人应付债券账面金额分别为 1,654,598.52 万元、1,658,969.34 万元和 1,453,069.40 万元，分别占负债总额的

8.11%、6.99%和 5.68%。2018 年末，发行人应付债券余额较 2017 年末减少 205,899.94 万元，同比下降 12.41%，主要系发行人 2018 年新增发行面值 20 亿元中期票据及将在一年内到期的应付债券 399,732.38 万元转入一年内到期的非流动负债所致。

2019 年 9 月末，发行人应付债券账面金额为 856,859.69 万元，占负债总额的 2.93%，较 2018 年末降低 596,209.71 万元，降幅为 41.03%，主要系一年内到期的应付债券转入一年内到期的非流动负债核算所致。

（10）长期应付款

2016 年-2018 年末，发行人长期应付款账面金额分别为 2,397,463.19 万元、2,170,593.45 万元和 2,593,463.69 万元，分别占负债总额的 11.75%、9.15%和 10.14%。2017 年发行人长期应付款较 2016 年末减少 226,869.74 万元，减幅 9.46%，主要原因是发行人存量融资租赁、资产证券化融资陆续到期还款所致。2018 年发行人长期应付款较 2017 年末增加 422,870.24 万元，增幅 19.48%，主要原因是嵩功高速发行 30 亿元资产支持证券导致长期应付款增加。

2019 年 9 月末，发行人长期应付款账面金额 2,638,123.74 万元，占负债总额的 9.04%，较 2018 年末增加 44,660.05 万元，增幅为 1.72%，增幅较小。

2018 年末，发行人长期应付款情况列示如下：

单位：万元、%

项目	2018 年 12 月 31 日	款项产生原因
信达金融租赁有限公司	135,526.63	融资租赁租金
建信金融租赁股份有限公司	120,938.57	融资租赁租金
国银金融租赁有限公司	486,808.65	融资租赁租金
工银金融租赁有限公司	621,437.07	融资租赁租金
交银金融租赁有限责任公司	215,906.74	融资租赁租金

项目	2018 年 12 月 31 日	款项产生原因
华融金融租赁股份有限公司	96,063.74	融资租赁租金
华夏金融租赁有限公司	95,173.16	融资租赁租金
招商证券资产管理有限公司	777,470.06	资产证券化募集资金
工银瑞信投资管理有限公司	300,000.00	资产证券化募集资金
其他零星设备租赁	723.06	-
小计	2,850,047.69	-
减：一年内到期长期应付款	256,584.00	-
合计	2,593,463.69	-

(11) 递延收益

2016 年-2018 年末,公司递延收益账面金额分别为 2,443.70 万元、0.00 万元和 17,851.56 万元,分别占负债总额的 0.01%、0.00%和 0.07%。公司递延收益主要为与资产相关的政府补助。2018 年末,发行人递延收益较 2017 年末增加 17,851.56 万元,主要系本期新增政府补助金额较大所致。2019 年 9 月末,公司递延收益账面金额为 19,579.94 万元,占负债总额的 0.07%,较 2018 年末增加了 1,728.38 万元,增幅为 9.68%,增幅较小。

四、有息负债分析

(一) 有息负债明细

截至 2018 年末,公司有息债务总余额为 2,258.52 亿元;2019 年 9 月末,公司有息负债总余额为 2,592.97 亿元。

表：2018 年末及 2019 年 9 月末有息债务明细

单位：亿元、%

项目	2018 年末	占比	2019 年 9 月末	占比
短期借款	30.40	1.35	65.87	2.54
一年内到期的非流动负债	129.92	5.75	198.57	7.66
长期借款	1,693.55	74.98	1,979.03	76.32
应付债券	145.31	6.43	85.69	3.30

项目	2018 年末	占比	2019 年 9 月末	占比
长期应付款	259.35	11.48	263.81	10.17
合计	2,258.52	100.00	2,592.97	100.00

1、有息负债融资担保结构

单位：亿元

项目	2018 年末	2019 年 9 月末
信用借款	367.70	408.73
抵押借款	0.20	5.09
质押借款	1,795.08	1,955.14
保证借款	4.26	0.77
质押及保证借款	91.27	223.24
合计	2,258.52	2,592.97

2、有息负债期限结构

截至 2018 年末，发行人有息负债期限结构如下：

单位：亿元、%

项目	≤1 年	(1~2]年	(2~3]年	(3~4]年	(4~5]年	>5 年	合计
金额	160.32	224.33	175.53	125.5	115.81	1,457.03	2,258.52
占比	7.10	9.93	7.77	5.56	5.13	64.51	100.00

3、公司主要借款情况

截至 2019 年 9 月末，公司主要贷款明细如下表所示：

单位：万元

编号	放款银行或机构名称	发生日期	到期日	利率	账面价值
1	中国进出口银行云南省分行	2016-03-16	2036-03-16	4.9%	30,000.00
2	中国光大银行昆明城西支行	2016-03-29	2041-03-28	4.9%	170,000.00
3	中国农业银行昆明东川区支行	2016-06-28	2038-06-25	4.9%	200,000.00
4	交通银行昆明正义支行	2016-10-28	2040-12-25	4.9%	20,000.00
5	交通银行昆明正义支行	2017-03-20	2040-12-25	4.9%	20,000.00
6	交通银行昆明正义支行	2018-01-15	2040-12-25	4.9%	50,000.00
7	交通银行昆明正义支行	2018-08-27	2040-12-25	4.9%	20,000.00

2020 年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券募集说明书

编号	放款银行或机构名称	发生日期	到期日	利率	账面价值
8	交通银行昆明正义支行	2018-11-26	2040-12-25	4.9%	35,000.00
9	中国农业发展银行楚雄州分行	2018-05-30	2038-05-24	5.39%	59,900.00
10	中国建设银行昆明市官渡区支行	2018-12-19	2042-12-18	4.9%	500.00
11	中国工商银行昆明大观支行严家地分理处	2017-01-03	2041-08-15	4.9%	80,000.00
12	中国工商银行昆明大观支行严家地分理处	2017-01-16	2042-01-15	4.9%	40,000.00
13	中国工商银行昆明大观支行严家地分理处	2018-04-23	2041-12-22	4.9%	20,000.00
14	中国工商银行昆明大观支行严家地分理处	2018-04-23	2041-08-15	4.9%	30,000.00
15	中国银行股份有限公司昆明市西山支行	2014-11-30	2034-08-20	4.9%	57,200.00
16	昆明市呈贡区农村信用合作联社	2014-12-08	2033-12-08	4.9%	94,000.00
17	中国工商银行股份有限公司景洪牡丹支行	2019-03-27	2038-08-15	4.9%	30,000.00
18	中国工商银行股份有限公司澄江支行	2018-12-09	2021-12-09	4.9001%	130,000.00
19	中国工商银行股份有限公司楚雄北浦路支行	2018-11-29	2042-08-15	4.9%	40,000.00
20	中国工商银行股份有限公司楚雄北浦路支行	2017-12-15	2042-08-15	4.9%	100,000.00
21	中国工商银行股份有限公司楚雄北浦路支行	2018-01-12	2042-08-15	4.9%	30,000.00
22	中国工商银行股份有限公司楚雄北浦路支行	2018-08-13	2042-08-15	4.9%	50,000.00
23	中国工商银行股份有限公司楚雄北浦路支行	2019-01-29	2042-08-15	4.9%	20,000.00
24	中国工商银行股份有限公司楚雄北浦路支行	2019-01-14	2042-08-15	4.9%	5,000.00
25	交通银行股份有限公司昆明官渡支行	2016-09-14	2035-12-10	4.9%	50,000.00
26	交通银行股份有限公司昆明官渡支行	2017-03-17	2035-12-10	4.9%	30,000.00
27	交通银行股份有限公司昆明官渡支行	2018-03-29	2036-03-29	4.9%	20,000.00
28	上海浦东发展银行昆明拓东支行	2016-09-06	2038-09-06	4.9%	20,000.00
29	中国建设银行股份有限公司大理开发区支行	2017-12-05	2042-11-28	4.9%	30,000.00
30	中国建设银行股份有限公司大理开发区支行	2018-05-31	2042-12-04	4.9%	33,000.00
31	中国建设银行股份有限公司大理开发区支行	2018-06-27	2042-12-04	4.9%	17,000.00
32	中国建设银行股份有限公司大理开发区支行	2018-07-31	2043-07-31	4.9%	40,000.00
33	云南红塔银行昆明分行	2016-12-26	2041-12-26	4.9%	30,000.00
34	中国工商银行昆明汇通支行	2016-09-30	2041-08-15	4.9%	29,800.00
35	中国工商银行昆明汇通支行	2017-02-23	2041-08-15	4.9%	23,840.00
36	中国工商银行昆明汇通支行	2017-07-12	2041-08-15	4.9%	19,850.00
37	中国工商银行昆明汇通支行	2018-02-06	2041-08-15	4.9%	10,920.00
38	中国工商银行昆明汇通支行	2018-06-13	2041-08-15	4.9%	37,747.00
39	中国工商银行昆明汇通支行	2018-03-27	2042-08-15	4.9%	68,000.00

2020 年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券募集说明书

编号	放款银行或机构名称	发生日期	到期日	利率	账面价值
40	中国工商银行昆明汇通支行	2018-06-28	2042-08-15	4.9%	12,000.00
41	中国建设银行股份有限公司大理开发区支行	2019-03-18	2042-12-04	4.9%	30,000.00
42	中国光大银行昆明城西支行	2016-06-24	2039-05-30	4.9%	50,000.00
43	中国光大银行昆明城西支行	2017-04-10	2039-05-30	4.9%	40,000.00
44	中国光大银行昆明城西支行	2016-05-31	2039-05-30	4.9%	30,000.00
45	中信银行昆明白塔路支行	2016-05-27	2037-10-10	4.9%	30,000.00
46	中信银行昆明白塔路支行	2017-04-28	2037-10-10	4.9%	10,000.00
47	云南大理市农村合作银行营业部	2018-03-26	2039-08-22	4.9%	40,000.00
48	云南大理市农村合作银行营业部	2017-08-28	2039-08-22	4.9%	10,000.00
49	云南大理市农村合作银行营业部	2018-02-05	2039-08-22	4.9%	50,000.00
50	中国工商银行股份有限公司普洱花园支行	2018-06-27	2039-11-20	4.9%	49,770.00
51	中国工商银行股份有限公司普洱花园支行	2018-11-26	2039-11-20	4.9%	20,000.00
52	中国农业银行糯扎渡电站支行	2017-11-13	2045-11-13	4.9%	100,000.00
53	中国农业银行糯扎渡电站支行	2018-01-01	2045-11-13	4.9%	80,000.00
54	中国农业银行糯扎渡电站支行	2018-01-01	2045-11-13	4.9%	20,000.00
55	中国农业银行糯扎渡电站支行	2018-05-02	2045-11-13	4.9%	100,000.00
56	中国农业银行糯扎渡电站支行	2018-09-21	2045-07-20	4.9%	10,000.00
57	中国建设银行普洱振兴路支行	2017-12-28	2044-12-27	4.9%	20,000.00
58	中国建设银行普洱振兴路支行	2018-02-12	2044-12-27	4.9%	7,000.00
59	中国建设银行普洱振兴路支行	2018-03-28	2044-12-27	4.9%	43,000.00
60	中国建设银行普洱振兴路支行	2018-08-03	2044-12-27	4.9%	30,000.00
61	中国工商银行普洱边城路支行	2017-08-29	2042-08-30	4.9%	100,000.00
62	中国工商银行普洱边城路支行	2018-01-16	2042-08-30	4.9%	100,000.00
63	中国工商银行普洱边城路支行	2019-01-23	2042-08-30	4.9%	10,000.00
64	中国工商银行普洱边城路支行	2019-02-12	2042-08-30	4.9%	20,000.00
65	中国建设银行普洱振兴路支行	2019-02-25	2044-12-27	4.9%	30,000.00
66	中国工商银行昆明汇通支行	2018-10-12	2042-08-15	4.9%	50,000.00
67	中国农业银行股份有限公司腾冲县支行	2018-11-19	2041-09-01	4.9%	20,000.00
68	中国农业银行股份有限公司腾冲县支行	2019-01-02	2041-09-01	4.9%	10,000.00
69	中国工商银行股份有限公司腾冲支行	2017-11-10	2041-08-15	4.9%	60,000.00
70	中国工商银行股份有限公司腾冲支行	2018-03-22	2041-08-15	4.9%	40,000.00
71	富滇银行股份有限公司昆明中山支行	2018-01-24	2025-11-25	4.9%	10,000.00

编号	放款银行或机构名称	发生日期	到期日	利率	账面价值
72	富滇银行股份有限公司昆明中山支行	2018-12-29	2026-11-25	4.9%	4,000.00
73	富滇银行股份有限公司昆明中山支行	2019-01-10	2028-11-25	4.9%	11,000.00
74	中国进出口银行云南省分行	2017-12-25	2047-11-25	4.35%	80,000.00
75	中国进出口银行云南省分行	2018-01-30	2047-11-25	4.5%	16,000.00
76	中国进出口银行云南省分行	2018-04-20	2047-11-25	4.55%	19,000.00
77	中国进出口银行云南省分行	2019-03-28	2047-11-25	4.55%	19,000.00
78	中国农业银行股份有限公司临沧综合市场分 理处	2017-03-07	2044-03-07	4.9%	14,985.00
79	中国农业银行股份有限公司临沧综合市场分 理处	2017-03-10	2044-03-10	4.9%	14,985.00
80	中国农业银行股份有限公司临沧综合市场分 理处	2017-07-03	2043-07-03	4.9%	16,985.00
81	中国农业银行股份有限公司临沧综合市场分 理处	2017-07-03	2043-07-03	4.9%	19,985.00
82	临沧市临翔区农村信用合作联社营业部	2016-12-13	2041-12-13	4.9%	70,000.00
83	中国工商银行昆明南市区支行	2016-12-23	2041-12-23	4.9%	22,900.00
84	中国银行股份有限公司大理分行营业部	2016-07-20	2036-04-15	4.9%	49,950.00
85	中国建设银行股份有限公司大理开发区支行	2016-09-28	2041-09-28	4.9%	39,520.00
86	中国光大银行昆明分行营业部	2016-04-29	2039-04-28	4.9%	50,000.00
87	云南大理市农村合作银行营业部	2016-05-30	2041-05-24	4.9%	49,375.00
88	中信银行股份有限公司昆明南亚支行	2016-01-28	2038-01-28	4.9%	150,000.00
89	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2017-12-21	2041-12-20	4.9%	5,000.00
90	中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	2017-04-01	2043-02-16	4.9%	50,000.00
91	中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	2017-06-30	2043-02-23	4.9%	40,000.00
92	中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	2017-12-28	2043-02-23	4.9%	20,000.00
93	中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	2018-01-01	2043-02-23	4.9%	20,000.00
94	中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	2017-12-28	2043-02-23	4.9%	30,000.00
95	中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	2018-01-01	2043-02-23	4.9%	20,000.00
96	中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	2017-12-28	2043-02-23	4.9%	10,000.00
97	中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	2018-11-09	2043-02-16	4.9%	20,000.00
98	中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	2018-11-09	2043-02-16	4.9%	30,000.00
99	中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	2018-11-29	2043-02-16	4.9%	10,000.00
100	中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	2018-11-29	2043-02-16	4.9%	10,000.00
101	中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	2018-11-29	2043-02-23	4.9%	10,000.00
102	中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	2019-03-14	2043-02-23	4.9%	20,000.00
103	中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	2019-03-14	2043-02-23	4.9%	10,000.00

2020 年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券募集说明书

编号	放款银行或机构名称	发生日期	到期日	利率	账面价值
104	中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	2019-03-13	2043-02-23	4.9%	10,000.00
105	中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	2019-03-14	2043-02-23	4.9%	10,000.00
106	中国工商银行德宏芒市支行	2018-03-07	2041-08-15	4.9%	10,000.00
107	中国工商银行德宏芒市支行	2019-03-14	2041-08-15	4.9%	10,000.00
108	中国工商银行德宏芒市支行	2019-03-14	2041-08-15	4.9%	10,000.00
109	中国工商银行德宏芒市支行	2018-11-28	2041-08-15	4.9%	19,000.00
110	中国工商银行德宏芒市支行	2017-08-31	2041-08-15	4.9%	5,000.00
111	中国进出口银行云南省分行	2017-06-29	2042-12-29	4.9%	200,000.00
112	中国进出口银行云南省分行	2017-12-08	2042-06-29	4.9%	230,000.00
113	中国建设银行股份有限公司大理开发区支行	2017-12-27	2020-12-26	4.75%	50,000.00
114	中国建设银行股份有限公司大理开发区支行	2018-01-25	2021-01-24	4.75%	10,000.00
115	中国建设银行股份有限公司大理开发区支行	2018-02-28	2021-02-28	4.75%	22,000.00
116	中国建设银行股份有限公司大理开发区支行	2018-03-26	2021-03-26	4.75%	18,000.00
117	中国建设银行股份有限公司大理开发区支行	2018-03-29	2021-03-29	4.75%	30,000.00
118	中国建设银行股份有限公司大理开发区支行	2018-04-28	2021-04-27	4.75%	50,000.00
119	中国建设银行股份有限公司大理开发区支行	2019-01-21	2022-01-20	4.75%	20,000.00
120	云南大理市农村合作银行营业部	2018-01-25	2021-01-25	4.75%	50,000.00
121	云南大理市农村合作银行营业部	2018-03-26	2021-03-26	4.75%	30,000.00
122	交通银行股份有限公司楚雄分行	2018-06-28	2041-12-25	4.9%	50,000.00
123	交通银行股份有限公司楚雄分行	2019-01-02	2041-12-25	4.9%	100,000.00
124	中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	2017-12-25	2043-12-17	4.9%	20,000.00
125	中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	2018-01-01	2043-12-17	4.9%	10,000.00
126	中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	2018-01-01	2043-12-17	4.9%	10,000.00
127	中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	2018-01-01	2043-12-17	4.9%	10,000.00
128	中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	2018-01-01	2043-12-17	4.9%	30,000.00
129	中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	2018-01-01	2043-12-17	4.9%	40,000.00
130	中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	2018-05-04	2043-12-17	4.9%	10,000.00
131	中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	2018-05-08	2043-12-17	4.9%	40,000.00
132	中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	2018-06-28	2043-12-17	4.9%	10,000.00
133	中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	2018-06-29	2043-12-17	4.9%	20,000.00
134	中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	2018-06-29	2043-12-17	4.9%	10,000.00

