

# 昆明交通产业股份有限公司

(住所：昆明市盘龙路25号院1栋2楼、4楼)

## 2020年公开发行公司债券（第一期） 募集说明书摘要 (面向合格投资者)

牵头主承销商、簿记管理人、受托管理人



中信建投证券股份有限公司  
CHINA SECURITIES CO., LTD.

(北京市朝阳区安立路66号4号楼)

联席主承销商



平安证券  
PING AN SECURITIES

(深圳市福田区福田街道益田路5023号平安金融中心B座第22-25层)



国泰君安证券股份有限公司  
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

(中国(上海)自由贸易试验区商城路618号)



海通证券股份有限公司  
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(上海市广东路689号)



中山证券  
ZHONGSHAN SECURITIES

(深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区创业路1777号海信南方大厦21层、22层)

签署日：2020年7月

## 声明

本募集说明书摘要的目的仅为向合格投资者提供有关本期发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本期债券募集说明书及本摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本期债券募集说明书及本摘要中财务会计报告真实、完整。

## 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书摘要中“风险因素”等有关章节。

### 一、本期债券发行与上市

根据《公司法》、《证券法》和《管理办法》的有关规定，本公司符合公开发行公司债券的条件。经远东资信评估有限公司（以下简称“远东资信”）综合评定，发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 355.51 亿元（取自 2020 年 3 月末公司未经审计的合并资产负债表）；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 10.54 亿元（2017 年度、2018 年度和 2019 年度公司经审计的合并报表归属于母公司股东的净利润的算术平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。公司净资产、最近三个会计年度实现的年均可分配利润等各项指标，符合公司债券发行条件。

### 二、上市后的交易流通

本期债券发行结束后，将申请在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，本公司无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，本公司亦无法保证本期债券在交易所上市后，本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

### 三、本期债券仅面向合格投资者发行

本期债券仅面向合格投资者发行，合格投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件请参照《公司债券发行与交易管理办法》。

#### 四、发行主体与本期债券评级及跟踪评级

经远东资信综合评定，发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA，表示本期债券偿还债务能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。考虑到资信评级机构对发行人和本期债券的评级是一个动态评估的过程，如果未来信用评级机构调低对发行人主体或者本期债券的信用评级，本期债券的市场价格将可能随之发生波动从而给持有本期债券的投资者造成损失。

在本期债券的存续期内，资信评级机构将对本期债券进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。本期债券存续期内，资信评级机构每年对本期债券进行一次定期跟踪评级和不定期跟踪评级，持续揭示其信用状况变化。如果未来资信评级机构调低发行人主体或者本期债券的信用评级，本期债券的市场价格将可能发生波动从而对本期债券的投资者造成损失。

#### 五、增信措施

本期债券由昆明市交通投资有限责任公司提供全额无条件且不可撤销的连带责任保证担保，担保人昆明市交通投资有限责任公司系发行人的控股股东。根据远东资信评估有限公司出具的“远东信评〔2019〕0015 号”信用评级报告，昆明市交通投资有限责任公司主体信用等级为 AAA 级，评级展望稳定。

#### 六、债券受托管理协议

为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，公司聘任了中信建投证券担任本次公司债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者认购、交易或者其他合法方式取得本期债券视作同意公司制定的《债券受托管理协议》。

#### 七、债券持有人会议决议的效力与约束力

债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有本期债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人、持有无表决权的本期债券的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的债券持有人，下同）均有同等效力和约束力。债券持有人认购、购买或

以其他合法方式取得并持有本期债券，均视为同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》。

## 八、债券市场利率波动风险

公司债券属于利率敏感型投资品种。受国家宏观经济政策、总体运行状况以及国际经济环境变化的影响，债券市场利率存在波动可能性。因本期债券期限相对较长，市场波动可能使本期债券实际投资收益具有一定的不确定性。

## 九、有息负债规模较大的风险

近年来，发行人债务融资规模持续保持在高位，近三年及一期末，发行人短期借款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债、长期借款、长期应付款（不含专项应付款）、应付债券和其他非流动负债等有息债务余额分别为 369.72 亿元、356.52 亿元、364.59 亿元和 395.70 亿元，占当期负债总额的比例分别为 80.77%、83.78%、84.99%和 86.86%。发行人有息债务规模较大将给发行人的偿债能力带来一定的资金压力。

## 十、其他应收款回收风险

截至 2020 年 3 月末，发行人其他应收款 165.26 亿元，占当期资产总额的比例为 20.38%。发行人其他应收款中，应收昆明市交通投资有限责任公司 52.68 亿元、应收昆明市国有资产管理运营有限责任公司 35.86 亿元、应收昆明空港投资开发集团有限公司 20.05 亿元、应收昆明市基础设施投资建设有限公司 17.71 亿元、应收昆明博广投资有限公司 12.00 亿元。上述欠款金额较大，占比较高，发行人其他应收款金额较大，未获得的现金回流前，占用公司资金，对发行人的偿债能力也产生一定的影响。虽然其他应收款项的欠款对象主要为政府单位和国有控股企业，发生坏账损失的可能性很小，但如果发行人其他应收款项不能按时回收或持续增加，将对发行人整体现金流产生不利的影响，对发行人的偿债能力也产生一定的影响。

## 十一、待开发土地收益不确定性风险

昆明国有资产有偿将待开发地块合计共 4 块土地划转至发行人，用于抵偿国资公司所欠发行人相应债务，目前该部分土地所属的滇池西岸地区规划调整，地块暂

未开展后续开发。因土地开发受宏观政策、土地市场等因素影响较大，面临一定的不确定性。

## 十二、股权被质押的风险

2011年1月，为取得建设银行云南省分行牵头的昆明铁路枢纽扩能改造征地拆迁项目65.00亿元银团贷款，发行人股东昆明交投和昆明国资公司分别将所持有的发行人72%的股权（8.00亿股）和18%的股权（2.00亿股）股份质押给建设银行云南省分行、国开行云南省分行、农行云南省分行、平安银行昆明分行共同组成的银团，截至2020年3月末，该银团贷款实际放款53.75亿元，其中建行实际放款21.90亿元，国开行放款19.45亿元，农行放款10.20亿元，平安银行昆明分行放款2.20亿元，截至2020年3月末，上述银团贷款余额为20.76亿元。发行人股东将所持有的发行人共计90.00%的股权质押给银行，一定程度上会降低发行人的价值，另外若发行人股东经营不善，导致借款无法偿还，还存在股东变更的风险。

## 十三、受限资产占比较大的风险

截至2020年3月末，发行人货币资金、固定资产和无形资产等所有权或使用权受到限制的资产账面价值合计111.03亿元。除上述资产受限情况外，发行人还存在高速公路收费权受限的情形：发行人黄马高速公路收费权、机场北高速公路收费权已被用于质押借款，截至2020年3月末，借款余额合计36.17亿元；发行人高海高速、东绕城高速收益权已被用于抵押给出租人以办理融资租赁业务，截至2020年3月末融资租赁余额为42.12亿元。发行人受限资产金额较大，在发行人总资产中的占比较高，加大了发行人资产的流动性风险，如果未来发行人经营情况出现不利变化，将会对发行人的偿债能力产生影响。

## 十四、对外担保金额较大的风险

截至2020年3月末，发行人发生对外担保余额为259,923.00万元，占净资产的比例为7.31%，虽然发行人的担保对象多为当地大型企业，代偿风险不大，但如果未来经济形势及被担保企业的经营出现不利变化，则会给发行人的生产经营带来不利的影响。

## 十五、高速公路收益权被质押的风险

发行人将黄马高速公路的收费权质押给中国光大银行股份有限公司取得借款，截至 2020 年 3 月末借款余额为 9.40 亿元；将机场北高速公路的收费权质押给中信银行股份有限公司、中国光大银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司取得借款，截至 2020 年 3 月末借款余额为 26.77 亿元；将高海高速收益权抵押给鑫桥联合融资租赁有限公司用于开展融资租赁业务，截至 2020 年 3 月末融资租赁余额为 9.32 亿元；将东绕城高速公路收益权抵押给鑫桥联合融资租赁有限公司用于开展融资租赁业务，截至 2020 年 3 月末融资租赁余额为 32.80 亿元。虽然上述借款不能如约偿还的可能很小，但一旦发行人违约，高速公路收费权/收益权发生转移将直接影响到发行人的生产经营。

## 十六、主营业务板块不稳定的风险

近年来，随着发行人新纳入合并范围子公司的增减变动，发行人主营业务板块产生了较大的波动，2013 年主要有通行费、加油站经营权、公路维护管养和建材销售板块，2014 年较 2013 年增加了粮食购销和整车销售板块，2015 年较 2014 年增加了建筑施工板块，2016 年减少了加油站经营权板块。2017 年建材销售板块归纳至建筑施工、物资贸易业务板块，虽然符合发行人“以交通产业为主业、交通衍生业为辅业”，积极拓展各板块外延的发展模式，但板块扩张太快，也给发行人带来主业不突出的不利影响，各板块业务管理也存在一定的经营风险。

## 十七、盈利能力依赖于政府的风险

近三年及一期，发行人营业外收入和其他收益合计分别为 113,096.58 万元、113,117.45 万元、113,650.55 万元和 21,306.67 万元，占当期净利润的比重分别为 109.80%、116.77%、107.39% 和 256.76%。发行人营业外收入占净利润的比例较高，发行人盈利能力很大程度上依赖于政府补助。

## 十八、发行人母公司控制权风险

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-3 月，发行人母公司分别产生营业收入 163.33 万元、3,530.97 万元、2,478.07 万元和 131.15 万元，发行人为投

资性主体，自身经营性业务较少，发行人现金流主要来自子公司现金分红。未来，若发行人丧失对主要子公司的控制权，将导致发行人营业收入和现金流规模下降，对本期债券偿债能力造成不利影响。

