2023 年第一期云南省投资控股集团有限公司公司债券募集说明书

发行人：	云南省投资控股集团有限公司
注册金额：	人民币 40.50 亿元
本期发行金额：	人民币 4 亿元
信用评级机构：	中诚信国际信用评级有限责任公司
信用评级结果：	主体信用评级：AAA
	债项信用评级：AAA
担保情况：	本期债券无担保

牵头主承销商、债权代理人、簿记管理人

兴业证券 INDUSTRIAL SECURITIES

联席主承销商

中国银河证券 CHINA GALAXY SECURITIES　国开证券 CHINA DEVELOPMENT BANK SECURITIES

二零二三年 12 月

重要声明及提示

一、投资提示

主管部门对本期债券发行所作出的任何决定，并不代表对债券的投资价值作出任何评价，也不表明对债券的投资风险作出任何判断。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

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。

二、发行人声明

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务，发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员承诺募集说明书信息披露真实、准确、完整，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。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。公司全体董事、监事和高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》的要求履行了相关内部程序，并已签字确认。

发行人或其授权的机构已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债券发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。

三、主承销商勤勉尽责声明

主承销商已按照中国相关法律、法规的规定及行业惯例，遵循勤勉尽责、诚实信用的原则，独立地对发行人进行了尽职调查，确认本

募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

四、其他重大事项或风险提示

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对本期债券各项权利义务的约定，包括债权代理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债权代理人等主体权利义务的相关约定。

发行人承诺根据法律法规和本募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

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

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

五、本期债券基本要素

（一）发行人：云南省投资控股集团有限公司

（二）债券名称：2023年云南省投资控股集团有限公司公司债券（简称“23云投债01”）。

（三）发行总额：人民币4亿元。

（四）债券期限：本期债券期限为3年期。在债券存续期的每个计息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：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。本期债券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。

在本期债券存续期的每一个计息年度末，发行人可选择调整票面利率，调整后的票面年利率在下一个计息年度固定不变。

（六）还本付息方式：每年付息一次，按募集说明书约定还本，到期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在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，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

（七）发行方式：本期债券为实名制记账式债券，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的簿记建档场所和系统向机构投资者公开发行。

（八）发行范围和对象：本期债券发行范围和对象为：在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记结算有限责任公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定的除外）；在上海证券交易所发行对象为在中国证券登记结算有限责任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）。

（九）债券形式及托管方式：本期债券为实名制记账式企业债券。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）承销方式：本期债券由主承销商负责组织承销团，以余额包销的方式进行承销。

（十一）信用安排：本期债券无担保。

（十二）信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，评级展望为稳定。

目　录

重要声明及提示.....1

目　录.....5

释　义.....9

第一条　风险提示及说明.....13

一、与本期债券相关的风险.....13

二、与发行人有关的风险.....13

第二条　发行条款.....38

一、债券发行依据.....38

二、主要发行条款.....38

三、认购与托管.....42

四、认购人承诺.....43

五、债券发行网点.....44

六、债券本息兑付办法.....45

第三条　募集资金用途.....47

一、募集资金投向.....47

二、募集资金使用计划及管理制度.....47

三、偿债保障措施.....49

第四条　发行人基本情况.....54

一、发行人概况.....54

二、历史沿革.....55

三、股东和实际控制人情况.....61

四、公司治理和组织结构.....61
五、发行人对其他企业的重要权益投资情况.....81
六、发行人董事、监事及高级管理人员情况.....91
七、发行人主营业务情况.....101
八、公司所处行业情况.....157
九、发行人在行业中的竞争地位.....178
十、发行人的经营方针及战略.....180
十一、重大违法违规和重大诉讼事项.....189
第五条　发行人财务情况.....193
一、近三年审计意见.....193
二、发行人报告期内主要财务数据及财务指标.....212
三、发行人资产结构分析.....213
四、发行人负债结构分析.....264
五、发行人财务分析.....285
六、或有事项情况分析.....297
七、发行人受限资产分析.....305
八、关联方及关联交易情况.....327
第六条　企业信用状况.....355
一、发行人信用评级情况.....355
二、跟踪评级安排.....356
三、发行人信用评级.....356
四、发行人银行授信情况.....356

五、发行人信用记录情况.....357
六、已发行尚未兑付的债券情况.....358
七、已发行未兑付企业债券募集资金使用情况.....361
第七条　担保情况.....363
第八条　税项.....364
一、增值税.....364
二、所得税.....364
三、印花税.....364
第九条　信息披露安排.....366
一、发行人信息披露机制.....366
二、信息披露安排.....370
第十条　投资者保护机制.....374
一、违约、风险情形及处置.....374
二、债券持有人会议机制.....377
第十一条　债权代理人.....384
一、债权代理人的聘任.....384
二、《债权代理协议》主要事项.....384
第十二条　发行有关机构.....395
一、本期债券发行的有关机构.....395
二、发行人与本期债券发行的有关机构、人员的利害关系.....399
第十三条　法律意见.....400
第十四条　其他应说明的事项.....401

第十五条　发行人及有关机构声明 402

第十六条　备查文件 425

一、备查文件 425

二、查询方式 425

释 义

云投集团/发行人/本公司/公司/集团	指	云南省投资控股集团有限公司
本次债券	指	发行人发行的总额为不超过人民币40.50亿元（含40.50亿元）的“2022年云南省投资控股集团有限公司公司债券”
本期债券	指	发行人发行总金额4.00亿元人民币的2023年第一期云南省投资控股集团有限公司公司债券
本次发行/本期发行	指	本次债券/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《2023年第一期云南省投资控股集团有限公司公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2023年第一期云南省投资控股集团有限公司公司债券募集说明书摘要》
股东、股东会	指	本公司股东（云南省人民政府国有资产监督管理委员会、云南省财政厅）
董事会	指	本公司董事会
监事会	指	本公司监事会
公司章程	指	《云南省投资控股集团有限公司章程》
联席主承销商	指	中国银河证券股份有限公司、国开证券股份有限公司
银河证券	指	中国银河证券股份有限公司
国开证券	指	国开证券股份有限公司
发行人律师	指	国浩律师（昆明）事务所
发行人会计师、中审众环	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构、中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
簿记建档	指	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的过程
承销团	指	主承销商为本期发行组织的由牵头主承销商、联席主承销商组成的承销机构的总称
承销协议	指	发行人与主承销商成员签署的《2021年云南省投资控股集团有限公司公司债券之承销协议》
余额包销	指	承销团成员按承销团协议所约定的各自承销本期债券的份额，在发行期结束后，将各自未售出的债券全部自行购入，并按时、足额划拨本期债

		券各自承销份额对应的款项
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
上交所	指	上海证券交易所
中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司
中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
债券持有人	指	本期债券的投资者
债权代理协议	指	发行人与债权代理人签订的《2021年云南省投资控股集团有限公司公司债券债权代理协议》
债券持有人会议规则	指	发行人与债权代理人制定的《2021年云南省投资控股集团有限公司公司债券债券持有人会议规则》
募集资金账户与偿债资金专户监管协议	指	发行人与监管银行签订的《2023年第一期云南省投资控股集团有限公司公司债券募集资金账户与偿债资金专户监管协议》
工作日	指	中国商业银行的对公营业日（不包含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）
报告期、最近三年及一期	指	2019年、2020年、2021年和2022年1-6月
最近三年及一期末	指	2019年末、2020年末、2021年末和2022年6月末
元、万元	指	如无特别说明，指人民币元、人民币万元
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
云南省工信委	指	云南省工业和信息化委员会
省财政厅	指	云南省财政厅
省发改委	指	云南省发展和改革委员会
省扶贫办	指	云南省扶贫办公室
能投集团	指	云南省能源投资集团有限公司
旅投公司	指	云南省旅游投资有限公司
铁投公司、云南铁投	指	云南省铁路投资有限公司
云景林纸、云投林纸	指	云南云景林纸股份有限公司
林投公司	指	云南省现代农林投资有限公司
云投国际	指	云投国际（香港）有限公司
云投建设	指	云南云投建设有限公司
医投公司	指	云南省医疗投资管理集团有限公司
云投创新	指	云投创新投资中心

石化燃气	指	云南石化燃气有限公司
中视云投	指	中视云投文化产业投资有限公司
云投文化	指	云投文化发展（北京）有限公司
电子商务	指	云南云投电子商务有限公司
云投生态	指	云南云投生态环境科技股份有限公司
云投中油	指	云南云投中油油品销售有限公司
滇中产业	指	云南省滇中产业新区开发投资有限公司
符源贸易	指	景谷符源贸易服务有限公司
勐象公司	指	云南勐象竹业投资有限公司
双木生物	指	普洱双木生物科技有限公司
泰兴矿业	指	云南泰兴矿业有限公司
云投基金	指	云南云投股权投资基金管理有限公司
旺世租赁	指	云投旺世融资租赁有限公司
扶贫投资、扶贫公司	指	云南省扶贫投资开发有限公司
云投国有资本基金	指	云南云投国有资本运营股权投资基金合伙企业（有限合伙）
信产投公司	指	云南省信息产业投资有限公司
云投新奥售电	指	云南云投新奥售电有限公司
中以科技	指	云南中以科技创新发展有限公司
云投资管	指	云南省资产管理有限公司
云投酒店	指	云南云投酒店发展有限公司
吴哥国际	指	吴哥国际机场投资（柬埔寨）有限公司
镇雄矿业	指	云南云投镇雄矿业能源开发有限公司
电投公司	指	云南省电力投资有限公司
版纳石化	指	云南云投版纳石化有限责任公司
云投中裕	指	云南云投中裕能源有限公司(原“曲靖市燃气集团有限公司”)
金控集团	指	云南省国有金融资本控股集团有限公司
贵金属集团	指	云南省贵金属新材料控股集团有限公司
戎合集团	指	云南省戎合投资控股有限公司
华能澜沧江	指	华能澜沧江水电有限公司
华电怒江	指	云南华电怒江水电开发有限公司
富滇银行	指	富滇银行股份有限公司
红塔证券	指	红塔证券股份有限公司
金中公司	指	云南金沙江中游水电开发有限公司

苏帕河公司	指	云南保山苏帕河水电开发有限公司
物流公司	指	云南能投物流有限责任公司
威信公司	指	威信云投粤电扎西能源有限公司
煤业公司	指	云南电投煤业开发有限公司
东方煤业公司	指	玉溪市东方煤业有限公司
滇东煤业公司	指	云南滇东云电投煤业有限公司
云南能投股份	指	云南能源投资股份有限公司
金沙江中游公司	指	云南金沙江中游水电开发有限公司
三峡云川公司	指	三峡金沙江云川水电开发有限公司
贵研铂业	指	贵研铂业股份有限公司
股权公司	指	云南省国有股权运营管理有限公司
NaCl	指	氯化钠
柴油 0#（国 III）	指	国标 0 号柴油
93#汽油	指	93 号汽油
混合芳烃	指	窄馏分重整芳烃抽提所得的芳烃混合物
2*60 万千瓦	指	指发电机组的装机容量，2 组各 60 万千瓦

注：本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和因四舍五入在尾数上略有差异，并非计算错误。

第一条　风险提示及说明

投资者在评价和购买本期债券之前，应认真考虑下述各项风险因素及发行人在本募集说明书中披露的其他相关信息：

一、与本期债券相关的风险

（一）利率风险

受国民经济运行状况、国家宏观政策、货币政策、经济周期以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券可能跨越多个经济周期，在本期债券的存续期间内，利率的波动可能会降低本期债券的投资收益水平。

（二）流动性风险

发行人计划本期债券发行结束后一个月内，申请在国家批准交易场所上市交易流通。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，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的交易场所上市交易或流通，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易，从而可能影响债券的流动性，导致投资者在债券转让和临时性变现时出现困难。

（三）兑付风险

在本期债券存续期内，受国家政策、法规、行业和市场等不可控制因素的影响，发行人如果不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会影响本期债券本息的按期足额兑付。

二、与发行人有关的风险

（一）财务风险

1、公司对外担保带来的风险

截至2021年末，发行人合并财务口径对集团外担保余额为

954,989.89 万元，占 2021 年末净资产的比重为 4.59%。尽管发行人内部针对对外担保情况，采取了严控新增办理担保项目、加强担保项目保后管理、重点推进原有担保项目清理工作等重要措施，但仍存在一定的担保风险，可能会对经营和现金流产生一定的负面影响。

2、负债规模快速增长，偿债压力较大风险

近年来，由于公司投资项目及规模有较大增长，公司的债务规模也不断扩大，最近三年及一期，公司负债总额分别为 24,668,063.44 万元、30,667,909.74 万元、32,925,642.22 万元和 36,971,701.20 万元，资产负债率分别为 65.67%、64.63%、61.28%和 63.03%，资产负债率较高。发行人面临债务规模逐年增加，付息压力逐年增大的风险，负债规模的不断扩大对公司盈利能力和还款能力提出了更高的要求，且对公司长短期借款的还款能力产生一定压力。

3、短期偿债压力较大风险

最近三年及一期，发行人短期借款余额分别为 1,956,285.12 万元、3,567,300.89 万元、4,901,766.56 万元和 5,270,026.42 万元，分别占负债总额的比例为 7.93%、11.63%、14.89%和 14.25%。一年内到期的非流动负债分别为 2,844,957.76 万元、3,750,197.49 万元、5,202,213.61 万元和 5,638,882.39 万元，分别占负债总额的比例为 11.53%、12.23%、15.80%和 15.25%。发行人短期负债规模较大，可能会对短期债务产生一定的还款压力。

4、期间费用逐年增加风险

最近三年及一期，发行人期间费用分别为 1,028,739.45 万元、

1,327,473.70 万元、1,587,873.19 万元和 854,915.69 万元，呈现出逐年增长的趋势，主要是由于公司正处于扩张期，需要不断加大销售能力、提高自身研发能力、引进优质人才及融资成本受全国经济环境影响不断攀升等原因造成，公司正在不断提升管理水平，优化管理流程，加大直接融资的力度，以期更加合理的支出期间费用。同时，贵金属集团、戎合投资及云南金控从 2020 年开始纳入合并范围，致使 2020 年度公司期间费用较以前大幅增加。

5、受限资产占比较高的风险

截至 2021 年末，发行人以本部和参控股公司货币资金、股权、房产、电站、土地使用权、林木资产等账面总价值为 3,178,486.07 万元的资产，通过向金融机构设定抵押、质押等方式多方筹集所需资金，该部分资产所有权受到限制。受限资产占发行人总资产比例为 5.92%，占发行人净资产比例为 15.28%。房产、电站收益权、土地使用权及林木资产的抵质押主要用于资产所对应项目中长期贷款增信。若发行人不能按时偿还到期本金及利息，可能导致受限资产所有权转移给金融机构，将对发行人业务布局及战略发展带来不利影响。

6、主营业务盈利能力偏弱风险

最近三年及一期，发行人营业总收入分别为 12,833,226.19 万元、17,861,993.77 万元、20,566,014.05 万元和 9,248,479.32 万元，综合毛利率分别为 10.62%、8.97%、10.02%和 13.53%，其中占发行人营业总收入比重较大的为商贸、劳务及资源开发板块，商贸、劳务板块占营业总收入的占比分别为 76.67%、65.01%、57.17%和 64.73%，毛利

率分别为 1.09%、1.18%、1.19%和 1.38%，资源开发板块占营业总收入的占比分别为 11.01%、15.26%、15.49%和 18.64%，毛利率分别为 15.71%、11.28%、14.66%和 11.02%。总体来看，发行人主营业务收入构成较多，但主营业务收入来源较大的板块目前盈利能力较低，存在主营业务盈利能力较低风险。

7、经营性净现金流波动较大的风险

最近三年及一期，发行人经营性净现金流净额为 693,600.41 万元、747,329.44 万元、858,438.36 万元和 627,722.69 万元。2019 年-2021 年经营性净现金流呈上升趋势，2021 年发行人经营活动产生的现金流量净额与上年同期相比增加 111,108.92 万元，增幅为 14.87%，主要系营业收入增长，销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。发行人最近三年内经营活动现金流量净流入且呈上升趋势，如未来经营性净现金流不稳定可能会对发行人主营业务发展和偿债能力产生一定影响。

8、未来投资支出较大的风险

近年来，发行人合并范围内新增各大板块的投资建设项目，除参股的铁路项目外，还有发行人子公司医投公司、云投建设、能投集团投资建设的电力、房地产等板块相关项目，所需资金投入量较大。最近三年及一期，发行人投资活动现金流出分别为 7,253,919.04 万元、8,975,703.65 万元、5,918,410.18 万元和 3,625,189.91 万元。总体上看，作为云南省主要投资建设及运营主体之一，为了增强在行业中的竞争优势，发行人未来几年将保持较大的资本支出规模，从而公司将面临

较大的资金需求和偿还压力。

9、政府补助不可持续的风险

最近三年，发行人计入当期损益的政府补助分别为 91,140.71 万元和 128,569.42 万元和 121,534.53 万元，占当年利润总额的比例分别为 28.75%、28.50%、29.95%，占净利润的比例为 33.83%、31.97%、36.54%，政府补助对发行人利润总额及净利润影响较大。云南省地方财政不断发展，2019-2021 年 GDP 分别为 23,223.75 亿元、24,521.90 亿元、27,146.76 万元，发行人属于云南省国资委控股的全资地方国企，如未来地方政府财政收入、财政政策发生变化，可能会对发行人获取政府补助的可持续性造成一定不利影响，进而影响公司偿债能力。

10、代偿风险

根据《云南省人民政府关于组建云南省扶贫投资开发有限公司的批复》（云政复〔2015〕77 号），发行人子公司云南省扶贫公司作为全省易地搬迁扶贫项目的省级平台公司，承担省委、省政府下达的易地扶贫搬迁建设项目、扶贫重大民生工程和重点项目建设投融资业务；对批准注入的国有资产和承建项目形成的国有资产进行经营管理；开展金融股权投资、基金管理与资产管理等业务；承担出资人决定的其他投融资任务。市、县级扶贫平台公司转贷资金为国家低成本长期贷款 175.00 亿元，由云投扶贫以统贷统还方式承接云投扶贫后再转拨至 121 家县（市、区）扶贫平台公司，其中：向中国农业发展银行承贷 113.75 亿元，向国家开发银行承贷 61.25 亿元。同时，各县均确定了政府购买服务主体，平台公司与当地政府购买服务主体签订了政

府购买服务协议，各县将政府购买服务资金纳入财政预算管理，云南省扶贫公司与各平台公司及当地政府共同签订资金使用协议。但如果未来各县政府及各扶贫平台公司无法按期偿还相关贷款，发行人仍可能面临逾期贷款的代偿风险。

11、其他应收款及其他流动资产金额较大的风险

近三年及一期末，发行人其他应收款分别为 1,373,725.47 万元、1,609,899.48 万元、1,606,613.86 万元和 2,243,445.00 万元，占总资产的比例分别为 3.66%、3.39%、2.99%和 3.82%，呈上升趋势。近三年及一期末，发行人其他流动资产分别为 1,369,151.37 万元、997,600.30 万元、1,575,649.22 万元和 1,531,807.15 万元，占总资产的比例分别为 3.65%、2.10%、2.93%和 2.61%。

截至 2021 年末，发行人其他应收款中，最大一笔其他应收款为向云南煤化工集团有限公司拆借资金 91.25 亿元。公司其他应收款占总资产比例较高，且账龄 5 年期以上占比较高，有可能产生其他应收款跌价较大或无法收回的风险。

截至 2021 年末，发行人其他流动资产主要为对云南省其他企业的短期委托贷款和理财产品等，如未来无法及时收回，将对其偿债能力产生不利影响。

12、投资收益不确定性风险

最近三年及一期，发行人投资收益分别为 116,571.18 万元、47,120.64 万元、112,059.70 万元和 37,032.34 万元，近三年呈波动态势。发行人投资收益具有一定的偶发性特征，可能对净利润产生一定

的影响。发行人存在金额较大的对外投资，且部分对外投资项目建设周期及盈亏平衡周期较长。若发行人对外投资产生的收益不及预期，可能会影响发行人的偿债能力。

13、资产减值损失波动较大风险

最近三年及一期，发行人资产减值损失分别为-160,041.93 万元、-179,095.89 万元、-166,400.48 万元和-6,858.38 万元。发行人计提的资产减值损失主要为涉及诉讼的其他应收款，尽管能投集团涉及的诉讼案件中发行人多数为原告，针对诉讼本身无需计提太多预计负债，但根据谨慎性原则，能投集团已经针对诉讼案件涉及的应收账款及其他应收款项按照账龄及回款情况计提了相应的坏账准备；计提定向投资准备主要系国家对过剩产能调控导致相关企业经营情况恶化，而发行人承担政策性转贷业务所致。上述资产减值损失虽存在一定的偶发性特征，但如果发行人的能源贸易板块业务、定向投资业务等相关板块进一步拓展，可能会持续给发行人带来较大的资产减值损失风险。

14、少数股东权益占比较大的风险

最近三年及一期，发行人股东权益合计分别为 12,893,459.79 万元、16,784,223.49 万元、20,803,471.52 万元和 21,685,502.82 万元；其中，少数股东权益分别为 8,692,576.66 万元、9,543,342.82 万元、10,989,304.50 万元和 11,936,931.55 万元，占股东权益合计的比例为 67.42%、56.86%、52.82%和 55.05%，占比较高；发行人存在一定的利润分配及管控风险。此外，若未来发行人的少数股东权益因回购减少，则可能导致发行人净资产减少，对后续债券的发行造成一定影响。

15、对康旅集团债权清收的风险

截至2022年6月末，发行人对康旅集团各类资金拆借金额合计235.74亿元，其中公司对康旅集团短期债权投资账面余额为74.39亿元，已计提坏账准备192万元；委托贷款余额12.00亿元，已计提减值准备0.41亿元；优先股投资29.85亿元、永续债投资119.50亿元。此外，截至2022年6月末，发行人对康旅集团担保余额47.00亿元。

截至2021年末，康旅集团总资产为2,559.15亿元，负债合计1,983.27亿元，所有者权益575.88亿元，资产负债率达77.50%，2021年度实现营业收入376.42亿元，净利润-91.72亿元。截至2022年6月末，康旅集团总资产为2,487.92亿元，总负债为1,932.32亿元；2022年1-6月营业总收入为91.91亿元，净利润为-51.10亿元。下属重要子公司城投置业亏损导致集团净利润大幅下降。2021年以来，受达到结转条件的销售面积减少的影响，房地产销售业务持续亏损，康旅集团净利润大幅下降。

根据康旅集团于2022年2月9日披露的《云南省康旅控股集团有限公司关于信用评级发生调整的公告》：2022年1月27日，中诚信国际出具《中诚信国际关于调降云南省康旅控股集团有限公司主体及相关债项信用等级并维持评级展望为负面的公告》（信评委公告（2022）092号），将康旅集团的主体信用等级由AAA调降至AA+，维持评级展望为负面。调整原因主要为：盈利能力整体呈弱化趋势，债务期限结构仍未改善，短期流动性压力大。此外，康旅集团剩余资产的处置变现有一定难度，中诚信国际综合评估后，将康旅集团的主

体信用等级由 AAA 调降至 AA+，维持评级展望为负面。

发行人对康旅集团资金拆借、委托贷款及担保金额较大，如果未来康旅集团盈利能力及经营回款有所弱化，可能存在债权展期或代偿的风险，会对发行人债权清收仍造成一定的影响。

16、资产减值的风险

截至 2021 年末，发行人的长期股权投资余额 10,562,179.74 万元，其他权益工具投资余额 12,087,886.49 万元，对外投资金额较大，投资收益主要来源于金融板块和参股水电项目。如果未来发行人所投资企业经营不善，可能存在资产减值风险。

17、委托贷款业务的风险

截至 2021 年末，发行人短期委托贷款余额 556,857.94 万元。发行人委托贷款对手方以国有企业为主，其经营情况及资信情况较好，但少数委托贷款对手方，如云南物流产业集团有限公司、云南良方制药有限公司、茅粮酒业集团有限公司、丘北县达平食品有限责任公司等，存在多起失信被执行案件，尽管发行人已对相关款项计提减值准备，但仍可能产生委贷资金减值计提不足或无法收回的风险。

18、非经常性损益波动的风险

最近三年及一期，发行人投资收益分别为 116,571.18 万元、47,120.64 万元、112,059.70 万元和 37,032.34 万元，公允价值变动损益分别为-17,027.44 万元、250,237.66 万元、129,669.57 万元和-157,478.39 万元，其他收益分别为 91,242.45 万元、131,885.74 万元、126,633.71 万元和 52,157.13 万元，合计分别为 190,786.19 万元、

429,244.04 万元、368,362.98 万元和-68,288.92 万元，占同期净利润比例分别为 70.82%、106.73%、110.76%和-34.00%，净利润对投资收益、公允价值变动和其他收益等非经常性损益依赖程度较高。如未来发行人投资收益、公允价值变动和其他收益等非经常性损益下降，将对发行人盈利能力产生不利影响，从而对其偿债能力产生不利影响。

19、投资资产规模较大风险

截至 2021 年末，发行人其他权益工具投资 12,087,886.49 万元，长期股权投资为 10,562,179.74 万元，占资产总额的比例分别为 22.50%、19.66%，主要投资于铁路项目和国有企业股权，资产价值和未来收益依赖于被投资单位经营情况，存在一定不确定性。

（二）经营风险

1、经济周期风险

电力、化工、煤炭、旅游等企业的盈利能力与经济周期的相关性比较明显，如果未来经济放慢或出现衰退，需求可能减少，市场竞争可能加剧，对发行人的盈利能力产生不利影响。

近年来我国经济持续快速增长，对电力、煤炭、化工等基础能源以及旅游业的需求始终保持了较快的增长速度。发行人在需求充足时通过扩大业务规模，增强竞争优势、提高市场份额；在需求不足时进一步通过加强管理，控制成本等措施来提高企业的竞争力，努力降低经济周期波动对发行人盈利能力的影响。

2、市场竞争风险

发行人下属企业所涉行业众多，部分业务（如电力、石化、林纸、

旅游等）面临较强的市场竞争。特别是电力和石化方面，目前我国正处于经济高速发展时期，电力供应还处于紧张局面。但随着主要发电企业大量机组的投产，电力供需紧张的情况将趋于缓解。加之电力体制改革的逐步深化和区域性电力市场的逐步形成，发行人将面临包含五大电力集团在内的、日趋激烈的市场竞争，这对发行人主要的利润来源形成很大的影响。

而石化行业面临着中石油和中石化两大巨头的强势竞争，且由于发行人未进入石油产业链上游开发，因此市场周期性变化的影响将对发行人石化业务带来不利影响，发行人依靠获取少量差价进行成品油销售的盈利模式可能存在不稳定性。如果发行人不能有效应对竞争形势，这将会影响发行人整体效益，给发行人带来一定的经营风险。

3、金融业务风险

自国际金融危机爆发以来，金融业所面临的风险也随之暴露。金融业扩张的内在冲动、金融监管的缺失、资源配置的不合理、员工操作的违规等，都给金融机构带来巨大的不利影响。而中国金融市场正处于改革开放过程之中，国家在货币供应量、利率、汇率、存款准备金、再贴现、货币政策与其他宏观经济政策等方面的调整都会对集团金融业务产生影响。

发行人是富滇银行第一大股东、红塔证券第二大股东、中银国际证券第四大股东，这些优质的金融股权为发行人带来了一定的收益及丰厚的分红。银行、证券等多个领域受国际金融环境和国家宏观调控的影响明显。此外，发行人金融板块内部资源的整合和优化需进一步

加强，金融业综合竞争优势和协同效应的发挥将直接影响发行人金融业务的整体发展。

4、股权投资风险

近三年及一期，发行人长期股权投资分别为 7,021,255.71 万元、7,770,903.87 万元、10,562,179.74 万元和 11,731,601.81 万元，占公司总资产比例分别为 18.69%、16.38%、19.66%和 20.00%。如果被投资单位经营状况不佳，则发行人有可能需要承担相应的投资损失。

5、多元化经营风险

发行人历经 20 多年的创业发展，目前是云南省资产规模最大的综合类投资控股企业，截至 2022 年 6 月末，发行人总资产达 58,657,204.02 万元，所有者权益达到 21,685,502.82 万元。2021 全年实现利润总额为 405,852.00 万元，业务板块涉及能源、油气、电力、林业、旅游、金融、交通运输、化工等多个板块，多元化经营对发行人经营能力提出了很高的要求。

6、油气供应风险

发行人营业总收入近年来保持稳定的增长态势，三年平均增长率为 27.16%。2021 年发行人累计实现营业总收入 20,566,014.05 万元，其中油气板块实现营业收入 2,783,522.89 万元，占总收入的 13.53%。发行人目前相关下属控股子公司为云南云投版纳石化有限责任公司、云南云投中裕能源有限公司、云南云投中油油品销售有限公司。其中，版纳石化主要通过与深圳市庆鹏石油化工经销有限公司、广州元亨能源有限公司、中国石油天然气股份有限公司云南销售分公司、中国石

油化工股份有限公司云南石油分公司签订战略合作协议保障成品油的采购供给。由于发行人油气供应主要依赖外购，考虑到未来能源价格的波动和现货采购量的变化，若发行人主要油气采购商出现销售变化或价格调整，则有可能对发行人该板块产生一定的不利影响。

7、未来降水量不确定的风险

截至 2021 年末，能投集团控股的已投产及在建的中小型水电站 14 座，水电生产对于水源水量的大小极其依赖，受气候等自然条件的影响较为明显。发行人水电装机所在的金沙江、怒江、澜沧江流域主要受高空西风环流和西南季风影响，干湿季分明，流域径流主要来自降水，部分来自融雪和地下水补给，径流年内变化及地区分布与降水变化基本一致。近年来云南大部分地区连续降水偏少，对上游来水造成一定影响，水电装机发电时长将受影响，如果未来干旱情况持续，公司水电板块正常生产有可能受到一定程度的影响。

8、自然灾害风险

发行人面临的自然灾害风险主要是电力板块、交通运输板块等板块固定资产和在建工程的损毁风险。电力项目及铁路建设依托的区域普遍地势高差悬殊、地形复杂、河谷狭窄，常见滑坡、泥石流等自然灾害。截至 2022 年 6 月末，发行人固定资产 3,676,561.17 万元，在建工程 4,181,630.79 万元。虽然公司已建成及在建项目均按工程建设有关要求和标准进行设计和预防，但鉴于发行人固定资产及在建工程比例较大，且所在地区自然灾害多发，如果因自然原因导致重大地质灾害发生，发行人固定资产和在建工程毁损的风险将加大。

9、房地产业务风险

发行人房地产板块业务主要由云投建设运营，该公司具备健全的法人治理机构和国家二级房地产开发资质，主要从事城市基础设施建设以及房地产投资、开发和经营等主要业务。目前建设开发的项目主要有二个：雨林源筑、林语斓郡苑。目前公司已经拟定了未来三年预计开发投资计划及销售计划。若云投建设地产项目不能按照预期项目建设计划推进或出现销售不理想等状况，则有可能出现相应的房地产业务风险。

10、主营业务变动较大的风险

发行人是云南省资产规模最大的综合类投资控股企业，经营行业涉及能源、石化、旅游、林纸、铁路、金融等板块，其主营业务主要为资源开发板块（涉及电力资源、油气化工），最近两年，发行人主营业务收入为1,768.06亿元和2,056.60亿元，主营业务收入逐年增加，各板块变动对总营业收入变动影响较大。

近三年及一期，发行人营业收入占比较大的为商贸劳务板块，占总收入比例为76.67%、65.01%、57.17和64.73%，2013年开始，发行人下属商贸板块营业收入大幅增加，到2021年度商贸业务收入为11,757,864.59万元，占比总收入达57.17%。发行人虽投资板块较多，但商贸业务收入的变动对发行人影响较大，宏观经济形势的变动将对发行人的商贸收入造成较大的影响，从而影响发行人的整体收入结构，因此发行人存在主营业务变动较大的风险。

11、主营业务板块产销集中度较高的风险

发行人业务涉及能源、石化燃气、商贸劳务、林业、旅游、铁路等板块，具体经营运营与管理由下属各子公司完成，从各子公司与其上下游合作客户来看，能源电力板块具有一定行业垄断性，主要供应南方电网云南分公司；石化燃气板块中，发行人下属子公司版纳石化从事的成品油贸易行业特殊性，在发展初期以批发业务为主，上下游客户相对较为集中；发行人下属云投中裕为当地政府签约特许城市管道天然气唯一供应商，现因当地区域工业及居民用气规模相对较小，尚处于发展初期，因此导致云投中裕天然气销售上下游主要集中在2-3家；发行人下属能投集团商贸劳务业务中，因锰矿石、现货铜下游销售主要是在发展初期，因此其上下游客户集中度相对较高；林业板块中，纸浆、原纸等为工业半成品，在下游销售客户群选择上具有一定局限性，同时，企业采用经销商模式进行销售，因此导致下游客户集中度较高。

综上，发行人在商贸劳务、贸易等业务板块因业务开展时间相对较短，存在主营业务板块产销集中度较高的风险。

12、海外投资风险

2014年8月22日由发行人出资3,500万元港币，持股比例100%，在香港湾仔皇后大道东28号成立云投国际（香港）有限公司，公司业务性质海外投资；发行人下属三级子公司云南电投对外能源合作开发有限公司积极地实施“走出去”战略，目前发行人对外投资项目主要包括缅甸诺昌卡水电项目、老挝吉象水泥项目及老挝输变电线路总承包项目。发行人积极寻求海外投资机会、开展海外投资项目为公司的

国际化发展奠定了基础，但国际政治、经济形势复杂多变，境外项目所面临的政治环境、投资政策、劳工政策、法律等因素的变化都可能加大海外业务拓展及经营的风险。

13、投资建设期较长风险

目前云投集团所投资水电项目建设期平均在 10 年左右，投资回收期 20 年；火电项目建设期 3 年，投资回收期 10 年；城建项目建设期平均在 3 年以上，投资回收期在 10-15 年。由于基础产业、基础设施的特性，投资建设期较长，对云投集团带来的财务风险是在一定时期内投资支出较大、但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。

14、承担政策性项目的风险

公司承担大量政策性项目投资，盈利能力偏低，资产收益率较低，例如发行人承担云南省铁路建设任务，根据《云南省人民政府关于进一步加快铁路建设的实施意见》，近三年财政每年补贴 30 亿元，已全部到位；根据《关于实施综合交通建设 5 年大会战的意见》，2017 年至 2022 年 3 月期间，省财政预算每年安排专项资金继续补贴高速公路、铁路建设，但是不足部分由铁投公司自行融资解决，短期内不能得到实质性改观，且铁路资产盈利前期不明确，资产变现难度大，对发行人短期偿债能力造成一定压力。

15、煤炭价格波动风险

煤炭销售业务是公司主营业务之一。近几年来，国内煤炭价格波动较大，煤炭价格的波动直接影响公司的收入和盈利指标。2014 年

初以来，受国内经济结构调整、各地加大环保治理、煤炭产能增加以及进口煤炭冲击等因素影响，我国煤炭需求直线下滑，煤企库存快速上涨，煤炭价格持续下滑。2019 年末，全国综合煤炭价格指数收于 153.30，较 2018 年末的 163.51 略有下滑，2020 年末全国综合煤炭价格指数收于 172.90，较 2019 年末有所上升。但连续多年的快速扩张造成行业产能过剩问题仍较为突出，加上进口因素的影响，行业结构性过剩态势短期难以改变。煤炭行业结构性过剩态势使得煤炭价格持续承压，未来煤价走势的不确定性可能对发行人的利润水平造成不确定影响。

16、销售风险

公司的煤炭销售和能源物资贸易业务受到市场供求情况的影响较大，而且销售模式和收款模式也会因上下游市场的情况而发生变化。若目前的销售模式改变，或公司客户的现金支付能力减弱，结算周期变长，都将对公司的现金流或经营活动产生一定压力，影响公司的偿付能力。

17、钢贸行业不景气及资金回收的风险

能源物资贸易是发行人的主要收入来源之一，其中，钢铁贸易行业是能源物资贸易业务的重要组成部分。近年来，钢铁行业运行低迷，产能过剩，钢铁价格持续下跌。2012 年以来，钢铁贸易行业爆发信贷危机，导致银行不断收紧对钢铁贸易企业的贷款，加大了钢铁贸易企业的融资难度。钢贸行业的不稳定和钢材价格的波动对公司的收入和盈利或将产生一定风险。另外，钢材贸易结算中采购环节以先款后

货为主，销售环节先款后货、先货后款皆有，公司存在资金被上下游占用的情况，面临一定的资金回收风险。

18、贸易产品价格波动风险

发行人物资贸易板块收入主要来源于钢铁贸易。钢铁行业是与经济发展周期关联度较高的行业，国内外不断变化的经济环境将对其价格产生较大影响。受全社会固定资产投资的波动、国内钢材市场需求变化、我国钢铁产品出口总量的不确定性、关停和淘汰钢铁落后产能的实施力度、在建工程和新增产能的投产等多重因素影响，钢铁产品的价格发生波动，进而对发行人的经营收入产生影响，存在一定风险。

19、新冠肺炎疫情带来的经营风险

自 2019 年 12 月以来，我国爆发了较为严重的由“2019 新型冠状病毒”（COVID-19）感染引发的肺炎疫情。云投集团作为云南省大型省属国企，积极采购、调配医疗防护物资，统筹集团人力、物力资源配合政府抗击疫情，在疫情防控方面承担重要的社会责任。新冠肺炎疫情期间，云投集团的日常经营活动受到一定程度的影响。

20、国际主体评级变动风险

2021 年 1 月 5 日，惠誉评级发布公告，将发行人长期外币及本币发行人违约评级由“BBB”降至“BBB-”，展望“负面”。惠誉评级还将发行人担保的票息率为 6.25%、2022 年到期 6 亿美元债券的评级从“BBB”降至“BBB-”，该债券由发行人全资拥有的设于英属维尔京群岛的境外特殊目的公司碧海有限公司发行。

惠誉认为，当地政府对云投集团的支持力度为“中等”。2015 至

2019 年间，云投集团获得云南省政府注资约 110 亿元人民币，其中约 90%被发行人的重要子公司用作云南省铁路开发资金。相较于云投集团的营收规模，该公司获得的补贴力度不大，而政府为其项目投资提供的注资不足以覆盖其每年资本支出。同时，云投集团是云南省重要的投资控股平台，管理着多元投资组合，包括医疗、科技、房地产开发、制造业以及交通领域投资。但是，云投集团的大部分业务面临来自民营企业和省内其他政府相关企业的竞争，且该公司的业务多在子公司层面开展，控股公司仅作为部分子公司的融资平台。云投集团若违约将会对融资能力薄弱的子公司的服务产生不利影响，因此惠誉评定该公司的社会和经济重要性为“中等”。

21、存在法律诉讼纠纷导致资产损失的风险

截至 2021 年末，发行人本部无重大未决诉讼或未决仲裁事项，但发行人下属子公司能投集团、云投康养、云南铁投和云投生态存在未决诉讼，若发行人胜诉但对方执行不及时，或发行人败诉，可能导致发行人资产遭受损失，对公司经营造成不利影响。

22、区域财政自给率较低，偿债压力较大风险

2019-2021 年，发行人所处云南省地方财政收入中一般预算自给率较低，对转移支付依赖度较高。同期，发行人所处云南省地方债务率相对偏高，偿债压力较大。发行人是云南省人民政府授权的投资主体、融资平台与经营实体，如未来云南省区域宏观经济或行业环境发生不利变化，可能对发行人偿债能力产生不利影响。

（三）管理风险

1、控制能力不足、参股企业较多的风险

公司虽然对电力、石化、林纸、铁路、城建、旅游等领域进行了大规模投资，但在部分被投资公司中的股权比例并不高，截至2021年末，发行人拥有控股一级子公司44家，其中，全资子公司27家，控股子公司17家，存在对这些公司控制能力不足的风险。

公司将严格按照《公司法》行使股东权利和义务，依据投资的份额大小，参与董事会，选择子公司的管理者，参与重大事项的决策，按照股权比例获取收益权。对参股公司，协调好与控股股东的关系，对投资项目，严格按照可行性报告办事，积极参与招标等工作。同时，在制定公司章程时，严格按照《公司法》赋予的权力，尽可能争取小股东权利，最大限度地提高公司的控制力度。对控股子公司，则严格按照公司的要求，由公司派出经营管理者和财务管理者，做到项目决策论证、建设、生产及股权运作一体化管理。

2、涉及行业面较广的风险

发行人作为云南省最大的综合性投资公司，投资领域涉及行业较为广泛，管理的资产规模较大，而且大部分是在国民经济中举足轻重的行业，因此管理责任重大，公司面临一定的经营管理压力和风险。

发行人在长期经营过程中形成了有效的投资决策、经营管理以及严格的风险防控等机制，不断完善决策管理、风险管理、投融资管理等管理流程和业务流程。外派董事监事，加强对控股子公司的监控。同时加强资产结构的调整，集中投资于核心领域，并通过建立专业的

部门对不同核心领域的投资进行管理。积极推动非集团战略整合板块项目的退出工作，即使有投资收益的项目也在项目盈利期实现增值退出。

3、安全生产的风险

发行人在电力、煤炭、化工、林纸、铁路、城建、旅游等多项领域均有大规模投资，涉及行业较多，管理难度加大，若出现安全生产事故，则有可能面临安全生产事故等导致企业管理层、管理制度、管理政策不稳定的风险。

4、独立性不足风险

作为云南省政府的投资主体和经营实体，公司肩负着部分省内公益性质的项目建设的职能。主要表现为铁路方面，云南省与铁路总公司签署了关于加快云南省铁路建设的会谈纪要，将铁路单一由国家投入变为多元化投资，即省部共同投资的模式。由昆明铁路局代表铁路总公司，云南省铁路投资有限公司代表云南省政府，双方共同出资组建项目公司，对云南省内合资铁路进行投资和运营。项目资本金占总投资 50%，云南省出资比例为 30%。铁投公司作为云南省政府授权的投融资主体，代表云南省政府对云南省内部省合资铁路建设和运营行使股东权利，按出资比例享有股份所有权、决策参与权和收益分配权。因此，云南省政府有可能影响到发行人的部分投资决策，从而产生一定的独立性不足的风险。

5、下属上市公司信息披露违规风险

发行人下属子公司贵研铂业为上市公司，上市公司因信息披露规

则较多，制度较完善，存在因对上市公司信息披露的方式、信息披露程度、信息披露的责任者、信息披露的对象等理解偏差或因其他各种原因而导致的信息披露违规的风险。

6、对下属上市公司控制能力较弱的风险

发行人直接或间接持有贵研铂业的股权比例为38.16%，为上市公司的第一大股东和实际控制人，如果未来发行人对上市公司失去实际控制，将对其经营业绩和偿债能力产生不利影响，故存在失去对上市公司实际控制风险。

（四）政策风险

1、宏观经济风险

作为省政府的投资主体和经营实体，公司肩负着省内重点大型项目投资建设的职能，而电力、煤炭、基础设施行业容易受到国家法律法规、产业政策、环保政策等因素的影响。随着我国宏观经济政策的调整，公司的发行成本、资金成本、环保成本都将发生变化，这些因素的不利变化可能会对发行人未来经营和盈利带来不利影响。

2、区域经济的风险

根据云南省于2018年11月颁布的《云南省深化国有企业改革三年行动方案（2018—2020年）》（以下简称“《行动方案》”），云南省深化国有企业改革三年行动全面启动，其核心是构建“1+1+X”国企国资改革发展新模式。其中，第一个“1”是组建云南省国有股权运营管理有限公司，第二个“1”是组建云南省国有金融资本控股集团有限公司，“X”是改组设立若干国有资本投资公司和产业集团公司。

发行人是云南省人民政府授权的投资主体、融资平台与经营实体，其经营宗旨是以云南省经济社会发展战略和产业政策为指导，按照省

政府确定的中长期规划，在云南省基础设施建设、基础产业发展、支柱产业培育中履行政府出资人代表和投资导向的职能。发行人作为控股型集团公司，其在前述领域的主要子公司包括云南省能源投资集团有限公司、云南省旅游投资有限公司、云南省铁路投资有限公司、云南云景林纸股份有限公司、云南石化燃气有限公司、曲靖市燃气集团有限公司等，主要子公司对发行人资产、收入、利润贡献较大。鉴于发行人的经营、产业投向受云南省政府的政策影响较大，根据上述“1+1+X”改革模式，未来在深化国企改革实施过程中，云南省可能会出现省属国有产业集团公司重组调整的情况，对发行人未来的经营情况、财务状况将产生一定的影响，但影响仍具有不确定性。此外，未来省政府的其他政策变化及公司所处地区的经济波动也可能给企业带来一定的风险。

3、环保政策风险

造纸属重污染行业，其生产过程中排放的废水、废气、浆渣和产生的噪声将不同程度地对周围环境造成不利影响。根据国家环保有关要求，造纸业的废水排放须达到《造纸工业污染物排放标准》（GB3544-2001）和国家环保总局《关于修订〈造纸工业水污染物排放标准〉的公告》（环发[2003]152号）的要求。2007年10月31日，国家发展和改革委员会颁布的《造纸产业发展政策》中明确提出，到2010年实现造纸产业污染物（COD）排放总量由2005年160万吨减到140万吨。2008年8月1日，国家环境保护部颁布了《制浆造纸工业水污染物排放标准》，规定2011年6月30日前制浆和造纸联合生产企业COD排放量限值为150mg/l，2011年7月以后COD排放量限制为90mg/l，并于2009年5月1日起开始实施。根据国家发改委的最新规划，到2011年再淘汰落后制浆造纸产能200万吨以上，并从2011年7月1日起所有

制浆造纸企业将执行新的《制浆造纸工业水污染物排放标准》。

随着人们生态环境意识的加强，国际社会对环保的要求也越来越高，国际环境的治理标准也将会逐步提高，有可能会增加公司的环保治理成本，如公司不能及时适应环保标准和要求的变化，公司的生产和发展将会受到限制，从而对公司的经营业绩产生一定影响。

4、油气定价机制改革政策风险

为了更好的完善我国石油价格形成机制，规范价格行为，国家发展和改革委员会于2009年5月8日发布了《石油价格管理办法（试行）》办法，根据该办法，当国际市场原油连续22个工作日移动平均价格变化超过4%时，国家发展和改革委员会可相应调整国内成品油价格。尽管我国正在努力地将成品油定价机制与市场进行接轨，但还是无法摆脱国家宏观调控的辅助，因此，国家宏观及政府监管政策在未来的一段时间内仍将在我国成品油行业扮演相当重要的角色。同时，国家宏观及政府监管政策的变化将直接对发行人的业务运营及业务拓展产生一定的影响。

发行人燃气费价格受物价局监管，价格的变动需要省物价厅、当地物价局以及当地政府的批准，目前还不能对燃气价格进行自主定价，燃气价格会因各地政府所实施政策的不同有所差异。我国石油天然气开采行业为垄断行业，中石油等大型企业集团占据了国内天然气大部分市场。我国燃气运营商与上游气源供应商议价仍然处于相对弱势的地位。发行人对居民用户燃气价格尚不能进行自主定价，必须履行天然气价格听证程序。因此未来燃气价格政策的变化，将会对发行人盈利能力产生一定的影响。

（五）突发事件的风险

发行人作为云南省最大的综合性投资公司，投资领域涉及行业较

为广泛，管理的资产规模较大，在复杂多变的经营环境中，易受各种突发事件的影响，例如事故灾难、安全生产事件、社会安全事件、公司管理层无法履行职责等事项，可能造成公司社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，并由此对发行人偿债能力产生影响。

第二条　发行条款

一、债券发行依据

本次债券业经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2022〕120号文件注册发行。

本次债券发行于2021年1月15日经发行人董事会决议通过，并于2021年3月5日经发行人股东会决议通过。

二、主要发行条款

（一）债券名称：2023年第一期云南省投资控股集团有限公司公司债券（简称“23云投债01”）。

（二）发行人：云南省投资控股集团有限公司。

（三）注册文件：本次债券业经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2022〕120号文件注册发行。

（四）发行总额：人民币4亿元。

（五）债券期限：本期债券期限为3年期。在债券存续期的每个计息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。

（六）债券票面金额：本期债券票面金额为100元。

（七）发行价格：本期债券按债券面值平价发行。

（八）债券利率及其确定方式：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。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。

在本期债券存续期的每一个计息年度末，发行人可选择调整票面利率，调整后的票面年利率在下一个计息年度固定不变。

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

（十）发行人调整票面利率公告日期： 发行人将于本期债券每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票面利率以及调整幅度的公告。

（十一）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。

（十二）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。

（十三）发行方式：本期债券为实名制记账式债券，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的簿记建档场所和系统向机构投资者公开发行。

（十四）发行范围和对象：本期债券发行范围和对象为：在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记结算有限责任公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定的除外）；在上海证券交易所发行对象为在中国证券登记结算有限责任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）。

（十五）承销方式：本期债券由主承销商组织承销团采取余额包销的方式进行承销。

（十六）发行期限：2个工作日，即自发行首日起不晚于2023年4月26日。

（十七）簿记建档日：2023年4月24日。

（十八）发行首日：本期债券发行期限的第一日，即2023年4月25日。

（十九）起息日：2023年4月26日。

（二十）计息期限：本期债券计息期限为2023年4月26日起至2026年4月26日止。若投资者在本期债券的第1个计息年度末行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为2023年4月26日至2024年4月26日止。若投资者在本期债券的第2个计息年度末行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为2024年4月26日至2025年4月26日止。

（二十一）还本付息方式：每年付息一次，按募集说明书约定还本，到期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在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，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

（二十二）付息日：本期债券若投资者不行使回售选择权，债券存续期内每年的4月26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个交易日）。若投资者在本期债券的第1个计息年度末行使回售选择权，2024年的4月26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个交易日）。若投资者在本期债券的第2个计息年度末行使回售选择权，2024年和2025年每年的4月26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个交易日）。

（二十三）兑付日：本期债券兑付日为2026年4月26日。若投资

者在本期债券的第1个计息年度末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2024年4月26日。若投资者在本期债券的第2个计息年度末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2025年4月26日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

（二十四）偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人其他普通债务。

（二十五）信用评级机构及评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

（二十六）担保情况：本期债券无担保。

（二十七）债券形式及托管方式：本期债券为实名制记账式企业债券。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。

（二十八）募集资金用途：本期债券募集资金全部用于补充营运资金。

（二十九）流动性安排：本期债券发行结束后，发行人将尽快向有关证券交易场所或国家有关主管部门提出上市或交易流通申请。

（三十）牵头主承销商、簿记管理人、债权代理人：兴业证券股份有限公司。

（三十一）联席主承销商：中国银河证券股份有限公司、国开证券股份有限公司

（三十二）税务提示：根据国家有关法律、法规的规定，投资者投资本期债券应缴纳的税款由投资者自行承担。

三、认购与托管

（一）本期债券为实名制记账式债券，投资者认购的本期债券在证券登记机构托管记载。

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的簿记建档场所和系统向机构投资者公开发行。

投资者参与本期债券的簿记、配售的具体办法和要求请参见《2023年第一期云南省投资控股集团有限公司公司债券申购和配售方法说明》中的规定。

（二）本期债券通过承销团成员设置的发行网点发行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（www.chinabond.com.cn）查阅或在本期债券承销商设置的发行网点索取。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，具体手续按照中国证券登记公司的《中国证券登记结算有限责任公司登记、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）查阅或在本期债券承销商发行网点索取。认购办法如下：

认购本期债券上海证券交易所发行部分的投资者须持有中国证券登记公司上海分公司的合格基金证券账户或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网点联系，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、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，不需缴纳任何附加费用；在办理登记和托管手续时，须遵循证券登记机构的有关规定。

（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。

四、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）认购人接受本募集说明书对本期债券各项权利义务的所有规定并受其约束。

（二）本期债券的发行人依据有关法律、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。

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在经批准的证券交易场所上市或交易流通，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。

四、在本期债券的存续期限内，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这种债务转让：

1、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转让承继无异议；

2、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；

3、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；

4、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）投资者同意兴业证券股份有限公司作为本期债券债权代理人，同意富滇银行股份有限公司总行营业部作为本期债券偿债资金监管银行，同意富滇银行股份有限公司总行营业部作为本期债券募集资金监管银行；发行人、募集资金账户与偿债资金专户监管银行、债权代理人及相关方分别签订《募集资金账户与偿债资金账户监管协议》、《债权代理协议》、《债券持有人会议规则》等文件，接受该等文件对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

（六）本期债券的债权代理人、募集资金账户与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，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。

（七）对于债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定作出的有效决议，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）均接受该决议。

五、债券发行网点

（一）本期债券通过承销团成员设置的发行网点向在中央国债登记公司开户的中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行的部分，具体发行网点见附表一。

（二）本期债券通过上海证券交易所向在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金账户或者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）公开发行的部分，具体发行网点见附表一中标注“▲”的发行网点。

六、债券本息兑付办法

（一）利息的支付

1、本期债券在存续期内每年付息一次，年度付息款项自付息日起不另计利息。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。本期债券若投资者不行使回售选择权，债券存续期内每年的4月26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个交易日）。若投资者在本期债券的第1个计息年度末行使回售选择权，2024年的4月26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个交易日）。若投资者在本期债券的第2个计息年度末行使回售选择权，2024年和2025年每年的4月26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个交易日）。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

2、未上市债券利息的支付通过债券托管机构办理；上市债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体办法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。

3、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费由投资者自行承担。

（二）本金的兑付

1、本期债券采用到期一次还本方式，本期债券兑付日为2026年4月26日。若投资者在本期债券的第1个计息年度末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2024年4月26日。若投资者在本期债券的第2个计息年度末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2025年4月26日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后

第 1 个工作日）。

2、未上市债券本金的兑付由债券托管机构办理；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，由发行人在相关媒体上发布的兑付公告中加以说明。

第三条　募集资金用途

一、募集资金投向

本期债券募集资金4.00亿元，所筹资金全部用于补充营运资金。以优化公司债务结构和满足公司日常经营活动的需求，同时有助于进一步优化资本结构，提高公司的抗风险能力。

公司主营业务具有资金投入规模较大的特点，因此充足的资金供应是公司进一步扩大业务规模、提升营运效率的必要条件。随着公司业务范围和经营规模的不断扩大，公司对流动资金的总体需求逐步增加，因此通过发行本期债券募集资金补充流动资金将对公司正常经营发展提供有力保障。

发行人承诺本次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，不用于境外收购或投资，不用于弥补亏损和非生产性支出，不用于不符合国家产业政策相关领域。

发行人承诺依法合规使用募集资金并按照相关要求报告和披露债券资金使用情况；承诺债券存续期内如变更募集资金用途，将按照相关规定履行变更手续。

二、募集资金使用计划及管理制度

对于本次债券募集资金，发行人将严格按照国家发改委的有关规定以及内部资金管理制度进行使用和管理。发行人指派专门部门负责专项管理，根据募集说明书承诺的投向使用发债资金，保证专款专用。同时，发行人将加强风险控制管理，提高资金使用效率，努力获得良好收益，为债券还本付息提供充足的资金保证。

（一）募集资金的存放

为方便募集资金的管理、使用及对使用情况进行监督，发行人将实行募集资金的专用账户存储制度，在银行设立募集资金使用专户，仅用于本次债券募集资金的存储和使用，不得用作其他用途。

（二）募集资金的使用

发行人将根据《募集说明书》的规定及时将募集资金存入募集专户，并按照国家发展和改革委员会批准的本次债券募集资金的用途对资金的使用进行安排。发行人在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门或单位提出使用募集资金的报告。

（三）募集资金使用情况的监督

发行人聘请富滇银行股份有限公司总行营业部作为本次债券的账户监管人，并与其签署了《2023 年第一期云南省投资控股集团有限公司公司债券募集资金账户与偿债资金专户监管协议》，账户监管人依据有关规定或约定指定专门工作人员对发行人募集资金使用情况进行监督，并有权采取现场调查、书面问询等方式行使其监督权。

（四）募集资金使用承诺

发行人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。发行人承诺本次债券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，不用于弥补亏损和非生产性支出，以及不用于境外收购。

发行人承诺依法合规使用募集资金并按照相关要求报告和披露债券资金使用情况，债券存续期内如变更募集资金用途，将按照相关规定履行变更手续，发行人承诺在存续期间变更资金用途前及时披露

有关信息。

三、偿债保障措施

本期债券发行规模为人民币4亿元。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，当期利息随本金一起支付。本期债券无担保。发行人良好的经营业绩和稳定的经营现金流将为本期债券的还本付息提供基础保障。

同时，为了充分、有效地保护债券持有人的利益，发行人为本期债券按时、足额偿付制定了详细工作计划，形成一套确保债券安全兑付的机制。

（一）发行人较强的综合实力和盈利能力为本期债券的本息偿付奠定了良好基础

公司将根据本期债券本息未来到期支付安排制定年度、月度资金运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。发行人持有的货币资金和主营业务产生的现金流量是按时还本付息的主要还款来源。近三年及一期，发行人货币资金余额分别为3,997,966.51万元、4,256,313.26万元、3,088,695.77万元和5,363,919.77万元，公司合并财务报表营业总收入分别为12,833,226.19万元、17,861,993.77万元、20,566,014.05万元和9,248,479.32万元，净利润分别为269,407.50万元、402,193.72万元、332,591.35万元和200,845.20万元。公司收入来源涉及制造业、电力资源、油气、化工、金融业、旅游业、房地产业、商贸劳务业、其他收入等业务板块，业务量稳定，营业收入具备可持续性。未来，随着发行人投资板块在建项目投产，规模效应和板块协同效应逐渐显现。

此外，近三年及一期公司经营活动现金流入金额9,581,821.23万元、16,107,425.68万元、18,917,161.60万元和10,070,765.72万元，经

营活动产生的现金流量净额分别为693,600.41万元、747,329.44万元、858,438.36万元和627,722.69万元。发行人业务的不断发展，将为公司营业收入、经营利润以及经营活动现金流的持续增长奠定基础，是本期债券能够按时、足额偿付的有力保障。

（二）较好的资产变现能力

发行人有充足的流动资产，截至2022年6月末，发行人流动资产合计15,933,949.26万元，其中货币资金5,363,919.77万元，预付款项614,888.05万元，其他应收款2,243,445.00万元。必要时，发行人可以通过变现这些流动资产来作为本期债券的偿债应急保障措施。

发行人有充足的非流动资产，其中可供出售金融资产和长期股权投资的变现能力较强。截至2022年6月末发行人其他权益工具投资金额为12,483,666.75万元，长期股权投资金额为11,731,601.81万元。必要时，发行人可以通过变现这些非流动资产来作为本期债券的偿债应急保障措施。

（三）偿债保障的制度性安排

1、设置偿债资金专项账户

发行人聘请富滇银行股份有限公司总行营业部为本次债券偿债资金监管银行，并与该行签订了本期债券《募集资金账户与偿债资金专户监管协议》，开立了偿债资金专项账户。偿债资金专项账户专项用于偿付本次债券本息，该账户资金来源为发行人募投项目收入和日常经营所产生的现金流等。

在本期债券存续期内，发行人应于每年度付息日、本金兑付日前10个工作日将偿债资金存入专户。在本期债券还本付息日前10个工作日内，如专户内资金数额不足以支付当期本息，监管银行应在2个工作日内书面通知发行人和债权代理人，并报告省发改委。发行人在接

到通知后，将通过出售短期投资和票据，使用银行贷款，出售存货或其他流动资产以获得足额资金来弥补差额；专项账户未能完全补足前，发行人将暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；调减或暂缓发放高级管理人员的奖金，以确保本期债券当期应付本息能够完全偿付。

2、偿债计划的人员安排

发行人将安排专门人员负责还本付息工作，自设立起至付息期限或兑付期限结束，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

3、偿债计划的财务安排

针对发行人未来财务状况的预测与本次债券的特点，发行人已建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。

4、建立了募集资金监管制度，有效规范募集资金的使用

为保证全体债券持有人的最大利益，确保募集资金被规范使用，发行人与富滇银行股份有限公司总行营业部签订了《2023年第一期云南省投资控股集团有限公司公司债券募集资金账户与偿债资金专户监管协议》，聘请上述银行担任本次债券募集资金监管银行。协议中对募集资金的存储、支取、监管职责等方面进行了约定，以切实保证本次债券募集资金的规范使用。

5、聘请债权代理人和建立债券持有人会议制度，最大程度保护债券持有人利益

为了维护全体债券持有人的合法利益，发行人与兴业证券股份有限公司签订了本期债券《债权代理协议》，聘请其为本次债权代理人，在本次债券存续期限内代表债券持有人依照协议的约定维护债券持

有人的最大利益。

此外，发行人制定了《债券持有人会议规则》，建立债券持有人会议制度。严格约定在有可能导致本次债券持有人利益受损的情况下，应按照《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议，并按约定的规则议事和形成决议，保障债券持有人的利益。

6、发行人承诺

发行人承诺，本次债券募集资金将按各期募集说明书约定用于相应的项目，并将该项目所获得的经营收入优先用于偿还本次债券的本息。发行人将依据《证券法》、《企业债券管理条例》等相关法律法规要求披露债券资金使用情况、下一步资金使用计划、募集资金投资项目进展情况（包括项目前期工作和施工进展情况）等。如确需变更募集资金用途，也将按照相关规定履行变更手续。

发行人承诺本次债券每期发行备案前完成当期相关协议签署报备工作，确定债权代理人、募集资金账户与偿债资金专户及相关监管银行等要素。

（四）其他偿债保障措施

1、畅通的外部融资渠道能够为本次债券到期偿付提供进一步支撑

发行人与国开行、建设银行、农业银行、中国银行等多家银行保持良好的长期合作关系，并获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至2022年6月末，发行人合并口径共获银行授信总额4,223.36亿元，其中有效剩余额度1,816.76亿元。发行人可以使用银行授信作为本次债券的偿债应急保障措施。

2、当地政府对发行人发展给予大力支持

发行人作为云南省政府下属资产规模最大的综合类投资控股企

业，拥有政府的政策支持，对投资项目有优先选择权，并与政府各级部门保持了良好的合作关系。截至 2021 年末，云南省以财政资金注入、资产划转和国有资本收益返还等方式，先后向云投集团注入资产 862.47 亿元。为增强发行人长期持续稳定的盈利能力和偿债能力，根据发行人业务的特点，云南省政府在政策、资金、项目资源等方面给予了发行人大力支持。

（五）本期债券偿债保障措施及偿债能力综合评价

综上所述，本期债券募集资金投向良好，经济与社会效益明显，发行人业务发展前景良好、资本实力雄厚、盈利能力较强。本期债券偿债保障措施到位，发行人具有较强的偿债能力，到期不能兑付本息的风险较小。

第四条　发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：云南省投资控股集团有限公司

法定代表人：邱录军

设立日期：1997年09月05日

注册资本：2,417,030万元人民币

实收资本：2,621,557.50万元人民币[1]

住所：云南省昆明市人民西路285号

邮编：650011

信息披露事务负责人：邱录军

联系人：吴云春

联系电话：0871-63171366/0871-65557958

所属行业：综合

企业类型：地方国有企业

经营范围：经营和管理省级基本建设资金和省级专项建设基金，对省安排的基础产业、基础设施、优势产业项目以及国务院各部门在云南省的重要投资项目，采取参股和根据国家批准的融资业务等方式进行投资和经营管理。

统一社会信用代码：915300002919962735

截至2021年末，发行人资产总额为5,372.91亿元，负债总额为3,292.56亿元，所有者权益合计2,080.35亿元。2019-2021年度，发行人营业总收入分别为1,283.32亿元、1,786.20亿元和2,056.60亿元；利润总额分别为31.70亿元、45.10亿元和40.59亿元；净利润分别为26.94

1 截至报告期末，发行人财务报表实收资本2,621,557.50万元，营业执照注册资本2,417,030.00万元。增资资金已实际拨付到位，待收到相关增资批复文件后办理工商变更登记。

亿元、40.22亿元和33.26亿元，近三年平均净利润为33.47亿元；归属于母公司所有者的净利润分别为7.05亿元、19.23亿元和17.76亿元，近三年平均归属于母公司所有者的净利润为14.68亿元。

二、历史沿革

云南省投资控股集团有限公司原名云南省开发投资有限公司，是经云南省人民政府云政发〔1995〕195号文《云南省人民政府关于成立云南省开发投资有限公司的通知》批准，根据云南省人民政府云政复〔1997〕72号文《关于云南省开发投资有限公司注册登记有关问题的批复》，于1997年9月成立的大型国有企业，设立时注册资本300,025.00万元。发行人原名为“云南省开发投资有限公司”，2007年8月更名为“云南省投资控股集团有限公司”。

2005年9月，根据云南省财政厅云财建〔2004〕272号文《关于省开发投资公司2003年度实收资本的批复》，发行人注册资本由300,025.00万元增加到597,296.43万元。此次增资已经亚太中汇会计师事务所有限公司进行审验并出具亚太验G字（2005）第70号《验资报告》。

在2005年至2007年间，根据云南省财政厅云财建〔2005〕451号文《云南省财政厅关于省开发投资公司2004年度实收资本的批复》、云财建〔2006〕453号文《云南省财政厅关于省开发投资公司2005年度实收资本的批复》、云财建〔2007〕210号文《云南省财政厅关于省开发投资公司2006年度实收资本的批复》的批准，发行人注册资本由597,296.43万元增加到801,323.06万元，其中，未分配利润转增48,737.23万元，经营性项目资本金转增79,578.81万元，代管股权项目转增26,025.59万元，债权项目转增3,760.00万元，金沙江项目转增2,025.00万元，掌鸠河供水饮水项目转增43,900.00万元。此次增资已

经云南光大会计师事务所有限公司进行审验并出具云光会师验字（2007）第30号《验资报告》。

2007年8月，本着进一步强化集团化经营管理，发挥整体资源优势的方针，经云南省国资委云国资规划〔2007〕261号文《云南省国资委关于云南省开发投资有限公司更名为云南省投资控股集团有限公司的批复》批准，发行人正式更名为云南省投资控股集团有限公司。

2012年11月，根据云南省财政厅云财企〔2012〕260号文《云南省财政厅关于云南省投资控股集团有限公司变更注册资本金的批复》，发行人注册资本金变更为872,900.00万元。此次增资已经中审亚太会计师事务所有限公司进行审验并出具中审亚太验〔2012〕云-0037号《验资报告》。

2013年7月，根据云南省国资委批复（云国资产权〔2013〕95号）《云南省国资委关于云南省投资控股集团有限公司转增实收资本有关事宜的批复》，发行人注册资本金变更为人民币1,100,000.00万元。此次增资已经中审亚太会计师事务所有限公司进行审验并出具中审亚太验〔2013〕云-0044号《验资报告》。

2013年12月，根据《云南省投资控股集团有限公司关于转增实收资本的请示》（云拨发〔2014〕200号）和《云南省国资委关于云南省投资控股集团有限公司转增实收资本有关事宜的批复》（云国资产权〔2014〕103号）的批文要求，发行人将2013年度实际收到并经会计师事务所审计确认的省级国有资本经营预算资金和铁路建设专项资金共计255,300.00万元人民币用于增加公司注册资本，2014年8月，发行人进行注册资本变更登记，变更后注册资本为1,355,300.00万元。

2014年3月，根据《云南省财政厅关于下达阜外医院项目建设省级资本金的通知》（云财建〔2014〕30号），发行人获得云南省财政

增资50,000.00万元，专项用于云南省阜外医院建设资金，实收资本增加至1,405,300.00万元。随后发行人将上述资本金增资至其下属子公司云南省医疗投资管理集团有限公司，云南省医疗投资管理集团有限公司又增资至阜外医院项目。

2014年5月，根据《云南省财政厅关于下达省铁路投资有限公司2014年铁路建设资本金预算的通知》（云财建〔2014〕53号文）、《云南省财政厅关于下达省铁路投资有限公司2014年铁路建设资本金预算（第二批）的通知》（云财建〔2014〕79号文）、《云南省财政厅关于下达省铁路投资有限公司2014年铁路建设专项资金的通知》（云财建〔2014〕107号文），发行人根据云南省政府实际对2014年300,000.00万元铁路建设资金的分解批复，以其中200,000.00万元计入发行人实收资本，本次变更后发行人实收资本增加到1,605,300.00万元，并于2015年8月完成注册资本变更登记。

2015年公司实收资本发生变动如下：2015年6月，根据《云南省财政厅关于下达2015年阜外医院项目建设省级资本金的通知》（云财建〔2015〕144号），发行人获得云南省财政增资30,000.00万元，专项用于云南省阜外医院建设资金，发行人实收资本增加至1,635,300.00万元。随后发行人将上述资本金增资至其下属子公司云南省医疗投资管理集团有限公司，云南省医疗投资管理集团有限公司又增资至阜外医院项目公司；2015年10月，根据云南省财政厅文件（云财资〔2015〕227号）将财政拨付的国有资本经营预算资金1,000.00万元以及拨付的阜外医院项目建设资金1,000.00万元转为实收资本，发行人实收资本增加至1,637,300.00万元；2015年12月，根据《云南省人民政府关于同意省投资控股集团有限公司收购昆明市商业银行不良资产所借170,000.00万元省财政资金转增国家资本金的批复》（云

政复〔2015〕74号），将170,000.00万元资本公积转增实收资本，发行人实收资本增加至1,807,300.00万元；2015年12月，发行人根据云南省政府办公厅文件，按发行人子公司云南省铁路投资有限公司对2015年铁路专项资金的分解处理，将206,500.00万元铁路建设资金转为实收资本，发行人实收资本增加至2,013,800.00万元，并于2016年7月完成工商变更登记。

2016年7月，根据《云南省财政厅关于下达2016年阜外医院项目建设省级资本金（新增政府债券）的通知》（云财建〔2016〕109号文），发行人将云南省财政厅下达的2016年阜外项目的2.00亿元建设资金计入发行人实收资本，本次变更后发行人实收资本增加到203.38亿元。同时，云南省铁路投资有限公司将当年铁路专项资金计入实收资本18.61亿元，实收资本增至221.99亿元，本次实收资本变更事宜已取得云南省国资委批复并已完成工商变更登记。2017年6月，根据《云南省财政厅关于下达2017年阜外医院项目建设省级资本金（地方政府新增一般债券资金）的通知》（云财建〔2017〕143号文），发行人将云南省财政厅下达的2017年阜外项目的2.00亿元建设资金计入发行人实收资本，铁路项目补助资金计入实收资本500.00万元，本次变更后发行人实收资本增加到224.04亿元。后发行人根据云南省政府办公厅下发文件将财政拨付的176,600.00万元铁路建设资金转为实收资本，发行人实收资本增加到241.70亿元。2018年5月17日，云南省人民政府国有资产监督管理委员会增资20.61亿元，变更后，本公司注册资本221.99亿元；法定代表人：孙赟；注册住所：云南省昆明市拓东路15号。2018年11月16日，云南省人民政府国有资产监督管理委员会增资19.71亿元，增资变更后，公司注册资本增加至241.70亿元。

2018年，发行人将财政厅地方政府债券置换资金50,827.50万元、

收到财政资金200.00万元转实收资本，并根据云南省政府办公厅下发文件将财政拨付的153,500.00万元铁路建设资金转为实收资本，2018年12月26日根据云财资〔2018〕258号文件将年初国家资本金中的10.00%（人民币24.17亿元）无偿划转至云南省财政厅持有并进行专户管理；上述调整后，发行人实收资本增加至262.16亿元。

根据《云南省人民政府关于印发云南省划转部分国有资本充实社保基金实施方案的通知》（云政发〔2018〕54号）、《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通知》（云财资〔2018〕258号）和《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》（云财资〔2018〕309号）要求，云南省国资委于2018年12月29日将其持有的本公司10.00%的股权无偿划转至云南省财政厅。