2020 年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券募集说明书

编号	放款银行或机构名称	发生日期	到期日	利率	账面价值
	治县支行				
135	中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	2018-06-29	2043-12-17	4.9%	10,000.00
136	中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	2018-09-21	2043-12-17	4.9%	30,000.00
137	中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	2018-09-21	2043-12-17	4.9%	10,000.00
138	中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	2018-09-21	2043-12-17	4.9%	10,000.00
139	中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	2019-01-07	2043-12-17	4.9%	20,000.00
140	中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	2019-03-28	2043-12-17	4.9%	10,000.00
141	中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	2019-03-28	2043-12-17	4.9%	10,000.00
142	上海浦东发展银行昆明拓东支行	2016-08-12	2041-08-12	4.9%	29,850.00
143	上海浦东发展银行昆明拓东支行	2017-02-28	2041-08-12	4.9%	10,945.00
144	中国农业银行楚雄市东新分理处	2016-06-27	2037-06-25	4.9%	400,000.00
145	中国银行股份有限公司楚雄州分行	2016-12-30	2034-10-01	4.9%	40,000.00
146	中国银行股份有限公司楚雄州分行	2017-03-01	2034-10-01	4.9%	100,000.00
147	中国银行股份有限公司云南省分行	2018-01-12	2034-10-01	4.9%	20,000.00
148	国家开发银行云南省分行	2017-04-14	2042-04-13	4.9%	100,000.00
149	中国光大银行昆明螺狮湾支行	2016-08-19	2041-07-14	4.9%	19,990.00
150	中国光大银行昆明螺狮湾支行	2016-07-15	2041-07-14	4.9%	29,985.00
151	中信银行股份有限公司昆明南亚支行	2017-01-03	2038-12-03	4.9%	40,000.00
152	中国工商银行昆明西市区支行	2016-08-22	2041-07-26	4.9%	40,000.00
153	中国工商银行昆明西市区支行	2016-09-01	2041-05-17	4.9%	50,000.00
154	中国工商银行昆明西市区支行	2017-01-13	2041-08-30	4.9%	70,000.00
155	中国工商银行昆明西市区支行	2017-02-17	2033-05-17	4.9%	50,000.00
156	中国进出口银行云南省分行	2018-12-28	2038-12-28	4.9%	50,000.00
157	中国工商银行昆明汇通支行	2017-02-20	2041-02-15	4.9%	8,610.00
158	中国光大银行昆明城西支行	2016-02-29	2041-02-28	4.9%	120,000.00
159	沾益农村信用联社	2016-11-25	2039-11-21	4.9%	39,400.00
160	中国工商银行昆明汇通支行	2016-09-30	2041-02-15	4.9%	29,800.00
161	中国工商银行昆明汇通支行	2017-09-29	2041-02-15	4.9%	26,230.00
162	中国工商银行昆明大观支行	2019-03-04	2042-08-15	4.9%	50,000.00
163	中国工商银行云南临沧分行滨河支行	2018-08-29	2041-08-29	4.9%	5,000.00
164	中国工商银行云南临沧分行滨河支行	2018-11-28	2041-11-28	4.9%	5,000.00

2020 年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券募集说明书

编号	放款银行或机构名称	发生日期	到期日	利率	账面价值
165	中国工商银行云南临沧分行滨河支行	2019-01-10	2042-01-10	4.9%	20,000.00
166	国家开发银行云南省分行	2015-10-30	2035-10-29	1.2%	145,000.00
167	国家开发银行云南省分行	2007-01-09	2032-01-08	4.9%	15,800.00
168	国家开发银行云南省分行	2006-12-26	2031-12-24	4.9%	62,500.00
169	国家开发银行云南省分行	2006-12-26	2031-12-24	4.9%	33,800.00
170	国家开发银行云南省分行	2006-12-26	2031-12-24	4.9%	17,600.00
171	国家开发银行云南省分行	2006-12-26	2031-12-24	4.9%	37,300.00
172	国家开发银行云南省分行	2007-01-09	2032-01-09	4.9%	11,645.00
173	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2010-01-18	2025-01-18	4.9%	20,000.00
174	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2012-01-04	2023-11-18	4.9%	7,500.00
175	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2012-01-19	2023-11-18	4.9%	2,500.00
176	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2012-03-30	2023-11-18	4.9%	5,000.00
177	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2012-06-26	2023-11-18	4.9%	5,000.00
178	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2012-06-26	2023-11-18	4.9%	9,000.00
179	招商银行昆明茭菱路支行	2015-12-04	2024-07-29	4.9%	14,000.00
180	招商银行昆明茭菱路支行	2015-11-16	2038-11-15	4.9%	150,000.00
181	招商银行昆明茭菱路支行	2015-12-30	2037-12-29	4.9%	42,900.00
182	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2016-01-06	2032-10-29	4.9%	30,600.00
183	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2016-01-19	2034-10-25	4.9%	19,400.00
184	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2016-01-19	2034-11-25	4.9%	29,925.00
185	中国银行股份有限公司云南省分行	2009-03-16	2023-03-16	4.9%	84,400.00
186	中国银行股份有限公司云南省分行	2009-07-08	2028-07-08	4.9%	42,500.00
187	中国银行股份有限公司云南省分行	2009-08-07	2028-08-07	4.9%	41,000.00
188	中国银行股份有限公司云南省分行	2000-05-30	2020-05-30	5.15%	40,000.00
189	中国银行股份有限公司云南省分行	2000-05-30	2020-05-30	5.15%	15,000.00
190	中国光大银行昆明分行	2014-12-17	2029-12-16	4.9%	86,000.00
191	中国农业银行昆明裕康支行	2016-03-16	2039-03-11	4.9%	99,500.00
192	中国农业银行昆明裕康支行	2016-11-29	2035-11-07	4.9%	49,750.00
193	中国农业银行昆明裕康支行	2017-02-03	2041-12-27	4.9%	20,000.00
194	中国农业银行昆明裕康支行	2018-01-01	2041-12-27	4.9%	40,000.00
195	中国农业银行昆明裕康支行	2018-01-01	2041-12-27	4.9%	20,000.00
196	中国农业银行昆明裕康支行	2018-01-01	2041-12-27	4.9%	20,000.00

编号	放款银行或机构名称	发生日期	到期日	利率	账面价值
197	中国农业银行昆明裕康支行	2018-01-01	2041-12-27	4.9%	10,000.00
198	中国农业银行昆明裕康支行	2018-11-28	2041-12-27	4.9%	10,000.00
199	中国农业银行昆明裕康支行	2018-11-28	2041-12-27	4.9%	10,000.00
200	中国农业银行昆明裕康支行	2019-02-18	2041-12-27	4.9%	15,000.00
201	中国农业银行昆明裕康支行	2019-02-18	2041-12-27	4.9%	15,000.00
202	招商银行昆明茭菱路支行	2014-07-29	2024-07-29	4.9%	13,520.00
203	中国银行股份有限公司云南省分行	2014-03-24	2034-10-23	4.9%	99,000.00
204	中国银行股份有限公司云南省分行	2014-12-01	2033-10-08	4.9%	28,834.00
205	中国银行股份有限公司云南省分行	2015-01-30	2033-10-08	4.9%	86,100.00
206	中国银行股份有限公司云南省分行	2015-01-29	2033-10-08	4.9%	57,666.00
207	中国银行股份有限公司云南省分行	2016-01-11	2037-10-01	4.9%	209,800.00
208	中国银行股份有限公司云南省分行	2016-05-25	2036-10-01	4.9%	29,700.00
209	中国银行股份有限公司云南省分行	2016-01-27	2034-10-01	4.9%	157,500.00
210	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2016-02-26	2034-11-25	4.9%	39,900.00
211	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2016-04-28	2034-11-25	4.9%	19,950.00
212	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2017-02-13	2034-11-25	4.9%	29,925.00
213	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2016-02-26	2032-10-29	4.9%	15,300.00
214	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2016-04-28	2032-10-29	4.9%	15,300.00
215	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2016-02-26	2034-10-25	4.9%	19,400.00
216	中国农业银行云南省曲靖市分行直属支行	2016-12-30	2026-12-29	4.9%	104,152.00
217	中国农业银行昆明裕康支行	2016-12-27	2041-12-27	4.9%	50,000.00
218	中国银行股份有限公司云南省分行	2009-12-09	2021-07-01	4.9%	10,000.00
219	中国银行股份有限公司云南省分行	2009-12-09	2025-08-07	4.9%	30,000.00
220	中国银行股份有限公司云南省分行	2010-04-14	2019-10-14	4.9%	10,210.00
221	中国银行股份有限公司云南省分行	2010-04-14	2020-10-14	4.9%	15,000.00
222	中国银行股份有限公司云南省分行	2010-04-14	2029-04-14	4.9%	200,000.00
223	国家开发银行云南省分行	1998-09-09	2023-09-08	5.15%	69,200.00
224	国家开发银行云南省分行	1998-09-09	2023-09-08	5.15%	70,000.00
225	国家开发银行云南省分行	2001-08-22	2026-08-22	4.9%	53,000.00
226	国家开发银行云南省分行	2001-08-22	2026-08-22	4.9%	137,000.00
227	国家开发银行云南省分行	2004-12-17	2029-12-16	4.9%	231,000.00
228	国家开发银行云南省分行	2005-01-18	2030-01-17	4.9%	143,000.00

2020 年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券募集说明书

编号	放款银行或机构名称	发生日期	到期日	利率	账面价值
229	国家开发银行云南省分行	2007-01-09	2035-03-25	4.9%	409,080.00
230	国家开发银行云南省分行	2014-12-30	2034-12-29	4.9%	164,800.00
231	国家开发银行云南省分行	2016-12-05	2038-12-04	4.9%	114,000.00
232	国家开发银行云南省分行	2016-10-08	2039-10-07	4.9%	90,000.00
233	中国农业银行昆明裕康支行	2009-08-31	2026-08-30	4.9%	25,000.00
234	中国农业银行昆明裕康支行	2009-09-28	2026-08-30	4.9%	30,000.00
235	中国农业银行昆明裕康支行	2009-10-21	2026-08-30	4.9%	20,000.00
236	招商银行昆明茭菱路支行	2016-09-30	2041-09-29	4.9%	37,800.00
237	招商银行昆明茭菱路支行	2016-09-30	2041-06-30	4.9%	41,400.00
238	中国建设银行云南省分行营业部	2006-01-05	2020-01-04	4.9%	4,650.00
239	中国建设银行云南省分行营业部	2006-02-10	2020-02-09	4.9%	5,000.00
240	中国建设银行云南省分行营业部	2006-03-08	2021-03-07	4.9%	8,000.00
241	中国建设银行云南省分行营业部	2006-11-08	2021-11-07	4.9%	29,650.00
242	中国建设银行云南省分行营业部	2006-03-30	2021-03-29	4.9%	19,650.00
243	中国建设银行云南省分行营业部	2008-04-02	2024-04-01	4.9%	32,500.00
244	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2011-05-19	2022-05-19	4.9%	153,500.00
245	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2011-05-19	2022-05-19	4.9%	139,000.00
246	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2014-12-12	2030-12-12	4.9%	98,308.00
247	中国农业银行昆明裕康支行	2010-12-27	2035-03-25	4.9%	14,800.00
248	中国农业银行昆明裕康支行	2010-12-27	2035-03-25	4.9%	20,000.00
249	中国农业银行昆明裕康支行	2010-12-27	2035-03-25	4.9%	20,000.00
250	中国农业银行昆明裕康支行	2010-12-27	2035-03-25	4.9%	30,000.00
251	中国农业银行昆明裕康支行	2010-12-27	2035-03-25	4.9%	10,000.00
252	中国农业银行昆明裕康支行	2010-12-27	2035-03-25	4.9%	10,000.00
253	中国农业银行昆明裕康支行	2010-12-27	2035-03-25	4.9%	10,000.00
254	中国农业银行昆明裕康支行	2010-12-27	2035-03-25	4.9%	10,000.00
255	中国农业银行昆明裕康支行	2010-12-27	2035-03-25	4.9%	20,000.00
256	中国农业银行昆明裕康支行	2010-12-27	2035-03-25	4.9%	9,000.00
257	中国农业银行昆明裕康支行	2010-12-27	2035-03-25	4.9%	11,000.00
258	中国农业银行昆明裕康支行	2010-12-27	2035-03-25	4.9%	10,000.00
259	中国农业银行昆明裕康支行	2010-12-27	2035-03-25	4.9%	10,000.00
260	中国农业银行昆明裕康支行	2010-12-27	2035-12-27	4.9%	10,000.00

2020 年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券募集说明书

编号	放款银行或机构名称	发生日期	到期日	利率	账面价值
261	中国农业银行昆明裕康支行	2015-12-23	2039-12-21	4.9%	30,000.00
262	中国农业银行昆明裕康支行	2016-01-11	2039-12-21	4.9%	30,000.00
263	中国农业银行昆明裕康支行	2016-01-12	2039-12-21	4.9%	20,000.00
264	中国农业银行昆明裕康支行	2016-03-15	2039-12-21	4.9%	20,000.00
265	中国农业银行昆明裕康支行	2016-03-16	2039-12-21	4.9%	30,000.00
266	中国农业银行昆明裕康支行	2016-04-25	2039-12-21	4.9%	20,000.00
267	中国农业银行昆明裕康支行	2016-08-19	2039-12-21	4.9%	20,000.00
268	中国农业银行昆明裕康支行	2016-06-09	2039-12-21	4.9%	30,000.00
269	中国农业银行昆明裕康支行	2016-01-19	2039-01-11	4.9%	27,600.00
270	中国农业银行昆明裕康支行	2016-01-20	2039-01-11	4.9%	64,396.00
271	中国农业银行昆明裕康支行	2016-03-04	2039-01-11	4.9%	27,606.00
272	中国农业银行昆明裕康支行	2016-03-07	2039-01-11	4.9%	18,398.00
273	中国农业银行昆明裕康支行	2016-04-26	2039-01-11	4.9%	27,606.00
274	中国农业银行昆明裕康支行	2016-04-27	2039-01-11	4.9%	18,398.00
275	中国农业银行昆明裕康支行	2016-08-22	2039-01-11	4.9%	18,398.00
276	中国农业银行昆明裕康支行	2017-03-01	2039-01-11	4.9%	36,808.00
277	中国农业银行昆明裕康支行	2017-06-08	2039-01-11	4.9%	36,790.00
278	中国农业银行昆明裕康支行	2016-01-19	2036-01-11	4.9%	69,768.00
279	中国农业银行昆明裕康支行	2016-01-20	2036-01-11	4.9%	29,901.00
280	中国农业银行昆明裕康支行	2016-03-08	2036-01-11	4.9%	49,835.00
281	中国农业银行昆明裕康支行	2016-04-27	2036-01-11	4.9%	29,901.00
282	中国农业银行昆明裕康支行	2017-03-01	2036-01-11	4.9%	9,967.00
283	中国农业银行昆明裕康支行	2017-03-02	2036-01-11	4.9%	19,934.00
284	中国农业银行昆明裕康支行	2017-04-05	2036-01-11	4.9%	19,934.00
285	中国农业银行昆明裕康支行	2017-01-19	2035-11-07	4.9%	39,800.00
286	中国农业银行昆明裕康支行	2017-01-19	2035-11-07	4.9%	9,950.00
287	中国农业银行昆明裕康支行	2017-01-19	2035-11-07	4.9%	109,450.00
288	中国农业银行昆明裕康支行	2017-03-01	2041-12-27	4.9%	80,000.00
289	中国农业银行昆明裕康支行	2017-03-02	2041-12-27	4.9%	10,000.00
290	中国农业银行昆明裕康支行	2010-05-20	2021-05-10	4.9%	5,000.00
291	中国农业银行昆明裕康支行	2010-06-09	2021-05-10	4.9%	8,000.00
292	中国农业银行昆明裕康支行	2010-07-07	2021-05-10	4.9%	17,000.00

编号	放款银行或机构名称	发生日期	到期日	利率	账面价值
293	云南红塔银行昆明分行	2016-11-14	2041-11-14	4.9%	29,200.00
294	国家开发银行云南省分行	2003-02-18	2025-02-18	4.9%	59,550.00
295	国家开发银行云南省分行	2003-07-24	2028-07-23	4.9%	84,191.18
296	国家开发银行云南省分行	2003-07-24	2028-07-23	4.9%	67,352.94
297	国家开发银行云南省分行	2003-07-24	2028-07-23	4.9%	252,567.88
298	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2011-12-29	2029-12-25	4.9%	9,290.00
299	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2012-05-10	2029-12-25	4.9%	9,290.00
300	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2012-06-26	2029-12-25	4.9%	9,290.00
301	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2012-06-26	2029-12-25	4.9%	13,935.00
302	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2012-06-26	2029-12-25	4.9%	18,580.00
303	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2012-06-26	2029-12-25	4.9%	4,645.00
304	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2012-06-26	2029-12-25	4.9%	18,580.00
305	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2012-06-26	2029-12-25	4.9%	6,688.80
306	交通银行股份有限公司昆明正义支行	2012-06-26	2029-12-25	4.9%	49,051.20
307	国家开发银行云南省分行	2010-04-01	2035-03-31	4.9%	28,200.00
308	国家开发银行云南省分行	2010-04-01	2035-04-01	4.9%	65,000.00
309	国家开发银行云南省分行	2010-05-31	2027-10-20	4.9%	84,000.00
310	国家开发银行云南省分行	2010-05-31	2035-05-30	4.9%	84,400.00
311	国家开发银行云南省分行	2010-05-31	2035-05-30	4.9%	5,600.00
312	国家开发银行云南省分行	2013-10-25	2038-10-24	4.9%	39,620.00
313	中国工商银行昆明圆通支行	2007-12-14	2025-09-25	4.9%	55,400.00
314	中国工商银行昆明南市区支行	2014-06-11	2034-06-10	4.9%	46,700.00
315	中国光大银行昆明分行	2015-12-30	2035-12-29	4.9%	48,514.28
316	中国光大银行昆明分行	2016-07-27	2038-06-27	4.9%	9,928.00
317	中国光大银行昆明分行	2016-08-19	2038-06-27	4.9%	29,784.00
318	中国光大银行昆明分行	2016-06-28	2038-06-27	4.9%	29,784.00
319	中国建设银行云南省分行营业部	2007-11-27	2026-11-26	4.9%	52,980.00
320	中国建设银行云南省分行营业部	2007-11-27	2026-11-20	4.9%	9,920.00
321	中国建设银行云南省分行营业部	2007-11-27	2025-11-26	4.9%	14,920.00
322	中国建设银行云南省分行营业部	2007-11-27	2026-11-26	4.9%	19,840.00
323	中国建设银行云南省分行营业部	2008-01-07	2027-01-06	4.9%	143,620.00
324	中国建设银行云南省分行营业部	2008-01-07	2021-01-06	4.9%	15,000.00