### 十九、新型冠状病毒对经营业绩影响的风险

受 2019 年底爆发的新型冠状病毒影响，交通运输部印发了《新冠肺炎疫情防控期间高速公路免收车辆通行费操作指南》，国务院同意在新冠肺炎疫情防控期间免收全国收费公路车辆通行费。2020 年 1-3 月，发行人营业收入为 170,747.43 万元，较 2019 年同期增加 2,226.03 万元，增幅为 1.32%。净利润为 8,298.15 万元，较 2019 年同期减少 13,119.09 万元，降幅为 61.25%。新型冠状病毒的爆发对发行人的财务状况和日常经营产生了一定的影响。

### 二十、评级报告列示的主要风险

公司综合交通枢纽、物流基地等在建项目投资规模较大，未来或将面临一定资金压力。昆明交产及昆明交投资产中其他应收款占比均较高，资产流动性偏弱。昆明交产及昆明交投利润对财政补贴依赖程度均较大，自身盈利能力均偏弱，盈利对债务本息的覆盖程度均有待提升。



## 目录

声明 .....	2
重大事项提示.....	3
<b>第一节 发行概况 .....</b>	<b>11</b>
一、本期债券发行核准情况.....	11
二、本期债券的主要条款.....	11
三、本期债券发行有关机构.....	14
<b>第二节 发行人的资信状况.....</b>	<b>19</b>
一、本次债券信用评级情况.....	19
二、本次债券信用评级报告主要事项.....	19
三、评级结果差异说明 .....	21
四、发行人资信情况 .....	21
<b>第三节 发行人基本情况.....</b>	<b>25</b>
一、发行人基本情况 .....	25
二、发行人股权结构及股东情况 .....	25
三、发行人独立经营情况.....	27
四、发行人组织结构及运行情况 .....	28
五、发行人对其他企业的重要权益投资情况 .....	40
六、董事、监事和高级管理人员的基本情况 .....	41
七、发行人主要业务及主要产品 .....	42
<b>第四节 财务会计信息 .....</b>	<b>45</b>
一、会计报表编制基准及注册会计师意见.....	45
<b>第五节 募集资金运用 .....</b>	<b>48</b>
一、本期债券募集资金数额.....	48
二、本期债券募集资金运用计划 .....	48
三、本次债券募集资金运用计划对公司财务状况的影响.....	50
四、专项账户管理安排 .....	50
五、公司关于本次债券募集资金的承诺.....	51

<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>52</b>
一、备查文件.....	52
二、查询地点.....	52

## 第一节 发行概况

### 一、本期债券发行核准情况

（一）2019年6月18日，公司2019年股东会第10次会议审议通过了《关于发行公司债券方案的议案》，并出具了《昆明交通产业股份有限公司2019年股东会第10次会议决议》。

（二）2019年6月18日，公司第三届董事会第十三次会议审议通过了《关于公开发行公司债券的议案》，并出具了《昆明交通产业股份有限公司关于同意申请发行公司债券的董事会决议》。

（三）2020年3月6日，本次债券经中国证监会（证监许可〔2020〕373号）核准，向合格投资者公开发行面值总额不超过40亿元（含40亿元）的公司债券。本次债券将分期发行，首期发行自中国证监会核准本次债券发行之日起十二个月内发行完毕，剩余数量将按照《管理办法》的相关规定，根据公司的发展状况和资金需求，自中国证监会核准本次债券发行之日起二十四个月内发行完毕。

### 二、本期债券的主要条款

（一）**发行主体：**昆明交通产业股份有限公司。

（二）**本期债券名称：**昆明交通产业股份有限公司2020年公开发行公司债券（第一期）。

（三）**债券期限：**本期债券期限为5年。

（四）**发行规模：**本期债券发行规模不超过15亿元（含15亿元）。

（五）**票面金额及发行价格：**本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

（六）**债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

（七）**债券利率及确定方式：**本期债券采用固定利率形式，票面利率将以公开方式向具备相应风险识别和承担能力的合格投资者进行询价后，由发行人与簿

记管理人确定本期债券的票面利率簿记建档区间，投资者直接向簿记管理人发出申购订单，簿记管理人负责记录申购订单，最终由发行人与簿记管理人根据申购情况确定本期债券的最终发行利率。

**（八）发行方式：**本期债券将以公开方式向具备相应风险识别和承担能力的合格投资者发行。

**（九）发行对象：**本期债券发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司开立合格证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。合格投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合下列资质条件：（1）经有关金融监管部门批准设立的金融机构，包括证券公司、期货公司、基金管理公司及其子公司、商业银行、保险公司、信托公司、财务公司等；经行业协会备案或者登记的证券公司子公司、期货公司子公司、私募基金管理人。（2）上述机构面向投资者发行的理财产品，包括但不限于证券公司资产管理产品、基金管理公司及其子公司产品、期货公司资产管理产品、银行理财产品、保险产品、信托产品、经行业协会备案的私募基金。（3）社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金，合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）。（4）同时符合下列条件的法人或者其他组织：1.最近1年末净资产不低于2000万元；2.最近1年末金融资产不低于1000万元；3.具有2年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历。（5）同时符合下列条件的个人：①申请资格认定前20个交易日名下金融资产日均不低于500万元，或者最近3年个人年均收入不低于50万元；②具有2年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历，或者具有2年以上金融产品设计、投资、风险管理及相关工作经历，或者属于第（1）项规定的合格投资者的高级管理人员、获得职业资格认证的从事金融相关业务的注册会计师和律师。（6）中国证监会和本所认可的其他投资者。

**（十）配售规则：**本期债券将根据簿记建档结果按集中配售原则进行配售。本期债券不向股东配售。

**（十一）网下配售原则：**主承销商根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。公司将按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额

进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者原则上按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照时间优先的原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。

**（十二）付息方式：**本期债券采用单利按年计息，不计复利。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。

**（十三）发行首日与起息日：**本期债券发行首日为 2020 年 7 月 27 日，本期债券起息日为 2020 年 7 月 28 日。

**（十四）利息登记日：**本次公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前 1 个交易日，在该登记日当日收市后登记在册的本次公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息（最后一期含本金）。

**（十五）付息日：**债券存续期每年的 7 月 28 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

**（十六）本金支付日（兑付日）：**本期债券兑付日为 2025 年 7 月 28 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

**（十七）支付方式：**本期债券利息和本金支付方式按照上海证券交易所和登记机构的规定执行。

**（十八）担保人及担保方式：**本期债券由昆明市交通投资有限责任公司提供全额无条件且不可撤销的连带责任保证担保。

**（十九）募集资金专项账户：**发行人将在监管银行开设本期债券募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转及本息偿付。

**（二十）信用级别及资信评级机构：**经远东资信综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AAA。在本期债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用等级和本期债券信用等级进行一次跟踪评级。

**（二十一）牵头主承销商、簿记管理人、受托管理人：**中信建投证券股份有限公司。

**（二十二）联席主承销商：**平安证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、海通证券股份有限公司和中山证券有限责任公司。

**（二十三）承销方式：**本期债券由主承销商负责组建承销团，以主承销商余

额包销的方式承销。

**（二十四）募集资金用途：**本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于满足公司生产经营需要，调整债务结构，补充流动资金。

**（二十五）拟上市交易场所：**上海证券交易所。

**（二十六）税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

### 三、本期债券发行有关机构

**（一）发行人：昆明交通产业股份有限公司**

住所：昆明市盘龙路 25 号院 1 栋 2 楼、4 楼

法定代表人：雷升逵

联系人：黄骁

联系地址：云南省昆明市盘龙路 25 号主楼 4 楼 415 室

联系电话：0871-63202058

传真：0871-63202056

**（二）主承销商：**

1、牵头主承销商：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

联系人：赵永增、何宗辉

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座二层

联系电话：010-86451365

传真：010-65608445

2、联席主承销商：平安证券股份有限公司

法定代表人：何之江

地址：深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层

项目负责人：吴强、艾睿

联系人：吴强、艾睿

电话：0755-22101049

传真：0755-82053643

3、联席主承销商：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：贺青

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

办公地址：上海市静安区新闸路 669 号

项目负责人：朱杰

项目组成员：朱杰、耿立

电话：021-38675951、021-38677741

传真：021-50873521

4、联席主承销商：海通证券股份有限公司

法定代表人：周杰

地址：上海市广东路 689 号

项目负责人：陈寒雨

联系人：黄昱

电话：010-568002666

传真：010-59734928

5、联席主承销商：中山证券有限责任公司

法定代表人：林炳城

住所：深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区创业路 1777 号海信南方大厦 21 层、22 层

联系地址：深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区创业路 1777 号海信南方大厦 21 层、22 层