2020年5月11日收到云南省国有资产管理监督管理委员会、云南省财政厅《关于将云南省国有金融资本控股集团有限公司100.00%股权注入云南省投资控股集团有限公司有关事宜的通知》，根据云国资产权〔2020〕75号文件，云南省财政厅将持有的云南省国有金融资本控股集团有限公司（以下简称“云南金控”）100.00%股权注入云投集团，注入完成后，云投集团将成为云南金控的控股股东。截至本募集说明书签署日，尚未完成股权变更。

2020年5月13日，收到云南省国有资产管理监督管理委员会《关于将所持云南省城市建设投资集团有限公司50.59%的股权划转注入云南省投资控股集团有限公司有关事宜的通知》，依据云国资产权〔2020〕62号文件，云南省国资委将持有的云南省城市建设投资集团有限公司（现更名为“云南省康旅控股集团有限公司”）50.59%股权划

入云投集团持有。

2020年11月，云南省城市建设投资集团有限公司名称变更为云南省康旅控股集团有限公司。2020年12月，根据《云南省财政厅关于下达云南省康旅控股集团有限公司国家资本金的通知》（云财资〔2020〕133号）、《云南省财政厅关于下达云南省康旅控股集团有限公司国家资本金（第二批）的通知》（云财资〔2020〕40号）精神，云南省财政厅下达云南省康旅控股集团有限公司国家资本金共计人民币20亿元。康旅集团注册资本金由原414,221.44万元增加至614,221.44万元。因注册资本变更，云投集团原持有康旅集团50.59%的股权变更为44.9173%。截至本募集说明书签署日，已完成股权变更。

2020年11月25日，收到云南省人民政府国有资产监督管理委员会《关于将所持云南省戎合投资控股有限公司（以下简称“云南戎合”）90%股权注入云南省投资控股集团有限公司有关事宜项的通知》，依据云国资产权〔2020〕216号文件，云南省国资委将持有的云南省戎合投资控股有限公司90%股权划入云投集团持有。截至本募集说明书签署日，已完成股权变更。

2021年12月8日，收到云南省人民政府国有资产监督管理委员会《云南省国资委关于将所持云南省国有股权运营管理有限公司全部股权划转注入云南省投资控股集团有限公司的通知》，依据云国资产权【2021】214号文件，云南省国资委将持有的云南省国有股权运营管理有限公司100%股权划入发行人，相关股权变更已于2022年1月完成。

2022年9月30日，收到云南省国有资产监督管理委员会《云南省国资委关于将云南省投资控股集团有限公司所持云南省康旅控股集团有限公司44.9173%股权无偿划转相关事宜的批复》（云国资产权

[2022]154号），同意将公司所持云南省康旅控股集团有限公司44.9173%股权无偿划转至云南省国资委。截至本募集说明书签署日，发行人尚未完成国有产权变动登记和工商变更登记，发行人将严格按照法律法规的有关规定推进后续工作。

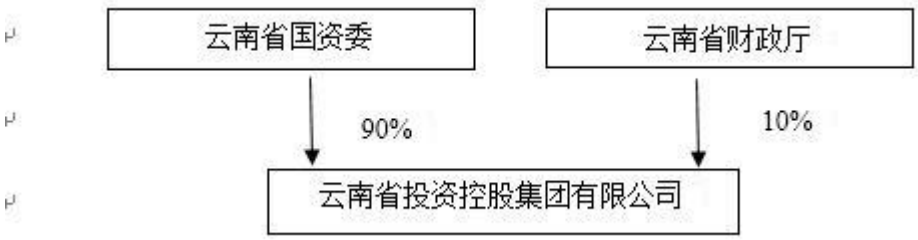
截至本募集说明书签署之日，发行人未发生其他改制、重大增减资、合并、分立、破产重整及更名等变动。

截至本募集说明书签署之日，发行人财务报表实收资本2,621,557.50万元，营业执照注册资本2,417,030.00万元。增资资金已实际拨付到位，待收到相关增资批复文件后办理工商变更登记。

三、股东和实际控制人情况

发行人是由云南省人民政府国有资产监督管理委员会、云南省财政厅履行出资人职责的国有控股有限责任公司。

截至本募集说明书签署日，发行人注册资本为241.703亿元人民币，报告期内，发行人控股股东和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。其股权结构为下图所示：



截至本募集说明书签署日，云南省人民政府国有资产监督管理委员会所持有的发行人股权不存在被质押或存在争议的情况。

四、公司治理和组织结构

（一）发行人公司治理结构

公司是由云南省人民政府国有资产监督管理委员会、云南省财政厅履行出资人职责的国有控股有限责任公司，是云南省人民政府授权

的投资主体、融资平台与经营实体。

公司依法登记注册，依法成立，具有独立法人资格，是实行自主经营、独立核算、自负盈亏、自我发展、自我约束的经济实体。公司享有省政府授权形成的全部法人财产权，省政府以其授权范围内的出资额为限对公司承担有限责任，公司以其全部法人财产对公司的职务承担责任，公司依法享有民事权利，承担民事责任。

公司法人治理结构主要情况如下：

1、股东会

1.1 公司设股东会，股东会由全体股东组成，行使以下职权：

（1）决定公司的战略和发展规划；

（2）决定公司的经营方针和投资计划；

（3）组建公司董事会、监事会，选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，对其进行考核，决定其报酬；

（4）审议批准董事会的工作报告；

（5）审议批准监事会的报告；

（6）审议批准公司年度预算方案、决算方案；

（7）审议批准公司利润分配方案和弥补亏损方案；

（8）决定公司增加或减少注册资本的方案；

（9）决定公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式等事宜；

（10）制定或批准公司章程和章程修改方案；

（11）对公司发行公司债券作出决议；

（12）批准公司及重要子企业国有产权变动事项；

（13）决定聘任公司年报审计机构；

（14）对公司年度财务决算进行审计、对公司重大事项进行抽查

检查，并按照公司负责人管理权限开展经济责任审计；

（15）审议批准公司业绩考核和重大收入分配事项；

（16）法律、行政法规或本章程规定的其他职权。

对前款所列事项股东以书面形式一致表示同意的，可以不召开股东会会议，直接作出决定，并由全体股东在决定文件上签名、盖章。

1.2 股东会分为定期会议和临时会议。定期会议每年至少召开1次。代表十分之一以上表决权的股东、三分之一以上的董事或监事会提议召开临时会议的，应当召开临时会议。

1.3 股东会会议由董事会召集，董事长主持。董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事主持；

1.4 召开股东会会议，应当于会议召开15日前通知全体股东，涉及股东会审议事项所需文件、信息和资料，应当与通知一并送达全体股东。但是，全体股东另有约定的除外。

股东会应当将所议事项的决定作成会议记录，出席会议的股东应当在会议记录上签名。

1.5 股东会会议由股东按照实缴出资比例行使表决权，但股东另有约定或公司章程另有规定的除外。

股东会会议作出修改公司章程、增加或者减少注册资本的决议、以及公司合并、分立、解散或者变更公司形式的决议，必须经代表三分之二以上表决权的股东通过。其他决议须经代表二分之一以上表决权的股东通过。

2、董事会

2.1 公司设董事会，对股东会负责。董事会由9名董事组成。

董事会成员中包括1名职工董事，经由职工代表大会、职工大会

或者其他形式民主选举产生。

根据上级部门任免职决定，当公司董事工作调动，不再担任公司董事职务或不实际履行董事职务，而新董事未到位时，在任董事人数不低于《公司法》规定的人数情况下，公司董事人数以实际在任董事人数为准。

2.2 董事由各股东按照持股比例推荐人选，经股东会选举产生，股东间另有约定的从其约定。

2.3 董事会设董事长1名，设副董事长1至2名，董事长、副董事长由云南省人民政府任免。

2.4 董事每届任期不得超过3年，除另有规定外，任期届满，经重新委派或者选举可以连任。外部董事在公司连续任职一般不超过6年。

2.5 董事会下设提名委员会、战略与投资委员会、薪酬与考核委员会、审计与风险委员会和资金管理委员会，并可根据实际工作需要设立其他专门委员会。

专门委员会是董事会的专门工作机构，主要由公司董事组成，为董事会决策提供咨询和建议，对董事会负责。董事会专门委员会负责制定各自的工作规则，具体规定各专门委员会的组成、职责、工作方式、议事程序等内容，经董事会批准后实施。

2.6 提名委员会主任由党委书记、董事长担任，薪酬与考核委员会、审计与风险委员会主要由外部董事组成，主任由外部董事担任。

2.7 董事会对股东会负责，行使下列职权：

（1）召集股东会会议，执行股东会的决定，向股东会报告工作；

（2）制订公司战略和发展规划；

（3）制订公司投资计划、决定投资方案；

（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）制订公司增加或者减少注册资本的方案；

（7）制订发行公司债券方案；

（8）制订公司合并、分立、解散或变更公司形式的方案；

（9）制订公司章程草案和公司章程的修改方案；

（10）制订公司及重要子企业国有产权变动方案；

（11）制订公司内部管理机构设置方案；

（12）制定公司的基本管理制度；

（13）根据股东会授权，决定公司内部有关重大改革重组事项，或者对有关事项作出决议；

（14）根据有关规定和程序，聘任或解聘公司总裁，根据总裁的提名聘任或者解聘公司副总裁、财务总监，按照有关规定，决定高级管理人员的经营业绩考核和薪酬等事项；

（15）制订公司的重大收入分配方案，包括公司工资总额预算与清算方案等（省国资委另有规定的，从其规定）；批准公司职工收入分配方案、公司年金方案；

（16）决定聘任或解聘除年报审计以外费用在人民币50万元以上相关服务的审计机构及其报酬；

（17）决定公司的风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系、法律合规管理体系，制定公司重大会计政策和会计估计变更方案，指导、检查和评估公司内部审计工作，审议公司内部审计报告，决定公司内部审计机构的负责人，建立审计部门向董事会负责的机制，董事会依法批准年度审计计划和重要审计报告，对公司风险管理、内部控制和法律合规管理制度及其有效实施进行总体监

控和评价；

（18）听取公司总裁工作报告，检查公司总裁和其他高级管理人员对董事会决议的执行情况，建立健全对公司总裁和其他高级管理人员的问责制；

（19）决定投资计划内境内单项人民币1亿元以上投资项目，决定投资计划外境内单项人民币1000万元以上投资项目方案，并应当符合国资监管规定；

（20）批准单笔人民币5亿元以上的融资方案（不含发行公司债券方案）；

（21）批准单项账面价值人民币1000万元以上的资产处置方案；

（22）制订公司年度对外捐赠、赞助计划，决定同一年度内单笔人民币50万元以下的对外捐赠、赞助项目，并应当符合国资监管规定；

（23）决定公司为下属企业提供担保的方案，并应当符合省国资委监管规定；

（24）制订董事会的工作报告；

（25）决定公司行使所投资企业的股东权利所涉及的事项，并应当符合国资监管规定；

（26）法律、行政法规、公司章程规定和股东会授权行使的其他职权。

2.8 董事会应当建立科学、民主、高效、制衡的重大事项决策机制，并制定董事会议事规则。董事会议事规则规定董事会的召开和表决程序，由董事会拟订，经股东会批准后实行。

2.9 董事会应当建立与监事会联系的工作机制，对监事会要求纠正的问题和改进的事项进行督导和落实。

3、监事会

3.1 公司设监事会，成员5名。

监事会应当包括股东代表和职工代表，其中职工代表的比例不低于三分之一，由公司职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。董事、高级管理人员不得兼任监事。

监事会设主席1人，由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事的任期每届三年。任期届满，连选可以连任。监事任期届满未及时改选，或者监事在任期内辞职导致监事会成员低于法定人数的，在改选出的监事就任前，原监事应当依照法律、行政法规和公司章程的规定，履行监事职务。

3.2 监事会行使下列职权：

（1）检查公司财务；

（2）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决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（3）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；

（4）提议召开临时股东会会议，在董事会不履行召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议；

（5）向股东会会议提出提案；

（6）依照《公司法》有关规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

（7）公司章程规定的其他职权。

监事可以列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或者建

议。

监事会发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所等协助其工作，费用由公司承担。

3.3 监事会每年度至少召开一次会议，监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

监事会应当对所议事项的决定作会议记录，出席会议的监事应当在会议记录上签名。

3.4 监事会应当制订监事会议事规则，明确监事会的议事方式和表决程序，以确保监事会的工作效率和科学决策，经股东会批准后执行。

4、经理层

4.1 公司设总裁1名，副总裁4名，设财务总监1名，总裁助理5名，对董事会负责，向董事会报告工作，接受董事会的监督管理和监事会的监督。

4.2 总裁对董事会负责，向董事会报告工作，董事会闭会期间向董事长报告工作。

4.3 总裁行使下列职权：

（1）主持公司的经营管理工作，组织实施董事会的决议；

（2）拟订公司战略和发展规划、经营计划，并组织实施；

（3）拟订公司投资计划和投资方案，并组织实施；

（4）根据董事会授权，决定投资计划内境内单项不超过人民币1亿元的投资项目，决定投资计划外境内单项不超过人民币1000万元的投资项目；

（5）根据公司投资计划和投资方案，批准经常性项目费用和长期投资阶段性费用的支出；

（6）拟订发行公司债券方案，批准单笔不超过人民币5亿的其他融资方案；

（7）拟订公司的对外担保方案；

（8）批准单项账面价值人民币100万元以上且不超过人民币1000万元的资产处置方案；

（9）拟订公司年度财务预算方案、决算方案，利润分配方案和弥补亏损方案；

（10）拟订公司增加或者减少注册资本的方案；

（11）拟订公司内部管理机构设置方案；

（12）拟订公司的基本管理制度，制定公司的具体规章；

（13）拟订公司的改革、重组方案；

（14）按照有关规定，提请董事会聘任或者解聘公司其他高级管理人员；

（15）按照有关规定，聘任或解聘除应当由董事会决定聘任或者解聘以外的人员；

（16）拟订公司的收入分配方案；

（17）拟订公司建立风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系和法律合规管理体系的方案，经董事会批准后组织实施；

（18）建立总裁办公会制度，召集和主持公司总裁办公会议；

（19）协调、检查和督促各部门、各分公司、各子企业的生产经营和改革、管理工作；

（20）提出公司行使所投资企业股东权利所涉及事项的建议；

（21）法律、行政法规、公司章程规定和董事会授权行使的其他职权。

4.4 经理层应当制订总裁工作规则，经董事会批准后实施。总裁应当通过总裁办公会等会议形式行使职权。

4.5 总裁对公司和董事会负有忠实和勤勉的义务，应当维护股东和公司利益，认真履行职责，落实董事会决议和要求，完成年度、任期经营业绩考核指标和公司经营计划。

（二）发行人组织结构

截至报告期末，发行人下设综合管理部、党委工作部（党委办公室）、纪检监察室（巡察办）、人力资源部、风险管控部、投资规划部、财务管理部、经营管理部、融资管理部共9个职能部（室）。各职能部（室）职能如下：

序号	部门	职能
1	综合管理部	集团行政类事务综合主管部门兼协助董事会秘书（董事会办公室）职能。主要为集团行政支持类事务进行管理并提供专业保障及处理集团董事会相关事务，开展日常工作，为组织运营提供综合服务。
2	党委工作部（党委办公室）	按照中央、上级党委及集团党委要求，负责集团党办、组织、干部、外事管理、企业文化、宣传、改革、扶贫、督查、统战、工会、共青团、信访维稳、投资协会等工作，确保集团党建群团工作任务完成和提升党建群团工作水平。
3	纪检监察部（巡察办）	根据上级和集团本部党委的要求,落实对公司党员和干部群众的纪律监督检查和行政监察，维护党规党纪，避免违法违纪行为的发生。
4	人力资源部	是为集团提供战略性人力资源专业服务和事务性人事管理基础服务的职能管理部门。参与集团人力资源管理战略和规划的制定，配合集团经营管理活动的开展，提供人才战略服务和人才资源支撑，组织开展集团本部招聘、培训、薪酬、绩效等模块的人力资源常规管理工作，整合、调配集团本部、下属控股公司、下属参股公司人力资源，作为集团的劳动人事中心和人才中心,组织集团人力资源信息化建设的实施。
5	风险管控部	是集团对外开展业务和对内经营的风险监控职能部门。主要通过以财务、经营、投资、工程和法律等风险监控为切入口，全面建立并完善从分析、识别、评估、预警到应对处置的全过程动态监控体系，有效防范集团业务风险。
6	投资规划部	是集团战略规划、对外合作、投资管理的业务部门。负责公司整体战略规划、产业研究、投资开发与下属控股公司投资管控工作。
7	财务管理部	集团公司财务、会计工作管理部门。负责集团本部的会计核算、财务管理、资金筹措与管理工作，负责集团化财务管控工作；为集团重大

序号	部门	职能
		经济决策和相关经济活动提供财务分析与专业支持。
8	经营管理部	是集团对下属控股/参股公司的运营管控归口、窗口部门。主要负责以下属公司法人治理、外派高管、日常监控三大线条为抓手，从经营目标和运营监控为切入口，实现集团经营管控。
9	融资管理部	集团公司资金及融资管理部门，负责集团资金中心运行及管理、统筹集团资金平衡与调度、总部资金筹措与管理、对内外担保、债务债权管理、信息披露及融资机构关系维护。

（三）发行人主要内控制度

发行人努力实现内部管理的制度化、科学化、职能化和民主化。发行人实行母子公司管理体制，在集团内企业完成公司化改造的基础上，继续从集团和子公司两个层面完善现代企业制度，进一步规范公司法人治理结构，构筑集团化的治理结构和组织体系，初步形成“各负其责，协调运转，有效制衡”的母子公司法人治理结构。在集团确定的战略方向（产业链特点）内发挥下属公司的灵活性和积极性。由集团统一规划后，分不同主体进行实施。

1、发行人内部管理体系的主要内容

发行人在内部管理制度建设方面已经逐步建立了包括财务风险管理、资金筹集管理、担保管理、合同管理、财务内部监督管理、信息披露管理、资金预算管理、工程项目管理、法律事务管理、安全生产管理、党建与企业文化建设等方面的若干制度，并定期对需要修订、删除的制度根据各部门的意见和业务情况进行调整。

（1）财务风险管理制度

为促进公司持续、健康、稳定发展，及时识别、监控潜在财务风险，确定公司财务风险承受能力及限度，防范、控制财务风险，保障资产的保值增值，促进公司经营目标实现。根据《中华人民共和国公司法》、《企业财务通则》等法律法规制订《云南省投资控股集团有限公司财务风险管理制度》。该制度明确了财务风险管理与控制四原

则：收益、风险均衡原则；风险适度、限度承担的原则；超前预警，有效规避的原则;分级分权管理的原则。公司建立财务风险信息网络，保证及时获得数量多、质量高的财务信息，为正确进行财务风险管理创造条件。同时，公司对各项经营活动管理及重要业务流程进行财务风险评估。建立财务风险预警机制，全方位防范财务风险的发生。

（2）担保管理制度

为规范集团公司的担保行为，提高资产运行质量、保障担保资金稳健运行、保证集团公司投资业务的正常开展，根据《中华人民共和国担保法》，结合集团公司实际情况，制定《云南省投资控股集团有限公司担保管理办法》。该办法确定了公司担保对象为集团公司总部及具有控制关系下属公司的全资子公司、控股公司、参股公司；没有产权关系的企业（需集团公司总部特别承接的）。担保条件是担保对象必须无逾期未归还贷款、未支付利息的不良记录，资产负债率原则上在75%以下。所需担保资金包括项目建设期资金和生产经营期间所需流动资金，但项目需符合国家及省产业规划、产业政策。同时，公司规定了担保审批、备案及办理、保后管理等相关制度以健全公司担保管理，防范操作风险。

（3）合同管理制度

为加强和规范云南省投资控股集团有限公司合同管理活动，保证合同依法签订，避免和减少因合同管理不当造成的损失，维护公司的合法权益，根据《中华人民共和国民法通则》、《中华人民共和国合同法》等法律、法规和有关规定而制定《云南省投资控股集团有限公司合同管理制度》。公司成立合同管理领导小组，负责合同管理活动的领导、协调、监督工作。领导小组下设合同综合管理办公室为公司经营管理部，属常设机构。具体负责公司合同的监管工作。公司下属

各控股公司设立相应的合同管理办事机构，负责编制本单位合同管理制度并进行审查，负责公司授权范围内的合同管理工作。公司还明确了合同起草立项、合同谈判订立实行会审（签）制，提出会（签）审要求，明确了合同的授权委托、合同专用章（印章）的管理等方面，防范合同管理风险。

（4）财务内部监督管理制度

为了保证财务活动符合国家有关政策、法规和集团公司相关制度的规定，及时查错纠弊，提高财务管理水平，促进集团公司资源的合理配置和有效利用，依据《中华人民共和国会计法》等国家的有关法律法规、财务制度及财经纪律，结合集团公司相关财务会计内部管理制度，特制定《云南省投资控股集团有限公司财务内部监督管理制度》。集团公司财务内部监督管理遵循合法性、客观性、持久性、有效性、原则性与灵活性相结合的原则。财务内部监督管理贯穿于集团公司财务管理的各个方面、各个环节，监督的内容是集团公司的整个财务活动。具体包括：预算管理监督、财务决算监督、资金使用情况监督、资产管理与使用监督、专用基金、专项资金及其它方面的监督。该制度从财务内部监督管理的机构及其职责、财务内部监督管理程序及授权审批和财务内部监督管理方法等方面对公司财务内部监督管理提出规范。

（5）内部审计制度

为加强云南省投资控股集团有限公司的内部审计工作，规范集团公司的内部审计管理，根据《中华人民共和国公司法》、《审计法》、《内部审计准则》及《云南省内部审计条例》等有关法律法规及集团公司章程，结合集团公司实际情况，制定《云南省投资控股集团有限公司内部审计制度（试行）》。该制度明确了内部审计遵循独立、客

观、公正的原则，以增加集团公司的价值，改善组织运营，规范集团经济行为为目的。集团公司内部审计工作接受云南省审计厅和云南省内审协会的业务指导。该制度从内部审计机构、职责和职权、内部审计的主要内容、内部审计流程、审计要求、罚则等方面明确了内部审计的相关管理措施。

（6）信息披露及重大财务事项报告制度

为规范集团公司信息披露及重大财务事项报告行为，保证集团公司重大信息的快速传递、归集和有效管理，及时、真实、准确、完整地披露信息，切实向省国资委履行重大财务事项报告职责，以利于规范会计核算，完善内部控制体系，加强企业风险控制，维护国有资产出资人的合法权益，根据《公司法》、《会计法》、《企业国有资产法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》、《国有企业清产核资办法》及《云南省省属企业重大财务事项管理试行办法》等法规，结合集团公司实际，特制定《云南省投资控股集团有限公司信息披露管理办法（试行）》及《云南省投资控股集团有限公司信息披露及重大财务事项报告制度》。上述管理办法及制度明确了公司应传递和披露的信息、重大财务事项、披露与报告职责、披露与报告程序及方式等相关规范。

（7）工程项目管理制度

为建立健全工程财务管理制度，加强云南省投资控股集团有限公司工程项目建设资金的管理，规范公司工程项目建设投资行为，根据《会计法》、《企业会计准则》、《企业财务通则》、《基本建设财务管理规定》等法律、行政法规、规章的要求，结合公司工程建设的实际情况，制定《云南省投资控股集团有限公司工程项目财务管理制度》。该制度明确了工程财务管理的总体要求是：严格执行项目法人

责任制、项目资本金制、合同管理制、招标投标制、工程监理制，实施基建工程投资从项目的可研、规划、设计、筹资、建设、投运的全过程系统管理。该制度从机构与职责、工程项目的前期管理、工程项目的资金管理、工程项目资金的支付与结算、工程项目合同管理、工程暂估入账、工程竣工财务决算、资产交付使用等方面明确了相关管理规则。

（8）资金筹集管理制度

为规范云南省投资控股集团有限公司经营运作中的筹资行为，降低资金成本，减少筹资风险，保证公司资金的有效使用，保持公司资本结构合理，根据《会计法》、《公司法》、《证券法》、《企业财务通则》、《企业内部控制基本规范》等法律、行政法规、规章的要求，结合云投集团具体情况，特制订《云南省投资控股集团有限公司资金筹集管理制度》及《云南省投资控股集团有限公司债券募集资金管理办法（试行）》。该制度明确了公司资金筹集管理的五原则是：遵守国家法律、法规原则；集团化管理，分级负责原则；综合权衡，降低成本原则；适度负债，防范风险原则。该制度明确了制定筹资计划、设计筹资方案的原则，对于重大筹资方案，应当实行董事会决策审批制度。决策过程应有完整的书面记录。筹资方案需经国家有关管理部门或上级主管单位批准的，应及时报请批准。

（9）投资决策管理制度

为加强公司对外投资活动的管理，保证对外投资活动的规范性、合法性和效益性，发行人制定了《云南省投资控股集团有限公司投资决策管理制度（试行）》。该制度明确了重大项目和一般项目的界限划分；考虑决策效率，是否给控股公司一定的投资决定权。控股公司负责发掘、分析投资机会，提出投资方案。战略发展部、财务管理部

及早了解投资方案，但不作为决策过程中的审批环节，控股公司分管领导决策是否将投资方案提交集团办公会，并将通过的方案送其他领导审阅。当分管领导与控股公司总经理有重大分歧意见时，由分管领导协商总裁决定是否向集团办公会提交方案。集团办公会为所有投资的决策机构。对少数重大投资方案，集团办公会讨论前先召集投资决策委员会审议并提出意见，由战略发展部组织并提前将投资方案送投资委员会成员考虑。集团将制定总体投资原则，其中明确项目投资应达到的规模额度，以集中资金投入具有相当规模的项目。须报投资决策委员会审议的重大项目指基于集团投资原则确定的、高于通常投资规模要求、对集团战略、经营、财务有重大影响的项目。对重大项目要区别对待新投项目与增资项目：由于新投项目有更大风险，相对于增资项目，较小规模的新投项目即可列为重大项目。同时还应考虑不同行业/控股公司的区别及其他因素。具体规定由战略发展部同投资决策委员会制定，集团办公会审批。对重大项目的投资方案，投资决策委员会进行评审，根据相应行业见解及投资经验进行讨论，提出对投资方案的评审意见，供集团办公会决策时参考。

（10）关联交易管理制度

关联方委托贷款定价政策：公司为关联方提供委托贷款或从关联方取得借款，利率由双方参照市场利率协商约定。集团公司以经营租赁的方式向子公司租出房地产、土地使用权，或子公司以经营租赁的方式向集团关联方企业租出房地产、土地使用权，该项资产应当确认为出租方的投资性房地产，但在编制合并报表时，作为集团公司的自用房地产。

（11）安全生产管理制度

为了加强安全生产监督管理，防止和减少生产安全事故，保障生

产正常、社会稳定和人民生命、财产安全，根据《中华人民共和国安全生产法》、《特种设备安全监察条例》、《危险化学品安全管理条例》等法律、法规，制定《安全生产管理制度》。该制度明确了公司依法设立安全生产委员会，负责对重大安全事项的审定、监督、检查和处理。安全生产奖惩贯彻“以责论处”的原则。公司安全生产委员会的日常办事机构为安全环保部，负责公司安全生产的安全监察和综合业务管理。公司工会应依法组织职工参加公司安全生产工作的民主管理和民主监督，维护职工在安全生产方面的合法权益。公司各部门的第一责任人对本部门的安全生产工作全面负责，各部门必须成立安全生产领导小组，负责对本部门的职工进行安全生产教育，制订安全生产实施细则和操作规程，实施安全生产监督检查，贯彻执行安委会的各项安全指令，确保生产安全。安全生产小组组长由各部门的第一责任人担任。各部门每个生产班组要选配一名不脱产的兼职安全员。公司各级管理人员在各自管理范围内，对实现安全生产和文明生产负责。下属子公司要严格按照《安全生产法》、《云南省安全生产条例》及专业的法规规定，建立健全安全管理组织，成立安全生产委员会，要专设安全管理部门和人员。该制度从安全生产宣传和培训教育制度、安全生产奖惩制度、安全生产检查制度、工艺安全操作管理制度、物资储存安全管理制度、特种设备安全管理、特种作业与危险作业管理制度、防火防爆与消防安全管理制度等多方面规定了相关管理制度。

2、发行人对下属子公司管理控制情况

（1）财务管理制度

发行人财务管理制度较为完善，基本实行全面预算管理。集团下属控股子公司实现向集团公司提出财务预算方案、投资建设目标及发展目标。该预算管理体系把集团公司下属子公司一定时期内各种生产

经营活动及其所发生的收支全面、综合地反映出来，使集团公司总部全面了解下属公司实现发展目标的过程。该预算体系明确界定了各家子公司的责、权、利，从而引入约束机制。集团公司已经统一主要的财务管理制度，并引入浪潮财务系统，要求下属子公司与集团公司对接，使集团公司可以随时了解下属子公司的财务情况。集团财务管理制度包括授权审批制度、对外投资管理制度、担保制度，和同行业子公司的主要会计核算体制。利用浪潮财务系统，将下属公司的财务信息及时反馈到集团公司总部。集团公司已经基本实行以出资人身份对其下属公司派出财务管理人员。集团公司委派财务管理人员负责下属公司的财务管理、预算管理、会计核算等工作，加强下属子公司成本控制，提高财务管理水平。委派的财务负责人参与下属公司的重大决策，发现公司重大损害集团利益的行为，财务主管应及时向集团公司报告。集团已经健全集团公司内部审计制度。内部审计主要为年度审计、专项审计、离任审计、专案审计和内部控制审计。内部审计对下属子公司审计的职责有：一是财务审计，审计的内容有：财务状况；经营成果；下属公司财务预算的执行情况；财务收支及其有关的经济活动的真实性、合法性；内部控制制度等。二是对执行国家财经法规和公司规章制度的审计，确保公司的经营方针、策略、政策以及制度的贯彻执行。三是管理审计，对整个公司的组织、控制、职能进行检查，审查公司各职能部门管理控制制度的履行情况，针对管理和控制的缺陷，提出建设性意见和改进措施。

（2）战略管理

公司在集团范围内实施统一的战略管理，明确母子公司在战略管理中的职责定位，公司在战略管理中的主要职责是：制定战略管理制度；组织制定和完善中长期集团发展目标和发展战略；组织制定实施

集团发展战略的详细计划；建立集团发展战略执行的运营机制。各子公司须在集团总体经营发展战略的指导下，结合各自工作职责和经营范围，分别制定投融资计划、市场营销、技术创新、产业整合、人力资源开发、企业信息化和企业文化建设等分战略和子公司的经营发展战略，形成完善的集团战略体系。通过实施统一的战略管理，各子公司的发展方向严格由集团管控。

（3）投资项目管理

公司投资决策委员会是集团董事会的议事机构和工作机构，主要负责对集团长期发展战略和重大投融资决策进行研究并提出建议，集团战略发展部为投资决策委员会的日常工作机构。投资决策委员会由集团董事长、1名外部董事、3名外聘专家以及集团战略发展部负责人、财务管理部负责人共7名委员组成，集团董事会委任。子公司提出投资项目议题后，战略发展部协调相关部门报投资决策委员会讨论，后报送集团董事会或办公会审定。根据最终审定结果，下发对子公司投资项目的批复意见。子公司定期向集团报送重大项目进展情况，内审部每年确定需要审计的重大投资项目，财务管理部通过预算系统及网上报销系统对项目投资支出进行控制。

（4）会计核算

目前，集团所有控股公司会计核算均在浪潮系统完成，通过逐级汇总、内部抵消，确保各级公司及时、准确编制财务报告。

（5）资金中心

集团于2009年成立资金中心，通过与各家金融机构的密切合作，调剂子公司资金余缺，降低了集团整体财务费用，提高了沉淀资金利用效率，确保了集团资金链安全。

（6）全面预算

集团根据省国资委下发的年度经营业绩考核目标，逐级分解，并经办公会审定。各公司以经营业绩考核责任目标为核心，以业务预算为起点，以资金平衡为原则，进行年度预算编制工作，并在实际执行预算过程中根据实际情况进行预算调整，年末集团对预算执行情况进行考核。

（7）经营业绩考核目标与绩效管理

按照省国资委下达全集团的年度经营目标，通过集团办公会、董事会程序，进行逐级分解，年初由公司与各子公司签订年度经营业绩考核责任书，明确资产经营保值增值目标、经济效益实现指标及投融资目标等，并与子公司高管年薪和员工工资挂钩，通过年末绩效评价后进行奖惩兑现，以确保资产安全及增值目标。

（四）发行人独立性情况

1、业务独立

云南省投资控股集团有限公司具有独立完整的业务及自主经营能力。云南省国资委及云南省财政厅负责审批本公司的增加或减少注册资本方案；审批本公司分立、合并、解散和清算方案；对发行本公司债券作出决定。云投集团董事会负责审定本公司的经营计划、发展规划和年度经营计划；依据授权决定本公司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；制订本公司注册资本增减方案。

2、资产独立

云南省投资控股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违规占用资金、资产等情况。云南省国资委授权云南省投资控股集团有限公司自主经营本公司的全部国有资产，对公司法人资产享有充分的占有、使用、处分、收益权，云南省投资控股

集团有限公司承担资产保值增值的义务。

3、人员独立

云南省投资控股集团有限公司在劳动、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云南省投资控股集团有限公司的非职工董事，指定公司董事长、副董事长，决定董事会成员的报酬及支付方式和奖惩；公司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。

4、财务独立

公司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；公司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。公司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。

5、机构独立

云南省投资控股集团有限公司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。公司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。

五、发行人对其他企业的重要权益投资情况

（一）发行人全资及控股子公司情况

截至2021年末，发行人控股的一级子公司共44家，具体情况如下：

单位：万元、%

序号	企业名称	实收资本（股本）	持股比例	享有表决权	业务性质	取得方式

序号	企业名称	实收资本（股本）	持股比例	享有表决权	业务性质	取得方式
1	云南省能源投资集团有限公司	1,165,999.76	83.08	83.08	能源投资	投资设立
2	云南省旅游投资有限公司	50,000.00	100.00	100.00	旅游投资	投资设立
3	云南省铁路投资有限公司	2,971,317.30	72.55	72.55	铁路投资	投资设立
4	云南云景林纸股份有限公司	23,038.51	86.26	86.26	林木种植	非同一控制下的企业合并
5	云南省现代农林投资有限公司	70,660.65	90.20	90.20	农林业投资	投资设立
6	云南云投建设有限公司	50,000.00	99.00	99.00	建设投资	非同一控制下的企业合并
7	云南省医疗投资管理集团有限公司	256,942.97	100.00	100.00	医疗投资	投资设立
8	云投文化发展（北京）有限公司	10,066.46	100.00	100.00	文化管理	投资设立
9	中视云投文化旅游产业投资有限公司	138,000.00	97.10	97.10	文化投资	投资设立
10	云南省滇中产业新区开发投资有限公司	90,040.00	100.00	100.00	项目投资	投资设立
11	云南云投生态环境科技股份有限公司	18,413.29	23.18	23.18	园林绿化	非同一控制下的企业合并
12	云南云投股权投资基金管理有限公司	10,000.00	100.00	100.00	基金管理	投资设立
13	云投旺世融资租赁有限公司	20,000.00	95.00	95.00	租赁	非同一控制下的企业合并
14	云南石化燃气有限公司	120,051.35	100.00	100.00	石化燃气	投资设立
15	云南泰兴矿业有限公司	4,666.67	90.00	90.00	矿产开发	非同一控制下的企业合并
16	云投国际（香港）有限公司	53,577.01	100.00	100.00	海外投资	投资设立
17	云南云投国有资本运营股权投资基金合伙企业（有限合伙）	287,334.57	100.00	100.00	股权投资	投资设立
18	景谷符源贸易服务有限公司	2,000.00	89.21	89.21	贸易服务	非同一控制下的企业合并
19	云南省扶贫投资开发有限公司	1,189,000.00	1.68	1.68	扶贫投资	投资设立
20	云南省数字经济产业投资集团有限公司	95,000.00	100.00	100.00	项目建设投资	投资设立
21	云南中以科技创新发展有限公司	15.30	100.00	100.00	投资管理	投资设立
22	云南省资产管理有限公司	555,555.56	100.00	100.00	资产经营管理	投资设立
23	吴哥国际机场投资（柬埔寨）有限公司	152,822.19	76.60	76.60	机场	投资设立
24	云南西南招标有限公司	500.00	100.00	100.00	咨询及代理	同一控制下的企业合并
25	云南云投融资租赁有限公司	100,000.00	100.00	100.00	租赁	同一控制下的企业合并
26	云南云投中裕能源有限公司	48,000.00	51.00	51.00	天然气供应	同一控制下的企业合并

序号	企业名称	实收资本（股本）	持股比例	享有表决权	业务性质	取得方式
27	缅甸金云开发投资有限公司	384.27	100.00	100.00	海外投资	投资设立
28	云南省体育产业投资有限公司	20,000.00	100.00	100.00	体育产业投资	投资设立
29	云南云投保险经纪有限公司	5,000.00	100.00	100.00	保险业务	投资设立
30	云南云投康养投资有限责任公司	100,000.00	100.00	100.00	康养产业投资	投资设立
31	云投商业保理（深圳）有限公司	50,000.00	100.00	100.00	保付代理	投资设立
32	成都云投生态园林景观工程有限公司	1,000.00	100.00	100.00	园林绿化	同一控制下的企业合并
33	云南人力资源开发有限责任公司	4,293.38	100.00	100.00	人力资源	非同一控制下的企业合并
34	云南省国有金融资本控股集团有限公司	790,405.92	100.00	100.00	金融业务	非同一控制下的企业合并
35	云南省贵金属新材料控股集团有限公司	60,000.00	100.00	100.00	有色金属矿采选业	非同一控制下的企业合并
36	云南省戎合投资控股有限公司	508,671.79	90.00	90.00	资本市场服务	非同一控制下的企业合并
37	云南省社会事业发展有限公司	317,800.00	79.25	79.25	卫生和社会工作	投资设立
38	云南云投资本运营有限公司	100,000.00	100.00	100.00	商务服务业	投资设立
39	云南省股权交易中心有限公司	10,000.00	51.00	51.00	资本市场服务	投资设立
40	云南天景房地产开发有限公司	50,000.00	100.00	100.00	房地产	投资设立
41	贵研铂业股份有限公司	59,115.68	38.16	38.16	有色金属矿采选业	其他
42	昆明贵金属研究所	100.00	100.00	100.00	批发业	其他
43	云南省国际班列服务贸易有限公司	4,000.00	75.00	75.00	道路运输业	投资设立
44	云南省国有股权运营管理有限公司	1,205,000.00	100.00	100.00	商务服务业	非同一控制下的企业合并

注释1：云投扶贫的章程约定公司的董事会可以决定公司的经营计划和投资方案，董事会作出决议只需全体董事过半数通过即可同意，本公司在云投扶贫的董事会5席中占据3席，能够对云投扶贫的董事会进行控制和决定其经营决策，实现对扶贫公司的控制。

注释2：云投生态共有4名董事由云投集团委派（包含董事长及副董事长），占云投生态董事会成员44.44%；1名监事由云投集团委派，并担任监事会主席，占云投生态监事会成员的33.33%；云投生态目前的高管全由云投集团委派。除云投集团外，云投生态其他持股5%以上股东分别为何学葵（持股7.20%，委派一名董事），徐洪尧（持股6.70%，委派一名董事），张国英（持股6.64%，与徐洪尧为一致行动人）。综上，云投集团为云投生态最大股

东，能实际控制云投生态，根据会计准则纳入集团合并范围。

注释3：发行人为贵研铂业第一大股东，且其他股东股权分散且持股比例较小，发行人能实际控制贵研铂业，根据会计准则纳入集团合并范围。

发行人上述主要子公司的基本情况如下：

1、云南省能源投资集团有限公司

云南省能源投资集团有限公司成立于2012年2月17日，法定代表人为胡均，公司注册资本为1,567,199.18万元，报告期末发行人持股比例为83.08%，其主要业务为电力、煤炭等能源的投资及管理等。

截至2021年12月31日，能投集团合并报表总资产为2,314.27亿元，总负债为1,463.65亿元，净资产为850.62亿元，2021年实现营业总收入为1,399.96亿元，净利润为28.50亿元。

2、云南省旅游投资有限公司

云南省旅游投资有限公司成立于2005年10月24日，公司法定代表人为彭进保，公司注册资本为150,000.00万元，发行人持股比例为100.00%，其主要业务为重点旅游开发项目、旅游基础设施、旅游精品工程以及相关配套产业的投资建设和经营管理。

截至2021年末，云投旅游合并报表总资产为28.82亿元，总负债为19.75亿元，净资产为9.07亿元，2021年全年实现营业总收入为4.37亿元，净利润为-1.76亿元，主要系疫情导致下属景区客流量剧减，主营业务收入减少所致。公司净利润为负主要原因系受新冠疫情影响，2020年上半年旅游市场基本处于停滞状态，云南省旅游行业收入较去年同期整体下滑。根据国家各级新型冠状病毒疫情防控工作领导小组的指令，公司对景区进行了相应的闭园和开园，子公司停工停产时间较长，严重影响了公司的营业收入及利润。

3、云南省铁路投资有限公司

云南省铁路投资有限公司成立于2005年4月28日，法定代表人为

罗钿，公司注册资本为3,401,694.20万元，发行人持股比例为72.55%，其主要业务为铁路投资与资产管理。

截至2021年12月31日，云投铁路合并报表总资产为696.60元，总负债为317.32亿元，净资产为379.27亿元，2021年全年实现营业总收入为6.13亿元，净利润为6.68亿元。

4、云南云景林纸股份有限公司

云南云景林纸股份有限公司，成立于2001年9月20日，法定代表人为马宁，公司注册资本为23,038.51万元，发行人持股比例为86.26%，其主要业务为森林资源开发，培育，造林；生产经营纸浆并开发和经营机制纸，纸板及纸制品。

截至2021年12月31日，云投林纸合并报表总资产为47.05亿元，总负债为32.52亿元，净资产为14.53亿元，2021年全年实现营业总收入为14.11亿元，净利润0.76亿元。

5、云南云投建设有限公司

云南云投建设有限公司成立于2000年4月10日，法定代表人为王玉峰，公司注册资本为50,000.00万元，发行人持股比例为99.00%，公司主要业务为城市道路以及基础设施的投资，城市旧城改造和房地产开发及房地产咨询服务等。

截至2021年12月31日，云投建设合并报表总资产为80.09亿元，总负债为75.68亿元，净资产为4.41亿元，2021年全年实现营业总收入为18.91亿元，净利润为0.61亿元。

6、云南石化燃气有限公司

云南石化燃气有限公司成立于2014年1月22日，法定代表人为卢鹏宇，公司注册资本为180,051.36万元，发行人持股比例为100.00%，公司主要业务板块为成品油零售和批发、天然气生产和销售。

截至2021年12月31日，云南石化燃气合并报表总资产为56.52亿元，总负债为54.21亿元，净资产为2.31亿元，2021年全年实现营业总收入为107.4亿元，净利润-3.2亿元，经营亏损因素是财务费用支出较多。

7、云南省医疗投资管理集团有限公司

云南省医疗投资管理集团有限公司成立于2011年1月24日，法定代表人为刘雪松，注册资本为256,942.97万元，发行人持股比例为100.00%，公司主营业务为医疗项目投资及对所投资项目进行管理等。医投公司定位是围绕省委、省政府医药卫生发展战略，积极拓宽医疗融资渠道，加快优质医疗资源扩张，促进医疗产业健康快速发展的专业化医疗投资和运营公司。

截至2021年12月31日，云投医疗集团合并报表总资产226.91亿元，总负债为199.52亿元，净资产为27.39亿元，2021年全年实现营业总收入为6.12亿元，净利润为-2.20亿元。亏损原因主要是新昆华医院一是项目规划过于乐观，形成目前大资产小业务状态；二是省一院资源支持不足，业务规模停滞不增；三是医院定位与盈利模式不匹配。

8、云南省国有金融资本控股集团有限公司

云南省国有金融资本控股集团有限公司成立于2019年5月22日，注册资本1,500,000万人民币。金控集团是省委、省政府根据《中共中央 国务院关于完善国有金融资本管理的指导意见》（中发〔2018〕25号）精神和《云南省全面深化国有企业改革三年行动方案（2018-2020年）》（云发〔2018〕28号），于2019年3月20日批复组建的国有独资省管企业（云办复〔2019〕1号）。金控集团由省财政厅代表省政府依法履行出资人职责。金控集团注册资本金150亿元，以现金和股权出资，首期注册资本金70亿元。省委、省政府对金控集

团的功能定位是：省级国有金融资本集中运营管理专业化平台，对省级国有金融资本进行集中统一管理，提高国有金融资本收益，优化国有金融资本布局，促进国有金融资本保值增值。

金控集团经营范围包括：国有金融资本投资、经营和管理；资本运作和资产管理；受托管理专项资金；金融研究、商业数据及信用等金融信息采集和管理咨询；与公司经营有关的投融资业务等。

金控集团有3家全资子公司，分别是云南省融资担保有限责任公司、云南省产业投资基金有限责任公司、云南国有金融资本投资管理有限公司。

截至2021年末，金控集团总资产176.52亿元，总负债为22.25亿元，净资产为154.27亿元，2021年全年实现营业总收入为5.82亿元，净利润为1.19亿元。

9、云南省贵金属新材料控股集团有限公司

云南省贵金属新材料控股集团有限公司成立于2016年4月，注册资本60,000万人民币。自成立以来，贵金属集团致力于打造具有全球竞争力的贵金属新材料制造基地、贵金属资源循环利用产业基地、全球重要的贵金属资源配置基地。贵金属集团经营范围为：金属及非金属材料的研发、生产、销售、技术服务；货物进出口、技术进出口；金属及其矿产品的采选冶、加工、销售、仓储及租赁服务；环境治理及新能源相关材料和设备的研发、设计、生产、销售及工程的设计、施工、运营；项目投资及对所投资项目进行管理；经济信息咨询服务、技术咨询服务、企业管理咨询服务。（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）。

贵金属集团是面向国防军工、电子信息、石油化工、环境保护、生物医药和新能源等行业和相关领域，集贵金属及有色金属新材料的

研发、生产和销售等于一体的专业化贵金属公司。集团代表了中国贵金属领域的创新力和在全球的竞争力，是云南省贵金属战略性新材料产业培育及发展的运营主体，是云南省新材料产业的实施平台。

截至2021年末，贵金属集团总资产117.83亿元，总负债为76.60亿元，净资产为41.23亿元，2021年全年实现营业总收入为379.00亿元，净利润为3.68亿元。

10、云南省戎合投资控股有限公司

云南省戎合投资控股有限公司成立于2019年1月，注册资本508,671.79万人民币。戎合集团是云南省人民政府于2018年12月批准成立的国有控股公司，为云南省人民政府国有资产监督管理委员会作为出资人管理的省属企业，位于昆明市五华区海源北路769号。

云南省戎合投资控股有限公司现有职工1万余人，公司经营范围为：受托对国有资产经营管理、项目开发；股权投资及管理；项目投资及对所投资的项目进行管理；特种装备科研生产、特种设备制造；核矿业及新材料、卫星应用；军民融合研发创新；货物及技术进出口业务（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2021年末，戎合集团总资产98.10亿元，总负债为42.00亿元，净资产为56.10亿元，2021年全年实现营业总收入为40.30亿元，净利润为1.80亿元。

（二）发行人合营和联营企业情况

截至2021年末，发行人重要的参股公司有5家，重要的参股公司的基本情况如下：

序号	公司名称	公司类型	持股比例（%）	投资成本（万元）	主营业务
1	华能澜沧江水电股份有限公司	联营企业	28.26	1,033,165.07	国内外电力等能源资源的开发、建设、生产、经营和产品销售；电力等能源工程的投资、咨询、检修、维护及管理服务；对相关延伸

序号	公司名称	公司类型	持股比例（%）	投资成本（万元）	主营业务
					产业的投资、开发、建设、生产、经营和产品销售；物资采购、销售及进出口业务。
2	富滇银行股份有限公司	联营企业	19.71	385,378.48	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算、办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；从事银行卡业务；提供担保服务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；办理地方财政周转使用资金的委托存贷款业务；外汇业务：外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；同业外汇拆借；结汇、售汇；资信调查、咨询和见证业务，国际结算、自营或代客外汇买卖、外汇票据承兑和贴现、代理国外信用卡的发行和付款业务。经中国人民银行批准的其它业务（经营范围中涉及专项审批的按许可证经营）。
3	红塔证券股份有限公司	联营企业	18.03	297,844.05	证券经纪、证券自营、证券承销与保荐；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务。
4	中银国际证券股份有限公司	联营企业	3.80	66,061.30	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品；公开募集证券投资基金管理业务；为期货公司提供中间介绍业务。【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】
5	云南华电怒江水电开发有限公司	联营企业	30.00	27,939.30	怒江干流水能资源梯级开发的投资经营管理；水电厂的运营管理；电能的生产和销售；水利水电工程技术咨询服务；水利水电物资、设备采购。（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）

1、华能澜沧江水电股份有限公司

华能澜沧江水电股份有限公司成立于2001年2月8日，法定代表人为袁湘华，公司注册资本为1,800,000.00万元，发行人持股比例为28.26%，其主要业务为水电开发、水利发电、发电销售上网、工程建设、水利水电工程咨询。

截至2021年末，华能澜沧江公司总资产1,606.54亿元，总负债944.28亿元，净资产662.27亿元；2021年实现营业总收入202.02亿元，净利润62.81亿元。

2、富滇银行股份有限公司

富滇银行原名昆明市商业银行股份有限公司，成立于1998年8月3日，于2007年12月29日更名为富滇银行股份有限公司。法人代表为代军，公司注册资本为667,993.60万元，发行人持股比例为19.71%。其主要业务为间接吸收存款，发放短期、中期、长期贷款等业务。

截至2021年末，富滇银行资产总额达3,220.15亿元，总负债为3,019.67亿元，净资产为200.48亿元，2021年全年实现营业总收入57.94亿元，净利润为6.17亿元。

3、红塔证券股份有限公司

红塔证券股份有限公司成立于2002年1月31日，法人代表为沈春晖，公司注册资本为471,678.77万元，发行人持股比例为18%，其主营业务为证券经纪、证券自营等。

截至2021年末，红塔证券公司总资产442.25亿元，总负债为206.33亿元，净资产为235.92亿元，2021年全年实现营业总收入67.33亿元，归母净利润为15.76亿元。

4、中银国际证券股份有限公司

中银证券成立于2002年2月28日，原为中银国际证券有限责任公司，2017年12月29日整体变更为中银国际证券股份有限公司。2020年2月26日在上海证券交易所上市，发行人持有中银证券3.80%股权（上市前持股比例为9.09%）。注册地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层。公司法人代表：宁敏。经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承

销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品；公开募集证券投资基金管理业务；为期货公司提供中间介绍业务。

截至2021年12月31日，中银证券总资产626.72亿元，总负债为469.63亿元，净资产为157.09亿元，2021年全年实现营业总收入33.34亿元，归母净利润为8.60亿元。

5、云南华电怒江水电开发有限公司

云南华电怒江水电开发有限公司成立于2003年7月10日，法定代表人为周卫东，注册资本为100,000.00万元人民币，发行人持股比例为30.00%。华电怒江全面负责怒江中下游河段（云南境内）梯级电站开发，怒江中下游水电规划梯级总装机容量21,320MW，年发电量1,029.6亿kw.h。国家发展和改革委员会《可再生能源中长期发展规划》已明确将怒江列入2020年以前重点建设的重点水电基地之一，国家能源局发布的《水电发展“十二五”规划》、《可再生能源“十二五”规划》将马吉、亚碧罗、六库、赛格等项目列为“十二五”时期重点开工项目，2012年10月24日，国务院常务会议讨论通过的《能源发展“十二五”规划》将六库等电站列为“十二五”开工项目。

截至2021年末，华电怒江未实现运营，总资产36.80亿元，总负债27.62亿元，所有者权益9.18亿元；2021年实现营业收入0.00万元，净利润0.00万元。

六、发行人董事、监事及高级管理人员情况

截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事及高级管理人员情况如下：

（一）发行人董事、监事及高级管理人员情况

截至本募集说明书签署之日，发行人董事会现任董事 8 名，监事会现任监事 3 名，非董事高级管理人员 4 名。发行人目前董事和监事会成员跟《公司章程》约定的人数不一致，目前上述缺位人员正在任命中，除此之外发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

发行人专职外部董事李文斌、刘文章、张羽、陈欣、戢晓峰为国资委委派。截至本募集说明书签署日，发行人董事会成员、监事会成员及高级管理人员不存在公务员兼职情况，且均不具有境外居留权。融资人高管人员任职符合中组部《关于进一步规范党政干部在企业兼职（任职）问题的意见》、《公务员法》、融资企业《公司章程》以及等相关法律法规和规章制度要求。

（二）发行人董事、监事及高级管理人员简历

本公司董事、监事及高管人员情况表

序号	姓名	职务	性别	出生年月	学历学位	职称	任职起止时间
集团董事							
1	邱录军	董事长	男	1963.10	硕士研究生	高级工程师	2019.07 至今
2	柳明林	副董事长	男	1969.07	硕士研究生	-	2021.11 至今
3	李文斌	专职外部董事	男	1963.11	研究生	-	2019.04 至今
4	刘文章	专职外部董事	男	1963.10	本科	高级工程师	2019.08 至今
5	张羽	董事	女	1964.12	本科	助理政工师	2020.08 至今
6	铁瑞林	董事	女	1964.11	研究生	-	2021.01 至今
7	陈欣	兼职外部董事	男	1975.12	博士研究生	教授	2020.12 至今
8	戢晓峰	兼职外部董事	男	1982.09	博士研究生	教授、博士生导师	2022.10 至今
集团监事							

序号	姓名	职务	性别	出生年月	学历学位	职称	任职起止时间
1	李琼杰	监事会主席	男	1965.05	在职硕士	工程师	2021.4 至今
2	谢安荣	职工监事	男	1969.7	大学	律师资格证	2021.4 至今
3	兰晓青	监事	男	1974.06	在职硕士	-	2022.05 至今
高级管理人员							
1	柳明林	总裁	男	1969.07	硕士研究生	-	2021.11 至今
2	罗玉斌	副总裁	男	1977.06	硕士研究生	工程师	2022.10 至今
2	铁瑞林	副总裁	女	1964.11	大学	高级经济师 高级政工师 高级人力资源管理师	2017.05 至今
3	温培斌	副总裁	男	1973.11	大专	-	2019.08 至今
4	王东	副总裁	男	1972.05	在职硕士	高级工程师	2020.01 至今
5	张郁	副总裁	女	1981.8	硕士研究生	高级会计师 项目管理师 注册税务师	2021.07 至今
6	黄晓宇	党委委员、副书记、工会主席	男	1979.5	在职硕士	-	2023.02 至今

注：发行人高管由云南省人民政府任免，任命通知未列明截至日期。根据发行人于 2023 年 2 月 21 日披露的《云南省投资控股集团有限公司关于高级管理人员涉嫌重大违法违纪被调查的公告》，根据中共云南省纪律检查委员会、云南省监察委员会 2023 年 2 月 17 日《立案通知书》，公司高级管理人员温培斌因涉嫌严重违纪违法,目前正在接受纪律审查和监察调查,故温培斌自 2023 年 2 月 17 日起不再履行相关职责。

2021 年 6 月 28 日，根据《中共云南省委组织部关于左广通知调动的通知》（云干调〔2021〕136 号），左广调任省地方金融监督管理局副局长（正厅级）、党组成员，免省投资控股集团有限公司总裁、党委副书记、副董事长职务。

2021 年 7 月 7 日，根据《云南省人民政府办公厅关于张郁同志任职的通知》（云政任〔2021〕61 号），张郁任省投资控股集团有限公司副总裁。

2021 年 10 月 18 日，根据《中共云南省委组织部关于柳明林同志调动的通知》（云干调〔2021〕238 号），柳明林同志调任云南省投资控股集团有限公司总裁、党委副书记、副董事长。

上述人事变动发行人已于 2021 年 11 月 23 日完成工商变更登记，变动后发行人治理结构符合相关法律和公司章程规定。

1、发行人董事简历

邱录军，男，汉族，1963 年 10 月生，硕士研究生学历，中共党员，1985 年 8 月参加工作。历任云南省文山州砚山县科技副县长（挂职），云南省地质矿产勘查开发局地质矿产处副处长、地质矿业公司副总经理、矿业部副经理、地调院综合处处长，云南省开发投资有限公司办公室主任、委托资产管理部经理、总经理助理、信息研究室主任，云南省城市建设投资有限公司总经理，云南建工集团总公司党委委员、副总经理，云南建工集团有限公司党委委员、副总经理，十四冶建设集团有限公司总经理、党委副书记、董事，云南省工业投资控股集团有限责任公司党委书记、副董事长，云南省能源投资集团有限公司总裁、党委副书记、副董事长，现任云南省投资控股集团有限公司党委书记、董事长。

柳明林，男，汉族，1969 年 7 月生，文学硕士，中共党员，1988 年 7 月参加工作。历任云南省第三建筑工程公司第三工程处副主任、

第二工程处主任（其间：2003.12-2004.11 挂任丽江市玉龙县副县长），丽江市玉龙县副县长（2004.04-2006.10 南开大学和澳大利亚弗林德斯大学合作办学项目国际经贸关系专业硕士学习），丽江市建设局副局长、党组成员，省住房和城乡建设厅住房保障管理处调研员兼副处长，省住房和城乡建设厅住房保障管理处处长，省住房和城乡建设厅村镇建设处处长，省住房和城乡建设厅总工程师，省住房和城乡建设厅总经济师，省住房和城乡建设厅副厅长、党组成员，现任云南省投资控股集团有限公司党委副书记、副董事长、总裁。

李文斌，男，集团专职外部董事。1963 年 11 月生，中央党校研究生学历，中共党员，1983 年 8 月参加工作。历任云南省总工会办公室副主任，会泽县委副书记（挂职），云南省总工会组织部副部长、部长、玉溪市委常委、纪委书记、省纪委委员等职。2014 年 8 月，任云南煤化工集团有限公司党委书记，2019 年 3 月，任云南省属国有企业专职外部董事，现任云南省投资控股集团有限公司专职外部董事，并任省纪委委员、云南煤化工集团有限公司党委书记、副董事长、董事等职务、云南省第十三届政协委员等职务。

刘文章，男，集团专职外部董事，高级工程师。1963 年 10 月生，全日制本科学历，中共党员，1983 年 8 月参加工作。历任文山州氮肥厂技术员、科长、副厂长；云南红磷化工有限责任公司（原红河州磷肥厂）硫酸车间副主任、主任、磷铵工程指挥长助理、副指挥长、厂长、党委副书；云天化集团有限责任公司党委委员、副总经理、董事，兼云南红磷化工有限公司董事长、云南富瑞化工有限公司董事长、

云南马龙产业集团股份有限公司董事长、云南天能矿业有限公司董事长；云南物流产业集团有限公司党委副书记、总经理、副董事长；云南省工业投资控股集团有限责任公司总裁、党委副书记、董事，董事长、党委副书记，党委书记、董事长。2019 年 1 月，任云南省属国有企业专职外部董事，现任云南省投资控股集团有限公司专职外部董事。

张羽，女，彝族，1964 年 12 月生，云南省委党校本科学历，1984 年 11 月参加工作，1998 年 9 月加入中国共产党。历任红河县甲寅区团委副书记，红河县迤萨镇团委书记，云南省物资总公司办公室秘书（副主任科员），云南物资集团有限公司办公室秘书（副主任科员），云南省国有资产经营有限公司党办、党群工作部部长、副部长，云南省工业投资控股集团有限责任公司党委委员、纪委副书记、总裁助理、党委工作部部长、纪检监察室主任，云南省水利水电投资有限责任公司副总经理、党委委员，现任云南省投资控股集团有限公司、云南省建设投资控股集团有限公司专职外部董事。

铁瑞林，女，云南省投资控股集团有限公司副总裁、党委委员。西南师范大学经济与现代管理专业在职研究生，生于 1964 年 11 月，1990 年 06 月加入中国共产党，1982 年参加工作，历任共青团昆明市五华区委书记、昆明市五华区文化局局长、中共昆明市盘龙区委副书记、云南世博旅游控股集团有限公司副总经理、党委委员，现任云南省投资控股集团有限公司副总裁、党委委员、董事。

陈欣，男，1975 年 12 月生，民建会员，云南省投资控股集团有限公司兼职外部董事，上海交通大学上海高级金融学院教授，兼任云南省第十二届政协委员等社会职务。2005 年获明尼苏达大学金融学博士学位，曾被中组部、团中央选派赴滇挂职担任云南省发展改革委员会主任助理，并曾在世界银行、中国人民大学、中欧国际工商学院、麻省理工学院、奥胡斯大学、上海交通大学安泰经管学院、云南大学等机构工作或访问。

戢晓峰，男，1982 年 9 月生，中共党员，云南省投资控股集团有限公司兼职外部董事。历任昆明理工大学交通工程学院讲师、副教授、物流工程系主任，昆明理工大学交通工程学院副院长。现任昆明理工大学交通工程学院教授、博士生导师，云南省现代物流工程研究中心主任，云南综合交通发展与区域物流管理智库首席专家（省委重点新型智库）。

2、发行人监事简历

李琼杰，男，白族，1965 年 5 月生，在职硕士学历，中共党员，工程师，1988 年 12 月参加工作。历任大理州建筑工程质量监督站支部书记、副站长、站长，大理州建筑设计院院长，大理州城乡建设环境保护局副局长，大理州城建局副局长，大理市人民政府副市长，大理州环保局党组书记、局长，云南省旅游投资有限公司副总经理、党委委员，云南省旅游投资有限公司党委副书记、副总经理，云南省旅游投资有限公司党委副书记、纪委书记、副总经理，云南省旅游投资有限公司党委副书记、纪委书记、副总经理、工会主席，云南省旅游

投资有限公司党委书记，云南省投资控股集团有限公司党委工作部主持工作，云南省信息产业投资有限公司党委书记、董事长，云南省投资控股集团有限公司党委委员、云南省信息产业投资有限公司党委书记、董事长，云南省投资控股集团有限公司党委委员、云南云投建设有限公司党委书记、董事长，云南省投资控股集团有限公司党委委员、工会办公室部长，云南省投资控股集团有限公司党委委员、工会常务副主席、工会办公室部长，现任云南省投资控股集团有限公司党委委员，工会常务副主席，职工监事，工会办公室部长。

谢安荣，男，汉族，1969 年 7 月生，大学学历，中共党员，律师资格，1990 年 7 月参加工作。历任石家庄陆军学院图书馆 13 级助理馆员，西藏军区总医院政治部干部科正连职干事，西藏军区政治部干部处副营职干事，昆明陆军学院训练部图书馆技术 11 级助理馆员、文职 6 级助理馆员，昆明陆军学院图书馆 10 级馆员，云南省开发投资有限公司法律审计部副经理，云南省开发投资有限公司审计监察部主任，云南省投资控股集团有限公司法律审计部部长，云南省投资控股集团有限公司纪委委员、法律审计部部长，云南省投资控股集团有限公司纪委委员、法律事务部部长，云南省投资控股集团有限公司资深业务经理、纪委委员，云南省资产管理有限公司副总经理，云南省资产管理有限公司党支部委员、纪检员、副总经理，云南省投资控股集团有限公司国际业务事业部副总经理、云投国际（香港）公司董事局主席、吴哥国际机场投资（柬埔寨）有限公司董事，云南省投资控股集团有限公司风险管控部总经理。现任云南省投资控股集团有限公

司职工监事、风险管控部总经理，云投国际（香港）公司董事局主席，吴哥国际机场（柬埔寨）投资有限公司董事。

兰晓青，男，白族，1974 年 6 月生，在职硕士，中共党员，1993 年 9 月参加工作。历任云南省投资控股集团有限公司办公室秘书 ，云南省投资控股集团有限公司综合管理部（原办公室）秘书(省管企业中层副职)，曲靖市燃气集团有限公司党委副书记（专职）、纪委书记，云南省信息产业投资集团有限公司党委委员、纪委书记， 云南省数字经济产业投资集团有限公司党委委员、纪委书记，云南省投资控股集团有限公司董事会办公室副主任。现任云南省投资控股集团有限公司监事、董事会办公室副主任。

3、高级管理人员简历

柳明林，详见集团董事简历。

罗玉斌，男，彝族，1977 年 6 月生，硕士学历，中共党员，1999 年 7 月参加工作。历任武警昆明指挥学校训练部见习参谋，武警云南总队司令部通信站助理工程师，武警云南总队网络管理中心工程师，云南省投资控股集团有限公司资深项目经理助理，云南省投资控股集团有限公司经营管理部副总经理、常务副总经理，云南省信息产业投资有限公司党委副书记、董事、总经理，云南省投资控股集团有限公司融经管理部总经理，云南省投资控股集团有限公司经营管理部总经理。现任云南省投资控股集团有限公司党委委员、副总裁。

铁瑞林，详见集团董事简历。

温培斌，男，汉族，1973 年 11 月生，大专学历，中共党员，1994 年 7 月参加工作。历任云南省曲靖市委组织部信息中心副主任，中共云南省委组织部组织处副主任科员、组织二处副主任科员、主任科员、组织一处主任科员、组织二处副处长、党员教育中心（党员干部现代远程教育工作办公室）副主任、主任，云南省投资控股集团有限公司总裁助理、党委工作部部长、数字经济事业部总经理、兼云南省信息产业投资集团有限公司党委书记，北京华多（中科软件）公司董事长，云南腾云信息产业有限公司副董事长。现任云南省投资控股集团有限公司党委委员、副总裁，兼云南省信息产业投资集团有限公司党委书记、董事长，北京华多（中科软件）公司董事长，云南腾云信息产业有限公司副董事长。

王东，男，汉族，1972 年 5 月生，在职硕士学历，农工党党员，1996 年 7 月参加工作。历任云南省第四建筑工程公司企业发展部主任，云南建工城建投资开发有限公司副总经理，云南省城市建设投资有限公司总经理助理、总裁助理、工会主席、副总裁，云南省国有资本运营有限公司总裁、副董事长、总裁。现任云南省投资控股集团有限公司副总裁。

张郁，女，汉族，1981 年 8 月生，硕士研究生学历，中共党员，2003 年 9 月参加工作。历任云投集团计划财务部总经理助理，云投旅游党委委员、财务负责人，云投集团财务管理部副总经理、常务副总经理，云投租赁党支部委员、总经理、支部书记，兼云投集团金融事业部党总支委员、副总经理、财务总监，云投集团财务管理部副总

经理，云投国际（香港）总经理，云投保险经纪董事长，云投集团财务管理部总经理，融资管理部总经理。现任云投集团党委委员、副总裁。

黄晓宇，男，汉族，1979 年 5 月生，厦门大学软件工程在职硕士，2002 年 7 月参加工作，2002 年 6 月加入中国共产党。历任富滇银行昆明联盟支行行长，富滇银行投资银行部副总经理，富滇银行昆明新民支行党总支书记、行长，富滇银行股份有限公司公司银行管理部总经理， 云南省康旅控股集团有限公司副总经理、党委委员，现任云南省投资控股集团有限公司党委委员、副书记、工会主席。

（三）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事及高级管理人员不存在公务员兼职情况，符合相关规定。发行人董事及高级管理人员不存在未经国有资产监督管理机构同意，在其他有限责任公司、股份有限公司或其他经济组织兼职的情形。

（四）董事、监事、高级管理人员持有公司股份/权和债券

截至本募集说明书签署日，发行人的董事、监事及高级管理人员不存在持有公司股份或债券的情况。

七、发行人主营业务情况

（一）发行人的主营业务概况

发行人的战略定位为云南省推进全省经济和社会发展的战略工具，以投融资为主体功能，将金融资本与产业资本相结合，通过金融投资，提升融资能力，扩大融资规模，增强对产业的支撑；通过产业

投资，引导社会投资方向，推动产业结构升级，形成融资与重点领域投资良性互动、互为依托的综合性现代投资集团。发行人根据云南省整体产业发展规划，通过参控股的方式对省内重要行业的企业进行了相应的投资。

发行人业务涵盖资源开发业、制造业、金融业、旅游业、房地产业、商贸劳务业、投资收益及其他业务共计八个业务板块。发行人报告期内营业总收入、营业成本及毛利润情况如下：

发行人营业总收入及占比情况

单位：万元、%

板块	2022 年 1-6 月	占比	2021 年	占比	2020 年	占比	2019 年	占比
（1）资源开发业	1,873,660.87	20.26	3,186,127.14	15.49	2,725,991.64	15.26	1,413,506.91	11.01
其中：电力资源	256,997.65	2.78	402,604.25	1.96	321,227.46	1.80	202,763.44	1.58
油气、化工	1,616,663.23	17.48	2,783,522.89	13.53	2,404,764.18	13.46	1,210,743.47	9.43
（2）制造业	1,892,514.35	20.46	4,214,895.44	20.49	2,335,096.53	13.07	114,248.17	0.89
（3）金融业	142,731.30	1.54	239,139.68	1.16	216,193.25	1.21	83,551.49	0.65
（4）旅游业	13,344.57	0.14	45,720.47	0.22	49,471.59	0.28	104,947.90	0.82
（5）房地产业	13,163.29	0.14	17,994.35	0.09	61,035.62	0.34	430,482.64	3.35
（6）商贸、劳务	4,539,788.10	49.09	11,757,864.59	57.17	11,611,811.63	65.01	9,839,027.65	76.67
（7）投资收益	639,785.11	6.92	917,952.98	4.46	680,968.05	3.81	771,244.51	6.01
（8）其他收入	133,491.71	1.44	186,319.39	0.91	181,425.47	1.02	76,216.92	0.59
营业总收入	**9,248,479.32**	**100.00**	**20,566,014.05**	**100.00**	**17,861,993.77**	**100.00**	**12,833,226.19**	**100.00**

发行人营业成本及占比情况

单位：万元、%

板块	2022 年 1-6 月	占比	2021 年	占比	2020 年	占比	2019 年	占比
（1）资源开发业	1,622,854.54	20.29	2,718,966.47	14.69	2,418,581.86	14.88	1,191,465.76	10.39
其中：电力资源	216,421.91	2.71	310,142.81	1.68	272,292.66	1.67	131,225.39	1.14
油气、化工	1,406,432.64	17.59	2,408,823.66	13.02	2,146,289.20	13.20	1,060,240.37	9.24
（2）制造业	1,806,023.70	22.58	4,022,113.21	21.74	2,208,908.43	13.59	86,865.05	0.76
（3）金融业	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
（4）旅游业	18,525.73	0.23	43,521.92	0.24	48,455.72	0.30	72,750.97	0.63
（5）房地产业	9,936.67	0.12	6,145.58	0.03	36,694.67	0.23	343,677.99	3.00
（6）商贸、劳务	4,473,771.17	55.94	11,618,265.61	62.78	11,475,367.83	70.58	9,731,652.02	84.84
（7）投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

板块	2022 年 1-6 月	占比	2021 年	占比	2020 年	占比	2019 年	占比
（8）其他收入	66,403.29	0.83	96,156.03	0.52	70,909.76	0.44	44,005.39	0.38
营业成本	**7,997,515.10**	**100.00**	**18,505,168.83**	**100.00**	**16,258,918.28**	**100.00**	**11,470,417.19**	**100.00**