2020 年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券募集说明书

编号	放款银行或机构名称	发生日期	到期日	利率	账面价值
325	中国建设银行云南省分行营业部	2008-01-07	2022-01-07	4.9%	4,920.00
326	中国建设银行云南省分行营业部	2008-01-02	2027-01-01	4.9%	64,040.00
327	中国建设银行云南省分行营业部	2008-01-02	2026-01-01	4.9%	9,760.00
328	中国建设银行云南省分行营业部	2008-01-02	2025-01-01	4.9%	9,880.00
329	中国建设银行云南省分行营业部	2008-01-02	2024-01-01	4.9%	9,880.00
330	国家开发银行云南省分行	2014-06-11	2039-06-10	4.9%	210,000.00
331	国家开发银行云南省分行	2014-06-11	2039-06-10	4.9%	240,250.00
332	中国农业银行昆明裕康支行	2014-06-26	2039-06-10	4.9%	51,550.00
333	中国农业银行昆明裕康支行	2014-06-26	2039-06-10	4.9%	86,000.00
334	中国邮政储蓄银行有限责任公司云南省分行	2014-06-11	2034-06-10	4.9%	48,000.00
335	中国邮政储蓄银行有限责任公司云南省分行	2014-06-11	2034-06-10	4.9%	26,250.00
336	中国进出口银行云南省分行	2016-03-16	2028-09-16	4.9%	19,700.00
337	中国进出口银行云南省分行	2016-03-16	2036-03-16	4.9%	30,000.00
338	中信银行昆明国贸支行	2007-02-02	2020-02-02	4.9%	8,000.00
339	中国工商银行昆明大观支行	2007-12-18	2023-06-09	4.9%	40,000.00
340	中国工商银行昆明大观支行	2007-12-17	2023-06-09	4.9%	120,000.00
341	中国工商银行昆明大观支行	2007-12-18	2023-06-09	4.9%	60,000.00
342	中国工商银行昆明汇通支行	2014-06-11	2034-06-10	4.9%	4,195.00
343	中国工商银行昆明汇通支行	2014-06-11	2034-06-10	4.9%	4,195.00
344	中国民生银行股份有限公司昆明分行营业部	2015-08-28	2035-08-28	4.9%	199,854.00
345	中信银行昆明白塔路支行	2012-03-27	2027-03-27	4.9%	28,320.00
346	中信银行昆明白塔路支行	2014-04-25	2026-12-01	4.9%	28,320.00
347	中国工商银行昆明大观支行	2016-01-15	2037-12-31	4.9%	70,000.00
348	中信银行昆明白塔路支行	2012-12-25	2026-11-10	4.9%	18,880.00
349	中信银行昆明国贸支行	2010-06-10	2019-12-07	4.9%	5,200.00
350	中国农业银行昆明裕康支行	2006-02-27	2023-06-29	4.9%	7,000.00
351	中国农业银行昆明裕康支行	2006-03-27	2023-06-29	4.9%	10,000.00
352	中国农业银行昆明裕康支行	2005-06-30	2023-06-29	4.9%	10,000.00
353	中国农业银行昆明裕康支行	2005-06-30	2023-06-29	4.9%	40,000.00
354	中国农业银行昆明裕康支行	2005-06-30	2023-06-29	4.9%	30,000.00
355	中国农业银行昆明裕康支行	2005-06-30	2023-06-29	4.9%	20,000.00
356	中国农业银行昆明裕康支行	2005-06-30	2023-06-29	4.9%	20,000.00

2020 年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券募集说明书

编号	放款银行或机构名称	发生日期	到期日	利率	账面价值
357	恒丰银行股份有限公司昆明分行	2016-07-19	2026-05-20	4.9%	73,500.00
358	中国农业发展银行云南省分行营业部	2008-10-31	2023-10-30	4.9%	22,600.00
359	中国农业发展银行云南省分行营业部	2010-06-01	2023-05-31	4.9%	6,900.00
360	中国农业发展银行云南省分行营业部	2010-11-23	2023-10-22	4.9%	2,300.00
361	中国农业发展银行云南省分行营业部	2011-04-15	2023-10-30	4.9%	4,522.00
362	中信银行昆明分行营业部	2015-09-07	2037-09-07	4.9%	50,000.00
363	中信银行昆明分行营业部	2015-12-21	2037-12-21	4.9%	20,000.00
364	中信银行昆明分行营业部	2016-01-07	2037-09-07	4.9%	49,937.50
365	中国农业发展银行潘家湾支行	2018-06-26	2038-02-26	4.9%	26,513.00
366	中国农业发展银行潘家湾支行	2018-02-27	2038-02-26	4.9%	6,767.00
367	中国农业发展银行潘家湾支行	2018-02-28	2038-02-26	4.9%	28,347.00
368	中国农业发展银行潘家湾支行	2018-02-28	2038-02-26	4.9%	23,700.00
369	中国农业发展银行潘家湾支行	2018-06-26	2038-02-26	4.9%	37,540.00
370	中国工商银行昆明大观支行	2016-09-30	2040-08-15	4.9%	49,300.00
371	中国工商银行昆明大观支行	2017-01-03	2040-08-15	4.9%	37,550.00
372	中国工商银行昆明大观支行	2018-05-25	2042-08-15	4.9%	18,679.46
373	中国工商银行昆明圆通支行	2014-03-27	2033-10-28	4.9%	8,730.00
374	中国工商银行昆明圆通支行	2014-03-27	2033-10-28	4.9%	6,790.00
375	中国工商银行昆明圆通支行	2014-03-27	2033-10-28	4.9%	12,610.00
376	中国工商银行昆明圆通支行	2014-03-27	2033-10-28	4.9%	9,700.00
377	中国工商银行昆明圆通支行	2014-03-27	2034-03-27	4.9%	9,700.00
378	中国工商银行昆明圆通支行	2014-03-27	2033-10-28	4.9%	8,730.00
379	中国工商银行昆明圆通支行	2014-03-27	2033-10-28	4.9%	970.00
380	中国工商银行昆明圆通支行	2014-03-27	2033-10-28	4.9%	1,940.00
381	中国工商银行昆明圆通支行	2014-03-27	2033-10-28	4.9%	12,610.00
382	中国工商银行昆明圆通支行	2014-03-27	2033-10-28	4.9%	1,940.00
383	中国工商银行昆明圆通支行	2014-03-27	2033-10-28	4.9%	9,700.00
384	中国工商银行昆明圆通支行	2014-03-27	2033-10-28	4.9%	13,580.00
385	中国邮政储蓄银行有限责任公司云南省分行	2014-12-31	2032-10-20	4.9%	48,500.00
386	中国工商银行昆明汇通支行	2014-10-21	2034-08-15	4.9%	8,250.00
387	中国工商银行昆明汇通支行	2014-10-21	2034-08-15	4.9%	8,250.00
388	中国工商银行昆明汇通支行	2014-10-21	2034-08-15	4.9%	4,125.00

2020 年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券募集说明书

编号	放款银行或机构名称	发生日期	到期日	利率	账面价值
389	中国工商银行昆明汇通支行	2014-10-21	2034-08-15	4.9%	4,125.00
390	中国工商银行昆明汇通支行	2014-10-21	2034-08-15	4.9%	24,750.00
391	中国工商银行昆明汇通支行	2014-10-21	2034-08-15	4.9%	16,500.00
392	中国工商银行昆明汇通支行	2014-10-21	2034-10-21	4.9%	16,500.00
393	中国工商银行昆明汇通支行	2014-10-21	2034-10-21	4.9%	28,875.00
394	中国工商银行昆明汇通支行	2014-10-21	2034-08-15	4.9%	12,375.00
395	中国农业发展银行潘家湾支行	2018-01-31	2038-01-29	4.9%	29,230.00
396	中国农业发展银行潘家湾支行	2018-01-31	2038-01-29	4.9%	26,790.00
397	上海浦东发展银行昆明拓东支行	2014-12-31	2033-10-20	4.9%	48,500.00
398	中国民生银行股份有限公司昆明分行营业部	2016-01-06	2035-08-28	4.9%	59,954.00
399	上海浦东发展银行昆明拓东支行	2014-12-31	2035-12-11	4.9%	85,000.00
400	中国工商银行昆明大观支行	2016-12-31	2022-12-31	4.9%	38,400.00
401	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	4,183.20
402	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	5,064.80
403	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	5,844.00
404	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	3,896.00
405	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	3,993.40
406	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	7,243.60
407	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	5,844.00
408	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	8,766.00
409	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	3,425.50
410	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	2,936.00
411	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	3,229.70
412	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	3,896.00
413	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	5,844.00
414	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	3,603.80
415	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	8,766.00
416	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	5,844.00
417	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	4,285.60
418	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	4,894.00
419	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	5,481.40
420	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	1,663.30

2020 年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券募集说明书

编号	放款银行或机构名称	发生日期	到期日	利率	账面价值
421	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	1,753.20
422	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	1,663.30
423	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	2,922.00
424	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	1,948.00
425	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	2,922.00
426	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	974.00
427	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	1,753.20
428	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	1,753.20
429	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	1,948.00
430	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	1,467.50
431	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	1,467.50
432	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	1,369.60
433	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	1,761.20
434	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	1,948.00
435	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	1,948.00
436	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	8,786.00
437	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	8,810.00
438	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	6,852.00
439	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	9,740.00
440	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	14,610.00
441	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	7,792.00
442	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	6,818.00
443	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	6,852.00
444	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	8,810.00
445	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	9,740.00
446	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-06-20	4.9%	8,810.00
447	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	5,873.00
448	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	5,873.00
449	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	7,831.00
450	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	9,740.00
451	中国工商银行昆明大观支行	2012-06-20	2035-03-25	4.9%	9,740.00
452	国家开发银行云南省分行	2014-06-26	2038-10-24	4.9%	64,380.00

编号	放款银行或机构名称	发生日期	到期日	利率	账面价值
453	国家开发银行云南省分行	2014-05-08	2039-05-07	4.9%	99,910.00
454	国家开发银行云南省分行	2014-05-08	2039-05-07	4.9%	99,910.00
455	富滇银行股份有限公司昆明中山支行	2017-12-28	2020-12-26	4.75%	20,000.00
456	兴业银行股份有限公司昆明分行	2018-05-17	2021-05-17	4.75%	20,000.00
457	兴业银行股份有限公司昆明分行	2018-05-18	2021-05-18	4.75%	20,000.00
458	中国工商银行昆明大观支行	2018-06-21	2021-08-15	4.75%	48,000.00
459	中国工商银行圆通支行	2007-03-08	2027-12-31	4.9%	62,400.00
460	昆明官渡农村合作银行云溪支行	2014-12-12	2037-11-21	4.9%	119,260.00
461	富滇银行有限责任公司昆明中山支行	2015-03-05	2023-02-11	4.9%	16,000.00
462	富滇银行有限责任公司昆明中山支行	2015-03-31	2023-03-17	4.9%	50,000.00
463	交通银行广福路支行	2015-08-13	2032-10-21	4.9%	45,950.00
464	交通银行广福路支行	2015-06-26	2032-10-21	4.9%	45,950.00
465	中国进出口银行	2015-12-14	2034-11-25	4.9%	49,400.00
466	昆明西山区农村信用合作联社	2015-05-22	2035-05-22	4.9%	43,710.00
467	交通银行正义路支行	2015-12-25	2036-12-04	4.9%	76,800.00
468	工行昆明圆通支行	2009-10-30	2026-05-22	4.9%	47,288.00
469	交行云南省分行	2009-08-18	2032-09-15	4.9%	14,628.56
合计					17,645,166.51

五、对外担保分析

截至 2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人无对外担保情况，亦无合并报表外公司发债担保情况。

六、未决诉讼分析

截至本募集说明书签署日，无对公司有重大影响未决诉讼或未决仲裁形成的或有负债。

七、受限资产分析

（一）受限货币资金情况

截至 2019 年 9 月末，发行人受限货币资金合计 22,611.64 万元，其中工程保函保证金 21,552.15 万元、按揭贷款保证金 1,059.49 万元。

（二）质押情况

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人主要资产质押情况均为收费权质押，质押资产为发行人下属收费高速公路现有及未来的收费权，因收费权的未来金额不是确定值，故在本募集中无法披露被质押收费权的账面价值。情况如下：

表：截至 2019 年 9 月 30 日发行人收费权质押借款明细

单位：万元

贷款单位	借款余额	质押物
中国工商银行昆明圆通支行	256,639.50	保龙公路收费权
交通银行股份有限公司昆明正义支行	922,008.00	保腾高速公路收费权
招商银行昆明茭菱路支行	295,220.00	昭会高速公路收费权
中国银行股份有限公司云南省分行	1,126,752.00	蒙新高速公路收费权
中国农业银行昆明裕康支行	1,960,032.00	沾会高速公路收费权
国家开发银行云南省分行	3,262,377.00	大保高速公路收费权
中国建设银行云南省分行营业部	451,500.00	昆安高速公路收费权
云南红塔银行昆明分行	28,900.00	曲陆高速公路收费权
中国光大银行昆明分行	117,015.42	保腾高速公路收费权
中国邮政储蓄银行有限责任公司云南省分行	95,200.00	昭会高速公路收费权
中国进出口银行云南省分行	98,750.00	小磨高速公路收费权
中信银行昆明国贸支行	13,200.00	罗富高速公路收费权
中国工商银行昆明大观支行	715,740.00	安楚高速公路收费权
中国工商银行昆明汇通支行	128,320.00	昭会高速公路收费权
中国民生银行股份有限公司昆明分行营业部	259,616.00	小龙高速公路收费权
中信银行昆明白塔路支行	74,040.00	大丽高速公路收费权
恒丰银行股份有限公司昆明分行	72,000.00	保腾高速公路收费权
中信银行昆明分行营业部	119,825.00	小磨高速公路收费权
中国农业发展银行潘家湾支行	174,217.00	保龙及保腾高速公路收费权
上海浦东发展银行昆明拓东支行	130,100.00	龙瑞高速公路收费权
富滇银行股份有限公司昆明中山支行	74,500.00	大丽高速等 28 条高速公路收费权
中国邮政储蓄银行股份有限公司昆明市董家湾支行	26,000.00	大丽高速等 28 条高速公路收费权
昆明市西山区联社前卫信用社营业室	42,810.00	龙瑞高速公路收费权
交通银行股份有限公司昆明北辰支行	12,628.56	昆武高速公路收费权
中国农业发展银行楚雄彝族自治州分行营业部	59,800.00	楚南一级公路收费权

贷款单位	借款余额	质押物
国家开发银行股份有限公司	332,400.00	麻昭高速收费权
昆明市农村信用合作联社	95,850.00	麻昭高速收费权
上海浦东发展银行股份有限公司昆明分行	95,850.00	麻昭高速收费权
中国工商银行云南省分行	94,600.00	麻昭高速收费权
中国银行昆明市金碧支行	47,040.00	麻昭高速收费权
招商银行昆明分行	37,760.00	麻昭高速收费权
中国光大银行昆明分行	135,000.00	麻昭高速收费权
交通银行云南省分行	44,207.00	麻昭高速收费权
中国工商银行云南省分行	143,704.00	麻昭高速收费权
中国进出口银行云南省分行	46,827.22	麻昭高速收费权
中国工商银行股份有限公司昆明大观支行	80,000.00	保泸高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司昆明大观支行	40,000.00	保泸高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司昆明大观支行	20,000.00	保泸高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司昆明大观支行	30,000.00	保泸高速公路收费权
中国建设银行股份有限公司昆明官渡支行	500.00	保泸高速公路收费权
中国建设银行股份有限公司昆明官渡支行	500.00	保泸高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司腾冲县支行	20,000.00	猴腾高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司腾冲县支行	10,000.00	猴腾高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司腾冲支行	60,000.00	猴腾高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司腾冲支行	30,000.00	猴腾高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司腾冲支行	20,000.00	猴腾高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司腾冲支行	40,000.00	猴腾高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司景洪牡丹支行	30,000.00	景海高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司景洪牡丹支行	20,000.00	景海高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司景洪牡丹支行	10,000.00	景海高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司景洪牡丹支行	10,000.00	景海高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司景洪牡丹支行	3,000.00	景海高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司景洪牡丹支行	17,000.00	景海高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司景洪牡丹支行	10,000.00	景海高速公路收费权

贷款单位	借款余额	质押物
中国工商银行大理龙溪支行	50,000.00	鹤关高速公路收费权
中国工商银行大理龙溪支行	30,000.00	鹤关高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司澄江支行	264,625.00	澄大高速公路收费权
中国工商银行昆明大观支行	130,000.00	召泸高速公路收费权
中国农业银行糯扎渡电站支行	100,000.00	普澜高速公路收费权
中国农业银行糯扎渡电站支行	80,000.00	普澜高速公路收费权
中国农业银行糯扎渡电站支行	20,000.00	普澜高速公路收费权
中国农业银行糯扎渡电站支行	100,000.00	普澜高速公路收费权
中国农业银行糯扎渡电站支行	10,000.00	普澜高速公路收费权
中国农业银行糯扎渡电站支行	20,000.00	普澜高速公路收费权
中国农业银行糯扎渡电站支行	30,000.00	普澜高速公路收费权
中国农业银行糯扎渡电站支行	60,000.00	普澜高速公路收费权
中国建设银行普洱振兴路支行	20,000.00	普澜高速公路收费权
中国建设银行普洱振兴路支行	7,000.00	普澜高速公路收费权
中国建设银行普洱振兴路支行	43,000.00	普澜高速公路收费权
中国建设银行普洱振兴路支行	30,000.00	普澜高速公路收费权
中国工商银行普洱边城路支行	100,000.00	普澜高速公路收费权
中国工商银行普洱边城路支行	100,000.00	普澜高速公路收费权
中国工商银行普洱边城路支行	10,000.00	普澜高速公路收费权
中国工商银行普洱边城路支行	20,000.00	普澜高速公路收费权
中国建设银行普洱振兴路支行	30,000.00	普澜高速公路收费权
中国工商银行云南临沧分行滨河支行	5,000.00	镇清高速公路收费权
中国工商银行云南临沧分行滨河支行	5,000.00	镇清高速公路收费权
中国工商银行云南临沧分行滨河支行	20,000.00	镇清高速公路收费权
中国工商银行云南临沧分行滨河支行	10,000.00	镇清高速公路收费权
交通银行股份有限公司昆明正义支行	40,000.00	腾陇高速公路收费权
交通银行股份有限公司昆明正义支行	5,000.00	腾陇高速公路收费权
交通银行股份有限公司昆明正义支行	40,000.00	腾陇高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	50,000.00	腾陇高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	40,000.00	腾陇高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	20,000.00	腾陇高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	20,000.00	腾陇高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	30,000.00	腾陇高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	20,000.00	腾陇高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	10,000.00	腾陇高速公路收费权