项目负责人：韩俊杰

联系人：韩俊杰、谢挺

联系电话：0755-82520746

传真：0755-23982961

（三）发行人律师：云南澜湄律师事务所

负责人：李志杰

住所：昆明市西山区海埂路 185 号都昌欣界苑 A 座 25 楼

联系人：解丹红

联系地址：昆明市西山区海埂路 185 号都昌欣界苑 A 座 25 楼

联系电话：0871-64116681

传真：0871-64116681

**（四）审计机构：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）**

执行事务合伙人：石文先

主要经营场所：武汉市武昌区东湖路 169 号 2-9 层

联系人：代洁

联系地址：昆明市盘龙区白塔路 131 号汇都国际 C 幢 B 座 6 楼

联系电话：0871-63137661

传真：0871-63184386

**（五）资信评级机构：远东资信评估有限公司**

住所：上海市黄浦区淮海中路 622 弄 7 号

法定代表人：杨秋岭

联系人：宋歌、陈招娣、杨怡然

联系地址：上海市杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 2 层

联系电话：021-61428000

传真：021-61428111

**（六）债券受托管理人：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

联系人：赵永增、何宗辉

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 2 层

联系电话：010-86451365

传真：010-65608445

**（七）募集资金监管银行：**

**1、平安银行股份有限公司昆明分行**

经营场所：云南省昆明市滇池度假区滇池路 1101 号

负责人：潘瑞才

联系人：蔡方舟

联系地址：云南省昆明市滇池度假区滇池路 1101 号

联系电话：0871-63152201



传真：0871-63152201

2、中国民生银行股份有限公司昆明分行

经营场所：云南省昆明市官渡区彩云北路 11800 号

负责人：李景欣

联系人：黄泽清

联系地址：云南省昆明市官渡区彩云北路 11800 号

联系电话：0871-68124610

传真：0871-68124629

3、中国光大银行股份有限公司昆明分行

经营场所：云南省昆明市人民中路 28 号

负责人：罗蜀章

联系人：秦开宇

联系地址：云南省昆明市人民中路 28 号

联系电话：0871-64624436

传真：0871-64624436

4、恒丰银行股份有限公司昆明分行

经营场所：云南省昆明市西山区西华北路 218 号恒丰大厦

负责人：张纯奎

联系人：卓越

联系地址：云南省昆明市西山区西华北路 218 号恒丰大厦

联系电话：0871-66392890

传真：0871-66392890

**（八）担保人：昆明市交通投资有限责任公司**

住所：昆明市盘龙路 25 号院 1 栋 2 楼、4 楼

法定代表人：雷升逵

联系人：曹瑞轩

联系地址：昆明市盘龙路 25 号院 1 栋 2 楼、4 楼

联系电话：0871-63202058

传真：0871-63202056

**（九）申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

负责人：蒋锋

住所：浦东新区浦东南路 528 号

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

**（十）登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

负责人：聂燕

住所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路 166 号

联系电话：021-38874800

传真：021-68870059

## 第二节 发行人的资信状况

### 一、本次债券信用评级情况

经远东资信评估有限公司综合评定，本次债券信用等级为 AAA，发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

### 二、本次债券信用评级报告主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

远东资信评定本次债券信用等级为 AAA，该级别标识涵义为：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。

远东资信评定发行人主体长期信用等级为 AA+，该级别标识涵义为：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。“+”表示略高于本等级。

#### （二）评级报告的内容摘要

远东资信评估有限公司评定“昆明交通产业股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）”信用级别为 AAA，该级别反映了本期债券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。

远东资信评定发行主体昆明交通产业股份有限公司（以下简称“昆明交产”或“公司”）主体信用等级为 AA+。该级别反映了发行主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。“+”表示略高于本等级。

远东资信评估有限公司对昆明交通产业股份有限公司的评级，反映了公司作为昆明市属最重要的交通建设产业实施主体，围绕交通基础设施建设板块，向相关多元化产业方向发展，并得到昆明市政府在债务置换和财政补贴方面的大力支持。近年来，昆明市经济稳定增长，为公司的发展提供了良好的外部环境；公司围绕交通基础设施建设板块逐步向物流产业、汽车销售、工程施工等相关多元化产业方向发展，并取得一定成效。远东资信同时关注到，公司在建项目投资规模及资本支出压力较大、自身盈利能力较弱、资产负债中其他应收款占比较高因素给公司带来的不利影响。未来，公司智慧停车场、综合交通枢纽、物流基地等项目的建成有助于推动公司交通产业资源进一步整合，实现产业集聚效应，进而推动

公司战略规划的实现。

昆明市交通投资有限责任公司（以下简称“昆明交投”）为昆明交通产业股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。昆明交投为昆明市属最大的高速公路、铁路、机场等重大交通类基础设施建设及相关衍生产业发展的投融资主体，资本实力很强，其提供的担保有利于保障本期债券到期偿付的安全性。

### 1、优势

（1）近年来，昆明市经济稳定增长，为公司的发展提供了良好的外部环境；作为昆明市属最重要的交通建设产业实施主体，公司业务具有很强的区域专营性，并得到昆明市政府在债务置换和财政补贴方面的大力支持。

（2）公司围绕交通基础设施建设板块逐步向物流产业、汽车销售、工程施工等相关多元化产业方向发展，并取得一定成效。

（3）昆明交投为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，昆明交投资本实力很强，有利于保障本期债券到期偿付的安全性。

### 2、关注

（1）公司综合交通枢纽、物流基地等在建项目投资规模较大，未来或将面临一定资金压力。

（2）昆明交产及昆明交投资产中其他应收款占比均较高，资产流动性偏弱。

（3）昆明交产及昆明交投利润对财政补贴依赖程度均较大，自身盈利能力均偏弱，盈利对债务本息的覆盖程度均有待提升。

### （三）跟踪评级

根据国际惯例与监管部门的要求，远东资信评估有限公司将在“昆明交通产业股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）”存续期内，每年对本期债券进行一次定期跟踪评级和不定期跟踪评级，持续揭示其信用状况变化。

定期跟踪评级将于昆明交通产业股份有限公司每个会计年度审计报告出具后进行一次。届时，昆明交产需向远东资信提供最新的财务报告及其他相关资料。远东资信将根据其信用状况的变化对昆明交产进行电话访谈或实地调查并据此综合分析，决定是否调整其信用等级，并在昆明交产公布年度审计报告后 2 个月内，且不晚于每一会计年度结束之日起 6 个月内出具跟踪评级报告，并按照监管

部门要求进行信息披露。

不定期跟踪评级是指远东资信在本期债券存续期内，将持续关注昆明交产的经营情况及相关信息，对昆明交产的风险程度和偿还能力进行全面的跟踪监测。如发现昆明交产发生影响债券信用等级的重大事项，远东资信将要求昆明交产提供相关资料并就该事项进行电话访谈或实地调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用级别，出具不定期跟踪评级报告，并按照主管部门的要求进行信息披露。昆明交产在发生上述重大事项时，应及时通知远东资信并详细说明情况，提供相关资料，配合远东资信进行跟踪评级工作。

如昆明交产未能及时提供跟踪评级所需资料，远东资信将根据相关主管部门监管的要求和远东资信的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告，或暂停评级、终止评级等评级行动。

每期跟踪评级结束后，远东资信会将跟踪评级结果通知昆明交产，并按要求报送监管部门和交易机构等。

### 三、评级结果差异说明

经核查，报告期内，发行人主体评级结果不存在差异。

### 四、发行人资信情况

#### （一）获得银行及其他金融机构的授信情况

发行人与金融机构均保持良好的业务合作关系，截至 2020 年 3 月末，发行人合并口径共获得银行及其他金融机构授信额度 577.43 亿元，已使用额度 283.54 亿元，剩余未使用额度 293.89 亿元，未使用额度占授信总额度的 50.90%。

表：截至 2020 年 3 月末发行人授信情况表

单位：万元

金融机构	授信总额	已使用额度	未使用额度
中国银行	50,000.00	14,000.00	36,000.00
农业银行	120,000.00	76,000.00	44,000.00
进出口银行	330,000.00	50,500.00	279,500.00
农发行	132,693.92	48,642.56	84,051.36
国开行	50,000.00	50,000.00	-
交通银行	140,000.00	30,000.00	110,000.00
农村信用社	134,500.00	11,500.00	123,000.00

金融机构	授信总额	已使用额度	未使用额度
建设银行	255,000.00	150,000.00	105,000.00
恒丰银行	209,800.00	79,212.50	130,587.50
招商银行	62,000.00	8,000.00	54,000.00
中信银行	411,000.00	149,730.00	261,270.00
平安银行	350,000.00	79,849.78	270,150.22
富滇银行	200,000.00	65,000.00	135,000.00
曲靖商业银行	80,000.00	20,000.00	60,000.00
光大银行	400,000.00	224,950.00	175,050.00
华夏银行	95,000.00	25,000.00	70,000.00
广发银行	436,000.00	99,901.31	336,098.69
兴业银行	410,000.00	115,000.00	295,000.00
厦门国际银行	39,130.00	39,130.00	-
浦发银行	130,000.00	18,876.00	111,124.00
北京银行	1,025,600.00	772,110.36	253,489.64
重庆农商行	7,100.00	4,500.00	2,600.00
东亚银行	5,917.23	2,987.32	2,929.91
太平石化金融融资租赁	136,402.50	136,402.50	-
昆仑金融租赁	25,000.00	25,000.00	-
浦银金融租赁	34,931.00	34,931.00	-
招商局通商融资租赁	39,238.74	39,238.74	-
中国外贸金融租赁有限公司	40,000.00	40,000.00	-
前海兴邦金融租赁有限责任公司	34,917.47	34,917.47	-
华融金融租赁股份有限公司	55,661.51	55,661.51	-
远东国际租赁	4,170.00	4,170.00	-
昆仑信托	38,200.00	38,200.00	-
太平洋资产管理有限责任公司	292,000.00	292,000.00	-
<b>合计</b>	<b>5,774,262.36</b>	<b>2,835,411.03</b>	<b>2,938,851.33</b>