发行人毛利润及占比情况

单位：万元、%

板块	2022 年 1-6 月	占比	2021 年	占比	2020 年	占比	2019 年	占比
（1）资源开发业	250,806.33	20.05	467,160.67	22.67	307,409.78	19.18	222,041.15	16.29
其中：电力资源	40,575.74	3.24	92,461.44	4.49	48,934.80	3.05	71,538.05	5.25
油气、化工	210,230.59	16.81	374,699.23	18.18	258,474.98	16.12	150,503.10	11.04
（2）制造业	86,490.65	6.91	192,782.23	9.35	126,188.10	7.87	27,383.12	2.01
（3）金融业	142,731.30	11.41	239,139.68	11.60	216,193.25	13.49	83,551.49	6.13
（4）旅游业	-5,181.16	-0.41	2,198.55	0.11	1,015.87	0.06	32,196.93	2.36
（5）房地产业	3,226.62	0.26	11,848.78	0.57	24,340.95	1.52	86,804.65	6.37
（6）商贸、劳务	66,016.93	5.28	139,598.98	6.77	136,443.80	8.51	107,375.63	7.88
（7）投资收益	639,785.11	51.14	917,952.98	44.54	680,968.05	42.48	771,244.51	56.59
（8）其他收入	67,088.42	5.36	90,163.35	4.38	110,515.71	6.89	32,211.53	2.36
营业成本	**1,250,964.22**	**100.00**	**2,060,845.22**	**100.00**	**1,603,075.51**	**100.00**	**1,362,809.01**	**100.00**

发行人毛利率情况

单位：%

业务板块	2022 年 1-6 月	2021 年	2020 年	2019 年
（1）资源开发业	13.39	14.66	11.28	15.71
其中：电力资源	15.79	22.97	15.23	35.28
油气、化工	13.00	13.46	10.75	12.43
（2）制造业	4.57	4.57	5.40	23.97
（3）金融业	100.00	100.00	100.00	100.00
（4）旅游业	-38.83	4.81	2.05	30.68
（5）房地产业	24.51	65.85	39.88	20.16
（6）商贸、劳务	1.45	1.19	1.18	1.09
（7）投资收益	100.00	100.00	100.00	100.00
（8）其他收入	50.26	48.39	60.92	42.26
营业毛利率	**13.53**	**10.02**	**8.97**	**10.62**

发行人营业收入主要来源于商贸、劳务板块和资源开发业务板块，近三年及一期，商贸、劳务板块分别实现营业收入 9,839,027.65 万元、11,611,811.63 万元、11,757,864.59 万元和 4,539,788.10 万元，占当期营业收入的比例分别为 76.67%、65.01%、57.17%和 49.09%；资源开

发业务板块分别实现营业收入 1,413,506.91 万元、2,725,991.64 万元、3,186,127.14 万元和 1,873,660.87 万元，占当期营业收入的比例分别为 11.01%、15.26%、15.49%和 20.26%。2020 年以来，发行人制造业板块收入大幅增加，截至报告期末占当期营业收入的比例达到 20.46%，主要为新并入贵金属集团和戎合集团。

发行人营业成本近年来也保持持续增长，商贸、劳务板块和资源开发业务板块营业成本占总成本比重较大；近三年及一期，商贸、劳务板块分别发生营业成本 9,731,652.02 万元、11,475,367.83 万元、11,618,265.61 万元和 4,473,771.17 万元，占当期营业成本的比例分别为 84.84%、70.58%、62.78%和 55.94%；资源开发业务板块分别发生营业成本 1,191,465.76 万元、2,418,581.86 万元、2,718,966.47 万元和 1,622,854.54 万元，占当期营业成本的比例分别为 10.39%、14.88%、14.69%和 20.29%，相关营业成本增长的主要原因是 2012 年能投集团成立以来，其下属资源开发业务、物流业务等发展迅猛，加大投入力度提升营业收入的同时营业成本相应增加。

从毛利润来看，发行人投资收益业务板块和资源开发业务板块对营业利润贡献明显。近三年及一期，投资收益业务板块分别实现营业毛利润 771,244.51 万元、680,968.05 万元、917,952.98 万元和 639,785.11 万元，占当期营业毛利润总额的比例分别为 56.59%、42.48%、44.54%和 51.14%；近三年及一期，资源开发业务板块分别实现营业毛利润 222,041.15 万元、307,409.78 万元、467,160.67 万元和 250,806.33 万

元，占当期全部营业毛利润的比例分别为 16.29%、19.18%、22.67%和 20.05%。

（二）公司主要经营业务板块情况

1、资源开发板块

2021 年发行人资源开发收入 3,186,127.14 万元，占营业收入的 15.49%，是公司核心的营业收入来源，相比上一年度上升 460,135.5 万元，资源开发板块的总成本 2021 年达到 2,718,966.47 万元，占营业成本的 14.69%，较上一年上升 300,384.61 万元。毛利润为 467,160.67 万元，占毛利润总额的 22.67%，较上一年上升 159,750.89 万元。2021 年资源开发业务又划分为电力资源、油气化工两个板块，其中电力资源收入为 402,604.25 万元，较上年增加 81,376.79 万元，主要是并网电站增加所致。其次，油气化工资源收入为 2,783,522.89 万元，占营业收入的 13.53%，较上年增加 378,758.71 万元。

（1）电力资源

电力产业是发行人主要的投资领域之一，发行人主要通过下属的能投集团参股控股云南省各电力企业，业务涉及水电、火电、新能源等多个板块。该板块 2021 年实现营业收入 40.26 亿元，实现毛利润 9.25 亿元，毛利率 22.97%。

截至 2021 年末，公司电力板块下属控股公司情况如下：

单位：亿元、%

公司名称	控股比例	2021 年 营业收入	2021 年 营业成本	毛利率
云南省能源投资集团有限公司	83.08	1,399.96	1,264.13	9.70

能投集团的电力生产与销售板块的业务模式是：公司通过控股电站，在电站投产后获得电力销售收入。能投集团投资建设项目包括水电、火电、太阳能发电、风电等。截至2022年6月末，发行人控股的已投产及在建的中小型水电站14座（已全部投产）、火电站4座（已投产3座）、新能源光伏及垃圾发电示范电站2座（已全部投产）、风电场10个（已投产7座）和Thaketa燃气蒸汽联合循环电厂1座（已投产）。

2020年及2021年，能投集团发电量分别为129.36亿千瓦时和134.83亿千瓦时；上网电量分别为121.13亿千瓦时和124.99亿千瓦时。随着新增机组的不断投产运营，公司的发电量、上网电量均保持相对稳定。

近两年，能投集团电力生产与经营情况如下：

指标	2021年	2020年
发电量（亿千瓦时）	134.83	129.36
上网电量（亿千瓦时）	124.99	121.13
可控装机容量（万千瓦）	399.20	399.20
参股电力企业装机容量（万千瓦）	12,148.98	12,258.98

目前，能投集团控股的电力企业分为水电、火电及新能源电力三大部分，能投集团控股的主要电站情况如下：

1）主要水电站

截至2022年6月末，公司控股的水电站主要为保山苏帕河流域，由下属的云南保山苏帕河水电开发有限公司对苏帕河流域的中小电站进行管理，苏帕河公司目前已投产的水电项目为苏帕河流域上一级茄子山、二级象达、三级乌泥河、四级阿鸠田、一级龙川江、二级腾

龙桥等六个梯级电站，投运装机容量 30.65 万千瓦时。2021 年发电量 10.37 亿千瓦时。

此外，公司控股子公司怒江州扶贫投资开发有限公司运营怒江福贡利沙底水电站，截至 2022 年 6 月末，怒江福贡利沙底水电站装机容量为 1.40 万千瓦，2021 年发电量为 0.5336 亿千瓦时。公司控股子公司华宁跳石头水电有限责任公司运营玉溪华宁跳石头电站，截至 2022 年 6 月末，玉溪华宁跳石头电站装机容量 0.64 万千瓦，2021 年发电量为 0.17 亿千瓦时。中小水电公司运营大勐统水电站、大寨子水电站、南界田水电站、畔香河水电站、正觉庵水电站和阿白冲电站，截至 2022 年 6 月末，大勐统水电站、大寨子水电站、南界田水电站、畔香河水电站、正觉庵水电站和阿白冲电站装机总容量 8.71 万千瓦，2021 年发电量为 1.43 亿千瓦时。

截至 2022 年 6 月末，能投集团控股水电装机容量 41.40 万千瓦，2021 年发电量为 12.51 亿千瓦时。

2）主要火电站

能投集团已投产的火电项目为威信煤电一体化项目，由下属的威信云投粤电扎西能源有限公司负责运营管理，威信煤电一体化项目规划建设 4×60 万千瓦超临界燃煤机组及配套的年产 500 万吨的煤矿，总投资约为人民币 125 亿元。该项目分两期建设，威信电厂一期项目位于云南省威信县，总投资 47.58 亿元，一期工程 2×60 万千瓦工程两台机组分别于 2012 年 7 月和 2012 年 12 月完成 168 小时满负荷试运行。

近两年，威信电厂一期发电机组运行情况如下：

项目	2021 年	2020 年
发电量（亿千瓦时）	27.92	33.63
上网电量（亿千瓦时）	25.82	31.17
机组利用小时（小时）	2,327.00	2,802.64
上网电价（含长期备用补贴，元/千瓦时）	0.38	0.35
综合厂用电率（%）	7.59	7.36
煤炭采购量（万吨）	118.24	168.90
电煤采购均价（元/吨）	485.32	395.67
供电标准煤耗（克/千瓦时）	313.94	313.96

2019 年及 2020 年，威信煤电一期发电机组利用小时数分别为 2,802.64 小时和 2,327 小时，完成发电量分别为 33.63 亿千瓦时和 27.92 亿千瓦时，上网电量分别为 31.17 亿千瓦时和 25.82 亿千瓦时。

威信煤电一期项目配套的观音山煤矿二井于 2015 年 7 月投产。未来随着该项目的全面投产，在利用小时数能够上升的前提下，预计发行人控股火电站的售电收入及盈利能力将有所提升。

现阶段威信电厂一期项目燃煤采购除威信本地煤炭之外，还从昭通镇雄、四川省等采购煤炭，威信电厂外购煤运输方式为汽车运输，购煤的结算方式为银行转账或银行汇票，结算周期为按月结算或按数量结算。

能投集团 2021 年控股火电站煤炭主要供应商如下：

序号	供应商名称	采购量（万吨）	采购金额（万元）	占总采购金额比例	是否为关联企业
1	云南省煤炭交易（储配）中心有限公司	73.21	32,112.96	22.46%	否
2	曲靖市麒麟区龙源达有限公司	98.61	30,485.65	21.32%	否
3	云南小龙潭矿务局有限责任公司	87.64	11,898.88	8.32%	否
4	曲靖市沾益区呈钢能源有限公司	22.06	8,701.09	6.09%	否

序号	供应商名称	采购量（万吨）	采购金额（万元）	占总采购金额比例	是否为关联企业
5	中煤湖北地质局集团有限公司	12.61	6,816.67	4.77%	否
合计		**294.13**	**90,015.25**	**62.96%**	**-**

3）新能源电力的运营情况

目前，能投集团已投产的新能源项目包括光伏发电、垃圾发电项目和风力发电，分别由能投集团下属的石林云电投新能源开发有限公司、泸西县云电投风电开发有限公司、曲靖云能投新能源发电有限公司、大姚云能投新能源开发有限公司等负责运营管理。

①光伏发电项目。石林太阳能光伏发电项目位于石林县石林镇北小村，装机总规模为 6.6 万千瓦，为 2008 年省内重点开工项目之一，项目已于 2008 年核准并开工。一期并网光伏电站示范项目 1 万千瓦于 2010 年 5 月建成，实现试运行投产，并承担后续光伏并网的试验示范课题。一期电站电价 2013 年 10 月 1 日之前执行 1.5 元/千瓦时的价格，根据“云价价格[2013]120 号”文件通知，石林光伏太阳能自 2013 年 10 月 1 日起电价由原来的 1.5 元/千瓦时上调到 2.1 元/千瓦时。二期项目 5.60 万千瓦项目于 2016 年 1 月实现并网发电。

②垃圾发电项目。曲靖 2.4 万千瓦垃圾发电项目首台机组于 2010 年 8 月 30 日、第二台机组于 12 月 30 日实现试运行投产，电厂于 2012 年 1 月 1 日实现商业运营。电厂电价 2012 年 4 月 1 日之前按照云南省物价局的相关政策按照 0.4846 元/千瓦时执行。2014 年 4 月 11 日，国家发改委下发通知，通知规定自 2012 年 4 月 1 日起执行全国统一垃圾发电标杆电价 0.65 元/千瓦时。

③风力发电项目。

泸西县永三风电场位于红河州泸西县东南部、南盘江北岸山脊及其山顶台地，一期项目由 24 台单机容量为 2MW 的风电机组构成，总装机规模 4.8 万千瓦，项目于 2013 年 10 月运行投产，电价为 0.61 元/千瓦时（含税）。

会泽大海梁子风电场位于曲靖市会泽县，项目装机规模 4.8 万千瓦，由 24 台单机容量为 2,000 千瓦的风电机组构成，项目于 2014 年 8 月首台机组并网发电，电价为 0.61 元/千瓦时（含税）。

泸西孔照普电场位于红河州泸西县，项目装机规模 4.8 万千瓦，由 24 台单机容量为 2,000 千瓦的风电机组构成，项目于 2014 年 12 月建成投产，电价为 0.61 元/千瓦时（含税）。

马龙对门梁子风电场位于曲靖市马龙县，项目装机规模 9 万千瓦，由 45 台单机容量为 2,000 千瓦的风电机组构成，项目于 2014 年正式开工，电价为 0.61 元/千瓦时（含税）。

能投集团拟建项目包括泸西阿朝风电场、会泽半边箐风电场、平箐风电场等，总装机规模约 14.5 万千瓦。

④缅甸 Thaketa 燃气蒸汽联合循环电厂项目。该项目是联合能源国际有限公司名下的项目，总投资为 12,900 万美元，联合能源国际有限公司持股 97%，缅甸电力部电力规划司持股 3%。联合能源国际有限公司由香港云能国际投资有限公司持股 47.5%，云南能投集团控股的云南能投联合外经股份有限公司持股 42.5%，其他股东持股 10%。该项目于 2017 年 3 月 30 日获得云南省商务厅的《企业境外投资证书》，

于2017年1月4日获得云南省发改委的《项目备案通知书》。该项目已于2018年2月投入运营。

4）电力销售

在电力销售方面，能投集团主要购电方为南方电网云南分公司，占销售收入比例的90%以上，结算方式均为按月结算，当月回收上月已结算电量的款项。

目前，发行人的电力产业投资已具有相当规模，形成了水电火电共同推进，水电开发以流域开发为主的投资形式。发行人投资多集中于与大型发电集团合作的大型流域水电开发项目，在技术、资金等方面都有较强的支持，这些项目的顺利投产将带来良好的经济效益。此外，云南省内外用电量将持续增长，为发行人电力业务的发展提供有力支撑。根据发展规划，集团电力板块将围绕电力主业，积极拓展上下游产业，实现产业链延伸，提高经营效率。

5）安全生产和环保情况

近期，发行人子公司云南能投威信煤炭有限公司（以下简称“能投威信”）收到云南煤矿安全监察局昭通监察分局于2021年3月29日出具的国家煤矿安全监察行政处罚告知书（云煤安监昭告(2021)26009号）。云南煤矿安全监察局昭通监察分局对能投威信作出暂扣能投威信观音山煤矿一井安全生产许可证（证号：（滇）MK安许证字[20190015]）、责令停产整顿30日，对能投威信给予警告，并处罚款人民币1,812,000.00元的行政处罚。

根据行政处罚告知书，能投威信观音山煤矿一井存在以下行为：1、2021 年 3 月 11 日，观音山煤矿一井 W1103 运输顺槽第 25 循环防突预测（校验）报告单显示：所测“最大 K1 值 1.04”，动力现象描述为施工过程中 6m~10m 孔内有喷煤现象，突出危险性结论为有突出危险性。该矿 2019 年印发的《防突预警分析处置制度》明确“K1 值大于 0.8”时由总工程师组织分析。2021 年 3 月 11 日，观音山煤矿一井工程师杨志勇主持进行了防突预警及通风瓦斯分析，填写的观音山煤矿一井防突预警及通风瓦斯日分析记录中，在打钻地点是否存在顶钻、喷孔等异突出预兆栏填写“否”、在是否存在 K1 值超限等情况栏填写“否”、在采掘工作面是否有突出预兆栏填写“否”，防突预警及通风瓦斯日分析记录作假。2、经现场测试，3 月 23 日在 W1102 综采工作面回风顺槽工作的黄加贵 90s 内未将自救器外壳打开，不会按压补气阀补气，不能熟练掌握自救器的使用方法。3、W1102 综采工作面形成通风系统后，未按设计构筑防火门墙，并储备足够数量的封团防火门的材料。4、中央变电所入口处未悬挂“高压危险”警示牌。分别违反了：1、《国务院关于预防煤炭生产安全事故的特别规定》第八条第（十五）项、《煤矿重大事故隐患判定标准》第十八条第（五）项；2、《煤矿安全规程》第六百七十九条第一款；3、《煤矿安全规程》第二百七十三条；4、《中华人民共和国安全生产法》第三十二条、《煤矿安全规程》第四百六十一条第一款的规定。

发行人在收到行政处罚告知书后，对行政处罚书认定的事实及相应的行政处罚结果无异议。发行人将严格按照行政处罚告知书的要求，

对观音山煤矿一井进行停产整顿，加强安全管理和人员安全教育，强化安全意识。同时，发行人水电、火电及新能源等电力板块的各控股公司今后将在生产工作中认真执行各项安全生产措施，严格落实安全生产责任制。

由于发行人销售的煤炭主要来源于外部采购，上述行政处罚不会对发行人生产经营、财务状况及偿债能力产生重大不利影响。除上述行政处罚外，2019-2021 年及 2022 年 1-6 月发行人安全生产形势平稳，未发生安全生产事故，不存在其他受到相关部门处罚的情况。

（2）油气、化工

公司油气、化工板块 2021 年实现营业收入 240.48 亿元，毛利润 25.95 亿元。其中，油气业务主要由发行人控股子公司云南石化燃气有限公司和云南云投中裕能源有限公司运营；化工业务主要涉及煤焦炭、氯碱化工及盐化工业务，分别由发行人下属的云南省煤炭产业集团有限公司、云南能投化工有限责任公司和云南省盐业有限公司开展。

1）油气板块

截至 2021 年末，公司油气业务下属子公司情况如下：

单位：亿元、%

公司名称	控股比例	2021 年 营业收入	2021 年 营业成本	毛利率
云南石化燃气有限公司	100.00	107.4	106.3	1.02
云南云投中裕能源有限公司	51.00	8.73	8.39	0.34

石化燃气公司通过其控股子公司版纳石化从事成品油销售、批发业务，截至 2021 年底，版纳石化自有在营 19 座加油站，租赁 1 座加油站，在建 1 个总库容为 3.80 万立方米的在建油库。

版纳石化上游情况方面，2021 年公司采购价格受国际原油价格上升影响，版纳石化采购均价上涨。近两年具体数据见下表：

采购指标	2021 年	2020 年
采购量（万吨）	190.13	201.05
采购均价（元/吨）	4,052.66	3,232.33
采购金额（万元）	770,534.05	690,049.17

版纳石化根据市场供需情况结合国家发改委制定的定价标准，确定下一年采购数量及采购价格。目前，版纳石化主要通过与广州元亨能源有限公司、四川龙鑫石化进出口股份有限公司等一批国有体制改革后的民营企业合作，销售对象行业主要包括石油化工、加油站、能源、电力、物流、航空等，分布于广东、四川、浙江、上海等地域客户。合作协议一般每年一签，每次根据实际采购情况进行单笔结算。为保证采购需求的稳定，版纳石化加强与上游客户的联系，签订供需合同，确保所需成品油均衡供应，降低供求风险。

2021 年，版纳石化主要供应商情况如下：

主要供应商名称	交易产品	采购金额（亿元）	占采购总额比例（%）	结算方式	是否为关联方
广州元亨能源有限公司	轻质燃料油（燃料油）、原料油、甲醇	49.49	64.24	现金、银票	否
云南交投石化有限公司	92 号汽油、95 号汽油、98 号汽油\0 号车用柴油	3.27	4.25	现金	否
中国石油天然气股份有限公司云南普洱销售分公司	92 号汽油、95 号汽油、98 号汽油\0 号车用柴油	2.33	3.02	现金	否
中国石油天然气股份有限公司云南玉溪销售分公司	92 号汽油、95 号汽油、0 号车用柴油	2.25	2.92	现金	否
中国石化销售股份有限公司云南普洱石油分公司	92 号汽油、95 号汽油、0 号柴油	1.98	2.57	现金	否
合计		**59.34**	**77.01**		

版纳石化下游成品油销售情况主要分为两块：集团客户批发、零售加油站。成品油销售以批发和大客户直销为主，加油站销售主要为现销方式，同时对部分单位客户进行赊销，赊销部分收入于次月收回。版纳石化采购运输方式主要为公路运输。集团客户批发销售一般以按比例预收货款销售，月末结算本月收入回收货款。版纳石化主要营业收入来自版纳石化成品油批发收入，占版纳石化总营业务收入的 90%以上；零售加油站收入占比不足 10%，但依托并购重组后收购的加油站，该板块收入将有所增长。版纳石化根据市场需求情况结合国家发改委制定的定价标准，确定销售量与销售价格，公司 2020 年和 2021 年经营规模数据见下表：

销售指标	2021 年	2020 年
销售量（万吨）	175.67	192.65
销售均价（元/吨）	4,495.91	3,428.75
销售金额（万元）	789,797.65	660,548.89

2021 年，版纳石化主要销售商情况见下表：

销售商名称	交易产品	销售额（亿元）	占销售总额比例（%）	结算方式	是否为关联方
深圳南海石油联合服务物资有限公司	轻质燃料油（燃料油）、原料油、甲醇	20.89	27.7	现金、银票	否
上海盈栎石油化工有限公司	轻质燃料油（燃料油）、原料油、甲醇	20.64	27.37	现金	否
浙江自贸区众盈能源有限公司	轻质燃料油（燃料油）、原料油、甲醇	8.75	11.61	现金	否
四川龙鑫石化进出口股份有限公司	0 号车用柴油、92 号、95 号车用汽油	4.29	5.69	现金	否
永嘉泽峰石油化工有限公司	0 号车用柴油、92 号、95 号车用汽油	1.30	1.73	现金	否
合计		**55.90**	**74.11**	-	-

燃气业务方面，云南云投中裕能源有限公司是曲靖市政府签约特许经营天然气的唯一供应商，主要为城市居民、工业企业、商业服务

业等提供燃气供应，在曲靖市燃气销售方面具有垄断地位。云投中裕为中外合资公司，发行人云投集团持股 51.00%，外方股东 SinoGasConstructiLimited 持股 39%，曲靖市开发投资有限责任公司持股 10.00%。

2021 年云投中裕经营情况如下：

单位：万元

业务类别	2021 年		
	收入	成本	毛利
管道天然气配套费收入	5,202.86	2,375.30	2,827.56
天然气销售收入	79,287.20	79,681.85	-394.65
运输收入	161.10	220.39	-59.29
建筑安装收入	1,776.21	1586.21	190.00
其他收入	879.13	170.47	708.66
合计	**87,306.50**	**84,034.22**	**3,272.28**

注：其他收入主要为管材管件（材料）销售收入、建筑安装工程收入。

从上表可以得出，云投中裕 2021 年的主营业务收入主要来自天然气销售，随着公司燃气管网的发展，天然气销售收入将逐步提高，但该部分利润率较低；2021 年云投中裕营业利润主要来源为管道燃气配套收入、天然气销售收入和其他收入。未来，云投中裕将以曲靖地区为核心，业务逐步扩张到其他地区。

2021 年云投中裕采购、销售数据如下：

项目	采购情况	销售情况
总数量（方）	236,264,300.00	234,178,200.00
单价（不含税）（元/方）	3.37	3.39
总价格（万元）	79,681.85	79,287.20

云投中裕上游情况：云投中裕与中国石油天然气股份有限公司西南管道销售分公司、广州元亨燃气有限公司、辽宁大腾合道工贸有限公司公司等签定了长期保供天然气购销合同，由其保证天然气供应。

采购量根据上年客户的用气量结合每年增长水平来初步确定，并列入年度预算。云投中裕批发贸易模式主要为云投中裕先与供货方签订合作框架协议，但不确定采购数量和每批单价，再根据需方要求，联系供方送货，价格按照每批次市场价格确定，每批次单独签合同单独付款结算供方，结算方式一般采用预付款方式结算。

云投中裕下游情况：云投中裕公司客户主要集中在城市车用燃气用户，工程安装用户，居民用户，大型、特大型工业用户，规划设计客户中。2021 年天然气公司售气量 23,417.82 万立方，实现销售收入 79287.20 万元，总体看，公司天然气业务获得了云南省政府的大力支持，公司获得了较多的省内天然气支线管网、城市燃气管网以及加气站等天然气综合利用项目资源，公司逐步实现天然气上、中、下游的有序布局；随着未来云南天然气支线管网的建设及缅甸天然气供应量的增加，公司天然气业务将迎来良好的发展机遇。

2021 年，云投中裕主要上下游企业情况如下：

单位：万元、%

主要供应商	采购金额	占比	结算模式	主要销售方	销售金额	占比	结算模式
广州元亨燃气有限公司	35,230.81	44.43	预付	东莞虎门电厂	29729.82	27.46	预收
中国石油天然气股份有限公司天然气销售云南分公司	6,441.82	8.12	预付	师宗县沃莱迪金属材料有限公司	8245.15	7.61	预收
辽宁大腾合道工贸有限公司	5,483.15	6.92	预付	深圳南海石油联合服务物资有限公司	5501.07	5.08	预收
广州元亨能源有限公司	5,396.82	6.81	预付	南通长江油品销售有限公司	5396.84	4.98	预收

注：云投中裕主要上下游企业均为发行人非关联企业。

安全生产方面，发行人下属公司云南云投中裕能源有限公司及云南云投版纳石化有限责任公司，近三年及一期，未发生安全生产事故，

未发生人员重伤、负伤及死亡事故。安全生产管理方面具体措施及实施情况如下：

①健全安全管理体系，促进体系有效运行

公司设立安全管理机构，成立了安委办、环委办和加油站安全管理小组。配备专职安全生产管理员，按规定相关人员持安全管理合格证100.00%，增强公司安全管理能力，促进安全管理体系更加有效的运行。

②全面落实全员安全生产责任制

落实全员安全生产责任，确立各负责人是安全生产第一责任人；每年年初，均与各单位一把手签订《安全责任书》，明确各部门领导的安全主体责任。每年年末都要对各单位安全目标指标完成情况进行绩效考评。提出“每位职工都是安全员的”管理理念，按横向到边，纵向到底的原则，全面落实安全目标责任，将目标责任落实到底，形成了云投中裕领导、单位全面负责、职工广泛参与的共同责任网络，促进各级安全生产责任的落实。

③完善安全管理制度体系，构建安全管理长效机制。根据新《安全生产法》等法律、法规，结合近期通报事故原因、教训，对现有的安全生产规章制度进行全面梳理，制定发布《安全生产费用管理规定》、《安全生产信息报送制度》、《安全教育培训规定》、《生产安全事故隐患排查治理制度》、《油库、加油站风险识别分级管控办法》，初步建立生产安全事故双重预防机制；形成了完整、规范、科学、有效的安全管理制度体系。

④全面加强隐患排查治理，加大安全投入完善现场安全设施。各单位按日查、周查、月查组织例行检查及自检自查，及时排查安全隐患，指导日常工作的开展。安委办同时根据节假日及重点项目安全管理情况，组织开展节前安全大检查和专项安全检查，并结合季节性特点组织开展季节性安全检查，以及综合性检查；做到对隐患及时发现、登记、上报和治理消除隐患。每月下发安全检查简报，对当月突出问题进行解析，对隐患整改不及时的单位进行考核。为了确保安全生产，将安全技术措施项目的实施作为安全管理工作的重点来抓，加大安全投入完善现场安全设施。

⑤抓应急体系建设，认真落实应急救援演练。石油燃气板块高度重视应急救援体制建设，建立了应急救援指挥机构统一组织救援，完善应急救援预案，强化应急演练，成立了应急救援队，义务消防队，并在各重要岗位配备有应急器材。每年组织人员进行应急抢险演习、重大危险源事故专项应急演习、切实提高事故应急处置能力。成立反恐工作领导小组，加强各单位反恐工作的推进，进一步优化完善事故和反恐处突应急预案。

⑥抓安全风险评价辨识，强化安全标准化建设，认真落实对重大危险部位的监控。聘请了第三方评价机构通过 HAZOP 分析、事故树分析等先进的分析方法对现有的危险源进行风险评估，针对每个重大危险源建立了相应的安全档案，明确了所属区域的危害因素和可能引发的事故类型。

⑦抓员工安全意识，认真落实安全培训，提升员工安全理念。强化对新员工安全培训、强化特种作业人员培训、强化承包商培训。通过安全生产月活动、演讲比赛、看宣传教育纪录片、小知识推送、安全知识竞赛等多种形式对员工进行安全教育。

2）煤焦炭

发行人煤焦炭业务主要由能投集团下属云南省煤炭产业集团有限公司开展。

2021 年，公司煤焦炭业务下属子公司情况如下：

单位：亿元、%

公司名称	持股比例	2021 年 营业收入	2021 年 营业成本	毛利率
云南省煤炭产业集团有限公司	70.00	188.57	164.97	12.51

注：截至 2021 年末，能投集团在云南能投化工有限责任公司中的持股比例为 72.73%。

2019 年 6 月 19 日，云南省政府办公厅下发了《云南省煤炭产业高质量发展三年行动计划(2019-2021 年)》，推进“小、散、弱”煤矿整合重组，以省属煤炭企业为基础，通过扩能技改、兼并重组、资源配置和对外合作等方式，进一步优化国有资本布局，打造一个年生产能力不低于 5,000 万吨级的省属大型专业化、现代化、综合性煤炭产业集团，在全省煤炭生产总量中的占比至少达到 60%，力争达到 85%，增强市场控制力和话语权，实现优势资源向优势企业集中。

3）氯碱化工

发行人氯碱化工业务主要由能投集团下属云南能投化工有限责任公司实施，能投化工注册资本 12.86 亿元。能投化工于 2016 年 5 月 31 日通过资产置换，完成受让云南能源投资股份有限公司氯碱化

工业务相关资产。现能投化工下属生产经营单位主要为云南天聚化工有限公司、云南普阳煤化工有限责任公司和云南天冶化工有限公司，主要生产产品为氯碱、PVC 等。

2021 年，公司氯碱化工业务下属子公司情况如下：

单位：亿元、%

公司名称	持股比例	2021 年 营业收入	2021 年 营业成本	毛利率
云南能投化工有限责任公司	83.08	34.09	24.49	28.16

注：截至 2021 年末，能投集团在云南能投化工有限责任公司中的持股比例为 100.00%。

在氯碱生产方面，能投化工的烧碱生产技术采用离子膜法高电流密度膜极距电解技术，是目前国际上最先进的生产技术，具有产品纯度高、质量好、能耗低、无污染等优点。聚氯乙烯生产采用了聚合优化控制工艺，该工艺处于国内领先水平。同时，还配套使用了干法乙炔生产（天冶化工）、电石渣浆回收乙炔、氯乙烯变压吸附、盐酸脱吸、低汞触媒应用与汞回收、聚氯乙烯聚合母液处理等行业中较为先进的生产技术。

在电石生产方面，能投化工子公司普阳煤化工主要采用的是目前国内先进密闭式电石炉生产工艺，其特点是节约能源、产量较高。

另外，能投化工子公司天冶化工正处于建设期，其烧碱、聚氯乙烯、盐酸和液氯的设计年生产能力分别为 10 万吨、12 万吨、2 万吨和 2 万吨。

2021 年能投化工主要氯碱化工产品产销情况如下：

单位：万元、万吨

项目	2021 年度		
	生产量	销售量	销售金额
烧碱	19.55	19.67	141,982.21

PVC	17.93	17.74	48,362.58
电石	11.61	11.56	46,695.71
工业硅	8.85	7.74	143,944.18

2021 年，能投化工氯碱化工产品主要销售对象如下：

单位：万元、%

序号	盐化工销售对象	销售金额	占氯碱化工业务收入的比例
1	陶氏（张家港）投资有限公司	57,655.15	16.91
2	江西蓝星星火有机硅有限公司	27,968.64	8.21
3	云南文山铝业有限公司	24,959.52	7.32
4	广西泰中贸易有限公司	19,674.42	5.77
5	厦门港务贸易有限公司	15,615.19	4.58
合计		**145,872.92**	**42.80**

2021 年，能投化工氯碱化工产品主要供应商如下：

单位：万元、%

序号	供应商名称	采购金额	占碱化工业务总采购金额比例
1	云南昊龙化工有限公司	40,956.29	16.72
2	云南保山电力股份有限公司	34,361.90	14.03
3	云南电网有限责任公司昆明供电局	13,360.23	5.46
4	云南文山电力股份有限公司	25,286.95	10.33
5	云南省盐业有限公司	11,445.02	4.67
合计		**125,410.39**	**51.21**

4）盐化工

发行人盐化工业务的生产经营主要通过能投集团下属云南能源投资股份有限公司的全资子公司云南省盐业有限公司开展。云南盐业系根据《云南省人民政府关于同意组建云南省盐业有限公司的批复》（云政复〔2016〕66 号）成立，是为了充分整合优势资源，推动云南能源投资股份有限公司盐业务的持续健康发展，以上市公司盐业务的全部生产、营销等经营性资产（含经营用设备、厂房、建筑物、存货等）出资而组建的。云南盐业主营业务包括生产和销售食盐、工业

盐等盐产品。云南盐业主营业务包括生产和销售食盐、工业盐等盐产品。

2021 年，公司盐化工业务下属子公司情况如下：

单位：亿元、%

公司名称	持股比例	2021 年 营业收入	2021 年 营业成本	毛利率
云南省盐业有限公司	48.40	12.02	6.25	47.97

注：截至 2021 年末，能投集团持有云南能源投资股份有限公司 58.26%的股份，云南能源投资股份有限公司在云南省盐业有限公司中的持股比例为 100.00%。

①生产情况

云南盐业拥有昆明盐矿、一平浪盐矿、乔后盐矿、普洱制盐分公司四家盐矿的采矿权，氯化钠保有资源储量为 6.5 亿吨，拥有年产盐产品 180 万吨、芒硝 11.7 万吨、烧碱 10 万吨、聚氯乙烯 10 万吨、盐酸 14 万吨、液氯 2 万吨的生产能力。在制盐方面，云南盐业精制盐主要生产装置采用盐硝联产真空制盐-五效蒸发工艺技术，与四效蒸发工艺比较，能够多一次利用蒸汽，是目前国际上先进的制盐生产技术。五效真空制盐装置具有提高资源利用效率、节约能源、减少排放等特点。云南盐业根据自身实际、宏观经济形势、市场变化等，按照“以产促销、以销定产，产销联动、双向促进”的原则开展生产经营。

2021 年度，云南盐业盐化工产品生产及库存情况如下：

单位：吨

产品类别	项目	2021 年
食品类	生产量	380,710.89
	库存量	50,922.58
化工类	生产量	1,338,794.88
	库存量	23,140.33

注：食品类包括食用盐、肠衣盐、畜牧盐等产品；化工类包括工业盐、芒硝等产品。

②销售情况

2017 年 1 月 1 日《盐业体质改革方案》正式开始实施，价格开放、流通销售松绑。现目前云南盐业的食盐销售主要有直销和经销两种方式，直销主要一是通过和沃尔玛等综合超商合作，加大铺货，二是通过邮政快递等的方式，加大零售力度。经销主要通过和批发商合作，通过一、二级批发商，最终销售到终端客户。

工业盐、芒硝、日化盐、盐酸等化工产品，根据市场供需状况、风险控制需要等采取直销和经销两种模式。目前，云南盐业工业盐、芒硝以公司直销为主、经销为辅；日化盐、盐酸产品以经销为主、公司直销为辅。

云南盐业盐化工产品主要销售区域为云南省内，销售对象较为分散。2021 年，云南盐业盐化工主要销售对象如下：

单位：亿元、%

序号	销售对象	销售金额	业务收入占比
1	客户 1	2.39	19.92
2	客户 2	0.51	4.25
3	客户 3	0.49	4.08
4	客户 4	0.30	2.50
5	客户 5	0.26	2.16
合计		**3.95**	**32.91**

③采购情况

云南盐业盐化工产品生产所需主要原材料为矿盐、碘酸钾、工业用盐、氯化钡、纯碱、亚硫酸钠、塑编袋等。云南盐业设有物资采购实施的归口管理部门，其主要职责为：负责公司生产所需原材、燃料等物资以及劳保防护用品的采购供应，确保公司生产、经营的顺利进行；市场信息收集、整理；不断优化采购渠道，制定和完善科学、合

理的采购制度，提升对供应商管理与风险管控；组织合格供方的日常动态评审和年度评审；负责公司内各生产单位有价值废旧物资的处置；加强与公司各生产单位的沟通、协调，确保各项工作的顺利开展。目前公司的采购模式为集中采购。

2021 年，云南盐业盐化工业务前五大供应商采购情况如下：

单位：亿元、%

序号	供应商名称	采购金额	总采购金额占比
1	供应商 1	0.43	10.64
2	供应商 2	0.40	9.99
3	供应商 3	0.32	8.11
4	供应商 4	0.31	7.79
5	供应商 5	0.28	6.92
合计		**1.74**	**43.44**

2、制造业板块

发行人制造业板块业务保持增长趋势，该板块 2021 年实现营业收入 421.49 亿元，实现毛利润 19.28 亿元。发行人目前相关制造业板块下属控股子公司为云南云景林纸股份有限公司、云南省贵金属新材料控股集团有限公司和云南省戎合投资控股有限公司等公司。

（1）林业板块

发行人林业板块主要为云南云景林纸股份有限公司。

截至 2021 年末，公司林业下属子公司情况如下：

单位：亿元、%

公司名称	持股比例	2021 年 营业收入	2021 年 营业成本	毛利率
云南云景林纸股份有限公司	86.26	14.11	11.83	16.19

最近两年，云景林纸纸浆经营规模情况如下：

项目：	2021 年度	2020 年度
产能（万吨/年）	27.60	27.50

产量（万吨）	27.72	26.00
销量（万吨）	23.92	25.22
销售均价（元/吨）	4,974.00	4,206.00
销售金额（万元）	118,978.00	106,075.00

2021 年度，发行人生活用纸包含原纸和成品纸两大类，总体设计产能为 5.4 万吨，其中成品纸为原纸的终端产品，具体经营规模情况具体如下：

项目	2021 年度		2020 年度	
	原纸	成品纸	原纸	成品纸
产能（万吨/年）	5.40		5.40	
产量（万吨）	3.83	1.52	3.90	1.58
销量（万吨）	2.29	1.52	2.32	1.57
销售均价（元/吨）	6,337.00	10,224.00	5,899.00	11,306.00
销售金额（万元）	14,512.00	15,541.00	13,686.00	17,750.00

云景林纸采用培育核心基地、“公司+农户+基地”合作种植、合作造林、租地经营等多种方式造林，上游资源优势较为明显。截至 2021 年底，合计造林 117.77 万亩，具体情况如下：

种植方式	树种	种植面积（万亩）	占比（%）	采伐周期（年）	组织实施及结算方式	备注
公司核心基地	桉树	32.39	54.43	5 年	由公司统一育苗、购置造林物资，再组织劳务施工队根据造林规程实施造林。待造林结束验收合格后，结付给劳务施工队种植劳务费。	桉树 5 年为一个轮伐，种植一次共可实施 3 个轮伐
	竹子	0.49		5 年		竹子达到采伐周期后可逐年采伐
	思茅松	29.83		16 年		思茅松种植年份达 10 年以上的可以先进行科学采脂
	珍贵、绿化树种	1.39		21 年	由公司外购苗木，购置造林物资，再组织劳务施工队根据造林规程实施造林。待造林结束验收合格后，结付给劳务施工队种植劳务费	采伐周期预计 21 年
“公司+农户+基地”	竹子	0.57	38.75	5 年	由农户提供土地，公司提供苗木、造林物资，同时下派技术人员作技	竹子达到采伐周期后可逐年采伐

种植方式	树种	种植面积（万亩）	占比（%）	采伐周期（年）	组织实施及结算方式	备注
合作种植	桉树	45.06		5 年	术指导，根据造林规程由农户自行组织实施造林。待造林结束后，通过验收合格的，与农户签定《公司加农户加基地种植桉树合同书》，作为“公司+农户+基地”业主扶持，并支付种植劳务费。待原料林采伐后原料销售给公司，同时公司收回种植投资成本、资金占用费。	桉树 5 年为一个轮伐，种植一次共可实施 4 个轮伐
合作造林	思茅松	5.08	4.31	16 年	由公司与村社签定《集体林地使用权转让合同书》，但公司不支付租金。新造林投资、林木采伐由公司组织实施并支付相关费用。待林木成熟采伐后扣除应支付的采伐劳务费、国家规定应上缴税费、公司的投资本息后收益归出租土地的村社所有。	与村社合作社合作在集体林地上种植
		-				
租地种植	思茅松	0.72	2.51	16 年	公司以每亩每年 3 元、5 元的标准向村社合作社租集体林地，租地期限为 15 年以上，并签定《租地合同》，同时组织劳务队实施造林，待造林结束后，根据验收结果由公司支付种植劳务费给各施工队。	公司向村社合作租集体林地种植
	桉树	2.24		5 年		桉树 5 年为一个轮伐，种植一次共可实施 4 个轮伐
合计	-	**117.77**	**100.00**	-	-	-

2021 年度，云景林纸业务收入及成本情况如下：

单位：万元

项目	收入	成本
（1）主营业务小计	**138,798.00**	**116,191.57**
纸浆	104,020.18	86,950.16
原纸	12,828.18	11,244.52
成品纸	13,772.03	11,334.75
林产品	4.11	2.33
生物质	1,383.14	1,422.41
种苗	1,295.72	711.63
化肥	5,210.75	4,294.14
农牧产品	283.88	231.63
（2）其他业务小计	**2,337.98**	**2,096.24**
其他	2,337.98	2,096.24
合计	**141,135.98**	**118,287.81**

从表中可看出，云景林纸营业收入和利润主要来自于纸浆销售收入。2021 年云景林纸纸浆收入占其主营业务收入的 74.94%，生活用纸收入占其主营业务收入的 19.16%

近两年，云景林纸无环保处罚、违规记录，各项指标均符合标准排放要求。

（2）贵金属新材料板块

发行人贵金属新材料板块主要为 2020 年新纳入合并范围的云南省贵金属新材料控股集团有限公司。

云南省贵金属新材料控股集团有限公司（简称：贵金属集团）于 2016 年 4 月在昆明正式成立，是面向国防军工、电子信息、石油化工、环境保护、生物医药和新能源等行业和相关领域，提供研发设计、关键材料制造、资源循环利用及供给服务于一体的专业化贵金属公司，是中国贵金属新材料产业的龙头企业，是云南省贵金属战略性新材料产业培育及发展的运营主体，是云南省新材料产业的实施平台。

截至 2021 年末，公司贵金属新材料下属子公司情况如下：

单位：亿元、%

公司名称	持股比例	2021 年 营业收入	2021 年 营业成本	毛利率
云南省贵金属新材料控股集团有限公司	100.00	379.01	366.89	3.20

云南贵金属的主要生产职能由子公司贵研铂业履行，贵研铂业 2021 年各类业务营业收入构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年度		
	营业收入	占比	毛利率
贵金属产品：			
贵金属特种功能材料	425,530.15	11.74	3.77

项目	2021 年度		
	营业收入	占比	毛利率
贵金属信息功能材料	36,916.95	1.02	9.33
贵金属前驱体材料	632,575.58	17.45	2.47
贵金属工业催化剂材料	37,737.42	1.04	11.04
机动车催化净化器	504,630.43	13.92	6.32
贵金属产品小计	**1,637,390.52**	**45.18**	**4.35**
贵金属再生资源材料	**507,349.55**	**14.00**	**5.27**
贵金属供给服务	**1,479,752.83**	**40.83**	**0.73**
合计	**3,624,492.90**	**100.00**	**3.00**

贵研铂业主要业务包括贵金属产品、贵金属再生资源材料和贵金属供给服务，即产品、资源、贸易三个子板块，2021 年三类业务营业收入占比分别为 11.74%、14.00%和 40.83%。

2020年及2021年贵研铂业业务区域情况

单位：万元、%

销售方式	2020 年			2021 年		
	营业收入	占比	毛利率	营业收入	占比	毛利率
内销	2,874,766.88	99.54	3.26	3,611,272.88	99.64	2.96
出口	13,272.95	0.46	14.18	13,220.02	0.36	13.29
合计	**2,888,039.83**	**100.00**	**3.31**	**3,624,492.90**	**100.00**	**3.00**

贵研铂业产品以内销为主，内销营业收入占比超过 99%。2021 年公司出口营业收入上升较快、占比有所提升，主要是因为贵金属前驱体材料出口量增加。

发行人的贵金属业务主要是对贵金属进行深加工和综合利用，由子公司云南省贵金属新材料控股集团有限公司控制的贵研铂业股份有限公司负责运营。贵金属业务主要产品分为贵金属环保及催化功能材料、贵金属特种功能材料、贵金属信息功能材料、贵金属再生资源材料四大类，目前发行人已建立了相对完整的贵金属产业链体系，即贵金属深加工、贵金属二次资源回收及贵金属贸易等，各环节相互依

存，互为补充，能够为客户提供闭环式全过程服务。发行人贵金属业务产品分类情况如下表所示：

产品分类	主要产品	主要用途
贵金属环保及催化功能材料	汽车尾气净化催化剂、贵金属化合物等	汽车、石油炼制、化工、医药等行业
贵金属特种功能材料	电接触材料、钎焊材料、测温材料、复合材料、催化网材料、精密合金材料、键合材料、蒸发材料等	国防工业、电子信息、化工建材、冶金等行业
贵金属信息功能材料	银粉、银浆、金粉、金浆、铂浆、钌浆、银钯浆、铝浆、玻璃浆等	新能源、电子信息、汽车等行业
贵金属再生资源材料	贵金属原材料及高纯材料	工业、首饰、投资用贵金属原料等
贵金属贸易	-	贵金属工业用户、首饰制造用户、贸易商等

最近两年，发行人贵金属业务产销情况如下表所示：

单位：千克

产品类别	2020 年		
	产量	销量	产销率
贵金属特种功能材料	584,536.78	584,415.73	99.98%
贵金属信息功能材料	62,399.24	62,748.69	100.56%
贵金属前驱体材料	81,200.57	81,209.98	100.01%
贵金属工业催化剂材料	60,085.58	60,085.58	100.00%
机动车催化净化器（万件）	472.59	458.06	96.93%
贵金属再生资源材料	1,388,292.84	1,367,521.35	98.50%
贵金属供给服务	-	1,572,432.24	-
产品类别	2021 年		
	产量	销量	产销率
贵金属特种功能材料	792,286.85	784,181.77	98.98%
贵金属信息功能材料	90,480.15	89,231.78	98.62%
贵金属前驱体材料	90,348.75	82,965.87	91.83%
贵金属工业催化剂材料	127,528.66	127,528.66	100.00%
机动车催化净化器（万件）	372.33	375.36	100.81%
贵金属再生资源材料	916,213.28	961,720.93	104.97%
贵金属供给服务	-	1,983,577.61	-

由于贵金属属于稀缺性资源，发行人一般是按照“先订单，后采购，再加工”的模式生产，对于贵金属资源并无专门储备，只备有少量库存，以备临时性的加工所需。发行人黄金和铂锭主要通过上海黄

金交易所采购，白银和其他铂族金属在国内生产企业或贵金属贸易公司以及国外供应商进行采购。发行人的贵金属材料产品绝大部分是直接销售，对于销售过程中的风险控制主要是根据客户的履约能力和经营能力确定不同付款条件和违约责任，并根据实际情况变化及时调整客户分类。目前采用的分类原则主要有：一、针对有毁约记录的客户或不了解的新客户原则上需支付预付款；二、针对经常不能按期付款的客户和经营状况不佳的客户，销售条件必须为款到发货。

（3）民爆及装备板块

发行人民爆及装备板块主要为2020年新纳入合并范围的云南省戎合投资控股有限公司。

戎合投资是以云南民爆集团有限责任公司等公司合并成立的集团公司，下属二级控股公司15家。其中，民爆集团是中国最大的民爆器材生产企业，拥有国内最先进的炸药、雷管、索类等民爆器材生产装备和生产技术，产品门类齐全，工业炸药、雷管生产能力居全国第一，工业雷管市场占有率超过10%。此外，戎合投资还兼营特种装备、高端装备的研发制造等业务。

截至2021年末，公司民爆及装备板块下属子公司情况如下：

单位：亿元、%

公司名称	持股比例	2021年 营业收入	2021年 营业成本	毛利率
云南省戎合投资控股有限公司	100.00	40.30	29.24	27.44

2021年戎合投资营业收入构成情况

单位：万元、%

项目	营业收入	占比	毛利率
工业炸药	150,711.20	37.40	54.88

项目	营业收入	占比	毛利率
工业雷管	41,611.80	10.33	51.62
电工产品	28,811.90	7.15	24.82
爆破服务	25,275.90	6.27	40.99
硝酸铵	18,995.30	4.71	26.69
玻璃产品	33,678.30	8.36	5.35
其他	103,877.60	25.78	23.32
合计	**402,962.00**	**100.00**	

2021 年戎合投资营业收入为 402,962.00 万元，主要涉及包括工业炸药、工业雷管、电工产品、爆破服务、硝酸铵和玻璃产品在内的产品及业务。2021 年度，上述业务收入在戎合投资营业收入中的占比分别为 37.40%、10.33%、7.15%、6.27%、4.71%、8.36%，其它业务收入占比均 25.78%。

发行人民用爆破物品及服务业务目前拥有民用工业炸药产能 41.50 万吨，工业雷管 2.74 亿发，塑料导爆管 1.50 亿米，工业导爆索 2,400.00 万米，中继起爆具 500.00 吨，人工影响天气用燃爆器材 450.00 吨，玻璃瓶 30.00 万吨。整体技术水平和规模全国领先，产品在国内拥有十多个省市的销售份额。

发行人先进装备制造业务包括军工装备制造和高中低压开关制造；北斗卫星应用业务目前已完成收购云南巡天卫星科技有限公司，同时与成都新橙北斗、北京合众思壮等企业进行广泛接触，积极推动北斗卫星业务板块的搭建。

3、金融业板块

近年来，发行人自身以及下属能投集团以产融结合、以融助产的思路，有序打造金融业务平台。发行人成立了云南云投股权投资基金管理有限公司、云南省资产管理有限公司、云南云投融资租赁有限公

司、云南云投国有资本运营股权投资基金合伙企业（有限合伙）、云投旺世融资租赁有限公司、云投商业保理（深圳）有限公司和云南云投保险经纪有限公司，在租赁、基金、保理、保险、资产管理等金融领域开展业务。发行人下属子公司能投集团以2013年7月成立的云南能投资本投资有限公司为金融业务的主要平台，形成了包括云南能投资本投资有限公司及其下属子公司云能融资租赁(上海)有限公司、深圳云能基金管理有限公司等各项业务在内的多业务相结合模式。业务范围涵盖债权投资、股权投资、融资租赁、基金管理、商业保理等诸多金融投资业务。2020年，发行人将云南金控纳入合并报表范围，下属云南省融资担保有限责任公司、云南省产业投资基金有限责任公司、云南省重点产业发展投资有限公司、云南国有金融资本投资管理有限公司、云南省土地储备运营有限公司和云南省国企改革发展股权投资合伙企业（有限合伙），业务包括担保业务、投资业务等。

其中，云南省融资担保有限责任公司是云南省级再担保机构。截至2021年末，省担保公司总资产达46.88亿元，净资产达37.48亿元，获得国内权威评级机构主体信用评级AA+。云南担保累计为全省289,081户企业和个体提供担保873.26亿元；在保户数138,579户，在保余额256.12亿元，其中，小微及“三农”在保户数137,430户，在保余额225.14亿元，小微及“三农”在保户数占比99.17%，在保余额占比87.9%。

控股云南金控后，发行人的金融板块业务实力得到了进一步增强。该板块2021年实现营业收入23.91亿元，增幅为10.59%。

发行人参股的中银证券、富滇银行、红塔证券等金融企业确认的投资收益划分在投资收益板块。

发行人该板块主要相关资质证书如下：

序号	公司名称	证书名称	证书编号	证书有效期	资质内容	发证部门
1	云南云投股权投资基金管理有限公司	私募投资基金管理人登记证明	P1004828	2014.10.13-长期	私募投资基金管理人	中国证券投资基金协会
2	云南云投国有资本运营股权投资基金合伙企业（有限合伙）	私募投资基金备案证明	S27748	2015.7.17-长期	私募投资基金	中国证券投资基金业协会
3	云南省资产管理有限公司	中国银监会办公厅关于公布云南省、海南省、湖北省、福建省、山东省、广西壮族自治区、天津市地方资产管理公司名单的通知	银监办便函[2017]702号	永久	金融企业可按照有关法律、行政法规和《金融企业不良资产批量转让管理办法》的规定，向云南省资产管理有限公司批量转让不良资产	银保监会
4	云南云投融资租赁有限公司	中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书	0507476	-	中外合资融资租赁	云南省商务厅
5	云投旺世融资租赁有限公司	-	-	-	第八批内资融资租赁试点资质	商务部、国家税务总局
6	云南省融资担保有限责任公司	中华人民共和国融资担保业务经营许可证	滇00000000027	-	贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保、再担保、债券发行担保、其他融资项、性担保业务	云南省地方金融监督管理局

4、旅游业板块

发行人旅游板块2021年实现营业收入4.37亿元，实现净利润为-1.76亿元。发行人通过下属的云投旅游参控股云南省各旅游企业，

主要承担云南省旅游产业投资主体和融资平台的功能。云投旅游主要业务涉及景区景点运营、旅游交通、重点旅游开发项目、文化产品、文创设计与咨询服务等。

截至2021年末，公司旅游板块下属子公司情况如下：

单位：亿元、%

公司名称	持股比例	2020年营业收入	2020年营业成本	毛利率
云南省旅游投资有限公司	100.00	43,689.00	41,396.31	5.25

2021年云投旅游营业收入构成中：景点门票收入1.59亿元，索道收入0.66亿元，旅游、游览车收入0.45亿元，船票收入0.39亿元，其余为租金、小商品销售收入、演艺收入等。

旅投公司采用并购重组和直接投资两种方式取得了大理苍山大索道、西洱河文化长廊、鸡足山景区、崇圣寺三塔景区、野象谷景区、版纳热带雨林原始森林公园等多个云南省重点景区的经营权。旅投公司旗下主要景区情况如下：

地点	景区范围	持股比例	2021年客流量（万人）
大理	三塔崇圣寺、洱海游船、苍山大索道	50.00%	141.10
西双版纳	野象谷、森林公园、基诺山寨和勐景来	63.72%	231.77

最近两年，公司旅游业务运营情况如下：

公司名称	项目	2021年	2020年
大理旅游集团	接待人次（万人次）	343.51	424.26
	营业收入（亿元）	2.52	4.65
金孔雀集团	接待人次（万人次）	240.61	222.17
	营业收入（亿元）	1.70	1.35
云投旅投	接待人次（万人次）	610.14	-
	营业收入（亿元）	4.36	-

5、房地产业板块

发行人房地产板块业务主要由云投建设运营，云投建设于2000年4月成立，目前注册资本为5亿元，具备健全的法人治理结构和国家二级房地产开发资质，主要从事城市基础设施建设以及房地产投资、开发和经营等主要业务。云投建设有6个控股子公司，其中有3个地产项目公司、1个物业公司、1个建筑工程公司、1个贸易供应链公司和3个房地产参股公司，均具备独立的法人资格。

截至2021年末，公司房地产板块下属子公司情况如下：

单位：亿元、%

公司名称	控股比例	2020年营业收入	2020年营业成本	毛利率
云南云投建设有限公司	91.00	18.91	17.49	7.48

公司目前建设开发的项目有两个：西双版纳北纬22度（西双版纳雨林源筑）、林语斓郡苑。发行人截至2021年末的项目开发情况表如下：

单位：亿元

项目名称	总投资	已投资	工期起止日	未来三年的投资额	资金来源	资本金到位情况	项目性质
西双版纳北纬22度A区500亩（雨林源筑）	35.00	20.33	起始时间2018年，无法预估工程到期时间	12.59	项目分4期开发，其中自有资金4.50亿元，剩余资金来源于销售回款。	资本金1,000万元，于2010年9月全部到位。	自建
林语斓郡苑	9.05	6.99	2016年8月-2018年4月	0.00	项目自有资金1.17亿元，剩余资金来源于股东借款和银行贷款。	项目自有资本金为1.17亿元，于2016年8月全部到位。	自建

注：由于西双版纳北纬22度项目包括喜来登酒店、A区500亩等若干主体工程，当前只完工部分工程，工程到期时间为2023年。

（1）“雨林源筑”项目

1）项目的基本情况

西双版纳云投建设泛亚置业有限公司（以下简称“泛亚置业”）目前在建项目为西双版纳雨林源筑项目，原名嘎洒旅游小镇二期项目。北纬22度项目是根据省委省政府的战略部署和省政府在西双版纳召开旅游现场办公会的会议精神，云投集团与景洪市政府签订的旅游项目投资合作协议所确定的项目。该项目2007年被列入“云南省六十个旅游小镇”中的开发建设型旅游小镇，项目是在云南旅游二次创业及西双版纳旅游重新定位的大背景下提出的，也是嘎洒片区第一家落户的项目。根据集团“混改”精神，2018年6月云投建设通过挂牌股权转让的方式与上海红星地产达成股权转让协议，出让50%股权，至此，泛亚置业完成股改，原项目成为合作开发项目，更名为西双版纳雨林源筑项目。西双版纳雨林下·源筑项目由泛亚置业开发建设，规划占地2,000亩，计划投资34.50亿元，分A、B、C、D四区建设，项目A区500亩土地已于股改后完成调规和“五证”的办理，已于2018年10月2日正式开盘。项目自2011年起被列为云南省“三个一百”重点项目。项目建设内容包括旅游服务区、康体养生区、休闲娱乐区、温泉度假别墅及大型温泉SPA中心，以及相应的停车位、绿化、道路等配套设施。

项目规划总用地面积500.00亩，建设用地467.27亩（311,531.55平方米）。规划总建筑面积426,892.80平方米，主要建设内容为低层住宅、多层洋房、配套商业、车库及设备用房，以及物业管理用房、社区居委会工作用房、文化站、消防控制室、卫生服务、公厕等公共配套设施，同时配套建设室外工程和市政工程基础设施。其中：

地上建筑面积 371,896.29 平方米。其中，低层住宅 241,446.73 平方米，多层洋房 119,391.70 平方米，配套商业 1,933.79 平方米，物业管理用房 671.17 平方米，社区居委会工作用房 560.29 平方米，文化站 570.31 平方米，卫生服务 399.35 平方米，公厕 40.95 平方米；酒店员工宿舍 6,882.00 平方米。

地下建筑面积 54996.51 平方米。其中，车库及设备用房 54425.72 平方米，物业管理用房 488.44 平方米，消防控制室 82.35 平方米。

机动车停车位 1,875 个，地上车位 333 个，地下车位 1,542 个。

项目共建设 1#—80#楼 80 栋 3 层的低层住宅、81#—107#楼 27 栋 8 层/7 层的多层住宅（其中 91#、98#、99#、100#、107#楼为 7 层）、108#楼、109-1#楼、109-2#楼、109-3#楼 4 栋由 1 层商业网点加上 7 层住宅组成的住宅楼、以及配套的 1 个地下车库、设备用房以及 110#楼 1 栋 6 层酒店员工公寓宿舍。项目分四期建设，滚动销售。

2）项目批复情况

发改投资（2011）436 号文，取得西双版纳州发改委关于核准 A 区 500 亩的批复；西发改投资（2011）768 号文，取得西双版纳州发改委关于核准傣温泉二期项目的批复；西发改投资（2012）628 号文，取得西双版纳州发改委关于调整傣温泉二期 A 区 500 亩项目名称的批复，取得 A 区 500 亩立项调整批复，取得景洪市民政局关于雨林源筑小区名称命名批复，取得景洪市民政局关于雨林源筑楼一期-1 项目低层住宅办理房屋栋单元、楼层、房号号码等信息的申请批复，

取得景洪市人民政府关于实施景洪市嘎洒旅游度假区曼洒片区控制性详细规划的批复，取得环评批复。

已取得491.64亩土地证、一期酒店员工宿舍不动产权证书（已交回市自然资源局）、四期不动产权证书、二期不动产权证书、三期不动产权证书、曼别村旁不动产权证书、一期不动产权证书、A区500亩建设用地规划许可证、A区500亩一期建设工程规划许可证、一期-1建筑工程施工许可证、一期-1项目低层住宅商品房预售许可证、一期-1项目多层住宅商品房预售许可证、A区500亩一期-2建筑工程施工许可证、一期-2项目多层住宅商品房预售许可证、A区500亩二期-1、二期-2、四期-1、三期-1建设工程规划许可证、A区500亩四期-1建筑工程施工许可证、四期-1项目商品房预售许可证、三期-1项目商品房预售许可证、酒店员工宿舍-不动产权证书。

项目规划总用地面积500.00亩，建设用地467.27亩（311,531.55平方米）。规划总建筑面积426,892.80平方米，项目计划投资35亿元，从开工到2021年12月底累计完成工程量投资（入账成本口径）20.33亿元 ，其中：土地费用24,587.05万元；开发前期费用15,172.35万元；建安费用81,577.83万元；开发间接费7,589.50万元；资本化利息48,311.21万元；期间费用26,019.5万元。完成计划投资额的58.09%。项目于2018年10月开盘对外销售，截至2021年12月份累计销售回款16.30亿元。

3）投资概算

项目投资总额估算为345,408.00万元。其中，开发成本为296,075.34万元，开发费用为58,004.43万元。

4）投资完成情况

泛亚置业自2010年9月成立至2021年12月末，累计完成投资20.33亿元。

投资构成情况：（1）土地费用24,587.05万元；（2）开发前期费用15,172.35万元；（3）建安费用81,577.83万元；（4）开发间接费7,589.50万元；（5）资本化利息48,311.21万元；（6）期间费用26,019.5万元。

5）资本金到位情况

目前，泛亚置业注册资本金1,000万元，借款均为股东借款，主要为股东云南云投建设有限公司、上海红星美凯龙房地产集团有限公司。

6）项目进展情况

项目一期-1：一期-1项目：别墅于2020年月9进行交付，截至12月底完成交付143套；洋房于2021年5月进行交付，截至12月底完成交付94套；一期-2项目：门窗施工完成91.00%，民族特色施工完成92.00%，消防施工完成60.00%，弱电施工完成40.00%，太阳能施工完成70.00%，地下室顶板防水80.00%，回填土完成70.00%，室内装修完成18.00%。二期-2项目：总包土建施工完成95.00%，外墙涂料完成90.00%，室内装修完成80.00%，室外工程完成90.00%，门窗施工完成80.00%；四期-1项目：洋房于2021年12月30日交付，

截至 12 月底完成交付 30 套；三期-1 项目：三期-1 桩基整改完成；三期-2 项目：一批次主体全部封顶，二次结构进场施工，二批次土方开挖 70.00%，支护完成 40.00%。

（2）正城地产“林语斓郡苑”项目

1）项目基本情况及建设内容

2016 年 8 月，昆明正城房地产开发有限公司由云南云投建设有限公司（简称“云投建设”）、云南云投生态环境科技股份有限公司（简称“云投生态”）、昆明市城市建设综合开发有限公司（简称“昆明城建”）共同出资组建，公司注册资本金 1.17 亿元人民币，其中：昆明城建 5,000 万元，占股 42.5%；云投建设 4,411.76 万元，占股 37.5%；云投生态 2,352.94 万元，占股 20%。由云投建设和云投生态联合控股，负责“昆明市五华产业园区城市棚户区改造项目 B 地块”暨“林语斓郡苑”项目的开发建设。

项目位于昆明市西北片区昆明泛亚科技新区五华产业园区，北临陈家营路，南临笋王路，东临园博路，西临云冶铁路专用线。本项目为城市棚户区改造安置房建设项目，由昆明市保障性住房建设开发有限公司采取“限房价，竞地价”方式引进公司进行开发建设。项目将新建棚户区改造安置用房 1,300 套，总建筑面积 230,487.08 平方米，其中：住宅建筑面积 154,201.62 平方米，地上配套服务设施建筑面积 4,897.38 平方米，地下设施配套建筑面积 70,881.44 平方米，配备给排水、电力、通讯、绿化、小区道路等公共设施。项目拟建 5 栋 33 层高层和 1 栋 4 层的社区用房。

2）项目的合规性

A、土地证：国有建设用地使用权（云 2016 五华区不动产权第 0001969 号）；

B、建设用地规划许可证：地字第 530101201600139 号；

C、建设工程规划许可证（副本）：建字第 530101201600272 号；

D、建筑工程施工许可证（副本）：编号 5301001609300101-SX-001；

E、昆明市发展和改革委员会关于昆明市五华区科技产业园区 KCWH2012-23 号地块城市棚户区改造项目的可行性研究报告的批复（昆发改经贸 2016 第 345 号）；

项目总用地面积 43,155.21 平方米，项目计划投资 9.05 亿元，建设工期 24 个月，从开工到 2021 年 12 月底累计完成工程量投资 6.99 亿元，其中：土地费用 15,651.76 万元，工程建设费 47,592.75 万元，资本化利息 5,253.93 万元，开发间接费 1,411.17 万元。项目已于 2018 年 4 月取得竣工验收备案，未来已无投资额。按合同约定，项目竣工验收后由项目业主方“昆明市保障性住房建设开发有限公司”按限定房价 4,680 元/平方米予以回购，竣工验收备案后 7 个工作日内收取购房总价款的 80%，3 个月内收至总价款的 98.5%，两年后收取剩余 1.5%的价款。截至 2021 年 12 月份累计收到项目回购款 101,094.91 万元，仍剩余 5,539.29 万元应收回购款（含 1,599.51 万元质保金）。

3）项目自有资本金到位情况

项目自有资本金为 1.17 亿元，于 2016 年 8 月全部到位。

4）项目进展情况

项目已顺利通过人防工程、消防工程、电梯工程、太阳能工程、弱电工程、景观绿化工程、室外总图工程、节能工程、规划核实、分户、水电等十余项专项工程验收，并已取得相关验收合格意见（证明）书。项目综合备案工作于4月13日正式完成，5月25日取得《竣工验收备案证明书》。6月5日满足市保障房公司验收要求。交房、办证事宜：截至2021年12月31日林语斓郡苑项目已配合完成《安置合同》签订931套。剩余房源369套未交房，后续工作需配合保障房公司销售可售车位1,253个，此回款可优先用于支付保障房公司所欠正城地产欠款。办证进度：项目已于2021年9月26日在昆明市不动产登记中心登记处办理了“林语斓郡苑”项目房屋及地下车位的不动产权首登登记，后续还需配合保障房公司为回迁安置户办理每户的不动产权证。

（3）房地产业务的合法合规情况

通过发行人对房地产业务的核查，证实发行人项目开发主体云投建设具备房地产开发二级资质，发行人报告期内不存在违反“国办发〔2013〕17号”规定的重大违法违规行为，或经国土资源部门查处且尚未按规定整改情形；发行人未发生房地产市场调控期间，在重点调控的热点城市存在竞拍“地王”，哄抬地价等行为；发行人没有因扰乱房地产市场秩序被住建部、国土资源部等主管部门查处的情形。

（4）主要土地储备情况

截至2021年末发行人地产板块主要土地储备情况如下：

单位：万平方米、亿元

序号	地块名称	取得方式	项目土地建筑面积	土地性质	取得价格	是否开工
1	云（2019）景洪市不动产权第0024143号	出让	0.21	住宅用地	0.01	是
2	云（2019）景洪市不动产权第0024596号	出让	0.68	住宅用地	0.04	否
3	云（2019）景洪市不动产权第0024716号	出让	10.74	住宅用地	0.71	是
4	云（2021）景洪市不动产权第0010909号	出让	1.67	住宅用地	0.11	是
5	云（2021）景洪市不动产权第0010910号	出让	4.32	住宅用地	0.28	否
6	云（2021）景洪市不动产权第0010912号	出让	1.04	住宅用地	0.07	是
7	云（2021）景洪市不动产权第0010917号	出让	5.90	住宅用地	0.39	是
8	云（2021）景洪市不动产权第0010930号	出让	4.33	住宅用地	0.29	是
9	云（2021）景洪市不动产权第0010937号	出让	3.90	住宅用地	0.26	否
10	云2016五华区不动产权第0001969号	出让	4.32	住宅用地	1.29	是
11	昆国用（2012）第00761号	出让	0.27	科教用地	0.23	是
12	昆国用（2012）第00762号	出让	1.44	住房用地	1.22	是
13	昆国用（2012）第00763号	出让	2.93	住房用地	2.45	是
14	西国用（2015）第00026号	出让	1.87	商务金融用地	1.79	是
15	西国用（2015）第00025号	出让	2.16	商务金融用地	2.06	是
16	云（2021）昭阳区不动产权第0059965号	出让	5.33	城镇住宅用地/其他商服用地	1.12	否
17	云（2021）昭阳区不动产权第0059964号	出让	7.68	城镇住宅用地/其他商服用地	1.61	否

（5）未来开发投资计划及销售情况

2022-2024年，公司主要项目投资及销售计划如下：

单位：亿元

序号	项目	计划总投资	已投金额	拟投资金额			拟销售金额		
				2022年	2023年	2024年	2022年	2023年	2024年

序号	项目	计划总投资	已投金额	拟投资金额			拟销售金额		
				2022年	2023年	2024年	2022年	2023年	2024年
1	西双版纳北纬22度（雨林源筑）	35.00	20.33	4.43	3.83	4.33	4.58	7.62	7.61
2	林语斓郡苑	9.05	6.99	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计		**44.05**	**27.32**	**4.43**	**3.83**	**4.33**	**4.58**	**7.62**	**7.61**

6、商贸、劳务板块

发行人2011年开始开展商贸劳务业务，2012年起该板块业务发展迅猛，2021年实现营业收入1,175.79亿元，同比增长1.26%，实现毛利润13.96亿元，该板块营业收入主要由控股子公司云南省能源投资集团有限公司的能源物资贸易收入、控股子公司云南省铁路投资有限公司物流贸易收入、云南省现代农林投资有限公司和云南云投生态环境科技股份有限公司园林绿化收入构成。

截至2021年末，公司商贸、劳务板块下属子公司情况如下：

单位：亿元、%

公司名称	控股比例	营业收入	营业成本	毛利率
云南省能源投资集团有限公司	83.08	1,399.96	1,264.13	9.70
云南省铁路投资有限公司	68.09	4.08	3.08	24.52
云南省现代农林投资有限公司	90.20	0.12	0.27	-118.95

（1）能源物资贸易收入

发行人能源物资贸易收入主要由控股子公司云南省能源投资集团有限公司开展。能投集团该项业务主要为下属云南能投物流有限责任公司、云南能源达进出口有限公司开展的钢材、煤炭等能源物资贸易。

发行人近三年能源物资贸易主要品种销售量

单位：万吨

品种	2021年	2020年	2019年
钢材	1287.25	1,646.31	1,234.69

品种	2021 年	2020 年	2019 年
煤炭	2,006.8	1,062.81	1,259.88

1）钢材贸易经营情况

发行人钢材贸易业务主要由能投集团子公司云南能投物流有限责任公司开展，采购方式以向省内外大型钢厂及贸易商采购为主，只有少量钢材采购是通过对市场代理商、经销商进行价格比较后采购，购、销全部按市场规则操作，云南省外采购比例达 70.00%左右，省内采购比例为 30.00%左右，销售对象遍布全国、并辐射东南亚。

