

2015年云南省能源投资集团有限公司公司债券 2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

西南证券股份有限公司（简称“西南证券”或“本公司”）作为2015年云南省能源投资集团有限公司公司债券（简称“本期债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财〔2011〕1765号）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与云南省能源投资集团有限公司（简称“发行人”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。本报告依据本公司对有关情况的调查、中介机构出具的相关报告进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。因本公司不具备对相关专业事项发表评论意见的资格和能力，在本报告中对有关审计报告、评估报告等专业数据及事项的引述，不表明本公司对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

名称：云南省能源投资集团有限公司

注册资本：116.60 亿元

法定代表人：孙德刚

注册地址：云南省昆明市西山区日新中路 616 号云南能投集团集控综合楼

公司类型：有限责任公司

经营范围：电力、煤炭等能源的投资及管理；环保、新能源等电力能源相关产业、产品的投资及管理；参与油气资源及管网项目的投资；其他项目投资、经营；与投资行业相关的技术服务、投资策划及其咨询管理，信息服务。

股权结构：云南省投资控股集团有限公司持股 83.08%、云天化集团有限责任公司持股 10.15%，云南冶金集团股份有限公司持股 6.77%。发行人的控股股东是云南省投资控股集团有限公司，实际控制人是云南省国有资产监督管理委员会。

跟踪评级：根据中诚信国际信用评级有限责任公司（信评委函字〔2021〕跟踪 1691 号）跟踪评级报告，发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，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。本期债券于银行间市场和上海证券交易所上市流通，在银行间市场简称：15 云能源债、代码 1580261，在上海证券交易所简称：15 云能源、代码 127296。

（二）付息及兑付情况

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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

2016 年至 2025 年每年的 11 月 17 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2016 年至 2022 年每年的 11 月 17 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

2025 年 11 月 17 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）；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2022 年 11 月 17 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）。

发行人已于 2016-2021 年每年付息日完成到期应付利息付息。发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金 15 亿元，拟用于 4 个固定资产投资项目及补充营运资金，其中：2.00 亿元用于楚雄州大中山风电场项目，2.35 亿元用于楚雄州老尖山风电场项目，2.25 亿元用于曲靖市会泽县头道坪风电场项目，4.00 亿元用于云南宣威煤矸石热电厂新建工程项目，4.40 亿元用于补充营运资金。截至本报告签署日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金全部用于承诺的项目。

云南宣威煤矸石热电厂新建工程项目由于受当前火电市场低迷，发电利用小

时数难以达到盈亏平衡等客观影响，项目已于 2016 年暂缓建设。为保障债券投资者利益，发行人拟将原已拨付给该项目公司尚未最终使用的募集资金收回。

（四）信息披露情况

发行人公司债券 2021 年度及半年度报告、2021 年度审计报告、2021 年一季度财务报告、2021 年三季度财务报告、2022 年一季度财务报告、2021 年度跟踪评级报告、2021 年度付息兑付公告、2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告、2021 年年度报告的更正公告、更正已披露信息的公告、公司董事，高级管理人员涉嫌违法违规被调查的公告、子公司高级管理人员涉嫌严重违法被调查的公告、涉及重大诉讼的公告、子公司受到行政处罚的公告、聘请的中介机构发生变更的公告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。

三、发行人偿债能力

（一）主要会计数据

单位：亿元、%

主要会计数据	2021 年度/末	2020 年度/末	同比增减
总资产	2,314.27	2,056.13	12.55
归属于母公司股东的净资产	626.64	536.79	16.74
营业收入	1,399.96	1,315.02	6.46
归属于母公司股东的净利润	28.37	18.91	50.04
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	104.63	91.05	14.91
经营活动产生的现金流量净额	76.30	55.79	36.76
投资活动产生的现金流量净额	-105.79	-132.98	-20.45
筹资活动产生的现金流量净额	-14.94	74.23	-120.13
期末现金及现金等价物余额	94.90	139.81	-32.12

（二）主要财务指标

主要财务指标	2021 年度/末	2020 年度/末	同比增减
流动比率	0.56	0.75	-24.68
速动比率	0.51	0.67	-23.70
资产负债率（%）	63.24	63.79	-0.86
EBITDA 全部债务比	0.10	0.09	11.67
利息保障倍数	1.62	1.52	6.36
EBITDA 利息保障倍数	2.11	1.94	8.64
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	-
利息偿付率（%）	100.00	100.00	-

注：

①EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

②利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

③EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

④贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

⑤利息偿付率=实际支付利息/应付利息

发行人 2021 年比 2020 年资产总额增加了 258.14 亿元，增长幅度为 12.55%，主要系其他非流动资产增加所致。2021 年末发行人资产负债率为 63.24%，较 2020 年末略有下降。