## （二）与主要客户业务往来情况

公司与主要客户及供应商的业务往来均严格按照合同执行，报告期内未发生过严重违约现象。

## （三）发行人已发行尚未兑付债券及债务融资工具情况

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人已发行尚未兑付债券及债务融资工具如下：

表：发行人已发行尚未兑付的债券及债务融资工具情况

单位：亿元，年，%

证券名称	发行日期	发行规模	债券余额	期限	利率	证券类别
------	------	------	------	----	----	------

20 昆交产 SCP003	2020-06-04	8.00	8.00	0.1644	3.20	超短期融资债券
20 昆交产 SCP002	2020-03-26	7.00	7.00	0.4932	3.03	超短期融资债券
20 昆交产 SCP001	2020-02-27	10.00	10.00	0.7377	3.05	超短期融资债券
20 昆交 01	2020-01-13	20.00	20.00	5	5.78	私募债
19 昆交 05	2019-09-09	24.50	24.50	5	5.50	一般公司债
19 昆交 03	2019-08-02	10.00	10.00	5	5.18	一般公司债
19 昆交产 PPN003	2019-06-24	8.50	8.50	5	6.20	定向工具
19 昆交 01	2019-06-12	5.50	5.50	5	5.40	一般公司债
19 昆交产 PPN002	2019-03-25	6.50	6.50	5	6.20	定向工具
19 昆交产 PPN001	2019-01-15	5.00	5.00	5	6.30	定向工具
18 昆交 01	2018-03-29	17.00	12.06	5	5.20	私募债
18 昆交产 MTN001	2018-02-05	9.00	9.00	5	7.50	一般中期票据
17 昆交 01	2017-10-31	3.00	3.00	5	5.89	私募债
17 昆交产 MTN002	2017-09-21	11.00	11.00	5	5.38	一般中期票据
17 昆交产 MTN001	2017-08-10	10.00	10.00	5	5.61	一般中期票据

截至本募集说明书摘要签署之日，上述债券及融资工具付息/兑付情况正常，付息/兑付方面无违约情形。

#### （四）本次债券发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产比例

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人公开发行 3 期公司债券，分别为“19 昆交 01”、“19 昆交 03”和“19 昆交 05”，债券发行规模分别为 5.50 亿元、10.00 亿元和 24.50 亿元。若本次债券发行完毕后，发行人公开发行的公司债券余额为 80.00 亿元。截至 2020 年 3 月末合并资产负债表中所有者权益为 355.51 亿元，则本次债券发行完毕后，发行人公开发行的公司债券余额占净资产的比例为 22.50%，未超过 40.00%。

#### （五）影响债务偿还的主要财务指标

发行人近三年及一期主要财务指标如下：

表：近三年及一期发行人主要财务指标

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
流动比率	2.43	2.07	1.52	2.53
速动比率	2.17	1.82	1.28	2.28
资产负债率（%）	56.17	54.74	55.31	57.81
项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年末	2017 年末

EBITDA 利息保障倍数	0.25	1.33	0.85	0.74
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
经营活动现金净流量（万元）	11,110.28	251,420.98	173,551.63	74,412.37

注：（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（3）资产负债率=负债总额/资产总额

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

（5）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

（6）利息偿付率=实际支付利息/应付利息



## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

公司中文名称：昆明交通产业股份有限公司

公司英文名称：Kunming Transportation Industry Co .Ltd

法定代表人：雷升逵

注册资本：人民币 111,000.00 万元人民币

成立日期：2010 年 9 月 3 日

住所：昆明市盘龙路 25 号院 1 栋 2 楼、4 楼

办公地址：昆明市盘龙路 25 号院 1 栋 2 楼、4 楼

邮政编码：650011

信息披露事务负责人：周云浩

联系方式：0871-63202055

传真：0871-63202056

所属行业：土木工程建筑业

统一社会信用代码：915301005600794235

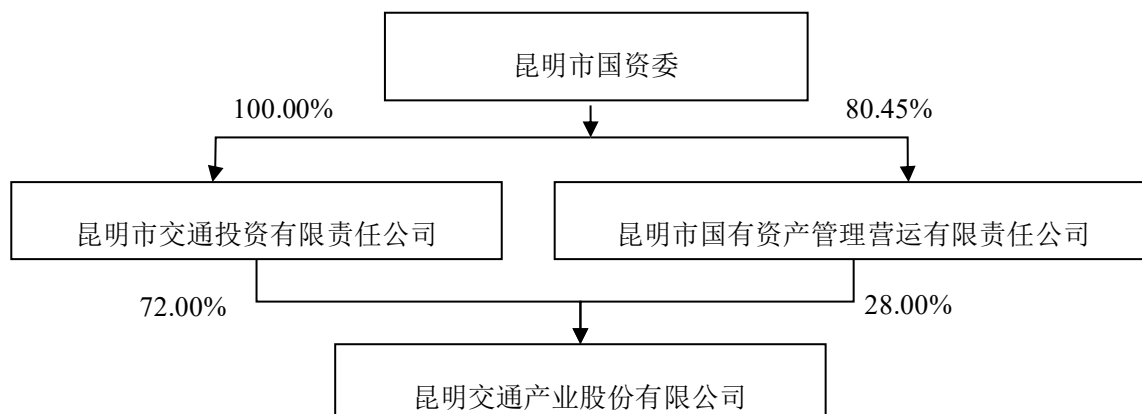
经营范围：高等级公路、公交场站及物流市场的投资、建设、运营管理及相关配套设施开发；建筑材料供应；工程建设管理；股权投资管理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### 二、发行人股权结构及股东情况

#### （一）公司股权结构

发行人控股股东为昆明市交通投资有限责任公司，截至本募集说明书摘要出具日，发行人股权结构如下图所示：

图：发行人股权结构图



## （二）公司股东及实际控制人情况

截至本募集说明书摘要出具之日，昆明市交通投资有限责任公司持有发行人72.00%的股权，为发行人的控股股东。

### 1、发行人控股股东基本情况

昆明市交通投资有限责任公司成立于2003年11月19日，注册资本120.46亿元，经营范围包括：交通产业、公路、铁路建设项目、市政公用设施的投融资、经营管理及相关配套业务；投资开发形成的国有资产的经营和管理；政府授权的土地开发、整理等。

昆明市交通投资有限责任公司是经昆明市人民政府昆政复（2003）29号文批准，注册登记的国有独资公司，隶属于昆明市国资委，是昆明市直管的10个市属国有及国有控股企业之一。

截至2019年末，昆明交投资产总额为1,609.12亿元，负债总额为898.92亿元，所有者权益为710.20亿元；2019年度，昆明交投实现营业总收入277.35亿元，实现净利润16.54亿元。

截至本募集说明书摘要签署之日，昆明市交通投资有限责任公司持有的发行人72.00%（8.00亿股）的股权和昆明市国有资产管理营运有限责任公司持有的发行人18.00%（2.00亿股）的股权已用于质押。2011年1月，为取得建设银行云南省分行牵头的昆明铁路枢纽扩能改造征地拆迁项目65.00亿元银团贷款，发行人股东昆明交投和昆明国资公司分别将所持有的发行人72.00%的股权（8.00亿股）和18.00%的股权（2.00亿股）股份质押给建设银行云南省分行、国开行

云南省分行、农行云南省分行、平安银行昆明分行共同组成的银团，截至 2020 年 3 月末，该银团贷款实际放款 53.75 亿元，其中建设银行实际放款 21.90 亿元，国开行放款 19.45 亿元，农行放款 10.20 亿元，平安银行昆明分行放款 2.20 亿元，截至 2020 年 3 月末，上述银团贷款余额为 20.76 亿元。

报告期内，发行人控股股东未发生变化。

## 2、实际控制人基本情况

昆明市国有资产监督管理委员会持有昆明市交通投资有限责任公司 100.00% 股权，因此，昆明市国资委是发行人的最终实际控制人。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人实际控制人没有直接持有发行人股权。

报告期内，发行人实际控制人未发生变化，均为昆明市国有资产监督管理委员会。

## 三、发行人独立经营情况

发行人具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏。发行人在业务、人员、资产、机构、财务方面拥有充分的独立性。

### （一）资产方面

在资产方面，发行人资产独立登记、建账、核算、管理。控股股东没有占用、支配公司资产而损害公司利益的情况。

### （二）人员方面

发行人已建立劳动、人事、工资及社保等人事管理制度并具备独立的人事管理部门，独立履行人事管理职责。发行人的董事、监事及高级管理人员均按照公司章程等有关规定通过合法程序产生。发行人的财务人员未在控股股东及其控制的其他企业中兼职。

### （三）机构方面

发行人根据中国法律法规及相关规定建立了董事会、监事会、经营管理层等决策、监督及经营管理机构，明确了职权范围，建立了规范的法人治理结构。公司已建立适合自身业务特点的组织结构，运作正常有序，能独立行使经营管理职

权。

#### （四）财务方面

公司设有独立的财务管理部门，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，并在银行独立开户，不存在与控股股东及下属子公司共用银行账户的情况。公司执行的税率均严格按照国家有关税收法律、法规的规定，自成立以来一直依法纳税；不存在控股股东违法违规占用公司资金的行为。