①定价方式

采购方面：钢材采购方式分为向大型钢厂集中采购和向市场代理商采购两种方式，第一种采购方式主要按《我的钢铁网》当日公布的各钢厂价格下浮一定金额进行结算，因物流公司在资金方面能得发行人的支持，资金充裕，因此有较强的议价能力；同时云南能投物流公司是昆钢重点工程一级代理商，也是攀钢、新余钢厂的重点代理商，在采购成本方面有一定的价格优势。第二种采购方式则通过对市场代理商、经销商进行价格比较后择优购买。

销售方面：根据当时的市场价格及后期的价格趋势，与下游客户进行谈判，在考虑采购成本的原则下，确定合同价格，以合同价格进行结算；或者按当日市场价格波动结算。物流公司以经营考核指标为导向，选择下游企业时经过严格挑选，最终签订销售合同需要通过内部合同流程把控，且合作下游企业均为央企及国有大型企业，如华能、华电、中铁、川投等，实力较强，信用较高。

②结算方式

钢材贸易业务根据市场情况，采取先款后货、先货后款、现款现货等三种结算方式，结算以电汇及银行承兑汇票为主。

2021 年，发行人钢材贸易主要供应商如下：

单位：亿元

序号	供应商名称	采购金额	是否为关联企业
1	山西潞安集团有限公司	203.25	否
2	陕西延长石油物资集团	124.94	否
3	杭州金投企业集团有限公司	52.16	否
4	广州市建材发展集团有限公司	30.35	否
5	杭州市财开投资集团有限公司	16.32	否
合计		**427.02**	-

2021 年，发行人钢材贸易主要销售客户如下：

单位：亿元

序号	客户名称	销售金额	是否为关联企业
1	四川能投物资产业集团有限公司	93.11	否
2	淄矿（青岛）国际物流有限公司	56.83	否
3	陕西有色集团贸易有限公司	42.30	否
4	四川能投建工集团绿色建筑发展有限公司	30.14	否
5	新兴重工（天津）国际贸易有限公司	27.52	否
合计		**249.90**	-

2）煤炭贸易经营情况

发行人的煤炭销售业务主要由能投集团子公司云南能投物流有限责任公司负责开展。物流公司的煤炭销售业务模式与钢铁业务类似，也主要是向省内外大型煤炭企业及贸易商采购，主要向省内进行销售，以销定采，采用先款后货、现款现货的结算方式。

2021 年，发行人煤炭贸易主要供应商如下：

单位：亿元

序号	供应商名称	采购金额	是否为关联企业
1	山西潞安集团有限公司	67.55	否
2	陕西延长石油物资集团	20.82	否
3	淄矿（青岛）国际物流有限公司	17.88	否
4	江苏延长国际物流有限公司	7.82	否

序号	供应商名称	采购金额	是否为关联企业
5	云南联合裕达商贸有限公司	7.19	否
合计		**121.26**	-

2021 年，发行人煤炭贸易主要销售客户如下：

单位：亿元

序号	客户名称	销售金额	是否为关联企业
1	河南平煤神马有限公司	33.03	否
2	安徽省皖煤运销有限责任公司	19.93	否
3	陕有色（天津）供应链有限公司	18.69	否
4	阳泉煤业化工集团供销有限责任公司	10.80	否
5	四川能投物资产业集团有限公司	10.62	否
合计		**93.07**	-

3）铁矿石贸易业务经营情况

能投集团铁矿石贸易业务主要由云南能投物流有限公司开展，业务均以真实的贸易背景为基础开展。发行人从 2012 年开始开展铁矿石贸易业务，铁矿石的采购模式是发行人根据下游客户需求量，确定采购量，并在几家供货商中询价后确定采购价格进行采购，采购结算通常为先款后货、现款现货等的方式；销售模式是发行人按照下游客户的需求量，向上游供货商采购后销售给下游客户，销售结算通常也是先款后货、现款现货的方式。

上游采购方均为行业资信良好、经营能力较强的优质企业，在产品货源及价格上具有优势，采购量根据每家供货商存货及当期价格决定。下游销售方主要是业内以经销有色产品为主的商贸企业，经营规模不等，根据下游企业的资金能力及购货要求，洽谈合同货量。

2019 年以来，公司未开展铁矿石贸易业务。

4）有色金属贸易经营情况

能投集团的有色金属贸易主要由云南能源达进出口有限公司开展，主要是现货铜的贸易业务，采购方式以向有色产品的主产地企业集中采购为主，购、销全部按市场规则操作，有色产品产地河北、江西、云南；现货铜的主要销售地区分布上海及华东地区、西南地区。

发行人从 2012 年开始开展现货铜贸易业务，现货铜的采购模式是发行人根据下游客户需求量，确定采购量，并在几家供货商中询价后确定采购价格进行采购，采购结算通常是先款后货的方式；上游采购方均为行业资信良好、经营能力较强的优质企业，在产品货源及价格上具有优势，采购量根据每家供货商存货及当期价格决定。下游客户主要是业内以经销有色产品为主的商贸企业，发行人根据下游企业的资金能力及购货要求，洽谈合同货量，销售结算通常也是先款后货的方式。

2015 年以来，由于受市场环境影响以及发行人自身业务发展需要，发行人暂停了现货铜贸易业务。

5）天然气业务经营情况

天然气业务是能投集团未来的重点发展方向之一。为加快天然气业务发展，能投集团下属云南能源投资股份有限公司于 2013 年 1 月成立全资子公司云南省天然气有限公司（以下简称“天然气公司”），并由该公司作为整合和投资燃气资源的主体。天然气公司在天然气业务方面得到云南省政府的有力支持，根据云南省发改委 2013 年 4 月发布的《关于支持省能源投资集团开展天然气业务的通知》（云发改能源[2013]714 号）文，云南省发改委通知云南省各州市在天然气业

务领域，包括天然气支线管道建设运营、城市燃气的特许经营及建设运营、各类天然气基础设施的建设及运营等，给予天然气公司大力支持。天然气公司自成立以来，在天然气支线管网、城市天然气管网、车用天然气项目、天然气发电及分布式能源等领域全面开展了项目开发和产业布局。

天然气支线管网方面，天然气公司已有昭通支线、玉溪—普洱支线、陆良支线、西双版纳支线、富民支线等 5 条天然气支线管网建设项目，以及玉溪市应急气源储备中心工程项目获得了云南省发改委或各地市发改委的同意，并开展了相关项目的前期工作；怒江支线、迪庆支线等天然气支线管网项目正申请开展前期工作。截至本募集说明书签署日，已经获得发改委的核准批复的项目详见下表。

天然气支线管道建设批复情况

天然气支线建设主体	支线情况	批文号
曲靖能投天然气产业发展有限公司	曲靖市陆良支线管道工程（曲靖经开清管站-麒麟-陆良-召夸）	曲发改能源[2015]20 号、曲发改能源【2016】104 号
玉溪能投天然气产业发展有限公司	禄脿-易门天然气支线管道工程（易门段）（安宁段）	玉发改能源[2015]58 号、滇中审批[2016]85 号
玉溪能投天然气产业发展有限公司	玉溪-普洱天然气支线管道工程	玉发改能源[2015]49 号
曲靖能投天然气产业发展有限公司	昭通支线（沾益-宣威-者海-昭阳区）	云发改能源[2016]255 号、云发改办能源【2016】689 号
云南省天然气安宁有限公司	昆明盐矿配套天然气专线	滇中审批[2017]17 号
红河能投天然气产业发展有限公司	泸西-弥勒-开远支线天然气管道工程	云发改能源[2016]980 号
红河能投天然气产业发展有限公司	开远-蒙自支线天然气管道工程	云发改能源[2017]47 号
云南省天然气有限公司	文山-砚山天然气支线管道工程	文发改能源[2018]86 号
云南省天然气有限公司	富民-长水天然气支线管道工程（富民段）	富发改工企备案【2016】0027

天然气支线建设主体	支线情况	批文号
云南省天然气有限公司	泸西—师宗—罗平支线	云发改能源〔2020〕762 号

城市管道燃气方面，目前天然气公司已在富民、昭通、宣威、普洱、西双版纳、玉溪等区域获得了燃气业务的特许经营权，其中在部分区域开展了城市管道燃气项目的收购工作，以实现在部分地区的迅速布局。截至本募集说明书签署之日，已经获得燃气特许经营权的公司详见下表。

燃气特许经营权情况

特许经营权主体	经营期限	特许区域
富民县丰顺天然气发展有限公司	2008.10-2038.10	富民县
宣威市丰顺城市天然气发展有限公司	2008.11-2038.11	宣威市
云南省天然气昭通有限公司	2019.5-2049.5	昭通市鲁甸县卯家湾易地扶贫搬迁安置区
	2017.3-2047.3	昭通市鲁甸工业园区
	2004.4-2034.4	昭通市昭阳区城市燃气特许经营权
云南能投滇南燃气开发有限公司个旧分公司	2019.7-2022.6	云锡老虎山酒厂
禄丰能投华煜天然气产业发展有限公司	2017.9-2047.9	禄丰工业区园区碧城、仁兴、勤丰片区
云南能投华煜天然气产业发展有限公司	2014.11-2044.11	易门县城外的所有区域
	2017.4-2047.4	曲靖市麒麟区越州镇、东山镇、茨营镇
云南省天然气有限公司	2018.11-2048.10	河口跨境经济合作区
玉溪能投天然气产业发展有限公司	2018.11.16-2048.1.15	研河工业园区特许经营
特许经营权主体	经营期限	特许区域
富民县丰顺天然气发展有限公司	2008.10-2038.10	富民县
宣威市丰顺城市天然气发展有限公司	2008.11-2038.11	宣威市
云南省天然气昭通有限公司	2019.5-2049.5	昭通市鲁甸县卯家湾易地扶贫搬迁安置区
	2017.3-2047.3	昭通市鲁甸工业园区
	2004.4-2034.4	昭通市昭阳区城市燃气特许经营权
云南能投滇南燃气开发有限公司个旧分公司	2019.7-2022.6	云锡老虎山酒厂
禄丰能投华煜天然气产业发展有限公司	2017.9-2047.9	禄丰工业区园区碧城、仁

特许经营权主体	经营期限	特许区域
		兴、勤丰片区
云南能投华煜天然气产业发展有限公司	2014.11-2044.11	易门县城外的所有区域
	2017.4-2047.4	曲靖市麒麟区越州镇、东山镇、茨营镇
云南省天然气有限公司	2018.11-2048.10	河口跨境经济合作区
玉溪能投天然气产业发展有限公司	2018.11.16-2048.1.15	研河工业园区特许经营

车用天然气项目方面，天然气公司规划在已取得城市燃气经营权地区同步规划建设 CNG、LNG 加气站项目；此外，2013 年 8 月 22 日，天然气公司与中国石油天然气股份有限公司云南销售分公司签订了合作框架协议书，双方拟成立合资公司共同开展成品油销售、汽车加气站等业务，中石油云南销售公司将支持和保障合资公司的油品及 LNG 等能源供应稳定；该合作将有利于天然气公司依托中石油的气源优势和现有加油站网络积极布局云南全省 LNG 加气站项目。

天然气分布式能源方面，天然气公司已有五华区科技园、昆明长水机场两个项目获准开展前期工作。由于目前云南省内关于分布式能源上网及电价补贴、天然气供气价等产业政策尚未落实，现阶段分布式能源项目工作以掌控资源、落实外部条件为主，同时根据情况适时推进项目前期各项工作。

总体看，公司天然气业务获得了云南省政府的大力支持，获得了较多的省内天然气支线管网、城市燃气管网以及加气站等天然气综合利用项目资源，逐步实现天然气上、中、下游的有序布局；目前由于中缅天然气云南支线管网尚处于建设阶段，可利用的缅甸天然气资源尚有限，随着未来云南天然气支线管网的建设及缅甸天然气供应量的增加，天然气业务将迎来良好的发展机遇。

（2）物流贸易收入方面

发行人下属云投铁路于2011年开始经营物流贸易板块，经营主体具体为云投铁路全资子公司云南铁投恒维实业发展有限公司（简称“铁投恒维”），铁投恒维物资贸易以铜矿石、铁矿石、锗矿石等为主。2015年全面收缩、最后停止了传统的贸易和物流业务。2018年以来，恒维实业重新开展贸易业务以促进发行人多元化业务开展。为避免前次商贸业务风险事件发生，恒维实业贸易产品由有色金属为主变为钢材为主。2019年和2020年在严控风险的情况下，采取一单一签，一单一结，利用关联公司云南铁投昆玉铁路有限公司的货运、仓储优势，协同合作，开展钢材贸易业务。2021年，在继续扩展钢材贸易业务规模基础上，与发行人股东关联方企业开展有色金属贸易业务，与发行人战略合作伙伴开展公铁联运业务等物流业务。

7、投资收益板块

投资收益业务划分为主要来源于金融板块及参股水电项目。2021年发行人投资收益收入917,952.98万元，占营业收入的4.46%。投资收益的成本为零，原因是股权投资不转结成本，收益收入来源于当期投资于金融板块及水电项目的账面盈利分红，毛利润即为当期投资收益收入。

作为发行人未来重点发展战略方向，发行人将继续在夯实基础、管好现有参股项目的基础上，将积极发掘新的机会，做大做强金融板块。近年来，投资收益收入逐年增加主要因为2013年完成增持红塔证券股份、2014年增持富滇银行股份的基础上，发行人挂牌设立了

基金公司、完成了租赁公司收购等业务的拓展。随着金融业务领域的多元化扩张，预计未来金融板块收入将继续保持稳定持续增长。参股的大型水电项目，具有稳定的投资收益，项目陆续建成投产，收益预计会逐年递增。

（1）金融板块投资

公司截至2021年末投资收益板块下金融企业情况如下表：

单位：万元、%

项目	中银证券	富滇银行
资产合计	6,267,228.71	32,201,476.60
负债合计	4,696,329.70	30,196,651.00
净资产	1,570,899.01	2,004,825.60
按持股比例计算的净资产份额	59,694.16	320,772.10
营业收入	333,351.87	579,367.50
所得税费用	21,551.81	2,806.70
净利润	96,313.45	61,686.80
其他综合收益	748.81	11,215.90
综合收益总额	97,062.26	72,902.70

富滇银行是云南省目前唯一的省属城市商业银行，现阶段深度聚焦“绿色金融、旅游金融、跨境金融、普惠金融、数字金融”五大战略板块，已经在云南15个州市和重庆市设立分支机构152家，发起设立了4家村镇银行和一家境外法人银行（老中银行）。

2021年12月31日末，富滇银行资产总额3,220.15亿元，增长4.95%；各项存款2,110.61亿元，增速8.98%；各项贷款和垫款总额1,764.35亿元，同比增速7.27%；营业收入57.94亿元，归属于母公司股东的净利润6.13亿元。

发行人目前是中银证券的第六大股东。中银证券总部位于上海，截至2019年12月31日，其设有107家证券营业部，主要分布在东

部和中部经济较发达地区，网点布局较为全面。在境内除西藏、宁夏和青海三省区尚无网点外，中银证券在其他28个省、自治区、直辖市均设有网点。证券经营网点主要集中在省会城市和经济发达城市，上海、北京、深圳、河南、湖北等地区设有分公司进行管理。2020年2月26日，中银证券正式登陆A股市场，成为我国第37家境内上市券商。

截至2021年末，中银证券合并报表总资产为626.72亿元，总负债为469.63亿元，净资产为157.09亿元，2021年全年实现营业总收入33.34亿元，归母净利润为8.60亿元。

发行人正在积极拓展包括股权投资、股权收购、成立云南省区域性股权交易中心在内的其他金融产业相关业务，争取进一步发挥持股金融机构之间的协同效应。

（2）电力板块投资

1）盈利模式

发行人主要通过下属的能投集团参股控股云南省各电力企业，根据参股公司的盈利情况，经参股公司有权机构决议通过分红方案后，按照持股比例获取参股公司盈利分配，分红均为现金分红。

2）投资收益

截至2022年6月末，能投集团参股电力企业16家，其中水电企业11家，火电企业5家，参股电站已投产权益装机容量1,356.69万千瓦，其中，以参股的华能澜沧江水电有限公司和中国长江电力股份

有限公司等为主。2019-2021 年度，能投集团股权投资收入分别为 34.33 亿元、49.84 亿元和 64.00 亿元。

2021 年能投集团前 5 名投资收益情况表

项目	2021 年度实现投资收益（万元）
华能澜沧江水电股份有限公司	164,969.02
中国长江电力股份有限公司	85,090.04
三峡金沙江云川水电开发有限公司	64,532.26
中国铜业有限公司	47,112.87
三峡资本控股有限责任公司	42,446.10

能投集团持有华能澜沧江 28.26%的股权。华能澜沧江拥有澜沧江流域水能开发权，水能蕴藏丰富，全部投产后总装机容量可达 2,528.50 万千瓦。2021 年华能澜沧江实现发电量 943.96 亿千瓦时，是云南省最重要的发电公司之一。

能投集团持有华电怒江公司 30.00%的股权。华电怒江是怒江流域水能资源的主要开发企业之一。根据华电怒江规划，总装机容量为 2,132.00 万千瓦，年发电量为 975.69 亿千瓦时。华电怒江电站目前处于前期可研阶段，尚未开工建设，预计未来投产后将给能投集团带来可观的投资收益。

能投集团持有三峡云川公司 15.00%的股权[1]。三峡云川公司主要负责金沙江下游白鹤滩、乌东德水电站的开发建设和运营管理。三峡云川公司规划总装机容量 2,620.00 万千瓦。三峡云川公司电站目前仍在建设中，预计投产后将为公司贡献丰厚的投资收益。

[1] 根据长江电力于 2022 年 11 月 15 日披露的《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》，长江电力拟以发行股份及支付现金的方式购买三峡集团、三峡投资、云能投、川能投合计持有的云川公司 100%股权，本次交易完成后，上市公司将持有云川公司 100%股权。本次长江电力重大资产重组事项已通过证监会审核。截至本募集说明书签署日，上述交易已完成，资产已过户。

能投集团持有金沙江中游公司10.00%的股权，金沙江中游公司主要负责金沙江中游河段规划一库八级梯级开发项目中的其中4个梯级电站。金沙江中游公司总装机容量1,160.00万千瓦。2020年，金沙江中游公司实现发电量211.10亿千瓦时。

金沙江中游另外4个梯级电站分别由金安桥水电站有限公司、大唐观音岩水电开发有限公司、云南华电鲁地拉水电有限公司和华能云南龙开口水电有限公司开发，能投集团分别持有其8.00%、14.00%、8.00%和2.00%的股权。2021年，金安桥水电站有限公司、大唐观音岩水电开发有限公司、云南华电鲁地拉水电有限公司和华能云南龙开口水电有限公司实现发电量118.57亿千瓦时、131.53亿千瓦时、96.90千瓦时和82.00亿千瓦时。

八、公司所处行业情况

作为云南省目前资产规模最大的综合类投资控股企业，公司目前控股或者参股的公司涉及的业务领域主要有：旅游行业、医疗健康行业、信息产业、金融行业、铁路建设、油气化工行业、林纸行业、地产行业、电力能源、商贸物流等。

（一）铁路建设

铁路是国民经济的基础产业，同时也是经济增长和社会发展的重要推动力量，对社会生产、现代化建设以及提高人民生活水平具有举足轻重的作用。截至2021年，我国铁路里程高达10.00万公里，世界排名第2，预计2050年时全国铁路里程将超过27.00万公里，而高铁的里程则达到了35,000.00公里，占全球总里程的60.00%之多。2021

年，全国铁路完成固定资产投资 7,489.00 亿元，投产新线 4,208.00 公里，其中高铁 2,168.00 公里。截至 2021 年底，全国铁路营业里程已经突破 15.00 万公里，其中高铁超过 4.00 万公里。

国务院印发“十四五”现代综合交通运输体系发展规划，提出到 2025 年，主要采用 250.00 公里及以上时速标准的高速铁路网对 50 万人口以上城市覆盖率达到 95.00%以上，普速铁路瓶颈路段基本消除。稳步推进川藏铁路建设，加快推进新藏铁路和田至日喀则段前期工作、适时启动重点路段建设，有序推进滇藏铁路前期工作。

在《新时代交通强国铁路先行规划纲要》中，确立了近期目标到 2035 年，铁路运营总里程达到 20.00 万公里，高铁运营里程将达到 7.00 万公里。而到年末、预计铁路运营的总里程 14.60 万公里，覆盖 99.00%的 20 万以上人口的城市，其中高铁运营里程大约 3.80 万公里，覆盖 95.00%的 100 万人口及以上的城市。

中国国家铁路集团有限公司正式印发《“十四五”铁路科技创新发展规划》，全面系统分析铁路科技创新的发展基础和形势要求，明确了“十四五”时期铁路科技创新工作的总体要求、重点任务和保障措施。《规划》的发布实施，对全面提升铁路科技实力和创新能力，加快实现铁路高水平科技自立自强，有力支撑铁路高质量发展具有重要意义。

《规划》提出，到 2025 年我国铁路科技实力、创新能力和产业链现代化水平全面提升，川藏铁路工程建设技术取得重要进展，CR450 科技创新工程实现突破，5G、北斗等新基建赋能智能铁路升级发展，版铁本体本质质量安全水平和技防保障能力显著增强。

云南省位于我国西部边陲，矿藏、森林、水力、旅游等资源极为丰富，西部大开发战略的全面实施和中国—东盟双边贸易的迅速增长也为云南省经济社会的发展提供了难得的历史机遇。

2022 年，云南省交通运输厅印发《云南省铁路“十四五”发展规划》（以下简称《规划》），要求更好发挥铁路对现代综合交通运输体系的重要作用，支撑和引领云南省经济社会高质量发展。到 2025 年，铁路营运里程力争达到 6,000 公里（高铁里程 1,600 公里），建成和在建铁路里程力争达到 8,000 公里，复线率和电化率分别达到 40%和 80%。基本实现铁路网覆盖全部州、市，高铁覆盖 300 万人以上人口州、市和旅游重点区，实现昆明至滇中城市群主要城市 1 小时通达、至其他州市府所在地 4 小时到达，基本实现“出省出境畅通、州市全通、重点口岸连通”。

2022 年以来，云南铁路大力实施建网提速工程，突出补短板、强弱项、重配套，集中力量开展攻关，科学有序、安全优质推进丽香铁路、弥蒙高铁、大瑞铁路等重点难点工程项目建设。滇藏铁路丽江至香格里拉段高效推进，世界首座大跨度铁路专用悬索桥丽江至香格里拉铁路金沙江大桥主体工程全部完工，预计 6 月开始铺轨，玉龙雪山隧道安全贯通，为年内开通运营奠定了基础。目前，丽香铁路桥梁、路基、站房工程全部完成，剩余铺轨架梁、四电工程正按施工计划有序推进。全国首条少数民族自治州城际高铁接入全国高铁网，弥勒至蒙自高铁最大车站红河站的 4 公里线路改道顺利完成，中越国际通道昆（明）玉（溪）河（口）铁路与弥蒙高铁完成交会。弥蒙高铁接入

南（宁）至昆（明）高铁（客专）道岔顺利完成施工，弥蒙高铁成功接入南昆高铁（客专），连通全国高铁网，为开展联调联试和年内开通运营创造了条件。中缅国际大通道大瑞铁路重点隧道陆续贯通，2022 年 4 月，中缅国际大通道大理至瑞丽铁路保山至瑞丽段全长 16 公里的保山隧道贯通，大理至瑞丽铁路大理至保山段铺轨完成，为开展轨道精调和动态检测等工作创造了有利条件，为大理至保山段先期开通运营奠定了基础。

发行人下属控股公司云投铁路，其主要职责为代表云南省政府出资承担云南省铁路的发展与建设。

（二）信息产业

在全球信息化进入全面渗透、跨界融合、加速创新、引领发展新阶段的大背景下，数字经济长足发展，正成为创新经济增长方式的强大动能。我国信息技术产业正处于快速发展阶段，进一步巩固了全球第二大数字经济大国的地位，正处于从量变到质变的关键节点上。《中国数字经济发展与就业白皮书（2020 年）》显示，从发展速度来看，2019 年我国数字经济规模达到 35.8 万亿元，增长 15.60%，占 GDP 比重为 36.20%。数字产业化结构优化，2019 年产业数字化增加值约为 28.80 万亿元，占 GDP 比重为 29.90%。

网络基础设施、平台基础设施和传统基础设施向智能化发展，数字经济与实体经济加快融合发展，并呈现数据驱动、软件定义、平台支撑、服务增值、智能主导等典型特征，未来，信息产业的高速发展将为我国打造网络强国、数字中国、智慧社会提供有力支撑。

数字化转型是以客户为中心，对企业业务进行自动化改革，不断提升企业产品竞争力和提供创新的服务。企业将从用户需求出发，全方位打造让客户满意的产品，以及让客户满意的服务。据权威数据显示，中国 1000 强企业中的 50%都将数字化转型作为企业的战略核心。《准备应战，蓄势待发，观望等待：亚太地区全数字化转型就绪性技术展望》白皮书指出，全数字化颠覆正在席卷所有国家、所有行业，技术创新只会让变革的步伐加快。重点聚焦中国市场的《全数字化就绪型网络智引数字经济未来》白皮书则显示，中国数字经济占 GDP 的比重已超 30%，数字化成为经济增长的新引擎。可以看出，数字化转型是企业未来发展的必经之路。作为数字经济的重要组成部分和关键支撑，我国信息通信业保持蓬勃发展的态势，在推动数字产业化和产业数字化，推进网络信息技术和实体经济深度融合等方面发挥着重要作用。

2022 年 1 月，国务院印发《“十四五”数字经济发展规划》。规划提出，建设高速泛在、天地一体、云网融合、智能敏捷、绿色低碳、安全可控的智能化综合性数字信息基础设施。有序推进骨干网扩容，协同推进千兆光纤网络和 5G 网络基础设施建设，推动 5G 商用部署和规模应用，前瞻布局第六代移动通信(6G)网络技术储备，加大 6G 技术研发支持力度，积极参与推动 6G 国际标准化工作。

到 2025 年，数字经济核心产业增加值占国内生产总值比重达到 10%，数据要素市场体系初步建立，产业数字化转型迈上新台阶，数

字产业化水平显著提升，数字化公共服务更加普惠均等，数字经济治理体系更加完善。

公司下属控股公司云南省信息产业投资有限公司是云南省信产化中心，旗下的“云上云”项目拥有云南省政务外网云计算大数据中心、云南省政务专网统一公共数据中心、云南省行业大数据中心和“两亚丝路”大数据中心。此外，云投信产板块还有“一部手机游云南”项目、“北斗高分”项目、“彩云大数据项目”、“党建云+普惠金融”项目。

（三）金融行业

2019 年 7 月 20 日，国务院金融稳定发展委员会办公室宣布进一步扩大金融对外开放的 11 条措施，其中部分措施提前至 2020 年实施，这也为我国资本市场的进一步对外开放创造了新的机会。此外，高质量发展，先进制造业、新兴产业的高速发展仍将继续引领经济“再平衡”。

2021 年末，我国金融业机构总资产为 381.95 万亿元，同比增长 8.1%。其中，银行业机构总资产为 344.76 万亿元，同比增长 7.80%；证券业机构总资产为 12.30 万亿元，同比增长 21.20%；保险业机构总资产为 24.89 万亿元，同比增长 6.80%。

金融业机构负债为 346.58 万亿元，同比增长 7.9%。其中，银行业机构负债为 315.28 万亿元，同比增长 7.60%；证券业机构负债为 9.35 万亿元，同比增长 24.40%；保险业机构负债为 21.96 万亿元，同比增长 6.90%。

中央经济工作会议表示，要加快金融体制改革，完善资本市场基础制度，提高上市公司质量，健全退出机制，稳步推进创业板和新三板改革，引导大银行服务重心下沉，推动中小银行聚焦主责主业，深化农村信用社改革，引导保险公司回归保障功能。

公司目前为富滇银行第一大股东、红塔证券第二大股东、中银国际证券第四大股东，旗下拥有控股子公司云投基金、云投资管、云投租赁公司、保险经纪等金融公司。

（四）医疗行业

随着国民经济的发展和人民生活水平的提高，人们的健康意识不断增强，医疗服务需求不断增加，进一步强化了医疗服务需求的刚性特征。随着我国逐步进入老龄化社会，医疗行业受到了国家政策的“重点照顾”。从全面放开“二胎”政策的颁布到政府大力推进医疗、医保、医药的联动改革，再到“健康中国”规划的加速推进，都表明医疗行业未来有十分广阔的前景。未来几年中国的医疗服务支出总额预计会继续稳定增长。

2019 年，仿制药变革及医改政策导向下医院行为变化会孕育新的机会。2018 年 12 月以来，多个部委密集发布鼓励仿制药使用的政策，药监局亦为此发布系列配套政策。4+7 集采试点落地，仿制药游戏规则发生重大变化。2018 年 12 月 20 日，卫健委等六部委联合发布《关于开展建立健全现代医院管理制度试点的通知》，选择 148 家公立医院为建立健全现代医院管理制度的试点医院。现代医院管理制度是医改五项重点制度建设之一，是对 67 号文的落实，标志着公立

医院管理制度迎来实质性改革阶段。其中核心是：打破原有医院编制，实行聘用制及同工同酬；绩效分配多元化，提高人均工资收入；对医务人员资格及执业监管更加严格；实行院长负责制。新医改整改“以药养医”模式，医院收入结构将发生变化。对比北京（医改前）和澳大利亚的住院医疗费用结构，可以看出海外的护理、手术、诊疗等核心服务的费用占比显著高于国内，是住院医疗费用的主要组成部分，预计在未来国内医院的收入结构也将逐步开始调整。医院盈利模式和行为模式深化调整，服务占比继续提升的同时，价值回归服务本质。

2020 年新冠疫情的爆发，暴露出各国在重大疫情防控机制、公共卫生应急管理体系等方面存在短板和不足。在国内，新冠疫情暴露出我国医疗卫生事业存在总量薄弱、结构失衡等突出问题。为了提升传染病筛查和救治能力、同时防控疫情的二次爆发，国内市场从 2020 年 3 月份以来已经进入了加大建设 ICU 病房、传染病医院、发热门诊等方面的医疗新基建阶段，各地政府也开始着手准备相关抗疫设备和物资的战略储备工作。

2020 年底至 2021 年初，“平疫结合”的长期医疗新基建规划正式开启。2021 年以来，医疗投入大幅增加，以大型公立医院扩容为主导的医疗新基建已经开始，医疗新基建项目从包括北上广深在内的大城市逐 渐拓展到其他城市。

2020 年 10 月 30 日，财政部、国家卫健委提前下达 2021 年基本公共卫生服务补助资金预算约 543.00 亿元，旨在加强基层乃至县级医院的疾病防控能力。2021 年 9 月 28 日，国家发改委官方网站发布

消息称，国家发改委近日分步有序下达2021年度卫生健康领域中央预算内投资300.00亿元，支持全国31个省（区、市）和新疆生产建设兵团构筑公卫防疫屏障，搭建便民就医平台，推动优质医疗资源扩容和区域均衡布局。在国内新冠肺炎疫情得到控制后，医院常规运营逐步复苏，各个项目运行已逐步进入正轨，新一年的医疗市场建设与扩容也已提上日程。

2021年12月，国家财政部发布多则关于提前下达2022年补助资金预算的通知。总计来看，2022年可用于卫生健康领域的补助资金高达872.51亿元，包括79.89亿元公立医院综合改革补助资金、48.42亿元医疗卫生机构能力建设补助资金、支撑基本公共卫生建设的588.55亿元补助资金、支撑重大传染病防控的155.70亿元补助资助金。除了存在偶发疫情的地区以外，国内医院的门急诊、体检、手术等常规诊疗活动在2021年逐步恢复正常，这使得医院的经营情况得到了显著改善。

根据国家卫健委发布的2022年和2021年部门预算显示，国家卫健委直属的几十家公立医院预计2022年事业收入同比2021年增长超过11.00%，经营情况仍在不断向好。自有资金作为大型医院新改扩建和设备采购最主要的资金来源，其充裕度主要取决于医院的经营情况，而持续改善的经营情况将无疑成为医疗新基建开展的有力保障。在国际上，新冠疫情对各国医疗卫生体系均造成了巨大的挑战，部分欧洲国家已经开始规划医疗补短板的举措，而发展中国家在疫情中暴

露的医疗短板更加严重，各国已普遍意识到卫生体系的完善程度对国家政治和经济稳定的重要性，纷纷加大医疗投入。

公司下属控股公司云投医疗，旗下拥有云南省第一人民医院新昆华医院、云南省阜外心血管病医院、云阜国际心血管病医院、正脉健康管理中心、国家疫苗产业基地，逐步形成医、康、养的医疗健康和生物医药产业链。

（五）旅游行业

旅游业已经成为国民经济中最具活力的产业之一。旅游业在城市经济发展中的产业地位、经济作用逐步增强，旅游业对城市经济的拉动性、社会就业的带动力、以及对文化与环境的促进作用日益显现。

据国家旅游局统计，“十三五”期间我国年人均出游超过 4 次，出入境旅游发展健康有序，年出入境旅游总人数突破 3 亿人次，到 2025 年旅游业发展水平不断提升，现代旅游业体系更加健全，旅游有效供给、优质供给、弹性供给更为丰富。国内旅游蓬勃发展，出入境旅游有序推进。文化和旅游深度融合，建设一批富有文化底蕴的世界级旅游景区和度假区，打造一批文化特色鲜明的国家级旅游休闲城市和街区，红色旅游、乡村旅游等加快发展

《2019 年旅游市场基本情况》显示，2019 年，旅游经济继续保持高于 GDP 增速的较快增长。2019 年旅游总收入为 6.63 万亿元，同比增长 11%；旅游业对 GDP 的综合贡献为 10.94 万亿元，占 GDP 总量的 11.05%；旅游直接就业 2,825 万人，旅游直接和间接就业 7,987 万人，占全国就业总人口的 10.31%。2020 年上半年，受疫情影响，

全国乃至全球旅游行业受到了较大的冲击。2021 年国内旅游总人次 32.46 亿人次，比上年同期增加 3.67 亿人次，同比增长 12.80%，其中，城镇居民旅游消费 2.36 万亿元，较上年增加 0.56 万亿元，同比增长 31.60%，占旅游总收入的 80.82%；农村居民旅游消费 0.55 万亿元，较上年增加 0.12 万亿元，同比增长 28.40%，占旅游总收入的 18.84%；国内人均每次旅游消费 899.28 元，比上年同期增加 125.14 元，同比增长 16.20%。其中，城镇居民人均每次旅游消费 1009.57 元，较上年增加 139.32 元，同比增长 16.00%；农村居民人均每次旅游消费 613.56 元，较上年增加 83.09 元，同比增长 15.70%。

云南拥有得天独厚的旅游资源，省内特色民族文化、历史文化、地域文化和自然资源均有明显优势。云南拥有丽江、香格里拉、大理、西双版纳等国内外闻名遐迩的旅游景区。云南拥有 25 个少数民族，其中特有少数民族 15 个，民族多样性在国内首屈一指，原生态民族文化亦是云南旅游的王牌。云南面向东南亚、南亚国际区域旅游圈，可促进云南国内旅游、边境旅游和跨国旅游发展。

云南省坚持“大项目带动大发展”战略，突出抓好建设六大旅游区，培育五条精品旅游线路，开发八大产品，重点抓好“五个一批”项目。充分发挥云南连接东南亚、南亚和我国内陆腹地三大市场的区位优势，在更大范围内配置旅游资源和要素，提高云南旅游产业对外开放和国际化水平，提升旅游产业整体素质和综合竞争力，把云南建设成为旅游经济强省和中国一流、世界知名旅游目的地，建成国家旅游产业改革发展试验基地和示范窗口。

公司下属控股公司云投旅游是云南省重点旅游投资企业，其拥有云南省多个核心景区资产，着力打造区域性龙头地位的旅游综合服务投资商和运营商，助力全省旅游产业整合。

（六）天然气行业

伴随世界各国强化节能减排、走低碳经济之路，新的大规模的能源革命必然到来。从总的能源发展趋势看，天然气有望逐步取代石油，成为 21 世纪人类最重要的能源。预计 2030 年之前，我国天然气探明地质储量还将处于高峰增长阶段，年均探明储量 7,000 亿立方米，天然气产量保持较快增长，到 2020 年，全国天然气总产量为 2,100 亿立方米，2025 年为 2,600 亿立方米，2030 年达到 3,000 亿立方米，有力推动能源结构优化和环境治理改善，未来我国将进入天然气储量产量快速增长的发展阶段。

我国天然气消费增速从 2011 年见顶之后有所下降，2012~2014 年仍保有 10%以上的较快水平，2015 年降至低位，2016~2018 年受政策推动、替代效用双重拉动上升。2013 年天然气价改全国铺开之后，门站价与替代能源挂钩，天然气门站价经历了两次上调，累计上调 0.80 元/方。2015 年天然气消费增速出现罕见的低迷，之后推出鼓励天然气利用政策，并在 2015 年底一次性下调 0.70 元/方。国际上有北美、欧洲、东亚三个相互独立的天然气市场，各市场间进行 LNG 贸易，但因 LNG 运费占比接近售价的一半等因素，使得三个市场的天然气价格存在较大差异，东亚各国也在寻求建立统一的天然气定价体系。近两年来，天然气市场价格持续下跌，2019 年末液化天然气市

场价格为 4,198.90 元/吨，截至 2020 年 9 月下旬，液化天然气价格已下跌至 2,600.50 元/吨，下降了 38.07%。

2021 年中国天然气产量为 2052.60 亿立方米，同比增长 8.70%。2021 年 4 季度中国天然气行业景气指数为 214.77，处于很景气状态。天然气生产企业景气指数为 269.55，处于很景气状态。天然气销售公司景气指数为 170.90，处于景气状态。2021 年以来，天然气行业景气指数处于上升的趋势，由一季度的 186.54 提升至四季度的 214.77。2021 年，我国生产天然气突破 2000.00 亿立方米达到 2053.00 亿立方米，比上年增长 8.20%，比 2019 年增长 18.80%，两年平均增长 9.00%。2021 年 11 月份，天然气表观消费量 317.80 亿立方米，同比增长 6.90%。1-11 月，天然气表观消费量 3292.60 亿立方米，同比增长 14.50%。2021 年，天然气进口量延续增长的趋势，进口量突破 1.20 万吨，比上年增长 19.90%。

云南省地处中缅油气管道的陆上核心区，对全国天然气战略具有重大意义。中缅原油管道的起点位于缅甸西海岸马德岛，天然气管道的起点在皎漂港，这两条管道途经缅甸若开邦、马圭省、曼德勒省和掸邦，从云南瑞丽进入中国，在贵州安顺实现油气管道的分离，其中原油管道通向重庆，天然气管道则南下到达广西，中缅油气管道经过云南多个州市，云南成为中缅油气管道的最大受益者。

目前，公司下属控股公司云投石化、云投中裕是石化、天然气运营的平台。

（七）造纸行业

随着环保政策的落地加码，落后产能淘汰和供给侧改革推动，造纸行业整体处于筑底复苏阶段，纸浆价格近期有所复苏。目前，纸浆及生活用纸市场行情较好，营业收入和利润水平均持续向好。

2021 年全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量为 13,583.90 万吨，同比增长 6.80%，机制纸及纸板产量持续增长。2021 年我国新闻纸产量为 89.60 万吨，同比下降 11.20%，新闻纸产量持续下降。2021 年我国造纸及纸制品行业营业收入共计 15,006.00 亿元，相较上年增加 1,927.00 亿元，同比增长 14.7%。2021 年我国造纸及纸制品业利润总额增至 884.80 亿元，同比增长 6.90%。预计未来造纸及纸制品业利润总额将继续保持增长趋势。2021 年我国纸浆、纸及其制品出口 938.00 万吨，同比增长 2.40%；出口金额约 243.60 亿美元，同比增长 16.00%。

公司下属控股公司云投林纸公司是中国前十、西南地区最大的商品浆生产供应企业，是云南省最大的生活用纸生产企业和林浆纸一体化企业，公司已被列入云南重点培育上市企业。

（八）房地产行业

改革开放以来，特别是 1998 年进一步深化城镇住房制度改革以来，伴随着城镇化的快速发展，我国的房地产业得到了快速发展。2021 年全国房地产开发投资 147,602.00 亿元，同比增长 4.40%。其中，住宅投资 111,173.00 亿元，比上年增长 6.40%；办公楼投资 5,974.00 亿元，比上年下降 8.00%；商业营业用房 12445.00 亿元，比上年下降 4.80%。2021 年中国房地产开发企业房屋施工面积 975,387.00 万平方

米，比上年增长 5.20%；其中住宅施工面积 690,319.00 万平方米，增长 5.30%。房屋新开工面积 198,895.00 万平方米，下降 11.40%；其中住宅新开工面积 146,379.00 万平方米，下降 10.90%。房屋竣工面积 101,412.00 万平方米，增长 11.20%；其中住宅竣工面积 73,016.00 万平方米，增长 10.80%。2021 年中国房地产开发企业土地购置面积达到了近十年新低，为 21,590.00 万平方米，比上年减少了 3,946.00 万平方米，同比下降 15.50%；土地成交价款突破近十年新高，为 17,756.00 亿元，同比增长 2.80%。2021 年中国商品房销售面积 179,433.00 万平方米，比上年增长 1.90%；比 2019 年增长 4.60%，两年平均增长 2.30%。其中住宅销售面积 156,532.00 万平方米，占比 87.24%，比上年增长 1.10%；办公楼销售面积 3,375.00 万平方米，占比 1.88%，同比增长 1.2.%，商业营业用房销售面积 9,046.00 万平方米，占比 5.04%，同比下降 2.60%。2021 年中国商品房销售额 181,930.00 亿元，同比增长 4.80%；比 2019 年增长 13.90%，两年平均增长 6.70%。其中住宅销售额为 162,730.00 亿元，占比 89.40%，同比增长 5.30%；办公楼销售额 4,701.00 亿元，占比 2.60%，同比下降 6.90%；商业营业用房销售额为 9,692 亿元，同比下降 2.00%。

我国房地产业的快速发展，对推动国民经济的快速发展、改善居民居住条件、加快城市化建设，都发挥了重要作用。一方面，房地产业已成为重要的第三产业和国民经济的支柱产业之一，在整个国民经济体系中处于先导性、基础性的地位。另一方面，部分城市房价上涨过快、住房供求结构性失衡、住房保障制度相对滞后、中等偏下收入

家庭住房困难等问题也日益凸显。为了促进房地产业平稳健康发展，国家近几年来加大了对房地产市场的调控力度。长远来看，随着城镇化进程的演进以及我国人均居住水平的进一步上升，我国房地产行业仍有较大的发展空间。

房地产业是中国经济增长的支柱产业之一，在国民经济发展中起着重要作用。2016 年以来，房地产市场持续升温，投资同比增幅开始回升，土地供应减少同时溢价率持续攀升，在各项去库存政策的刺激之下，房地产市场明显回暖。2017 年，土地供应节奏加快同时溢价率不断下降，虽然土地购置面积大幅提升，但由于调控不放松、到位资金增速下滑的原因，新开工面积、竣工面积和购置土地面积增速出现明显背离。在新开工萎靡以及供给端政策限制供应的增加的状态下，低库存将成为新常态，低库存将导致房价增速下行较为缓慢。

2020 年以来，房地产行业资金监管力度继续加大，表明政府坚持“房住不炒”的坚决态度。9 月 14 日，银保监持续开展 30 多个重点城市房地产贷款专项整治，加大对首付贷、消费贷资金流入房市的查处力度，引导银行资金重点支持棚户区改造等保障性民生工程和居民合理自住购房需求，保障性安居工程贷款余额稳步增长，房地产金融化、泡沫化倾向得到有效遏制。央行副行长潘功胜表示，重点房企资金监测和融资管理规则建设的目的，在于增强房企融资管理的市场化、规则化和透明化。9 月 16 日，银保监会发文加强小额贷款公司监管，贷款不得用于股票/金融衍生品等投资、房地产市场违规融资及其他

违规用途。近年来，央行、银保监会等机构持续通过完善资金监管制度、加强监管力度，推动金融体系抗风险能力持续提升。

从行业竞争态势来看，房地产行业集中度不断提高，拥有资金、品牌、资源优势的大型房地产企业在竞争中占据优势。从 2003 年至今，随着近年来调控政策的逐渐加码，房地产行业也在不断成熟。房地产行业整体呈现业绩持续增长，企业分化加剧，行业集中度不断提高的发展态势。据机构数据统计，截至 2019 年末，排名前 3、前 10、前 30、前 50、前 100 房企的权益销售金额集中度已分别达到 9.5%、21.4%、35.7%、43.5%和 53%。排名前 4 到前 10、TOP11-20 梯队规模企业集中度上升，梯队竞争加剧，TOP21-30 梯队房企集中度则基本持平。

从房地产样本发债房企经营状况来看，行业集中度有所提升，盈利能力明显分化，房地产行业盈利能力整体有所下降，但龙头企业盈利能力维持较高水平，而小型企业盈利能力较差，行业整体利润空间收窄。资产结构及债务负担方面，大中型房企资产负债率、有息债务负担明显高于小型房企，样本房企整体融资力度加大；展望未来，在政策面稳定及边际向好的基础上，一二线城市销售显著回暖，行业融资环境逐步改善，将推动主流房企投资力度提升及销售回款改善；但由于 16-17 年土地购臵价格上涨及房企增速放缓，行业利润率水平或将回落。另一方面，房企间持续分化，一二线房企销售依旧稳健及预收账款充足，而尾部房企将逐渐淡出市场，行业集中度或再度提升。

总体来看，经过十几年的发展，中国房地产行业已逐步转向规模化、品牌化和规范运作，房地产业的增长方式正由偏重速度规模向注重效益和市场细分转变，政策调节则始终在房地产市场调控方面起着举足轻重的作用。

公司下属控股公司云投建设从事城市基础设施建设以及房地产投资、开发和经营等主要业务。

（九）电力行业

公司所属行业为水力发电行业。作为国民经济的重要基础产业，电力行业与经济发展密切相关。根据中电联《2021-2022 年度全国电力供需形势分析预测报告》，2021 年面对复杂严峻的国际环境的多重考验，电力消费增速实现两位数增长，电力装机结构延续绿色低碳发展态势。受电煤供应紧张等多重因素影响，9、10 月全国电力供需总体偏紧，多地出现有序用电。国家高度重视并出台一系列能源电力保供措施。电力行业认真贯彻党中央、国务院决策部署，落实相关部门要求，全力以赴保民生、保发电、保供热，采取有力有效措施提升能源电力安全稳定保障能力。

2021 年电力消费需求情况。2021 年，全国全社会用电量 8.31 万亿千瓦时，同比增长 10.3%，用电量快速增长主要受国内经济持续恢复发展、上年同期低基数、外贸出口快速增长等因素拉动。一、二、三、四季度，全社会用电量同比分别增长 21.2%、11.8%、7.6%和 3.3%，受同期基数由低走高等因素影响，同比增速逐季回落。

2021 年电力生产供应情况。2021 年年度报告 11 / 232 截至 2021 年底，全国全口径发电装机容量 23.8 亿千瓦，同比增长 7.9%；全国规模以上工业企业发电量 8.11 万亿千瓦时，同比增长 8.1%。

2021 年全国电力供需情况。2021 年，全国电力供需形势总体偏紧，年初、迎峰度夏以及 9-10 月部分地区电力供应紧张。9-10 月，受电煤等燃料供应紧张、水电发电量同比减少、电力消费需求较快增长以及部分地区加强“能耗双控”等多重因素叠加影响，全国电力供需总体偏紧，共有超过 20 个省级电网采取了有序用电措施，个别地区少数时段出现拉闸限电。国家高度重视并出台一系列能源电力保供措施，效果显著，2021 年 11 月 7 日起至 2021 年底，全国有序用电规模基本清零，仅个别省份对部分高耗能、高污染企业主动执行有序用电。

2022 年全国电力供需形势预测。综合考虑国内外经济形势、电能替代等带动电气化水平稳步提升、上年基数前后变化等因素，结合多种方法对全社会用电量的预测，以及电力供需形势分析预测专家的预判，预计 2022 年，全年全社会用电 8.7 万亿千瓦时-8.8 万亿千瓦时，同比增长 5%-6%，各季度全社会用电量增速总体呈逐季上升态势。根据电力需求预测，基于对气温、来水、电煤供应等关键要素的分析，并综合考虑新投产装机、跨省跨区电力交换、发电出力及合理备用等，预计 2022 年全国电力供需总体平衡，迎峰度夏、迎峰度冬期间部分区域电力供需偏紧。

云南省在国家能源战略中的区位优势突显，是汇集、转运缅甸、老挝和藏东南水电的枢纽，同时也是西电东送的主力。随着澜沧江、金沙江中下游水电的深入开发，缅甸恩梅开江等水电的开发乃至后续怒江的开发，未来几年电力装机将出现大幅增长。

水电方面，云南是中国水能资源最丰富的省份之一，水电资源理论蕴藏量为 1.03 亿千瓦，经济可开发水电站装机容量 9,795 万千瓦，居全国第二。但云南省水电资源开发率较低，不足 6.3%，远低于全国平均 20%的开发率。因此加快云南可再生水能资源的开发，对于推进“西电东送”、“云电外送”，培育云南以水电为主的电力支柱产业，具有非常重要的意义。针对此，云南省政府已经开始积极调整省内电力结构，持续加强对水电的重视，以“三江”水电开发为重点，积极发展中小水电。

火电方面，云南煤炭资源丰富，煤炭资源总量为 691 亿吨。根据云南省煤田地质局地质勘察院完成的《云南省煤炭资源有效供给能力研究》成果，云南省煤炭已探明资源总量 253 亿吨，保有储量 246 亿吨，预测资源总量约为 691 亿吨。在保有储量中，褐煤 153.26 亿吨，占 62%；无烟煤 51.91 亿吨，占 21%；烟煤 41.32 亿吨，占 17%，其他分类不明的 1.10 亿吨，占 0.4%。丰富的煤炭资源使得火力发电具有得天独厚的优势。同时在云南省内，与煤炭资源相匹配的火电建设项目也将日趋饱和，也可能影响云南省未来火电行业的发展。

公司下属控股公司能投集团目前是云南省最大的电力投资平台。

（十）贸易行业

1、钢材贸易方面：我国钢贸行业的主要特点是行业集中度小，垄断特征不强，内部竞争激烈。2020 年，在国家减税降费等一系列宏观政策支持下，钢铁行业运行总体保持良好态势，粗钢产量和消费持续稳步增长，2020 年，中国粗钢产量 10.53 亿吨，同比增长 5.2%，占全球比重再创新高，将超过 57%。结合海关总署进出口数据，2020 年粗钢表观消费量约 10.37 亿吨，同比增长约 8.9%。钢材产量增量主要驱动因素来自于建筑业增长和机械行业恢复，钢铁行业从供应端发力，有力地支撑了中国经济复苏。

2020 年一季度受疫情影响，钢材社会库存和钢厂库存曾一度累积并不断创历史新高，3 月中旬社会库存周度均值达到 2,524.11 万吨的历史高点，同比增长 46.0%。但随着疫情防控逐步取得成效，下游需求持续稳步复苏，钢材库存开始逐步回落，目前已经回归至历年来平均水平。2020 年，建设投资作为钢材消费增长主引擎，制造业发力作为底部支撑，间接出口拉动作为有益补充，有力地支撑了疫情背景下钢材消费稳步增长，全年钢材消费量约 9.96 亿吨。

2021 年全国生产钢材 13.37 亿吨、累计同比增长 0.60%。重点统计钢铁企业累计生产钢材 8.06 亿吨、累计同比增长 0.80%，钢材累计日产 220.87 万吨、同比增长 1.08%。2021 年全国累计生产粗钢 10.33 亿吨，同比下降 3.00%；生产生铁 8.69 亿吨、累计同比下降 4.30%。重点统计钢铁企业累计生产粗钢 8.34 亿吨、累计同比增长 0.14%，粗钢累计日产 228.58 万吨、同比增长 0.41%；累计生产生铁 7.31 亿吨、累计同比下降 1.16%，生铁累计日产 200.27 万吨、同比下降 0.89%。

此外，在 2020 年 4 月份国内疫情基本得到控制后，钢材消费持续稳步复苏，带动钢材价格稳步回升，但原料端价格高位运行且不断刷新年内新高，导致钢铁行业利润率不断下行。据中钢协数据，2020 年前 11 个月，重点统计钢铁企业销售收入 4.43 万亿元，同比增长 8.68%；利润 1,933.77 亿元，同比增长 3.19%，2020 年度首次由负转正，销售利润率 4.36%。2020 年四季度，铁矿石、废钢、焦炭等原料价格持续上涨，尤其 12 月份进口铁矿石价格完全偏离行业基本面，成本端支撑叠加供应减弱，导致 12 月份钢材价格大幅上涨，冷轧薄板、镀锌板吨钢均价突破 6,100 元，创近 10 年来新高，但行业利润上行承压。全年来看，钢铁行业利润情况好于去年，预计在短期内将继续保持较好的盈利水平。

2021 年，考虑全球疫情随着疫苗接种推广将逐步好转、美国新政府施政策略较为积极、RCEP 协定以及中欧投资协定签署等积极因素，全球经济将逐步复苏并实现正增长。另一方面，近期新冠疫情的反复引发新一轮经济复苏担忧，2021 年全球经济增长仍然具有不确定性。总的来看，2021 年中国钢铁行业机遇与挑战并存，但机遇大于挑战，钢材消费仍将保持小幅增长，预计超过 10 亿吨，进口钢材将成为阶段性供需缺口的有益补充。

九、发行人在行业中的竞争地位

发行人作为云南省国有资产运营管理重要主体之一，担负着国有资产保值增值的重要任务，在国有资产经营领域具备如下的优势：

（一）良好的政府资源优势

发行人作为云南省政府下属最大的综合性投资控股公司，拥有政府的政策支持，对投资项目有优先选择权，并与政府各级部门保持了良好的合作关系。截至2021年末，云南省以财政资金注入、资产划转和国有资本收益返还的方式，先后向云投集团注入资产862.47亿元。

（二）发行人自身实力雄厚，具有较强的融资能力

发行人是云南省最大的综合性投资公司，具有长期稳定的投资收益。目前，云投集团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。同时云投集团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2022年6月末，发行人合并口径共获银行授信总额4,223.36亿元，其中有效剩余额度1,816.76亿元，财务弹性较强。

（三）稳定的盈利能力

发行人作为云南省内最大的综合型投资控股公司，云投集团十余年来专注于云南省优质资源的经营、以及优质资产的资本化运营。一方面，通过对这些资源的高效市场化管理，云投集团获得了稳定的收益，出现收益、净现金流逐年增长的趋势。另一方面，随着对这些资源的资本化运营，云投集团资产价值体现出不断提升的趋势。

（四）健全的现代企业制度和优秀的管理团队

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，云投集团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云投集团的健康可持续发展提供了有利的支持。

（五）较强的整体抗风险能力

发行人下属企业所处的行业各不相同。不同行业的景气周期和受宏观经济的影响不尽相同，某些行业出现的低谷可以由其他行业的繁荣来弥补，有利于云投集团抵御非系统性风险。

十、发行人的经营方针及战略

（一）经营方针

在新常态下，发行人紧密结合中央和省委重大判断和决策部署，进一步转变观念，增强加快转变发展方式的自觉性和主动性，在认识新常态、适应新常态、引领新常态方面，结合集团自身实际情况，立足现实、着眼未来，顺应新形势，着力抓好以下 7 个方面的工作：

1、围绕结构调整，突出重点加快“五大加 1”板块布局发展

通过不断增强国有资本投资公司职能，立足“政府投融资平台、战略资源整合平台和企业化发展支撑平台”的发展定位，全力构建云南省综合性国有资本投资运营总平台，做大做强做优“大公益、大金融、大数据、大健康、大文旅”+“一带一路”核心业务板块，着力打造成为产业培育引导、重大基础建设、投融资支撑服务的排头兵和引领者。

“大公益”板块：以云投铁路、云投扶贫为主导，是集团推动全省政策性项目的省级平台，是落实省委、省政府战略部署的承载主体。政府项目业务是体现集团战略工具价值、实现长期稳定和长远发展的

基础。作为云南省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，集团扎实推进铁路交通网络基础设施建设、易地扶贫搬迁项目、教育卫生扶贫项目等，累计共投资铁路项目19个，其中建成10条、在建9条，累计向云南省121个县域公司投资270.9亿元，其中股权投资95.9亿元、国家低成本长期贷款资金175亿元，累计向36个教育项目、24个卫生项目拨付专项资金合计209.03亿元。

“大金融”板块：以云投资管、云投租赁、云投基金、云投保理、旺世租赁等企业为主，通过不断夯实存量金融资产，探索金融交易新业态，充分运用发起新设、并购重组、战略合作等方式，谋求更多金融牌照，构建区域性交易平台；做大做强做优金融产业，并以此推动和促进传统产业转型升级，逐步将集团打造为以金融为核心的多牌照金融控股集团。集团是富滇银行第1大股东，红塔证券第2大股东，中银国际第4大股东，目前红塔证券、中银国际均已IPO成功，市值成倍翻升。

“大数据”板块：以云投数产为主，以推进基础性、价值来源清晰、影响面大的信息产业为主线，以培育发展大数据、云计算、卫星应用、空间地理信息应用、智慧城市等新一代信息产业为主攻方向，主动承接云上云•云南省信息化中心（首期）、云南省农村土地承包经营权确权登记颁证工作底图制作及管理平台建设、北斗高分、“党建云+普惠金融”、彩云大数据等省级重点项目，参与“一部手机游云南”，构建“数字经济”生态圈，充分抢抓数字经济机遇，助力数字云南和区域性信息中心建设。

“大健康”板块：以云投医疗、云投昆华、云投康养为主，以云南省打造“健康生活目的地”为契机，以医院为中心，医疗大健康及生物医药产业结合“健康中国”建设及“健康中国 2030”规划纲要，围绕医疗健康、生物医药两大产业，以云南省第一人民医院新昆华医院、云南省阜外心血管病医院和云阜国际心血管病医院、以及正脉健康管理中心等项目为支撑，向养生养老、健康管理产业延伸医疗健康服务，逐步形成医、康、养一体的医疗健康和生物医药产业链。

“大文旅”板块：以云投旅游、云投体育、中视云投及大理、金孔雀两大旅游集团为主，立足成为国内外优质文化旅游资源整合者和区域性新兴项目的投资运营商，成为新兴文化旅游业态和商业模式孵化器和助推器的发展定位，依托云南及南亚东南亚的自然、民族、生态、历史、人文资源，加快“北上南下”步伐，通过重点旅游项目开发、旅游基础设施、旅游精品工程以及相关配套产业的投资建设和经营管理，培育打造旅游新产品新业态。目前业务遍布昆明、大理、西双版纳、丽江等云南省旅游核心区域。该业务板块拥有云南最优质的 2 大核心景区（西双版纳景区、大理景区）的核心旅游资产，包括金孔雀集团旗下的西双版纳野象谷、原始森林公园、大益庄园、热带花卉园以及勐景来 5 个 4A 级景区和大理旅游集团旗下 1 个 5A 级景区：崇圣寺三塔文化旅游区，3 个 4A 级景区：蝴蝶泉公园，鸡足山景区、南诏风情岛；2 个 3A 级景区：天龙八部影视城、洱源西湖景区。

“一带一路”：是集团主动融入和服务国家“一带一路”倡议、争当国际产能合作的排头兵、提升国际化水平的重要支撑。集团立足云南，

放眼全球，积极探索在旅游、文化、农业、基础设施建设等相关业务海外投资机会，以柬埔寨吴哥国际机场、中老铁路等重大项目为起点，积极与柬埔寨、老挝、缅甸等国家进行战略对接，打造“一带一路”合作亮点，深化产能合作，实现互利共赢。

2、围绕转型升级，统筹兼顾抓好现有产业板块提质增效

敦促各控股公司加大结构调整、提质增效和转型升级力度，改善管理短板，处理好战略与执行、近期与长远、局部与全局的平衡关系，加强对集团战略实施的协作与配合。公共类公司中，铁投公司要创新铁路建设筹融资模式，在确保完成年度铁路建设出资任务的基础上，坚定多元化发展的思路，加快推进火车南站西广场商业项目开发，积极探索铁路配套土地综合开发利用模式；医投公司在继续快速推进两大医院建设和运营的同时，要注意提前研究两所医院投入运营时资产债务划分方案；扶贫开发投资公司要加强与省财政厅、省发改委、省扶贫办以及各州、市、县的联系，严格按照省委省政府部署推进易地扶贫搬迁等重大工程，同时继续在集团融资、评级和降负债中发挥积极作用；云投生态要切实围绕发挥上市公司平台作用发力。进一步强化战略思维，坚持以服务集团战略为导向推进资本运作，总部金融部、战略部、财务部要会同云投生态，站在集团战略发展的高度对其资本运作进行系统规划和设计。积极通过新设、收购、兼并等方式布局生态环保产业链，打造大生态产业平台，逐步发展成为全国性生态建设龙头企业，进一步提升市值，聚集资本；基金公司要继续夯实发展基础不断做大做强，在差异化上下功夫，做优政府融资项目，运作管理

好现有各支基金，根据集团战略布局适时推进旅游、农林、大健康、信息产业等产业发展基金的设立，促进产融结合；旺世租赁要积极向金融租赁转型，为集团拓宽资金融通渠道，加强与金融机构合作，增强金融服务功能；旅投公司要积极改善资产状况和资源配置，尽快实现上市目标；林投公司要围绕集团下一步整合大农业板块的思路，认真研究林农产业投资开发模式，形成系统工作计划，认真研究盘活勐象公司存量资产的方案；云景林纸要抓好纸浆和生活用纸的生产销售，稳步增加市场份额，推进各项经营改革，全力减亏增效。结合林业多元化业务和林地综合利用积极推进业务转型，培育新的增长点，在总部支持下寻求现有林地资产证券化的途径。以“十三五”规划为引领，发展成为全省林业更大的龙头企业；云投建设要全力抓好云投中心项目建设，确保销售回款。要抓紧研究挖掘新业务，储备新项目，抓好公司转型升级；泰兴公司要继续发挥集团“走出去”的战略基地作用，配合集团境外业务拓展。要进一步优化提升境内外公司管理模式，挖掘优质资源，寻找新的业务方向；中视云投要做强“天幕新彩云”院线品牌，加紧影院布局形成规模效应。充分调动资源，积极稳妥推动影视剧投资，尝试开展跨境电商和文化进出口贸易业务，加大与金融板块协同，打造文化产业金融服务平台，打通资本运作渠道；石化燃气公司要继续建立健全风险防控制度体系，认真抓好经营风险化解，做好资金、债务的回收工作。要开拓市场，做大油气批发零售业务，继续对集团收入总盘形成稳固的支撑，加快加油站、燃气门站的工程建设，快速提升各区域市场份额。

3、围绕深化改革，创新发展机制，激发活力动力

一是致力于解决问题，尽快提出适合集团的深化改革总体方案。从集团实际出发，在深入摸清家底的基础上，坚持问题导向，明确改革的目标、方式、措施，解决制约集团改革发展的瓶颈问题，在总体方案明确后尽快制订二级公司改革实施方案；二是要致力于做大做强，培育形成集团核心竞争力。要按照“三大一小两适度”目标，以降低成本、改善经营净现金流水平和提高净资产收益率为重点进行财务优化，以提高资产质量、创造和提升资产价值为核心进行业务重构和产业布局优化，发挥集团在融资、产业投资、产业整合、资本运作、引入战投、创新金融工具和服务等方面的优势，积聚力量，加快形成强势发展的支柱产业和板块；三是致力于增强活力，逐步启动专项改革。建立健全“重业绩、讲回报、强激励、硬约束”的激励约束机制。探索制定集团业绩考核、领导人员管理、工资收入分配制度改革等具体方案，助推集团薪酬制度改革。继续探索业绩提成、利润分配、股权激励或项目跟投及混合所有制企业员工持股的办法；四是要致力于理顺关系，持续完善法人治理结构。

4、围绕能力建设，切合实际推进管理提升和组织再造

一是调整总部组织架构。围绕现阶段的战略目标，再次梳理集团总部职能，按照“小总部、大产业”的思路，对集团组织架构进行再造。总的目标是“总部强，二级活”，总部就是管战略、管资本，把管理重心下沉，把各种优势资源整合重组到二级公司，激发二级公司的经营活力，把二级公司打造成为一个个产业发展平台和收入利润中心。二

是强化战略管控和财务管控。在战略管理方面，要抓好“十三五规划”实施，进一步梳理各产业板块子战略，使各控股公司主动融入集团战略，自觉与集团战略看齐、对准。进一步优化战略管控体系，逐步探索建立与战略规划相匹配的分类管控体系、考核体系和奖励约束机制，加强对投资的全过程管理，形成管控、服务、指导的有机结合，提升集团项目投资效益。三是要重视发展“软环境”的营造。科学合理地开展“十三五”人才战略规划，创新人才引进、培养和使用的机制，加强员工培训，加快建设学习型组织。

5、围绕整改落实，建立防范和化解经营风险的长效机制

一是要进一步强调依法治企。把依法治企的要求落实到企业经营管理的各个环节，强化合规经营，继续完善内部规章制度，严格经营决策程序，加强法律风险防范，对集团经营管理规章制度、重大决策、重要合同等，加强法律审核把关。进一步增强用法律武器维护集团权益的能力；二是要进一步严格制度执行，结合经营开展，动态完善制度体系，把对制度的学习常态化，贯穿经营管理工作的始终，对核心管理制度要安排辅导和专题讲解，做到人人知晓制度、严格遵守制度，靠制度管人管事管物，切实维护集团管控制度的权威性；三是要进一步重视和改进内控和风控管理。先由总部进一步优化集团内控和风控制度框架后，抓紧开展指导和统筹，督促各级公司完善各自内控和风险管理体系，通过进一步加强分级管理，层层递进，提升集团整体风险防控能力。同时，把日常经营中的风险防范工作精力和重心前移，关注点扎根在风险研判、预警分析、提早预防上，推动经营风险防范

工作从“事后灭火”向“事前防范”转变；四是要完善学习培训机制，进一步加强领导班子和人才队伍建设，选好、用好、管好干部，从严监督和问责。

6、围绕强化政治担当，以有力的党建工作保障促进改革发展

一是要进一步发挥好各级党组织的领导核心和政治核心作用，围绕中心、服务大局，主动作为、尽职尽责，坚持党建工作和经济工作“两手抓、两不误、两促进”，不断提升党建工作水平，为集团转型跨越提供坚强的政治保障和组织保障；二是要抓住班子建设，把加强团结作为发挥班子整体合力的根本举措，增强各级领导班子活力，着力提升班子成员引领发展、驾驭全局、管理创新、团结共事、提质增效和廉洁从业的能力；三是要紧紧抓住民主集中制，进一步扩大民主，完善议事决策规则，落实三重一大，防范风险；四是要切实抓好基层组织建设，确保基层组织健全，制度落实，活动经常、效果明显，充分发挥基层党组织的战斗堡垒作用和基层党员的先锋模范作用；五是要加强群团工作，构建和谐企业；六是要认真履行社会责任，把精准扶贫工作落到实处。认真做好“挂包帮”脱贫攻坚工作，确保扎实推进、落到实处、收到实效，不脱贫不脱钩。

7、围绕作风建设，强力抓好党风廉政建设和反腐工作

一是要继续以“三严三实”为标尺，持续抓好作风建设。各级党组织要以民主生活会为新起点，思想上不松劲，善始善终抓好专题教育，把从严从实要求落实到谋事创业方方面面。保持反腐败工作的高压态势，吸取已查处的违规违纪案件的深刻教训，抓住少数关键，不断完

善企业领导干部教育管理制度、监督机制，确保领导干部在廉洁自律方面不碰红线、不破底线。二要严格落实“两个责任”。各级党组织对本单位党风廉政建设负主体责任，各公司党委书记是党风廉政建设的第一责任人，各级领导班子成员对分管业务范围内的党风廉政建设负领导责任要始终做到党风廉政建设和业务工作协同推进，认真落实“一岗双责”。三要严明党的纪律，继续抓好专题教育整改落实，形成作风建设新常态，对管理方面存在的普遍性、倾向性、苗头性问题要从工作机制和制度管理上找原因，立足于抓早抓小，防患于未然。

（二）发展目标

公司的发展目标是成为一流的“综合性国有资本投资运营平台”。公司树立了“大公益、大金融、大数据、大文旅、大健康”和“一带一路”的“5 大+1”战略性核心业务，主动将企业战略融入国家战略和云南建设八大产业和打造世界一流“三张牌”战略，整合优质股权和资产，加大投融资、产业培育和资本运作力度，促进产业集聚、推动产业升级、培育产业龙头，助力构建云南现代化产业体系和打造万亿级、千亿级产业，成为我省战略资源整合的中枢平台、优势产业发展的支撑力量。

坚持聚焦国资战略部署，服务云南区域发展要求与机遇，以世界 500 强为新起点，打造“产业培育+战略投资+资本运营”运营模式，加快构建集团化管控体系，应用数字经济、资本运营赋能集团相关产业，构建产业联动经济生态圈，不断提升核心竞争力和盈利能力，努力成

为“党建引领强、治理能力强、创新能力强”全球知名、国内领先的综合性国有资本投资运营公司。

十一、重大违法违规和重大诉讼事项

发行人报告期内不存在重大违法和违规行为。

发行人已在本募集说明书“第五条发行人财务情况”之“六、或有事项情况分析”披露报告期末重大未决诉讼或未决仲裁事项。报告期内发行人不存在尚未了结的将会实质性影响公司财务、经营及资产状况的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

除上述情况外，2021年6月11日，发行人披露了《云南省投资控股集团有限公司关于子公司涉及重大诉讼的公告》，具体情况如下：

（一）云南能投子公司能投资本与神州天宇、中信昆明分行合同纠纷案件：云南能投子公司云南能投资本投资有限公司（以下简称“能投资本”）诉被告昆明神州天宇置业有限公司（以下简称“神州天宇”）、中信银行股份有限公司昆明分行（以下简称“中信昆明分行”）合同纠纷一案（案号：（2017）云01民初82号）于2017年1月18日在云南省昆明市中级人民法院立案。能投资本请求：1、判令神州天宇公司返还借款1亿元；2、判令神州天宇公司向能投资本支付以本金为基数依据按照13%计算的自2016年3月30日至2016年11月30日的罚息共计8,666,666元及2016年11月30日至实际还款之日的罚息；3、判令中信昆明分行对神州天宇公司的上述欠款承担还款责任；4、确认神州天宇公司和中信昆明分行为规避向能投资本偿还债务所签署的相关合同无效；5、判令被告承担本案诉讼费用。

2019年6月28日，云南省昆明市中级人民法院作出（2018）云民初147号民事判决书。近期，能投资本收到云南高级人民法院作出的（2020）云民终421号民事判决书。

能投资本起诉神州天宇、中信昆明分行合同纠纷一案（案号：（2017）云01民初82号）一审判决如下：一、被告昆明神州天宇置业有限公司于本判决生效之日起十日内返还原告能投资本借款本1亿元并支付自2016年3月30日起至实际清偿之日止按照年利率13%计算的罚息；二、被告昆明神州天宇置业有限公司于判决生效之日起十日内向原告能投资本支付律师费20万元；三、驳回原告能投资本其他的诉讼请求。