贷款单位	借款余额	质押物
支行		
中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	20,000.00	腾陇高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	30,000.00	腾陇高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	10,000.00	腾陇高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	10,000.00	腾陇高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	10,000.00	腾陇高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	20,000.00	腾陇高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	10,000.00	腾陇高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	10,000.00	腾陇高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司德宏为民支行	10,000.00	腾陇高速公路收费权
中国工商银行德宏芒市支行	10,000.00	腾陇高速公路收费权
中国工商银行德宏芒市支行	10,000.00	腾陇高速公路收费权
中国工商银行德宏芒市支行	10,000.00	腾陇高速公路收费权
中国工商银行德宏芒市支行	19,000.00	腾陇高速公路收费权
中国工商银行德宏芒市支行	5,000.00	腾陇高速公路收费权
中国进出口银行云南省分行	200,000.00	腾陇高速公路收费权
中国进出口银行云南省分行	297,490.00	腾陇高速公路收费权
交通银行股份有限公司楚雄分行	50,000.00	武倘寻高速公路收费权
交通银行股份有限公司楚雄分行	100,000.00	武倘寻高速公路收费权
交通银行股份有限公司楚雄分行	50,000.00	武倘寻高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	20,000.00	武倘寻高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	10,000.00	武倘寻高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	10,000.00	武倘寻高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	10,000.00	武倘寻高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	30,000.00	武倘寻高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	40,000.00	武倘寻高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	10,000.00	武倘寻高速公路收费权
中国农业银行股份有限公司禄劝彝族苗族自治县支行	40,000.00	武倘寻高速公路收费权

贷款单位	借款余额	质押物
中国工商银行昆明南市区支行	22,780.00	临沧机场高速公路收费权
中国银行股份有限公司楚雄州分行	50,000.00	楚姚高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司楚雄北浦路支行	40,000.00	楚姚高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司楚雄北浦路支行	23,000.00	楚姚高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司楚雄北浦路支行	100,000.00	楚姚高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司楚雄北浦路支行	30,000.00	楚姚高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司楚雄北浦路支行	50,000.00	楚姚高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司楚雄北浦路支行	20,000.00	楚姚高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司楚雄北浦路支行	5,000.00	楚姚高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司楚雄北浦路支行	38,000.00	楚姚高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司楚雄北浦路支行	36,000.00	楚姚高速公路收费权
上海浦东发展银行昆明拓东支行	29,700.00	武易高速公路收费权
上海浦东发展银行昆明拓东支行	10,890.00	武易高速公路收费权
中国农业银行楚雄市东新分理处	399,000.00	武易高速公路收费权
中国银行股份有限公司楚雄州分行	39,650.00	武易高速公路收费权
中国银行股份有限公司楚雄州分行	99,125.00	武易高速公路收费权
中国银行股份有限公司云南省分行	19,825.00	武易高速公路收费权
国家开发银行云南省分行	100,000.00	武易高速公路收费权
中国光大银行昆明螺狮湾支行	19,980.00	武易高速公路收费权
中国光大银行昆明螺狮湾支行	29,970.00	武易高速公路收费权
中信银行股份有限公司昆明南亚支行	39,900.00	武易高速公路收费权
中国工商银行昆明西市区支行	39,111.00	武易高速公路收费权
中国工商银行昆明西市区支行	48,889.00	武易高速公路收费权
中国工商银行昆明西市区支行	68,445.00	武易高速公路收费权
中国工商银行昆明西市区支行	48,888.80	武易高速公路收费权
中国银行股份有限公司昆明市西山支行	42,200.00	富那高速公路收费权
昆明市呈贡区农村信用合作联社	104,700.00	富那高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司普洱花园支行	50,130.00	景文高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司普洱花园支行	20,100.00	景文高速公路收费权
中国工商银行股份有限公司普洱花园支行	29,345.00	景文高速公路收费权
富滇银行股份有限公司昆明中山支行	10,250.00	云南腊满高速公路有限公司

贷款单位	借款余额	质押物
富滇银行股份有限公司昆明中山支行	4,000.00	云南腊满高速公路有限公司
富滇银行股份有限公司昆明中山支行	11,000.00	云南腊满高速公路有限公司
富滇银行股份有限公司昆明中山支行	5,000.00	云南腊满高速公路有限公司
中国进出口银行云南省分行	80,000.00	云南腊满高速公路有限公司
中国进出口银行云南省分行	16,000.00	云南腊满高速公路有限公司
中国进出口银行云南省分行	19,000.00	云南腊满高速公路有限公司
中国进出口银行云南省分行	19,000.00	云南腊满高速公路有限公司
中国进出口银行云南省分行	11,300.00	云南腊满高速公路有限公司
中国银行股份有限公司大理分行营业部	50,300.00	上鹤高速公路收费权
中国建设银行股份有限公司大理开发区支行	39,840.00	上鹤高速公路收费权
中国光大银行昆明分行营业部	50,050.00	上鹤高速公路收费权
云南大理市农村合作银行营业部	49,687.50	上鹤高速公路收费权
中信银行股份有限公司昆明南亚支行	147,910.00	上鹤高速公路收费权
中国进出口银行云南省分行	49,500.00	沾会高速公路收费权
中国工商银行昆明汇通支行	8,580.00	沾会高速公路收费权
中国光大银行昆明城西支行	99,937.50	沾会高速公路收费权
沾益农村信用联社	39,100.00	沾会高速公路收费权
中国工商银行昆明汇通支行	29,600.00	沾会高速公路收费权
中国工商银行昆明汇通支行	26,140.00	沾会高速公路收费权
交通银行股份有限公司昆明官渡支行	49,550.00	大永高速公路收费权
交通银行股份有限公司昆明官渡支行	29,730.00	大永高速公路收费权
交通银行股份有限公司昆明官渡支行	19,820.00	大永高速公路收费权
上海浦东发展银行昆明拓东支行	20,000.00	大永高速公路收费权
中国建设银行股份有限公司大理开发区支行	30,000.00	大永高速公路收费权
中国建设银行股份有限公司大理开发区支行	33,000.00	大永高速公路收费权
中国建设银行股份有限公司大理开发区支行	17,000.00	大永高速公路收费权
中国建设银行股份有限公司大理开发区支行	40,000.00	大永高速公路收费权
云南红塔银行昆明分行	29,700.00	大永高速公路收费权
中国工商银行昆明汇通支行	29,600.00	大永高速公路收费权
中国工商银行昆明汇通支行	23,680.00	大永高速公路收费权
中国工商银行昆明汇通支行	19,700.00	大永高速公路收费权
中国工商银行昆明汇通支行	10,840.00	大永高速公路收费权
中国工商银行昆明汇通支行	37,494.00	大永高速公路收费权
中国工商银行昆明汇通支行	68,000.00	大永高速公路收费权
中国工商银行昆明汇通支行	12,000.00	大永高速公路收费权

贷款单位	借款余额	质押物
中国建设银行股份有限公司大理开发区支行	30,000.00	大永高速公路收费权
中国光大银行昆明城西支行	50,000.00	大永高速公路收费权
中国光大银行昆明城西支行	40,000.00	大永高速公路收费权
中国光大银行昆明城西支行	30,000.00	大永高速公路收费权
中国工商银行昆明汇通支行	30,000.00	大永高速公路收费权
中国工商银行昆明汇通支行	5,000.00	大永高速公路收费权
中信银行昆明白塔路支行	29,992.50	大永高速公路收费权
中信银行昆明白塔路支行	9,997.50	大永高速公路收费权
云南大理市农村合作银行营业部	40,000.00	大永高速公路收费权
云南大理市农村合作银行营业部	10,000.00	大永高速公路收费权
云南大理市农村合作银行营业部	50,000.00	大永高速公路收费权
云南澄大高速公路有限公司	375.00	澄大高速公路收费权
云南通大高速公路扩建工程有限公司	10,500.00	通大高速公路收费权
交通银行股份有限公司昆明正义支行	144,347.50	功东高速收费权
中国农业银行昆明东川区支行	199,900.00	功东高速收费权
中国光大银行昆明城西支行	170,000.00	功东高速收费权
招商银行昆明茭菱路支行	48,000.00	昆明至安宁高速公路收费权
合计	18,868,593.99	

（三）用于抵押的其他无形资产

公司控股子公司云南交投集团物资有限公司下属的子公司云南金岭材料科技有限公司以 53000550938 号不动产权证为抵押物中国银行玉溪市分行借款 2,000 万元，期末借款余额为 2,000 万元，贷款期限为一年。

（四）用于抵押的固定资产

公司的子公司云南交投集团经营开发有限公司下属的子公司昆明文化用品有限责任公司以不动产官渡区环城南路 262 号云路中心 E 幢 1 层 102、104、105、106、108、112 号为抵押物向昆明市五华区农村信用合作联社借款 3,994.3 万元，期末借款余额为 1,864 万元，贷款期限为 10 年。

（五）融资租赁情况

截至 2019 年 9 月 30 日，公司融资租赁租入的固定资产账面价值为 2,128,180.75 万元，公司分别与工银金融租赁有限公司、建信金融租赁股份有限公司、国银金融租赁有限公司、信达金融租赁有限公司、华夏金融租赁有限公司、华融金融租赁股份有限公司、交银金融租赁有限责任公司等租赁公司签订融资租赁协议，以公司下属楚大高速、昆石高速、安楚高速、大保高速、砚平高速及养护公司养护设备作为融资租赁租入固定资产，具体情况如下：

1、2009 年，发行人与工银金融租赁有限公司和建信金融租赁股份有限公司签订了 YNCDZ001 号资产协议，协议约定发行人将楚大高速公路固定资产以人民币 49.80 亿元转让给上述两家金融租赁公司，由两家公司各承担 50%，即人民币 24.90 亿元的转让款。同时发行人又与该两家签订了 2009 年工银租赁设备字第 019 号、建信租赁 001-0000014-001 号融资租赁合同，以售后回租的方式将该资产租回。融资租赁合同约定的最低租赁付款额为 71.98 亿元，租期为 11 年，按季度分 45 期支付，租赁期届满，由发行人以人民币贰元的名义价格回购。发行人以楚大高速相关的公路收费权提供质押担保。

2、2009 年，发行人与建信金融租赁股份有限公司签订了二期公路养护设备融资租赁合同，由建信金融租赁股份有限公司委托发行人采购价值人民币 8,281.12 万元的养护设备，再租给发行人使用。融资租赁合同确定的最低租赁付款额为 9,259.61 万元。第一期租期为 4 年，第二期租期为 5 年，租赁期届满，由发行人以人民币两佰元的名义价格回购设备。二期设备在 2011 年 12 月 31 日前已全部到货。

3、2014 年 7 月 11 日，公司与信达金融租赁有限公司签订了编号为[XDZL2014-024]融资租赁合同。合同约定将公司安楚高速公路和平村至三合邑段相关固定资产以售后回租的融资租赁方式向该公司

进行融资。双方约定资产转让总价共计人民币 17 亿元，租期为 8 年，按季度分 32 期支付。最低租赁付款额为 21.99 亿元。租赁期满后，由公司人民币壹元的名义价格回购。

4、2015 年，发行人与交银金融租赁有限责任公司签订了编号为交银租字 20150112 号融资租赁合同。合同约定将发行人安楚高速公路部分桥梁、隧道及其附属设施等相关固定资产以售后回租的融资租赁方式向该公司进行融资。双方约定资产转让总价共计人民币 10 亿元，租期为 8 年，等额租金后付法，每 6 个月收取一次。最低租赁付款额为 12.19 亿元。租赁期满后，由公司人民币壹元的名义价格回购。发行人以安宁至楚雄高速公路的收费权提供质押担保。

5、2015 年，发行人与交银金融租赁有限责任公司签订了编号为交银租字 20150153 号融资租赁合同。合同约定将发行人安楚高速公路三合邑（K64+521.14）至恐龙谷（K81+852）的路桥、隧道及其附属设施（长度 17.304 公里）等相关固定资产以售后回租的融资租赁方式向该公司进行融资。双方约定资产转让总价共计人民币 12 亿元，租期为 8 年，等额租金后付法，每 6 个月收取一次。最低租赁付款额为 14.37 亿元。租赁期满后，由发行人以人民币壹元的名义价格回购。发行人以安宁至楚雄高速公路的收费权提供质押担保。

6、2015 年，发行人与华夏金融租赁有限公司签订了编号为 HXLZ-HZ-2015128 号融资租赁合同。合同约定将发行人安楚高速公路部分路面资产及附属设施等相关固定资产以售后回租的融资租赁方式向该公司进行融资。双方约定资产转让总价共计人民币 10 亿元，租期为 8 年，等额本息，租金每 6 个月收取一次。最低租赁付款额为 12.29 亿元。租赁期满后，由公司人民币壹元的名义价格回购。发行人以安宁至楚雄高速公路的收费权提供质押担保。

7、2015 年，发行人与华融金融租赁股份有限公司签订了编号为华融租赁(15)回字第 1502483100 号融资租赁合同。恐龙谷(K81+852)至星宿江 T 型连接桥梁 K97+358 处（不含桥梁）路桥、隧道及其附属设施等相关固定资产以售后回租的融资租赁方式向该公司进行融资。双方约定资产转让总价共计人民币 9.50 亿元，租期为 96 个月，租金每 3 个月收取一次。最低租赁付款额为 13.75 亿元。租赁期满后，由发行人以人民币壹元的名义价格回购。发行人以安宁至楚雄高速公路的收费权提供质押担保。

8、2016 年，发行人经云南省人民政府批准，发行人与国银金融租赁股份有限公司签订了编号为国金租（2015）租字第 B-028 号融资租赁合同，将昆石高速路面资产及其附属设施等固定资产以售后回租的融资租赁方式向该公司进行融资。租赁本金即为《资产转让合同》项下的购买总价款，共计人民币 45 亿元）。起租日为 2016 年 9 月 20 日。发行人以昆石高速的公路收费权向国银金融租赁股份有限公司提供质押担保。

9、2017 年，发行人与工银金融租赁有限公司签订了编号为 2017 年工银租赁交通字第 20 号的租赁合同，将大保高速路面资产及其附属设施等固定资产一售后回租的融资租赁方式向该公司进行融资。租赁本金即为《资产转让合同》项下的购买总价款，共计人民币 25 亿元。租期为 15 年，等额本息，租金每 3 个月收取一次。起租日为 2017 年 12 月 20 日。发行人以大保高速的公路收费权向工银金融租赁有限公司提供质押担保。

10、2018 年，发行人与工银金融租赁有限公司签订了编号为 2018 年工银租赁交通字第 20 号的租赁合同，将大保高速路面资产及其附属设施等固定资产采用售后回租的融资租赁方式向该公司进行融资。

租赁本金即为《资产转让合同》项下的购买总价款，共计人民币 25 亿元。租期为 15 年，等额本息，租金每 3 个月收取一次。起租日为 2018 年 3 月 2 日。公司以大保高速的公路收费权向工银金融租赁有限公司提供质押担保。

11、2018 年，发行人与工银金融租赁有限公司签订了编号为 2018 年工银租赁交通字第 23 号的租赁合同，将大保高速路面资产及其附属设施等固定资产采用售后回租的融资租赁方式向该公司进行融资。租赁本金即为《资产转让合同》项下的购买总价款，共计人民币 25 亿元。租期为 15 年，等额本息，租金每 3 个月收取一次。起租日为 2018 年 6 月 20 日。公司以大保高速的公路收费权向工银金融租赁有限公司提供质押担保。

12、2019 年 1 月，发行人与工银金融租赁有限公司签订了编号为 2018 年工银租赁交通字第 22 号的租赁合同，将砚平高速路面资产及其附属设施等固定资产采用售后回租的融资租赁方式向该公司进行融资。租赁本金即为《资产转让合同》项下的购买总价款，共计人民币 8 亿元。租期为 120 月，共 40 期。租金每 3 个月收取一次。起租日为 2019 年 1 月 21 日。公司以砚平高速的公路收费权向工银金融租赁有限公司提供质押担保。

13、2019 年 3 月，发行人与工银金融租赁有限公司签订了编号为 2018 年工银租赁交通字第 005 号的租赁合同，将砚平高速路面资产及其附属设施等固定资产采用售后回租的融资租赁方式向该公司进行融资。租赁本金即为《资产转让合同》项下的购买总价款，共计人民币 7 亿元。租期为 120 月，共 40 期。租金每 3 个月收取一次。起租日为 2019 年 3 月 11 日。公司以砚平高速的公路收费权向工银金融租赁有限公司提供质押担保。

截至本募集说明书签署日，发行人资产质押、抵押情况未发生重大变化。

截至本募集说明书签署日，除上述已说明事项外，发行人无其他资产抵押、质押、其他被限制处置事项。除上述事项外，发行人无其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

八、关联交易分析

（一）关联方基本情况

1、发行人的投资方

发行人是由云南省人民政府出资组建的国有控股企业，云南省人民政府授权云南省国资委履行出资人职责，行使《公司法》规定的有限责任公司股东权利。云南省国资委为公司的实际控制人，持有发行人 82.11% 的股份。

表：发行人投资方基本情况

投资方	业务性质	注册地	持股比例（%）
云南省人民政府（国资委代）	政府机关	云南省昆明市	82.11
云南省财政厅	政府机关	云南省昆明市	9.12
国开发展基金有限公司	企业法人	北京市	8.77

2、发行人的子公司

发行人子公司的具体情况参见本募集说明书“第八条 发行人基本情况”中“五、发行人对其他企业的重要权益投资情况”相关内容。

3、发行人的合营和联营企业

发行人重要的合营、联营企业具体情况参见本募集说明书“第八条 发行人基本情况”中“五、发行人对其他企业的重要权益投资情况”相关内容。

（二）2018 年关联交易情况

1、关联采购与销售情况

(1) 采购商品、接受劳务情况

无。

(2) 出售商品、提供劳务情况

2018 年，发行人关联出售商品、提供劳务情况如下：

单位：万元、%

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2018 年金额	占同类交易比例
云南中石化高速石油有限责任公司	出售商品	协议定价	348,341.85	36.85
昆明东南绕城高速公路开发有限公司	出售商品	协议定价	56.13	0.01
云南昆楚高速公路投资开发有限公司	提供劳务	协议定价	76,555.01	8.10
中交云南高速公路发展有限公司	监理费	协议定价	6,262.16	0.66
大理大南高速公路有限公司	提供劳务	协议定价	4,891.19	0.52
云南宾南高速公路有限公司	提供劳务	协议定价	104.52	0.01
云南凤云高速公路有限公司	提供劳务	协议定价	34,656.32	3.67
云南临沧临清高速公路有限公司	提供劳务	协议定价	228,399.32	24.16
云南临双高速公路有限公司	提供劳务	协议定价	43,339.82	4.58
云南临云高速公路有限公司	提供劳务	协议定价	8,002.27	0.85
云南南景高速公路有限公司	提供劳务	协议定价	100,987.09	10.68
云南宁永高速公路有限公司	提供劳务	协议定价	2,575.93	0.27
云南瑞陇高速公路有限公司	提供劳务	协议定价	1,121.47	0.12
云南玉临高速公路建设有限责任公司	提供劳务	协议定价	114,254.15	12.09