#### （五）业务经营方面

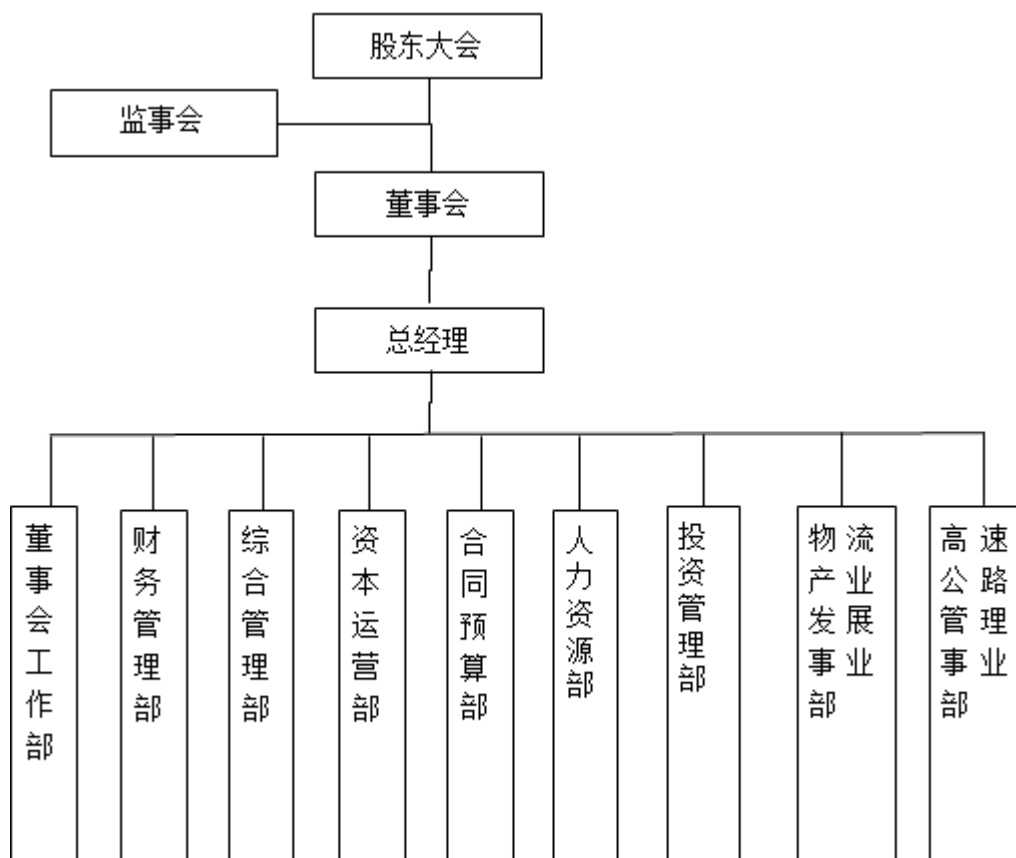
在业务方面，发行人业务完全独立于控股股东，自身具有独立完整的业务，并有完全的自主经营能力。

### 四、发行人组织结构及运行情况

#### （一）发行人组织结构

发行人内设 7 个职能部门及 2 个事业管理部，即综合管理部、董事会工作部、资本运营部、合同预算部、财务管理部、人力资源部、投资管理部、物流产业发展事业部、高速公路管理事业部。组织架构如下：

图：发行人组织结构图



## （二）发行人治理结构

根据国家法律法规的有关规定，以完善法人治理结构、强化职能职责为目的，公司制定了《昆明交通产业股份有限公司章程》，并依此实行了股东大会、董事会、监事会、高级管理人员履行各自职责、权利和义务的组织形式。

### 1、股东大会

股东大会是公司的权力机构，由全体发起人（股东）组成。股东大会行使下列职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3）审议批准董事会的报告；
- （4）审议批准监事会的报告；

- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或减少注册资本作出决议；
- （8）对发出公司债券作出决议；
- （9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （10）审核批准董事会制订的公司章程和公司章程修订案；
- （11）公司章程规定的其他职权。

## 2、董事会

公司设董事会，成员为五人，非由职工代表担任的董事由股东大会选举产生；职工代表董事由公司职工通过职工代表大会选举产生。董事会设董事长一人，董事长为公司法定代表人，由董事会全体董事过半数选举产生。董事会行使下列职权：

- （1）负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东大会的决议；
- （3）审定公司的经营计划和投资方案；
- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）制订公司增加或减少注册资本以及发行公司债券的方案；
- （7）制订公司的合并、分立、解散和变更公司形式的方案；
- （8）决定公司内部管理机构的设置；
- （9）决定聘任或解聘公司经理及其报酬事项，并根据经理的提名决定聘任或解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项；
- （10）制订公司的基本管理制度；

(11) 制订公司章程草案或章程修订草案。

### 3、监事会

公司设监事会，负责对公司的董事会、董事、经理及其他高级管理人员执行公司职务的行为进行监督。公司设监事会，成员三人，其中职工监事 1 名。监事由股东大会选举产生，职工代表担任的监事由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。监事会设主席一人，由全体监事过半数选举产生。监事的任期每届三年，任期届满，可连选连任。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、规章和规范性文件的情况；

(2) 检查公司财务；

(3) 对公司“三重一大”决策程序实行监督；

(4) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东会议决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

(5) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

(6) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行公司章程规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

(7) 向股东提出提案；

(8) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

(9) 列席董事会会议。

### 4、经营管理机构

公司设经理，由董事会决定聘任或解聘。经理对董事会负责，行使下列职权：

(1) 支持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；

(2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；

- （3）拟定公司内部管理机构设置方案；
- （4）拟定公司的基本管理制度；
- （5）制定公司的具体规章；
- （6）提请聘任或者解聘公司副经理，财务负责人；
- （7）决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- （8）董事会授予的其他职权。

公司董事、经理、财务负责人不得兼任监事。

### （三）发行人内部组织结构

发行人总部设八个职能部门：综合管理部、董事会工作部、资本运营部、财务管理部、合同预算部、人力资源部、物流产业发展事业部和高速公路管理事业部。各部门职能范围如下：

#### 1、综合管理部

（1）负责制定或修订公司有关档案管理、文件管理、人力资源管理、薪酬管理、绩效管理、员工培训以及有关会议制度等方面的内部规章制度并组织实施；

（2）负责文件收发、传阅、上呈下达；负责公司文书和项目档案以及本部员工人事档案的归口管理工作；

（3）负责公司形象宣传、网站维护、内刊出版、标志等有关业务的归口管理及公共关系管理工作。负责上级有关部门和业务单位来访人员的接待和其他公共关系管理工作；

（4）负责会同有关部门检查、督促、落实公司领导和有关会议所形成的决定和决议，及时反馈督查督办情况；

（5）负责各项社保费用、住房公积金、企业年金等费用的申报、核定、缴纳、转移等相关工作；



（6）负责年度人力资源需求计划编制，组织办理员工招收录用、劳动合同订立、续订解除、退休及劳动关系维护等日常的人事管理；

（7）负责制定年度员工培训计划并组织实施，不断提升员工综合素质和业务素质；

（8）研究国家和省市有关保险福利政策，结合公司不同发展阶段的实际，策划和拟定不断改善公司员工福利待遇的实施方案并组织实施；

（9）负责公司各类会议（除董事会）的筹备、会议材料组织以及会议记录、会议纪要的整理等相关工作；

（10）负责公司证照和印鉴的归口管理；负责证照的年检、工商变更和登记备案的有关工作；

（11）负责贯彻执行上级党组织的有关文件精神；负责贯彻落实公司党组织的有关决定、决议；负责组织和开展公司工会组织的有关工作；

（12）负责公司办公设备及办公用品的购置和管理；负责公司固定资产管理及公务用车的购置、管理、调度和维修等相关工作；

（13）负责安全保卫工作以及后勤保障工作；

（14）完成上级主管部门布置及公司领导安排的其他有关工作。

## 2、董事会工作部

（1）负责组织公司各项制度建设工作的；

（2）负责公司本部及各子公司董事会日常事务管理；

（3）负责公司董事会议题、材料的收集、整理、起草及筹备董事会会议相关工作；

（4）负责子公司董事会材料审核，配合各子公司总经理筹备董事会会议；

（5）负责组织拟定公司整体发展战略规划，根据公司战略规划，指导各子公司拟定发展战略规划，修改战略变化信息并提出相关建议；

（6）负责公司及各子公司对外公开信息的审定及对外公开信息的发布和披露工作；

（7）负责合同会签，并根据相关权限提出合同授权建议；

（8）经董事长授权，负责各子公司的日常协调管理工作；

（9）负责公司领导交办相关事项的督办；

（10）完成董事长交办的其他工作。

### 3、资本运营部

（1）关注国内国际宏观经济政策、货币政策、经济趋势、金融事件和经济方面的相关信息，对发现的有用信息及时向公司管理层汇报；

（2）根据上级部门安排及公司发展要求，组织拟定年度融资、投资计划。按公司确定的投资项目及时拟定相关投融资方案并组织实施；

（3）按照公司发展战略目标，充分利用资本市场，负责公司金融产品研究开发，并按不同项目的特点提出相应融资方案；

（4）依托基金管理公司，负责基金募集及管理工作，与相关金融机构沟通协调，积极开拓并建立有效的融资渠道；

（5）负责公司本部及子公司资本运作（包括投资、筹资）项目的统筹、协调、管理及方案拟定与评比；

（6）负责公司本部项目的数据库管理工作，负责组织相关部门及子公司进行项目包装、策划工作；

（7）负责公司对外投资的归口管理：包括对外投资管理制度、办法的制定，对外投资单位及事项的沟通、协调工作；

（8）负责招商引资工作；

（9）完成公司领导交办的其他工作。

### 4、财务管理部

（1）按照国家的财经法律、法规政策，制止公司不符合财经法规、政策制度和违反财经纪律的事项；

（2）执行公司章程和董事会的决议，全面负责公司日常财务会计的管理工作；

（3）负责公司日常财务业务、会计核算及账务处理工作，编制、解释和分析公司统一的财务报表和统计报表，分析和报告公司经营指标和经营业绩；

（4）负责公司各类资产的核算，定期组织资产的清查工作。负责固定资产的核算管理，会同综合管理等部门，办理固定资产的购建、转移、报废等财务审核手续，正确计提折旧，定期盘点，做到账物相符；

（5）负责公司资金的管理与调配，完成日常收支及记账工作，办理各种支票、汇票等收付款业务；

（6）负责库存现金、发票及空白支票等重要票据的管理，负责公司现金、银行结存工作及日记账的编制与管理；

（7）规范、组织公司依法纳税工作，审核内部各单位纳税申报表，检查、防范税务风险；拟定税务筹划方案，跟进已批准税务筹划方案的实施。按时上缴税款，协调公司与银行、税务、资产管理等部门的关系，严格保守公司财务机密；