对于能投资本诉神州天宇、中信昆明分行合同纠纷一案，能投资本不服云南省昆明市中级人民法院的（2017）云01民初82号民事判决，向云南高级人民法院提起上诉，云南省高级人民法院受理后于2020年9月8日进行了公开开庭审理。能投资本上诉请求：1、判令神州天宇返还能投资本借款1亿元；2、判令神州天宇向能投资本支付以本金为基数依据按照13%计算的自2016年3月30日至2016年11月30日的罚息共计8,666,666.00元及2016年11月30日至实际还款之日的罚息；3、判令中信昆明分行对神州天宇的上述欠款承担还款责任；4、确认神州天宇和中信昆明分行为规避向能投资本偿还债务所签署的相关合同无效；5、判令神州天宇、中信昆明分行承担本案诉讼费用（包括但不限于案件受理费、律师费、保全费）。

根据云南省高级人民法院（2020）云民终421号民事判决书，云南省高级人民法院驳回上诉，维持原判。本判决为终审判决。

（二）能投资本与阙文彬合同纠纷：能投资本诉被告阙文彬合同纠纷一案（案号：（2018）川民初150号）于2018年12月29日在四川省高级人民法院立案。能投资本请求判令：1、阙文彬向能投资本支付补偿金25,219.50万元；并自2018年12月22日起（含该日）至实际支付补偿金之日止，每日按未支付补偿金的万分之五向能投资本支付利

息；2、阙文彬赔偿能投资本支付的财产保全保险费100,878.00元；3、阙文彬承担本案诉讼费。

2019年7月23日，四川省高级人民法院作出（2018）川民初150号民事判决书。2019年12月11日，四川省高级人民法院作出（2019）川执77号执行裁定，裁定该案由四川省成都市中级人民法院执行。2020年2月17日，四川省成都市中级人民法院立案受理云南能投资本投资有限公司申请执行阙文彬合同纠纷一案，执行案号（2020）川01执362号。2020年6月22日，四川省成都市中级人民法院作出（2020）川01执异979号执行裁定书。2020年8月18日，四川省成都市中级人民法院终结本次执行程序。2020年9月8日，四川省高级人民法院作出（2020）川执复236号终审裁定。

能投资本诉被告阙文彬合同纠纷一案（案号：（2018）川民初150号）一审判决结果如下：一、阙文彬于判决生效之日起十日内向能投资本支付补偿金25,219.50万元及资金占用利息；二、阙文彬于判决生效之日起十日内赔偿能投资本支付的财产保全保险费100,878.00元。

对于能投资本诉被告阙文彬合同纠纷一案（案号：（2018）川民初150号），四川省高级人民法院于2019年12月11日作出（2019）川执77号执行裁定，裁定该案由四川省成都市中级人民法院执行。

2020年2月17日，四川省成都市中级人民法院立案受理能投资本申请执行阙文彬合同纠纷一案，执行案号（2020）川01执362号。执行中，能投资本向四川省成都市中级人民法院申请追加何晓兰为被执行人。

2020年6月22日，四川省成都市中级人民法院作出（2020）川01执异979号执行裁定书，驳回能投资本追加第三人何晓兰为（2020）川01执362号执行案件被执行人的申请。

2020年8月18日，因申请执行人不能向法院提供被执行人可供执行的财产线索，法院通过网络执行查控系统查询，也未能查找到被执行人有可供执行的财产，经告知申请执行人，四川省成都市中级人民法院终结本次执行程序。

能投资本向四川省高级人民法院申请复议，请求撤销四川省成都市中级人民法院作出的（2020）川01执异979号执行裁定，追加何晓兰为被执行人。2020年9月8日，四川省高级人民法院作（2020）川执复236号终审裁定，驳回能投资本复议申请，维持四川省成都市中级人民法院（2020）川01执异979号执行裁定。

第五条　发行人财务情况

本节的财务会计数据及有关指标反映了发行人近三年及一期的财务状况，其中2021年度财务数据引用2021年审计报告期末数，2020年度财务数据引用2020年度审计报告期末数，2019年度财务数据引用2019年审计报告期末数。发行人2019-2021年财务报告经具有证券期货相关业务资格的中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2022年半年度财务报表未经审计。

一、近三年审计意见

（一）发行人近三年财务报告审计情况

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2019年、2020年、2021年财务报告进行了审计，并出具了编号众环审字（2020）160158号、众环审字（2021）160057号、众环审字（2022）1610147号的标准无保留意见的审计报告，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）具备证券从业资格。在阅读下面的财务报表中的信息时，应当参阅发行人经审计的财务报表、注释以及本募集说明书中其他部分对于发行人的历史财务数据的说明。

（二）发行人财务报告编制基础

发行人财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第33号发布、财政部令第76号修订）、于2006年2月15日及其后颁布和修订的42项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制。

（三）会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

1、2019年度

（1）会计政策变更

执行《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》

财政部于2019年4月、9月分别发布了《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）、《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会[2019]16号），对一般企业财务报表、合并财务报表格式作出了修订。

2018年12月31日受影响的合并资产负债表项目：

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据及应收账款	8,283,172,724.55	应收票据	846,227,521.04
		应收账款	7,436,945,203.51
应付票据及应付账款	9,028,246,889.65	应付票据	1,677,808,145.87
		应付账款	7,350,438,743.78

执行新金融工具准则、新租赁准则、新收入准则导致的会计政策变更

财政部于2017年3月31日分别发布了《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量（2017年修订）》（财会[2017]7号）、《企业会计准则第23号—金融资产转移（2017年修订）》（财会[2017]8号）、《企业会计准则第24号—套期会计（2017年修订）》（财会[2017]9号），2017年5月2日发布了《企业会计准则第37号—金融工具列报（2017年修订）》（财会[2017]14号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”）。要求境内上市企业自2019年1月1日起执行新金融工具准则。发行人所属云南能源投资股份有限公司、云南能投威士科技股份有限公司、云南能投智慧能源股份有限公司、云南云维股份有限公司、云南云投生态环境科技股份有限公司自2019年度起执行新金融工具准则。

财政部于2018年12月7日发布了《企业会计准则第21号—租赁》（财会[2018]35号），要求在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业自2019年1月1日起执行新租赁准则。

发行人所属云能国际股份有限公司于2019年1月1日执行上述新租赁准则。

云南能投、云能威士、云能智慧、云维股份、云投生态、云能国际（港股）执行以上新会计准则，对公司2018年12月31日资产总额、负债总额和净资产以及2018年度的净利润未产生影响。

（2）会计估计变更

发行人 2019 年无会计估计变更事项。

（3）重要前期差错更正及影响

①能投集团子公司云南能投联合外经股份有限公司持有云南联合电力开发有限公司16%的股权，投资成本8,320.00万元，原记入“可供出售金融资产”并按成本法进行核算。经云南能投联合外经股份有限公司管理层结合目前持有意图进一步评估，该股权自取得之日，均向被投资单位派驻董事、副总经理和财务人员各一名，参与被投资单位的经营、财务决策和管理等工作，对其具有重大影响，本会计年度追溯调整记入长期股权投资并按权益法进行核算。

②发行人持有中银国际证券股份有限公司9.09%的股权，投资成本87,530.90万元，原记入“可供出售金融资产”并按成本法进行核算。经公司管理层根据其招股说明书披露无实际控制人，且公司为第四大股东并自投资日已向被投资单位派驻董事一名，对其具有重大影响，本会计年度追溯调整记入长期股权投资并按权益法进行核算。

（4）各上述事项追溯调整对2018年度资产负债、损益的影响情况如下：

单位：万元

报表项目	调整前2018年金额	差错调整		调整后2018年金额
		调增	调减	
可供出售金融资产	7,973,084.56		123,818.45	7,849,266.10

报表项目	调整前2018年金额	差错调整		调整后2018年金额
		调增	调减	
长期股权投资	4,847,648.78	168,994.56		5,016,643.34
商誉	120,027.92		1,789.69	118,238.23
资产类调整	12,940,761.26	168,994.56	125,608.14	12,984,147.68
递延所得税负债	17,033.88		6,991.89	10,041.99
负债类调整	17,033.88		6,991.89	10,041.99
资本公积	154,576.06		8,044.29	146,531.77
其他综合收益	-135,891.88	7.84		-135,884.05
盈余公积	52,528.29	3,960.16		56,488.45
未分配利润	3,008.92	50,843.88		53,852.80
归母权益合计	74,221.39	54,811.88	8,044.29	120,988.98
少数股东权益	5,964,726.33	3,610.72		5,968,337.06
权益合计	6,038,947.72	58,422.60	8,044.29	6,089,326.03
负债及权益调整	6,055,981.60	58,422.60	15,036.18	6,099,368.02
营业收入	10,892,371.00	6,521.36		10,898,892.36
净利润	91,110.92	6,521.36		97,632.28
归属于母公司所有者的净利润	31,841.41	5,311.67		37,153.08
少数股东损益	59,269.51	1,209.69		60,479.20

2、2020年度

（1）会计政策变更

执行新收入准则导致的会计政策变更

发行人所属云南能源投资股份有限公司、云南能投威士科技股份有限公司、云南能投智慧能源股份有限公司、云南云维股份有限公司、云南云投生态环境科技股份有限公司自2020年1月1日起执行新收入准则。变更后的会计政策参见发行人2020年审计报告附注四“重要会计政策和会计估计”相关部分。上述公司以下分别统称“自2020年度起执行新收入准则的公司”。

为执行新收入准则，自2020年度起执行新收入准则的公司重新评估主要合同收入的确认和计量、核算和列报等方面。根据新收入准则的规定，这些公司选择仅对在2020年1月1日尚未完成的合同的累积影响数进行调整。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初（即

2020年1月1日）的留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间的财务报表未予重述。

执行新收入准则对2020年1月1日财务报表的影响如下：

单位：元

报表项目	2019 年 12 月 31 日（变更前）金额		2020 年 1 月 1 日（变更后）金额	
	合并报表	公司报表	合并报表	公司报表
预付账款	6,932,316,470.30	1,190,443.09	6,911,003,841.81	1,190,443.09
存货	7,255,010,818.79		6,254,816,594.50	
合同资产			918,873,837.66	
其他流动资产	13,691,513,673.71	2,893,830,306.61	13,761,332,604.13	2,893,830,306.61
长期应收款	27,944,033,437.17		27,967,807,356.04	
在建工程	27,867,547,141.08		27,579,009,623.67	
递延所得税资产	237,895,065.57		239,430,359.83	
其他非流动资产	11,373,393,704.32	5,687,426,906.78	11,680,903,956.18	5,687,426,906.78
预收款项	2,318,257,374.70	216,790,406.57	2,193,202,018.91	216,790,406.57
合同负债			118,874,640.04	
其他流动负债	20,312,238,238.65	7,203,902,000.54	20,318,418,954.40	7,203,902,000.54
其他非流动负债	113,608,318.19		126,086,119.17	
未分配利润	401,061,661.09	524,053,201.19	400,664,377.17	524,053,201.19
少数股东权益	86,925,766,634.41		86,925,153,980.23	

除上述事项外，发行人2020年度无应披露的会计政策变更事项。

（2）会计估计变更

发行人2020年无会计估计变更事项。

（3）重要前期差错更正及影响

发行人2020年无重要前期差错更正。

3、2021年度

（1）会计政策变更

执行新金融工具准则导致的会计政策变更

财政部于2017年3月31日分别发布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量（2017年修订）》（财会[2017]7号）、《企业会计准则第23号——金融资产转移（2017年修订）》（财会[2017]8号）、《企业会计准则第24号——套期会计（2017年修订）》（财会[2017]9

号），于2017年5月2日发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报（2017年修订）》（财会[2017]14号）（上述准则统称“新金融工具准则”）。发行人于2021年1月1日起开始执行前述新金融工具准则。

在新金融工具准则下所有已确认金融资产，其后续均按摊余成本或公允价值计量。在新金融工具准则施行日，以发行人该日既有事实和情况为基础评估管理金融资产的业务模式、以金融资产初始确认时的事实和情况为基础评估该金融资产上的合同现金流量特征，将金融资产分为三类：按摊余成本计量、按公允价值计量且其变动计入其他综合收益及按公允价值计量且其变动计入当期损益。其中，对于按公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资，当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

在新金融工具准则下，发行人以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具、租赁应收款、合同资产及财务担保合同计提减值准备并确认信用减值损失。

发行人追溯应用新金融工具准则，但对于分类和计量（含减值）涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则不一致的，发行人选择不进行重述。因此，对于首次执行该准则的累积影响数，发行人调整2021年年初留存收益或其他综合收益以及财务报表其他相关项目金额，2020年度的财务报表未予重述。

根据《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），基于实际利率法计提的金融工具的利息应包含在相应金融工具的账面余额中。

执行新收入准则导致的会计政策变更

财政部于2017年7月5日发布了《企业会计准则第14号——收入（2017年修订）》（财会[2017]22号）（以下简称“新收入准则”）。发行人于2021年1月1日起开始执行前述新收入准则。

新收入准则为规范与客户之间的合同产生的收入建立了新的收入确认模型。为执行新收入准则，发行人重新评估主要合同收入的确认和计量、核算和列报等方面。根据新收入准则的规定，选择仅对在2021年1月1日尚未完成的合同的累积影响数进行调整，以及对于最早可比期间期初（即2021年1月1日）之前或2021年1月1日之前发生的合同变更予以简化处理，即根据合同变更的最终安排，识别已履行的和尚未履行的履约义务、确定交易价格以及在已履行的和尚未履行的履约义务之间分摊交易价格。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初（即2021年1月1日）的留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

执行新租赁准则导致的会计政策变更

财政部于2018年12月7日发布了《企业会计准则第21号——租赁（2018年修订）》（财会[2018]35号）（以下简称“新租赁准则”）。发行人于2021年1月1日起执行前述新租赁准则，并依据新租赁准则的规定对相关会计政策进行变更。

根据新租赁准则的规定，对于首次执行日前已存在的合同，发行人选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

发行人选择仅对2021年1月1日尚未完成的租赁合同的累计影响数进行调整。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初（即2021年1月1日）的留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

《企业会计准则解释第14号》和《企业会计准则解释第15号》

财政部于2021年2月2日发布《企业会计准则解释第14号》（以下简称“解释14号”），规范了社会资本方对政府和社会资本合作（PPP）项目合同的会计处理，以及基准利率改革导致相关合同现金流量的确定基础发生变更的会计处理，于发布之日起实施。

根据解释14号，发行人对于2021年1月1日至施行日的PPP业务，按照解释14号规定进行处理。对于2020年12月31日前开始实施且至解释14号施行日尚未完成的有关PPP项目合同相关业务，由于追溯调整不切实可行，发行人从可追溯调整的最早期间期初（2021年1月1日）开始应用该解释第一条对PPP项目社会资本方的会计处理规定。相关累计影响数未调整可比期间数据，仅调整2021年1月1日留存收益及财务报表其他相关项目金额，金融资产、金融负债等原账面价值与新账面价值之间的差额计入2021年1月1日留存收益或其他综合收益。

财政部于2021年12月31日发布了《企业会计准则解释第15号》（以下简称“解释15号”）。解释15号对通过内部结算中心、财务公司等对母公司及成员单位资金实行集中统一管理的列报做出规范，于发布之日起实施。

会计政策变更对财务报表影响数：

单位：元

报表项目	2020 年 12 月 31 日（变更前）金额		2021 年 1 月 1 日（变更后）金额	
	合并报表	公司报表	合并报表	公司报表
交易性金融资产	1,766,842,613.87		13,610,112,972.70	8,445,009,851.80
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	9,514,527,296.97	7,756,949,422.58		
衍生金融资产	3,295,440.81		3,295,440.81	
应收票据	1,730,227,901.72		929,700,677.84	
应收账款	14,749,850,424.60	68,340,890.09	13,478,499,620.86	68,340,890.09
应收款项融资	701,649,582.40		1,501,476,806.28	
预付款项	6,204,199,555.03	477,491.84	6,255,636,762.83	477,491.84
其他应收款	16,073,281,475.80	24,182,423,147.64	8,884,878,568.37	2,998,165,847.64

报表项目	2020 年 12 月 31 日（变更前）金额		2021 年 1 月 1 日（变更后）金额	
	合并报表	公司报表	合并报表	公司报表
存货	15,000,408,342.05		13,900,636,307.26	
合同资产	665,169,311.57		4,286,477,006.36	
一年内到期的非流动资产	2,050,803,674.62	54,134,001.00	3,121,386,326.15	1,255,656,801.00
其他流动资产	9,975,045,630.46	1,412,441,177.03	15,301,655,964.59	19,389,075,677.03
债权投资	1,779,516,551.36		5,014,846,788.02	2,204,286,000.00
发放贷款及垫款	5,040,215.16		5,040,215.16	
可供出售金融资产	130,672,468,948.17	40,530,386,018.31		
其他债权投资			2,307,329,042.32	
持有至到期投资	115,027,732.12			
长期应收款	27,499,864,593.10		27,503,702,132.65	
长期股权投资	77,732,937,700.57	82,842,991,408.84	79,654,293,305.92	82,751,966,380.64
其他权益工具投资	118,271,385.65		110,526,001,144.64	37,883,227,263.79
其他非流动金融资产			11,658,464,041.81	1,959,098,325.30
投资性房地产	3,055,326,182.03	27,251,268.21	3,055,326,182.03	27,251,268.21
固定资产	38,295,651,225.77	45,966,076.35	37,560,076,733.40	45,966,076.35
在建工程	31,127,904,884.32		30,041,648,419.16	
生产性生物资产	4,715,229.15		4,715,229.15	
使用权资产	1,100,238.18		635,530,947.47	264,261,055.52
无形资产	21,871,940,786.92	128,350,726.10	22,556,079,716.04	128,350,726.10
开发支出	36,498,428.72		36,498,428.72	
商誉	5,355,544,345.46		5,355,544,345.46	
长期待摊费用	898,889,814.11	133,557,214.82	571,953,927.78	1,057,230.82
递延所得税资产	597,119,519.13		587,959,525.60	
其他非流动资产	14,320,968,663.21	198,536,442.49	14,008,281,710.40	350,442.49
短期借款	35,673,008,870.76	16,598,992,772.00	35,725,919,612.45	16,624,397,252.26
交易性金融负债	127,754,629.39		143,828,629.39	
衍生金融负债	387,046,580.07	155,906,527.15	370,972,580.07	155,906,527.15
应付票据	3,870,650,690.94		3,870,650,690.94	
应付账款	12,583,399,103.78	12,472,617.30	12,583,399,103.78	12,472,617.30
预收款项	3,409,125,476.17	179,774,129.01	271,149,966.03	177,121,743.00
合同负债	1,193,221,263.59		4,084,456,718.44	2,652,386.01
应付职工薪酬	1,885,767,536.08	36,262,610.40	1,885,767,536.08	36,262,610.40
应交税费	1,287,809,706.23	23,577,884.50	1,287,755,442.30	23,577,884.50
其他应付款	8,736,469,369.74	14,345,394,897.80	6,184,373,244.86	13,217,310,936.51
一年内到期的非流动负债	37,501,974,851.16	16,629,501,808.04	39,051,907,689.91	17,677,738,675.01
其他流动负债	23,522,736,710.45	9,502,264,196.00	24,756,867,723.63	9,583,160,086.42
长期借款	97,762,153,732.42	9,705,290,000.00	97,762,153,732.42	9,705,290,000.00

报表项目	2020 年 12 月 31 日（变更前）金额		2021 年 1 月 1 日（变更后）金额	
	合并报表	公司报表	合并报表	公司报表
应付债券	64,705,179,262.32	24,995,592,171.79	64,705,179,262.32	24,995,592,171.79
租赁负债	847,746.00		246,326,193.72	105,307,795.16
长期应付款	11,007,152,474.16		10,975,810,564.63	
长期应付职工薪酬	371,496,892.41		371,496,892.41	
预计负债	164,973,167.99		164,973,167.99	
递延收益	974,474,610.03	4,000,000.00	974,474,610.03	4,000,000.00
递延所得税负债	1,270,795,850.35		1,299,920,753.06	
其他非流动负债	212,303,435.74		212,303,435.74	
实收资本	26,215,575,000.00	26,215,575,000.00	26,215,575,000.00	26,215,575,000.00
其他权益工具	11,500,000,000.00	11,500,000,000.00	11,500,000,000.00	11,500,000,000.00
资本公积	34,095,317,481.46	32,213,303,080.38	34,012,183,779.20	32,130,169,378.12
其他综合收益	-1,354,763,714.15	-684,029,790.40	-394,740,034.07	121,309,119.40
专项储备	187,079,707.92		187,079,707.92	
盈余公积	856,667,366.45	856,667,366.45	775,344,342.88	775,344,342.88
一般风险准备	2,318,400.00		2,318,400.00	
未分配利润	920,224,859.31	1,421,617,793.40	189,186,577.06	689,710,581.23
少数股东权益	95,408,132,203.02		95,495,218,537.35	

（2）会计估计变更

发行人2021年无应披露的会计估计变更事项。

（3）重要前期差错更正

发行人子公司云南省戎合投资控股有限公司本期对2020年纳入合并范围的云南三明鑫安爆破工程有限责任公司（持股 45%）、云南汇安爆破工程有限公司（持股（30%）因实质达不到控制条件的前期差错采用追溯重述法进行了更正，调减期初合并范围；同时对其下属部分子公司的前期会计核算零星差错采用追溯重述法进行了更正，相应调整了相关项目期初数。

上述追溯调整影响发行人合并财务报表，由于更正上述合并范围前期差错及其他差错，调整了相关项目期初数，调整结果详见下表：

合并资产债表：

单位：元

项目	2020年12月31日 调整前金额	2020年12月31日 调整后金额	影响金额
流动资产：			
货币资金	42,563,132,612.13	42,551,409,932.35	-11,722,679.78
交易性金融资产	1,766,842,613.87	1,766,842,613.87	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	9,514,527,296.97	9,514,527,296.97	
衍生金融资产	3,295,440.81	3,295,440.81	
应收票据	1,731,527,901.72	1,730,227,901.72	-1,300,000.00
应收账款	14,770,768,031.11	14,749,850,424.60	-20,917,606.51
应收款项融资	701,649,582.40	701,649,582.40	
预付款项	6,206,355,471.27	6,204,199,555.03	-2,155,916.24
其他应收款	16,098,994,761.44	16,073,281,475.80	-25,713,285.64
存货	14,991,713,644.86	15,000,408,342.05	8,694,697.19
合同资产	665,169,311.57	665,169,311.57	
一年内到期的非流动资产	2,050,803,674.62	2,050,803,674.62	
其他流动资产	9,976,003,044.17	9,975,045,630.46	-957,413.71
流动资产合计	**121,040,783,386.94**	**120,986,711,182.25**	**-54,072,204.69**
非流动资产：			
债权投资	1,779,516,551.36	1,779,516,551.36	
发放贷款及垫款	5,040,215.16	5,040,215.16	
可供出售金融资产	130,674,968,948.17	130,672,468,948.17	-2,500,000.00
其他债权投资			
持有至到期投资	115,027,732.12	115,027,732.12	
长期应收款	27,499,864,593.10	27,499,864,593.10	
长期股权投资	77,709,038,686.86	77,732,937,700.57	23,899,013.71
其他权益工具投资	118,271,385.65	118,271,385.65	
其他非流动金融资产			
投资性房地产	3,055,326,182.03	3,055,326,182.03	
固定资产	38,303,862,963.29	38,295,651,225.77	-8,211,737.52
在建工程	31,127,904,884.32	31,127,904,884.32	
生产性生物资产	4,715,229.15	4,715,229.15	
使用权资产	1,100,238.18	1,100,238.18	
无形资产	21,871,940,786.92	21,871,940,786.92	
开发支出	36,498,428.72	36,498,428.72	
商誉	5,356,968,468.42	5,355,544,345.46	-1,424,122.96
长期待摊费用	899,281,250.09	898,889,814.11	-391,435.98
递延所得税资产	601,218,364.20	597,119,519.13	-4,098,845.07
其他非流动资产	14,320,003,963.21	14,320,968,663.21	964,700.00
非流动资产合计	353,480,548,870.95	353,488,786,443.13	8,237,572.18

项目	2020年12月31日 调整前金额	2020年12月31日 调整后金额	影响金额
资产总计	**474,521,332,257.89**	**474,475,497,625.38**	**-45,834,632.51**
流动负债：			
短期借款	35,673,008,870.76	35,673,008,870.76	
交易性金融负债	127,754,629.39	127,754,629.39	
衍生金融负债	387,046,580.07	387,046,580.07	
应付票据	3,870,650,690.94	3,870,650,690.94	
应付账款	12,589,237,343.66	12,583,399,103.78	-5,838,239.88
预收款项	3,412,665,642.58	3,409,125,476.17	-3,540,166.41
合同负债	1,193,221,263.59	1,193,221,263.59	
应付职工薪酬	1,887,116,797.78	1,885,767,536.08	-1,349,261.70
应交税费	1,288,285,907.83	1,287,809,706.23	-476,201.60
其他应付款	8,756,020,892.56	8,733,073,731.33	-22,947,161.23
一年内到期的非流动负债	37,501,974,851.16	37,501,974,851.16	
其他流动负债	23,522,736,710.45	23,522,736,710.45	
流动负债合计	**130,209,720,180.77**	**130,175,569,149.95**	**-34,151,030.82**
非流动负债：			
长期借款	97,762,153,732.42	97,762,153,732.42	
应付债券	64,705,179,262.32	64,705,179,262.32	
租赁负债	847,746.00	847,746.00	
长期应付款	11,007,152,474.16	11,007,152,474.16	
长期应付职工薪酬	371,496,892.41	371,496,892.41	
预计负债	164,973,167.99	164,973,167.99	
递延收益	974,474,610.03	974,474,610.03	
递延所得税负债	1,270,795,850.35	1,270,795,850.35	
其他非流动负债	212,303,435.74	212,303,435.74	
非流动负债合计	**176,469,377,171.42**	**176,469,377,171.42**	
负债合计	**306,679,097,352.19**	**306,644,946,321.37**	**-34,151,030.82**
所有者权益：			
实收资本	26,215,575,000.00	26,215,575,000.00	
其他权益工具	11,500,000,000.00	11,500,000,000.00	
资本公积	34,095,317,481.46	34,095,317,481.46	
减：库存股			
其他综合收益	-1,354,696,712.81	-1,354,763,714.15	-67,001.34
专项储备	188,170,167.72	187,079,707.92	-1,090,459.80
盈余公积	856,667,366.45	856,667,366.45	
一般风险准备	2,318,400.00	2,318,400.00	
未分配利润	905,454,968.37	920,224,859.31	14,769,890.94
归属于母公司所有者权益合计	72,408,806,671.19	72,422,419,100.99	13,612,429.80

项目	2020年12月31日 调整前金额	2020年12月31日 调整后金额	影响金额
少数股东权益	95,433,428,234.51	95,408,132,203.02	-25,296,031.49
所有者权益合计	**167,842,234,905.70**	**167,830,551,304.01**	**-11,683,601.69**
负债和所有者权益总计	**474,521,332,257.89**	**474,475,497,625.38**	**-45,834,632.51**

合并利润表：

单位：元

项目	2020年度 调整前金额	2020年度 调整后金额	影响金额
一、营业总收入	178,619,937,736.32	178,526,108,227.74	-93,829,508.58
其中：营业收入	178,619,937,736.32	178,526,108,227.74	-93,829,508.58
营业收入其中(合计)：主营业务收入	176,805,683,043.85	176,712,761,358.31	-92,921,685.54
营业收入其中(合计)：其他业务收入	1,814,254,692.47	1,813,346,869.43	-907,823.04
二、营业总成本	176,633,601,615.75	176,542,850,748.53	-90,750,867.22
其中：营业成本	162,589,182,819.11	162,513,137,232.76	-76,045,586.35
营业成本其中(合计)：主营业务成本	161,880,085,176.40	161,805,745,158.22	-74,340,018.18
营业成本其中(合计)：其他业务成本	709,097,642.71	707,392,074.54	-1,705,568.17
提取保险合同准备金净额	219,104,338.10	219,104,338.10	
税金及附加	550,577,541.41	550,421,969.81	-155,571.60
销售费用	1,473,438,956.95	1,473,438,956.95	
管理费用	3,911,955,370.35	3,897,457,584.18	-14,497,786.17
研发费用	458,787,780.57	458,787,780.57	
财务费用	7,430,554,809.26	7,430,502,886.16	-51,923.10
财务费用其中(部分)：财务费用——利息支出	10,303,964,279.53	10,303,940,967.33	-23,312.20
财务费用其中(部分)：财务费用——利息收入	1,100,778,321.39	1,100,747,160.53	-31,160.86
财务费用其中(部分)：财务费用——汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	-462,918,050.38	-462,918,050.38	
加：其他收益	1,318,857,387.43	1,318,857,382.35	-5.08
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	2,502,376,630.85	2,502,376,630.85	
投资收益（损失以“-”号填列）	471,206,373.55	470,454,697.15	-751,676.40
投资收益其中(部分)：对联营企业和合营企业的投资收益	60,448,475.74	61,812,652.48	1,364,176.74
资产处置收益（损失以“—”号填列）	111,678,176.11	111,678,176.11	
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-77,422,667.48	-77,422,667.48	
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-1,790,958,925.30	-1,791,445,851.97	-486,926.67

项目	2020年度 调整前金额	2020年度 调整后金额	影响金额
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,522,073,095.73	4,517,755,846.22	-4,317,249.51
营业外收入	713,958,488.92	713,952,204.53	-6,284.39
营业外收入其中(部分)：非流动资产处置利得	1,074,553.05	1,058,994.00	-15,559.05
营业外收入其中(部分)：非货币性资产交换利得			
营业外收入其中(部分)：政府补助	111,318,706.26	111,318,706.26	
营业外收入其中(部分)：债务重组利得	428,916,839.40	428,883,739.14	-33,100.26
营业外支出	725,601,399.03	725,521,044.71	-80,354.32
营业外支出其中(部分)：非流动资产处置损失	75,635,628.24	75,635,628.24	
营业外支出其中(部分)：非货币性资产交换损失			
营业外支出其中(部分)：债务重组损失	207,845,540.91	208,028,900.91	183,360.00
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	4,510,430,185.62	4,506,187,006.04	-4,243,179.58
所得税费用	488,492,999.51	489,360,002.92	867,003.41
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,021,937,186.11	4,016,827,003.12	-5,110,182.99
（一）按经营持续性分类：			
持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	4,019,065,625.60	4,013,955,442.61	-5,110,182.99
终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,871,560.51	2,871,560.51	
（二）按所有权归属分类：			
归属于母公司所有者的净利润(净亏损以“-”号填列)	1,922,675,359.29	1,926,678,979.39	4,003,620.10
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	2,099,261,826.82	2,090,148,023.73	-9,113,803.09
六、每股收益：			
基本每股收益			
稀释每股收益			
七、其他综合收益的税后净额	-642,891,758.20	-642,891,758.20	
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-444,182,195.36	-444,567,140.27	-384,944.91
利润表其他综合收益母公司 （一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-12,219,384.89	-12,219,384.89	
利润表其他综合收益母公司 1.重新计量设定受益计划变动额			
利润表其他综合收益母公司 2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
利润表其他综合收益母公司 3.其他权益工具投资公允价值变动	-12,219,384.89	-12,219,384.89	
利润表其他综合收益母公司 4.企业自身信用			

项目	2020年度 调整前金额	2020年度 调整后金额	影响金额
风险公允价值变动			
利润表其他综合收益母公司 5.其他			
利润表其他综合收益母公司 （二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-431,962,810.47	-432,347,755.38	-384,944.91
利润表其他综合收益母公司 1.权益法下可转损益的其他综合收益	-56,520,070.55	-56,520,070.55	
利润表其他综合收益母公司 2.其他债权投资公允价值变动			
利润表其他综合收益母公司 3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-116,697,056.86	-116,697,056.86	
利润表其他综合收益母公司 4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
利润表其他综合收益母公司 5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
利润表其他综合收益母公司 6.其他债权投资信用减值准备			
利润表其他综合收益母公司 7.现金流量套期损益的有效部分	1,869,715.40	1,869,715.40	
利润表其他综合收益母公司 8.外币财务报表折算差额	-260,615,398.46	-261,000,343.37	-384,944.91
利润表其他综合收益母公司 9.一揽子处置子公司在丧失控制权之前产生的投资收益			
利润表其他综合收益母公司 10.自用房地产或存货转换为以公允价值模式计量的投资性房地产转换日公允价值大于账面价值部分			
利润表其他综合收益母公司 11.其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-198,709,562.84	-198,324,617.93	384,944.91
利润表其他综合收益少数股东 （一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
利润表其他综合收益少数股东 1.重新计量设定受益计划变动额			
利润表其他综合收益少数股东 2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
利润表其他综合收益少数股东 3.其他权益工具投资公允价值变动			
利润表其他综合收益少数股东 4.企业自身信用风险公允价值变动			
利润表其他综合收益少数股东 5.其他			
利润表其他综合收益少数股东 （二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-198,709,562.84	-198,324,617.93	384,944.91

项目	2020年度 调整前金额	2020年度 调整后金额	影响金额
利润表其他综合收益少数股东 1.权益法下可转损益的其他综合收益	3,666,945.42	3,666,945.42	
利润表其他综合收益少数股东 2.其他债权投资公允价值变动			
利润表其他综合收益少数股东 3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-101,804,962.05	-101,817,233.43	-12,271.38
利润表其他综合收益少数股东 4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
利润表其他综合收益少数股东 5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
利润表其他综合收益少数股东 6.其他债权投资信用减值准备			
利润表其他综合收益少数股东 7.现金流量套期损益的有效部分	10,927,874.32	10,927,874.32	
利润表其他综合收益少数股东 8.外币财务报表折算差额	-111,499,420.53	-111,102,204.24	397,216.29
利润表其他综合收益少数股东 9.一揽子处置子公司在丧失控制权之前产生的投资收益			
利润表其他综合收益少数股东 10.自用房地产或存货转换为以公允价值模式计量的投资性房地产转换日公允价值大于账面价值部分			
利润表其他综合收益少数股东 11.其他			
八、综合收益总额	3,379,045,427.91	3,373,935,244.92	-5,110,182.99
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,478,493,163.93	1,482,111,839.12	3,618,675.19
归属于少数股东的综合收益总额	1,900,552,263.98	1,891,823,405.80	-8,728,858.18
本期同一控制下企业合并被合并方在合并前实现的净利润			

合并现金流量表：

单位：元

项目	2020年度调整前金额	2020年度调整后金额	影响金额
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	153,379,807,236.15	153,274,125,197.90	-105,682,038.25
收到的税费返还	137,239,985.86	137,239,985.86	
收到其他与经营活动有关的现金	7,557,209,574.88	7,602,689,261.34	45,479,686.46
经营活动现金流入小计	161,074,256,796.89	161,014,054,445.10	-60,202,351.79
购买商品、接收劳务支付的现金	139,055,665,687.53	138,984,264,517.95	-71,401,169.58
支付给职工以及为职工支付的现金	5,131,734,545.47	5,181,948,469.27	50,213,923.80
支付的各项税费	2,462,728,154.27	2,452,501,462.74	-10,226,691.53

项目	2020年度调整前金额	2020年度调整后金额	影响金额
支付其他与经营活动有关的现金	6,950,833,995.89	6,920,981,599.90	-29,852,395.99
经营活动现金流出小计	153,600,962,383.16	153,539,696,049.86	-61,266,333.30
经营活动产生的现金流量净额	7,473,294,413.73	7,474,358,395.24	1,063,981.51
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	41,609,624,460.77	41,609,624,460.77	
取得投资收益收到的现金	1,069,371,740.68	1,069,371,740.68	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	121,030,450.09	121,003,901.42	-26,548.67
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	10,137,115.13	10,137,115.13	
收到其他与投资活动有关的现金	4,824,726,201.02	4,806,945,995.49	-17,780,205.53
投资活动现金流入小计	47,634,889,967.69	47,617,083,213.49	-17,806,754.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	10,048,889,184.06	10,041,789,091.15	49,008,917.96
投资支付的现金	75,923,251,723.37	75,923,251,723.37	-15,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,382,539,110.76	1,382,539,110.76	
支付其他与投资活动有关的现金	2,402,356,465.80	2,402,356,465.80	-41,109,010.87
投资活动现金流出小计	89,757,036,483.99	89,749,936,391.08	-7,100,092.91
投资活动产生的现金流量净额	-42,122,146,516.30	-42,132,853,177.59	-10,706,661.29
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	16,409,570,542.93	16,409,570,542.93	-750,000.00
其中(部分)：子公司吸收少数股东投资收到的现金	16,409,570,542.93	16,409,570,542.93	-1,000,000.00
取得借款所收到的现金	148,187,384,936.78	148,182,884,936.78	-3,750,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	13,870,686,178.95	13,870,686,178.95	
筹资活动现金流入小计	178,467,641,658.66	178,463,141,658.66	-4,500,000.00
偿还债务所支付的现金	117,794,323,340.27	117,791,903,340.27	65,570,322.58
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	14,165,631,364.83	14,165,631,364.83	
其中(部分)：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,562,212,771.87	2,562,212,771.87	-45,494,491.61
支付其他与筹资活动有关的现金	9,891,769,715.29	9,891,769,715.29	-67,990,322.58
筹资活动现金流出小计	141,851,724,420.39	141,849,304,420.39	-2,420,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	36,615,917,238.27	36,613,837,238.27	-2,080,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-198,099,090.08	-198,099,090.08	
五、现金及现金等价物净增加额	1,768,966,045.62	1,757,243,365.84	-11,722,679.78
加：期初现金及现金等价物余额	38,009,315,247.48	38,009,315,247.48	
六、期末现金及现金等价物余额	39,778,281,293.10	39,766,558,613.32	-11,722,679.78

（四）发行人近年合并财务报表范围变动情况

1、发行人近年新增合并单位情况

2019年-2021年末发行人合并范围表

序号	2019 年合并公司名称	2020 年末合并公司名称	2021 年末合并公司名称
1	能投集团	能投集团	能投集团
2	云投旅游	云投旅游	云投旅游
3	云投铁路	云投铁路	云投铁路
4	云景林纸	云景林纸	云景林纸
5	云投农林	云投农林	云投农林
6	云投建设	云投建设	云投建设
7	云投创新	云投创新	—
8	云投医疗	云投医疗	云投医疗
9	云投文化	云投文化	云投文化
10	中视云投	中视云投	中视云投
11	滇中产业	滇中产业	滇中产业
12	云投生态	云投生态	云投生态
13	云投基金	云投基金	云投基金
14	旺世租赁	旺世租赁	旺世租赁
15	石化燃气	石化燃气	石化燃气
16	泰兴矿业	泰兴矿业	泰兴矿业
17	云投国际（香港）	云投国际（香港）	云投国际（香港）
18	云投资运	云投资运	云投资运
19	符源贸易	符源贸易	符源贸易
20	云投扶贫	云投扶贫	云投扶贫
21	信息产业投资公司	信息产业投资公司	信息产业投资公司
22	中以科技	中以科技	中以科技
23	云投资管	云投资管	云投资管
24	吴哥机场	吴哥机场	吴哥机场
25	西南招标	西南招标	西南咨询
26	云投融资租赁	云投融资租赁	云投融资租赁
27	云投中裕	云投中裕	云投中裕
28	缅甸金云开发	缅甸金云开发	缅甸金云开发
29	云南省体育	云南省体育	云南省体育
30	云投保险	云投保险	云投保险
31	云投康养投资	云投康养投资	云投康养投资
32	云投商业保理	云投商业保理	云投商业保理
33	成都云投生态	成都云投生态	成都云投生态
34	云南人力	云南人力	云南人力
35	北京云投京控	北京云投京控	云南金控
36	-	云南金控	云南省贵金属

序号	2019 年合并公司名称	2020 年末合并公司名称	2021 年末合并公司名称
37	-	云南省贵金属	云南戎合
38	-	云南戎合	云南社会事业发展
39	-	云南社会事业发展	云南云投资本运营
40	-	云南云投资本运营	省股权交易中心
41	-	省股权交易中心	天景房地产
42	-	天景房地产	贵研铂业
43	-	-	昆明贵金属
44	-	-	云南国际班列
45	-	-	云南国有股权运管

2019年度新增加成都云投生态园林景观工程有限公司、云南人力资源开发有限责任公司、北京云投京控投资管理有限公司纳入合并范围。

2020年度新增加云南省国有金融资本控股集团有限公司、云南省贵金属新材料控股集团有限公司、云南省戎合投资控股有限公司、云南省社会事业发展有限公司、云南云投资本运营有限公司、云南省股权交易中心有限公司、云南天景房地产开发有限公司纳入合并范围。

2021年度新增加云南省国际班列服务贸易有限公司、云南省国有股权运营管理有限公司纳入合并范围。

2、发行人合并层次调整情况

2019年度，新增加成都云投生态园林景观工程有限公司、云南人力资源开发有限责任公司、北京云投京控投资管理有限公司纳入合并范围。

2020年度，新增加云南省国有金融资本控股集团有限公司、云南省贵金属新材料控股集团有限公司、云南省戎合投资控股有限公司、云南省社会事业发展有限公司、云南云投资本运营有限公司、云南省股权交易中心有限公司、云南天景房地产开发有限公司纳入合并范围。

2021年度，新增加云南省国际班列服务贸易有限公司、云南省国

有股权运营管理有限公司纳入合并范围。

二、发行人报告期内主要财务数据及财务指标

报告期发行人主要财务数据及财务指标

项目	2022 年 6 月末/2022 年 1-6 月	2021 年末/2021 年度	2020 年末/2020 年度	2019 年末/2019 年度
总资产（亿元）	5,865.72	5,372.91	4,745.21	3,756.15
总负债（亿元）	3,697.17	3,292.56	3,066.79	2,466.81
全部债务（亿元）	3,310.15	2,925.61	2,741.71	2,241.60
所有者权益（亿元）	2,168.55	2,080.35	1,678.42	1,289.35
营业总收入（亿元）	924.85	2,056.60	1,786.20	1,283.32
利润总额（亿元）	25.14	40.59	45.10	31.70
净利润（亿元）	20.08	33.26	40.22	26.94
扣除非经常损益后净利润（亿元）	39.29	54.60	32.88	46.44
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	7.97	17.76	19.23	7.05
经营活动现金流量净额（亿元）	62.77	85.84	74.73	69.36
投资活动现金流量净额（亿元）	-207.94	-239.94	-421.22	-324.46
筹资活动现金流量净额（亿元）	344.07	34.93	366.16	268.45
流动比率	0.79	0.74	0.93	1.07
速动比率	0.71	0.65	0.81	1.00
资产负债率（%）	63.03	61.28	64.63	65.67
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
债务资本比率（%）	60.42	58.44	62.03	63.48
营业毛利率（%）	13.53	10.02	8.97	10.62
平均总资产回报率（%）	1.54	2.86	3.23	3.25
加权平均净资产收益率（%）	0.95	2.08	3.36	1.75
扣除非经常损益后加权平均净资产收益率（%）	1.85	2.91	2.00	0.43
EBITDA（亿元）	137.02	188.61	178.87	137.77
EBITDA 全部债务比	0.04	0.06	0.07	0.06
EBITDA 利息倍数	2.05	1.51	1.54	1.45
应收账款周转率	5.96	14.13	15.11	15.73
存货周转率	5.58	12.82	14.62	16.99
利息保障倍数	1.29	1.22	1.28	1.24

注：上表中指标的计算均以公司合并财务报表的数据为基础。财务指标计算公式如下：

1、全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债+其他流动负债+长期应付款

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=速动资产/流动负债

4、资产负债率=总负债/总资产

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

6、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）

7、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

8、存货周转率=营业成本/存货平均余额

9、净资产收益率=净利润/平均净资产

10、总资产收益率＝利润总额/平均资产总额

11、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

三、发行人资产结构分析

近三年及一期公司资产结构表

单位：万元、%

科目	2022 年 6 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	5,363,919.77	9.14	3,088,695.77	5.75	4,256,313.26	8.97	3,997,966.51	10.64
交易性金融资产	2,010,998.20	3.43	1,721,442.28	3.20	176,684.26	0.37	-	-
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	951,452.73	2.01	628,072.29	1.67
衍生金融资产	23,360.83	0.04	34,697.85	0.06	329.54	0.00	-	-
应收票据	112,527.01	0.19	94,791.73	0.18	173,152.79	0.36	82,720.40	0.22
应收账款	1,668,322.76	2.84	1,434,698.49	2.67	1,477,076.80	3.11	887,916.61	2.36
应收款项融资	152,770.74	0.26	226,211.29	0.42	70,164.96	0.15	10,363.23	0.03
预付款项	614,888.05	1.05	472,147.82	0.88	620,635.55	1.31	693,231.65	1.85
其他应收款	2,243,445.00	3.82	1,606,613.86	2.99	1,609,899.48	3.39	1,373,725.47	3.66
存货	1,479,670.14	2.52	1,388,207.93	2.58	1,499,171.36	3.16	725,501.08	1.93
合同资产	420,853.33	0.72	416,297.49	0.77	66,516.93	0.14	-	-
持有待售资产	-	-	21,668.26	0.04	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	311,386.29	0.53	268,083.97	0.50	205,080.37	0.43	220,997.95	0.59
其他流动资产	1,531,807.15	2.61	1,575,649.22	2.93	997,600.30	2.10	1,369,151.37	3.65
流动资产合计	**15,933,949.26**	**27.16**	**12,349,205.96**	**22.98**	**12,104,078.34**	**25.51**	**9,989,646.56**	**26.60**
非流动资产：								
发放贷款及垫款	-	-	-	-	504.02	0.00	110,436.40	0.29
债权投资	330,762	0.56	424,686.83	0.79	177,951.66	0.38	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-	13,067,496.89	27.54	8,277,433.75	22.04

科目	2022 年 6 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他债权投资	99,207.87	0.17	151,659.83	0.28	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-	11,502.77	0.02	165,051.31	0.44
长期应收款	2,644,981.52	4.51	2,717,889.43	5.06	2,749,986.46	5.80	2,794,403.34	7.44
长期股权投资	11,731,601.81	20.00	10,562,179.74	19.66	7,770,903.87	16.38	7,021,255.71	18.69
其他权益工具投资	12,483,666.75	21.28	12,087,886.49	22.50	11,827.14	0.02	5,379.11	0.01
其他非流动金融资产	1,140,875.26	1.94	1,146,016.27	2.13	-	-	-	-
投资性房地产	380,119.85	0.65	382,336.20	0.71	305,532.62	0.64	221,861.11	0.59
固定资产	3,676,561.17	6.27	3,709,416.68	6.90	3,830,386.30	8.07	2,956,305.71	7.87
在建工程	4,181,630.79	7.13	3,929,671.39	7.31	3,112,790.49	6.56	2,786,754.71	7.42
生产性生物资产	405.37	0.00	424.52	0.00	471.52	0.00	713.15	0.00
使用权资产	70,660.22	0.12	74,250.64	0.14	110.02	0.00	266.31	0.00
无形资产	2,689,767.42	4.59	2,632,021.82	4.90	2,187,194.08	4.61	1,694,358.40	4.51
开发支出	11,335.15	0.02	5,947.04	0.01	3,649.84	0.01	1,678.81	0.00
商誉	547,787.84	0.93	567,312.65	1.06	535,696.85	1.13	302,529.04	0.81
长期待摊费用	64,339.90	0.11	55,980.33	0.10	89,928.13	0.19	72,320.95	0.19
递延所得税资产	65,875.69	0.11	68,758.60	0.13	60,121.84	0.13	23,789.51	0.06
其他非流动资产	2,603,676.15	4.44	2,863,469.33	5.33	1,432,000.40	3.02	1,137,339.37	3.03
非流动资产合计	**42,723,254.76**	**72.84**	**41,379,907.77**	**77.02**	**35,348,054.89**	**74.49**	**27,571,876.67**	**73.40**
资产总计	**58,657,204.02**	**100.00**	**53,729,113.73**	**100.00**	**47,452,133.23**	**100.00**	**37,561,523.23**	**100.00**

近三年及一期，发行人总资产分别为37,561,523.23万元、47,452,133.23万元、53,729,113.73万元以及58,657,204.02万元，资产规模保持稳定增长。在总资产结构中，非流动资产占据主导地位。

（一）流动资产

近三年及一期，发行人流动资产为9,989,646.56万元、12,104,078.34万元、12,349,205.96万元以及15,933,949.26万元，占总资产比率为26.60%、25.51%、22.98%以及27.16%，流动资产占比保持稳定。发行人流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产、应收账款、预付款项、其他应付款、存货、其他流动资产等构成。

1、货币资金

发行人保持了较高的货币资金持有量，近三年及一期末，发行人

货币资金分别为3,997,966.51万元、4,256,313.26万元、3,088,695.77万元和5,363,919.77万元，分别占总资产的10.64%、8.97%、5.75%和9.14%。

2、交易性金融资产

近三年一期末，发行人交易性金融资产分别为0.00万元、176,684.26万元、1,721,442.28万元和2,010,998.20万元，呈波动上升趋势，分别占总资产的0%、0.37%、3.20%和3.43%。2021年末，发行人交易性金融资产余额较去年同比增长1,544,758.02万元，增幅874.30%，主要系发行人于2021年1月1日起执行新金融工具准则所致，主要系母公司增加31.95亿元、子公司能投集团增加12.20亿元、贵金属集团减少10.77亿元。2022年6月末，发行人交易性金融资产余额较2021年末增加289,555.92万元，增幅16.82%。

截至 2021 年末公司交易性金融资产情况表

单位：万元

项目	年末余额	年初余额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,721,442.28	1,361,011.30
其中：债务工具投资	212,043.40	195,321.77
权益工具投资	1.448.682.58	1,132,814.53
其他	60.716.30	32,875.00
合 计	**1,721,442.28**	**1,361,011.30**

3、以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产

发行人以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产以权益投资工具为主。2019年末及2020年末，发行人以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产科目余额分别为628,072.29万元和951,452.73万元，占总资产比重分别为1.67%和2.01%，保持较快增速。2020年末，发行人以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产科目余额较2019年末增长323,380.44万元，增幅51.49%，主要系发行人持有红塔证券股权公允价值变动25.38亿元所致；2021年末及2022年6月末，发行人以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产科目余

额为0，主要是适用新金融会计准则所致。

4、应收账款

近三年及一期末，发行人应收账款科目余额为887,916.61万元、1,477,076.80万元、1,434,698.49万元和1,668,322.76万元，占总资产比重为2.36%、3.11%、2.67%和2.84%。2020年末，发行人应收账款科目余额较2019年末增长589,160.19万元，增幅66.35%，主要系本年将贵金属集团、戎合控股、金控集团纳入合并范围所致，贵金属集团年末应收账款为12.87亿元，戎合投资年末应收账款为11.95亿元，云南金控股年末应收账款为6.03亿元，另外能投集团应收账款增加25.41亿元，云投林纸应收账款增加2.63亿元等所致。2021年末，发行人应收账款科目余额较去年同比减少42,378.31万元，减幅为2.87%，变化较小。2022年6月末，发行人应收账款科目余额较2021年末增长233,624.27万元，增幅为16.28%。

截至2021年末公司组合中按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况表

单位：万元

账龄	年末余额		年初余额	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	544,162.59	16,202.87	470,570.37	12,414.45
1至2年	54,754.11	3,974.92	74,232.16	5,857.59
2至3年	43,874.01	8,879.90	56,734.87	9,440.46
3至4年	32,866.55	20,393.75	36,084.87	20,275.57
4至5年	7,536.22	4,243.73	11,080.25	5,584.19
5年以上	15,070.03	15,070.03	12,601.63	12,558.85
合计	**698,263.52**	**68,765.21**	**661,304.14**	**66,131.11**

2021年末应收账款余额前五位明细

单位：万元、%

债务人名称	账面余额	占应收账款总额的比例	坏账准备
云南电网有限责任公司	142,763.91	8.81	845.49

楚雄市城乡建设投资集团有限公司	56,690.06	3.50	-
飞达全球电子有限公司	39,915.34	2.46	654.92
柳州利和排气控制系统有限公司	38,387.44	2.37	1,151.62
上海佛吉亚红湖排气系统有限公司	31,835.86	1.97	955.08
合 计	**309,592.62**	**19.11**	**3,607.11**

截至2021年末，公司金额重大并单项计提坏账准备的政府类应收账款如下：

单位：万元、%

政府机构名称	账面余额	坏账准备	账龄	计提比例
昆明空港经济区管理委员会	31,390.15	2,753.23	1-2 年、2-3 年	8.77
梁河县住房和城乡建设局	15,362.78	640.42	1 年以内、1-2 年	4.17
梁河县民政局	4,924.53	205.32	1 年以内、1-2 年	4.17
龙陵县住房和城乡建设局（承接服务费、资金占用费）	4,922.93	382.80	1-2 年、2-3 年	7.78
景洪市土地储备中心	4,079.51	-	1 年以内	-
昆明滇池国家旅游度假区地方事务管理局	3,671.97	-	1-2 年	-
梁河县卫生健康局	3,355.60	139.88	1 年以内、1-2 年	4.17
云龙县水务局	3,054.28	127.32	1 年以内、1-2 年	4.17
福贡县住房和城乡建设局	2,551.63	106.37	1 年以内、1-2 年	4.17
曲靖市沾益区住房和城乡建设局	2,271.59	-	2-3 年	-
澄江市交通运输局	2,123.92	-	1-2 年	-
中国共产党丽江市委员会组织部	1,087.67	-	1-2 年	-
景洪市文化和旅游局	966.44	-	1-2 年	-
世界文化遗产丽江古城保护管理局	608.33	-	1-2 年	-
澜沧拉祜族自治县农业局科学技术局	576.49	-	1-2 年	-
景洪市财政局	499.10	-	1-2 年	-

政府机构名称	账面余额	坏账准备	账龄	计提比例
宣威市农业局	408.22	-	1-2 年	-
中国共产党楚雄市委员会组织部	345.04	-	1-2 年	-
永善县农业局	342.21	-	1-2 年	-
盐津县农业局	319.89	-	1-2 年	-
镇雄县农业局	247.38	-	1-2 年	-
富源县农业局	233.17	-	1-2 年	-
会泽县农业局	226.62	-	1-2 年	-
墨江哈尼族自治县农业和科学技术局	209.35	-	1-2 年	-
巧家县农业局	207.90	-	1-2 年	-
威信县农业局	205.80	-	1-2 年	-
勐腊县农业局	193.69	-	1-2 年	-
勐海县林业局	157.87	157.87	1-2 年	100.00
勐海县农业局	151.24	-	1-2 年	-
师宗县农业局	143.45	-	1-2 年	-
大关县农业局	114.15	-	1-2 年	-
宁洱县农业和科学技术局	112.97	-	1-2 年	-
禄劝彝族苗族自治县农业局	111.00	-	1-2 年	-
龙陵县接待办	110.17	110.17	1-2 年	100.00
勐腊县林业和草原局	107.30	107.30	1-2 年	100.00
合计	**85,394.34**	**4,730.68**		

5、预付款项

近三年及一期末，发行人预付款项分别为693,231.65万元、620,635.55万元、472,147.82万元和614,888.05万元，占总资产的比例分别为1.85%、1.31%、0.88%和1.05%。2020年末，发行人预付款项较2019年末减少72,596.10万元，降幅10.47%，主要系正常项目结算所致。2021年末，发行人预付款项较去年末同比减少148,487.73万元，

减幅为23.93%，主要是主要系子公司能投集团减少15.89亿元，吴哥机场增加2.49亿元。2022年6月末，发行人预付款项较2021年末增加142,740.23万元，增幅为30.23%，主要系子公司能投集团主营业务开展支付款项所致。

2021 年末公司预付款项按账龄列示情况表

单位：万元、%

账 龄	年末余额			年初余额		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	占比		金额	占比	
1 年以内	374,390.36	74.38	480.58	455,214.38	69.84	2,124.88
1 至 2 年	61,299.80	12.18	6,684.72	108,801.39	16.69	1,327.12
2 至 3 年	23,216.01	4.61	3,620.65	26,915.43	4.13	1,617.59
3 年以上	44,464.95	8.83	20,437.34	60,890.16	9.34	21,188.09
合 计	**503,371.12**	**100.00**	**31,223.30**	**651,821.36**	**100.00**	**26,257.68**

2021 年末公司预付款项余额前五位明细

单位：万元、%

债务人名称	账面余额	占预付账款合计的比例	坏账准备
广州元亨能源有限公司	41,704.68	8.29	-
云南省建设投资控股集团有限公司	31,534.04	6.26	-
四川能投物资产业集团有限公司	30,368.86	6.03	-
云南祥云飞龙再生科技股份有限公司	23,336.30	4.64	-
Mr.prum Vy	21,575.37	4.29	-
合 计	**148,519.25**	**29.51**	**-**

6、其他应收款

近三年及一期末，发行人其他应收款分别为1,373,725.47万元、1,609,899.48万元、1,606,613.86万元和2,243,445.00万元，占总资产的比例分别为3.66%、3.39%、2.99%和3.82%。2020年末，发行人其他应收款较2019年末增加了236,174.01万元，增幅17.19%，主要系新增并表云南金控、贵金属集团、戎合投资以及其他往来增加所致。2022年6月末，发行人其他应收款较2021年末增加636,831.14万元，增幅39.64%，主要是对股权公司新增51.16亿元往来款及对能投集团新增

14.77亿元往来款所致。

发行人其他应收款科目分为应收利息、应收股利、其他应收款等，其中发行人其他应收款科目项下其他应收款账龄按类别列示如下表所示：

截至 2021 年 12 月 31 日公司其他应收款账龄按种类列示

单位：万元、%

种 类	年末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	比例	
单项计提坏账准备的其他应收款项	1,717,955.77	91.18	307,935.11	17.92	1,410,020.67
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款项	166,214.83	8.82	23,666.51	14.24	142,548.32
账龄组合	115,917.06	6.15	23,611.69	20.37	92,305.38
员工备用金组合	181.14	0.01	0.15	0.08	180.99
其他低风险组合	50,116.62	2.66	54.67	0.11	50,061.95
合 计	**1,884,170.60**	**100.00**	**331,601.61**	**17.6**	**1,552,568.99**

截至 2021 年 12 月 31 日公司其他应收款采用账龄分析法计提坏账准备情况

单位：万元

账龄	年末余额		年初余额	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
一年以内	62,337.39	2,362.53	39,580.41	1,134.91
一至二年	22,967.48	1,976.95	26,306.66	5,114.22
二至三年	8,465.93	1,630.06	6,271.67	1,581.37
三至四年	3,453.99	813.86	12,550.49	9,576.75
四至五年	9,383.20	7,894.81	874.38	572.10
五年以上	9,309.08	8,933.48	9,363.61	9,163.89
合计	**115,917.06**	**23,611.69**	**94,947.23**	**27,143.24**

2021 年末其他应收款余额前五位明细

单位：万元、%

单位名称	年末余额	账龄	占其他应收款总额的比例	坏账准备年末余额
云南煤化工集团有限公司	912,468.24	1 年以内、1-2 年及 5 年以上	48.43	292.90
云南省康旅控股集团有限公司	100,001.23	1-2 年	5.31	-

单位名称	年末余额	账龄	占其他应收款总额的比例	坏账准备年末余额
Airport Land Development (Cambodia) Co.，LTD	67,105.89	4-5 年	3.56	-
深圳市庆鹏石油化工经销有限公司	45,258.17	5 年以上	2.4	-
云南东源罗平煤业有限公司	40,564.86	5 年以上	2.15	40,564.86
合 计	**1,165,398.40**		**61.85**	**40,857.76**

2021年末，发行人前五大其他应收款账面价值占其他应收款比例为61.85%，主要为对云南煤化工集团有限公司及云南省康旅控股集团有限公司等企业的应收往来款。应收云南煤化工集团有限公司款项主要系煤炭集团进一步整合全省煤炭资源支付的相关款项，云南煤化工集团有限公司存在未履行的被执行案件，且深圳市庆鹏石油化工经销有限公司存在失信未执行案件，但考虑到云南煤化工集团有限公司控股股东为云南省国资委，且参股股东有多家商业银行，当地政策及融资资源对其的支持力度较强；发行人已与深圳市庆鹏石油化工经销有限公司签订《项目合作框架协议》以清收欠款。发行人部分其他应收款未制定明确的回款计划或安排，发行人相关部门密切关注相关款项的催收清欠工作，定期进行回收风险评估，以避免因其他应收款的回款不确定性对公司盈利能力及偿债能力造成不利影响。发行人经营性应收款系互相之间流动周转的款项，周转较频繁且期限较短的款项；非经营性应收款系根据合同或支出审批单注明为借款、借款保证金、投资保证金等，不属于经营活动的款项。截至2021年末，发行人其他应收款中非经营性往来款余额10.00亿元。

公司其他应收款的决策机制、决策权限及定价机制为：对于非政府交办业务，由业务部门发起，经战略部门、财务部门以及相关部门审核，报公司领导审批，金额较大或事项特殊的报公司领导集体决策或报公司董事会审批；对于政府交办业务。由相关政府决策文件作为依据，由相应业务部门发起，经战略部门、财务部门以及相关部门审核，报公司领导审批，金额较大或事项特殊的报公司领导集体决策或

报公司董事会审批。以上业务决策不论是否是政府交办业务，公司内部有相关的管理办法-财务管理制度、投资管理办法以及三重一大决策制度等规定相应的处理流程，按照一定的金额确定具体决策审批权限。其中：3亿元以上的投资，由相关经办单位、部门提报，战略部审批，相关职能部门会签，最终由董事会决策。

公司非经营性往来占款或者资金拆借的决策权限、决策程序和定价机制按照相关业务发生时的合同文件等相关规定，通过完整的审批流程，并由双方遵循平等、自愿的原则协商定价。

对于经营过程中确需发生的资金往来，将严格按照公司内部相关规定进行内部决策和审批。同时，发行人将针对当前的应收款项（包括应收账款及其他应收款）由财务融资部牵头成立专项工作小组，积极开展相关应收款项的催收工作。

截至2021年末，公司金额重大并单项计提坏账准备的政府类其他应收款如下：

单位：万元、%

政府机构名称	账面余额	坏账准备	账龄	计提比例
补偿空军资金—本金	33,526.30	33,526.30	1-2 年；5 年以上	100.00
大理白族自治州佛教协会	12,760.19		1-2 年	
瑞丽市财政局非税收入管理局	8,684.69		5 年以上	
威信县人民政府	8,659.50	8,659.50	5 年以上	100.00
曲靖市麒麟区温泉度假区开发建设办公室	7,282.50		5 年以上	
昆明经济技术开发区管理委员会	3,788.80		1 年以内、1-2 年	
红河州教育体育局	3,621.56		1 年以内	
玉溪市人力资源和社会保障局	3,454.02		1 年以内	
昭通市发展和改革委员会	3,000.00		4-5 年	
云南省医疗保障局	1,796.25		1 年以内	
安宁市劳动保障监察大队	1,514.50		3-4 年、4-5 年	
易门县国家税务局	1,308.68		1 年以内	
腾冲市人力资源和社会保障局	1,284.30		2-3 年、3-4 年	

政府机构名称	账面余额	坏账准备	账龄	计提比例
曲靖市麒麟区财政局	1,181.73	1,181.73	2-3 年、3-4 年	100.00
昆明市呈贡区劳动监察大队	1,161.36		4-5 年	
安宁市人力资源和社会保障局	1,090.00		4-5 年	
临沧师铁路建设领导小组办公室	1,000.00		5 年以上	
红河州发展和改革委员会	1,000.00		5 年以上	
大理州铁路建设领导小组办公室	1,000.00		5 年以上	
云南省曲靖麒麟区三宝镇政府	900.00		5 年以上	
镇雄县人力资源和社会保障局	838.96		3-4 年	
景谷傣族彝族自治县“双百”产业园60万吨化学浆项目建设工作指挥部	830.00		1 年以内	
勐腊县人力资源和社会保障局	811.31		4-5 年	
曲靖市沾益区人力资源和社会保障局	583.71		3-4 年	
红河州人力资源和社会保障局	542.12		3-4 年	
曲靖市沾益区财政局	371.94	371.94	2-3 年、3-4 年	100.00
鲁甸县人力资源和社会保障局	335.40		3-4 年	
昆明市人力资源和社会保障劳动监察支队	315.00		3-4 年	
文山市人力资源和社会保障局	311.00		3-4 年	
个旧市人力资源和社会保障局	299.75		3-4 年	
曲靖市人力资源和社会保障局	282.00		5 年以上	
中国共产党云南省委员会组织部	280.65		1 年以内、1-2 年、2-3 年	
建水县人力资源和社会保障局	279.00		4-5 年	
石屏县人力资源和社会保障局	250.00		3-4 年	
景洪市重点工程征地中心	222.16	222.16	5 年以上	100.00
宾川鸡足山风景名胜管理委员会	200.00		4-5 年	
昭通市劳动保障监察支队	186.93		2-3 年	
昆明市规划局	183.64		4-5 年	
东明县人民政府	121.52		1-2 年	
中国对外贸易经济合作企业协会	100.60	100.60	5 年以上	100.00
合计	**105,360.07**	**44,062.23**		

7、存货

近三年及一期末，发行人存货分别为725,501.08万元、1,499,171.36万元、1,388,207.93万元和1,479,670.14万元，占总资产的比例分别为1.93%、3.16%、2.58%和2.52%。2020年末，发行人存货科目余额较2019年末增长773,670.28万元，增幅106.64%，主要系本年

将贵金属集团、戎合投资纳入合并范围，贵金属集团年末存货为41.87亿元，戎合控股年末存货为24.50亿元，另能投集团增加16.37亿元。2021年末，发行人存货科目余额较去年同比减少110,963.431万元，减幅为7.40%。2022年6月度末，发行人存货科目余额较2021年末增长91,462.21万元，增幅6.59%。发行人存货主要包括原材料、在产品、库存商品、包装物及低值易耗品、周转材料、消耗性生物资产、开发成本、开发产成品等，其中库存商品、消耗性生物资产和开发成本构成了存货的主体部分。发行人的存货盘存制度为永续盘存制。跌价准备的计提方法为：在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

2021 年末公司存货明细及其跌价准备明细

单位：万元

项目	2021 年末余额			2021 年初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	220,765.90	20,753.32	200,012.58	205,359.94	7,794.14	197,565.80
自制半成品及在产品	507,386.78	34,721.57	472,665.21	465,462.97	5,047.81	460,415.16
其中：开发成本	294,402.72	29,770.61	264,632.11	268,167.08	1,508.93	266,658.15
库存商品	538,366.42	19,324.26	519,042.16	523,372.95	10,795.63	512,577.32
其中：开发产品	173,544.86	4,883.57	168,661.29	166,445.06	2,174.35	164,270.71
周转材料/包装物及低值易耗品等	3,651.72	718.31	2,933.40	4,358.67	799.32	3,559.35
消耗性生物资产	46,762.50	5,035.51	41,726.99	42,871.25	3,929.65	38,941.60

项目	2021 年末余额			2021 年初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
尚未开发的土地储备	31,029.15	0.00	31,029.15	11,253.15	-	11,253.15
合同履约成本	61,744.67	0.00	61,744.67	33,379.35	-	33,379.35
发出商品	22,800.95	0.00	22,800.95	12,680.60	-	12,680.60
委托加工物资	8,352.44	0.00	8,352.44	20,452.28	-	20,452.28
其他	837.21	0.00	837.21	2,930.16	-	2,930.16
被套期项目	26,848.77	0.00	26,848.77	95,096.60	-	95,096.60
在途物资	214.38	0.00	214.38	1,212.27	-	1,212.27
合 计	**1,468,760.91**	**80,552.98**	**1,388,207.93**	**1,418,430.18**	**28,366.55**	**1,390,063.63**

8、其他流动资产

近三年及一期末，发行人其他流动资产余额分别为1,369,151.37万元、997,600.30万元、1,575,649.22万元和1,531,807.15万元，占总资产的比例分别为3.65%、2.10%、2.93%和2.61%。2020年末，发行人其他流动资产科目余额较2019年末减少371,551.07万元，主要系短期委托贷款和短期可供出售金融资产减少所致。2021年末，发行人其他流动资产科目余额较去年末同比增加578,048.92万元，增幅为57.94%，主要是执行新企业会计准则所致。2022年6月度末，发行人其他流动资产科目余额较2021年末减少43,842.07万元，减幅为2.78%。发行人其他流动资产主要由短期委托贷款、理财产品等构成。

2021 年末公司其他流动资产明细

单位：万元

项目	年末余额	年初余额
短期委托贷款	556,857.94	689,735.21
短期债权投资	863,098.80	718,422.05
留抵及预缴税费	160,622.76	130,916.20
待认证进项税	6,187.36	10,829.01
担保业务存出保证金	1,985.00	7,342.20
合约套保公允价值变动	0.00	3,166.11
应收利息	549.49	374.60
其他	8,222.27	1,975.61
小计	**1,597,523.61**	**1,562,760.98**
减：短期委托贷款减值	21,682.40	32,403.39
减：短期债权投资减值准备	192.00	192.00

合计	**1,575,649.22**	**1,530,165.60**

2021 年末公司短期委托贷款明细表

单位：万元

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
云南物流产业集团有限公司	8,190.38	8,190.38	0.00	20,000.00	20,000.00	0.00
云南摩尔农庄生物科技开发有限公司	0.00	0.00	0.00	42,795.46	0.00	42,795.46
神威药业（昆明）有限公司	3,705.25	3,705.25	0.00	3,935.87	3,935.87	0.00
西双版纳云投建设泛亚置业有限公司	32,474.35	1,859.70	30,614.65	28,065.14	2,287.70	25,777.44
临沧市铁路投资有限公司	21,999.62	0.00	21,999.62	21,999.62	0.00	21,999.62
昆明市城市建设综合开发有限公司	4,114.74	0.00	4,114.74	2,554.62	0.00	2,554.62
海南省丝绸集团投资有限公司	3,002.00	30.00	2,972.00	0.00	0.00	0.00
迪庆香格里拉建塘酒店投资管理有限公司	1,462.65	0.00	1,462.65	1,424.30	0.00	1,424.30
云南铁投启迪资产管理有限公司	114,984.80	0.00	114,984.80	114,984.80	0.00	114,984.80
云南省建设投资控股集团有限公司	100,000.00	0.00	100,000.00	100,000.00	0.00	100,000.00
普洱市铁路投资有限责任公司	9,000.00	0.00	9,000.00	29,958.63	0.00	29,958.63
丽江市丽铁投资建设有限公司	101,922.00	0.00	101,922.00	104,922.00	0.00	104,922.00
德宏州宏康投资开发有限公司	0.00	0.00	0.00	35,000.00	0.00	35,000.00
云南省康旅控股集团有限公司	120,000.00	4,080.00	115,920.00	120,000.00	4,080.00	115,920.00
云南锡业集团（控股）有限责任公司	0.00	0.00	0.00	20,000.00	0.00	20,000.00
云南城投司岗里生物科技股份有限公司	5,000.00	511.80	4,488.20	5,000.00	0.00	5,000.00
云南一片林网络科技有限公司	3,264.82	154.01	3,110.81	3,297.00	154.01	3,142.99
丘北县达平食品有限责任公司	1,515.27	1,515.27	0.00	1,515.27	1,515.27	0.00
昆明传承报联广告有限公司	1,500.00	1,401.33	98.67	0.00	0.00	0.00
昆明银燕航空货运有限公司	880.00	41.11	838.89	0.00	0.00	0.00
凤庆县王子冠茶叶有限责任公司	240.00	11.21	228.79	240.00	0.00	240.00
茅粮酒业集团有限公司	177.75	177.75	0.00	180.55	180.55	0.00
昆明小松制版印刷有限公司	98.46	4.60	93.86	160.00	0.00	160.00
昆明钢铁控股有限公司	0.00	0.00	0.00	10,000.00	0.00	10,000.00
丽江市城市建设投资开发管理有限责任公司	0.00	0.00	0.00	2,500.00	250.00	2,250.00
其他	23,325.85	0.00	23,325.85	21,201.95	0.00	21,201.95
合计	**556,857.94**	**21,682.40**	**535,175.54**	**689,735.21**	**32,403.39**	**657,331.83**