2、其他关联交易

(1) 提供固定资产租赁

2018 年，发行人关联固定资产租赁情况如下：

单位：万元、%

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2018 年金额	占同类交易比例
云南中石化高速石油有限责任公司	服务区租赁	协议定价	6,814.01	13.20
云南中油云岭石油有限责任公司	服务区租赁	协议定价	311.13	0.60

(2) 担保

2018 年末，发行人本部提供的关联担保情况如下：

单位：万元、年

被担保单位名称	担保事项	金额	期限
一、孙公司			
云南富那高速公路投资有限公司	为其在中国银行昆明市西山支行提供担保	57,200.00	20
云南大永高速公路有限公司	为其在中国工商银行昆明汇通支行提供担保	24,000.00	25
云南大永高速公路有限公司	为其在中国光大银行昆明城西支行提供担保	40,000.00	22
云南大永高速公路有限公司	为其在中信银行昆明白塔路支行提供担保	10,000.00	21
云南沾会高速公路有限责任公司	为其在曲靖市沾益区农村信用合作联社提供担保	39,400.00	25
云南沾会高速公路有限责任公司	为其在中国光大银行曲靖分行提供担保	120,000.00	25
云南沾会高速公路有限责任公司	为其在中国进出口银行云南省分行提供担保	50,000.00	3
云南交投集团物资有限公司	为其在平安银行官渡支行提供担保	31,076.71	3
云南云岭城投滇西城市开发投资有限公司	为其在建信信托有限责任公司提供担保	11,550.00	4
二、分支机构			
武昆指挥部	为其在工行昆明圆通支行提供担保	47,288.00	20
武昆指挥部	为其在交行云南省分行提供担保	14,628.56	15
龙瑞指挥部	为其在昆明西山区农村信用合作联社提供担保	43,710.00	20
龙瑞指挥部	为其在交通银行正义路支行提供担保	76,800.00	22
龙瑞指挥部	为其在中国进出口银行提供担保	49,400.00	19
保龙指挥部	为其在中国工商银行圆通支行提供担保	62,400.00	10
石红指挥部	为其在富滇银行有限责任公司昆明中山支行提供担保	66,000.00	8
石红指挥部	为其在昆明官渡农村合作银行云溪支行提供担保	119,260.00	8
石红指挥部	为其在昆明交通银行广福路支行提供担保	92,650.00	17
合计		955,363.27	

3、关联方应收应付款项

(1) 应收关联方款项

2018 年末，发行人应收关联方款项如下：

单位：万元

项目名称	关联方	2018 年末 账面余额	坏账 准备
应收账款	云南中油云岭石油有限责任公司	0.02	-
应收账款	云南中石化高速石油有限责任公司	16,794.59	-
应收账款	云南昆楚高速公路投资开发有限公司	52,424.24	-
应收账款	大理大漾洱云高速公路有限公司	4,620.72	-
应收账款	昆明东南绕城高速公路开发有限公司	0.08	-
应收账款	云南宾南高速公路有限公司	0.07	-
应收账款	云南凤云高速公路有限公司	32,054.41	-
应收账款	云南临沧临清高速公路有限公司	57,799.75	-
应收账款	云南临云高速公路有限公司	8,941.92	-
应收账款	云南南景高速公路有限公司	144,837.75	-
应收账款	云南宁永高速公路有限公司	20,109.97	-
应收账款	云南玉临高速公路建设有限责任公司	68,006.08	-
应收账款	中交云南高速公路发展有限公司	31.10	-
合计		405,620.71	-
其他应收款	曲靖市曲陆房地产开发有限公司	780.27	-
其他应收款	云南昆楚高速公路投资开发有限公司	5,480.96	-
其他应收款	云南中油云岭石油有限责任公司	2.15	-
其他应收款	中交云南高速公路发展有限公司	35.74	-
其他应收款	大理大漾洱云高速公路有限公司	2.45	-
其他应收款	昆明东南绕城高速公路开发有限公司	0.44	-
其他应收款	云南宾南高速公路有限公司	7.07	-
其他应收款	云南凤云高速公路有限公司	3,043.56	-
其他应收款	云南临沧临清高速公路有限公司	7,427.74	-
其他应收款	云南临双高速公路有限公司	1,967.17	-
其他应收款	云南临云高速公路有限公司	237.17	-
其他应收款	云南南景高速公路有限公司	3,060.21	-
其他应收款	云南宁永高速公路有限公司	5,087.17	-
其他应收款	云南玉临高速公路建设有限责任公司	4,232.32	-
其他应收款	云南中石化高速石油有限责任公司	48.57	-
其他应收款	怒江美丽公路股份有限公司丙六公路项目	30,880.00	-
合计		62,293.01	-

项目名称	关联方	2018 年末 账面余额	坏账 准备
应收股利	曲靖市曲陆房地产开发有限公司	572.84	-
合计		572.84	-
预付账款	云南宾南高速公路有限公司	0.99	-
预付账款	云南凤云高速公路有限公司	2.53	-
预付账款	云南临沧临清高速公路有限公司	2.31	-
预付账款	云南临云高速公路有限公司	2.53	-
预付账款	云南宁永高速公路有限公司	2.89	-
预付账款	云南玉临高速公路建设有限责任公司	1.65	-
合计		12.90	-

(2) 应付关联方款项

2018 年末，发行人应付关联方款项如下：

单位：万元

项目名称	关联方	2018 年末余 额
预收账款	云南中石化高速石油有限责任公司	379.31
预收账款	云南中油云岭石油有限责任公司	89.84
预收账款	中交云南高速公路发展有限公司	1.62
预收账款	云南宾南高速公路有限公司	10.00
预收账款	云南昆楚高速公路投资开发有限公司	57.05
预收账款	云南凤云高速公路有限公司	26.66
预收账款	云南临沧临清高速公路有限公司	20.80
预收账款	云南临双高速公路有限公司	11,400.00
预收账款	云南临云高速公路有限公司	26.66
预收账款	云南宁永高速公路有限公司	51.30
预收账款	云南玉临高速公路建设有限责任公司	34,418.09
合计		46,481.32
其他应付款	云南中油云岭石油有限责任公司	100.43
其他应付款	中交云南高速公路发展有限公司	3,637.38
其他应付款	昆明东南绕城高速公路开发有限公司	201.64
其他应付款	云南临双高速公路有限公司	4,511.68
其他应付款	云南临沧临清高速公路有限公司	30,689.50
其他应付款	云南宁永高速公路有限公司	3,500.00

其他应付款	云南玉临高速公路建设有限责任公司	4,793.92
合计		47,434.54

九、其他事项

1、关于云南国有资本借款用于整合航空板块股权的情况

按照发行人“大交通”的发展思路，发行人与云南省国有资本运营有限公司（以下简称“云南资本”）达成整合其所持航空板块股权的初步意向。考虑到下一步股权整合的需要，发行人于 2017 年 9 月向云南资本提供借款 4 亿元，发行人的子公司云南交投集团云岭建设有限公司于 2017 年 12 月向云南资本提供借款 5 亿元，截至 2017 年 12 月 31 日共计借款 9 亿元。2018 年 1 月 24 日，发行人的子公司云南交投集团公路建设有限公司委托富滇银行股份有限公司昆明中山支行向云南资本发放委托贷款 4 亿元。2018 年 6 月发行人委托富滇银行股份有限公司昆明中山支行向云南资本发放委托贷款 23 亿元。截至 2018 年 12 月 31 日，云南资本向发行人及子公司借款累计 36 亿元，借款期限 1 年。

2018 年 3 月 27 日，云南资本和发行人联合向云南省国资委发文《关于以非公开协议方式转让航空板块股权的请示》（云资本发〔2018〕64 号），云南资本拟将持有的东航云南公司 35%股权、祥鹏航空公司 13.32%股权转让给发行人。

根据 2018 年 3 月 28 日云南省人民政府国有资产监督管理委员会文件《云南省国资委关于云南省国有资本运营管理有限公司和云南省交通投资建设集团有限公司拟以非公开协议方式转让航空板块股权的批复》（云国资产权〔2018〕75 号）文件，云南省国资委同意上述股权转让事项。

2018 年 5 月 11 日发行人与云南国有资本运营有限公司签订《股权转让协议》，最终转让价款以基准日（2017 年 12 月 31 日）经云南省国资委备案的标的股权评估结果为准进行确定。云南资本持有祥鹏航空公司 13.32% 股权作价 124,311.29 万元转让给发行人，于 2018 年 11 月 27 日完成工商变更登记。

云南资本拟将持有的东航云南公司 35% 股权转让给发行人，相关工作正在推进过程中。

3、欠息及关注类贷款情况

根据 2019 年 12 月的发行人《企业信用报告》，发行人共存在 6 笔欠息及 3 笔关注类贷款。其中，发行人 6 笔欠息主要系银行系统计息出现差错和数据提取不及时所致；3 笔贷款被列为关注类，系因为贷款银行系统升级、系统操作失误等原因造成。上述欠息已及时结清，3 笔关注类贷款均按期足额偿还。

上述事项对本期公司债券的偿债能力不存在重大不利影响。

第十一条 已发行尚未兑付的债券

一、存续债券情况

截至本募集说明书披露日，公司及其下属子公司存续期债券余额合计人民币 299.78 亿元，全部为发行人本部存续债券。除此之外，截至本募集说明书签署日，公司及其下属子公司未拥有其他已发行尚未兑付的公司债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品等债券类产品。

表：截至目前发行人及其子公司已发行尚未兑付的债券情况

单位：亿元、年、%

编号	债券种类	债券名称	存续金额	发行利率（发行时）	年限	起息日期	到期日期	主承销商	兑付情况
1	企业债	14 滇公路投债	25.00	7.00	6 (3+3)	2014-04-24	2020-04-24	西南证券	存续期正常
2	MTN	15 云南公开 MTN001	12.00	5.80	5	2015-04-27	2020-04-27	民生银行	存续期正常
3	MTN	15 云南公开 MTN002	10.00	5.10	5	2015-05-15	2020-05-15	招商银行	存续期正常
4	MTN	15 云南公开 MTN003	10.00	4.90	5	2015-09-08	2020-09-08	民生银行	存续期正常
5	公司债	15 滇路 01	19.29	4.10	5	2015-12-15	2020-12-15	中信建投、西南证券	存续期正常
6	MTN	16 云南公投 MTN001	15.00	5.10	5+N	2016-03-18	2021-03-18	中信证券、中信银行	存续期正常
7	公司债	16 滇路 01	16.76	3.30	5 (3+2)	2016-03-25	2021-03-25	中信建投、西南证券	存续期正常
8	ABS	16 云公投 01	27.30	4.03	12	2016-01-22	2028-01-12	招商证券	存续期正常
9	ABS	16 云公投 02	42.01	4.74	14	2016-10-27	2030-11-16	招商证券	存续期正常
10	公司债	16 滇路 02	2.45	3.16	5 (3+2)	2016-11-10	2021-11-10	中信建投、西南证券	存续期正常

编号	债券种类	债券名称	存续金额	发行利率 (发行时)	年限	起息日期	到期日期	主承销商	兑付情况
11	公司债	16 滇路 03	7.00	3.60	5	2016-11-10	2021-11-10	中信建投、西南证券	存续期正常
12	MTN	18 云南交投 MTN001	14.00	5.68	5	2018-04-11	2023-04-11	工商银行、中国银行	存续期正常
13	MTN	18 云南交投 MTN002	6.00	5.80	5	2018-09-13	2023-09-13	工商银行、中国银行	存续期正常
14	ABS	18 云交 A	28.27	5.20	15	2018-12-19	2033-10-20	光大证券	存续期正常
15	MTN	19 云南交投 MTN001	20.00	4.38	3	2019-03-07	2022-03-07	国开行、招商银行	存续期正常
16	MTN	19 云南交投 MTN002	10.00	5.90	3+N	2019-05-08	2022-05-08	农业银行、中信银行	存续期正常
17	MTN	19 云南交投 MTN003	10.00	5.40	3+N	2019-08-30	2022-08-30	农业银行、中信银行	存续期正常
18	ABS	19 云交优	24.7	4.7	18	2019-11-19	2037-12-17	招商证券	存续期正常
合计			299.78						

截至本募集说明书签署日，公司及其下属子公司已发行的债券及其他债务未处于违约或延迟支付本息的状态。

二、存续企业债券募集资金使用情况

根据《2014 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券募集说明书》，“14 滇公路投债”募集资金 25 亿元，全部用于国家高速公路网横 12 普立（滇黔界）至宣威段高速公路工程的建设。该项目已经“发改基础〔2010〕1967 号”文批准，项目总投资 71.20 亿元。截至本报告出具之日，募集资金已全部使用完毕，全部用于上述募投项目建设。

“14 滇公路投债”的募投项目国家高速公路网横 12 普立（滇黔界）至宣威段高速公路工程于 2011 年 9 月开始施工，于 2015 年 8 月

竣工。项目建设进度与募集资金的使用进度相匹配。该债券为无担保债券，本项目产生的资产及收费权无需向债权代理人抵质押。该项目产生的通行费收入逐年上升，运营效益不断提高，2016 年、2017 年、2018 年该项目的通行费收入分别达到 2,575.77 万元、7,101.86 万元、14,573.02 万元。

三、发行人及其子公司非标产品融资情况

发行人及其下属子公司非标产品融资主要为融资租赁及信托产品。截至 2019 年 9 月末，发行人及其子公司非标产品融资情况如下：

序号	产品种类	债权人	2019 年 9 月末余额 (亿元)	融资期限 (年)	利率情况 (%)	担保方式
1	融资租赁	建信金融租赁有限公司	4.26	11	4.90	收费权质押
2	融资租赁	信达金融租赁有限公司	15.89	8	4.90	收费权质押
3	融资租赁	华夏金融租赁有限公司	13.38	8	4.41	收费权质押
4	融资租赁	交银金融租赁有限责任公司	25.83	8	4.41	收费权质押
5	融资租赁	华融金融租赁股份有限公司	9.37	8	5.69	收费权质押
6	融资租赁	国银金融租赁股份有限公司	49.61	15	4.66	收费权质押
7	融资租赁	工银金融租赁有限公司	73.05	10-15	4.90-5.19	收费权质押
8	融资租赁	宏泰国际融资租赁（天津）有限公司	4.70	12	4.9	抵押
9	信托	建信信托有限责任公司	1.16	4	4.75	保证

截至 2018 年末及截至 2019 年 9 月末，发行人及其下属子公司不存在高利融资情况。

第十二条 募集资金用途

一、募集资金投向

本期债券募集资金 20 亿元，拟全部用于公司补充营运资金。

发行人承诺本期募集资金不借予他人，不用于房地产投资和过剩产能投资，不用于与企业生产经营无关的股票买卖和期货交易等风险性投资，不用于金融板块业务投资，不用于弥补亏损和非生产性支出。

发行人承诺不承担政府融资职能，发行本次企业债券不涉及新增地方政府债务。

二、募集资金管理制度

发行人将通过多种方式加强募集资金管理，保障投资者利益：

首先，本期债券募集资金的使用及管理以合法、合规、追求效益为原则，确保资金使用及管理的公开、透明和规范。发行人将根据募集资金投资项目资金预算情况统一纳入其年度投资计划中管理。募集资金使用单位将定期向发行人各相关职能部门报送项目资金的实际使用情况。

其次，发行人安排资产财务部、财务结算中心负责本期债券募集资金的总体调度和安排，对募集资金支付情况建立详细的账务管理并及时做好相关会计记录，且将不定期对募集资金投资项目的资金使用情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用。

最后，发行人将为本期债券聘请募集资金和偿债资金监管银行，并签订《账户及资金监管协议》，协议规定监管银行负责监管偿债账户内资金是否及时到账和募集资金使用专项账户内本期债券募集资金是否按照最终核准的用途进行使用，以保护本期债券投资者的利益。

发行人承诺将依法合规使用募集资金，按照相关要求报告和披露

债券资金使用情况；如存续期内变更募集资金用途或发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项，应符合相关法律法规和政策要求，按照有关规定或约定履行程序，并及时公告。

发行人将做好债券资金管理，认真落实偿债保障措施，确保债券本息按期兑付。债券存续期内，发行人和主承销商将于每年 4 月 30 日前，向国家发改委报送上一年度募集资金使用和项目进展情况，以及本年度债券本息兑付资金安排和偿付风险排查情况，并由律师事务所对项目的合规性发表法律意见。

第十三条 偿债保障措施

本期债券发行成功后，发行人将按照发行条款的约定，凭借自身的偿付能力、融资能力筹措相应的偿付资金，亦将以良好的经营业绩和规范的运作，履行付息兑付的义务。发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了有效保障措施和具体工作计划，包括聘请债权代理人、制定《债券持有人会议规则》、建立募集资金使用专项账户和偿债资金账户、指定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿付资金等，努力形成一套确保债券安全付息兑付的内部机制。本期债券发行人将以自身经营收入保证债券的利息支付及本金兑付。

一、自身偿债能力

（一）发行人良好的财务和经营状况是本期债券按时偿付的基础

本期债券的偿债资金将主要来源于发行人日常经营收入。按照合并报表口径。最近三年及一期，发行人营业总收入分别为 5,284,936.79 万元、4,500,861.33 万元、5,502,551.84 万元和 4,212,948.63 万元；净利润分别为 282,128.24 万元、175,313.21 万元、209,190.63 万元和 154,040.95 万元，三年平均净利润达到 222,210.69 万元，能够覆盖本期债券利息；经营活动产生的现金流量净额分别为 990,139.30 万元、630,585.67 万元、1,648,253.25 万元和 693,240.75 万元。总体来看，发行人经营业绩稳定，具有稳定的收入来源和良好的盈利能力，从而为偿付本期债券本息提供保障。

（二）较强的融资能力为本期债券偿付提供了进一步保障

发行人资信情况良好，经营情况稳定，运作规范，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过资本市场进行债务融资。发行人财务状况优良，信贷记录良好，拥有较好的市场声誉，多年来与多家商业银行保持着长期良好的合作关系。截至 2019 年 9 月末，发行人获

得中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行、中国银行、国家开发银行等银行各类授信额度合计 5,405.82 亿元，已使用授信额度 2,790.86 亿元，尚余授信 2,614.96 亿元。如果由于意外情况导致发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人有可能凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。即使在本期债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，公司也可以通过银行融资予以解决。

（三）可变现优质资产丰富了发行人的偿债资金来源

2016 年-2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人流动资产分别为 4,322,647.14 万元、4,976,629.64 万元、5,402,496.84 万元和 6,324,557.81 万元。发行人流动资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款和存货等变现能力较好的资产组成。最近三年及一期，发行人货币资金分别为 2,319,400.83 万元、2,733,884.74 万元、2,104,394.66 万元（其中非受限货币资金 2,084,254.33 万元）和 1,963,448.86 万元，在流动资产中占比较高，为发行人债务的按时偿付提供了直接保障。如果发生不利事件，发行人可以通过流动资产变现来保障债务的及时偿付。