2021 年度，发行人实现营业收入 1,399.96 亿元，较 2020 年度增加 84.94 亿元，同比增幅 6.46%，主要系物流贸易、煤焦炭、其他化工类产品等主营业务收入增加所致。2021 年度，发行人营业成本 1,264.13 亿元，较 2020 年增加 57.87 亿元，同比增幅 4.80%。2021 年实现利润总额 32.69 亿元，同比增幅 13.25%。

2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 76.30 亿元，投资活动产生的现金流量净额为-105.79 亿元，筹资活动产生的现金流量净额为-14.94 亿元，现金及现金等价物余额为 94.90 亿元。其中，经营活动产生的现金流量净额同比增幅 36.76%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。公司投资活动产生的现金流量净流出为 105.79 亿元，与去年相比减少 20.45%，主要系投资支付的现金减少所致。筹资活动产生的现金流量净额为-14.94 亿元，下降 120.13%，主要系支付其他与筹资活动有关的现金增加所致。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

单位：年、亿元

序号	证券简称	剩余期限	当前余额	证券类别	发行日期	到期日期
1	22YN02EB	4.9507	10	可交换债	2022-05-25	2027-05-27
2	22YN01EB	4.8438	40	可交换债	2022-04-14	2027-04-18
3	15 云能源债	0.4247+3	15	一般企业债	2015-11-16	2025-11-17
4	22 能投 01	1.6219+1	15	一般公司债	2022-01-27	2025-01-28
5	21 云能投 MTN003	2.2603	10	一般中期票据	2021-09-15	2024-09-17
6	21 云能投 GN001(权益出资)	2.0438	12	一般中期票据	2021-06-28	2024-06-30
7	22 云能投 MTN001	1.9644	15	一般中期票据	2022-05-30	2024-06-01
8	21 能投 01	1.8137	5	一般公司债	2021-04-02	2024-04-07
9	20 云能投 MTN005	1.3562	20	一般中期票据	2020-10-21	2023-10-23
10	20 能投 02	1.2904	10	私募债	2020-09-25	2023-09-29
11	21 云能投 MTN002	1.1945	20	一般中期票据	2021-08-23	2023-08-25
12	20 云能投 MTN004	1.1589+3+N	10	一般中期票据	2020-08-10	2023-08-12

序号	证券简称	剩余期限	当前余额	证券类别	发行日期	到期日期
13	21 云能投 MTN001	1.1507	10	一般中期票据	2021-08-05	2023-08-09
14	20 云能投 MTN003	0.9534+3+N	10	一般中期票据	2020-05-27	2023-05-29
15	20 能投 01	0.8712	20	一般公司债	2020-04-27	2023-04-29
16	20 云能投 MTN002	0.8192	20	一般中期票据	2020-04-08	2023-04-10
17	18 云能投 PPN001	0.7890	10	定向工具	2018-03-30	2023-03-30
18	20 能投 Y1	0.7726+3+N	20	一般公司债	2020-03-20	2023-03-24
19	22 云能投 SCP013	0.7370	20	超短期融资债券	2022-06-13	2023-03-11
20	20 云能投 MTN001	0.6849	20	一般中期票据	2020-02-18	2023-02-20
21	22 云能投 SCP011	0.5918	20	超短期融资债券	2022-04-20	2023-01-17
22	17 云能投 PPN001	0.3945	10	定向工具	2017-11-03	2022-11-06
23	19 云能投 MTN004	0.3808	20	一般中期票据	2019-10-30	2022-11-01
24	22 云能投 SCP010	0.3616	12	超短期融资债券	2022-03-25	2022-10-25
25	19 云能投 MTN003	0.3397+3+N	12	一般中期票据	2019-10-15	2022-10-17
26	22 云能投 SCP005	0.2548	20	超短期融资债券	2022-02-16	2022-09-16
27	22 云能投 SCP001	0.2356	20	超短期融资债券	2022-01-10	2022-09-09
28	22 云能投 SCP008	0.2247	20	超短期融资债券	2022-03-07	2022-09-05
29	19 能投 03	0.1973	10	私募债	2019-08-22	2022-08-26
30	22 云能投 SCP006	0.1890	10	超短期融资债券	2022-02-23	2022-08-23
31	22 云能投 SCP009	0.1808	10	超短期融资债券	2022-03-22	2022-08-20
32	19 云能投 MTN001	0.1014+3+N	8	一般中期票据	2019-07-18	2022-07-22
33	22 云能投 SCP002	0.0932	20	超短期融资债券	2022-01-18	2022-07-19
34	21 云能投 SCP011	0.0740	12	超短期融资债券	2021-10-13	2022-07-12
35	19 云能投 MTN002	0.0658	20	一般中期票据	2019-07-08	2022-07-09
36	22 云能投 SCP012	0.0192	10	超短期融资债券	2022-05-20	2022-06-22
37	17 能投 01	0.0192	10	一般公司债	2017-06-19	2022-06-22

五、担保人相关情况

本期债券无担保。

以上情况，特此公告。

本页无正文，为《2015年云南省能源投资集团有限公司公司债券2021年度
发行人履约情况及偿债能力分析报告》签署页