注：委托贷款包括铁路项目帮助州市政府解决征拆资金的委托贷款，还款来源主要由用款企业及州市政府承担。截至目前，委托贷款按照合同约定正常还款。

（二）非流动资产

近三年及一期末，发行人非流动资产分别为27,571,876.67万元、35,348,054.89万元、41,379,907.77万元和42,723,254.76万元，占总资产的比例分别为73.40%、74.49%、77.02%和72.84%。发行人非流动资产主要由可供出售金融资产、长期股权投资、其他权益工具投资、长期应收款、固定资产和在建工程等构成。

1、可供出售金融资产

近三年及一期末，发行人可供出售金融资产分别为8,277,433.75万元、13,067,496.89万元、0万元和0万元，近三年占总资产的比例分别为22.04%、27.54%、0%和0%。2020年末，发行人可供出售金融资产账面价值较2019年末增加4,790,063.14万元，增幅为57.87%，主要系铁路项目投资增加及合并戎合投资等所致。2021年末及2022年6月末，发行人可供出售金融资产为0万元，主要系季度财务报表与上年末经审计财务报表口径差异所致，执行新企业会计准则所致。发行人可供出售金融资产主要包括可供出售债务工具和可供出售权益工具，其中可供出售债务工具主要是认购的次级资产支持证券等，可供出售权益工具主要是非并表公司股权。

2020 年末公司可供出售金融资产构成表

单位：万元

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售债务工具	218,748.51	-	218,748.51	226,049.26	-	226,049.26
按公允价值计量	214,148.51	-	214,148.51	-	-	-
按成本计量	4,600.00	-	4,600.00	226,049.26	-	226,049.26
可供出售权益工具	12,655,114.30	74,276.68	12,580,837.62	7,838,644.14	47,907.30	7,790,736.84

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
按公允价值计量	330,867.64	4,157.70	326,709.94	263,566.11	-	263,566.11
按成本计量	12,324,246.66	70,118.98	12,254,127.68	7,575,078.04	47,907.30	7,527,170.74
其他	269,051.73	1,140.96	267,910.77	261,973.87	1,326.22	260,647.65
合计	**13,142,914.53**	**75,417.64**	**13,067,496.89**	**8,326,667.27**	**49,233.52**	**8,277,433.75**

2、长期应收款

近三年及一期末，发行人长期应收款分别为2,794,403.34万元、2,749,986.46万元、2,717,889.43万元和2,644,981.52万元，占总资产的比例分别为7.44%、5.80%、5.06%和4.51%。2020年末，发行人长期应收款账面价值较2019年末减少44,416.88万元，增幅为-1.59%。2021年末，发行人长期应收款账面价值较去年末同比减少32,097.03万元，减幅为1.17%。2022年6月末，发行人长期应收款账面价值较2021年末减少72,907.91万元，减幅为2.68%。发行人长期应收款主要为应收融资租赁款、扶贫平台公司转贷资金、应收项目资金等。

2021 年末公司长期应收款构成表

单位：万元

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
融资租赁	207,199.84	14,863.86	192,335.97	254,694.82	13,360.96	241,333.86
其中：未实现融资收益	19,398.24	-	19,398.24	13,011.78	-	13,011.78
分期收款销售商品	4,350.36	-	4,350.36	5,741.41	-	5,741.41
分期收款提供劳务	87,763.48	4,626.61	83,136.87	75,186.02	5,694.16	69,491.87
其中：未实现融资收益	11,716.03	-	11,716.03	11,910.92	-	11,910.92
保理款	15,000.00	-	15,000.00	5,000.00	-	5,000.00
减:一年内到期的保理款	15,000.00	-	15,000.00	-	-	-
其他	2,438,561.74	495.51	2,438,066.23	2,428,803.08	-	2,428,803.08
其中：政府 PPP 项目应收款	227,819.64	-	227,819.64	257,950.37	-	257,950.37
市、县级扶贫平台公司转贷资金	1,750,000.00	-	1,750,000.00	1,750,000.00	-	1,750,000.00
棚户区改造项目	152,620.24	-	152,620.24	139,220.77	-	139,220.77

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
区域综合开发项目	213,930.54	-	213,930.54	210,272.01	-	210,272.01
德宏州自然资源和规划局芒市、盈江土地整治项目资金	8,238.68	-	8,238.68	-	-	-
土地一级开发支出	4,919.86	-	4,919.86	4,919.86	-	4,919.86
其他	81,032.78	495.51	80,537.27	66,440.06	-	66,440.06
合计	**2,737,875.41**	**19,985.98**	**2,717,889.43**	**2,769,425.33**	**19,055.11**	**2,750,370.21**

3、长期股权投资

近三年及一期末，发行人长期股权投资分别为7,021,255.71万元、7,770,903.87万元、10,562,179.74万元和11,731,601.81万元，占总资产的比例分别为18.69%、16.38%、19.66%和20.00%。2020年末，发行人长期股权投资较2019年末增加749,648.16万元，增幅为10.68%，主要系能投集团对参股水电企业追加投资及水电企业发生权益法下投资收益所致。2021年末，发行人长期股权投资较2020年末增加2,791,275.87万元，增幅为35.92%，主要是2021年新增合并股权公司，增加长期股权投资245亿元，子公司能投集团增加15.84亿元。2022年6月末，发行人长期股权投资较2021年末增加1,169,422.07万元，增幅为11.07%。发行人长期股权投资主要为对合营、联营企业的股权投资。

2021 年末公司长期股权投资分类表

单位：万元

项 目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
对子公司投资	1,736.36	-	-	1,736.36
对合营企业投资	61,499.97	1,530.09	289.42	62,740.64
对联营企业投资	7,912,171.24	3,344,855.35	714,635.48	10,542,391.11
对其他企业投资	111.46	-	-	111.46
小 计	**7,975,519.03**	**3,346,385.44**	**714,924.90**	**10,606,979.57**
减:长期股权投资减值准备	10,089.70	34,710.13	-	44,799.83
合 计	**7,965,429.33**	**3,311,675.32**	**714,924.90**	**10,562,179.74**

2021 年末公司长期股权投资明细表

单位：万元

被投资单位	年初余额	本期增减变动			
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整
子公司					
云南云投电子商务有限公司	1,736.36	-	-	-	-
小 计	**1,736.36**	-	-	-	-
合营企业					
云南省信用增进有限公司	-	150.00	-	-	-
昆明数字经济产业投资有限公司	-	600.00	-	1.25	-
云南云投新奥燃气有限公司	26,719.26		-	745.59	-
云南姚安产业开发投资有限公司	-	104.00	-	-47.47	-
云景飞林（普洱）新材料有限公司	-	67.00	-	-1.57	-
西双版纳云投建设泛亚置业有限公司	3,898.13	-	-	-240.38	-
云能投（上海）能源开发有限公司	30,882.58	-	-	-137.74	-
小 计	**61,499.97**	**921.00**	-	**319.67**	-
联营企业					
迪庆香格里拉建塘酒店投资管理有限公司	5,383.15	-	5,383.15	-	-
云南北方奥雷德光电科技股份有限公司	11,421.47	-	-	1,432.44	-
中银国际证券股份有限公司	144,353.62	-	78,533.18	3,820.14	-
云南经贸宾馆有限公司	1,811.82	-	-	-482.35	-
北方夜视科技研究院集团有限公司	63,102.11	-	-	6,657.12	-
富滇银行股份有限公司	586,584.21	-	-	12,928.57	2,999.58
云南云投振戎能源有限公司	250.61	-	-	-7.48	-
中央贫困地区（云南）产业投资基金合伙企业（有限合伙）	-	-	-	2,564.17	-
云南云岭群工信息技术有限公司	28.16	-	-	-28.16	-
云南腾云信息产业有限公司	7,770.48	-	-	-5,737.05	-
云南云信信息产业有限公司	193.74	-	-	-0.88	-
中科云投科技股份有限公司	9,348.55	-	-	-1,278.21	-
云南国动新基建有限公司	-	340.00	-	-	-
国投源通网络科技有限公司	165.61	-	-	-158.23	-
楚雄中石油昆仑燃气有限公司	1,230.89	-	-	1.35	-

被投资单位	年初余额	本期增减变动			
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整
大理中石油昆仑燃气有限公司	1,785.42	-	-	584.15	-
云南燃气股份有限公司	517.81	-	-	13.05	-
云南中石油昆仑燃气有限公司	24,152.71	-	-	1,514.67	-
中国航油（柬埔寨）有限公司	6,287.42	-	-	25.37	-145.16
云南云裕众网约车有限公司	91.05	-	-	29.01	-
云南云旅财沃旅游服务有限公司	33.23	-	-	-2.07	-
云南尚道澜湄旅游文化发展有限公司	339.33	-	-	-0.50	-
云南文旅交通发展有限公司	-	396.00	-	4.77	-
云南旅投文化产业有限公司	-	40.00	-	-42.88	-
西双版纳同欣演艺管理有限公司	217.05	-	-	-130.78	-
西双版纳旅游客运汽车有限公司	402.36	-	-	-11.94	-
西顶文化发展（北京）有限公司	143.63	-	-	-84.76	-
昆明市官渡区古滇大道项目投资建设运营管理有限公司	41,730.00	-	-	-	-
云南信产农业股权投资基金管理有限公司	351.46	-	-	11.10	-
昆明尊良房地产开发有限公司	2,627.77	-	2,627.77	-	-
云投基础设施投资有限公司	2,451.26	-	-	-23.47	-
海南省丝绸集团投资有限公司	11,256.17	-	-	-141.34	-
玉溪市匠心物业管理有限公司	186.08	-	210.60	-	-
玉溪润景园林绿化工程有限公司	1,244.64	-	-	143.39	-
云南欧孚企业管理服务外包有限公司	34.51	-	-	-0.34	-
中国铜业有限公司	1,881,635.52	-	-	51,600.03	-28,166.07
华能澜沧江水电股份有限公司	1,420,862.70	-	-	164,969.02	8,906.18
中国长江电力股份有限公司	1,357,159.61	144,679.31	396,806.56	85,090.04	-4,953.49

被投资单位	年初余额	本期增减变动			
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整
三峡金沙江云川水电开发有限公司	619,091.26	120,000.00	-	64,532.26	-
华能资本服务有限公司	453,035.39	-	-	47,288.13	-
三峡资本控股有限责任公司	313,050.96	-	-	42,446.10	-10,079.36
国家电投集团东方新能源股份有限公司	239,841.57	-	-	16,244.04	-
云南交投集团现代物流有限公司	95,104.58	-	-	16,533.28	-
云南华电金沙江中游水电开发有限公司	81,099.94	-	-	3,851.86	60.56
大唐观音岩水电开发有限公司	53,299.57	7,730.30	-	5,953.18	-
国核资本控股有限公司	54,318.73	-	-	13,236.06	-
广东省广盐集团股份有限公司	52,659.29	-	-	1,398.10	-
宁波榕尚投资合伙企业（有限合伙）	48,460.18	-	-	4,368.76	-
内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司	53,893.57	-	20,064.23	5,858.29	-
云南联合电力开发有限公司	35,593.99	-	-	4,300.82	-306.24
云南华电怒江水电开发有限公司	26,003.38	-	-	-	-
国电投创科清洁能源投资（天津）合伙企业（有限合伙）	14,000.00	-	-	6,653.23	-
国投云南大朝山水电有限公司	20,525.15	-	-	4,610.36	-
云南华电鲁地拉水电有限公司	16,942.00	-	-	-0.10	-
贵州轮胎股份有限公司	-	15,000.00	-	690.48	-
云南滇能泗南江水电开发有限公司	11,803.51		-	-19.45	-
国电金沙江奔子栏水电开发有限公司	3,240.30	7,616.43	-	0.46	-
攀枝花川港燃气有限公司	9,287.04		-	-258.70	-
国电金沙江旭龙水电开发有限公司	4,942.88	3,712.04	-	0.45	-
上海融和电科融资租赁有限公司	8,794.63	-	-	257.12	-
建信云能数字科技有限公司	8,058.38	-	-	33.31	-

被投资单位	年初余额	本期增减变动			
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整
华能龙开口水电有限公司	7,214.37	-	-	988.51	-
国电投清能云创股权投资（天津）合伙企业（有限合伙）	-	2,551.53	-	951.11	-
云南能投普洱建设投资有限公司	-	-	-	196.15	-
云南能投汇龙科技股份有限公司	2,395.51	-	-	-571.15	-
云南云创数字生态科技有限公司	1,887.01	-	-	-190.09	-
通海县通麓燃气有限公司	1,346.77	-	-		-
云南勐唐新能源开发有限公司	1,205.84	-	-		-
云南华油天然气有限公司	1,083.39	-	-	54.17	-
云南洲际班列物流有限责任公司	954.20	-	-	11.41	-
云南能投浪潮科技有限公司	910.76	-	-	44.32	-
中国水电四局（祥云）工程建设有限公司	675.77	-	-	-8.36	-
云南能投交发天然气有限公司	-	499.80	-	1.39	-
华坪工业园区配售电有限公司	463.85	5.55	-	-6.10	-
TUC MARINE HOLDING PTE LTD.	378.86	-	-	-	-
云南云能科技有限公司	-	-	-	-166.85	-
云南能投达诺智能科技发展有限公司	-	-	-	-99.93	-
UNITED SUPPLY CHAIN CORPORATION	235.57	-	-	-	-
云南中金钾业股份有限公司	218.53	-	-	-47.23	-
云南中汇招标股份有限公司	340.99	-	-	-150.99	-
云南云能环保产业发展有限公司	416.79	-	-	-292.12	-
云南能投瑞章物联技术有限公司	-	-	-	-7.01	-
云南丰疆国际物流供应链股份有限公司	61.70	-	-	-	-
云南聚通实业有限公司	60.00	-	-	-	-
云南蓝院教育科技有限公司	85.31	-	-	-67.71	-

被投资单位	年初余额	本期增减变动			
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整
云南能投国融天然气产业发展有限公司	188.00	-	-	-	-
云南国际信托有限公司	-	65,483.02	-	639.03	-
云南省土地储备运营有限公司	64,716.30	-	-	2,607.57	-
昆明旅游索道开发有限责任公司	-	-	-	24.67	-
易门县融资担保有限责任公司	-	-	-	4.69	-
怒江州融资担保有限责任公司	-	2,000.00	-	-	-
云南省煤炭交易（储配）中心有限公司	3,043.60	-	-	147.22	-
安爆数码电子科技有限公司	1,020.00	-	-	-	-
迪庆天宇工程有限公司	-	42.00	-	-	-
曲靖麒麟物资天泽爆破技术有限公司	-	135.00	-	-	-
宜宾市海诚爆破工程有限公司兴文分公司	114.50	-	114.50	-	-
宜宾市海诚爆破工程有限公司珙县分公司	34.49	-	34.49	-	-
安宁戴科精细化工有限公司	1,496.61	-	-	-9.04	-
昆明福保祥瑞包装有限责任公司	585.26	-	-	16.44	-
昆明安彪焱材工贸有限公司	16.73	-	16.73	-	-
云南康佰爆破工程有限公司	1,079.07	-	-	484.60	-
云南三明鑫安爆破工程有限责任公司	1,446.96	1,598.78	1,446.96	499.11	-
云南汇安爆破工程有限公司	315.77	527.39	315.77	-89.71	-
册亨神斧爆破工程有限公司	-	-	-	48.83	-
兴义市神力爆破工程有限公司	-	-	-	17.80	-
晴隆县神斧爆破工程有限公司	-	-	-	-2.30	-
云南白药集团股份有限公司	-	-	-	70,428.27	61.28
小 计	**7,902,193.00**	**372,357.15**	**505,553.93**	**636,692.67**	**-31,622.73**
合 计	**7,965,429.33**	**373,278.15**	**505,553.93**	**637,012.35**	**-31,622.73**

4、其他权益工具投资

近三年及一期末，发行人其他权益工具投资余额分别为5,379.11

万元、11,827.14万元、12,087,886.49万元和12,483,666.75万元，分别占总资产的0.01%、0.02%、22.50%和21.28%。2021年末，发行人其他权益工具投资余额较2020年末增加12,076,059.35万元，主要系执行新的企业会计准则变更所致。2022年6月末，发行人其他权益工具投资余额较2021年末增加395,780.26万元，增幅为3.27%。

2021 年末公司其他权益工具投资明细表

单位：万元

项目	年末余额	年初余额
云南省康旅控股集团有限公司（股权）	1,984,253.14	1,984,253.14
滇西铁路有限责任公司	1,948,645.62	1,919,337.11
滇南铁路有限责任公司	1,917,631.63	1,818,236.63
云南省康旅控股集团有限公司（永续债）	1,195,000.00	1,195,000.00
云桂铁路云南有限责任公司	906,950.69	906,950.69
京昆高速铁路西昆有限公司	436,000.00	313,000.00
云天化集团有限责任公司	300,000.00	300,000.00
云南省康旅控股集团有限公司（优先股）	298,500.00	298,500.00
云南省国有资本运营有限公司	245,146.58	272,957.43
中国铜业有限公司	235,748.18	235,748.18
叙镇铁路有限责任公司	206,400.00	175,000.00
沪昆铁路客运专线云南有限责任公司	191,965.72	70,335.07
老中铁路有限公司	149,439.16	107,891.69
文山州城乡开发投资有限公司	145,000.00	-
昆明市五华区农村信用合作联社	115,000.00	-
云南煤化工集团有限公司	108,341.97	108,341.97
宣威市农村信用合作联社	100,000.00	-
云南机场集团有限责任公司	78,716.00	78,716.00
安宁市农村信用合作联社	70,000.00	-
会泽县泽鑫投资开发有限责任公司	55,726.75	55,726.75
宣威市扶贫开发投资有限责任公司	52,255.17	52,255.17
富源县农村信用合作联社	40,000.00	-
曲靖市麒麟区农村信用合作联社	40,000.00	-
盘县柏果镇麦地煤矿	35,273.60	33,872.00
施甸县凯禾扶贫开发有限责任公司	32,235.68	32,235.68
保山市隆阳区广投扶贫开发有限公司	27,824.28	27,824.28
广发银行股份有限公司	27,691.72	25,309.53
昆明市东川区扶贫开发投资有限责任公司	25,525.64	25,525.64
金安桥水电站有限公司	25,086.40	25,086.40
澜沧县扶贫投资开发有限责任公司	24,855.80	24,855.80

项目	年末余额	年初余额
镇雄县扶贫投资有限公司	24,513.52	24,513.52
墨江县扶贫开发有限公司	24,209.59	24,209.59
景谷兴景投资有限公司	21,086.20	21,086.20
昭通市昭阳区扶贫投资开发有限公司	21,064.07	21,064.07
彝良县城乡建设投资有限责任公司	20,288.01	20,288.01
龙陵县龙斛生物科技有限公司	20,034.25	20,034.25
云南瑞丽南屏农村商业银行股份有限公司	20,000.00	-
个旧市农村信用合作联社	20,000.00	-
云南昭通昭阳农村商业银行股份有限公司	20,000.00	-
中国国有企业混合所有制改革基金有限公司	20,000.00	-
云南国鼎投资有限公司	20,000.00	20,000.00
昌宁县鑫源城镇开发投资有限责任公司	19,746.55	19,746.55
大关县开发投资集团有限公司	19,180.00	19,180.00
成贵铁路有限责任公司	18,923.48	18,923.48
永善县扶贫投资管理有限公司	18,766.89	18,766.89
宁蒗彝族自治县扶贫开发投资有限责任公司	18,701.98	18,701.98
红河县扶贫开发投资有限公司	18,539.68	18,539.68
巧家县扶贫开发投资有限公司	18,287.39	18,287.39
兰坪县美丽城乡建设投资开发有限责任公司	18,004.12	18,004.12
威信县城乡建设投资有限公司	17,607.24	17,607.24
盐津县扶贫开发投资有限责任公司	16,999.38	16,999.38
金平苗族瑶族傣族自治县扶贫开发投资有限公司	16,990.53	16,990.53
泸水市城乡建设投资开发有限责任公司	16,295.62	16,295.62
镇沅扶贫投资开发有限公司	16,211.53	16,211.53
绿春县扶贫开发投资有限公司	15,445.80	15,445.80
屏边县新农村开发投资有限公司	15,432.52	15,432.52
曲靖市沾益区农村信用合作联社	15,000.00	-
保山建投昌源商贸有限公司	15,000.00	-
武定县惠武扶贫开发投资有限公司	14,210.90	14,210.90
大姚县扶贫开发投资有限公司	14,008.78	14,008.78
元阳县城乡建设投资开发有限公司	13,889.27	13,889.27
江城哈尼族彝族自治县国有资产经营有限责任公司	13,821.40	13,821.40
云南汇工投资开发有限公司	13,223.87	13,223.87
景东路兴公路开发投资有限责任公司	13,150.10	13,150.10
曲靖市商业银行股份有限公司	12,982.19	23,482.19
武钢集团昆明钢铁股份有限公司	12,493.11	10,000.00
福贡县城乡建设投资开发有限责任公司	10,985.71	10,985.71
楚雄交投城乡投资开发有限公司	10,000.00	-
富源正融投资集团有限公司	8,673.79	8,673.79
双柏县城乡建设开发投资有限公司	8,558.71	8,558.71
师宗县城乡开发投资有限责任公司	8,294.61	8,294.61

项目	年末余额	年初余额
南华县城乡建设开发投资有限公司	7,669.05	7,669.05
陇川县富陇投资有限责任公司	7,413.81	7,413.81
禄丰创新开发投资有限公司	7,098.08	7,098.08
芒市金宏城乡开发投资有限公司	7,075.94	7,075.94
耿马傣族佤族自治县扶贫开发投资有限责任公司	6,708.57	6,708.57
交通银行股份有限公司	6,635.13	6,448.03
云南红塔滇西水泥股份有限公司	6,632.33	3,460.15
文山市扶贫开发投资有限公司	6,366.28	6,366.28
富宁工业园区投资开发有限责任公司	6,230.55	6,230.55
腾冲平易投资开发有限公司	6,202.52	6,202.52
罗平县兴罗开发投资有限责任公司	6,168.58	6,168.58
临沧市临翔区翔昌投资建设有限责任公司	6,062.36	6,062.36
山东泰山民爆器材有限公司	6,060.05	933.75
盈江城乡开发有限公司	5,736.30	5,736.30
凤庆县城乡建设投资开发有限责任公司	5,717.12	5,717.12
元谋县国有资产投资管理有限公司	5,646.30	5,646.30
双江拉祜族佤族布朗族傣族自治县城乡建设投资开发管理有限责任公司	5,582.86	5,582.86
云南大为制氨有限公司	5,582.74	3,092.46
河口扶贫开发投资管理有限公司	5,554.82	5,554.82
昆明市呈贡区农村信用合作联社	5,514.44	5,514.44
陆良县城市建设投资集团有限公司	5,509.10	5,509.10
云南云天化集团财务有限公司	5,379.11	5,379.11
广南县城乡建设投资有限公司	5,283.35	5,283.35
梁河县鑫河城乡开发投资有限公司	4,635.66	4,635.66
丘北县扶贫投资开发有限公司	4,492.55	4,492.55
泸西县农业农村开发有限责任公司	4,321.40	4,321.40
寻甸县聚源城乡开发有限公司	4,191.57	4,191.57
维西傈僳族自治县扶贫开发投资有限责任公司	4,176.81	4,176.81
姚安县城乡建设投资有限公司	4,076.49	4,076.49
麻栗坡成益投融资有限公司	4,073.54	4,073.54
石屏县扶贫开发投资有限公司	4,011.57	4,011.57
蒙自市扶贫开发投资有限公司	4,011.57	4,011.57
绥江县扶贫投资有限公司	3,908.29	3,908.29
中汽研汽车检验中心(昆明)有限公司	3,730.72	3,304.12
马关县逢春土地开发有限责任公司	3,648.63	3,648.63
西畴县新新投融资开发有限责任公司	3,477.48	3,477.48
永仁县城乡建设开发公司	3,425.84	3,425.84
香格里拉市扶贫开发投资有限责任公司	3,424.37	3,424.37
砚山县欣隆扶贫开发有限责任公司	3,390.43	3,390.43
安宁浩中小额贷款股份有限公司	3,300.00	3,300.00

项目	年末余额	年初余额
贡山县城乡建设投资开发有限责任公司	3,189.78	3,189.78
云南中寮矿业开发投资有限公司	3,156.35	3,156.35
牟定县城乡建设投资有限公司	3,107.16	3,107.16
个旧市城乡开发投资有限公司	3,087.98	3,087.98
弥勒市扶贫开发投资有限公司	3,086.50	3,086.50
德钦县扶贫开发投资有限责任公司	2,791.43	2,791.43
楚雄市扶贫开发投资有限公司	2,729.46	2,729.46
元江县和丰开发投资有限公司	2,705.86	2,705.86
禄劝裕农扶贫开发投资有限责任公司	2,704.38	2,704.38
南涧彝族自治县国有投资开发有限责任公司	2,674.87	2,674.87
剑川县城镇建设投资开发有限责任公司	2,602.58	2,602.58
普洱市思茅扶贫投资开发有限公司	2,530.28	2,530.28
国电南瑞科技股份有限公司	2,523.42	1,395.77
水富扶贫开发投资有限公司	2,494.88	2,494.88
云县城乡综合投资经营管理有限责任公司	2,493.40	2,493.40
云龙县海晏水利投资有限公司	2,357.66	2,357.66
沧源佤族自治县城市建设投资有限公司	2,269.14	2,269.14
富源金通煤焦有限公司	2,229.33	2,229.33
弥渡县国有投资开发有限责任公司	2,185.04	2,185.04
洱源县玉泉旅游投资开发有限责任公司	2,176.19	2,176.19
建水县惠农农村开发投资有限公司	2,159.96	2,159.96
宾川县国有实业投资开发有限公司	2,105.37	2,105.37
永胜县扶贫开发投资有限公司	2,022.75	2,022.75
巍山县扶贫开发建设有限公司	1,938.66	1,938.66
易门县鑫财建设投资开发有限公司	1,826.51	1,826.51
镇康县城市建设开发投资有限责任公司	1,788.17	1,788.17
永平县为民扶贫投资开发有限公司	1,758.66	1,758.66
宁洱拓鑫投资开发有限公司	1,721.77	1,721.77
云县云能水源建设工程有限公司	1,600.00	1,600.00
漾濞彝族自治县兴漾投资开发有限公司	1,560.96	1,560.96
开远市兴水水务投资经营有限公司	1,543.25	1,543.25
新平恒欣投资有限公司	1,537.35	1,537.35
玉龙百村扶贫开发投资有限公司	1,497.52	1,497.52
祥云县祥昇国有投资开发有限责任公司	1,209.82	1,209.82
曲靖市马龙区安居公共租赁住房运营有限公司	1,156.70	1,156.70
鹤庆县新鑫农业开发有限责任公司	1,146.37	1,146.37
曲靖市沾益区城乡投资开发有限公司	1,102.11	1,102.11
华坪兴华农业开发有限责任公司	1,097.69	1,097.69
澜沧云能水源建设有限公司	1,029.50	1,029.50
云南昊邦医学影像诊断中心有限公司	1,000.00	1,000.00
雪峰科技（603227）	984.20	662.20

项目	年末余额	年初余额
曲靖市麒麟区农业旅游开发投资有限责任公司	911.79	911.79
贵州威箐煤焦物流有限公司	860.95	860.95
广州电力交易中心有限责任公司	806.62	180.00
新华金融信息商品交易中心云南有限公司	800.00	800.00
云南金彩视界影业股份有限公司	800.00	800.00
瑞丽市仁隆投资开发有限责任公司	777.53	777.53
勐海欣盛城乡投资开发有限公司	677.20	677.20
永德县城乡建设开发有限责任公司	658.02	658.02
玉溪市红塔区扶贫开发投资有限责任公司	506.06	506.06
景洪民生村镇银行股份有限公司	500.20	500.20
昆明电力交易中心有限责任公司	500.00	500.00
上海光大光证股权投资基金管理有限公司	490.00	490.00
峨山县小康建设投资开发有限公司	454.42	454.42
富源昆铁选煤有限责任公司	442.65	442.65
河北雄安稀土功能材料创新中心有限公司	402.26	385.84
澄江县兴澂建设投资有限责任公司	401.23	401.23
云南嵩明现代农业产业发展投资有限公司	370.32	370.32
云南军源人防工程有限公司	350.00	350.00
云南核技术应用公司	326.54	267.91
西盟扶贫投资开发有限公司	321.63	321.63
孟连傣族拉祜族佤族自治县扶贫投资开发有限责任公司	315.73	315.73
稀土催化研究院（东营）有限公司	309.23	303.19
云南铜业科技发展股份有限公司	271.43	432.70
古城区国益城乡发展投资有限公司	261.14	261.14
景洪市农业开发投资有限公司	255.24	255.24
海南合安爆破工程有限公司股权	250.00	659.25
大理市扶贫投资开发有限公司	225.73	225.73
七彩云创科技有限公司	200.00	200.00
云南壬恒工程技术有限公司	182.00	305.07
勐腊纳新投资开发有限公司	178.52	178.52
大理旅游集散中心有限公司	165.00	165.00
华宁安厦投资有限公司	150.51	150.51
宣威市能拓矿业有限公司	150.00	150.00
玉溪西美西节能减排服务有限责任公司	150.00	150.00
文山劲达爆破工程有限公司	133.40	59.74
云南医投善美制药有限公司	130.00	130.00
通海县市政投资开发有限公司	129.83	129.83
海南民用爆破器材专营有限公司股权	107.30	279.20
楚雄燃二金奥博科技有限公司	100.00	
北京观唐创享股权投资管理中心（有限合伙）	100.00	100.00

项目	年末余额	年初余额
云南联盟国际电子商务有限责任公司	100.00	100.00
华泰资产管理有限公司	60.00	60.00
昆明黎阳农业投资开发有限公司	53.11	53.11
交通银行(601328)	50.13	52.03
曲靖恒邦机械制造有限公司	30.00	30.00
玉溪市江川区惠江建设投资有限公司	28.10	28.10
宜良农业发展投资有限公司	26.56	26.56
丽江安达民用爆破服务有限公司	20.00	23.59
泸州安翔民爆物资有限公司	15.00	289.82
北京沃金文化传媒有限公司	14.09	14.09
昆明市饭店行业协会	3.00	3.00
景谷县农村信用合作联社	1.10	1.10
云南省国企改革发展股权投资合伙企业（有限合伙)	-	-
老挝石棉瓦厂（老虹有限公司）	-	4.17
老挝石棉瓦厂老虹公司	-	48.81
云南广泽高分子科技有限公司	-	-21.40
云南永安制药有限公司	-	4,784.44
云南云台园投资管理有限公司	-	50.00
云南能投佳亨燃气产业有限公司	-	300.00
昆明赛格迈电气有限公司	-	-
云南鼎落创新科技有限公司	-	-
运港股份	-	-
玉溪云天化商贸有限公司	-	-
其他股票投资	79,519.05	95,902.02
合计	**12,087,886.49**	**11,052,600.11**

5、固定资产

近三年及一期末，发行人固定资产账面价值分别为2,956,305.71万元、3,830,386.30万元、3,709,416.68万元和3,676,561.17万元，占总资产的比例分别为7.87%、8.07%、6.90%和6.27%。2020年末，发行人固定资产账面价值较2019年末增加874,080.59万元，增幅为29.57%，主要系能投集团电力业务相关房屋、建筑物、机器设备等在建工程转固以及将贵金属集团、戎合投资等纳入合并报表所致。2021年末，发行人固定资产账面价值较去年末同比减少120,969.62万元，减幅为3.16%。2022年6月末，发行人固定资产账面价值较2021年末减少32,855.51万元，减幅为0.89%。发行人固定资产主要为房屋、建筑物、

机器设备等，包括电力业务相关房屋、建筑物、机器设备等。

2021 年末公司固定资产明细表

单位：万元

项 目	年初	本年增加	本年减少	年末
一、账面原值	**余额**	小计	小计	**余额**
合 计	**6,535,917.56**	**463,707.69**	**168,396.31**	**6,831,228.93**
房屋、建筑物	2,999,823.14	248,601.35	51,602.97	3,196,821.52
机器设备	2,897,628.07	168,095.73	82,112.77	2,983,611.03
运输工具	132,272.73	33,250.83	13,904.10	151,619.46
办公工具及设备	69,262.29	9,829.22	4,543.48	74,548.03
其他	436,931.33	3,930.56	16,233.00	424,628.89
二、累计折旧	**余额**	小计	小计	**余额**
合 计	**2,296,832.55**	**384,131.71**	**69,441.45**	**2,611,522.81**
房屋、建筑物	720,256.54	120,865.51	10,568.52	830,553.52
机器设备	1,356,848.12	227,275.51	39,634.36	1,544,489.27
运输工具	75,165.43	16,284.12	11,696.50	79,753.05
办公工具及设备	45,021.46	12,863.68	2,614.70	55,270.44
其他	99,541.00	6,842.90	4,927.36	101,456.54
三、账面净值合计	**余额**	小计	小计	**余额**
合 计	**4,239,085.01**	**-**	**-**	**4,219,706.12**
房屋、建筑物	2,279,566.60	-	-	2,366,267.99
机器设备	1,540,779.95	-	-	1,439,121.77
运输工具	57,107.30	-	-	71,866.41
办公工具及设备	24,240.83	-	-	19,277.59
其他	337,390.33	-	-	323,172.36
四、减值准备	**余额**	小计	小计	**余额**
合 计	**483,300.89**	**55,888.61**	**28,149.58**	**511,039.93**
房屋、建筑物	208,746.48	18,000.02	5,308.40	221,438.10
机器设备	255,227.79	24,259.12	20,345.33	259,141.58
运输工具	614.13	5.55	61.75	557.93
办公工具及设备	2,248.79	8.21	114.58	2,142.42
其他	16,463.70	13,615.72	2,319.52	27,759.89
五、账面价值	**账面价值**			**账面价值**
合 计	**3,755,784.12**	**-**	**-**	**3,708,666.19**
房屋、建筑物	2,070,820.12	-	-	2,144,829.89
机器设备	1,285,552.16	-	-	1,179,980.19
运输工具	56,493.17	-	-	71,308.48
办公工具及设备	21,992.04	-	-	17,135.17
其他	320,926.64	-	-	295,412.46

6、在建工程

近三年及一期末，发行人在建工程分别为2,786,754.71万元、3,112,790.49万元、3,929,671.39万元和4,181,630.79万元，占总资产的比例分别为7.42%、6.56%、7.31%和7.13%。2020年末，发行人在建工程较2019年末增加326,035.78万元，增幅为11.70%，主要系社会事业在建工程的增长所致。2021年末，发行人在建工程较2020年末增加816,880.90万元，增幅为26.24%，主要系子公司社会事业增加74.10亿元，能投集团增加13.06亿元。2022年6月末，发行人在建工程较2021年末增加251,959.40万元，增幅为6.41%。

2021 年末公司主要大额在建工程情况表

单位：万元

项目名称	年初余额	本年增加	转入固定资产	其他减少
教育卫生补短板项目	1,892,083.18	533,901.75	-	-
云南省重大传染病救治能力提升工程及疾控机构核心能力提升工程	11,814.12	207,115.17	-	-
观音山矿区	194,568.26	10,325.60	-	1,943.40
恩洪 215WKV 电厂建设项目	187,058.64		-	-
有机硅项目一期	29,256.60	128,617.41	-	1,431.59
新吴哥机场建设项目	34,340.50	60,324.02	-	-
云南省阜外心血管病医院和云南泛亚国际心血管病医院项目	53,313.20	5,517.56	-	-
昭通支线（曲靖分输站-沾益-宣威-者海-昭阳区）天然气管道工程项目	34,128.81	6,644.23	-	-
云南云上云信息化建设项目	33,396.76	6,372.02	-	-
泸西-弥勒-开远支线天然气管道工程项目	35,126.32	3,743.37	-	-
香格里拉市东部藏区旺池卡综合产业园建设项目 A 区	54,062.80	1,396.60	-	20,068.49
安宁草铺麒麟工业园区项目	32,357.28	2,252.46	-	-
塘房煤矿	34,181.35		-	31.02
昭通市扶贫综合物流园区	955.06	30,753.75	-	-
昆明市经开人民医院新医院 PPP 项目	29,164.65	1,698.07	-	-
理工职业学院	21,696.13	12,371.81	5,514.03	-
双河煤矿续建工程	27,828.18	269.82	-	-
恒鼎煤业井巷系统	22,262.36	5,539.99	334.45	-

项目名称	年初余额	本年增加	转入固定资产	其他减少
牛场、以古勘查区	25,025.23	-	-	-
云南省能源科研双创示范园	23,182.67	1,227.65	-	29.70
宣威煤矸石热电厂项目	24,298.41	-	-	-
军民融合科技创新园	6,719.99	15,811.60	-	-
云投建水石化有限公司建水油库一期 3.8 万立方项目	19,213.61	1,276.17	-	-
顺源煤矿 30 万吨/年矿井工程	17,705.74	2,318.23	-	0.86
陆东煤矿整体修建项目	-	19,054.66	-	-
玉溪市应急气源储备中心工程项目	9,988.72	7,545.18	-	-
金城煤矿建设项目	12,990.14	4,259.58	-	-
昆明盐矿配套天然气专线项目	12,529.92	847.70	-	-
文山-砚山支线	2,356.95	8,807.61	-	-
曲靖市中心城市天然气工程项目	10,085.74	3,712.05	2,993.22	61.19
安化厂信息化产业基地	7,001.00	688.71	-	-
开远-蒙自支线	3,968.10	3,429.92	-	-
三供一业改造工程	18,994.69	144.28	541.62	11,226.19
贵金属前驱体材料产业化项目	1,888.18	4,769.06	-	-
电光源自动化封装工程	6,562.57	-	-	-
富源县城市管道燃气项目	2,117.15	1,570.46	-5.73	
曲靖市中心城区天然气项目中心门站工程项目	2,508.90	332.92	-	65.98
贵州宜兴年产 5 万吨浓硝酸项目	-	2,262.03	-	-
索道滑道车改造项目(七龙女池观光车修复项目)	1,451.27	2,185.36	1,256.44	432.23
贵金属新材料协同制造数字化平台项目数据中心机房建设	974.12	717.23	-	-
马关县天然气工程项目	1,364.03	377.35	140.01	2.99
污泥脱水处置技改项目	1,136.54	368.03	-	-
麒麟温泉主题乐园建设项目	626.40	840.43	-	-
安化有限大理鹤庆现场混装乳化炸药建设项目	95.27	1,344.27	-	-
马龙县天然气工程项目	1,801.49	290.36	659.96	-
“三供一业”改造项目	1,593.92	1,024.83	-	1,246.07
2 号制浆效能提升改造项目	590.66	954.87	249.36	
师宗县城天然气利用工程项目	2,085.53	649.09	1,411.00	40.25
吐鲁番燃二 8 万吨/年节能轻量化玻璃瓶包装车间	13.02	1,261.28	-	-
30 万吨/年高塔复合肥原址扩建项目	1,182.54	-	-	-

项目名称	年初余额	本年增加	转入固定资产	其他减少
木姐经济特区项目	1,062.18	58.79	-	-
安宁分公司现场混装工业炸药生产系统建设项目	1,036.42	83.89	-	38.86
安化厂总厂工业强基项目	691.06	-	-	-
鸡足山附属设施建设	1,022.25	62.81	58.73	377.95
安化有限年产3000吨现场混装多孔粒状铵油炸药生产系统建设项目	74.73	342.83	-	-
棚户区改造工程	1,172.11	122.78	-	932.50
白水段次高压燃气管道及分输站工程项目	4,142.21	449.88	4,244.13	-
多通道催化活性评价装置	314.76	-	-	-
瑞丽国际医院项目	680.34	25.98	-	425.81
其它零星工程及技术改造项目	784.77	3,131.74	3,630.43	13.72
大象学校	505.83	50.24	296.54	4.48
民爆集团昆阳地面站	145.91	77.28	-	-
贵州宜兴硝铵项目	396.43	286.51	482.64	-
云南省贵金属新材料产业园	11,122.90	10,545.36	21,668.26	-
五八一技术改造工程	9,638.01	-	9,638.01	-
武定分厂老厂区改造工程	871.67	-	-	871.67
安宁戴科精细化工有限公司搬迁项目	1,014.03	298.03	1,312.05	
老挝能投国际综合楼	26,377.91	7,917.92	174.61	34,121.22
居正健康A10地块酒店项目	25,050.93	371.23	6,277.24	19,144.92
观景路养生公寓项目	10,358.96	669.61	11,028.56	-
玉溪-普洱天然气支线管道一期工程项目（玉溪-峨山-化念）	26,396.09	3,471.58	29,867.68	-
罗平县燃气工程项目	526.04	-	302.00	224.03
9万吨纸浆技改项目	6,527.02	-	-	6,527.02
其他在建项目	188,629.91	103,759.73	78,576.21	15,088.27
合计	**3,266,189.21**	**1,236,640.71**	**180,651.46**	**114,350.40**

7、无形资产

近三年及一期末，发行人无形资产分别为1,694,358.40万元、2,187,194.08万元、2,632,021.82万元和2,689,767.42万元，占总资产的比例分别为4.51%、4.61%、4.90%和4.59%。2020年末，发行人无形资产较2019年末增加492,835.68万元，增幅为29.09%，主要系将贵金属集团、戎合投资等纳入财务报表导致土地使用权增加。2021年末，

发行人无形资产较2020年末增加444,827.74万元，增幅为20.34%，主要是由于主要是子公司能投集团增加47.24亿元，贵金属集团减少2.05亿元。2022年6月末，发行人无形资产较2021年末增加57,745.60万元，增幅为2.19%。发行人无形资产主要为土地使用权、采矿权、特许权等。

截至2021年末，公司无形资产构成如下：

单位：万元

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
一、账面原值	2,794,361.15	500,003.38	41,234.49	3,253,130.03
土地使用权	1,047,753.38	104,877.70	17,177.93	1,135,453.14
林地使用权	21,564.14	-	-	21,564.14
软件使用权	15,591.70	3,551.55	1,450.56	17,692.69
采矿权	1,258,495.46	263,826.98	10,911.34	1,511,411.10
探矿权	4,050.87	-	-	4,050.87
专利权	11,607.64	2,806.86	100.83	14,313.67
商标权	67,091.88	12.75	1.14	67,103.49
特许权	310,045.51	112,105.71	2,899.14	419,252.08
非专利技术	46,265.14	-113.54	1,929.34	44,222.27
其他	11,895.44	1,906.53	6,764.21	7,037.75
铁路专线经营权	-	11,028.84	-	11,028.84
二、累计摊销	256,400.30	95,383.33	13,462.93	338,320.69
土地使用权	143,142.88	38,117.88	1,849.53	179,411.22
林地使用权	4,201.59	513.27	-	4,714.87
软件使用权	6,628.78	2,097.38	490.84	8,235.32
采矿权	58,055.85	10,471.23	4,021.50	64,505.57
探矿权	-	-	-	-
专利权	3,427.46	2,891.63	161.89	6,157.19
商标权	1,882.23	9.32	5.43	1,886.12
特许权	28,714.23	26,147.41	226.19	54,635.44
非专利技术	7,240.85	13,951.53	6,707.55	14,484.83
其他	3,106.44	1,183.69	-	4,290.13
铁路专线经营权	-	-	-	-
三、减值准备	282,352.88	434.65	-	282,787.52
土地使用权	10,172.99	370.57	-	10,543.56

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
林地使用权	-	-	-	-
软件使用权	0.82	64.08	-	64.90
采矿权	272,179.06	-	-	272,179.06
探矿权	-	-	-	-
专利权	-	-	-	-
商标权	-	-	-	-
特许权	-	-	-	-
非专利技术	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
铁路专线经营权	-	-	-	-
四、账面价值	2,255,607.97	-	-	2,632,021.82
土地使用权	894,437.51	-	-	945,498.36
林地使用权	17,362.55	-	-	16,849.27
软件使用权	8,962.09	-	-	9,392.47
采矿权	928,260.55	-	-	1,174,726.47
探矿权	4,050.87	-	-	4,050.87
专利权	8,180.18	-	-	8,156.48
商标权	65,209.65	-	-	65,217.37
特许权	281,331.28	-	-	364,616.63
非专利技术	39,024.29	-	-	29,737.44
其他	8,789.00	-	-	2,747.62
铁路专线经营权	-	-	-	11,028.84

截至2021年末，发行人主要土地使用权情况如下：

序号	土地证号	土地面积（平方米）	账面价值（万元）	使用权类型	用途	是否抵押	是否缴纳出让金
1	云（2019）官渡区不动产权第0660375	3,017.68	9,754.62	出让	出租	否	是
2	云（2019）官渡区不动产权第0660387	975.00		出让	出租	否	是
3	云（2019）官渡区不动产权第0660382	672.00		出让	出租	否	是
4	麒区国用（2010）第012号	3,340.02	130.18	出让	在用	否	是
5	曲市国有（2009）第2169号	75,340.00	3,008.97	出让	部分在用/部分待开发	否	是

序号	土地证号	土地面积（平方米）	账面价值（万元）	使用权类型	用途	是否抵押	是否缴纳出让金
6	龙国用（2009）第 72 号	39.09	1,261.95	出让	在用	否	是
7	龙国用（2009）第 73 号	3,085.62		出让	在用	否	是
8	龙国用（2009）第 74 号	1,109.33		出让	在用	否	是
9	龙国用（2009）第 75 号	1,237.89		出让	在用	否	是
10	龙国用（2009）第 76 号	319.97		出让	在用	否	是
11	云（2021）龙陵县不动产权第 0000957 号	147,241.33		出让	在用	是	是
12	云（2021）龙陵县不动产权第 0000956 号	11,551.45		出让	在用	是	是
13	云（2021）龙陵县不动产权第 0000955 号	15,180.77		出让	在用	是	是
14	-	1,844,406.67	1,210.25	出让	在用	否	是
15	云（2019）景东县不动产权第 0000456 号	24,270.00	3,710.00	出让	闲置待开发	否	是
16	腊国用（2012）第 00232 号	7,653.20	220.41	出让	闲置待开发	否	是
17	云 2019 勐腊县不动产权第 0000001 号	13,950.80	257.79	出让	在用	否	是
18	云 2018 勐腊县不动产权第 0002941 号	16,340.90	301.98	出让	在用	否	是
19	云 2018 勐腊县不动产权第 0002927 号	9,605.00	176.77	出让	在用	否	是
20	云 2019 勐腊县不动产权第 0000004 号	52,020.50	1,510.27	出让	在用	否	是
21	腊国用（2010）第 00105 号	4,033.51	113.68	出让	闲置	否	是
22	酒店入场道路	8,766.71	235.33	出让	在用	否	是
23	景国用（2014）第 000235 号	78,365.30	3,909.27	出让	在用/部分闲置待开发	是	是
24	景国用（2014）第 000073 号	23,281.59	2,118.02	出让	闲置待开发	否	是
25	景国用（2014）第 000074 号	6,241.71	567.83	出让	闲置待开发	否	是
26	景国用（2014）第 000075 号	3,787.60	271.47	出让	在用	是	是
27	云（2019）景谷县不动产权第 0001297 号	2,147.10	113.37	出让	城镇住宅用地	否	是
28	云（2019）景谷县不动产权第 0001298 号			出让	城镇住宅用地	否	是
29	云（2019）景谷县不动产权第 0001299 号			出让	城镇住宅用地	否	是

序号	土地证号	土地面积（平方米）	账面价值（万元）	使用权类型	用途	是否抵押	是否缴纳出让金
30	云（2019）景谷县不动产权第0001300号			出让	城镇住宅用地	否	是
31	云（2019）景谷县不动产权第0001301号			出让	城镇住宅用地	否	是
32	云（2019）景谷县不动产权第0001302号			出让	城镇住宅用地	否	是
33	云（2019）景谷县不动产权第0001304号	34,833.63	5,552.02	出让	城镇住宅用地	否	是
34	云（2019）景谷县不动产权第0001305号			出让	城镇住宅用地	否	是
35	云（2019）景谷县不动产权第0001306号			出让	城镇住宅用地	否	是
36	云（2019）景谷县不动产权第0001296号	15,273.20	3,457.73	出让	住宿餐饮用地	否	是
37	云（2019）景谷县不动产权第0001303号			出让	住宿餐饮用地	否	是
38	腊国用（2010）第00481号	6,291.00	557.11	出让	城镇混合住宅用地		是
39	景国用（2011）第0460号	1,029.87	105.90	出让	其他商服用地		是
40	景国用（2011）第0461号	727.17	75.39	出让	其他商服用地		是
41	景国用（2010）第0462号	11,589.55	1,223.27	出让	仓储用地		是
42	磨国用（2010）第140号	1,029.87	547.77	出让	商业用地		是
43	隆国用（2014）第00391号	1,624.00	65.67	出让	商业用地		是
44	兰国用（2014）第000106号	567.11	21.02	出让	批发零售用地		是
45	兰国用（2014）第000091号	1,970.00	70.93	出让	批发零售用地		是
46	砚国用（2014）第01966号	4,976.00	183.76	出让	商业用地		是
47	寻国用（2012）第110号	2,425.00	77.36	出让	商业用地		是
48	石国用（2016）第000388号	6,275.31	1,701.06	出让	商业用地		是
49	石国用（2016）第000389号	3,657.21	680.75	出让	商业用地		是
50	云（2020）石林县不动产权第0002370号 云（2020）石林县不动产权第0002369号	3333.37 6816.45	1,563.00	出让	零售商业用地	其中云（2020）石林县不动产权第0002369号用于抵押中国银	是

序号	土地证号	土地面积（平方米）	账面价值(万元)	使用权类型	用途	是否抵押	是否缴纳出让金
						行西山支行	
51	临国用（2013）第 0166 号	4,860.00	416.29	出让	商业用地		是
52	临国用（2013）第 01661132 号	3,917.65	1,230.90	出让	其他商服用地		是
53	云(2018)双江自治县不动产权第 0000121 号	3,547.80	362.06	出让	批发零售用地		是
54	暂估入账，未取得土地证		960.00	出让			是
55	云（2020）凤庆县不动产权第 0000039 号	2,665.56	361.91	出让	商业用地		是
56	云国用（2013）第 1399 号	6,509.92	195.79	出让	商业用地		是
57	宜国土国用（2015）第 122 号	13,333.30	1,415.54	出让		因资金原因质押给华夏银行，现贷款已还清，现抵押还未解除。	是
58	YACR-23	3,218.00	70.27	出让			是
59	YACR-24	8,510.00	262.96	出让			是
60	YACR-25	1,824.00	39.83	出让			是
61	YACR-26	26,974.00	589.00	出让			是
62	YACR-27	1,729.70	37.75	出让			是
63	YACR2015-15	72,338.00	2,235.24	出让			是
64	YACR2015-18	67,228.00	1,488.76	出让			是
65	031302928/031302927/031302926	5,663.63	237.28	出让	出租	否	是
66	53001494982	3,392.83	354.60	出让	出租	否	是
67	D53000330058	14,544.00	1,412.11	出让	建设用	否	是
68	D53000330062	28,889.00	2,646.86	出让	建设用	否	是
69	D53000330060	15,219.00	1,396.33	出让	建设用	否	是
70	A-784-126	1,230,000.00	859.98	出让	建筑用地	否	是
71	大国用（2008）第 1036 号	182,338.50	1,051.70	出让	经营用	是	是
72	大国用（2008）第 1036 号	-	524.39	出让	经营用	是	是
73	大国用（2006）第 00572 号	5,406.70	373.45	出让	经营用	否	是
74	大国用（2008）第 1020 号	4,424.82		划拨	经营用	否	否
75	云（2020）大理市不动产权第 0022924 号	16,769.35		出让	经营用	否	是
76	云（2020）大理市不动产权第 0022929 号	22,277.92		出让	经营用	否	是

序号	土地证号	土地面积（平方米）	账面价值(万元）	使用权类型	用途	是否抵押	是否缴纳出让金
77	大国用（2015）第 07298 号	87,087.39	14,139.07	出让	经营用	否	是
78	云（2019）大理市不动产权第 0016082 号	1,309,973.67	6,433.24	出让	经营用	否	是
79	大旅国用(2006)第 017 号	2,068.00	1,261.14	出让	经营用	否	是
80	大旅国用(2006)第 018 号	21,340.00		出让	经营用	否	是
81	大旅国用(2006)第 019 号	12,362.00		出让	经营用	否	是
82	大旅国用(2006)第 020 号	3,931.00		出让	经营用	否	是
83	大国用(2009)第 01647 号	3,424.57	383.23	出让	经营用	否	是
84	大国用(2009)第 01648 号	17.50		出让	经营用	否	是
85	大国用(2009)第 01649 号	25.00		出让	经营用	否	是
86	大国用(2009)第 01650 号	25.00		出让	经营用	否	是
87	大国用(2009)第 01651 号	25.00		出让	经营用	否	是
88	大国用(2009)第 01652 号	25.00		出让	经营用	否	是
89	大国用(2009)第 01653 号	25.00		出让	经营用	否	是
90	大国用(2009)第 01654 号	36.00		出让	经营用	否	是
91	大国用(2009)第 01655 号	36.00		出让	经营用	否	是
92	大国用(2009)第 01656 号	22.52		出让	经营用	否	是
93	大国用(2009)第 01657 号	25.00		出让	经营用	否	是
94	大国用(2009)第 01658 号	25.00		出让	经营用	否	是
95	大国用(2009)第 01659 号	25.00		出让	经营用	否	是
96	大国用(2009)第 01660 号	25.00		出让	经营用	否	是
97	大国用(2009)第 01661 号	22.50		出让	经营用	否	是
98	大国用(2009)第 01662 号	22.50		出让	经营用	否	是
99	大国用(2009)第 01663 号	25.00		出让	经营用	否	是
100	大国用(2009)第 01664 号	25.00		出让	经营用	否	是
101	大国用(2009)第 01665 号	25.00		出让	经营用	否	是
102	大国用(2009)第 01666 号	25.00		出让	经营用	否	是
103	大国用(2009)第 01667 号	1,274.99		出让	经营用	否	是
104	大国用(2009)第 01668 号	25.00		出让	经营用	否	是
105	大国用(2009)第 01669 号	25.00		出让	经营用	否	是
106	大国用(2009)第 01670 号	25.00		出让	经营用	否	是
107	大国用(2009)第 01671 号	42.25		出让	经营用	否	是
108	大国用(2009)第 01672 号	25.00		出让	经营用	否	是
109	大国用(2009)第 01673 号	25.00		出让	经营用	否	是
110	大国用(2009)第 01674 号	25.00		出让	经营用	否	是
111	大国用(2009)第 01675 号	25.00		出让	经营用	否	是
112	大国用(2009)第 01676 号	25.00		出让	经营用	否	是
113	大国用(2009)第 01677 号	25.00		出让	经营用	否	是
114	大国用(2009)第 01678 号	25.00		出让	经营用	否	是

序号	土地证号	土地面积（平方米）	账面价值（万元）	使用权类型	用途	是否抵押	是否缴纳出让金
115	大国用(2009)第 01679 号	36.00		出让	经营用	否	是
116	大国用(2009)第 01680 号	25.00		出让	经营用	否	是
117	大国用(2009)第 01681 号	25.00		出让	经营用	否	是
118	大国用(2009)第 01682 号	25.00		出让	经营用	否	是
119	大国用(2009)第 01683 号	25.00		出让	经营用	否	是
120	大国用(2009)第 01684 号	30.25		出让	经营用	否	是
121	大国用(2009)第 01685 号	20.25		出让	经营用	否	是
122	大国用(2009)第 01686 号	20.25		出让	经营用	否	是
123	大国用(2009)第 01687 号	1,386.37		出让	经营用	否	是
124	大国用（2012）第 00429 号	402.18	430.22	出让	经营用	否	是
125	大国用（2012）第 00430 号	1,128.47		出让	经营用	否	是
126	大国用（2012）第 00431 号	160.68		出让	经营用	否	是
127	大国用（2012）第 00432 号	96.30		出让	经营用	否	是
128	大国用（2012）第 00433 号	9,536.79		出让	经营用	否	是
129	大国用（2012）第 00434 号	4,379.00		出让	经营用	否	是
130	大旅国用（2003）字第 001 号	1,949.00	1,587.22	出让	经营用	否	是
131	大旅国用（2003）字第 002 号	756.00		出让	经营用	否	是
132	大旅国用（2003）字第 003 号	23,418.00		出让	经营用	否	是
133	大旅国用（2003）字第 004 号	11,008.00		出让	经营用	否	是
134	大旅国用（2003）字第 005 号	7,743.00		出让	经营用	否	是
135	云（2018）宾川县不动产权第 0000006 号	8,017.06	4,307.36	出让	经营用	是	是
136	云（2018）宾川县不动产权第 0000007 号	294.30		出让	经营用	是	是
137	云（2018）宾川县不动产权第 0000008 号	770.21		出让	经营用	是	是
138	云（2018）宾川县不动产权第 0000009 号	55,083.18		出让	经营用	是	是
139	云（2018）宾川县不动产权第 0000474 号	41,834.46		出让	经营用	否	是
140	云（2018）宾川县不动产权第 0000001 号	3.70	92.08	出让	经营用	否	是
141	云（2018）宾川县不动产权第 0000002 号	5.40		出让	经营用	否	是
142	云（2018）宾川县不动产权第 0000003 号	9.18		出让	经营用	否	是
143	云（2018）宾川县不动产权第 0000004 号	23.79		出让	经营用	否	是
144	云（2018）宾川县不动产权第 0000005 号	27.00		出让	经营用	否	是

序号	土地证号	土地面积（平方米）	账面价值(万元)	使用权类型	用途	是否抵押	是否缴纳出让金
145	云（2018）宾川县不动产权第0000841号	1,099.40		出让	经营用	是	是
146	云（2018）宾川县不动产权第0000842号	3,040.00		出让	经营用	否	是
147	无证（龙龛生态公园土地使用权）	-	129.68	-	经营用	-	-
148	云（2019）勐海县不动产权第0002867	27,064.90	157.61	出让	工业用地/工业	否	是
149	云（2019）景洪市不动产权第0026115号	40,000.24	1,577.11	出让	工业用地/办公	否	是
150	云（2016）呈贡区不动产权第0000122号	77,080.69	6,315.20	出让	工业用地，用于云上云·云南省信息化中心（首期）项目	目前未抵押，待项目建成后应抵押给农发行呈贡支行	是
151	云（2021）呈贡区不动产权第0787342号	106,023.99	9,336.06	出让	工业用地	已出售转让给昆明均和科技产业发展有限公司	是
152	西国用（98）字第0080号	16,667.50	287.06	出让	综合	否	是
153	桂（2018）北海市不动产权第0061334号	49,664.80	164.85	出让	批发零售用地、工业用地、城镇住宅用地	否	是
154	17110810-0006	82,401.00	750.62	出让	暹粒新国际机场建设、机场专用公路建设	否	是
155	17110808-0006	63,207.00					
156	17110808-0007	84,499.00					
157	17110808-0008	519,134.00					
158	17110810-0007	43,725.00					
159	BN008318	3,516,950.00	10,525.00				
160	BN008428	1,415,941.00					
161	BN008429	471,721.00					
162	BN008430	2,087,343.00					
163	BN008431	1,566,715.00					
164	BN010907	440,120.00					
165	BN010908	636,338.00					
166	038	12,240.00	3,760.00				

序号	土地证号	土地面积（平方米）	账面价值(万元)	使用权类型	用途	是否抵押	是否缴纳出让金
167	039	182,174.00					
168	043	80,869.00					
169	044	125,011.00					
170	045	45,182.00					
171	046	52,122.00					
172	047	21,840.00					
173	048	40,739.00					
174	049	110,449.00					
175	050	738,083.00					
176	457	45,973.00					
177	452	68,876.00					
178	455	5,002.00					
179	453	72,371.00					
180	454	27,414.00					
181	456	8,662.00					
182	473	8,331.00					
183	459	50,938.00					
184	458	64,591.00					
185	472	70,993.00					
186	460	97,207.00					
187	461	3,631.00					
188	485	25,050.00					
189	466	26,280.00					
190	465	16,909.00					
191	464	133,239.00					
192	463	26,815.00					
193	462	92,445.00					
194	云（2019）景谷县不动产权第0001784号	408,497.52	1,448.35	出让	工业用地	是	是
195	云（2019）景谷县不动产权第0001733号			出让	工业用地	是	是
196	云（2019）景谷县不动产权第0001741号			出让	工业用地	是	是
197	云（2019）景谷县不动产权第0001743号			出让	工业用地	是	是
198	云（2019）景谷县不动产权第0001744号			出让	工业用地	是	是
199	云（2019）景谷县不动产权第0001749号			出让	工业用地	是	是

序号	土地证号	土地面积（平方米）	账面价值(万元)	使用权类型	用途	是否抵押	是否缴纳出让金
200	云（2019）景谷县不动产权第0001751号			出让	工业用地	是	是
201	云（2019）景谷县不动产权第0001795号			出让	工业用地	是	是
202	云（2019）景谷县不动产权第0001796号			出让	工业用地	是	是
203	云（2019）景谷县不动产权第0001805号			出让	工业用地	是	是
204	云（2019）景谷县不动产权第0001862号			出让	工业用地	是	是
205	云（2019）景谷县不动产权第0001729号			出让	工业用地	是	是
206	云（2019）景谷县不动产权第0001734号			出让	工业用地	是	是
207	云（2019）景谷县不动产权第0001735号			出让	工业用地	是	是
208	云（2019）景谷县不动产权第0001736号			出让	工业用地	是	是
209	云（2019）景谷县不动产权第0001738号			出让	工业用地	是	是
210	云（2019）景谷县不动产权第0001740号			出让	工业用地	是	是
211	云（2019）景谷县不动产权第0001745号			出让	工业用地	是	是
212	云（2019）景谷县不动产权第0001747号			出让	工业用地	是	是
213	云（2019）景谷县不动产权第0001748号			出让	工业用地	是	是
214	云（2019）景谷县不动产权第0001750号			出让	工业用地	是	是
215	云（2019）景谷县不动产权第0001752号			出让	工业用地	是	是
216	云（2019）景谷县不动产权第0001753号			出让	工业用地	是	是
217	云（2019）景谷县不动产权第0001754号			出让	工业用地	是	是
218	云（2019）景谷县不动产权第0001755号			出让	工业用地	是	是
219	云（2019）景谷县不动产权第0001756号			出让	工业用地	是	是

序号	土地证号	土地面积（平方米）	账面价值(万元)	使用权类型	用途	是否抵押	是否缴纳出让金
220	云（2019）景谷县不动产权第0001757号			出让	工业用地	是	是
221	云（2019）景谷县不动产权第0001758号			出让	工业用地	是	是
222	云（2019）景谷县不动产权第0001759号			出让	工业用地	是	是
223	云（2019）景谷县不动产权第0001760号			出让	工业用地	是	是
224	云（2019）景谷县不动产权第0001761号			出让	工业用地	是	是
225	云（2019）景谷县不动产权第0001762号			出让	工业用地	是	是
226	云（2019）景谷县不动产权第0001763号			出让	工业用地	是	是
227	云（2019）景谷县不动产权第0001764号			出让	工业用地	是	是
228	云（2019）景谷县不动产权第0001765号			出让	工业用地	是	是
229	云（2019）景谷县不动产权第0001766号			出让	工业用地	是	是
230	云（2019）景谷县不动产权第0001767号			出让	工业用地	是	是
231	云（2019）景谷县不动产权第0001768号			出让	工业用地	是	是
232	云（2019）景谷县不动产权第0001769号			出让	工业用地	是	是
233	云（2019）景谷县不动产权第0001770号			出让	工业用地	是	是
234	云（2019）景谷县不动产权第0001771号			出让	工业用地	是	是
235	云（2019）景谷县不动产权第0001772号			出让	工业用地	是	是
236	云（2019）景谷县不动产权第0001773号			出让	工业用地	是	是
237	云（2019）景谷县不动产权第0001774号			出让	工业用地	是	是
238	云（2019）景谷县不动产权第0001775号			出让	工业用地	是	是
239	云（2019）景谷县不动产权第0001776号			出让	工业用地	是	是

序号	土地证号	土地面积（平方米）	账面价值(万元)	使用权类型	用途	是否抵押	是否缴纳出让金
240	云（2019）景谷县不动产权第0001777号			出让	工业用地	是	是
241	云（2019）景谷县不动产权第0001778号			出让	工业用地	是	是
242	云（2019）景谷县不动产权第0001779号			出让	工业用地	是	是
243	云（2019）景谷县不动产权第0001781号			出让	工业用地	是	是
244	云（2019）景谷县不动产权第0001782号			出让	工业用地	是	是
245	云（2019）景谷县不动产权第0001788号			出让	工业用地	是	是
246	云（2019）景谷县不动产权第0001789号			出让	工业用地	是	是
247	云（2019）景谷县不动产权第0001793号			出让	工业用地	是	是
248	云（2019）景谷县不动产权第0001794号			出让	工业用地	是	是
249	云（2019）景谷县不动产权第0001797号			出让	工业用地	是	是
250	云（2019）景谷县不动产权第0001800号			出让	工业用地	是	是
251	云（2019）景谷县不动产权第0001801号			出让	工业用地	是	是
252	云（2019）景谷县不动产权第0001802号			出让	工业用地	是	是
253	云（2019）景谷县不动产权第0001803号			出让	工业用地	是	是
254	云（2019）景谷县不动产权第0001804号			出让	工业用地	是	是
255	云（2019）景谷县不动产权第0001807号			出让	工业用地	是	是
256	云（2019）景谷县不动产权第0001861号			出让	工业用地	是	是
257	云（2019）景谷县不动产权第0001863号			出让	工业用地	是	是
258	云（2019）景谷县不动产权第0001864号			出让	工业用地	是	是
259	云（2019）景谷县不动产权第0001865号			出让	工业用地	是	是

序号	土地证号	土地面积（平方米）	账面价值(万元)	使用权类型	用途	是否抵押	是否缴纳出让金
260	云（2019）景谷县不动产权第0001871号			出让	工业用地	是	是
261	云（2019）景谷县不动产权第0001739号			出让	工业用地	是	是
262	云（2019）景谷县不动产权第0001728号			出让	工业用地	是	是
263	云（2019）景谷县不动产权第0001730号			出让	工业用地	是	是
264	云（2019）景谷县不动产权第0001731号			出让	工业用地	是	是
265	云（2019）景谷县不动产权第0001732号			出让	工业用地	是	是
266	云（2019）景谷县不动产权第0001737号			出让	工业用地	是	是
267	云（2019）景谷县不动产权第0001742号			出让	工业用地	是	是
268	云（2019）景谷县不动产权第0001746号			出让	工业用地	是	是
269	云（2019）景谷县不动产权第0001785号			出让	工业用地	是	是
270	云（2019）景谷县不动产权第0001786号			出让	工业用地	是	是
271	云（2019）景谷县不动产权第0001787号			出让	工业用地	是	是
272	云（2019）景谷县不动产权第0001790号			出让	工业用地	是	是
273	云（2019）景谷县不动产权第0001791号			出让	工业用地	是	是
274	云（2019）景谷县不动产权第0001798号			出让	工业用地	是	是
275	云（2019）景谷县不动产权第0001799号			出让	工业用地	是	是
276	云（2019）景谷县不动产权第0001806号			出让	工业用地	是	是
277	云（2019）景谷县不动产权第0001866号			出让	工业用地	是	是
278	云（2019）景谷县不动产权第0001873号			出让	工业用地	是	是
279	云（2019）景谷县不动产权第0001874号			出让	工业用地	是	是

序号	土地证号	土地面积（平方米）	账面价值(万元)	使用权类型	用途	是否抵押	是否缴纳出让金
280	云（2019）景谷县不动产权第0001783号			出让	工业用地	是	是
281	云（2019）景谷县不动产权第0001792号	14,784.48		出让	工业用地	是	是
282	云（2019）景谷县不动产权第0001808号			出让	工业用地	是	是
283	景国用（2003）字第F-021号	16,216.08	38.71	出让	综合用地	是	是
284	景国用（2006）字第175号	37,393.50	109.10	出让	工业用地	是	是
285	“景国用（2014）字第001465号”	11,619.68	1,189.11	出让	工业用地	是	是
286	云（2019）景谷县不动产权第0001859号、云（2019）景谷县不动产权第0001860号	44,376.43		出让	工业用地	是	是
287	云（2019）景谷县不动产权第0001867号；云（2019）景谷县不动产权第0001868号；云（2019）景谷县不动产权第0001869号;云（2019）景谷县不动产权第0001870号；；云（2019）景谷县不动产权第0001872号	109,739.00	2,919.60	出让	工业用地	是	是
288	（2018）景谷县不动产权第0003129号	38,845.00	1,033.47	出让	工业用地	是	是
289	云（2019）景谷县不动产权第0000107号	120.50	17.81	出让	城镇住宅用地	是	是
290	云（2019）景谷县不动产权第0001421号	66,528.37	9,366.99	出让	商务金融用地/商业、金融、信息	是	是
291	云（2019）景谷县不动产权第0000113号						
292	云（2019）景谷县不动产权第0000114号						
293	曲市国用（2012）第9938号	19,001.70	485.97	划拨	仓储用地	否	否
294	云（2018）马关县不动产权第003061号	6,682.19	182.19	出让	仓储用地	否	是
295	云（2019）建水县不动产权第0017445号	32,785.00	517.80	出让	公共设施用地	否	是
296	云（2020）师宗县不动产权第0001471号	10,369.00	165.73	出让	仓储用地	否	是
297	罗国用（2010）第674号	9,537.61	567.56	出让	其他商服用地	否	是
298	曲开国用（2016）第00097号	25,442.80	953.92	出让	公共设施用地	否	是

序号	土地证号	土地面积（平方米）	账面价值(万元）	使用权类型	用途	是否抵押	是否缴纳出让金
299	云（2018）沾益区不动产权第0001840号	8,922.83	253.03	出让	公共设施用地	否	是
300	云（2019）沾益区不动产权第000860号	2,131.00	53.73	出让	公共设施用地	否	是
301	安国用（2015）第0423号	329,110.50	24,506.31	划拨	医卫慈善用地	否	否
302	031293910	61,163.51	5,616.16	划拨	医疗卫生用地	否	否

截至2021年末，发行人采矿权主要为下属子公司云南能投今天控股的煤炭资源情况。公司拥有的煤炭资源主要分布在昭通、曲靖、玉溪和富源，分别由威信云投粤电扎西能源有限公司、云南电投煤业开发有限公司、玉溪市东方煤业有限公司和富源县方舟瑞安矿业有限公司负责建设和运营。截至2021年末，云南能投集团控股公司的采矿权涉及的煤炭储量情况如下：

所属主体	煤炭项目名称	主要煤炭种类	煤炭可采储量（亿吨）	煤炭地质储量（亿吨）	计划产能（万吨/年）	采矿权证情况	投产情况	2021年度产量（万吨）
威信云投粤电扎西能源有限公司	观音山煤矿一井	贫煤	1.52	2.07	180	已获采矿权证	2019年底形成90万吨/年合法产能，预计2023年形成180万吨/年合法产能	21.37
	观音山煤矿二井	贫煤	0.44	0.59	60	已获采矿权证	2015年7月投产	23.04
	大井沟井田	贫煤	未探明	0.82	60	已获探矿权证	未明确建设计划	0
	玉京山井田	贫煤	未探明	1.29	105	已获探矿权证	未明确建设计划	0
	马河矿区威信段	贫煤	未探明	0.71	105	已获探矿权证	未明确建设计划	0
	石坎矿区威信段	贫煤	未探明	1.21	105	已获探矿权证	未明确建设计划	0