（8）组织公司本年度预算执行情况分析及下年度财务预算编制工作；

（9）按照财务审批程序及度财务预算报表及相关资料时办理工程建设资金的拨付；

（10）完成公司领导交办的其他工作。

## 5、合同预算部

（1）负责公司本部及各子公司合同审核、合同执行、存档等的管理；

（2）负责公司本部及各子公司项目工程预算审核及管理工作；

（3）负责公司招投标归口管理工作等；

（4）负责公司内部审计和监督；

（5）负责公司日常法律事务。

## 6、人力资源部

负责劳动法律法规的贯彻和落实、人力资源管理制度的制订、人力资源规划管理、薪酬与福利管理、绩效考核管理、培训、考勤与休假管理、劳动关系管理及日常人事管理等工作。

## 7、物流产业发展事业部

（1）负责公司物流产业发展战略规划编制及运营方案制定；

（2）负责公司物流项目调研、策划、立项、方案制定及报批工作；

（3）负责公司的云南泛亚国际冷链物流商贸港项目和汽车物流项目的市场建设及运营管理。

## 8、高速公路管理事业部

（1）负责由公司投资的所有公立和城市道路项目的立项、报批、投资管理、合同谈判、运营管理等项目管理工作；

（2）负责配合做好项目的征地拆迁、资源配置和融资事宜；负责所有道路项目的来问处理；承办公司文件和会议安排的道路项目；

（3）负责参加相关业务会议；

（4）负责管辖高速公路业务板块所有下属子公司；

（5）负责公司领导交办的其他事项。

## （四）公司内控制度建设及运行情况

发行人重视内部控制体系的建设，依据相关法律、法规、规定和《昆明交通产业股份有限公司章程》，制定并不断完善了一系列的内部控制制度。

### 1、预算管理制度

公司全面预算编制以经营预算为基础，资本性支出预算为起点，加强成本费用控制为核心，实现公司战略规划为目标。预算管理制度的主要内容包括：预算

组织机构、预算管理体制和预算体系、预算编审程序和方法、预算的执行、调整及评价。全面预算管理的全过程包括预算的编制、审核、上报、审批、分解下达、执行、控制、分析与调整、评价与考核。公司对预算实行统一计划、分级管理的预算管理体制。统一计划是指公司的年度预算目标实行集中统一的管理原则。分级管理是指各项预算指标由公司统一向各单位分解、下达，已经下达的预算指标由各单位负责落实。

## 2、财务管理制度

公司建立了健全的财务管理制度和资金计划控制制度。通过健全内部岗位职责，规范工作流程和权限管理等措施，保障资金使用的安全性。为加强财务监管的针对性和有效性，对公司重大项目（含发行人子公司重点项目）实行分管领导负责制和集体议事和决策机制。对资金使用计划和资金划拨严格执行审批程序，及时掌握各子公司的资金流向和资金存量，通过公司统筹安排，提高资金使用效率、降低资金成本和保障资金安全。

## 3、投资管理制度

公司按照以下三条原则进行投资：遵守国家法律、法规及《公司章程》、符合国家产业政策和公司的发展战略、遵循安全性、收益性和流动性原则。公司对外投资实行专业管理和逐级审批制度，投资至少应满足下述目的之一：实现公司的发展战略目标；有效使用资金，获取较好的投资回报；参与重点产业投资，培育新的经济增长点；符合公司股东利益最大化。公司所有投资项目在决策前，必须经过对投资项目的可行性研究，提出初选投资项目的投资建议书，经董事会审核通过后正式立项，成立项目组，由项目组负责项目的实施。

## 4、融资管理制度

公司为规范融资行为，加强融资管理和财务监控，降低融资成本，防范财务风险，维护公司整体利益制定了相关融资管理办法。融资管理基本原则是统一集中管理，分级负责。公司对不同融资方式详细制定了包括融资管理权限、融资业务管理、融资预算管理、融资统计与监督等内容。

董事会授权公司根据自身的发展规划和配套资金计划，同意公司向银行等金

融机构提出项目贷款和流动资金贷款授信申请，根据风险控制和效益最大化原则，进行长短期贷款筹划和安排。董事长、总经理、财务负责人分别在授权范围内进行管理。对违反规定的融资流程和审批权限进行融资，造成公司资产损失的，经调查核实和责任认定后，追究相关责任人的责任。

#### 5、担保管理制度

公司为加强担保管理力度，建立健全担保审批制度，完善审批流程，制定了相应的担保管理办法。公司的对外担保采用“分级管理、预算控制”的措施控制风险。公司本部负责管理本公司及下属各控股子公司的对外担保业务，通过年度预算控制整体对外担保总量并上报上一级公司审批。各子公司编制年度预算报送本部批准，并根据经本部平衡后的年度预算指标安排自身和所属公司的对外担保，控制对外担保总量，防范担保风险。

#### 6、关联交易管理

为规范公司关联交易管理，公司建立健全关联交易管理制度，严格遵守公司章程等规范性文件中关于关联交易事项的规定，所涉及的关联交易均按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序。公司与下属公司关联交易存在资金往来以及工程管理业务往来。为了提高资金使用效率，发行人通过向银行、信托等金融机构融资获得资金后拨付给下属子公司使用。为确保资金关联交易的公允性，发行人和下属子公司严格按照市场公允价格和程序进行操作，各子公司支付给发行人的资金成本与发行人支付给银行、信托等金融机构的资金成本基本一致。对于工程管理等其他关联交易，子公司提供工程管理服务后，管理费率严格按照政府下发的政策文件执行。

#### 7、风险控制管理制度

公司制定了《合同管理办法》、《招标管理暂行办法》、《内部审计制度》、《资金拨付管理办法》等规章制度，以严格管理公司项目投资、风险控制和规范资金拨付等行为。公司对投资项目实行严格的管理控制，所有对外投资、资金拨付、工程建设等重大事项，均由公司相关业务部门负责牵头组织编制计划草案，经公司经理办公会议审查通过后，提交公司董事会审议决策和批准。

## 8、人力资源管理

公司依据国家人力资源管理的相关法规及公司章程，并结合各业务板块发展需要，制订了《人力资源管理制度》、《薪酬管理办法》、《绩效考核管理办法》、《工作计划目标考核管理办法》、《职工培训与教育管理办法》等管理制度，实现了人事作业规范化、制度化。同时，公司重视人才的内部培养和外部引进，以“用人唯贤、注重实际工作成绩”为用人理念，以“内培外引”为手段，形成了“能上能下”的干部任用机制。

## 9、对下属子公司管理

公司对控股子公司通过推荐董事、监事、高级管理人员，实现对控股子公司的治理监控，发行人对子公司建立了规范、有效的管理制度。

### （1）资产管理

子公司按照资产管理规范建立、健全资产保管、维护、使用、管理制度，落实资产管理职能部门及负责人。子公司重大投资及资产处置、购置事项等决策，须由发行人审批。

### （2）人员管理

公司严格按照公司法相关规定履行出资人职责，公司子公司董事和高级管理人员由发行人委派到子公司，子公司按照公司法及公司章程有关规定进行任免。中层管理人员及员工由子公司自行评聘。

### （3）财务管理

公司通过规范财务管理制度、健全内控体系及委派财务负责人实现对子公司的财务管理。子公司与公司实行统一的会计制度，子公司财务运作由公司监督管理。发行人每年对子公司财务管理制度实施情况、财务收支情况进行内部审计，以加强对子公司的风险管控。

## 10、信息披露制度

公司制定了《昆明交通产业股份有限公司银行间债券市场债务融资工具信息披露管理制度》，公司信息披露具体事项由董事会工作部负责具体协调处理。公

司信息披露制度中详细规定了需要定期披露的信息和非定期披露的信息内容，以及信息披露事务管理的流程与实施方式。

#### 11、突发事件应急预案制度

针对公司董事、高级管理人员因重大疾病、重大交通事故、被司法机关采取强制措施等而缺位，不能履行职责的突发事件，公司制定了预警和防御机制。依据公司的治理结构及内控制度体系，公司经营决策体系由股东大会、董事会、监事会和高管层组成。如果公司董事、高级管理人员不宜或者不能继续履行职务时，公司将按照《公司章程》规定的决策程序重新确定董事、高管人选：（1）公司股东大会由董事长主持，董事长不能或不履行职务的，由副董事长主持；副董事长不能或不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事主持。公司董事不宜或者不能继续履行职务时，公司可免去其董事职务，由股东提名并经股东大会选举产生新的董事。（2）公司监事不宜或者不能继续履行职务时，由股东提名并经股东大会选举产生新的监事。（3）总经理不宜或者不能继续履行职务时，由董事长提名，董事会决定聘任新的总经理。

#### 12、安全生产制度

公司依据有关法律、法规和本制度的规定，建立《昆明交通产业股份有限公司安全生产管理制度》、《昆明交通产业股份有限公司安全生产责任制度》、《昆明绕城高速开发有限公司安全管理制度汇编》、《昆明二建建设（集团）有限公司安全生产管理制度》等一系列安全生产管理制度，明确了安全生产责任，各部门的安全生产职责，目的在于预防和减少潜在的施工安全事故和处置紧急重大情况，保证人员和财产的安全，确保实现施工安全。公司建立了涵盖火灾/爆炸、传染性疾病、物资短缺或设备供货不及时、资金短缺、重大交通事故、恶劣天气、交通阻塞、法定节假日、劳资纠纷等九大突发事件分类、辨识和重点监测事项，并对各类可能出现的情况制定了详细的应急流程及措施。同时，为了有效落实各项应急措施，公司建立了长效应急救援机制，明确了应急救援组织机构、职责分工和应急级别。