二、偿债保障措施

（一）偿债计划

公司在充分分析自身未来财务状况、业务经营状况及发展规划的基础上，对本期债券的本息支付做了充分可行的偿债安排，并将严格按照计划完成偿债安排，保证本息按时足额兑付。为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制。

（二）偿债计划的人员安排

公司指定资产财务部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并协调公司其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的偿付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。

（三）偿债计划的财务安排

本期债券的利息支付将由发行人通过证券登记机构办理，偿债资金将来源于发行人日常生产经营所产生的现金收入，并以发行人的日常营运资金为保障。针对发行人未来的财务状况，本期债券自身的特征、募集资金投向的特点，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于本期债券还本付息，并根据实际情况进行调整。

（四）建立募集资金使用专项账户和偿债资金账户

为了保证募集资金合理使用，以及按时足额还本付息，发行人将在本期债券监管银行设立募集资金使用专项账户和偿债资金账户，分别用于监管募集资金和提前准备债券利息和本金，存放于偿债资金账户，偿债资金一旦划入偿债资金账户，仅可用于按期支付本期债券的利息和到期支付本金，以保证本期债券存续期间的还本付息。

（五）聘请债权代理人

由于债券持有人的不确定性，为维护全体债券持有人的合法权益，发行人聘请中信证券股份有限公司担任本期债券的债权代理人，并签署了《2019 年云南省交通投资建设集团有限公司公司债券之债权代理协议》（附债券持有人会议规则）。债权代理人将代理债券持有人监督发行人募集资金使用情况，代理债券持有人与发行人之间的谈判、诉讼及债券持有人会议授权的其他事项。

综上，发行人盈利能力良好，自有资金充裕，具有较大规模的可

变现资产，多渠道融资能力较强，偿债机制完善，资金来源安排足以覆盖债券本息资金偿还。本期债券偿债保障措施完善。

第十四条 风险揭示及对策分析

投资者在评价和购买本期债券时，应认真考虑下述风险因素：

一、与本期债券相关的风险

（一）利率风险与对策

风险：本期债券期限较长，为长期固定利率债券。受到国民经济总体运行状况、国际宏观经济环境变化、国家宏观经济政策变动等因素的影响，市场利率水平存在波动可能性。由于本期债券可能跨越多个经济周期，不排除市场利率上升的风险，一旦市场利率上升，可能导致投资者持有本期债券获取的利息收益相对下降。

对策：本期债券的利率水平已充分考虑了对可能存在的利率风险的补偿。此外，本期债券拟在发行结束后申请在国家批准的证券交易场所交易流通，本期债券流动性的增强将在一定程度上给投资者提供规避利率风险的便利。

（二）偿付风险与对策

风险：在本期债券存续期间，由于不可控因素如市场环境、相关产业政策等发生变化等情况，发行人经营情况可能受到影响。如果发行人经营状况下滑或资金周转出现困难，将可能导致本期债券不能如期足额兑付，对投资者到期收回本息构成影响。

对策：为防范偿付风险，针对本期债券募集资金投资项目具有建设周期和投资回收期限较长的特点，发行人将与监管银行签署本期债券募集资金监管账户与偿债资金专户监管协议，对本期债券本息兑付资金的划付和日常管理进行法律约束。

（三）流动性风险与对策

风险：本期债券发行结束后，发行人将向国家批准的证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。但由于具体上市审批事

宜需要在债券发行结束后方能进行，发行人无法保证本期债券一定能够按照预期时间上市交易，亦不能保证本期债券上市后一定会有活跃的交易。

对策：发行人和主承销商将推进本期债券的上市或交易流通申请工作。主承销商和其他承销商也将促进本期债券交易的进行。另外，随着债券市场的发展，企业债券流通和交易的条件也会随之改善，本期债券在市场上获得的认同度也将提高，未来的流动性风险将会有所降低。

（四）信用评级变化的风险

风险：在本期债券存续期间内，资信评级机构每年将对发行人的主体信用和本期债券进行一次跟踪评级。发行人目前的资信状况良好，偿债能力较强，但在本期债券存续期内，若出现任何影响发行人信用级别或债券信用级别的事项，评级机构调低发行人信用级别或债券信用级别，都将会对投资者利益产生一定的不利影响。

对策：本期债券存续期内，东方金诚国际信用评估有限公司将对发行人进行持续跟踪评级，动态地反映评级主体的信用状况。针对可能影响信用等级的重大事件，发行人将密切关注企业外部经营环境的变化，对于影响公司经营或财务状况的重大事项制定积极的应对措施；严格按照本募集说明书及相关协议的约定按时、足额提取偿债资金；保证偿债资金账户中有足够的资金满足本期债券本息的到期偿还，确保公司拥有一个良好的资信评级水平。

二、与发行人相关的风险

（一）管理风险

1、高速公路经营规模扩张带来的管理风险

发行人所管辖的高速公路里程占云南省高速公路总里程超过

70%，占绝对的行业领先地位。

“十三五”期间，随着发行人投资规模的进一步扩大，发行人在云南省乃至全国高速公路行业的领先地位将进一步提升。由于发行人所管理的路产规模迅速扩大，所以发行人需要充分发挥自身在公路建设和营运管理方面的经验，根据实际情况不断改进管理模式和完善内部控制，对业务和人员进行有效整合，以应对高速公路经营规模扩张带来的管理风险。

2、安全管理风险

发行人投资运营的高速公路在施工建设、日常运营管理过程中会遇到安全问题，包括施工建设安全事故、运营中的安全隐患等因素，云南交投按照国务院颁发的《公路安全保护条例》的规定切实加强公路保护，保障公路完好、安全和畅通。如果在项目建设、道路维护、路政管理、查处违章超载等行为中有任何处理不当的情形，则可能导致安全方面的事故，进而对发行人的成本控制、项目建设进度、正常经营和形象声誉造成不利影响。

3、突发事件可能引发的治理结构变化风险

发行人如出现突发事件：决策管理层对公司失去控制、公司董事、监事及高管人员涉及违规甚至违法行为等，将对发行人治理结构造成重大影响。目前，发行人治理结构稳定，但不排除突发事件引起发行人治理结构突然发生变化的风险。

4、项目公司管理风险

发行人为进行项目投资、建设及管理，针对项目成立项目公司，项目自身的施工条件、技术难度及项目公司管理人员的管理水平的高低，将会对施工安全、成本控制、盈利水平等产生影响，存在项目公司管理风险。

5、重组整合风险

2017 年，根据云南省委、省政府安排，发行人发生资产整合，当前，此项整合重组事项相关清产核资、资产评估、财务审计尚未全部完成，相关产权变更登记、工商变更登记尚未全部完成，且全部完成时间暂无法确定。整合资产将对发行人的经营管理等方面产生不可预见的影响，存在整合资产的经营风险。

6、董事缺位的风险

根据发行人《公司章程》规定，发行人董事会董事成员七-九人，实际成员六人，董事缺位 2 人，虽符合董事会法定人数要求，董事会工作正常开展、董事会决议有效，但仍存在一定的管理风险。

7、监事缺位的风险

根据发行人《公司章程》规定，监事会监事成员五人，目前监事缺位 3 人，监事缺位将面临对企业董事、高管等人员监管，以及对企业生产经营和财务状况的监管弱化，存在一定的监管风险。

（二）财务风险

1、经营性现金流对到期债务覆盖率相对较低的风险

2016、2017、2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人经营活动净现金流分别为 990,139.30 万元、630,585.67 万元、1,648,253.25 万元、693,240.75 万元，货币资金余额分别为 2,319,400.83 万元、2,733,884.74 万元、2,104,394.66 万元、1,963,448.86 万元，同期支付利息分别为 834,049.34 万元、975,550.84 万元和 1,030,700.23 万元、913,811.83 万元，具有较强的偿债保障能力。如果发行人未来经营活动产生的现金流净额未能达到预期，又适逢货币政策紧缩，不能从外部获取充足的流动性，将对发行人的偿债能力产生一定影响。

2、债务集中偿付的风险

发行人属于高速公路投资行业，债券市场直接融资以及银行借款间接融资均已达到较大规模。2019-2023 年，发行人需偿还有息负债金额分别为 160.32 亿元、224.33 亿元、175.53 亿元、125.50 亿元、115.81 亿元。如果未来发行人现金流未能达到预期，或者财务筹划不当致使新增负债期限结构安排不合理，可能导致债务集中偿付风险。

3、有息债务规模较大的风险

2016、2017、2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人有息负债分别为 1,786.72 亿元、2,051.26 亿元、2,258.52 亿元及 2,592.97 亿元，规模持续上升，有息债务规模较大，若未来发行人加大债务规模，则会进一步增加财务费用的支付压力及到期还本付息的兑付压力，将对发行人现金流量及营业利润产生一定不利影响。

4、未来资本性支出金额较大的风险

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人主要在建项目总投资 4,118.3 亿元，已累计完成投资 1,637.44 亿元，2019 年计划完成投资 1,097.77 亿元，发行人投资规模较大，融资压力较大，较大的资金缺口将对发行人现金流也造成一定压力。

5、受限制资产规模较大的风险

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人受限制资产主要系发行人为获取银行贷款而发生的高速公路收费权质押，公司收费权质押贷款余额合计 1,886.86 亿元，发行人旗下 90%以上的高速公路项目已作为质押向银行获取贷款，质押金额约占已投资金额 58%。质押债务为可对抗第三人的优先级债务，所有权受限的资产规模较大，将影响发行人未来的债务融资的条件和规模。

6、投资建设期较长的风险

目前发行人所投资公路项目建设期长，投资回收期长，且公路收

费价格受国家指导。由于基础产业、基础设施的特性，其投资建设期较长，给发行人带来的财务风险是在一定时期内投资支出较大，且无相匹配的投资收益，投资收益获得时间滞后于投资期，资产盈利能力偏低。

7、财务费用逐年增加风险

2016、2017、2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人的财务费用分别为 721,076.61 万元、816,503.27 万元、863,800.77 万元和 747,880.13 万元，近三年呈现出逐年增长的趋势，主要是由于发行人近年来高速公路建设正处于扩张期，融资规模逐渐增大，以及融资成本受全国经济环境影响不断攀升等原因造成。为此，发行人正在不断提升管理水平，优化管理流程，以期更加合理的支出财务费用。

8、其他应收款金额较大的风险

2016、2017、2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人其他应收款（不含应收利息和应收股利）分别为 946,249.94 万元、705,613.39 万元、1,025,777.09 万元和 1,357,689.74 万元，分别占发行人资产总额的 3.47%、2.16%、2.80%和 3.24%。发行人其他应收款金额较大，存在发生减值或无法收回的风险。

9、资产负债率较高风险

高速公路行业具有资金投入规模大、投资回收周期长等特点。发行人建设公路规模逐步扩大，资金需求量增加，资产负债率较高。2016、2017、2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人资产负债率分别为 74.85%、72.48%、69.95%、69.58%，处于相对较高水平。未来，随着发行人公路建设规模的不断扩大，发行人资金需求量还将进一步增加，资产负债率将可能继续提高，较高的资产负债率可能会影响发行人的融资空间及经营业绩。

10、历史信用状况的风险

2011 年，由于国家宏观经济调控政策，银行信贷紧缩，发行人已在银行取得的授信不能按照合同约定放款，且银行要求发行人按期偿还到期债务本息，对公司正常经营造成较大压力。发行人多次与债权银行沟通协调，希望银行按照借款合同按时放款。为了防范金融风险，发行人于 2011 年 4 月向六家银行送达了《风险警示函》，提示银行履行合同义务即时放款，否则可能将影响正常的还本付息。发函后，公司一方面继续加大与各家银行的协调，另一方面积极的调整内部资金结构，改善现金流以应对突发事件，云南省政府也表示将加大对发行人的支持力度。后经各方友好协商，发行人撤回了前述函件，并按照借款合同及时兑付本息，未发生实质性违约行为，且 2011 年至今人民银行征信系统内无一笔公司违约记录。虽然发行人未发生任何一笔债务违约行为，但前述事项将在一定程度上影响投资人对发行人历史信用状况的判断。

11、利润总额及净利润不稳定风险

2016、2017、2018 年及 2019 年 1-9 月，发行人利润总额分别为 372,813.14 万元、249,539.23 万元、308,258.05 万元和 231,143.49 万元。净利润分别为 282,128.24 万元、175,313.21 万元、209,190.63 万元和 154,040.95 万元。利润总额和净利润均呈大幅波动态势。未来若公司盈利水平不能稳定在合理范围内，将可能对发行人经营业绩带来一定的不确定性。

12、融资租赁规模较大的风险

2016、2017 年、2018 年及 2019 年 9 月末，发行人通过融资租赁形式租入固定资产规模分别为 190.89 亿元、190.59 亿元、212.82 亿元及 227.60 亿元。发行人除部分养护设备融资金额较小且通过委托

购买方式进行租赁外，发行人所属昆石高速、楚大高速、安楚高速以及昆嵩高速（公路固定资产及构筑物）均通过售后租回的方式实现大额项目建设资金融通，发行人根据相应融资租赁合同平均每季度需固定支付融资租赁款，同时逐期将未确认融资费用摊销计入财务费用中，若未来发行人加大资产融资租赁规模，则会进一步增加融资租赁款及财务费用的支付压力，将对发行人现金流量及营业利润产生一定不利影响。

13、发行人流动比率和速动比率较低的风险

2016、2017、2018 年及 2019 年 9 月末，发行人的流动比率分别为 1.28、1.12、1.20 及 1.11；速动比率为 1.10、0.98、1.00 及 0.87。发行人近三年的流动比率和速动比率较低，表明发行人的资产流动性存在一定压力，可能对公司经营产生不利影响。

14、投资活动现金净流量持续为负风险

发行人近年来投资活动现金流出较大，2016、2017、2018 年以及 2019 年 1-9 月，发行人投资活动现金净流量分别为-4,126,820.80 万元、-3,870,656.59 万元、-5,302,626.84 万元和-3,249,029.31 万元。这主要是由于发行人近年来公路建设在建项目投入了大量资金所致。若未来公司经营情况出现波动导致盈利能力下降，将可能对公司流动性及偿债能力造成影响。

15、长期负债占比较大风险

2016、2017、2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人非流动负债分别为 17,032,460.46 万元、19,283,084.98 万元、21,070,205.80 万元和 23,501,037.92 万元，在总负债中占比分别为 83.46%、81.25%、82.36% 和 80.49%。非流动负债中，长期借款分别为 12,943,520.98 万元、15,388,470.57 万元、16,935,510.43 万元和 19,790,258.18 万元，在总

负债中占比分别为 63.43%、64.84%、66.20%和 67.78%，发行人负债结构中，非流动负债比重较大，存在较大的中长期偿债压力。

16、对内担保金额较大的风险

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人合并口径担保合同金额合计 3,549,122.01 万元，均为对内担保。被担保对象经营情况基本正常，未发现预期需履行担保责任的情况。如未来被担保对象的经营状况发生重大不利变化，可能影响发行人的偿债能力。

17、重要资产受限的风险

2016 年 1 月 22 日，发行人以旗下曲胜高速公路特定收款期间的车辆通行费收益权为基础资产，设立并发行招商资管一号-云南公投曲胜高速公路车辆通行费收益权资产支持专项计划。上述专项计划募集总规模为 35 亿元，期限为 12 年。

2016 年 10 月 27 日，发行人以旗下玉元高速公路特定收款期间的车辆通行费收益权为基础资产，设立并发行招商资管二号-云南公投招银民生融聚玉元高速公路车辆通行费收益权资产支持专项计划。上述专项计划募集总规模为 50 亿元，期限为 14 年。

2018 年 11 月，发行人以旗下嵩功高速公路特定收款期间的车辆通行费收益权为基础资产，设立并发行工银瑞投-云南交投嵩功高速公路车辆通行费收益权资产支持专项计划。上述专项计划募集总规模为 30 亿元，期限为 15 年。

曲胜高速、玉元高速及嵩功高速皆为发行人所经营的收费高速公路，是发行人重要的经营性资产。未来若由于地方经济波动等原因造成曲胜高速、玉元高速及嵩功高速车流量减少，导致通行费收入下降，无法支付上述专项计划的本息，发行人将有可能失去曲胜高速、玉元高速及嵩功高速的收费经营权。因此，发行人存在一定重要资产受限

的风险。

18、固定资产未计提折旧的风险

根据《云南省财政厅关于省公路开发投资有限公司计提公路资产折旧有关问题的批复》（云财企〔2008〕43号）文件批复：“考虑到公路资产作为公益性基础设施的特殊性和每年需要投入一定数额的大修理基金和养护资金才能维持公路正常经营的实际情况，为支持你公司发展，进一步提升融资能力，同意你公司自 2007 年度起对公益性公路资产暂不计提固定资产折旧。”虽然发行人获得主管部门对其公路资产不计提折旧的批准，但若后续相关政策有所改变，正常提取折旧，公司实际各年处于亏损状态。

19、存货跌价风险

2016、2017、2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人存货余额分别为 596,458.69 万元、628,202.76 万元、875,485.93 万元和 1,361,329.22 万元，分别占发行人资产总额的 2.19%、1.92%、2.39%和 3.24%；存货中大部分为建造合同形成的已完工未结算资产，2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 9 月末，建造合同形成的已完工未结算资产占存货的比例分别为 60.08%、51.35%、83.28%及 78.74%。虽然建造合同形成的已完工未结算资产价格下跌风险较小，但一旦其跌价，将导致企业面临一定的存货跌价风险。

20、所有者权益结构不稳定的风险

近年来，发行人少数股东权益在所有者权益中的占比逐年增大，2016、2017、2018 年及 2019 年 9 月末，发行人少数股东权益分别为 535,762.61 万元、2,291,106.56 万元、3,228,991.97 万元和 3,671,903.14 万元，占所有者权益比重分别为 7.81%、25.43%、29.38%和 28.77%；这是由于近年来发行人高速公路建设中主要采用 PPP 模式，引入多方

投资者，导致股东增加，继而导致发行人少数股东权益增加。如果未来发行人高速公路建设模式发生转变，可能导致所有者权益结构发生变化，存在一定的所有者权益结构不稳定的风险。

21、依赖筹资性现金流的风险

2016 年至 2018 年以及 2019 年 1-9 月，发行人筹资性现金净流量分别为 407.29 亿元、365.34 亿元、301.16 亿元和 241.24 亿元，筹资性现金净流量与投资性现金净流量的比值分别为 1: 1.01、1: 1.06、1: 1.76 和 1: 1.35，企业投资活动所使用的资金绝大部分依赖于筹资性资金，如果融资环境发生较大变化，筹资性现金流减少将直接影响到企业整体的投资经营。