所属主体	煤炭项目名称	主要煤炭种类	煤炭可采储量（亿吨）	煤炭地质储量（亿吨）	计划产能（万吨/年）	采矿权证情况	投产情况	2021 年度产量（万吨）
云南电投煤业开发有限公司	半坡煤矿	焦煤	0.05	0.06	6	采矿权证已过期，赞不续办，将取得关停补贴	已关闭	0
	法宏矿区	焦煤	未探明	0.14	暂未规划	已获多金属探矿权证	未明确建设计划	0
富源县方舟瑞安矿业有限公司	乾源煤矿	焦煤	0.13	0.27	30	已获探矿权证	已退出	0
云南云投镇雄能源矿煤开发有限公司	牛场-以古矿区	无烟煤	未探明	6.17	390	已获探矿权证	未明确建设计划	0
玉溪市东方煤业有限公司	华盖山煤矿	褐煤	0.07	0.17	15	已获采矿权证	已停产	0
云南东源恒鼎煤业有限公司	河兴煤矿	焦煤	0.2537	0.3831	30	已获采矿权证	已投产	3.28
云南东源恒鼎煤业有限公司	祖德煤矿	焦煤	0.1891	0.2798	15	已获采矿权证	已投产多年	0
羊场煤矿	得马矿井	焦煤	0.0871	0.1340	30	已获采矿权证	已投产多年	20.23
云南省兴云煤矿	兴云矿井	焦煤	0.1997	0.4294	60	已获采矿权证	已投产多年	47.25
云南省恩洪煤矿	恩洪煤矿二号井	焦煤	0.4115	0.7709	60	已获采矿权证	已投产多年	39.9
云南省田坝煤矿	田坝煤矿二号井	焦煤	0.4649	0.8467	30	已获采矿权证	已投产多年	8.31
云南东源镇雄煤业有限公司	朱家湾煤矿	无烟煤	0.4500	0.759	60	已获采矿权证	已投产多年	47.76
云南东源镇雄煤业有限公司	长岭煤矿	无烟煤	0.4093	0.6823	60	已获采矿权证	已投产多年	62.96
富源东源金发煤业有限公司	金发煤矿	焦煤	0.0916	0.1734	30	已获采矿权证	已投产多年	6.85

所属主体	煤炭项目名称	主要煤炭种类	煤炭可采储量（亿吨）	煤炭地质储量（亿吨）	计划产能（万吨/年）	采矿权证情况	投产情况	2021 年度产量（万吨）
云南可保煤矿有限公司	可保煤矿	褐煤	0.0306	0.0490	60	已获采矿权证	已投产多年	35.85
云南东源羊场口煤业有限公司	羊场口煤矿	焦煤	0.2582	0.4659	45	已获采矿权证	已投产多年	0.72
富源县十八连山天井煤矿有限公司	天井煤矿	无烟煤	0.2809	0.4321	60	已获采矿权证	已投产多年	8.87
富源团结煤业有限公司	团结煤矿	焦煤	0.0666	0.1578	30	已获采矿权证	已投产多年	8.1
富源县十八连山四角地煤矿有限公司	四角地煤矿	无烟煤	0.1414	0.2306	30	已获采矿权证	已投产多年	6.11
云南先锋煤业有限公司	先锋露天煤矿	褐煤	1.28	1.8075	300	已获采矿权证	已投产	413.18
云南陆 东煤矿有限公司	陆东煤矿	焦煤	0.4927	0.2584	60	已获采矿权证	已投产	3.86
合计	--	--	**7.32**	**21.36**	**2,016**			**757.64**

8、商誉

近三年及一期末，发行人商誉分别为302,529.04万元、535,696.85万元、567,312.65万元和547,787.84万元，占总资产的比例分别为0.81%、1.13%、1.06%和0.93%。2020年末，发行人商誉较2019年末增加233,167.81万元，增幅为77.07%，主要系将贵金属集团、云南曲煤焦化实业发展有限公司纳入财务报表导致商誉增加。2021年末，发行人商誉较2020年末增加31,615.80万元，增幅为5.90%。2022年6月末，发行人商誉较2021年末减少19,524.81万元，减幅为3.44%。

9、其他非流动资产

近三年及一期末，发行人其他非流动资产分别为1,137,339.37万元、1,432,000.40万元、2,863,469.33万元和2,603,676.15万元，占总资产的比例分别为3.03%、3.02%、5.33%和4.44%。2020年末发行人其

他非流动资产较2019年末增加294,661.03万元，增幅为25.91%，主要项目待转投资增加所致。2021年末，发行人其他非流动资产较2020年末增加1,431,468.93万元，增幅为99.96%，主要系子公司能投集团增加137.83亿元。2022年6月末，发行人其他非流动资产较2021年末减少259,793.18万元，减幅为9.07%。

2021 年末公司其他非流动资产情况表

单位：万元

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
云南金马集团有限责任公司	1,175,000.00	-	1,175,000.00	-	-	-
预付长期资产购置款/股权款	967,632.68	-	967,632.68	677,845.06	-	677,845.06
云硅智谷小镇	200,000.00	-	200,000.00	200,000.00	-	200,000.00
待转投资-云南阜外心血管病医院及云南泛亚心血管病医院建设项目	160,608.67	-	160,608.67	160,608.67	-	160,608.67
待转投资-玉溪师范学院学生公寓、艺术教学楼建设项目	-	-	-	26,335.78	-	26,335.78
廉租房/公租房建设、棚改项目	63,214.97	-	63,214.97	62,312.44	-	62,312.44
长期委托贷款-云南华电怒江水电开发有限公司	62,694.15	-	62,694.15	62,694.15	-	62,694.15
合同资产	41,669.00	1,041.72	40,627.27	38,385.85	274.84	38,111.02
待抵扣进项税额	131,273.31	-	131,273.31	100,476.14	-	100,476.14
安宁温泉龙山项目房地产资产	21,795.03	-	21,795.03	21,795.03	-	21,795.03
自行培育尚未明确用途的林木及天然林	20,175.67	-	20,175.67	12,230.65	-	12,230.65
金雕合资有限责任公司建设投资款	9,940.95	-	9,940.95	4,517.31	-	4,517.31
股权分置流通权	9,741.04	-	9,741.04	9,741.04	-	9,741.04
定期大额存单	25,726.25	-	25,726.25	-	-	-
抵债资产	8,416.82	-	8,416.82	4,137.09	-	4,137.09
庆酉阳土家八千项目合作开发诚意金	3,000.00	3,000.00	-	-	-	-
待转销项税额	2,775.66	-	2,775.66	2,097.90	-	2,097.90

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
待转进项税额	2,663.78	-	2,663.78	0.00	-	-
财政资产划拨	-	-	-	2,727.49	-	2,727.49
“三供一业”改造	-	-	-	1,418.95	-	1,418.95
纪录片《苦难辉煌》	500.00	500.00	-	500.00	500.00	-
合同履约成本	86.78	-	86.78	-	-	-
电影《风花雪月》	70.00	70.00	-	-	-	-
其他	25,046.08	1,255.65	23,790.43	24,046.56	10,267.11	13,779.45
小计	**2,932,030.85**	**5,867.37**	**2,926,163.48**	**1,411,870.12**	**11,041.95**	**1,400,828.17**
减：一年内到期部分	62,694.15	-	62,694.15	-	-	-
合计	**2,869,336.70**	**5,867.37**	**2,863,469.33**	**1,411,870.12**	**11,041.95**	**1,400,828.17**

（三）发行人无证资产及公益性资产情况

截至2021年末，发行人尚未办妥产权证书的固定资产账面价值为116,295.25万元，占总资产的比重为0.22%。具体情况如下：

单位：万元

项目	未办妥产权证书的原因	未办妥资产账面价值
理工职业学院一二期	正在办理中	90,197.73
双创示范园	正在办理中	5,582.22
公租房	正在办理中	4,332.27
6 万吨生活用纸项目一期 2.4 万吨-房屋建筑物	正在办理中	3,201.37
党建云项目-3 号楼	正在办理中	2,985.50
昆明盐矿提质增效自建房	正在办理中	1,402.77
配售电房屋及建筑物	正在办理中	958.06
电力装配园区办公楼	正在办理中	886.62
贵研中希公司厂房	正在办理中	481.76
洱海天域畔山 B 区 12 幢	正在办理中	441.54
电解厂房（含整流）	正在办理中	439.53
富民丰顺办公楼	正在办理中	395.58
华煜公司综合办公楼	正在办理中	383.95
矿医院	正在办理中	368.92
2#原料场及备料车间碎屑仓	正在办理中	342.24
野鸭湖 G、H 区	正在办理中	299.94
9 万吨 4#成品库	正在办理中	281.29
皇洲花园皇星阁 16E	正在办理中	261.25
皇洲花园皇星阁 16B	正在办理中	261.25
驻普办综合办公用房	正在办理中	253.76

项目	未办妥产权证书的原因	未办妥资产账面价值
水源泵房	正在办理中	228.47
国贸商业大厦 12D	正在办理中	185.62
新增 C6 汽轮机主厂房	正在办理中	159.25
一次盐水厂房	正在办理中	125.54
氯气处理厂房	正在办理中	124.64
盐仓	正在办理中	118.37
其他资产项	正在办理中	1,595.79
合计		**116,295.25**

除此之外，截至2021年末，发行人存在尚未办理产权证的无形资产账面价值60,620.03万元。主要为发行人子公司云南泰兴矿业有限公司及能投集团采矿权证60,090.77万元及部分土地及林地使用权。

发行人不存在2010年6月后新注入公司的公立学校、公立医院、公园、事业单位等公益性资产，符合国发[2010]19号文、财预[2010]412号文以及发改委财金[2010]2881号文的相关规定。

四、发行人负债结构分析

近三年及一期公司负债结构表

单位：万元、%

科目	2022 年 6 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	5,270,026.42	14.25	4,901,766.56	14.89	3,567,300.89	11.63	1,956,285.12	7.93
交易性金融负债	7,071.07	0.02	7,111.27	0.02	12,775.46	0.04	-	-
衍生金融负债	253.12	0.00	5,109.93	0.02	38,704.66	0.13	-	-
应付票据	1,030,660.38	2.79	674,516.60	2.05	387,065.07	1.26	348,058.48	1.41
应付账款	1,552,818.30	4.20	1,563,513.58	4.75	1,258,923.73	4.11	903,228.90	3.66
预收账款	18,332.91	0.05	19,896.30	0.06	341,266.56	1.11	231,825.74	0.94
合同负债	581,227.12	1.57	503,721.12	1.53	119,322.13	0.39	-	-
应付职工薪酬	196,468.18	0.53	195,139.67	0.59	188,711.68	0.62	151,761.45	0.62
应交税费	116,757.53	0.32	131,058.10	0.40	128,828.59	0.42	85,620.81	0.35
其他应付款	996,102.97	2.69	869,422.15	2.64	875,602.09	2.86	756,920.68	3.07
一年内到期的非流动负债	5,638,882.39	15.25	5,202,213.61	15.80	3,750,197.49	12.23	2,844,957.76	11.53
其他流动负债	4,815,514.09	13.02	2,716,907.94	8.25	2,352,273.67	7.67	2,031,223.82	8.23

流动负债合计	**20,224,114.50**	**54.70**	**16,790,376.83**	**50.99**	**13,020,972.02**	**42.46**	**9,309,882.77**	**37.74**
非流动负债：								
长期借款	9,652,555.30	26.11	9,680,808.18	29.40	9,776,215.37	31.88	8,759,966.73	35.51
应付债券	5,238,586.48	14.17	4,865,621.69	14.78	6,470,517.93	21.10	5,972,303.99	24.21
租赁负债	23,175.47	0.06	23,295.94	0.07	84.77	0.00	273.69	0.00
长期应付款	1,448,164.95	3.92	1,207,126.11	3.67	1,100,715.25	3.59	503,203.21	2.04
长期应付职工薪酬	33,022.44	0.09	35,424.19	0.11	37,149.69	0.12	31,212.43	0.13
预计负债	11,155.11	0.03	13,872.82	0.04	16,497.32	0.05	13,413.56	0.05
递延收益	155,937.57	0.42	119,813.84	0.36	97,447.46	0.32	56,492.95	0.23
递延所得税负债	178,240.16	0.48	179,151.97	0.54	127,079.59	0.41	9,953.28	0.04
其他非流动负债	6,749.23	0.02	10,150.65	0.03	21,230.34	0.07	11,360.83	0.05
非流动负债合计	**16,747,586.70**	**45.30**	**16,135,265.39**	**49.01**	**17,646,937.72**	**57.54**	**15,358,180.67**	**62.26**
负债合计	**36,971,701.20**	**100.00**	**32,925,642.22**	**100.00**	**30,667,909.74**	**100.00**	**24,668,063.44**	**100.00**

近三年及一期末，发行人总负债分别为24,668,063.44万元、30,667,909.74万元、32,925,642.22万元和36,971,701.20万元，随着发行人资产规模的增加和生产经营规模的扩大，发行人的负债规模也在逐年增加。2019年末至2020年末，在发行人负债结构中，非流动负债占比相对较大；2021年末至2022年6月末，发行人非流动负债占比逐渐降低，流动负债占比相对较大。

（一）流动负债

近三年及一期末，发行人流动负债分别9,309,882.77万元、13,020,972.02万元、16,790,376.83万元和20,224,114.50万元，占负债总额的比例分别为37.74%、42.46%、50.99%和54.70%，流动负债主要由短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债等构成。

1、短期借款

近三年及一期末，发行人短期借款分别为1,956,285.12万元、3,567,300.89万元、4,901,766.56万元和5,270,026.42万元，占负债总额的比例分别为7.93%、11.63%、14.89%和14.25%。2020年末，发行人短期借款较2019年末增加1,611,015.77万元，增幅82.35%，主要系随

着业务规模扩大和融资需求增长，发行人本部及能投集团短期借款增加，以及将贵金属集团、戎合投资纳入报表范围所致。2021年末，发行人短期借款较2020年末增加1,334,465.67万元，增幅37.41%，主要是由于开展正常经营活动发行人短期借款增加47.76亿元，子公司能投集团增加44.62亿元、云投铁路增加15.08亿元、云景林纸增加8.91亿元、云投租赁增加4.76亿元。2022年6月末，发行人短期借款较2021年末增加368,259.86万元，增幅为7.51%。发行人短期借款包括抵押借款、质押借款、保证借款和信用借款等。

2021 年末公司短期借款结构表

单位：万元

项目	年末余额	年初余额
质押借款	597,415.79	207,829.75
抵押借款	36,584.94	57,414.94
保证借款	1,128,277.71	573,396.98
信用借款	3,020,185.37	2,728,159.21
质押及保证借款	99,500.00	500.00
抵押及质押借款	2,312.05	-
抵押及保证借款	3,000.00	-
短期借款利息	14,490.70	-
合计	**4,901,766.56**	**3,567,300.89**

2、应付账款

近三年及一期末，发行人应付账款分别为903,228.90万元、1,258,923.73万元、1,563,513.58万元和1,552,818.30万元，占负债总额的比例分别为3.66%、4.11%、4.75%和4.20%。2020年末，发行人应付账款较2019年末增加355,694.83万元，增幅39.38%，主要系能投集团施工项目等应付工程款的时点变化，及将贵金属集团、戎合投资等纳入合并报表所致。2021年末，发行人应付账款较2020年末增加304,589.85万元，增幅24.19%，主要系子公司社会事业应付账款增加32亿元。2022年6月末，发行人应付账款较2021年末减少10,695.28万元，减幅为0.68%。

2021 年末公司应付账款账龄情况

单位：万元

账龄	年末余额	年初余额
一年以内	1,092,973.17	840,481.70
一至二年	197,139.52	158,535.18
二至三年	92,906.56	146,999.07
三年以上	180,494.33	112,323.96
合计	**1,563,513.58**	**1,258,339.91**

3、预收款项

近三年及一期末，发行人预收款项分别为231,825.74万元、341,266.56万元、19,896.30万元和18,332.91万元，占负债总额的比例分别为0.94%、1.11%、0.06%和0.05%。2020年末，发行人预收科目余额较2019年末增长109,440.82万元，增幅47.21%，主要系原业务板块收到的预付采购款等增加，以及将贵金属集团、戎合投资纳入合并报表范围所致。2021年末，发行人预收科目余额较2020年末减少321,370.26万元，减幅94.17%，主要是执行新企业会计准则所致。2022年6月末，发行人预收科目余额较2021年末减少-1,563.39万元。发行人预售款项主要是预收采购款等。

2021 年末公司预收款项账龄情况表

单位：万元

账龄	年末余额	年初余额
一年以内	13,246.93	20,027.47
一至二年	3,779.49	1,765.81
二至三年	1,497.57	4,162.73
三年以上	1,372.32	1,158.99
合计	**19,896.30**	**27,115.00**

2021 年末账龄超过 1 年的重要预收款项

单位：万元

项 目	年末余额	未偿还或结转的原因
红河州丰合有限公司	519.76	未结算
中国共产党大理白族自治州纪律检查委员会	284.79	租金
昆明天尔成包装材料有限公司	263.89	未结算
云南佳叶工贸有限公司	205.18	未结算

德宏民用爆破器材专营有限公司	172.82	未结算
泸水市文化和旅游局	150.79	未结算
合 计	**1,597.22**	

4、其他应付款

近三年及一期末，发行人其他应付款分别为756,920.68万元、875,602.09万元、869,422.15万元和996,102.97万元，占负债总额的比例分别为3.07%、2.86%、2.64%和2.69%。2020年末发行人其他应付款较2019年末增加118,681.41万元，增幅为15.68%，主要系保证金、押金增长所致。2021年末发行人其他应付款较2020年末减少6,179.94万元，减幅为0.71%。2022年6月末，发行人其他应付款较2021年末增加126,680.82万元，增幅为14.57%，主要系发行人增加外部往来15亿元。发行人其他应付款主要为保证金、押金、往来款等。

2021 年末公司其他应付款分类情况

单位：万元

项 目	年末余额	年初余额
应付利息	2,272.26	1,432.49
应付股利	81,893.66	22,133.11
其他应付款	785,256.22	594,871.73
合 计	**869,422.15**	**618,437.32**

其中：其他应付款按账龄分类情况如下：

2021 年末公司其他应付款按账龄分类情况

单位：万元

账龄	年末余额	年初余额
一年以内	490,511.63	208,102.43
一至二年	88,502.59	104,779.14
二至三年	101,119.79	117,469.14
三年以上	105,122.21	164,521.01
合 计	**785,256.22**	**594,871.73**

2021 年末公司账龄超过 1 年的重要其他应付款

单位：万元

债权单位名称	年末余额	未偿还原因
131 号令工伤赔偿金	15,026.17	未结算
香格里拉市开发投资集团有限公司	14,169.55	未结算

债权单位名称	年末余额	未偿还原因
云南煤化工集团有限公司	13,447.82	未结算
龙陵县住建局保山棚改项目政府配套资金	12,468.31	未结算
广州市誉胜置业有限公司	11,100.00	未结算
云南云维集团有限公司	8,987.85	未结算
武汉金融资产交易所有限公司	7,851.10	未结算
云南锡业集团（控股）有限责任公司	7,637.30	未结算
云南省国土资源厅	7,504.68	未结算
三供一业专项资金	6,395.83	未结算
云南煌淄贸易有限公司	5,624.32	未结算
云南东源煤业集团有限公司	5,296.93	未结算
昆明国家高新技术产业开发区国有资产经营有限公司	5,000.00	未结算
侯肯长	3,530.00	未结算
云南中煦建筑劳务有限公司	3,500.00	未结算
云南金马集团益东实业有限责任公司	3,000.00	未结算
投资款利息	2,672.15	未结算
中铁二院昆明勘察设计研究院有限责任公司	2,411.31	未结算
福建省五建建设集团有限公司云南分公司	2,313.11	未结算
住宅专项维修资金	1,940.00	未结算
陈文金	1,848.18	未结算
个旧锡都实业有限责任公司	1,777.77	未结算
湖南涟邵建工集团威信观音山矿井项目部	1,709.69	未结算
征地费用	1,481.50	未结算
曲靖市麒麟区兴发煤业有限公司	1,415.27	未结算
矿山地质环境治理恢复基金	1,277.43	未结算
杜其星	1,120.00	未结算
云南湄公河集团有限公司	1,046.31	未结算
沈阳金颉燃气有限公司	952.29	未结算
党组织活动经费	949.13	未结算
云南省第一人民医院	891.52	未结算
云南民爆昆工爆破工程有限公司	861.74	未结算
暂收款	736.70	未结算
江南水利水电工程公司	600.47	未结算
武定虹泉文化发展有限公司	600.00	未结算
云南省贵金属新材料产业园	500.00	未结算
合 计	**157,644.42**	

5、一年内到期的非流动负债

近三年及一期末，发行人一年内到期的非流动负债分别为2,844,957.76万元、3,750,197.49万元、5,202,213.61万元和5,638,882.39万元，占负债总额的比重分别为11.53%、12.23%、15.80%和15.25%。

2020年末，发行人一年内到期的非流动负债较2019年末增加905,239.73万元，增幅为31.82%，变化原因主要为部分前些年度发行的债券在该时点上进入置换期。2021年末，发行人一年内到期的非流动负债较2020年末增加1,452,016.12万元，增幅为38.72%，主要系发行人增加外部往来15亿元、金控集团增加11.76亿元。2022年6月末，发行人一年内到期的非流动负债较2021年末增加436,668.78万元，增幅为8.39%。发行人一年内到期的非流动负债主要是一年内到期的长期借款和应付债券。

2021 年末公司一年内到期的非流动性负债明细表

单位：万元

项 目	年末余额	年初余额
一年内到期的长期借款	2,165,496.50	1,209,608.01
一年内到期的应付债券	2,689,455.21	2,408,377.36
一年内到期的长期应付款	208,845.00	127,048.18
一年内到期的租赁负债	4,841.57	3,709.92
一年内到期的其他长期负债	5,545.00	5,125.00
应付利息	128,030.33	151,322.29
合 计	**5,202,213.61**	**3,905,190.77**

6、其他流动负债

近三年及一期末，发行人其他流动负债分别为2,031,223.82万元、2,352,273.67万元、2,716,907.94万元和4,815,514.09万元，占负债总额的比重分别为8.23%、7.67%、8.25%和13.02%。2020年末，发行人其他流动负债较2019年末增加321,049.85万元，增幅为15.81%，变化原因主要是随着发行人业务增长和融资需求增加发行的短期债券有所增加。2021年末，发行人其他流动负债较2020年末增加364,634.27万元，增幅为15.50%，主要是执行新的会计政策所致。2022年6月末，发行人其他流动负债较2021年末增加2,098,606.15万元，增幅为77.24%，主要是由于企业融资需求增加，发行短期债券。发行人其他流动负债主要是短期债券。

2021年末公司一年内到期的其他流动性负债明细表

单位：万元

项 目	年末余额	年初余额
短期应付债券	2,269,442.48	1,949,518.68
中信证券融资融券本息	135,029.50	-
应付利息	118,413.96	117,782.76
待转销项税额	104,865.49	56,238.41
担保赔偿准备金	57,127.93	51,313.38
未终止确认的应收票据	13,427.03	42,249.08
未到期责任准备金	6,582.38	5,141.79
合约套保公允价值变动	4,263.30	-
背书票据	3,545.21	-
存入保证金	1,548.48	2,116.25
资产收益权转让及回购	-	120,000.00
质押式回购债券融资	-	8,479.83
保理融资款	-	122,639.17
其他	2,662.18	207.41
合 计	**2,716,907.94**	**2,475,686.77**

（二）非流动负债

近三年及一期末，发行人非流动负债分别15,358,180.67万元、17,646,937.72万元、16,135,265.39万元和16,747,586.70万元，占负债总额的比例分别为62.26%、57.54%、49.01%和45.30%，非流动负债主要由长期借款、应付债权、长期应付款等构成。

1、长期借款

近三年及一期末，发行人长期借款分别为8,759,966.73万元、9,776,215.37万元、9,680,808.18万元和9,652,555.30万元，占负债总额的比例分别为35.51%、31.88%、29.40%和26.11%。2020年末发行人长期借款较2019年末增加了1,016,248.64万元，增幅11.60%，主要系云投铁路项目下属项目投资增加，配套贷款增加所致。2021年末，发行人长期借款较2020年末减少了95,407.19万元，减幅为0.98%。2022年6月末，发行人长期借款较2021年末减少28,252.88万元，减幅为0.29%。发行人长期借款包括抵押借款、保证借款、信用借款等。

2021 年末公司长期借款构成情况表

单位：万元

项 目	年末余额	年初余额
质押借款	2,188,006.94	2,413,347.83
抵押借款	294,878.11	237,861.17
保证借款	5,200,694.00	4,335,227.23
信用借款	3,869,445.41	3,967,495.24
质押及保证借款	198,694.00	-
抵押及保证借款	-	29,900.00
抵押及质押借款	15,300.00	-
抵押、质押及保证借款	13,980.00	-
其他借款	65,251.08	1,991.92
长期借款利息	55.15	0.00
减：一年内到期的长期借款	2,165,496.50	1,209,608.01
合 计	**9,680,808.18**	**9,776,215.37**

2、应付债券

近三年及一期末，发行人应付债券分别为5,972,303.99万元、6,470,517.93万元、4,865,621.69万元和5,238,586.48万元，占负债总额的比例分别为24.21%、21.10%、14.78%和14.17%。2020年末，发行人应付债券较2019年末增加498,213.94万元，增幅为8.34%，主要原因是利用窗口期增加了直接融资规模，以较低成本获得资金。2021年末，发行人应付债券较2020年末减少1,604,896.24万元，减幅为24.80%，主要原因是子公司能投集团归还债券减少108.33亿元，云投国际美元债重分类至一年内到期的非流动负债39.09亿元。2022年6月末，发行人应付债券较2021年末增加372,964.79万元，增幅为7.67%。发行人应付债券包括一般公司债、私募公司债、中期票据等。

3、长期应付款

近三年及一期末，发行人长期应付款分别为503,203.21万元、1,100,715.25万元、1,207,126.11万元和1,448,164.95万元，占负债总额的比例分别为2.04%、3.59%、3.67%和3.92%。2020年末，发行人长期应付款较2019年末增加597,512.04万元，增幅为118.74%，主要原因

是拓展融资渠道增加了一些融资租赁项目。2021年末，发行人长期应付款较2020年末增加106,410.86万元，增幅为9.67%。2022年6月末，发行人长期应付款较2021年末增加241,038.84万元，增幅为19.97%。发行人其他应付款主要是融资租赁款和各类专项应付款。

2021 年末公司长期应付款构成情况表

单位：万元、%

项目	年末余额	年初余额
长期应付款	596,154.33	660,773.62
专项应付款	610,971.78	436,807.43
合计	1,207,126.11	1,097,581.06

（三）有息负债分析

截至2021年末，发行人有息负债合计27,222,991.95万元，其中短期借款4,901,766.56万元、一年内到期的非流动负债5,202,213.61万元、其他流动负债1,865,455.79万元、长期借款9,680,808.18万元、应付债券4,865,621.69万元，长期应付款707,126.11万元。负债的逐年上升带来的还本付息工作也给发行人资金压力带来了较大的风险。

1、有息负债余额

2021年末，公司有息债务明细如下：

单位：万元、%

项目	金额	占比
短期借款	4,901,766.56	18.01
一年内到期的非流动负债-有息负债部分	5,202,213.61	19.11
其他流动负债-短期应付债券	1,865,455.79	6.85
长期借款	9,680,808.18	35.56
应付债券	4,865,621.69	17.87
长期应付款	707,126.11	2.60
合计	**27,222,991.95**	**100.00**

2、债务期限结构[1]

单位：万元

[1] 期限结构以及信用融资与担保融资的结构分析未包括长期应付款中的租赁借款部分。

类型	短期借款	一年内到期的非流动负债-有息负债部分	其他流动负债-短期应付债券	长期借款	应付债券	合计
1 年以内	4,901,766.56	5,202,213.61	2,269,442.48	-	-	12,373,422.65
1-2 年（含 1 年）	-	-	-	36,035.76	3,755,135.17	3,791,170.93
2-3 年（含 2 年）	-	-	-	1,047,012.76	807,639.11	1,854,651.87
3-4 年（含 3 年）	-	-	-	1,850,595.45	249,502.60	2,100,098.05
4-5 年（含 4 年）	-	-	-	121,526.64	-	121,526.64
5 年以上（含 5 年）	-	-	-	6,625,637.56	53,344.81	6,678,982.37
合计	**4,901,766.56**	**5,202,213.61**	**2,269,442.48**	**9,680,808.18**	**4,865,621.69**	**26,919,852.52**

3、银行借款信用融资与担保融资的结构

单位：万元

项目	短期借款	长期借款	合计	占比
信用借款	1,519,951.28	3,194,713.19	4,714,664.47	33.22%
保证借款	754,512.11	3,465,322.34	4,219,834.45	29.73%
抵押借款	308,344.17	1,783,020.04	2,091,364.21	14.73%
质押借款	1,455,039.09	1,713,023.26	3,168,062.35	22.32%
合计	**4,037,846.65**	**10,156,078.83**	**14,193,925.48**	**100.00%**

4、主要有息债务明细

2021 年末公司主要短期借款明细表

单位：万元、%

贷款单位	贷款银行	借款金额	借款起始日	借款终止日	币种	利率	抵押或担保情况
云投商业保理（深圳）有限公司	中信银行	5,000.00	2021-7-14	2022-7-14	人民币	4.85	保证借款
云投商业保理（深圳）有限公司	光大银行	10,000.00	2021-4-1	2022-3-31	人民币	5	保证借款
云投商业保理（深圳）有限公司	中国银行	10,000.00	2021-8-4	2022-8-4	人民币	4.7	保证借款
云南云投中裕能源有限公司	广发银行	5,000.00	2021-3-15	2022-3-15	人民币	5.1	信用借款
云南云投中裕能源有限公司	光大银行	6,000.00	2021-5-27	2022-5-27	人民币	4.86	信用借款
云南云投盈科物业管理股份有限公司	华夏银行	7,000.00	2021-3-26	2022-3-26	人民币	7.5	保证借款
云南云投融资租赁有限公司	农信社	5,000.00	2021-1-29	2022-1-29	人民币	4.8	保证借款
云南云投融资租赁有限公司	中信银行	5,000.00	2021-4-30	2022-4-30	人民币	4.5	保证借款
云南云投融资租赁有限公司	农业银行	6,448.00	2021-6-3	2022-6-3	人民币	4	保证借款
云南云投融资租赁有限公司	兴业银行	42,000.00	2021-10-22	2022-10-22	人民币	5.22	保证借款
云南云投供应链管理有限公司	华夏银行	5,000.00	2021-11-17	2022-6-18	人民币	7.50	质押及保证借款
云南云投供应链管理有限公司	华夏银行	7,000.00	2021-11-16	2022-6-18	人民币	7.50	质押及保证借款
云南云投供应链管理有限公司	华夏银行	8,000.00	2021-11-16	2022-6-18	人民币	7.50	质押及保证借款

贷款单位	贷款银行	借款金额	借款起始日	借款终止日	币种	利率	抵押或担保情况
云南云投工程建设有限公司	华夏银行	20,000.00	2021-3-26	2022-3-26	人民币	6	保证借款
云南云投版纳石化有限责任公司	农村商业银行	5,411.00	2021-11-26	2022-11-25	人民币	5.22	保证借款
云南云投版纳石化有限责任公司	农村商业银行	12,212.00	2021-12-10	2022-12-9	人民币	5.22	保证借款
云南云投版纳石化有限责任公司	农村商业银行	17,406.00	2021-12-2	2022-12-1	人民币	5.22	保证借款
云南云景林纸股份有限公司	农信社	7,460.00	2021-9-27	2022-7-27	人民币	4.35	抵押借款
云南云景林纸股份有限公司	农信社	7,740.00	2021-7-23	2022-7-22	人民币	4.35	抵押借款
云南云景林纸股份有限公司	光大银行	10,000.00	2021-5-27	2022-5-26	人民币	5	保证借款
云南云景林业开发有限公司	建设银行	5,200.00	2021-6-22	2022-6-21	人民币	3.56	信用借款
云南云景林业开发有限公司	中信银行	10,000.00	2021-12-20	2022-12-15	人民币	4.05	信用借款
云南云景林业开发有限公司	光大银行	12,000.00	2021-12-27	2022-12-26	人民币	5	保证借款
云南云景林业开发有限公司	华夏银行	14,800.00	2021-4-23	2022-4-18	人民币	5.5	信用借款
云南永昌硅业股份有限公司	华夏银行	10,000.00	2021-11-18	2022-11-18	人民币	2.5	信用借款
云南石化燃气有限公司	农信社	7,000.00	2021-2-22	2022-2-22	人民币	5.2	保证借款
云南石化燃气有限公司	中信银行	8,691.00	2021-2-25	2022-2-25	人民币	4.3	保证借款
云南石化燃气有限公司	华夏银行	20,000.00	2021-3-18	2022-3-18	人民币	5.1	保证借款
云南石化燃气有限公司	中信银行	25,000.00	2021-11-3	2022-5-3	人民币	5.3	保证借款
云南石化燃气有限公司	富滇银行	70,000.00	2021-4-27	2022-4-26	人民币	5.5	保证借款
云南省资产管理有限公司	光大银行	5,500.00	2021-7-2	2022-7-2	人民币	5	信用借款
云南省资产管理有限公司	建设银行	12,000.00	2021-6-23	2022-6-22	人民币	3.85	保证借款
云南省资产管理有限公司	兴业银行	15,000.00	2021-2-4	2022-2-4	人民币	4.79	信用借款
云南省资产管理有限公司	农业银行	20,000.00	2021-12-12	2022-12-9	人民币	4.5	保证借款
云南省投资控股集团有限公司	东亚银行	6,300.00	2021-1-21	2022-1-14	人民币	4.4	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	工商银行	10,000.00	2021-3-9	2022-3-3	人民币	3.95	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	邮储银行	10,000.00	2021-3-18	2022-3-17	人民币	4	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	中信银行	10,000.00	2021-9-9	2022-9-9	人民币	4.6	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	中信银行	10,000.00	2021-10-28	2022-10-28	人民币	5.3	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	中信银行	10,000.00	2021-12-10	2022-12-10	人民币	5.3	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	农业银行	10,000.00	2021-12-12	2022-12-9	人民币	3.85	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	交通银行	15,000.00	2021-3-30	2022-3-30	人民币	4.3	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	农业银行	19,400.00	2021-9-10	2022-1-14	人民币	3.25	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	兴业银行	19,567.00	2021-11-19	2022-11-9	美元	5.15	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	浦发银行	20,000.00	2021-3-19	2022-3-19	人民币	4.32	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	建设银行	20,000.00	2021-3-25	2022-3-24	人民币	3.5	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	工商银行	20,000.00	2021-3-26	2022-3-10	人民币	3.95	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	国家开发银行	20,000.00	2021-4-1	2022-4-1	人民币	3.85	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	工商银行	20,000.00	2021-4-26	2022-4-19	人民币	3.95	信用借款

贷款单位	贷款银行	借款金额	借款起始日	借款终止日	币种	利率	抵押或担保情况
云南省投资控股集团有限公司	国家开发银行	20,000.00	2021-4-27	2022-4-27	人民币	3.85	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	工商银行	20,000.00	2021-5-28	2022-5-24	人民币	3.95	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	马来亚银行	20,000.00	2021-6-11	2022-6-10	人民币	4.45	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	工商银行	20,000.00	2021-6-16	2022-6-7	人民币	3.95	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	浦发银行	20,000.00	2021-12-14	2022-6-14	人民币	4.9	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	中铁信托	21,500.00	2021-1-29	2022-1-14	人民币	6	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	邮储银行	23,000.00	2021-2-10	2022-2-9	人民币	4	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	兴瀚资管	25,000.00	2021-3-29	2022-3-10	人民币	5.8	质押借款
云南省投资控股集团有限公司	浦发银行	30,000.00	2021-3-5	2022-3-5	人民币	4.32	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	交通银行	30,000.00	2021-11-24	2022-9-6	人民币	4.2	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	浦发银行	30,000.00	2021-11-25	2022-5-25	人民币	4.9	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	浦发银行	30,000.00	2021-12-6	2022-6-6	人民币	4.9	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	中信银行	30,000.00	2021-12-8	2022-12-8	人民币	5.3	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	浦发银行	30,000.00	2021-12-13	2022-6-13	人民币	4.9	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	兴瀚资管	35,000.00	2021-3-29	2022-2-10	人民币	5.8	质押借款
云南省投资控股集团有限公司	农业银行	35,251.00	2021-6-16	2022-5-31	美元	3.36	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	浦发银行	40,000.00	2021-3-12	2022-3-12	人民币	4.32	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	农业银行	40,000.00	2021-3-19	2022-3-19	人民币	3.85	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	建设银行	40,000.00	2021-4-23	2022-4-22	人民币	4.3	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	农业银行	44,000.00	2021-2-1	2022-1-31	人民币	3.95	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	农业银行	48,500.00	2021-9-7	2022-8-19	人民币	3.3	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	农信社	50,000.00	2021-1-4	2022-1-5	人民币	4	保证借款
云南省投资控股集团有限公司	农信社	50,000.00	2021-12-17	2022-12-16	人民币	7.6	保证借款
云南省投资控股集团有限公司	国泰君安	60,000.00	2021-3-11	2022-3-11	人民币	5.9	质押借款
云南省投资控股集团有限公司	华夏银行	60,000.00	2021-3-12	2022-3-12	人民币	4.35	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	建设银行	72,000.00	2021-2-5	2022-1-28	人民币	3.3	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	云南国际信托	74,855.00	2021-3-17	2022-3-9	人民币	5.8	质押借款
云南省投资控股集团有限公司	建设银行	80,000.00	2021-1-14	2022-1-12	人民币	2.85	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	中国银行	80,000.00	2021-6-30	2022-6-30	人民币	4.2	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	中铁信托	83,000.00	2021-1-14	2022-1-11	人民币	6	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	平安银行	98,186.00	2021-2-9	2022-2-8	美元	4.5	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	中信信托	100,000.00	2021-7-8	2022-6-29	人民币	7	质押借款
云南省投资控股集团有限公司	交通银行	115,000.00	2021-5-19	2022-5-18	人民币	4.3	质押借款
云南省投资控股集团有限公司	国泰君安	148,041.00	2021-5-7	2022-4-27	人民币	5.6	质押借款
云南省铁路投资有限公司	招商银行	18,476.00	2021-3-25	2022-3-16	港币	4.1	信用借款
云南省铁路投资有限公司	光大银行	86,582.00	2021-2-10	2022-1-20	美元	1.3	保证借款
云南省铁路投资有限公司	建信理财	100,000.00	2021-6-10	2022-6-10	人民币	5.92	保证借款
云南省数字经济产业投资集团有限公	中信银行	10,000.00	2021-11-3	2022-5-3	人民币	5.3	信用借款

贷款单位	贷款银行	借款金额	借款起始日	借款终止日	币种	利率	抵押或担保情况
司							
云南省数字经济产业投资集团有限公司	兴业银行	15,000.00	2021-2-24	2022-2-24	人民币	4.98	保证借款
云南省能源投资集团有限公司	东亚银行	5,100.00	2021-3-19	2022-1-18	人民币	4.2	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	汇丰银行	6,074.00	2021-7-19	2022-1-18	人民币	4	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	农信社	6,500.00	2021-11-30	2022-11-30	人民币	4.15	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	农信社	8,000.00	2021-3-31	2022-3-31	人民币	4.15	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	汇丰银行	8,400.00	2021-7-8	2022-1-7	人民币	4	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	东亚银行	9,700.00	2021-3-18	2022-1-17	人民币	4.2	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	邮政储蓄	10,000.00	2021-7-30	2022-7-27	人民币	4	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	农信社	10,000.00	2021-12-6	2022-12-6	人民币	4.15	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	中信银行	10,000.00	2021-12-16	2022-12-16	人民币	2.1	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	中信银行	10,000.00	2021-12-27	2022-12-27	人民币	2.1	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	浦发银行	15,500.00	2021-8-11	2022-7-18	人民币	4.35	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	平安银行	15,997.00	2021-12-23	2022-12-15	人民币	5.85	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	平安银行	16,000.00	2021-12-10	2022-12-8	人民币	5.85	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	建设银行	20,000.00	2021-6-25	2022-6-24	人民币	4	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	中国银行	20,000.00	2021-6-25	2022-6-24	人民币	4.1	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	邮政储蓄	30,000.00	2021-3-24	2022-3-23	人民币	3.85	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	建设银行	30,000.00	2021-5-25	2022-5-24	人民币	4.2	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	邮政储蓄	30,000.00	2021-6-7	2022-6-3	人民币	4	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	中国银行	30,000.00	2021-11-5	2022-11-4	人民币	4	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	平安银行	38,694.00	2021-6-24	2022-6-21	美元	4.6	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	浦发银行	40,000.00	2021-5-27	2022-5-26	人民币	4.35	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	中国银行	40,000.00	2021-6-30	2022-6-29	人民币	4.1	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	交通银行	40,000.00	2021-11-26	2022-11-25	人民币	4.2	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	浦发银行	42,023.00	2021-9-28	2022-9-27	美元	4	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	农业银行	44,362.00	2021-3-26	2022-3-4	美元	4.35	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	兴业银行	49,157.00	2021-8-30	2022-8-18	美元	4.35	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	建设银行	50,000.00	2021-9-1	2022-8-31	人民币	4	信用借款
云南省煤炭产业集团有限公司	进出口银行	15,000.00	2021-12-29	2022-12-28	人民币	4.35	保证借款
云南省旅游投资有限公司	中信银行	10,000.00	2021-11-3	2022-5-3	人民币	5.3	信用借款
云南省旅游投资有限公司	兴业银行	24,000.00	2021-2-24	2022-2-24	人民币	4.98	质押及保证借款
云南省电力投资有限公司	华夏银行	5,000.00	2021-6-30	2022-6-30	人民币	4.4	信用借款
云南省电力投资有限公司	华夏银行	5,000.00	2021-9-18	2022-9-18	人民币	4.4	保证借款
云南省电力投资有限公司	浦发银行	10,000.00	2021-3-31	2022-3-31	人民币	3.85	保证借款
云南省电力投资有限公司	中信银行	10,000.00	2021-4-29	2022-4-29	人民币	5	信用借款
云南省电力投资有限公司	农业银行	10,000.00	2021-5-19	2022-5-19	人民币	3.85	保证借款
云南省电力投资有限公司	农业银行	10,000.00	2021-5-20	2022-5-20	人民币	3.85	保证借款

贷款单位	贷款银行	借款金额	借款起始日	借款终止日	币种	利率	抵押或担保情况
云南省电力投资有限公司	广发银行	10,000.00	2021-11-30	2022-11-30	人民币	4.43	保证借款
云南普阳煤化工有限责任公司	光大银行	15,000.00	2021-11-25	2022-11-25	人民币	2.44	信用借款
云南能源投资股份有限公司	进出口银行	5,000.00	2021-4-22	2022-4-21	人民币	3.7	信用借款
云南能源投资股份有限公司	华夏银行	5,000.00	2021-3-29	2022-3-29	人民币	3.85	信用借款
云南能源投资股份有限公司	交通银行	7,000.00	2021-9-24	2022-9-23	人民币	3.85	信用借款
云南能源投资股份有限公司	民生银行	8,000.00	2021-4-23	2022-4-23	人民币	3.95	信用借款
云南能源投资股份有限公司	华夏银行	10,000.00	2021-4-20	2022-4-20	人民币	4.1	信用借款
云南能投资本投资有限公司	招商银行	5,000.00	2021-3-23	2022-3-22	人民币	5.2	质押借款
云南能投资本投资有限公司	中国银河证券	5,000.00	2021-3-23	2022-3-22	人民币	5.2	质押借款
云南能投资本投资有限公司	招商银行	8,700.00	2021-4-1	2022-3-31	人民币	5.5	质押借款
云南能投缘达建设集团有限公司	中国银行	10,000.00	2021-11-24	2022-11-23	人民币	4	保证借款
云南能投物流有限责任公司	浦发银行	5,000.00	2021-9-30	2022-7-18	人民币	5	保证借款
云南能投物流有限责任公司	华夏银行	10,000.00	2021-1-14	2022-1-13	人民币	4.4	信用借款
云南能投物流有限责任公司	东亚银行	10,000.00	2021-8-25	2022-8-24	人民币	4.7	保证借款
云南能投物流有限责任公司	农信社	10,000.00	2021-12-16	2022-10-19	人民币	4.2	保证借款
云南能投物流有限责任公司	马来亚银行	10,000.00	2021-12-17	2022-6-17	人民币	4.45	保证借款
云南能投物流有限责任公司	华侨永亨银行	15,000.00	2021-11-22	2022-5-20	人民币	3.85	保证借款
云南能投物流有限责任公司	光大银行	20,000.00	2021-7-8	2022-7-7	人民币	4.8	信用借款
云南能投物流有限责任公司	东亚银行	20,000.00	2021-8-23	2022-8-22	人民币	4.7	保证借款
云南能投物流有限责任公司	中国银行	30,000.00	2021-4-8	2022-4-7	人民币	4.2	保证借款
云南能投物流有限责任公司	中国银行	50,000.00	2021-2-2	2022-2-1	人民币	4.2	信用借款
云南能投物流有限责任公司	农信社	50,000.00	2021-9-24	2022-9-23	人民币	4	保证借款
云南能投联合外经股份有限公司	光大银行	7,000.00	2021-7-1	2022-6-30	人民币	4.5	信用借款
云南能投联合外经股份有限公司	光大银行	9,290.00	2021-6-10	2022-6-9	人民币	4.5	信用借款
云南能投联合外经股份有限公司	华夏银行	14,000.00	2021-12-16	2022-12-16	人民币	1 年期 LPR+55 基点	保证借款
云南能投联合外经股份有限公司	中国银行	14,570.00	2021-2-5	2022-2-5	人民币	1 年期 LPR+35 基点	信用借款
云南能投化工有限责任公司	中国银行	5,006.00	2021-1-15	2022-1-15	人民币	3.85	保证借款
云南能投化工有限责任公司	中国银行	5,007.00	2021-4-20	2022-4-20	人民币	4.5	保证借款
云南民爆集团有限责任公司	中国银行	5,000.00	2021-11-24	2022-11-23	人民币	4	信用借款
云南民爆集团有限责任公司	中国银行	5,000.00	2021-12-14	2022-12-13	人民币	4	信用借款
云南金孔雀旅游集团有限公司	农业银行	5,600.00	2021-2-26	2022-2-25	人民币	6.03	质押借款
云南安宁化工厂有限公司	华夏银行	5,500.00	2021-12-27	2022-12-27	人民币	4	信用借款

贷款单位	贷款银行	借款金额	借款起始日	借款终止日	币种	利率	抵押或担保情况
香港云能国际投资有限公司	浦发银行	12,751.00	2021-1-22	2022-1-22	美元	HIBOR+1.6	信用借款
昆明云能化工有限责任公司	兴业银行	12,000.00	2021-11-11	2022-11-11	人民币	2.55	信用借款
昆明云能化工有限责任公司	中信银行	14,300.00	2021-5-19	2022-5-19	人民币	3.33	信用借款
大理旅游集团有限责任公司	农业银行	6,000.00	2021-3-12	2022-3-11	人民币	4	信用借款
合计		**3,764,757.00**	-	-	-	-	-

注：上述列示发行人超 5,000 万元短期借款。

2021 年末公司主要长期借款明细表

单位：万元、%

贷款单位	贷款银行	借款金额	借款起始日	借款终止日	币种	利率	担保或担保情况
昭通能投物流有限责任公司	中国银行	7,597.48	2021-8-23	2024-8-23	人民币	4.9	保证借款
昭通能投物流有限责任公司	中国银行	7,365.74	2021-11-8	2024-8-23	人民币	4.9	保证借款
云能国际控股集团有限公司	马银财务公司	16,102.94	2021-7-2	2023-6-30	港币	1month HIBOR + 2.5%	质押借款
云能国际（新加坡）投资有限公司	马银财务公司	7,364.39	2021-11-15	2023-11-14	港币	1 个月 HIBOR + 2.35%	质押及保证借款
云南云投中裕能源有限公司	中国银行	5,944.75	2021-11-26	2024-11-23	人民币	4.75	质押借款
云南云投融资租赁有限公司	农业银行	22,000.00	2021-3-1	2024-1-31	人民币	4.1	保证借款
云南云投融资租赁有限公司	农信社	12,750.00	2021-4-30	2023-3-30	人民币	4.8	信用借款
云南云投融资租赁有限公司	农信社	7,000.00	2021-4-28	2023-4-28	人民币	5.22	信用借款
云南云投融资租赁有限公司	光大银行	5,070.00	2021-4-1	2024-3-31	人民币	5.1	保证借款
云南云投工程建设有限公司	兴业银行	23,800.00	2021-10-22	2024-10-22	人民币	5.7	质押及保证借款
云南云上云信息化有限公司	农业银行	10,877.50	2021-6-25	2028-4-19	人民币	4.9	保证借款
云南云上云信息化有限公司	农业银行	6,300.00	2018-12-21	2028-4-19	人民币	4.85	保证借款
云南云上云信息化有限公司	农业银行	5,600.00	2018-6-29	2028-4-19	人民币	4.9	保证借款
云南云能度假区投资开发有限公司	农业发展银行	30,750.00	2018-6-27	2031-6-26	人民币	5.39	质押借款
云南云能度假区投资开发有限公司	农业发展银行	30,750.00	2018-6-27	2031-6-26	人民币	4.55	质押借款
云南云能度假区投资开发有限公司	中国银行	27,600.00	2016-11-8	2031-11-7	人民币	4.41	质押借款
云南云景林纸股份有限公司	华夏银行	7,900.00	2021-3-18	2024-3-18	人民币	5.5	信用借款
云南云景林业开发有限公司	国家开发银行	40,000.00	2018-12-7	2035-12-7	人民币	5.15	保证借款
云南云景林业开发有限公司	国家开发银行	20,000.00	2019-8-22	2035-12-7	人民币	5.15	保证借款
云南云景林业开发有限公司	国家开发银行	20,000.00	2019-10-30	2035-12-7	人民币	5.15	保证借款
云南云景林业开发有限公司	国家开发银行	20,000.00	2021-10-28	2041-10-28	人民币	4.95	保证借款
云南天冶化工有限公司	进出口银行	10,014.54	2021-3-25	2023-3-25	人民币	4.5	抵押借款
云南石化燃气有限公司	农村商业银行	9,700.00	2020-3-24	2023-3-22	人民币	5.46	保证借款

贷款单位	贷款银行	借款金额	借款起始日	借款终止日	币种	利率	担保或担保情况
云南石化燃气有限公司	农村商业银行	6,790.00	2020-2-27	2023-2-26	人民币	5.46	保证借款
云南省资产管理有限公司	平安银行	49,000.00	2020-12-31	2023-12-31	人民币	4.25	信用借款
云南省医疗投资管理集团有限公司	国家开发银行	1,651,030.00	2016-12-29	2041-12-28	人民币	4.41	保证借款
云南省医疗投资管理集团有限公司	华夏银行	19,900.00	2021-3-22	2023-3-22	人民币	5.1	保证借款
云南省投资控股集团有限公司	国家开发银行	130,195.00	2003-1-1	2033-12-22	人民币	4.41	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	国家开发银行	100,284.00	2003-8-16	2033-9-24	人民币	4.9	质押借款
云南省投资控股集团有限公司	光大银行	92,000.00	2021-3-9	2023-3-8	人民币	4.9	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	民生银行	81,000.00	2021-2-7	2024-2-7	人民币	4.8	抵押借款
云南省投资控股集团有限公司	广发银行	59,500.00	2021-2-1	2023-1-30	人民币	4.4	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	银团-国开行	50,528.00	2020-10-29	2027-10-28	人民币	4.19	保证借款
云南省投资控股集团有限公司	国家开发银行	50,000.00	2020-4-30	2023-4-30	人民币	3	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	农业银行	48,000.00	2020-6-23	2023-6-22	人民币	3.9	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	光大银行	30,000.00	2021-9-24	2023-6-2	人民币	4.9	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	东方资管	30,000.00	2021-5-26	2023-5-26	人民币	7.8	抵押借款
云南省投资控股集团有限公司	银团-建行	25,263.00	2020-10-29	2027-10-28	人民币	4.19	保证借款
云南省投资控股集团有限公司	银团-农行	25,263.00	2020-11-2	2027-10-28	人民币	4.19	保证借款
云南省投资控股集团有限公司	进出口银行	25,000.00	2021-6-25	2027-5-15	人民币	4.5	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	红塔银行	17,900.00	2021-2-10	2023-2-10	人民币	5.2	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	银团-交行	16,842.00	2020-10-29	2027-10-28	人民币	4.19	保证借款
云南省投资控股集团有限公司	银团-民生	16,841.00	2020-10-29	2027-10-28	人民币	4.19	保证借款
云南省投资控股集团有限公司	银团-浦发	16,841.00	2020-10-29	2027-10-28	人民币	4.19	保证借款
云南省投资控股集团有限公司	广发银行	15,000.00	2020-9-18	2023-9-16	人民币	4.35	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	农信社	10,200.00	2021-1-27	2023-1-27	人民币	4.2	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	中航信托	10,000.00	2021-8-30	2023-8-30	人民币	7.6	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	中航信托	10,000.00	2021-8-30	2023-8-30	人民币	7.6	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	广发银行	9,350.00	2021-5-27	2024-5-26	人民币	4.5	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	民生银行	9,000.00	2021-2-7	2024-2-7	人民币	4.8	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	银团-邮储	8,422.00	2020-10-29	2027-10-28	人民币	4.19	保证借款
云南省铁路投资有限公司	云南省财政厅	700,000.00	2020-1-22	2050-1-21	人民币	3.97	信用借款
云南省铁路投资有限公司	国寿投资	200,000.00	2020-9-23	2027-9-22	人民币	6.1	保证借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	91,000.00	2015-11-26	2035-11-25	人民币	1.2	保证借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	76,000.00	2016-2-29	2036-2-28	人民币	1.2	保证借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	74,000.00	2015-8-30	2035-8-30	人民币	1.2	信用借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	57,000.00	2016-2-29	2036-2-28	人民币	1.2	保证借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	57,000.00	2016-2-29	2036-2-28	人民币	1.2	保证借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	57,000.00	2016-6-16	2036-6-16	人民币	1.2	保证借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	55,500.00	2015-8-31	2035-8-30	人民币	1.2	信用借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	47,000.00	2015-9-29	2035-9-28	人民币	1.2	保证借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	38,500.00	2016-12-27	2036-12-26	人民币	2.8	保证借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	38,500.00	2016-12-27	2036-12-26	人民币	2.8	保证借款

贷款单位	贷款银行	借款金额	借款起始日	借款终止日	币种	利率	担保或担保情况
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	37,000.00	2015-8-31	2035-8-30	人民币	1.2	信用借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	29,250.00	2016-12-27	2036-12-26	人民币	2.8	保证借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	29,250.00	2016-12-27	2036-12-26	人民币	2.8	保证借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	29,000.00	2016-2-29	2036-2-28	人民币	1.2	保证借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	27,400.00	2007-8-31	2032-8-30	人民币	7.83	质押借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	24,900.00	2007-8-31	2032-8-30	人民币	7.83	质押借款
云南省铁路投资有限公司	中信银行	20,250.00	2020-11-30	2025-11-30	人民币	4.9	保证借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	19,000.00	2016-12-27	2036-12-26	人民币	2.8	保证借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	18,500.00	2015-9-29	2035-9-28	人民币	1.2	保证借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	18,500.00	2015-9-29	2035-9-28	人民币	1.2	保证借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	18,500.00	2016-6-16	2036-6-15	人民币	1.2	保证借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	18,500.00	2016-6-16	2036-6-16	人民币	1.2	保证借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	17,000.00	2015-11-26	2035-11-25	人民币	1.2	保证借款
云南省铁路投资有限公司	中信银行	15,000.00	2020-5-26	2025-5-26	人民币	5.4	信用借款
云南省铁路投资有限公司	中信银行	14,000.00	2021-5-26	2026-5-26	人民币	5.4	信用借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	13,500.00	2015-11-26	2035-11-25	人民币	1.2	保证借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	9,350.00	2016-6-16	2036-6-16	人民币	1.2	保证借款
云南省天然气有限公司	邮政储蓄	22,065.20	2017-4-28	2027-4-27	人民币	4.9	质押借款
云南省天然气有限公司	中国银行	11,970.56	2016-6-20	2028-12-30	人民币	4.9	质押借款
云南省天然气有限公司	中国银行	6,162.55	2017-9-13	2030-9-13	人民币	4.9	质押借款
云南省天然气文山有限公司	进出口银行	6,258.84	2021-4-23	2035-4-22	人民币	4.4	质押借款
云南省天然气安宁有限公司	招商银行	6,966.00	2018-10-10	2028-10-9	人民币	4.74%-4.9%	质押借款
云南省戎合投资控股有限公司	中国银行	7,047.00	2021-3-9	2025-7-17	人民币	4.55	抵押借款
云南省戎合投资控股有限公司	工商银行	5,335.80	2020-10-27	2026-8-20	人民币	4.56	抵押借款
云南省能源投资集团有限公司	农信社	498,000.00	2021-10-22	2024-10-20	人民币	4	保证借款
云南省能源投资集团有限公司	重庆国际信托	149,200.00	2019-1-25	2024-1-25	人民币	6.3	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	太平洋资产管理	110,000.00	2019-8-29	2024-8-28	人民币	5.9	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	百瑞信托	99,600.00	2020-4-21	2023-4-20	人民币	5.3	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	太平资管	90,000.00	2019-1-18	2024-1-17	人民币	6.3	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	交通银行	49,940.00	2020-4-16	2023-4-15	人民币	4.4	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	国家开发银行	45,000.00	2021-12-9	2024-12-8	人民币	3.85	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	江苏省国际信托	40,000.00	2020-11-6	2023-11-5	人民币	5	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	农业银行	38,800.00	2021-9-27	2024-9-25	人民币	4.45	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	农业银行	38,000.00	2020-7-20	2023-7-19	人民币	4.35	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	农业银行	37,600.00	2020-3-27	2023-3-26	人民币	4.5	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	太平资管	30,000.00	2018-12-28	2023-12-27	人民币	6.3	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	人保资本保险	30,000.00	2019-11-11	2026-11-10	人民币	5.8	信用借款

贷款单位	贷款银行	借款金额	借款起始日	借款终止日	币种	利率	担保或担保情况
	资产管理						
云南省能源投资集团有限公司	农业银行	28,200.00	2020-5-18	2023-5-17	人民币	4.4	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	进出口银行	20,000.00	2021-12-15	2023-12-14	人民币	4	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	农业银行	19,200.00	2021-1-4	2024-1-3	人民币	4.4	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	进出口银行	14,000.00	2021-1-26	2023-1-25	人民币	3.85	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	国家开发银行	13,500.00	2016-8-18	2031-8-17	人民币	1.2	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	光大兴陇信托	10,000.00	2020-9-18	2023-9-17	人民币	3	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	国家开发银行	6,920.00	2015-12-3	2030-12-2	人民币	1.2	信用借款
云南省煤炭产业集团有限公司	华夏银行	5,970.00	2020-7-2	2023-7-3	人民币	5	保证借款
云南省煤炭产业集团有限公司	华夏银行	5,782.00	2020-6-30	2023-6-30	人民币	5	保证借款
云南省旅游投资有限公司	兴业银行	23,800.00	2021-10-22	2024-10-22	人民币	5.7	质押及保证借款
云南省扶贫投资开发有限公司	农业发展银行	600,462.00	2016-8-29	2036-8-28	人民币	4.9	质押借款
云南省扶贫投资开发有限公司	国家开发银行	330,765.00	2016-8-24	2036-8-23	人民币	4.9	质押借款
云南省电力投资有限公司	兴业银行	9,800.00	2021-10-19	2024-10-19	人民币	5.3	信用借款
云南能源投资股份有限公司	进出口银行	19,000.00	2021-9-3	2023-9-2	人民币	3.75	信用借款
云南能投资本投资有限公司	云南国际信托	60,000.00	2021-8-4	2026-8-4	人民币	6.5	质押借款
云南能投缘达建设集团有限公司	国家开发银行	20,000.00	2021-12-16	2024-12-16	人民币	4.2	保证借款
云南能投缘达建设集团有限公司	中国银行	5,818.00	2020-1-19	2025-1-19	人民币	5.94	抵押借款
云南能投新能源投资开发有限公司	国金证券	25,000.00	2021-8-9	2024-8-5	人民币	5.5	质押借款
云南能投物流有限责任公司	进出口银行	20,000.00	2021-12-10	2023-12-9	人民币	4.4	保证借款
云南能投物流有限责任公司	进出口银行	17,700.00	2021-12-10	2023-12-9	人民币	4.4	保证借款
云南能投威信能源有限公司	银团-农行	51,375.00	2013-4-19	2028-4-18	人民币	5.39	质押借款
云南能投威信能源有限公司	银团-招行	45,198.00	2012-3-27	2027-3-26	人民币	5.39	质押借款
云南能投联合外经股份有限公司	进出口银行	8,000.00	2021-11-5	2023-11-5	人民币	5	保证借款
云南能投居正新航投资有限公司	农业发展银行	8,238.00	2020-1-22	2027-1-5	人民币	5.68	抵押借款
云南能投居正新航投资有限公司	农业发展银行	6,800.00	2020-8-24	2027-1-5	人民币	5.68	抵押借款
云南能投居正新航投资有限公司	农业发展银行	6,000.00	2020-5-27	2027-1-5	人民币	5.68	抵押借款
云南能投居正琅勃拉邦酒店	进出口银行	5,291.83	2016-6-30	2025-12-31	美元	libor +420	抵押借款
云南能投居正产业投资有限公司	中国银行	9,600.00	2020-8-20	2030-8-20	人民币	5.88	保证借款
云南能投基础设施投资开发建设有限公司	国家开发银行	50,000.00	2019-1-18	2043-3-1	人民币	4.35	质押借款
云南能投基础设施投资开发建设有限公司	国家开发银行	26,600.00	2020-1-1	2043-3-1	人民币	4.91	质押借款
云南能投基础设施投资开发建设有限公司	国家开发银行	20,000.00	2018-5-10	2043-3-1	人民币	4.35	质押借款
云南能投基础设施投资开发建设有限公司	国家开发银行	20,000.00	2019-10-31	2043-3-1	人民币	4.91	质押借款
云南能投基础设施投资开发建设有限公司	国家开发银行	7,582.00	2018-3-2	2043-3-1	人民币	4.35	质押借款

贷款单位	贷款银行	借款金额	借款起始日	借款终止日	币种	利率	担保或担保情况
云南能投化工有限责任公司	中国银行	8,683.55	2020-12-18	2027-12-15	人民币	4.65	质押及保证借款
云南能投红河发电有限公司	农业银行	23,500.00	2004-11-17	2026-12-15	人民币	4.7	质押借款
云南能投红河电力储能园区开发有限公司	中国银行	40,000.00	2020-11-9	2038-11-9	人民币	4.65	保证借款
云南能投红河电力储能园区开发有限公司	中国银行	20,000.00	2020-10-30	2037-10-30	人民币	4.65	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	建设银行	9,801.75	2021-5-28	2030-8-21	人民币	4.1	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	进出口银行	7,388.95	2020-12-8	2030-6-10	人民币	4.1	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	农业银行	7,003.47	2021-9-9	2030-8-21	人民币	4.1	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	农业银行	6,676.70	2020-10-16	2030-8-21	人民币	4.1	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国银行	6,287.69	2021-2-3	2030-8-21	人民币	4.1	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	进出口银行	6,241.30	2021-3-19	2030-6-10	人民币	4.1	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	建设银行	6,155.42	2021-5-11	2030-8-21	人民币	4.1	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	建设银行	5,800.00	2021-12-29	2030-8-21	人民币	4.1	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	农业银行	5,002.02	2021-9-28	2030-8-21	人民币	4.1	保证借款
云南能投电力投资合伙企业（有限合伙）	光大理财	40,000.00	2020-11-6	2023-11-5	人民币	5.79	信用借款
云南理工职业学院有限公司	农业银行	27,400.00	2020-2-13	2033-1-16	人民币	4.85	保证借款
云南理工职业学院有限公司	农业银行	18,200.00	2019-6-17	2032-5-20	人民币	4.8	保证借款
云南理工职业学院有限公司	工商银行	15,424.00	2018-12-27	2030-10-11	人民币	4.44	质押及保证借款
云南理工职业学院有限公司	建设银行	14,719.00	2020-12-28	2033-12-27	人民币	4.65	质押及保证借款
云南理工职业学院有限公司	中国银行	13,500.00	2018-11-30	2026-11-30	人民币	4.9	质押及保证借款
云南昆华医院投资管理有限公司	中国银行	15,831.62	2014-7-1	2029-1-7	人民币	4.9	保证借款
云南昆华医院投资管理有限公司	建设银行	5,478.39	2016-7-19	2031-1-13	人民币	4.9	保证借款
云南阜外心血管病医院投资有限公司	农业银行	19,520.72	2018-8-30	2033-12-11	人民币	4.75	保证借款
云南阜外心血管病医院投资有限公司	农业银行	10,267.75	2018-2-7	2033-12-11	人民币	4.75	保证借款
云南阜外心血管病医院投资有限公司	农业银行	6,693.67	2020-9-17	2033-12-11	人民币	4.75	保证借款
云南阜外心血管病医院投资有限公司	农业银行	5,483.01	2016-12-26	2033-12-11	人民币	4.75	保证借款
玉溪能投天然气产业发展有限公司	招商银行	7,409.05	2019-7-30	2030-4-14	人民币	4.44-4.947	抵押借款
香港云能国际投资有限公司	建设银行	268,954.16	2021-11-3	2024-11-2	美元	LIBOR+2.35%	保证借款
香港云能国际投资有限公司	永续债	92,758.53	2020-8-21	未明确	人民币	4.5	信用借款
香港云能国际投资有限公司	建设银行	44,439.20	2021-11-3	2024-11-2	港币	HIBOR+2.35%	保证借款
吴哥国际机场投资（柬埔寨）有限公司	国家开发银行	89,259.80	2021-11-30	2040-11-9	美元	3.11	质押及保证借款

贷款单位	贷款银行	借款金额	借款起始日	借款终止日	币种	利率	担保或担保情况
吴哥国际机场投资（柬埔寨）有限公司	国家开发银行	38,254.20	2021-7-15	2040-11-9	美元	3	质押及保证借款
遂宁仁里古镇文化旅游开发有限公司	农村商业银行	11,050.00	2019-1-25	2028-1-24	人民币	6.37	质押及保证借款
曲靖能投天然气产业发展有限公司	农业银行	26,784.00	2019-7-31	2035-7-30	人民币	4.65	保证借款
曲靖能投天然气产业发展有限公司	招商银行	8,103.07	2018-11-30	2028-11-29	人民币	5.25	质押借款
普洱市洗马湖项目投资开发有限公司	农业发展银行	14,450.00	2018-12-12	2038-12-10	人民币	5.39	质押借款
怒江州扶贫投资开发有限公司	农业银行	5,300.00	2021-3-4	2027-12-22	人民币	4.1	抵押借款
怒江云能产业发展有限公司	农业发展银行	9,600.00	2020-6-30	2030-6-28	人民币	4.65	保证借款
马龙云能投新能源开发有限公司	建设银行	17,209.99	2015-4-14	2025-12-13	人民币	4.46	质押借款
泸西县云能投风电开发有限公司	建设银行	18,740.00	2013-11-1	2026-11-1	人民币	基准利率下浮 20%	抵押借款
泸西县云能投风电开发有限公司	建设银行	11,030.00	2015-2-27	2026-2-27	人民币	基准利率下浮 20%	质押借款
联合能源国际有限公司	进出口银行	44,651.90	2020-1-20	2030-1-30	美元	6 个月 libor+280 bp	保证借款
昆明云能经开健康产业有限公司	农业发展银行	21,796.10	2019-12-5	2039-11-11	人民币	5.44	质押借款
景洪云旅投旅游开发有限公司	华夏银行	5,725.00	2015-3-19	2023-3-19	人民币	5.39	保证借款
会泽云能投新能源开发有限公司	国家开发银行	14,610.00	2015-11-10	2030-11-10	人民币	基准利率	质押借款
会泽云能投新能源开发有限公司	建设银行	12,500.00	2013-11-4	2026-11-3	人民币	LPR 下浮 5%	抵押借款
富源县钰源煤业有限责任公司	平安银行	14,599.92	2017-8-1	2021-8-2	人民币	6.18	抵押及保证
富源县祥达煤矿有限公司	平安银行	11,880.00	2017-7-1	2021-8-2	人民币	5.7	抵押及保证
迪庆云能投资有限公司	建设银行	41,390.00	2018-7-20	2034-7-19	人民币	4.9	质押借款
迪庆云能投资有限公司	国家开发银行	26,150.00	2017-11-29	2035-11-28	人民币	4.45	保证借款
迪庆云能投资有限公司	农业发展银行	26,100.00	2017-6-15	2034-8-22	人民币	4.15	质押借款
迪庆云能投资有限公司	建设银行	20,670.00	2018-7-24	2034-7-19	人民币	4.9	质押借款
迪庆云能投资有限公司	农业发展银行	20,518.00	2018-1-29	2034-4-27	人民币	5.29	质押借款
迪庆云能投资有限公司	国家开发银行	19,250.00	2018-2-1	2035-11-28	人民币	4.45	保证借款
迪庆云能投资有限公司	农业发展银行	8,700.00	2017-11-24	2034-8-22	人民币	4.15	质押借款
迪庆云能投资有限公司	建设银行	8,170.00	2019-3-15	2034-7-19	人民币	4.9	质押借款
迪庆云能投资有限公司	农业发展银行	6,100.00	2016-8-23	2034-8-22	人民币	4.15	质押借款
迪庆云能藏东产业投资有限公司	农业发展银行	20,000.00	2020-12-30	2033-10-13	人民币	4.99	保证借款
迪庆云能藏东产业投资有限公司	农业发展银行	19,840.00	2019-10-31	2033-10-13	人民币	5.19	保证借款
大姚云能投新能源开发有限公司	建设银行	20,266.00	2015-10-30	2025-10-29	人民币	4.45	保证借款
大理旅游集团有限责任公司	中国银行	14,400.00	2020-5-11	2030-5-11	人民币	4.75	抵押及质押借款
澄江云能公路建设开发有限公司	农业发展银行	14,800.00	2019-5-23	2034-1-20	人民币	5.64	质押借款

贷款单位	贷款银行	借款金额	借款起始日	借款终止日	币种	利率	担保或担保情况
昭通能投物流有限+G3A1+A1:H22	中国银行	7,597.48	2021-8-23	2024-8-23	人民币	4.9	保证借款
昭通能投物流有限责任公司	中国银行	7,365.74	2021-11-8	2024-8-23	人民币	4.9	保证借款
合计		**9,077,065.27**					

注：上述列示发行人超5,000.00万元长期借款。

5、发行人其他有息债务情况

截至本募集说明书签署日，发行人本部及其下属子公司待偿还债务融资余额为1,039.16亿元（不含境外美元债），其中超短期融资券余额246.70亿元，一般短期融资券144.00亿元，中期票据余额322.00亿元（含永续中期票据30.00亿元），定向债务融资工具余额45.50亿元，公司债余额253.10亿元（含可交换债60.00亿元），企业债余额22.56亿元（含可续期债券10.00亿元）。