## 五、发行人对其他企业的重要权益投资情况



截至 2020 年 3 月末，发行人纳入合并范围的二级子公司共 12 家，其中全资子公司 1 家，控股公司 11 家，基本情况如下：

表：截至 2020 年 3 月末发行人纳入合并范围的子公司

单位：万元

序号	公司名称	注册资本	持股比例
1	昆明交投建材有限公司	16,000.00	60.00%
2	昆明绕城高速公路开发有限公司	104,580.11	100.00%
3	昆明高海公路建设投资开发有限责任公司	10,000.00	81.50%
4	昆明黄马高速公路有限公司	108,243.43	70.21%
5	昆明交通场站开发运营有限公司	39,000.00	51.00% <sup>1</sup>
6	昆明空港冷链物流产业股份有限公司	10,000.00	70.00%
7	昆明金马粮食物流有限公司	75,300.00	60.68%
8	昆明良田粮食转运有限公司	1,046.72	65.00%
9	云南港鑫实业有限公司	13,689.41	51.00%
10	昆明建投建设工程集团有限公司	47,500.00	60.00%
11	云南长水机场北高速公路有限责任公司	15,905.00	56.59%
12	昆明市智慧停车建设运营有限公司	20,000.00	40.00%

## 六、董事、监事和高级管理人员的基本情况

截至报告期末，发行人董事、监事、高级管理人员基本情况如下表所示：

表：发行人最新董事会人员基本情况

姓名	职务	任期	是否持有本公司股权/债券
雷升逵	董事长	2018 年 11 月至 2021 年 11 月	无
金炜	副董事长	2018 年 11 月至 2021 年 11 月	无
王丽娟	董事	2018 年 11 月至 2021 年 11 月	无
周云浩	董事	2018 年 11 月至 2021 年 11 月	无
梁德荣	职工董事	2018 年 11 月至 2021 年 11 月	无

表：发行人最新监事会人员基本情况

姓名	职务	任期	是否持有本公司股权/债券
邓志勤	监事会主席	2018 年 11 月至 2021 年 11 月	无
寸双双	监事	2018 年 11 月至 2021 年 11 月	无
严圣洁	职工监事	2018 年 11 月至 2021 年 11 月	无

表：发行人最新高级管理人员基本情况

<sup>1</sup> 实缴出资额占实缴资本的比例

姓名	职务	任期	是否持有本公司股权/债券
王丽娟	总经理	2018年11月至2021年11月	无
周云浩	财务总监	2018年11月至2021年11月	无
梁德荣	副总经理	2018年11月至2021年11月	无
高崇东	副总经理	2018年11月至2021年11月	无

## 七、发行人主要业务及主要产品

### （一）主营业务概况

发行人的经营范围为高等级公路、公交场站及物流市场的投资、建设、运营管理及相关配套设施开发；建筑材料供应；工程建设管理；股权投资管理。

### （二）主营业务发展状况

近三年及一期，发行人营业收入具体构成如下：

表：发行人近三年及一期营业收入构成

单位：万元，%

项目	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
主营业务	169,859.04	99.48	802,619.20	98.76	778,583.54	98.65	878,929.49	99.41
其他业务	888.39	0.52	10,079.19	1.24	10,646.56	1.35	5,233.46	0.59
<b>合计</b>	<b>170,747.43</b>	<b>100.00</b>	<b>812,698.39</b>	<b>100.00</b>	<b>789,230.10</b>	<b>100.00</b>	<b>884,162.96</b>	<b>100.00</b>

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-3月，发行人的主营业务收入分别为878,929.49万元、778,583.54万元、802,619.20万元和169,859.04万元，近三年及一期，发行人主营业务收入结构如下：

表：发行人近三年及一期主营业务收入明细情况表

单位：万元，%

项目	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
高速公路通行费	1,860.11	1.10	34,730.67	4.33	31,966.42	4.11	30,678.94	3.49
机场停车费收入	1,280.01	0.75	6,063.26	0.76	3,324.48	0.43	--	--
粮食购销	7,554.89	4.45	21,552.77	2.69	27,609.05	3.55	16,562.57	1.88
汽车销售	32,287.27	19.01	156,611.40	19.51	193,280.78	24.82	218,865.32	24.90
建筑施工	18,445.38	10.86	137,342.24	17.11	100,822.36	12.95	187,615.82	21.35
物资贸易	106,754.23	62.85	439,043.06	54.70	420,128.60	53.96	422,305.68	48.05
其他	1,677.15	0.99	7,275.79	0.91	1,451.86	0.19	2,901.17	0.33

合计	169,859.04	100.00	802,619.20	100.00	778,583.54	100.00	878,929.49	100.00
----	------------	--------	------------	--------	------------	--------	------------	--------

近三年及一期，发行人主营业务收入分别为 878,929.49 万元、778,583.54 万元、802,619.20 万元和 169,859.04 万元。2017 至 2019 年发行人主营业务收入呈波动态势。

近三年及一期，发行人主营业务成本明细如下：

表：发行人近三年及一期主营业务成本明细情况表

单位：万元，%

项目	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
高速公路通行费	6,771.91	4.06	42,394.42	5.54	42,926.88	5.63	34,175.67	4.00
机场停车费收入	1,630.27	0.98	6,098.23	0.80	3,113.50	0.41	--	--
粮食购销	7,325.19	4.39	20,763.13	2.71	26,957.11	3.53	15,983.43	1.87
汽车销售	27,953.86	16.75	144,810.23	18.93	180,170.34	23.62	208,818.25	24.46
建筑施工	15,847.83	9.50	115,974.40	15.16	91,673.10	12.02	171,464.32	20.09
物资贸易	106,503.19	63.82	431,468.17	56.39	416,845.17	54.66	421,525.17	49.38
其他	861.33	0.52	3,604.72	0.47	980.18	0.13	1,681.41	0.20
合计	166,893.58	100.00	765,113.29	100.00	762,666.27	100.00	853,648.24	100.00

发行人的主营业务成本主要是公路折旧、公路管养维护成本、粮食采购、物资贸易及建筑施工成本，其中：①在通行费收入板块，成本主要是高速公路的折旧成本，发行人采用车流量法计提折旧；②在粮食购销板块，发行人的成本支出主要是粮食采购成本；③在物资贸易板块，发行人的成本支出主要是钢材、矿粉、电解铜的采购成本；④在整车销售收入板块，发行人的成本支出主要是整车采购成本及人工费用等；⑤在建筑施工板块，发行人的成本支出主要是建筑施工成本及人工费用等。

近三年及一期，发行人主营业务毛利润明细如下：

表：发行人近三年及一期主营业务毛利润情况表

单位：万元，%

项目	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
高速公路通行费	-4,911.80	-165.63	-7,663.75	-20.43	-10,960.45	-68.86	-3,496.73	-13.83
机场停车费收入	-350.26	-11.81	-34.97	-0.09	210.98	1.33	--	--
粮食购销	229.70	7.75	789.64	2.11	651.94	4.10	579.14	2.29
汽车销售	4,333.41	146.13	11,801.17	31.46	13,110.44	82.37	10,047.07	39.74

项目	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
建筑施工	2,597.55	87.59	21,367.84	56.97	9,149.26	57.48	16,151.50	63.89
物资贸易	251.04	8.47	7,574.90	20.20	3,283.43	20.63	780.51	3.09
其他	815.82	27.51	3,671.07	9.79	471.68	2.96	1,219.76	4.82
<b>合计</b>	<b>2,965.46</b>	<b>100.00</b>	<b>37,505.91</b>	<b>100.00</b>	<b>15,917.27</b>	<b>100.00</b>	<b>25,281.25</b>	<b>100.00</b>

近三年及一期，发行人主营业务毛利率明细如下：

表：发行人近三年及一期主营业务毛利率情况表

单位：%

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
高速公路通行费	-264.06	-22.07	-34.29	-11.40
机场停车费收入	-27.36	-0.58	6.35	--
粮食购销	3.04	3.66	2.36	3.50
汽车销售	13.42	7.54	6.78	4.59
建筑施工	14.08	15.56	9.07	8.61
物资贸易	0.24	1.73	0.78	0.18
其他	48.64	50.46	32.49	42.04
<b>综合毛利率</b>	<b>1.75</b>	<b>4.67</b>	<b>2.04</b>	<b>2.88</b>

发行人通行费板块毛利率持续为负，主要是从2016年开始原来计入营业收入的高速公路补贴款，根据新制度规定计入了营业外收入或其他收益核算，导致该板块毛利率下降，2017年新增一条高速公路建成通车，折旧成本大幅增加，导致当年的毛利润为负数。

2019年，发行人综合毛利率上升主要系高速公路通行费收入较2018年小幅增长的情况下成本出现小幅下滑，同时自2019年起，发行人对在建设项目按8%计提管理费（原执行6%计提），导致建筑施工业务毛利率上升。2020年一季度，受疫情影响，高速公路通行量和机场客流量大幅下降，导致高速通行费、机场停车费收入、毛利率下降，发行人综合毛利率下滑。

## 第四节 财务会计信息

### 一、会计报表编制基准及注册会计师意见

发行人 2017 年度、2018 年度和 2019 年度合并口径财务报表及母公司口径财务报表均经过中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由该机构出具了标准无保留意见的审计报告（众环审字[2018]160144 号、众环审字[2019]160154 号和众环审字[2020]160132 号）。发行人经审计的 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务报告和未经审计的 2020 年 1-3 月财务报表均执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》（新企业会计准则）、应用指南和其他相关规定。

本募集说明书摘要 2019 年数据摘自 2019 年审计报告（众环审字[2020]160132 号）的期末数，2018 年数据摘自 2019 年审计报告（众环审字[2020]160132 号）的期初数，2017 年数据摘自 2018 年审计报告（众环审字[2019]160154 号）的期初数。2020 年 1-3 月数据摘自 2020 年 1-3 月未经审计的财务报表。