22、存货规模持续增加的风险

2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 9 月末，发行人存货余额分别为 596,458.69 万元、628,202.76 万元、875,485.93 万元和 1,361,329.22 万元，占流动资产合计的比重分别为 13.80%、12.62%、16.21%和 21.52%，发行人存货主要包括原材料、工程施工成本、库存商品（产成品）、周转材料（包装物、低值易耗品等）、开发成本等，其中工程施工成本和开发成本构成了存货的主体部分。2017 年末，发行人存货较 2016 年末增加 31,744.07 万元，增幅为 5.32%，增加部分主要为原材料。2018 年末，发行人存货较 2017 年末增加 247,283.17 万元，增幅为 39.36%，增加部分主要为建造合同形成的已完工未结算资产。发行人存货规模在近年来持续增加，如果存货发生积压、存货周转出现障碍，可能对企业资产的流动性产生一定的不利影响。

23、长期股权投资减值风险

2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 9 月末，发行人长期股权

投资分别为 567,727.94 万元、613,407.73 万元、863,267.69 万元和 1,728,188.23 万元，2018 年末，长期股权投资中对联营企业采用权益法核算的长期股权投资余额为 862,838.58 万元、采用成本法核算的长期股权投资 322,587.16 万元。发行人于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，发行人将估计其可收回金额，进行减值测试，对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试，2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 9 月末，发行人长期股权投资未计提减值准备。当发行人所投资的资产发生减值时，将可能对发行人的投资收益的实现产生一定的不利影响。

24、资产流动性较弱的风险

2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 9 月末，发行人非流动性资产分别为 22,941,104.92 万元、27,764,062.12 万元、31,169,063.90 万元和 35,636,750.08 万元，分别占其总资产的 84.15%、84.80%、85.23%和 84.93%。发行人非流动资产中主要以固定资产和在建工程为主，流动性和变现能力较弱，若出现应收账款、其他应收款账龄增加、存货周转放缓或短期内债务集中偿还等影响流动性的情况，将可能对企业的偿债能力产生一定的不利影响。

25、关联交易风险

2018 年度，发行人向云南中石化高速石油有限责任公司、昆明东南绕城高速公路开发有限公司两家关联方出售商品 348,397.98 万元，占同类交易金额比例的 36.86%；向云南昆楚高速公路投资开发有限公司等十二家关联方提供劳务 621,149.25 万元，占同类交易金额比例的 65.71%；向云南中石化高速石油有限责任公司、云南中油云岭石油有限责任公司两家关联方提供固定资产租赁 7,125.14 万元，占

同类交易金额的 13.80%。发行人存在一定的关联交易风险，若发生有失公允的关联交易，将对企业正常经营产生一定的不利影响。

26、工程施工业务会计处理规范性风险

发行人工程施工业务收入主要由云南云岭高速公路建设集团有限责任公司云南交投集团云岭建设有限公司和云南公投建设集团有限公司经营产生。2015 年以来，发行人进行集团化改革，对下属子公司进行了增资，增强了公司的工程施工业务承接能力。发行人的下属子公司也开始大量承接发行人本部与地方政府合作高速公路 PPP 建设项目的施工承包业务，使得公司施工业务规模和营业收入大幅提升。发行人工程施工业务中通过采取合资合作或 PPP 项目，根据业务实质比照 BOT 项目进行工程施工业务收入的确认，未作内部抵消。当前会计处理方式符合企业会计准则要求及业务实质，但因其会计处理有一定特殊性，仍面临工程施工业务会计处理规范性风险，若后续相关会计处理政策有所变化，将对公司财务表现带来一定影响。

27、无形资产减值风险

2017 年起发行人在建、拟建的高速公路项目属于与地方政府合作建设的（PPP 或 BOT 模式）均计入无形资产科目（特许经营权）进行核算，同时采用车流量法摊销，按特定年度实际车流量与剩余收费期间的预估总车流量的比例计算年度摊销额。虽然发行人高速公路预计车流量正常、营运良好，但仍存在实际通行量低于预计通行量进而造成无形资产减值的风险。

（三）经营风险

1、经济周期波动带来的风险

公路行业对经济周期的变化具有一定的敏感性，经济周期的变化会直接导致经济活动对运输能力要求的变化，进而影响公路交通流量

及收费总量的变化。目前发行人所经营的公路全部在云南省内，所经营公路的车流量和路费收入与国民经济尤其是云南省经济能否持续增长及繁荣有较为密切的关系。因此，经济周期的波动对发行人的经营业绩有一定的影响。

2、高速公路建设风险

高速公路建设具有建设周期长、资金投入大等特点，在成本、工期和质量等重要目标方面是否实施了有效控制，对当期的建造成本以及未来的营运成本都会产生直接或间接的影响。此外，云南属于内陆高原省份，山地占 94%，公路建设的难度及成本大大高于其他高速公路发达省份。对于目前在建的高速公路项目，发行人虽然已在业务流程、主要材料采购、人员配备和施工合约等方面给予了很高的重视，但未来建筑材料价格波动、征地拆迁补偿标准上涨和中途设计的可能变更、政府可能颁布的新政策和技术规范以及所属区域地理环境的复杂性等因素，仍将对发行人在建高速公路项目的成本、工期和质量造成一定影响。

3、道路养护及改造的风险

高速公路建成通车后，需要定期对道路进行日常养护，以保证良好的通行状态。如果需要养护的范围较大或需要对原有道路进行拓宽，施工的时间较长，则会影响高速公路的正常通行和交通流量，从而导致车辆通行费收入减少。另外，随着发行人高速公路开通年限的增长、车流量的上升和高速公路损耗的增大，养护业务的规模和费用可能上升，将会对车辆通行效率产生一定影响。

4、周边路网情况变化带来的不确定风险

发行人经营的高速公路的车流量会受到周边路网情况变化的影响。一方面，与发行人经营的高速公路相邻或并行的一、二级公路及

地方道路近年路况情况转好，与发行人经营的高速公路形成竞争，可能分流其经营的高速公路的车流量，对发行人的经营业绩产生不利影响；另一方面，与发行人经营的高速公路相连的其他公路将与发行人的高速公路产生协同效应，提升发行人经营的高速公路的车流量，对发行人的经营业绩产生有利影响。因此，周边路网情况的变化会给发行人的生产经营带来不确定性。

5、交通方式转变带来的竞争风险

经济快速发展带来了交通运输方式的转变，未来航空、高铁、城际铁路等立体化的交通方式对目前以公路为主的运输方式形成了较大挑战。航空支线的普及可以更好地发挥其便捷性的特点，会分流大量高端客运流量；高速铁路的发展，不仅缩短了区域之间的运输距离，而且其安全性也成为许多中高端客流的首选。近年来不断有高速铁路通车，例如昆明至丽江铁路、昆曲高铁等铁路的通车对发行人经营管理的相邻高速如昆曲高速、昆明至丽江、大理高速的业务产生一定的替代作用；城际铁路的建设和运营，改变了区域范围内的城市出行方式，其安全性和低价优势成为有力的市场竞争因素。

6、燃油价格波动带来的风险

燃油价格变动会影响车辆的使用成本，有可能导致车辆营运成本提高，进而削弱了公路运输相比铁路等其他运输方式的竞争力，可能对发行人高速公路车流量及路费收入产生一定影响。国家引入燃油税取代养路费等固定规费，改变了使用车辆的费用支出结构，可能会使部分对成本敏感的车辆减少出行次数，但同时部分车辆会选择省油、省时的高速公路，一定程度上减弱了该政策实施的不利影响。

7、重大自然灾害和恶劣天气状况带来的风险

重大自然灾害如地震、塌方、泥石流、山体滑坡等，可能会造成

发行人运营的高速公路暂时关闭，严重情况下还可能造成部分路段毁损，直接导致发行人车辆通行费收入降低，养护成本上升，对发行人的经营业绩产生不利影响。恶劣天气状况如大雾、暴雨、大雪等可能对高速公路通行能力、路桥技术状态产生影响，有时需要关闭高速公路，这将直接导致发行人车辆通行费收入下降，对发行人的经营业绩产生不利影响。

8、重大交通事故带来的风险

在发行人运营的高速公路上发生重大交通事故可能会导致车辆通行速度降低，严重情况下会迫使部分路段暂时关闭，导致发行人车辆通行费收入下降，对发行人的经营业绩产生不利影响。

9、部分路段实际车流量低于设计流量风险

发行人营业收入中三成来自车辆通行费收入，目前现有部分公路近三年及一期实际车流量低于道路设计车流量，主要受省内新建公路的分流影响，未来随着云南省内公路建设逐步完善，公路网络渗透加深，加之其他交通运输方式的不断发展，预计将进一步加剧对发行人旗下收费公路的分流作用，还将对发行人未来的营业收入带来不利影响。

10、突发事件引发的经营风险

发行人生产经营过程中，存在自然灾害、事故灾难、社会安全等类型的突发事件的可能性，如发生重大自然灾害等突发事件有造成发行人经济损失、人员伤亡及社会不良影响的风险。由于突发事件的本质在于事件本身无法预知且发生后实质影响的不确定性，这些事件的发生必然不利于公司短期运营和经营业绩。虽然发行人对于各类突发事件有相应的应急预案及处理措施，但不能忽视突发事件引发的经营风险。

11、部分偏远地区高速公路盈利能力持续较弱的风险

发行人收费公路中部分路段地理位置较为偏远，近年来车流量较小，且增长较慢，若未来车流量未能显著提高，将有可能对发行人未来营业收入带来不利影响。

12、已完工项目不能及时结算的风险

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人建造合同形成的已完工尚未结算资产账面价值 1,071,861.39 万元，随着发行人投资建设项目总量的增加，已完工未结算项目总量不断增加，若结算周期延长或交易对象支付能力不足，将对发行人未来营业收入的实现带来不利影响。

13、资产整合风险

根据省委办公厅、省政府办公厅印发《关于推进省级经营性国有资产集中统一监管的实施意见》（云办发〔2017〕16 号）文件精神，按照国资委安排，将云南省交通运输厅所属 56 户企业的经营性国有资产交由公司进行整合重组。发行人分两批对 56 户划转企业进行尽职调查和清产核资，第一批 23 户划转企业已完成尽职调查和清产核资工作，于 2018 年 2 月上报文件《云南省交通投资建设集团有限公司关于申请批复 23 户划转企业清产核资报告的请示》（云交投发〔2018〕137 号）请示国资委进行批复，已通过国资委专家评审，其中云南省交通科学研究院、云南省监理咨询公司、云南省交通规划设计院已于 2018 年 6 月完成公司制改制，控股股东已变更为发行人。2019 年 1 月 30 日，省国资委和省交通厅出具《关于云南省交通规划设计研究院等 23 户划转企业清产核资结果的批复》（云国资统财〔2019〕21 号），第二批 25 户划转企业清产核资等工作正在积极推进。

2018 年 3 月 20 日，云南省人民政府国有资产监督管理委员会文

件《云南省国资委关于省级经营性国有资产集中统一监管第三批企业接收整合事项的通知》（云国资法规〔2018〕60号）按照产业相关、业务相关、优势互补原则，云南省工程咨询公司、云南省交通发展投资有限责任公司等2户企业由发行人接收和整合。根据云南省人民政府国有资产监督管理委员会和发行人以及云南省交通发展投资有限责任公司，于2018年12月24日签订的《委托管理协议书》，在保证云南省交通发展投资有限责任公司功能定位不变的情况下，暂不将云南省交通发展投资有限责任公司股权划转至发行人，云南省交通发展投资有限责任公司由发行人代管，仍由云南省人民政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责。2019年10月14日，《云南省人民政府关于省交通投资建设集团有限公司和省交通发展投资有限责任公司监管事项的批复》（云政复〔2019〕26号），省人民政府授权省交通运输厅对省交通发展投资有限责任公司履行出资人职责，省国资委不再对其履行出资人职责。同时，解除省国资委、公司和省交通发展投资有限责任公司的委托管理关系。

当前，此项整合重组事项相关清产核资、资产评估、财务审计尚未全部完成，相关产权变更登记、工商变更登记尚未全部完成，且全部完成时间暂无法确定。资产整合过程中面临债务整合、财务组织体系整合及融资结构整合等不确定性因素，将对未来一定时期企业的经营稳定性带来风险。

14、多元化经营风险

发行人业务板块较多，包括工程施工业务收入、车辆通行费、销售业务收入、房地产开发业务、沿线设施开发等，但是主要是与高速公路建设相关的业务，多元化经营风险较低。但多元化经营必将增加企业的日常管理难度，对企业未来经营情况造成一定的不确定性。

15、部分财政支持无法预期的风险

发行人自成立以来不断得到云南省政府在资金、政策等方面的支持，2016 年度、2017 年度、2018 年度，公司获得财政支持的金额总计分别为 68.75 亿元、90.59 亿元、151.65 亿元，金额较大。虽然发行人作为云南省政府下属重要的公路投资公司和投资主体，拥有政府的政策和信用支持，并与政府各级部门保持了良好的合作关系，但仍存在未来部分财政支持无法预期的风险。

（四）与政策相关的风险

1、收费标准调整的风险

发行人的主营业务收入主要来源于其自身经营的高速公路车辆通行费收入。根据《收费公路管理条例》和《云南省收费公路管理办法》规定，车辆通行费的收费标准制定或调整实行听证制度，通过听证的车辆通行费收费标准方案由省人民政府交通行政主管部门会同价格、财政行政主管部门审核后，报省人民政府审查批准。因此，发行人在决定收费标准时自主权较小，难以根据经营成本或市场供求变化自行及时调整。此外，根据 2011 年 6 月交通运输部、国家发展改革委、财政部、监察部、国务院纠风办等五部门联合下发的《关于开展收费公路专项清理工作的通知》（交公路发〔2011〕283 号），国家已对收费公路进行专项清理工作，如果发行人的车辆通行费收费标准在未来物价水平或发行人经营成本上升较大时未能作出及时调整，将对发行人的经营业绩造成一定的不利影响。

2、行业政策变化的风险

在项目建设方面，未来五年高速公路新建项目受国家宏观政策的影响，特别是国家高速公路网整体建成后部分路网的扩容改造时间尚未确定；项目融资方面，国家固定资产投资政策和资金信贷政策同样

受国家宏观调控政策的影响，这些政策的不确定将对发行人建设项目的开工和完工产生影响，成为制约发行人未来发展的重要因素；运营管理方面，公安管理体制改革的完善和高速公路消防管理运行方式的不完善，特别是国家高速公路通行费征收政策变化的不确定性，在一定程度上约束了发行人的公路运营管理。“十三五”期间虽然发行人所属的交通基础设施行业是国家当前一定时期内重点扶持的国民经济基础行业，但发行人在高速公路项目建设、运营方面仍面临政策变化的风险。

3、政府配套资金到位风险

经国家或云南省人民政府批准建设的高速公路项目，国家或云南省人民政府将投入相应项目资本金。如果政府拨款到位不及时，将对发行人建设运营产生不利影响，进而对项目建成后的债务资金偿还形成风险。

4、环境保护政策的风险

高速公路在建设施工时，需征用沿线土地，并需取土和填埋废弃物，会对沿途的土地、河流、山地等植被和水土造成影响。车辆通过高速公路时会不同程度地产生废气、粉尘及噪音等环境问题。随着车流量的增长，高速公路沿线噪声、汽车有害气体排放量和大气粉尘含量等也将相应提高。为满足国家环保政策的要求，发行人在高速公路建设时须尽量避免穿越城镇，以减少汽车噪音对居民区的影响；加大公路沿线绿化投入，改善路面材料质量，以降低汽车噪声；对沿线可能受较严重噪声影响的住户采取迁移或防噪措施；对取土场、采石场、废弃物的填埋地点详细规划，以减少施工期的尘土污染；运营中须加强配套设施检测维护，并注重对环境变化的监测等。因此，环境保护及国家环保政策的调整将会加大发行人的建设和营运成本。

5、受重大节假日免收小型客车通行费实施方案影响的风险

2012 年 7 月 24 日，国务院以国发〔2012〕37 号《国务院关于批转交通运输部等部门重大节假日免收小型客车通行费实施方案的通知》（以下简称“通知”）批转交通运输部等部门制定的《重大节假日免收小型客车通行费实施方案》（以下简称“方案”）。方案规定，为进一步提升收费公路通行效率和服务水平，方便群众快捷出行，自方案制定之日起，逢春节、清明节、劳动节、国庆节等四个国家法定节假日，以及当年国务院办公厅文件确定的上述法定节假日连休日，对 7 座及以下小型客车和允许在普通收费公路行驶的摩托车免受通行费，免费时段从节假日第一天 00:00 开始，节假日最后一天 24:00 结束（普通公路以车辆通过收费站收费车道的时间为准，高速公路以车辆驶离出口收费车道的时间为准）。由于发行人所辖公路资产的通行车辆中 7 座及以下小型客车占据相当比例，预计该政策的实施会对公司未来的经营收入和偿债能力带来一定影响。

第十五条 信用评级

一、评级报告内容概要

（一）评级结论及所代表涵义

经东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）综合评定，发行人主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

根据东方金诚主体长期信用等级划分成三等九级，分别用AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC和C表示，其中，除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

东方金诚评定发行人的主体信用等级及本期债券的信用等级为AAA，本级别的含义为偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告主要观点

优势：

1、近年来云南省经济与财政实力持续增强，固定资产投资规模持续快速增长，为当地高速公路企业的发展提供了良好的外部环境；

2、公司是云南省最主要的交通基础设施投资、建设、运营和管理主体，运营路产里程约占省内高速公路通车里程的70%，且路产质量较好；

3、公司拥有公路施工总承包特级资质及多项专业承包一级资质，施工经验丰富，近年来新签合同额持续保持较大规模，为公司未来收入形成较强保障；

4、公司持续得到地方政府在资产整合、资金划拨和政策等方面的有力支持。

关注：

1、云南省地处高速公路网末端，车流量增长缓慢，近年来公司新通车路段较多，尚处于车流量的培育期，面临一定运营压力；

2、公司在建高速公路项目较多，未来投资规模较大，将持续面临较大的资本支出压力；

3、公司有息债务持续增长且规模较大，资产负债率较高。

（三）跟踪评级安排

东方金诚将在“2020年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券”的存续期内密切关注云南省交通投资建设集团有限公司的经营管理状况、财务状况及可能影响信用质量的重大事项，实施定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

定期跟踪评级每年进行一次；不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对受评主体或债券信用质量产生重大影响的事项时启动。

跟踪评级期间，东方金诚将向云南省交通投资建设集团有限公司发送跟踪评级联络函并在必要时实施现场尽职调查，云南省交通投资建设集团有限公司应按照联络函所附资料清单及时提供财务报告等跟踪评级资料。如云南省交通投资建设集团有限公司未能提供相关资料导致跟踪评级无法进行时，东方金诚将有权宣布信用等级暂时失效或终止评级。

