

2019 年第一期云南省投资控股集团有限公司
玉磨铁路及蔬菜园项目公司债券
2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、本期债券基本情况

债券全称	2019 年第一期云南省投资控股集团有限公司玉磨铁路及蔬菜园项目公司债券
债券简称	银行间债券市场：19 云投绿色债 上海证券交易所：G19 云投 1
发行人名称	云南省投资控股集团有限公司
债券期限	本期债券为 10 年期固定利率债券，同时附加第 5 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权
发行规模	人民币 10 亿元
担保情况	本期债券无担保
最新评级情况	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司，本期债券的信用等级为 AAA， 发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定

二、发行人履约情况

(一)、本期债券利息兑付情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年度的应付利息，发行人不存在应付本息未付的情况

(二)、发行人定期信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告。

(三)、其他债务融资情况

截至 2020 年末，发行人有息负债合计 2,658.04 亿元，不存在逾期未偿还借款且未达成展期协议的情况

三、发行人偿债能力

(一)、发行人基本情况

发行人作为云南省的省级国有资本运营主体，围绕向金融投资控股集团转型这一总体目标，在云南经济社会发展中积极发挥助推产业转型升级、助推经济平稳健康快速增长的作用，坚持做战略性新兴产业的参与者和部分重大项目的引领者、做重大基础设施建设的参与者和部分重大综合性项目的主导者、做重大民生项目的参与者和部分重大项目的投资者，致力于打造具有核心竞争力的地方金融业务板块和实体产业板块，实现国有资本保值增值及投资收益最大化的目标。

(二)、发行人财务状况

发行人 2020 年的合并财务报表由中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（众环审字（2021）1600157 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2020 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

1、偿债能力指标财务分析

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产负债率	64.63%	65.67%
流动比率	0.93	1.07
速动比率	0.81	1.01

2020 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 0.93 和 0.81，均较 2019 年有所增加，短期偿债能力略有下降。2020 年末发行人资产负债率为 64.63%，较 2019 年末下降 1.58%，主要系发行人随着各项目陆续投产，通过较为稳定的经营性现金流偿还长期债务，长期偿债能力逐步提高

总体而言，发行人流动比率、速动比率等短期偿债能力指标较好，资产负债率适中，偿债能力较强。

2、盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2020 年	2019 年
营业总收入	17,861,993.77	12,833,226.19
利润总额	451,043.02	316,958.06
净利润	402,193.72	269,407.50
经营活动产生的现金流量净额	747,329.44	693,600.41
投资活动产生的现金流量净额	-4,212,214.65	-3,244,610.66
筹资活动产生的现金流量净额	3,661,591.72	2,684,527.78

发行人经营板块涉及资源开发、金融、旅游、房地产、商贸、劳务业务等板块。2020 年度，发行人实现营业总收入 17,861,993.77 万元，利润总额 451,043.02 万元，净利润 402,193.72 万元。发行人 2020 年度营业总收入较 2019 年度增加约 5,028,767.58 万元，增幅达 39.19%，主要系 2020 年发行人将贵金属集团、戎合集团、金控集团纳入合并范围所致。

2020 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 747,329.44 万元，较 2019 年度增加 53,729.03 万元，主要系 2020 公司营业收入增长，销售商品、提供劳

务收到的现金增加所致。2020 年，发行人投资活动产生的现金流量净额 -4,212,214.65 万元，由发行人作为专业投资公司，承担着大量投资任务，其中尤为突出的是对电力项目和铁路项目投入加大，其投资成本高、建设周期长，故投资活动净现金流呈持续流出状态。2020 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 3,661,591.72 万元，主要系发行人通过银行借款、债券融资等融资方式融入资金以满足投资需求，发行人筹资活动净现金流呈大规模流入状态。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2019 年第一期云南省投资控股集团有限公司玉磨铁路及蔬菜园项目公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债情况能力分析报告》签章页)