公司最近三年及一期主要财务数据和财务指标如下表所示：

表：发行人近三年及一期主要财务数据

主要财务数据	单位：万元			
	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
资产总额	8,110,652.80	7,836,661.30	7,692,847.29	7,917,309.60
货币资金	574,678.15	487,368.17	485,341.38	909,809.11
负债合计	4,555,541.22	4,289,847.88	4,255,255.77	4,577,256.47
股东权益	3,555,111.57	3,546,813.42	3,437,591.51	3,340,053.12
营业收入	170,747.43	812,698.39	789,230.10	884,162.96
净利润	8,298.15	105,826.13	96,871.27	103,006.27
经营活动产生的现金流量净额	11,110.28	251,420.98	173,551.63	74,412.37
投资活动产生的现金流量净额	-73,037.78	-201,695.54	-214,132.83	-219,629.32
筹资活动产生的现金流量净额	173,005.95	-27,597.73	-371,933.13	86,994.13

表：发行人近三年及一期主要财务指标

单位：次，倍，%

项目	2020年3月 末/1-3月	2019年 末/度	2018年 末/度	2017年末 /度
流动比率	2.43	2.07	1.52	2.53
速动比率	2.17	1.82	1.28	2.28
资产负债率（%）	56.17	54.74	55.31	57.81
债务资本比率（%）	52.68	50.57	50.91	52.54
营业毛利率（%）	2.15	5.75	3.17	3.39
平均总资产回报率（%）	0.21	1.90	1.60	1.79
加权平均净资产收益率（%）	0.23	3.03	2.86	3.21
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	-0.33	-0.63	-0.11	0.08
EBITDA（亿元）	2.35	18.80	16.32	16.33
EBITDA 全部债务比	0.01	0.05	0.05	0.04
EBITDA 利息倍数	0.25	1.33	0.85	0.74
应收账款周转率	0.92	4.46	3.71	3.86
存货周转率	0.52	2.00	1.81	2.43

注：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债
- （2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- （3）资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%
- （4）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均净额
- （5）存货周转率=营业成本/存货平均净额
- （6）EBITDA=利润总额+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+计入财务费用的利息支出
- （7）EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+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）

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 3 月末，发行人资产总额分别为 7,917,309.60 万元、7,692,847.29 万元、7,836,661.30 万元和 8,110,652.80 万元，负债总额分别为 4,577,256.47 万元、4,255,255.77 万元、4,289,847.88 万元和 4,555,541.22 万元，股东权益分别是 3,340,053.12 万元、3,437,591.51 万元、3,546,813.42 万元和 3,555,111.57 万元，资产负债率分别为 57.81%、55.31%、54.74% 和 56.17%。

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-3 月，发行人分别实现营业收入 884,162.96 万元、789,230.10 万元、812,698.39 万元和 170,747.43 万元，分别

实现净利润 103,006.27 万元、96,871.27 万元、105,826.13 万元和 8,298.15 万元；2017 年、2018 年和 2019 年，发行人 EBITDA 分别为 16.33 亿元、16.32 亿元和 18.80 亿元。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 3 月末，发行人货币资金分别为 909,809.11 万元、485,341.38 万元、487,368.17 万元和 574,678.15 万元，货币资金充裕，能为到期债务偿还提供支撑。

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流净额分别为 74,412.37 万元、173,551.63 万元、251,420.98 万元和 11,110.28 万元，现金流入充足且较为稳定。发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -219,629.32 万元、-214,132.83 万元、-201,695.54 万元和 -73,037.78 万元，发行人投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要系发行人扩大经营所致。

## 第五节 募集资金运用

### 一、本期债券募集资金数额

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司、董事会会议审议通过，公司向中国证监会申请发行不超过 40 亿元（含 40 亿元）的公司债券，本次债券分期发行。本期债券发行规模不超过人民币 15 亿元（含 15 亿元）。

### 二、本期债券募集资金运用计划

本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于满足公司生产经营需要，调整债务结构，补充流动资金。本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将 14.50 亿元用于偿还到期债务，剩余部分用于补充流动资金。根据本期债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还到期债务、补充流动资金等的具体金额。

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

#### （一）偿还公司债务

本期债券募集资金 14.50 亿元拟用于偿还有息债务。因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额。

在有息债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

本期债券拟用于偿还公司债务具体的资金使用计划如下：

单位：亿元



债务主体	债权人/债券名称	债务起始日期	2020年还本付息时间	2020年本息合计
昆明交通产业股份有限公司	太平洋资产管理有限责任公司	2018/10/30	2020/7/29	640.79
昆明交通产业股份有限公司	太平洋资产管理有限责任公司	2019/1/22	2020/7/29	1,965.09
昆明交通产业股份有限公司	中信信托有限责任公司	2018/8/31	2020/8/31	5,079.00
昆明交通产业股份有限公司	昆仑金融租赁有限责任公司	2016/8/19	2020/8/19	5,500.89
昆明交通产业股份有限公司	17 昆交产 MNT001	2017/8/14	2020/8/12	5,610.00
昆明交通产业股份有限公司	浦银金融租赁股份有限公司	2016/8/10	2020/8/21	1,552.59
昆明交通产业股份有限公司	平安银行股份有限公司	2019/5/13	2020/8/20	1,288.00
昆明交通产业股份有限公司	20 昆交产 SCP003	2020/6/5	2020/8/4	80,000.00
昆明交通产业股份有限公司	19 昆交 03	2019/8/6	2020/8/6	5,180.00
昆明交通产业股份有限公司	恒丰银行股份有限公司	2015/9/29	2020/9/28	9,598.44
昆明交通产业股份有限公司	17 昆交产 MTN002	2017/9/26	2020/9/22	5,918.00
昆明交通产业股份有限公司	19 昆交 05	2019/9/11	2020/9/9	13,475.00
昆明交通产业股份有限公司	广发银行股份有限公司	2020/3/31	2020/9/20	3,416.93
昆明交通产业股份有限公司	中粮信托有限责任公司	2019/4/30	2020/9/21	1,216.44
昆明交通产业股份有限公司	太平洋资产管理有限责任公司	2017/4/13	2020/9/29	826.47
昆明交通产业股份有限公司	建信保险资产管理有限公司	2019/12/13	2020/9/20	1,494.88
昆明黄马高速公路有限公司	太平石化金融租赁有限公司	2016/3/30	2020/9/15	7,334.52
<b>合计</b>				<b>150,097.05</b>

## （二）补充流动资金

本期债券募集资金 0.50 亿元用于补充公司日常生产经营所需流动资金，且不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。根据公司财务状况和资金使用需求，公司未来可能调整部分

流动资金用于偿还有息债务。

公司承诺，本期债券募集资金不转借他人，不用于房地产业务。本期债券募集资金不会新增地方政府债务，本期债券募集资金不用于偿还地方政府债务或用于不产生经营性收入的公益性项目，不会增加政府债务规模，募集资金使用合法合规。

### **三、本次债券募集资金运用计划对公司财务状况的影响**

#### **（一）对发行人资产负债结构的影响**

本次债券如能成功发行且按上述计划运用募集资金，以 2020 年 3 月 31 日合并报表口径为基准，发行人的资产负债率水平将保持债券发行前的 56.17% 不变，仍保持在合理水平。本次债券的成功发行在有效增加发行人运营资金总规模的前提下，发行人的财务杠杆使用将更加合理，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

#### **（二）对发行人财务成本的影响**

发行人通过本次发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险。

#### **（三）对于发行人短期偿债能力的影响**

本次债券募集资金的运用，将使发行人的营运资金得到充实，公司的流动比率将有所提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力进一步增强。

综上所述，本次债券的发行将进一步优化公司的财务结构，大大增强公司短期偿债能力，同时为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步扩大公司市场占有率，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

### **四、专项账户管理安排**

为确保募集资金的使用与募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险、保证债券持有人的合法权利，公司将在监管银行对募集资金设立募集资金使用专项

账户，专项账户存放的债券募集资金必须按照募集说明书中披露的用途专款专用，并由监管银行对账户进行监管。

公司将与监管银行签订募集资金专项账户监管协议，约定由监管银行督偿债资金的存入、使用和支取情况。募集资金只能用于募集说明书披露的用途，除此之外不得用于其他用途。

本次债券受托管理人也将按照《债券受托管理协议》约定，对专项账户资金使用情况进行检查。

同时，公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《管理办法》、证券业协会、上海证券交易所有关规定和《债券受托管理协议》相关约定进行重大事项信息披露，使其专项偿债账户信息受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

## **五、公司关于本次债券募集资金的承诺**

公司承诺，本次发行的公司债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，不转借他人使用，不用于非生产性支出，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。

## 第六节 备查文件

投资者若对本次债券募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

### 一、备查文件

- （一）中国证监会核准本次债券发行的文件；
- （二）本次债券募集说明书；
- （三）本次债券募集说明书摘要；
- （四）发行人 2017-2019 年经审计的财务报告及 2020 年 1-3 月未经审计的财务报告；
- （五）云南澜湄律师事务所为本次债券出具的法律意见书；
- （六）远东资信评估有限公司为本次债券出具的信用评级报告；
- （七）昆明交通产业股份有限公司 2020 年公开发行公司债券之债券受托管理协议；
- （八）昆明交通产业股份有限公司 2020 年公开发行公司债券债券持有人会议规则；
- （九）担保函及担保协议；
- （十）担保人 2018 年审计报告；
- （十一）担保人 2019 年审计报告。

### 二、查询地点

投资者可以在本次债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅募集说明书全文及上述备查文件。

- （一）昆明交通产业股份有限公司

办公地址：昆明市盘龙路 25 号院 1 栋 2 楼、4 楼

联系人：黄骁

电话：0871-63202058

传真：0871-63202056

互联网网址：无

**（二）中信建投证券股份有限公司**

办公地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 2 层

联系人：赵永增、何宗辉

联系电话：010-65608353

传真：010-65608445

互联网网址：<http://www.csc108.com/>