东方金诚出具的跟踪评级报告将根据监管要求披露和向相关部门报送。

二、发行人信用评级情况

发行人近三年因发行其他债券、债务融资工具等进行公开评级情况如下：

表：发行人近三年历次主体评级情况

评级日期	评级公司	主体信用等级	评级展望
2019-07-19	中诚信国际	AAA	稳定

评级日期	评级公司	主体信用等级	评级展望
2019-06-26	中诚信证券评估	AAA	稳定
2019-06-25	大公国际	AAA	稳定
2018-08-30	大公国际	AAA	稳定
2018-07-17	中诚信国际	AAA	稳定
2018-06-28	中诚信国际	AAA	稳定
2018-06-25	大公国际	AAA	稳定
2018-06-22	中诚信证券评估	AAA	稳定
2017-11-27	中诚信国际	AAA	稳定
2017-06-21	中诚信证券评估	AAA	稳定
2017-06-21	大公国际	AAA	稳定
2016-10-25	中诚信证券评估	AAA	稳定
2016-06-28	中诚信证券评估	AAA	稳定
2016-06-24	大公国际	AA+	稳定
2016-03-11	中诚信证券评估	AAA	稳定

2016年6月24日，大公国际资信评估有限公司对发行人主体评级为AA+，大公国际对发行人主体评级结果与中诚信国际信用评级有限公司及中诚信证券评估有限公司存在差异，主要系不同评级机构的评级理论和评级方法之间相互独立，在评级标准、评级方法、评级模型和程序以及重要评级要素选取情况不同所致。大公国际资信评估有限公司于2017年6月21日将发行人主体评级由AA+提升至AAA，主要系对云南省高速公路发展继续面临良好外部环境；中央及省级政府对发行人在项目资本金及财政补贴等方面的有力支持；发行人市场化改革取得显著成效，收入与利润均稳定增长，债务保障能力进一步增强的充分肯定。

截至本募集说明书出具日，不同评级机构对发行人最新主体评级结果均为AAA，不存在差异。

三、发行人资信状况

截至2019年9月末，发行人及其子公司获得的银行授信总额为5,405.82亿元，已使用授信额度2,790.86亿元，尚余授信2,614.96亿元，

可以通过金融机构借款和资本市场融资偿还存量债务。

发行人近三年的贷款偿还率和利息偿付率均为100%，不存在逾期而未偿还的债务。

第十六条 法律意见

云南建广律师事务所担任本期债券的发行人律师，为本期债券发行出具了法律意见书，意见如下：

一、发行人系依法设立并有效存续的有限责任公司，具备本期债券发行的主体资格。

二、发行人已取得必须获得的相应的批准和授权，该等已取得的批准和授权合法有效，本次发行已取得国家发改委的核准。

三、发行人发行本期债券符合《证券法》、《企业债券管理条例》、《国家发展改革委关于推进企业债券市场发展、简化发行核准程序有关事项的通知》、《企业债券管理工作的通知》、《国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知》、《国家发展改革委关于支持优质企业直接融资进一步增强企业债券服务实体经济能力的通知》、《国家发展改革委办公厅关于进一步规范地方政府投融资平台公司发行债券行为有关问题的通知》、《国家发展改革委办公厅关于进一步强化企业债券风险防范管理有关问题的通知》等法律、行政法规和规范性文件所规定的有关公司债券发行的各项实质性条件。

四、本期债券募集资金的投向符合国家产业政策和行业发展方向，募集资金用途符合有关法律、法规及规范性文件的要求和国家产业政策的规定。

五、本次发行的募集说明书的形式和主要内容符合有关法律、行政法规和规范性文件的规定，募集说明书中引用的法律意见书内容适当。

六、发行人主体长期信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA。

七、参与本期债券发行的中介机构均具备从事公司债券发行相关

业务的主体资格。

八、发行人为本次债券签署的《承销协议》、《债权代理协议》、《债券持有人会议规则》等所有法律文件皆合法有效。

九、本期债券发行，发行人不存在实质性影响的重大违法行为、违规行为。

十、发行人本次发行的申请文件中有关本期债券的信息披露内容均真实、准确、完整，不存在重大遗漏或虚假陈述之情形，符合法律、法规及规范性文件中有关公司债券相关申报文件编制要求的规定。

综上所述，发行人具备有关法律、行政法规和规范性文件规定的发行企业债券的主体资格和条件；发行人关于本次发行的募集说明书中引用的法律意见书内容适当。发行人已经取得发行本期债券所需的各项合法批准和授权后，可以发行本期债券。

第十七条 其他应说明事项

一、**税务说明：**本期债券利息收入所得税按国家有关法律、法规规定，由投资者自行承担。

二、**流动性安排：**本期债券发行结束，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

三、重大期后事项

根据《云南省国资委关于印发〈省属企业选聘中介机构开展年报审计工作暂行办法〉的通知》（云国资统财〔2019〕76 号）中选聘同一中介机构连续承担年报审计业务不得超过 5 年，超过 5 年应当予以更换的规定，公司决定变更审计机构。聘请中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为主审机构，聘请信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）昆明分所为参审机构。公司于 2019 年 10 月 21 日分别与中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）、信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）昆明分所签署《审计业务约定书》。聘请中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为主审机构、聘请信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）昆明分所为参审机构，共同作为公司 2019 年度至 2023 年度财务审计机构。

变更前后审计机构已办理相关移交工作，该项变更不会对公司日常管理、生产经营及偿债能力产生不利影响。

发行人自领取批复之日起至本备案申请出具日止不存在重大事项，具体如下：

（一）发行人无重大违法违规行为。

（二）发行人的财务状况正常，报表项目无异常变化。

（三）发行人没有发生重大资产置换、股权、债务重组等公司架构变化的情形。

（四）发行人的主营业务没有发生变更。

（五）发行人的管理层及核心技术人员稳定，没有出现对公司的经营管理有重大影响的人员变化。

（六）发行人没有发生未履行法定程序的关联交易，且没有发生未在申报的募集说明书中披露的重大关联交易。

（七）经办发行人本次发行业务的主承销机构、会计师、律师和资信评级机构未发生更换。

（八）发行人及其党组、总经理办公会全体成员、主要股东没有发生重大的诉讼、仲裁和股权纠纷，也不存在影响公司发行公司债券的潜在纠纷。

（九）发行人没有发生影响公司持续发展的法律、政策、市场等方面的重大变化。

（十）发行人的业务、资产、人员、机构、财务的独立性没有发生变化。

（十一）发行人主要财产、股权没有出现限制性障碍。

（十二）发行人不存在违反信息披露要求的事项。

（十三）发行人不存在其他影响债券发行上市和投资者判断的重大事项。

综上所述，公司自领取批复之日起至本备案申请出具日止不存在重大事项，没有发生影响发行人发行本期债券及对投资者做出投资决策有重大影响的应予披露的事项。

截至目前，发行人生产经营持续合法合规，持续符合债券发行条件。

第十八条 备查文件

一、文件清单

- (一) 国家有关部门对本期债券公开发行的批准文件；
- (二) 《2020年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券募集说明书》及《2020年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券募集说明书摘要》；
- (三) 发行人2016年至2018年度经审计的财务报告，2019年1-3月及2019年1-9月未经审计的财务报表；
- (四) 东方金诚国际信用评估有限公司为本期债券出具的信用评级报告；
- (五) 云南建广律师事务所为本期债券出具的法律意见书；
- (六) 《2019年云南省交通投资建设集团有限公司公司债券之债权代理协议》；
- (七) 《2019年云南省交通投资建设集团有限公司公司债券债券持有人会议规则》；
- (八) 为本期债券账户及资金监管协议。

二、查阅地址

- (一) 投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅上述备查文件：

发行人：云南省交通投资建设集团有限公司

住所：云南省昆明市前兴路 37 号

法定代表人：苏永忠

经办人：仝德刚、刘小辉

办公地址：云南省昆明市前兴路 37 号

联系电话：0871-67152690

传真：0871-67157302

邮政编码：650228

牵头主承销商：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）
北座

法定代表人：张佑君

经办人：刘延冰、伍晓婧、于超、刘童、沈婧、杨倩、张静文、
庞涵、孔祥飞、魏来

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦23层

联系电话：010-60833279

传真：010-60836960

邮政编码：100026

（二）此外，投资者还可以在本期债券发行期内到下列互联网网
址查阅募集说明书全文：

1、国家发展和改革委员会

<http://cjs.ndrc.gov.cn>

2、中国债券信息网

<http://www.chinabond.com.cn>

以上互联网网址所登载的其他内容并不作为《2020年第一期云南
省交通投资建设集团有限公司公司债券募集说明书》的一部分。

如对上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。

（本页以下无正文）

附表一：

2020年第一期云南省交通投资建设集团有限公司公司债券发行联系点

序号	承销团成员	发行联系点	地址	联系人	电话
1	▲ 中信证券股份有限公司	债务资本市场部	北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦23层	王勋	010-60833478
2	▲ 东方花旗证券有限公司	固定收益销售部	北京市西城区金融大街12号中国人寿广场B座7层	史鑫	021-23153888
3	▲ 中信建投证券股份有限公司	固定收益部	北京市东城区朝阳门内大街188号	谢丹	010-85130660
4	▲ 海通证券股份有限公司	债券融资总部	北京市朝阳区安定路5号天圆祥泰大厦15层	宋文雯	010-88027229

附表二：

发行人最近三年及一期合并资产负债表

单位：人民币万元

项目	2019-9-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动资产：				
货币资金	1,963,448.86	2,104,394.66	2,733,884.74	2,319,400.83
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	20,902.00	-	-
应收票据及应收账款	623,124.23	641,415.26	377,928.85	294,244.85
应收票据	714.45	310.00	8,820.58	26,484.43
应收账款	622,409.78	641,105.26	369,108.27	267,760.42
预付款项	183,013.03	62,972.67	284,430.29	153,087.89
应收利息	-	-	3,338.56	0.00
应收股利	-	-	572.84	572.84
其他应收款	1,359,523.79	1,026,349.93	705,613.39	946,249.94
存货	1,361,329.22	875,485.93	628,202.76	596,458.69
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	834,118.68	670,976.39	242,658.22	12,632.10
流动资产合计	6,324,557.81	5,402,496.84	4,976,629.64	4,322,647.14
非流动资产：				
可供出售金融资产	234,333.99	239,320.19	232,330.99	232,330.99
持有至到期投资	40,000.00	-	-	-
长期应收款	6,703.42	6,703.42	6,708.99	21,042.42
长期股权投资	1,728,188.23	863,267.69	613,407.73	567,727.94
投资性房地产	26,766.95	6,239.19	5,348.56	2,103.80
固定资产	20,746,349.46	20,718,406.26	20,013,321.15	19,251,280.84
在建工程	107,308.87	15,818.17	337,805.50	2,754,286.64
固定资产清理	-	-	9,275.63	9,081.37
生产性生物资产	2.54	-	-	-
油气资产	-	-	-	-

项目	2019-9-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
无形资产	12,672,145.62	9,280,884.60	6,463,981.00	14,006.07
开发支出	1,762.35	18.83	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	12,506.38	10,403.13	7,881.23	3,177.70
递延所得税资产	13,266.18	12,871.70	6,947.39	2,122.47
其他非流动资产	47,416.08	15,130.72	67,053.94	83,944.69
非流动资产合计	35,636,750.08	31,169,063.90	27,764,062.12	22,941,104.92
资产总计	41,961,307.89	36,571,560.74	32,740,691.75	27,263,752.06
流动负债：				
短期借款	658,680.00	304,000.00	439,500.00	358,500.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据及应付账款	1,626,808.42	1,399,114.23	1,374,827.11	1,351,482.48
应付票据	20,998.42	-	-	261.36
应付账款	1,605,810.00	1,399,114.23	1,374,827.11	1,351,221.12
预收款项	277,842.86	202,330.91	111,731.74	119,758.22
应付职工薪酬	45,500.43	131,553.18	138,265.22	80,656.88
应交税费	70,044.48	96,558.50	58,503.20	110,548.68
应付利息	-	-	78,362.34	75,000.18
应付股利	-	-	29,982.40	13,751.24
其他应付款	1,007,602.64	971,554.55	1,222,263.08	734,741.28
一年内到期的非流动负债	1,985,738.31	1,299,197.97	775,264.68	521,627.44
其他流动负债	25,088.21	107,206.90	219,913.16	8,777.10
流动负债合计	5,697,305.35	4,511,516.23	4,448,612.92	3,374,843.50
非流动负债：				
长期借款	19,790,258.18	16,935,510.43	15,388,470.57	12,943,520.98
应付债券	856,859.69	1,453,069.40	1,658,969.34	1,654,598.52
长期应付款	2,731,002.45	2,593,463.69	2,170,593.45	2,397,463.19
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	22.89	-	-
递延收益	19,579.94	17,851.56	-	2,443.70
递延所得税负债	103,337.67	70,287.84	65,051.62	34,434.06
其他非流动负债	-	-	-	-

项目	2019-9-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
非流动负债合计	23,501,037.92	21,070,205.80	19,283,084.98	17,032,460.46
负债合计	29,198,343.27	25,581,722.03	23,731,697.90	20,407,303.95
所有者权益：				
实收资本	548,100.00	548,100.00	548,100.00	500,000.00
其他权益工具	897,090.00	597,750.00	347,750.00	147,750.00
资本公积	6,889,055.58	5,940,752.51	5,310,780.69	5,260,828.19
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	12,983.80	12,297.82	13,365.51	13,505.69
盈余公积	35,665.24	35,665.24	15,505.44	7,720.90
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	708,166.85	626,281.16	482,385.67	390,880.72
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	9,091,061.48	7,760,846.74	6,717,887.30	6,320,685.50
少数股东权益	3,671,903.14	3,228,991.97	2,291,106.56	535,762.61
所有者权益合计	12,762,964.62	10,989,838.70	9,008,993.86	6,856,448.11
负债和所有者权益总计	41,961,307.89	36,571,560.74	32,740,691.75	27,263,752.06

附表三：

发行人最近三年及一期合并利润表

单位：人民币万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
一、营业收入	4,212,948.63	5,502,551.84	4,500,861.33	5,284,936.79
二、营业总成本	4,022,145.67	5,195,614.50	4,266,850.53	4,920,556.14
其中：营业成本	3,177,468.74	4,157,853.80	3,333,430.24	4,103,770.86
营业税金及附加	14,204.58	20,316.50	17,810.61	32,170.86
销售费用	18,947.22	22,460.83	17,630.65	11,646.03
管理费用	60,497.66	111,851.34	79,591.90	50,477.03
研发费用	3,147.35	4,730.61	-	-
财务费用	747,880.13	863,800.77	816,503.27	721,076.61
资产减值损失	39.40	14,600.65	1,883.86	1,414.75

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
其他收益	18,809.54	5,557.94	7,152.74	
投资收益	15,821.15	5,399.53	6,127.54	2,939.89
资产处置收益	-58.61	372.24	67.09	-5.88
三、营业利润	225,414.45	318,267.04	247,358.17	367,320.55
加：营业外收入	9,945.44	6,921.72	7,573.76	15,618.48
减：营业外支出	4,216.40	16,930.71	5,392.70	10,125.89
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	3,932.74
四、利润总额	231,143.49	308,258.05	249,539.23	372,813.14
减：所得税费用	77,102.54	99,067.42	74,226.02	90,684.90
五、净利润	154,040.95	209,190.63	175,313.21	282,128.24
归属于母公司所有者的净利润	170,615.60	237,307.44	172,270.90	256,901.09
少数股东损益	-16,574.65	-28,116.82	3,042.31	25,227.15
六、每股收益：	-	-	-	-
基本每股收益	-	-	-	-

附表四：

发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：人民币万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 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	4,292,572.09	5,609,988.32	4,719,636.16	4,091,274.79
收到的税费返还	-	556.83	177.96	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	115,271.16	159,203.98	112,614.16	148,078.55
经营活动现金流入小计	4,407,843.26	5,769,749.13	4,832,428.28	4,239,353.34
购买商品、接受劳务支付的现金	3,182,594.04	3,471,267.46	3,526,509.49	2,815,703.94

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
支付给职工以及为职工支付的现金	244,427.81	331,247.42	223,466.60	157,728.22
支付的各项税费	198,221.88	214,582.16	223,579.16	144,332.36
支付其他与经营活动有关的现金	89,358.78	104,398.84	228,287.36	131,449.51
经营活动现金流出小计	3,714,602.51	4,121,495.88	4,201,842.61	3,249,214.04
经营活动产生的现金流量净额	693,240.75	1,648,253.25	630,585.67	990,139.30
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	8,811.55	32,999.21	728.95	543.62
取得投资收益收到的现金	5,784.93	18,705.00	1,577.41	1,830.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,988.44	3,773.90	374.48	1,547.93
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	140,569.80	4,681.02	23,356.37	35,233.48
投资活动现金流入小计	157,154.72	60,159.13	26,037.20	39,155.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,434,225.16	4,394,790.28	3,642,400.33	3,637,823.29
投资支付的现金	843,863.21	419,369.48	40,000.00	178,300.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	477.57
支付其他与投资活动有关的现金	128,095.67	548,626.21	214,293.46	349,375.44
投资活动现金流出小计	3,406,184.04	5,362,785.97	3,896,693.80	4,165,976.30
投资活动产生的现金流量净额	-3,249,029.31	-5,302,626.84	-3,870,656.59	-4,126,820.80
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,521,286.34	1,387,527.48	1,504,363.99	727,148.59
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	1,130,527.48	1,504,363.99	408,068.59
取得借款收到的现金	5,771,269.50	3,101,627.00	3,744,948.66	4,699,136.71
收到其他与筹资活动有关的现金	231,868.35	1,534,236.42	511,945.50	1,411,976.13
筹资活动现金流入小计	7,524,424.18	6,023,390.90	5,761,258.15	6,838,261.44
偿还债务支付的现金	3,905,744.17	1,420,457.55	709,496.78	1,658,711.86
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	876,999.25	1,035,397.91	947,643.68	812,400.54

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
其中：子公司支付给少数股东的股利	-	5,256.16	1,990.55	5,788.65
支付其他与筹资活动有关的现金	329,309.31	555,887.74	450,715.48	294,289.86
筹资活动现金流出小计	5,112,052.73	3,011,743.00	2,107,855.95	2,765,402.26
筹资活动产生的现金流量净额	2,412,371.45	3,011,647.90	3,653,402.20	4,072,859.18
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	-143,417.12	-642,725.70	413,331.28	936,177.68
加：期初现金及现金等价物余额	2,084,254.34	2,726,980.03	2,313,648.76	1,377,471.07
六、期末现金及现金等价物余额	1,940,837.22	2,084,254.34	2,726,980.03	2,313,648.76