6、有息债务偿还压力测算

本期债券存续期内，发行人有息负债偿还压力测算如下：

单位：亿元

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年及以上
有息债务当年偿付规模					
银行借款偿还规模	706.73	3.63	104.70	185.06	674.72
已发行债券偿还规模	495.89	375.51	80.76	24.95	5.33
其他债务偿还规模	52.40	17.68	17.68	17.68	17.68
本次债券偿付规模					
本次债券偿付规模	-	-	0.2	0.2	4.2
合计	**1,255.02**	**396.82**	**203.16**	**227.71**	**701.93**

注：

1、本次压力偿还测算时点为 2021 年 12 月 31 日；

2、假设本次债券 2023 年成功发行 4 亿元，票面利率 5.00%，债券期限为 3 年期，年付息一次，到期一次还本付息；

3、假设本期债券均于行权日投资人不行使回售选择权。

4、发行人其他债务主要为长期应付款，因占比相对较小且期限结构较为复杂，偿还规模按逐年平均分摊预估。

五、发行人财务分析

（一）财务概况

截至2022年6月末，发行人资产总额为5,865.72亿元，负债总额为3,697.17亿元，所有者权益合计2,168.55亿元。2019-2021年度及2022年1-6月，发行人营业总收入分别1,283.32亿元、1,786.20亿元、2,056.60亿元和924.85亿元，净利润分别为26.94亿元、40.22亿元、33.26亿元和20.08亿元。

2019-2021年度，发行人补贴收入分别为91,870.85万元、139,701.29万元和148,965.70万元，占营业总收入的比重分别为0.72%、0.78%和0.72%，占利润总额的比重分别为28.99%、30.97%和36.70%。

截至2021年末，发行人政府性应收款项余额为2,203,909.05万元，占总资产的比重为4.10%。

（二）盈利能力分析

1、盈利能力分析

公司近三年及一期盈利能力指标

单位：万元

科目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
营业总收入	**9,248,479.32**	**20,566,014.05**	**17,861,993.77**	**12,833,226.19**
营业成本	**7,997,515.10**	**18,505,168.83**	**16,258,918.28**	**11,470,417.19**
营业利润	**251,035.46**	**394,419.57**	**452,207.31**	**325,085.22**
公允价值变动收益	-157,478.39	129,669.57	250,237.66	-17,027.44
投资收益	37,032.34	112,059.70	47,120.64	116,571.18
其他收益	52,157.13	126,633.71	131,885.74	91,242.45
营业外收入	6,275.06	45,428.87	71,395.85	9,290.74
利润总额	**251,396.78**	**405,852.00**	**451,043.02**	**316,958.06**
净利润	**200,845.20**	**332,591.35**	**402,193.72**	**269,407.50**

注：因发行人为投资控股型公司，因此根据2004年财政部印发的《投资公司会计核算办法》，投资公司的业务收益主要包括投资收益、利息收入、股权转让收益、委托管理收入、其他业务收入；业务支出主要包括利息支出、其他业务支出、营业费用、管理费用和财务费用。因此，营业总收入下的投资收益为专业类投资公司取得的投资收益，如本部和二级投资公司；营业总收入外的投资收益为实体公司的投资收益，他们自身有主营业务的，按照《企

业会计准则》核算的投资收益，不放在营业总收入下。

（1）营业总收入

近三年及一期，发行人营业总收入分别为12,833,226.19万元、17,861,993.77万元、20,566,014.05万元和9,248,479.32万元，其中2020年和2021年分别较上年增长39.19%和15.14%，保持稳定的增长态势。公司的营业总收入主要由资源开发、制造业、商贸及劳务、投资收益等构成。增长具体原因为：一是商贸、劳务随着业务规模的扩大呈逐年增长趋势；二是公司在燃气石化业务领域取得跨越式的发展，随着产量提升和新板块纳入，销售收入有较大幅度的提升，随着云南省经济发展和用电需求趋暖回升阶段，公司电力资源收入年增长；三是原有制造业板块业务增长和新制造业板块的纳入；四是投资收益的稳步增长。2020年，发行人营业总收入较2019年增加5,028,767.58万元，增幅为39.19%，主要系子公司能投集团投资收益等持续增长，以及将贵金属集团、戎合投资、云南金控纳入合并范围所致。2021年，发行人营业总收入较2020年增加2,704,020.28万元，增幅为15.14%，主要是子公司能投水电及贸易业务额持续增长所致。

（2）营业成本

近三年及一期，发行人营业成本分别为11,470,417.19万元、16,258,918.28万元、18,505,168.83万元和7,997,515.10万元，近三年呈增长态势，主要是发行人商贸、劳务板块营业成本增加所致。2020年，发行人营业成本较2019年增加4,788,501.09万元，增幅为41.75%，主要是原有板块的业务增长和将贵金属集团、戎合投资等纳入合并范围所致。2021年，发行人营业成本较2020年增加2,246,250.55万元，增幅为13.82%，主要是根据收入增长导致同比例增长。

（3）营业利润

近三年及一期，发行人营业利润分别为325,085.22万元、452,207.31万元、394,419.57万元和251,035.46万元，近三年呈增长态势，主要原因是发行人主营业务的持续增长所致。

（4）净利润

近三年及一期，发行人净利润分别为269,407.50万元、402,193.72万元、332,591.35万元和200,845.20万元，近三年呈增长态势，主要原因是发行人主营业务和其他收益的持续增长所致。

2、期间费用分析

近三年及一期公司期间费用情况表

单位：万元、%

项目	2022 年 1-6 月		2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	55,300.20	6.47	106,162.62	6.69	147,343.90	11.10	108,782.47	10.57
管理费用	201,082.66	23.52	451,511.04	28.43	391,195.54	29.47	252,056.19	24.50
研发费用	35,002.93	4.09	70,904.57	4.47	45,878.78	3.46	7,384.09	0.72
财务费用	563,529.90	65.92	959,294.96	60.41	743,055.48	55.98	660,516.70	64.21
期间费用合计	**854,915.69**	**100.00**	**1,587,873.19**	**100.00**	**1,327,473.70**	**100.00**	**1,028,739.45**	**100.00**
营业收入	9,248,479.32		20,566,014.05		17,861,993.77		12,833,226.19	
期间费用/营业收入	**9.24**		**7.72**		**7.43**		**8.02**	

近年来，随着发行人生产经营规模的不断扩大，营业收入及期间费用均相应增加。近三年及一期，发行人期间费用合计分别为1,028,739.45万元、1,327,473.70万元、1,587,873.19万元和854,915.69万元，近三年呈上升趋势。发行人期间费用占营业收入的比重分别为8.02%、7.43%、7.72%和9.24%，近三年略呈下降趋势，显示出发行人较好的费用控制能力。

（1）销售费用

近三年及一期，发行人销售费用分别为108,782.47万元、147,343.90万元、106,162.62万元和55,300.20万元，前两年呈上升趋势，

主要是因为公司业务规模扩大，销售相关费用随之上升。发行人销售费用主要由运输装卸费、广告宣传费、运输装卸费、职工薪酬、其他费用等构成。

（2）管理费用

近三年及一期，发行人管理费用分别为252,056.19万元、391,195.54万元、451,511.04万元和201,082.66万元，近三年呈上升趋势，主要是由于公司不断发展，不断引进先进人才和管理技术，职工人数和职工工资增加，使得管理费用中职工薪酬增加所致。发行人管理费用主要由职工薪酬、折旧费、差旅费、办公费、业务招待费和税金等费用构成。

（3）研发费用

近三年及一期，发行人研发费用分别为7,384.09万元、45,878.78万元、70,904.57万元和35,002.93万元，近三年呈增长态势，主要是由于随着公司业务发展，公司逐步加大了对研发的投入所致。2020年公司研发费用为45,878.78万元，较上年同期增幅521.32%，主要原因为将贵金属集团、戎合投资纳入合并报表范围所致。2021年公司研发费用较上年同期增长25,025.79万元，增幅为54.55%，主要是子公司能投集团较上年同期增加2.21亿元。公司研发费用主要由职工薪酬、材料消耗及检查费、研发设计费、技术开发费等构成。

（4）财务费用

近三年及一期，发行人财务费用分别为660,516.70万元、743,055.48万元、959,294.96万元和563,529.90万元，近三年呈增长态势，随业务发展和融资规模增加而同步增长。发行人财务费用主要是债务利息支出。

3、资产减值损失情况

近三年及一期，发行人资产减值损失分别为-160,041.93万元、-179,095.89万元、-166,400.48万元和-6,858.38万元。

近三年，公司资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
坏账损失	-9,771.42	-107,572.73	-36,316.20
存货跌价损失	-54,674.78	381.80	-3,839.66
可供出售金融资产减值损失		-12,672.59	-4,351.00
长期股权投资减值损失	-34,710.13	-6,156.78	
固定资产减值损失	-56,307.98	-1,996.53	341.51
工程物资减值损失	-117.65	-719.40	
在建工程减值损失	-1,645.98	-594.70	437.90
生产性生物资产减值损失	-10.96	-98.47	
无形资产减值损失	-64.08	-139.54	
商誉减值损失		-9,014.75	
合同资产减值损失	-6,108.44	182.70	
发放贷款及垫款减值损失		-2,873.99	
其他减值损失	-2,989.07	-37,820.91	-116,314.50
合计	**-166,400.48**	**-179,095.89**	**-160,041.93**

4、报告期内各期重大投资收益和计入当期损益的营业外收入分析

（1）其他收益

近三年及一期，发行人其他收益分别为91,242.45万元、131,885.74万元、126,633.71万元和52,157.13万元，近三年，发行人其他收益呈增长趋势，主要系收到的政府补贴增加所致。

2020年度及2021年度，公司其他收益明细如下：

单位：万元

项目	本年发生额	上年发生额
政府补助	121,534.53	128,569.42
增值税加计扣除	4,310.59	2,990.61
其他	788.59	325.71
合计	**126,633.71**	**131,885.74**

（2）投资收益

近三年及一期，发行人投资收益分别为116,571.18万元、47,120.64万元、112,059.70万元和37,032.34万元，近三年呈波动态势，主要是发行人持有和处置可供出售金融资产取得的收益变化所致。

（3）营业外收入

近三年及一期，发行人营业外收入分别为9,290.74万元、71,395.85万元、45,428.87万元和6,275.06万元，近三年呈增长态势。2020年发行人营业外收入较2019年增加62,105.11万元，增幅为668.46%，主要系子公司能投集团煤炭业务板块债务重组利得增加。2021年发行人营业外收入较2020年减少25,966.98万元，减幅为36.37%，主要是因为子公司能投集团营业外收入较上年同期减少3.8亿元，戎合集团较上年同期增加1.15亿元。

最近三年，公司营业外收入明细如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
债务重组利得	2,482.00	46,455.38	536.62
政府补助	27,431.17	11,131.87	730.14
盘盈利得	452.32	107.46	6.15
捐赠利得	30.09	15.92	20.40
违约赔偿收入	1,417.90	2,193.21	288.16
其他	13,615.40	11,492.01	7,709.28
合计	**45,428.87**	**71,395.85**	**9,290.74**

（三）现金流量分析

近三年及一期公司现金流量表情况表

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动现金流入小计	10,070,765.72	18,917,161.60	16,107,425.68	9,581,821.23
经营活动现金流出小计	9,443,043.03	18,058,723.24	15,360,096.24	8,888,220.82
经营活动产生的现金流量净额	**627,722.69**	**858,438.36**	**747,329.44**	**693,600.41**
投资活动现金流入小计	1,545,752.11	3,519,057.76	4,763,489.00	4,009,308.38

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
投资活动现金流出小计	3,625,189.91	5,918,410.18	8,975,703.65	7,253,919.04
投资活动产生的现金流量净额	**-2,079,437.80**	**-2,399,352.42**	**-4,212,214.65**	**-3,244,610.66**
筹资活动现金流入小计	14,316,796.28	17,343,767.29	17,846,764.17	14,673,417.48
筹资活动现金流出小计	10,876,063.81	16,994,508.27	14,185,172.44	11,988,889.70
筹资活动产生的现金流量净额	**3,440,732.46**	**349,259.02**	**3,661,591.72**	**2,684,527.78**
汇率变动对现金及现金等价物的影响	7,481.36	-7,219.63	-19,809.91	13,494.76
现金及现金等价物净增加额	**1,996,498.72**	**-1,198,874.68**	**176,896.60**	**147,012.30**
期初现金及现金等价物余额	2,777,781.18	3,976,655.86	3,800,931.52	3,653,919.23
期末现金及现金等价物余额	**4,774,279.90**	**2,777,781.18**	**3,977,828.13**	**3,800,931.54**

1、经营活动现金流量分析

近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为693,600.41万元、747,329.44万元、858,438.36万元和627,722.69万元，近三年呈逐年增长态势。得益于业务的快速发展，发行人经营活动现金流入和现金流出均呈同步增长态势，两者差额扩大导致发行人经营活动产生的现金流量净额增加。2020年发行人经营活动产生的现金流量净额比2019年增加53,729.03万元，增幅为7.75%，主要原因为公司原有业务板块销售商品、提供劳务收到的现金增加，以及将贵金属集团、戎合投资、云南金控纳入合并范围。2021年发行人经营活动产生的现金流量净额比2020年增加111,108.92万元，增幅为14.87%，主要是子公司能投水电及贸易板块业务量增长所致。发行人经营活动产生的现金流量净额为正且逐年增加，显示出发行人经营状况较好，经营活动获取现金能力较好，在满足经营性开支后仍有结余。

（1）经营活动现金流入分析

近三年及一期，发行人经营活动现金流入金额分别为9,581,821.23万元、16,107,425.68万元、18,917,161.60万元和10,070,765.72万元，呈增长态势。2020年，发行人销售商品、提供劳务收到的现金较2019年增加6,309,064.27万元，增幅为69.88%，主要原因是公司原有业务板块销售商品、提供劳务收到的现金增加，以及

将贵金属集团、戎合投资、云南金控纳入合并范围。2021年，发行人销售商品、提供劳务收到的现金较2020年增加2,836,898.30万元，增幅为18.50%，主要是子公司能投水电及贸易板块业务量增长所致。

近三年及一期，发行人收到的其他与经营活动有关的现金分别543,213.02万元、755,720.96万元、720,485.04万元和534,378.14万元，呈持续增长态势。发行人收到的与其他经营活动有关的现金主要是政府补助、往来款、利息收入、保证金及押金、代收代付款等。

（2）经营活动现金流出分析

近三年及一期，发行人经营活动现金流出金额分别为8,888,220.82万元、15,360,096.24万元、18,058,723.24万元和9,443,043.03万元，呈增长趋势。2020年发行人经营活动现金流出较2019年增长6,471,875.42万元，增幅为72.81%，主要原因是公司原有业务板块购买商品、接受劳务收到的现金增加，以及将贵金属集团、戎合投资、云南金控纳入合并范围。2021年发行人经营活动现金流出较2020年增长2,698,627.00万元，增幅17.57%，主要是公司原有业务板块购买商品、接受劳务收到的现金及支付的各项税费增加所致。

近三年及一期，发行人支付的其他与经营活动有关的现金分别为477,342.76万元、695,083.40万元、719,012.31万元和397,883.97万元，呈持续增长态势。发行人支付的其他与经营活动有关的现金主要包括往来款、保证金及押金、其他代收代付款等。

2、投资活动现金流分析

近三年及一期，发行人投资活动现金流量净额分别为-3,244,610.66万元、-4,212,214.65万元、-2,399,352.42万元和-2,079,437.80万元，净流出金额呈波动态势。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，资金回收慢，收回投资所收到的现金与投资所支付的现金同步增长的同时差额扩大，导致投资活动现金流量净流出逐年增长。随着铁路项目和电力项目成熟，预期前期投资将在未来为发行人带来可观的投资活动现金流入。

（1）投资活动现金流入分析

近三年及一期，发行人投资活动现金流入金额分别为4,009,308.38万元、4,763,489.00万元、3,519,057.76万元和1,545,752.11万元，呈波动态势。2020年发行人投资活动现金流入较2019年增加754,180.62万元，增幅为18.81%，主要系本年将云南金控、戎合投资纳入合并范围，收回投资所收到的现金及收到的其他与投资活动有关的现金增长所致。2021年发行人投资活动现金流入较2020年减少1,244,431.24万元，减幅为26.12%，主要是由于子公司金控集团较上年同期减少21.28亿元、戎合集团减少14.81亿元，收回投资所收到的现金减少所致。

（2）投资活动现金流出分析

近三年及一期，发行人投资活动现金流出金额分别为7,253,919.04万元、8,975,703.65万元、5,918,410.18万元和3,625,189.91万元。2020年发行人投资活动现金流出较2019年增加1,721,784.61万元，增幅为23.74%，主要系公司原有板块投资活动现金流出增加，以及将贵金属集团、戎合投资、云南金控纳入合并范围所致。2021年发行人投资活动现金流出较去年同期减少3,057,293.46万元，减幅为34.06%，主要是由于发行人较上年同期减少259.74亿元、子公司能投集团减少112.16亿元，投资所支付的现金减少所致。

3、筹资活动现金流分析

近三年及一期，发行人筹资活动现金流量净额分别为

2,684,527.78万元、3,661,591.72万元、349,259.02万元和3,440,732.46万元，呈波动态势，且均为净流入。主要原因是发行人近几年项目投资进入高峰期，使得发行人单靠自身的经营现金流入无法满足投资需求，因此发行人需要通过借款、发行债券等方式融资以满足投资所需资金。发行人持续融入与业务匹配的资金，显示发行人发展态势良好，在资本市场具有良好的公信力。

（1）筹资活动现金流入分析

近三年及一期，发行人筹资活动现金流入金额分别为14,673,417.48万元、17,846,764.17万元、17,343,767.29万元和14,316,796.28万元，呈增长态势。2020年发行筹资活动现金流入金额较2021年增加3,173,346.69万元，增幅21.63%，主要系发行人本部新增发行永续债30亿元，子公司云投扶贫收财政专项资金33.03亿元用于偿还到期债务，以及将贵金属集团、云南金控纳入合并范围所致2021年发行筹资活动现金流入金额较2020年减少502,996.87万元，减幅为2.82%。

（2）筹资活动现金流出分析

近三年及一期，发行人筹资活动现金流出金额分别为11,988,889.70万元、14,185,172.44万元、16,994,508.27万元和10,876,063.81万元，呈上升趋势。近年来筹资活动现金流出增加主要是因为发行人本部及子公司能投集团偿还债务所支付的本金及利息增加所致。

（四）偿债能力分析

近三年及一期公司偿债能力指标情况表

项目	2022年6月	2021年	2020年	2019年
资产负债率	63.03%	61.28%	64.63%	65.67%

项目	2022 年 6 月	2021 年	2020 年	2019 年
流动比率（倍）	0.79	0.74	0.93	1.07
速动比率（倍）	0.71	0.65	0.81	1.00
EBITDA 利息保障倍数	2.05	1.51	1.54	1.45
利息保障倍数	1.29	1.22	1.28	1.24

注：因时点性原因，发行人一季度利息保障倍数及 EBITDA 利息保障倍数参考性较小，暂不列示。

近三年及一期，发行人资产负债率分别为65.67%、64.63%、61.28%和63.03%，处于合理区间，稳中有降。由于近年来发行人并购重组多家企业，原有业务持续发展、生产规模扩大，同时新项目建设及技术改造的加速，使得发行人负债规模持续增加。随着各项目陆续投产，预期发行人可以获得稳定的经营性现金流用于偿还银行贷款等有息债务。发行人在负债规模扩大的同时，注重债务到期管理和风险防控，同时积极引入权益性资金，近三年资产负债率逐步降低。

近三年及一期，发行人流动比率分别为1.07、0.93、0.74和0.79；速动比率分别为1.00、0.81、0.65和0.71。发行人短期债务规模增加，导致流动比率和速度比率有所下降。

近三年，发行人EBITDA利息保障倍数分别为1.45、1.54和1.51；利息保障倍数分别为1.24、1.28和1.22，处于持续改善中。近三年，发行人盈利水平稳中向好，债务规模和利息支出增长较快，导致利润对利息的保障能力相对较弱。随着前期投入项目逐步落地，预期相应指标将进一步改善。

（五）营运能力分析

近三年一期公司资产运营效率指标情况表

项目	2022 年 1-6 月	2021 年	2020 年	2019 年
应收账款周转率（次/年）	5.96	14.13	15.11	15.73
存货周转率（次/年）	5.58	12.82	14.62	16.99
总资产收益率（%）	1.54	2.86	3.23	3.25

净资产收益率（%）	0.95	2.08	3.36	1.75

2021年发行人应收账款周转率为14.13次/年，较2020年的15.11次/年有所下降。2020年发行人应收账款周转率为15.11次/年，较2019年的15.73次/年有所下降。总体上看，发行人应收账款周转率处于合理水平。

2021年发行人存货周转率为12.82次/年，较2020年的14.62次/年有所下降。2020年发行人存货周转率为14.62次/年，较2019年的16.99次/年有所下降。报告期内发行人存货周转率呈下降趋势，但处于合理水平。

2021年发行人总资产收益率和净资产收益率分别为2.86%和2.08%，2020年发行人总资产收益率和净资产收益率分别为3.23%和3.36%，2019年发行人总资产收益率和净资产收益率分别为3.25%和1.75%。公司资产规模大，电力、铁路等项目投资回收期长，导致总资产和净资产收益率较低，但随着前期投资的逐步运营，总资产和净资产收益率将快速提升。

六、或有事项情况分析

（一）发行人对外担保情况

截至2021年12月31日，发行人对外担保余额为954,989.89万元，占2021年末净资产的比重为4.59%，具体情况如下：

单位：万元

担保方名称	被担保方名称	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保类型
云南省投资控股集团有限公司	云南中寮矿业开发投资有限公司	282.29	2010/11/4	2022/11/3	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省国有资本运营公司	50,000.00	2020/10/29	2023/10/29	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省国有资本运营公司	50,000.00	2020/12/17	2023/12/16	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省国有资本运营公司	14,000.00	2021/5/25	2024/5/25	保证担保

担保方名称	被担保方名称	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保类型
云南省投资控股集团有限公司	老中铁路有限公司	55,000.00	2018/7/31	2050/7/31	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省康旅控股集团有限公司	470,000.00	2021/4/21	2024/4/21	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	昭通市城市建设投资开发有限公司	24,243.00	2021/3/25	2039/11/18	保证担保
云南省铁路投资有限公司	滇西公司铁路有限责任公司	23,712.60	2005/6/27	2029/12/15	保证担保
云南省铁路投资有限公司	滇南公司铁路有限责任公司	28,824.00	2014/3/27	2038/3/27	保证担保
云南省铁路投资有限公司	滇南公司铁路有限责任公司	14,310.00	2015/12/25	2035/12/24	保证担保
云南省铁路投资有限公司	滇南公司铁路有限责任公司	22,800.00	2016/3/21	2036/3/20	保证担保
云南省铁路投资有限公司	叙镇铁路有限责任公司	201,818.00	2018/5/18	2022/8/18	保证担保
集团外担保小计		**954,989.89**			

（二）发行人重大未决诉讼或未决仲裁事项

根据发行人提供的资料及说明，并经本所律师核查，截至2022年6月末，发行人本部无重大未决诉讼或未决仲裁事项，合并报表范围内二级子公司涉案金额超过5,000万元的重大未决诉讼或未决仲裁事项如下：

1、云南省能源投资集团有限公司

（1）云南省能源投资集团有限公司（原告）因与被告云能投（上海）能源开发有限公司（以下简称“上海能源”）、上海华信国际集团有限公司（以下简称“上海华信”）、国能商业集团有限公司（以下简称“国能商业”）、大大置业（上海）有限公司（以下简称“大大置业”）、上海盛懿投资中心（有限合伙）（以下简称“盛懿中心”）、上海盛懿投资管理有限公司（以下简称“盛懿投资”）、深圳市大生农业集团有限公司（以下简称“大生农业”）、北方石油化工（集团）有限公司（以下简称“北方石油”）、上海峡云创富股权投资基金有限公司以下简称“峡云创富”）、上海浦和企业管理有限公司（以下简称“上海浦和”）、陕西联安能源管理有限公司（以下简称“联安能源”）《统借统贷借款协议》纠纷事宜向云南省高级人民法院提起诉讼，云南省高级人民法

院于2019年6月作出一审判决，确认能投集团与上海能源签订的《统借统还借款协议》已协商解除，并判令上海能源向能投集团支付借款本金8亿元及相关利息、律师费、保全费等费用，如上海能源未在期限内支付前述款项，能投集团可对质押物拍卖、变卖或者折价后的价款享有优先受偿权，并由上海华信、国能商业、大生农业、北方石油、峡云创富、上海浦和、联安能源对前述债务承担连带清偿责任。

因能投集团及联安能源不服一审判决，向最高人民法院第五巡回法庭提起上诉。最高院第五巡回法庭作出二审判决（（2019）最高法民终2025号），撤销本案一审判决，确认能投集团与上海能源《统借统还借款协议》已于2018年7月31日解除，判令上海能源在规定期限内向能投集团支付所欠借款本金8亿元及相关利息、违约金、律师费及保全费等费用（以下简称“上海能源的债务”），能投集团可对质押物拍卖、变卖或者折价后的价款享有优先受偿权，上海华信国际集团有限公司、国能商业集团有限公司、深圳市大生农业集团有限公司、北方石油化工（集团）有限公司、上海峡云创富股权投资基金有限公司、上海浦和企业管理有限公司对上海能源的债务承担连带清偿责任，陕西联安能源管理有限公司对前述债务承担40%的连带清偿责任，大大置业（上海）有限公司对上海能源的债务以其名下特定房产折价或者拍卖、变卖时的价值为限承担赔偿责任。

2020年12月10日云南省高级人民法院裁定受理本案强制执行，并指定玉溪市中级人民法院执行。玉溪中院就北方石油（集团）有限公司持有的华油天然气股份有限公司19.67%股权依法进行了司法评估（评估价值为715,854,500元），2022年4月15日玉溪市中级人民法院对该股权进行了网络司法拍卖，因无人竞买而流拍。经能投集团申请，玉溪中院于2022年4月15日裁定将标的股权作价715,854,500元交付能

投集团抵偿债务，标的股权自（2021）云04执2号之九执行裁定书送达能投集团时起转移。因能投集团所属公司云能商业保理（上海）有限公司对标的股权享有第一轮和第二轮查封利益，发行人享有第三轮查封利益，经协商，对于标的股权的处置结果，云能商业保理（上海）有限公司获得5.8亿元分配，能投集团实际分配金额为13,585.45万元。

2021年4月，被告之一北方石油不服最高人民法院生效判决，向最高人民法院提出再审申请，再审申请期间执行程序不中止。目前再审尚未审结。

（2）能投集团与金安桥水电站有限公司（以下简称“金安桥公司”）因公司盈余分配纠纷于2019年11月21日向丽江市中级人民法院提起诉讼要求金安桥公司支付股利及资金占用费合计89773663.97元，并于2020年9月27日收到一审判决，驳回能投集团全部诉讼请求，其后能投集团向云南省高级人民法院提起上诉，该案二审已于2021年3月12日开庭审理，云南省高级人民法院于2021年6月7日作出（2021）云民终141号终审《民事判决书》，判决结果如下：撤销云南省丽江市中级人民法院（2019）云07民初84号民事判决；金安桥公司于判决生效之后十日内向能投集团支付欠付股利77,110,716.12元，截至2020年12月31日的资金占用费16,849,767.87元及以77,110,716.12元为基数，自2021年1月1日起至款项清偿之日止按照LPR计算的资金占用费。2021年8月10日，丽江市中级人民法院受理本案的执行，执行标的为93,960,483.99元。经过各方股东多次会面协商，因暂无可供执行财产，2021年12月27日丽江中院下达终结本次执行程序的执行裁定书。

2、云南云投康养投资有限责任公司（以下简称“云投康养”）

云南云投康养投资有限责任公司与云南林源房地产开发有限公司因资产转让协议纠纷，向昆明市中级人民法院提起诉讼，请求解除

与林源公司之间的《资产转让协议》及相关补充协议，判令林源公司向云投康养双倍返还资产收购定金共计人民币20000万元及支付收购款6746.06万元的利息等请求；2021年6月21日，云投康养收到云南省昆明市中级人民法院判决书。判决未全部支持云投康养全部诉求，云投康养就一审未支持的判项，于2021年7月5日向云南省高级人民法院提出上诉。2022年4月21日，云投康养收到云南省高级人民法院民事判决书，判决支持解除相关资产转让协议，双倍返还定金等诉讼请求，保障公司的利益。

3、云南石化燃气有限公司

（1）云南石化燃气有限公司与酒泉飞天能源有限公司因经济合同纠纷，于2021年5月24日昆明市中级人民法院提起诉讼，请求判令酒泉飞天能源有限公司支付货款人民币47,432,152.00元，支付逾期付款的违约金12,196,249.91元及其他诉讼费用。目前进展：法院已受理，完成诉前财产保全。截至2021年末，尚未开庭。

（2）云南石化燃气有限公司与中国有色金属工业第十四冶金建设公司诉讼因经济合同纠纷，于2021年1月19日昆明市中级人民法院提起诉讼，一审判决由被告中国有色金属工业第十四冶金建设公司于本判决生效后十日内支付原告云南石化燃气有限公司货款本金22081981.95元及该款自2021年2月2日起至款项付清之日止按全国银行间同业拆借中心公布贷款市场报价计算的利息。截至2021年末，二审尚未开庭。

（3）云南石化燃气有限公司与云南建投第五建设有限公司诉讼因经济合同纠纷，于2021年1月19日昆明市中级人民法院提起诉讼，一审判决由被告云南建投第五建设有限公司于本判决生效后十日内支付原告云南石化燃气有限公司货款本金4536682.6元及该款自2020

年9月9日起至款项付清之日止按全国银行间同业拆借中心公布贷款市场报价计算的利息。截至2021年末，二审尚未开庭。

根据发行人陈述并经律师核查，截至2022年6月末，除以上所披露对外担保事项及诉讼、仲裁外，发行人不存在其他对本次发行有影响的重大对外担保、未决诉讼、仲裁、重大承诺及其他或有事项。本所律师认为发行人的对外担保、未决诉讼、重大承诺及其他或有事项不会对本次公司债券的发行构成重大法律障碍。

（三）重大承诺事项

截至本募集说明书签署日，发行人无其他重大承诺事项。

（四）其他重大或有事项

除存在上述或有事项外，截至本募集说明书签署日，发行人无其他重大或有事项。

（五）其他重大事项

1、根据云南省人民政府国有资产监督管理委员会下发的云国资产权〔2021〕190号文件《云南省国资委关于云南省投资控股集团有限公司所持有云南云投生态环境科技股份有限公司42,685,927股股份无偿划转至云南省交通投资建设集团有限公司的批复》，同意将云南省投资控股集团有限公司所持有的42,685,927股云南云投生态环境科技股份有限公司（以下简称“云投生态”）股份无偿划转至云南省交通投资建设集团有限公司（以下简称“云南交投”）。2021年12月3日发行人对该划转事项进行了《云南省投资控股集团有限公司关于无偿划转子公司股权的提示性公告》，2021年12月21日发行人与云南交投就本次无偿划转事项签署了《国有股份无偿划转协议》，并于2021年12月24日发布了《云南省投资控股集团有限公司关于无偿划转子公司股权进展的公告》。以上无偿划转子公司股权事宜，不会对发行人正常

生产经营、财务状况和偿债能力产生不利影响。

2、为引入长期资金优化发行人当前债务结构，发行人将持有的股权公司100%股权质押给中国人寿资产管理有限公司，并公告了《云南省投资控股集团有限公司关于云南省国有股权运营管理有限公司股权质押的公告》。本次质押事项已经发行人决策并由云南省国资委审批通过，发行人于2022年6月1日完成了股权质押登记手续。截至2021年末，股权公司总资产为245.00亿元，占发行人合并口径总资产的比重为4.56%，股权公司净资产为244.98亿元，占发行人合并口径净资产的比重为11.78%。本次质押事项对发行人的财务状况与经营成果无重大影响，不会对发行人日常生产经营活动产生影响。

3、2022年12月28日，发行人公告了《云南省投资控股集团有限公司董事发生变动的公告》，根据云南省政府的相关任免安排，耿克明、伍显清不再担任发行人专职外部董事，陈绍波不再担任公司职工董事，戢晓峰担任发行人外部董事。截至公告日，耿克明董事变动已完成工商信息变更；戢晓峰、伍显清、陈绍波董事变动工商信息变更手续正在办理中，尚未完成。上述董事变动的省国资委任免文件已送达发行人。发行人目前经营状况稳定，上述董事变动不会影响发行人日常管理、生产经营及偿债能力。上述董事变动不会影响发行人董事会决议的有效性。上述董事变动后，发行人董事会由8名董事组成，其中外部董事5名，内部董事3名。根据发行人公司章程规定，尚缺位1名职工董事，缺位董事尚待选举。发行人上述董事变动符合法律规定和《公司章程》的规定，不会对发行人治理结构产生重大不利影响。

4、2022年12月28日，发行人公告了《云南省投资控股集团有限公司关于资产出售的公告》，发行人于2022年12月22日收到云南省国有资产监督管理委员会《云南省国资委关于云南云投酒店发展有限公

司以非公开协议方式向云南滇资和容投资发展有限公司转让下属三家酒店股权和债权的批复》（云国资产权[2022]214号），同意将云南云投酒店发展有限公司（以下简称“云投酒店”）以非公开协议方式向云南滇资和容投资发展有限公司（以下简称“滇资和容”）或其指定主体转让景洪云旅投旅游开发有限公司100%股权、云南旅投勐仑旅游小镇开发建设有限公司98%股权、龙陵县邦腊掌酒店有限公司90%股权，以及云投酒店对上述三家公司截至2022年11月30日的债权。

本次出售、转让资产总价值、资产在上年度的营业收入、资产净额占发行人上年末资产总额、营业收入和净资产比例均未达到 50%，不构成重大资产重组。本次交易项下，云投酒店转让所持有景洪公司 100%、勐仑公司 98%、邦腊掌公司 90%的股权，以及云投酒店对上述三家标的企业截止 2022 年 11 月 30 日的债权为 25.3 亿元，标的股权和债权的转让价款为 15.17 亿元，最终以实际转让价款为准。本次交易完成后，云投酒店不再持有三家标的企业的股权、债权。本次交易不存在重大争议、诉讼或仲裁事项，不存在查封、冻结等司法措施。本次出售、转让资产事项已经发行人内部相关有权机构及会议决策通过，相关资产产权尚未完成过户登记、工商登记等。本次出售、转让资产为发行人正常处置低效资产行为，所出售三家标的企业的净资产占发行人 2021 年末经审计净资产的比例为-0.81%；所出售债权占发行人 2021 年末经审计净资产的比例为 0.47%。本次出售、转让资产不会对发行人日常生产经营、财务状况和偿债能力产生重大不利影响。

5、根据发行人于 2023 年 2 月 21 日披露的《云南省投资控股集团有限公司关于高级管理人员涉嫌重大违法违纪被调查的公告》，根

据中共云南省纪律检查委员会、云南省监察委员会2023年2月17日《立案通知书》，公司高级管理人员温培斌因涉嫌严重违纪违法，目前正在接受纪律审查和监察调查，公司获悉相关事项后，及时召开了内部会议，已妥善安排部署相关工作，目前公司各项业务均正常运转，该事项对公司日常管理、生产经营等未造成重大不利影响。

七、发行人受限资产分析

截至2021年末发行人所有权受到限制的资产

单位：万元

所有权受到限制的资产类别	期末余额	受限原因
货币资金	310,914.58	保证金、安全生产风险抵押金、诉讼冻结
应收票据	10,063.88	质押
其他应收款	600.00	质押股权分红
应收账款	199,803.75	质押借款
存货	14,277.44	刑事扣押
交易性金融资产	866,982.66	质押借款
长期股权投资	513,545.96	质押借款
其他权益工具投资	38,462.85	质押借款
投资性房地产	51,777.51	抵押借款
固定资产	667,799.45	融资租赁资产、抵押借款
无形资产	160,644.49	抵押借款
长期应收款	211,628.73	质押借款、融资租赁底层资产
其他非流动资产	26,904.76	质押借款
其他非流动金融资产	105,080.00	质押借款
合计	**3,178,486.07**	

注：1、云南省投资控股集团有限公司以依法可以出质的企业“政府财政补贴受益权”提供质押担保，向国开行取得借款，借款期限为2003年8月16日至2033年9月24日，利率4.9%，年末长期借款余额为1,184,440,000.00元，其中重分类至一年内到期的非流动负债181,600,000.00元。

2、云南省投资控股集团有限公司以下属子公司云南天景房地产开发有限公司持有的云投中心项目A1栋和A3栋建筑物(地上、地下)抵押，向民生银行股份有限公司取得贷款，借款期限3年，利率4.8%，截至2021年12月31日，长期期借款余额877,500,000.00元，

其中重分类至一年内到期的非流动负债 67,500,000.00 元。

3、云南省投资控股集团有限公司以持有的红塔证券股份有限公司股权（98,968,651 股）进行出质，向国泰君安证券股份有限公司取得短期借款，贷款期限为 2021 年 3 月 11 日至 2022 年 3 月 11 日，利率为 5.9%，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 600,000,000.00 元。

4、云南省投资控股集团有限公司以持有的红塔证券股份有限公司股权进行出质（110,570,000.00 股），向云南国际信托有限公司取得短期借款，贷款期限为 2021 年 3 月 17 日至 2022 年 3 月 9 日，利率为 5.8%，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 748,550,000.00 元。

5、云南省投资控股集团有限公司以持有的红塔证券股份有限公司股权进行出质（32,490,000.00 股），向上海兴瀚资产管理有限公司取得短期借款，贷款期限为 2021 年 3 月 29 日至 2022 年 3 月 10 日，利率为 5.8%，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 250,000,000.00 元。

6、云南省投资控股集团有限公司以持有的红塔证券股份有限公司股权进行出质（45,484,449.00 股），向上海兴瀚资产管理有限公司取得短期借款，贷款期限为 2021 年 3 月 29 日至 2022 年 2 月 10 日，利率为 5.8%，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 350,000,000.00 元。

7、云南省投资控股集团有限公司以将持有红塔证券股数的（425127919 股）用于融资融券，向国泰君安证券股份有限公司取得短期借款，贷款期限为 2021 年 5 月 7 日至 2021 年 11 月 17 日，利率为 5.6%，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 1,480,407,861.86 元。

8、云南省投资控股集团有限公司以持有的云南省医疗投资管理集团有限公司、云南省旅游投资有限公司 100%的股权进行出质向交通银行云南省分行取得短期借款，期限为 2021 年 05 月 19 日至 2022 年 05 月 18 日，利率 4.3%，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 1,150,000,000.00 元。

9、云南省投资控股集团有限公司以将持有云南省铁路投资有限公司股权进行出质（ 88322. 610000 万元），向中信信托有限责任公司取得短期借款，贷款期限为 2021 年 07 月 08 日至 2022 年 06 月 29 日，利率为 7.00%，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 1,000,000,000 元。

10、景洪云旅投旅游开发有限公司 2021 年 5 月 27 日向中国东方资产管理股份有限公司云南分公司借款 3 亿元，借款期限 3 年（2021-5-27 至 2023 年 5 月 27 日）利率 7.8%，借款以景房权证景字第 00129808 号；景房权证景字第 00129809 号；云（2021）景洪市不动产权

第 0005243 号；景国用（2014）第 000075 号作为抵押物，抵押物固定资产期末账面余额 408,150,007.46 元，无形资产期末账面余额 2,115,186.57 元，截至 2021 年 12 月 31 日，借款余额 300,000,000.00 元。

11、云南省投资控股集团有限公司以将持有云投商业保理（深圳）有限公司股权进行出质（23035.00 万元），向云南省交通投资建设集团有限公司取得短期借款，贷款期限为 2021 年 11 月 18 日至 2022 年 11 月 17 日，利率为 5.00%，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 200,000,000 元。

12、云南省投资控股集团有限公司以将持有云南省医疗投资管理集团有限公司股权进行出质（49721 万元），向云南省交通投资建设集团有限公司取得短期借款，贷款期限为 2021 年 11 月 01 日至 2022 年 10 月 31 日，利率为 5.00%，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 500,000,000 元。

13、云南云投中裕能源有限公司以燃气收费权质押，向中国银行股份有限公司曲靖分行取得长期借款，贷款期限为 2021 年 11 月 24 日至 2024 年 11 月 23 日，利率为 4.75%，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 179,930,000.00 元，其中一年内到期为 35,814,794.04 元。

14、云南省旅游投资有限公司下属子公司大理旅游集团有限责任公司 2021 年 10 月 8 日与中国银行股份有限公司大理州南诏支行签订了合同编号为大理 D2021-007 号的《流动资金借款合同》，合同金额 2,000 万元整，2021 年 8 月至 12 月累计提取借款 2000 万元整，借款到期日为 2022 年 10 月 9 日，合同利率 4.35%，按季结息，结息日为每季末月的 20 日；于 2021 年 12 月 15 日，大理旅游集团有限责任公司与中国银行股份有限公司大理州南诏支行签订了合同编号为大理 D2021-008 号的《流动资金借款合同》，合同金额 800 万元整，2021 年 12 月 17 日提取借款 3,120,456 元，借款到期日为 2022 年 12 月 17 日，合同利率 4.35%，按季结息，结息日为每季末月的 20 日。以上述两个借款合同，以大理旅游集团天龙八部影视城大理市房权证大字第 998785-998833 号房产和大国用（2008）第 1036 号土地作为抵押，以天龙八部影视城收费权和在贷款人银行开立的账户（账号：137203416961）设定质押担保。借款用途为旅游景区、景点的租赁、维修、改造费用，游船的燃油费、游船公司运营费以及维持公司日常运转所需。

15、云南省旅游投资有限公司下属子公司大理旅游集团有限责任公司以“天龙八部影视城收费权”、大理旅游集团有限责任公司在贷款人开立的账户（账号：137203416961）质押担保，向中国银行股份有限公司大理州南诏支行申请贷款，双方签订了编号为大理 2020B-003 的《最高额质押合同》，由大理旅游集团有限责任公司提供“天龙八部影视城”土

地使用权、房产抵押担保，并签订编号为大理 2020A-003 的《最高额抵押合同》，借款期限 10 年（2020-5-11 至 2030-5-11），借款利率 4.75%，借款用途仅限用于借款人旅游景区、景点的租赁、维修、改造费用，游船的燃油费，游船公司运营费以及维持公司日常运转所需的日常经营活动支出。截至 2021 年 12 月 31 日，该贷款余额为 153,000,000.00 元，重分类至一年内到期的非流动负债 900 万元整。

16、云南省旅游投资有限公司下属子公司宾川鸡足山旅游投资开发有限公司以宾川县鸡足山镇沙村委会寺前村的 159 亩土地为抵押，于 2018 年 3 月 23 日与中国银行股份有限公司大理州分行签订了合同编号为大理 D2018-001 号《固定资产借款合同》，由大理旅游集团有限责任公司提供全额连带责任保证担保，与中国银行股份有限公司大理州分行签订编号为大理 D2018-001B 的保证合同及补充协议，同时宾川鸡足山旅游投资开发有限公司提供宾川鸡足山景区旅游索道、专线车收费权质押担保，与中国银行股份有限公司大理州分行签订了编号为大理 D2018-001Z 的质押合同。《固定资产借款合同》合同金额为 170,000,000.00 元，借款期限为自实际提款日起 96 个月，于 2018 年 4 月 25 日提取借款 164,700,000.00 元，合同利率为 5.29%，按季结息，结息日为每季月末的 20 日。借款用途为用于置换借款人投资宾川鸡足山景区所形成的其他负债性资金。截至 2021 年 12 月 31 日，该贷款余额为 139,800,000.00 元，重分类至一年内到期的非流动负债 26,600,000.00 元整。

17、云南省旅游投资有限公司下属子公司西双版纳野象谷景区有限公司于 2018 年 11 月 30 日与中国工商银行股份有限公司西双版纳分行签订了合同编号为中国工商银行 0250900004-2018 年（北路）字 00016 号的《固定资产支持融资借款合同》，合同借款金额 1 亿元整，合同年利率为 4.90%，借款期限为 2018 年 11 月 30 日至 2028 年 11 月 30 日，该借款由云南金孔雀旅游集团有限公司根据编号中国工商银行保证 0250900004-2018 年北路（保）字 0001 号的《担保保证合同》向贷款人提供连带责任保证担保。西双版纳野象谷景区有限公司还以野象谷景区门票收费权为质押物，与中国工商银行股份有限公司西双版纳分行签订了编号为 0250900004-2018 年北路（质）字第 0001 号的《质押合同》。该笔借款用途为置换富滇银行项目贷款（2,400 万元整），景区日常生产经营资金（7,600 万元整）。截至 2021 年 12 月 31 日，该贷款余额为 5,180 万元整，重分类至一年内到期的非流动负债 740 万元整。

18、云南省旅游投资有限公司下属子公司云南金孔雀旅游集团有限公司 2021 年 2 月 26 日与中国农业银行股份有限公司景洪支行以质押旅游景点收费权为条件签订了《中国农业银行股份有限公司流动资金借款合同》，合同金额 5600 万元整，借款期限 1 年（2021/2/26 至

2022/2/25），合同利率 6.03%，按月结息，结息日为每月的 20 日。借款质押物为西双版纳原始森林公园景点收费权。借款用途为公司本部及下属各景区经营费用支出。

19、云南省旅游投资有限公司下属子公司云南金孔雀旅游集团有限公司 2021 年 11 月 8 日与中国农业银行股份有限公司景洪支行以质押旅游景点收费权为条件签订了《中国农业银行股份有限公司流动资金借款合同》，合同金额 4,000 万元整，借款期限 1 年（2021/11/8 至 2022/11/7），合同利率 4.24%，按月结息，结息日为每月的 20 日。借款质押物为西双版纳原始森林公园景点收费权。借款用途为公司下属各景区日常经营费用支出。

20、云南省旅游投资有限公司下属子公司云南金孔雀旅游集团有限公司于 2019 年 4 月 22 日与中国农业银行股份有限公司西双版纳分行以质押西双版纳原始森林公园景点收费权签订了《中国农业银行股份有限公司流动资金借款合同》，合同金额 5,000 万元整，借款期限 3 年，（2019 年 4 月 23 日至 2022 年 4 月 22 日），合同利率根据每一周期约定的 LPR 加或减一定点差金额确定，按月结息，结息日为每月的 20 日。借款用途为租赁费。截至 2021 年 12 月 31 日贷款余额为 3000 万元整，重分类至一年内到期的非流动负债 3000 万元整。

21、云南省旅游投资有限公司下属子公司云南金孔雀旅游集团有限公司于 2019 年 5 月 17 日与中国农业银行股份有限公司西双版纳分行以质押西双版纳原始森林公园景点收费权签订了《中国农业银行股份有限公司流动资金借款合同》，合同金额 3,000 万元整，借款期限 3 年，（2019-5-17 至 2022-5-16），合同利率根据每一周期约定的 LPR 加或减一定点差金额确定，按月结息，结息日为每月的 20 日。借款用途为经营费用支出。截至 2021 年 12 月 31 日贷款余额为 1400 万元整，重分类至一年内到期的非流动负债 1400 万元整。

22、云南省旅游投资有限公司下属子公司云南金孔雀旅游集团有限公司于 2020 年 1 月 15 日与中国农业银行景洪市支行以质押西双版纳原始森林公园景点收费权签订了《中国农业银行股份有限公司流动资金借款合同》，合同金额 5000 万元整，借款期限 3 年（2020 年 1 月 15 日至 2023 年 1 月 14 日），合同利率根据每一周期约定的 LPR 加或减一定点差金额确定，按月结息，结息日为每月的 20 日。借款用途为经营费用支出。截至 2021 年 12 月 31 日贷款余额为 4000 万元整，重分类至一年内到期的非流动负债 1000 万元整。

23、云南省旅游投资有限公司于 2021 年 2 月 9 日与兴业银行股份有限公司昆明分行签订了合同编号为兴银云映象支流字（2021）第 020501 号的《流动资金借款合同》，合同借款金额 2.4 亿元整，合同年利率为 4.98%，借款期限为 2021 年 2 月 24 日至 2022 年 2 月 24 日，该借款由云南省投资控股集团有限公司根据兴银云映象支股质字（2021）第 020501 号非上市公司股权最高额质押合同以其持有云南省铁路投资有限公司 1.90%股权”提供质押担

保 ，根据兴银云映象支高保字（2021）第 020501 号最高额保证合同提供连带责任保证担保。截至 2021 年 12 月 31 日，该贷款余额为 2.4 亿元整。

24、云南省旅游投资有限公司于 2021 年 10 月 15 日与兴业银行股份有限公司昆明分行签订了合同编号为兴银云映象支流字（2021）第 1015001 号的《流动资金借款合同》，合同借款金额 2.4 亿元整，合同年利率为 5.70%，借款期限为 2021 年 10 月 22 日至 2024 年 10 月 22 日,该借款由云南省投资控股集团有限公司根据兴银云映象支高质字（2021）第 1014001 号上市公司股票最高额质押合同以其持有的中银国际证券股份有限公司、红塔证券股份有限公司共计 22570000.00 股股票提供质押担保 ，根据兴银云映象支高保字（2021）第 1014001 号最高额保证合同提供连带责任保证担保。截至 2021 年 12 月 31 日，该贷款余额为 2.4 亿元整。

25、子公司云南云投建设有限公司下属公司云南云投工程建设有限公司以出质人云南省投资控股集团有限公司所持有的红塔证券有限公司的 24,600,000.00 股股票为质押，向兴业银行股份有限公司昆明分行取得贷款，利率 5.7%，借款期限三年。截至 2021 年 12 月 31 日，借款余额为 240,000,000.00 元，其中一年内到期的非流动负债为 2,000,000 元，长期借款为 238,000,000.00 元。质押的红塔证券有限公司 24,600,000.00 股股票市场价值 292,740,000.00 元。

26、子公司云南云投建设有限公司下属公司云南云投供应链管理有限公司，以定期存单作为质押，向华夏银行股份有限公司昆明东风支行取得贷款，利率 7.5%，借款期限一年。截至 2021 年 12 月 31 日，借款余额 300,000,000.00 元，质押的定期存单价值 300,000,000.00 元。

27、子公司云南云投建设有限公司下属公司云南众安保安服务有限公司，以少数股东股权作为质押，向中国光大银行昆明分行取得贷款，利率 5%，借款期限一年。截至 2021 年 12 月 31 日，借款余额 5,000,000.00 元，质押的股权价值 4,900,000.00 元。

28、云南云景林纸股份有限公司（甲方，以下简称“云景林纸公司”）于 2021 年 4 月 21 日与华夏银行股份公司有限公司昆明翠湖支行（乙方）签订国内信用证开证合同（编号：KM1540520210037），协议约定甲方应在信用证开立之前缴付不少于开证金额与溢装金额（如有）之和 40%的保证金，云景林纸公司 2021 年 4 月 22 日申请信用证金额 148,000,000.00 元，向乙方缴付保证金 59,200,000.00 元。

29、云南云景林纸股份有限公司（甲方，以下简称“云景林纸公司”）于 2021 年 12 月 17 日与中信银行股份有限公司昆明分行（乙方）签订国内信用证融资主协议（编号：【2021

信银昆国内信用证融资主协议字第052353】号、【2021信银昆国内信用证融资主协议字第052601】号），甲方在100,000,000.00元额度限额内可向乙方申请叙做国内信用证融资业务，甲方应按乙方要求将金额等值于甲方申请续做国内信用证融资业务本金金额20%（即20,000,000.00元）的保证金存入保证金账户，自保证金存入保证金账户之时即视为出质的保证金移交乙方占有、保管并被特定化。

30、云南云景林纸股份有限公司（甲方，以下简称“云景林纸公司”）于2021年11月25日与华夏银行股份公司有限公司昆明翠湖支行（乙方）签订银行承兑协议（编号：KM1520120210205），乙方同意承兑以甲方为出票人的汇票，票面总金额6,600,000.00元，在乙方依本协议承兑汇票之前，甲方按不少于票面金额的44%（即2,904,000.00元）在甲方开立于乙方的保证金账户中存入保证金，以担保银行承兑汇票到期付款。

31、云南云景林纸股份有限公司（甲方，以下简称“云景林纸公司”）于2021年10月26日与华夏银行股份公司有限公司昆明翠湖支行（乙方）签订银行承兑协议（编号：KM1520120210201），乙方同意承兑以甲方为出票人的汇票，票面总金额6,300,000.00元，在乙方依本协议承兑汇票之前，甲方按不少于票面金额的44%（即2,772,000.00元）在甲方开立于乙方的保证金账户中存入保证金，以担保银行承兑汇票到期付款。

32、云南云景林纸股份有限公司（乙方，以下简称“云景林纸公司”）于2021年11月8日与景谷彝族傣族自治县自然资源局（甲方）、中国建设银行股份有限公司普洱市分行景谷支行（丙方）签订土地复垦费用监管协议，云景林纸公司根据土地复垦法律法规进行“云景林纸公司年产80万吨化学木浆项目临时用地”复垦，土地复垦方案服务期限为5.25，在本协议有效期内，乙方同意土地复垦费用专门账户仅用于核算复垦义务人交存的土地复垦费用，不作为其他资金结算用途，不能通兑，不开通网上银行以及其他电子渠道，且丙方有权将该账户设置为“只收不付”状态，存储金额1,211,200.00元，土地复垦费用所产生的利息归乙方所有，截至2021年12月31日余额1,211,613.83元。

33、云景林纸公司与景谷傣族彝族自治县农村信用合作联社营业部签订《最高额抵押合同》，编号为：08140106431910292100000007，债权本金余额最高额为1.72亿元，以不动产和土地证（云（2019）景谷县不动产权第0001728号-第0001872号共计89项不动产、景国用（2003）字第F-021号、景国用（2006）第175号、景国用（2014）字第001465号）作为抵押，借款期限2021年7月23日至2022年7月27日，截至2021年12月31日，借款余额152,000,000.00元，抵押物固定资产账面价值为240,522,072.40元、无形资产账面价值为13,055,205.07元。

34、云南云景林业开发有限公司（以下简称“云景林业公司”）于2021年3月22日与中国农业银行股份有限公司景谷傣族自治县支行签订流动资金借款合同（合同编号：53010120210000394），借款金额3000万元，借款期限为：2021年4月1日至2022年3月31日，以云景林纸公司的不动产权作为抵押物（云（2018）景谷县不动产权第0003129号），截至2021年12月31日，借款余额30,000,000.00元，抵押物无形资产账面价值为10,118,617.42元。

35、云景林纸公司与中国外贸金融租赁有限公司于2019年1月15日签订融资租赁合同（售后回租）（合同编号：ZMZ-2019-0003号），租赁金额为100,000,000.00元，租赁物为机器设备（生产设备），共计25项，期限为2019年1月15日至2022年1月15日，截至2021年12月31日，借款余额为17,659,754.14元，一年内到期的非流动负债为17,659,754.14元，其租赁物账面价值为45,072,359.73元。

36、云景林纸公司与中远海运租赁有限公司于2020年6月29日签订售后回租之买卖合同（合同编号：202070217-1），其租赁物为机器设备（生产设备），共计419项，租赁物原始价格合计为30,366,052.1元，租赁物总价为30,600,000.00元，期限为2020年7月1日至2023年6月30日，截至2021年12月31日，借款余额61,960,000.00元，一年内到期的非流动负债为39,600,000.00元。

37、云南云景林业开发有限公司于2020年1月15日与远东宏信（天津）融资租赁有限公司签订《应收账款转让登记协议》（合同编号：FEHTJ20FH2CEDT-R-01）和签署的有追索权保理合同（合同编号：FEHTJ20FH2CEDT-F-01），将云南云景林业开发有限公司《纤维原料购销合同》（合同编号：KFGSYM2019（001））合同中部分未结应收账款，合计金额：58,035,374.61元，转让给远东宏信（天津）融资租赁有限公司，以云景林纸公司为借款人融资52,650,000.00元，借款期限为2020年1月15日至2023年1月22日，借款余额11,495,000.00元，一年内到期的非流动负债为10,355,500.00元。

38、云南云景林业开发有限公司（以下简称“云景林业公司”）于2021年3月22日与中国农业银行股份有限公司景谷傣族自治县支行签订流动资金借款合同（合同编号：53010120210000394），借款金额3000万元，借款期限为：2021年4月1日至2022年3月31日，以云景林业公司拥有的林权共计20项作为抵押，截至2021年12月31日，借款余额30,000,000.00元，抵押物无形资产账面价值为78,619,689.95元。

39、遂宁仁里古镇文化旅游开发有限公司因仁里古镇PPP项目(一期)建设需要，向遂宁农村商业银行股份有限公司组织的银团申请项目贷款190,000,000.00元，期限为2019年1

月 25 日至 2028 年 1 月 24 日，利率 6.37%，由保证人：四川易园园林集团有限公司、云南省投资控股集团有限公司、云南云投生态环境科技股份有限公司为借款人提供连带责任担保，四川易园园林集团有限公司、云南云投生态环境科技股份有限公司、遂宁仁里古镇文化旅游开发有限公司以其拥有的遂宁仁里古镇文化旅游开发公司股权及遂宁仁里古镇文化旅游开发有限公司应收账款(政府付费)收费权提供质押。截至 2021 年 12 月 31 日，借款余额为 180,000,000.00 元，其中一年内到期的金额为 10,000,000.00 元。

40、云南省投资控股集团有限公司下属公司吴哥国际机场投资（柬埔寨）有限公司，以《特许权协议》项下权益（包括但不限于项目收费经营权和项目资产使用权等）提供质押，向国家开发银行云南省分行取得 33,000 万美元贷款额度、中国进出口银行云南省分行取得 10,000 万美元贷款额度、中国建设银行股份有限公司云南省分行取得 3,000 万美元贷款额度、中国银行（香港）有限公司金边分行取得 7,000 万美元贷款额度、中国工商银行股份有限公司金边分行 5,000 万美元贷款额度、中国光大银行股份有限公司昆明分行取得 8,000 万美元贷款额度，合计 66,000 万美元额度借款，借款期限 20 年，截至 2021 年 12 月 31 日已向银团提款 20,000 万美元，按资产负债表日折算人民币 1,275,140,000.00 元。

41、云南省扶贫投资开发有限公司以与云南省人民政府扶贫开发办公室签订的政府购买服务协议项下的全部收益和权益作为质押，与国家开发银行云南省分行签订了借款合同（合同编号：5310201601100000581），合同借款金额为人民币 7,962,500,000.00 元，期限为 2016 年 8 月 24 日到 2036 年 8 月 23 日，利率 4.9%。截至 2021 年 12 月 31 日，该笔长期借款余额为 3,552,550,000.00 元，其中一年内到期的金额为 244,900,000.00 元。

42、云南省扶贫投资开发有限公司以与云南省人民政府扶贫开发办公室签订的政府购买服务协议项下的全部收益和权益作为质押，于 2016 年 8 月 29 日与中国农业发展银行云南省分行营业部签订了易地扶贫搬迁地方政府补助资金专项借款合同（合同编号：53019901-2016 年（昆营）字 0052 号），合同借款金额为人民币 14,787,500,000.00 元，期限为 2016 年 8 月 29 日至 2036 年 8 月 28 日，利率 4.9%，约定三年分期提款。截至 2021 年 12 月 31 日，该笔长期借款余额为 6,466,160,000.00 元，其中一年内到期的金额为 461,540,000.00 元。

43、云南省铁路投资有限公司质押借款为国家开发银行贷款，其中 363,000,000.00 元（合同编号 5300511002007120232）用于云南省大理至丽江铁路项目建设，借款期限为 2007 年 8 月 31 日至 2032 年 8 月 30 日共计 25 年，首次执行利率为 7.56%，每年 8 月 31 日按调整日中国人民银行公布的同期限档次人民币贷款基准利率调整，并以“政府财政补贴收益权”作为质押；另 338,000,000.00 元（合同编号 5300511002007120233）用于云南省玉溪至蒙自铁路

项目建设，借款期限为2007年8月31日至2032年8月30日共计25年，首次执行利率为7.56%，每年8月31日按调整日中国人民银行公布的同期限档次人民币贷款基准利率调整，并以“政府财政补贴收益权”作为质押。截至2021年12月31日该长期借款余额为556,000,000.00元，其中重分类至一年内到期的非流动负债33,000,000.00元。

44、石林云投石化有限公司以云（2020）石林县不动产权第002369号不动产作为抵押物（抵押合同编号：西山X2020-031GD），向中国银行股份有限公司昆明市西山支行取得贷款，借款期限2021年12月17日至2022年12月17日，利率3.85%。截至2021年12月31日，借款余额10,000,000.00元，抵押资产账面价值15,167,153.46元。

45、云南云投融资租赁有限公司以云南昆华医院投资管理有限公司融资租赁合同项下应收款项作为质押，向中国银行股份有限公司昆明市安宁支行取得贷款7,350,000.00元，贷款期限为2018年6月1日至2023年3月21日，利率为4.99%。截至2021年12月31日，长期借款余额1,559,662.52元，其中重分类至一年内到期的非流动负债1,404,859.82元。

46、云南云投融资租赁有限公司以云南云景林纸股份有限公司融资租赁合同项下应收款项作为质押，同时由云南省投资控股集团有限公司提供担保，向中国银行股份有限公司昆明市安宁支行取得贷款，借款期2018年6月27日至2022年5月24日，利率5.23%。截至2021年12月31日，长期借款余额40,619,500.00元，其中重分类至一年内到期的非流动负债40,619,500.00元。

47、云南云投融资租赁有限公司以云南昆华医院投资管理有限公司融资租赁合同项下应收款项作为质押，向中国银行股份有限公司昆明市安宁支行取得贷款9,360,000.00元，贷款期限为2018年9月12日至2023年6月21日，利率为5.23%，截至2021年12月31日长期借款余额2,919,747.67元，其中重分类至一年内到期的非流动负债1,952,973.60元。

48、云南云投融资租赁有限公司以云南昆华医院投资管理有限公司融资租赁合同项下应收款项作为质押，同时由云南省投资控股集团有限公司提供担保，向中国银行股份有限公司昆明市安宁支行取得贷款，借款期限2019年6月25日至2024年3月21日，利率4.99%。截至2021年12月31日长期借款余额6,058,982.88元，其中重分类至一年内到期的非流动负债2,698,635.54元。

49、云南云投融资租赁有限公司以云南昆华医院投资管理有限公司、云南省医疗投资管理集团有限公司融资租赁合同项下融资租赁物进行抵押（抵押合同编号：YTDY-2020-01），与云南红塔银行股份有限公司昆明分行签订《有追索权国内卖方保理业务合同》（合同编号：YTBL-2020-01、YTBL-2020-02），融资限额为4,500.00万元、4,000.00万元，额度有效期

为 2020 年 9 月 22 日至 2021 年 9 月 22 日。截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 20,000,000.00 元，借款期限 2019 年 10 月 18 日至 2022 年 8 月 22 日，利率 5.23%，其中重分类至一年内到期的非流动负债 20,000,000.00 元。

50、云南云投融资租赁有限公司以云南昆华医院投资管理有限公司、云南省医疗投资管理集团有限公司融资租赁合同项下融资租赁物进行抵押（抵押合同编号：YTDY-2020-01），与云南红塔银行股份有限公司昆明分行签订《有追索权国内卖方保理业务合同》（合同编号：YTBL-2020-01、YTBL-2020-02），融资限额为 4,500.00 万元、4,000.00 万元，额度有效期为 2020 年 9 月 22 日至 2021 年 9 月 22 日。截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 42,500,000.00 元，借款期限 2019 年 10 月 18 日至 2022 年 8 月 22 日，利率 5.1%，其中重分类至一年内到期的非流动负债 38,000,000.00 元。

51、云南云投融资租赁有限公司以云投租赁-2020-006 号融资租赁合同项下云南保山槟榔江水电开发有限公司、云南保山电力股份有限公司融资租赁合同项下应收款项作为质押，向广发银行股份有限公司昆明拓东支行取得贷款，借款期限 2020 年 9 月 28 日至 2023 年 9 月 26 日，利率 5.37%。截至 2021 年 12 月 31 日，长期借款余额 126,500,000.00 元，其中重分类至一年内到期的非流动负债 105,900,000.00 元。

52、云南云投融资租赁有限公司以云投租赁-2021-011 号融资租赁合同项下昆明排水设施管理有限责任公司应收账款作为质押向中信银行股份有限公司昆明分行借款 50,000,000.00 元，借款期限 2021 年 4 月 30 日至 2022 年 4 月 30 日，利率 4.5%。截至 2021 年 12 月 31 日借款余额 37,200,000.00 元。

53、云投租赁以云南昆华医院投资管理有限公司融资租赁合同项下应收款项、云南云景林纸股份有限公司融资租赁合同项下应收账款作为质押，同时由云南省投资控股集团有限公司提供担保，向中国银行股份有限公司昆明市安宁支行取得贷款 25,930,000.00 元，贷款期限 2017 年 6 月 20 日至 2022 年 3 月 21 日，利率 4.41%，截至 2021 年 12 月 31 日，长期借款余额 17,359.92 元，其中重分类至一年内到期的非流动负债 17,359.92 元。

54、云景林纸于 2020 年 12 月 29 日与远宏商业保理（天津）有限公司签订《应收账款转让登记协议》（合同编号：FEHBL20FH2B1AK-R-01）和签署的有追索权保理合同（合同编号：FEHBL20FH2B1AK-F-01），将云南云景林业开发有限公司《纤维原料购销合同》（合同编号：KFGSYM2020（001））合同中部分未结应收账款，合计金额：11,000,000.00 元，转让给远宏商业保理（天津）有限公司，以云景林纸公司为借款人融资 11,000,000.00 元，借款期限为 2021 年 1 月 4 日至 2024 年 1 月 4 日，借款余额 7,260,000.00 元，一年内到期的

非流动负债为 5,060,000.00 元。

55、云南理工职业学院以其拥有的应收账款（学费收费权）质押，向中国银行高新支行、中国工商银行昆明安宁支行、中国建设银行昆明安宁支行借入长期借款，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 527,236,000.00 元，其中一年以内到期的金额为 43,806,000.00 元。质押应收账款账面价值为 30,129,638.78 元。

56、泸西县云能投风电开发有限公司以永三风电场项目所有风机设备作为抵押、电费收费权作为质押与中国建设银行云南省分行泸西支行签订借款合同，用于永三风电厂建设，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额 220,000,000.00 元，其中重分类到一年内到期的非流动负债为 32,600,000.00 元；泸西县云能投风电开发有限公司以电费收费权质押，同时追加云南省能源投资集团有限公司提供担保向中国建设银行云南省分行泸西支行取得借款用于孔照普风电场建设，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额 150,300,000.00 元，其中重分类到一年内到期的非流动负债 40,000,000.00 元。截至 2021 年 12 月 31 日质押应收账款的账面价值 159,147,066.21 元，抵押固定资产的账面价值 195,473,379.94 元。

57、会泽云能投新能源开发有限公司以大海梁子风电场风电机组及其附属设备进行抵押，同时以大海梁子风电场电费收费权质押向中国建设银行会泽支行借款用于大海梁子风电场建设，截至 2021 年 12 月 31 日，借款本金额余额为 160,000,000.00 元，其中重分类到一年内到期的非流动负债为 35,000,000.00 元；会泽云能投新能源开发有限公司通过云南能投新能源投资开发有限公司以头道坪风电场电费收费权及其项下全部收益提供质押担保向国家开发银行云南省分行取得借款用于头道坪风电场项目建设，截至 2021 年 12 月 31 日欠款本金余额 161,300,000.00 元，其中重分类到一年内到期的非流动负债为 15,200,000.00 元。截至 2021 年 12 月 31 日质押应收账款的账面价值 239,744,962.70 元，抵押固定资产的账面价值 139,119,039.01 元。

58、马龙云能投新能源开发有限公司以对门梁子风电场电费收费权质押，同时由云南省能源投资集团有限公司提供担保，与中国建设银行马龙支行签订借款合同用于风电厂建设，截至 2021 年 12 月 31 日欠款本金余额 230,695,300.00 元，其中重分类到一年内到期的非流动负债为 58,595,400.00 元。截至 2021 年 12 月 31 日质押应收账款的账面价值 214,401,899.54 元。

59、2018 年 11 月以来，云南天聚化工有限公司在开展永昌钢铁供应链管理业务过程中，因合作方债权债务纠纷，导致天聚化工存放于永钢厂内合计 45,680.57 吨，账面价值 142,774,386.21 元的库存钢坯、钢材先后被省内外 10 家法院查封。为维护自身合法权益不受

侵害，天聚化工以案外人身份向各相关法院提起执行异议申请、执行异议之诉。2020 年 12 月，都江堰市人民法院及成都高新技术产业开发区人民法院作出（2019）川 0181 民初 2040 号及（2020）川 0191 民初 1291 号民事裁定书，以案件不属于经济纠纷而存在经济犯罪嫌疑裁定将有关材料移送安宁市公安局，上述钢坯钢材已被安宁市公安局刑事扣押，目前该案仍在进一步侦办中。

60、云南能投缘达建设集团有限公司以其拥有的绿地香树花城 D4 栋办公用房及车位抵押，向中国银行股份有限公司云南省分行借款，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 99,740,676.81 元，其中一年内到期的金额为 27,835.169.21 元，抵押资产固定资产账面价值 103,725,155.40 元，投资性房地产账面价值合计 240,883,131.00 元。

61、云南能投中小水电投资有限公司、云南省永德恒昌电力有限公司与华夏金融租赁有限公司签订《融资租赁合同》，以其子公司云南省永德恒昌电力有限公司拥有的大坝、隧洞等固定资产做为抵押，向华夏金融租赁有限公司融资 250,000,000.00 元。截至 2021 年 12 月 31 日，借款本金余额为 199,650,087.83 元，其中一年内到期的金额为 21,129,388.01 元，售后回租涉及固定资产账面价值合计 238,567,102.99 元。

62、怒江州扶贫投资开发有限公司以其拥有的怒江大峡谷农副产品加工交易中心设备抵押，向国家开发银行云南省分行借款，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 28,800,000.00 元，其中一年内到期的金额为 4,500,000.00 元，抵押固定资产账面价值合计 35,859,439.76 元。

63、云南名博实业有限公司以其拥有的房屋及土地使用权（云（2019）呈贡区不动产权第 0219299 号、云（2019）呈贡区不动产权第 0219300 号、云（2019）呈贡区不动产权第 0219301 号）抵押，向兴业银行股份有限公司昆明分行借款，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 10,000,000.00 元。抵押的固定资产账面价值 13,257,322.90 元 ，抵押无形资产账面价值 10,740,194.19 元。

64、云南能投威信能源有限公司以威信煤电一体化项目威信火力发电厂部分设备作为标的物与交银金融资租赁有限责任公司通过融资租赁售后回租方式借款，截至 2021 年 12 月 31 日借款本金余额为 497,214,400.29 元，其中一年内到期的本金金额为 200,179,514.77 元，售后回租涉及固定资产账面价值合计 821,225,095.21 元。

65、云南能投威信能源有限公司以威信煤电一体化项目发电机组及其附属设备作为标的物与中国外贸金融租赁有限公司通过融资租赁售后回租方式借款，截至 2021 年 12 月 31 日借款本金余额为 275,000,000.00 元，其中一年内到期的本金金额为 100,000,000.00 元，售后回租涉及固定资产账面价值合计 583,655,138.89 元。

66、云南能投威信能源有限公司以威信煤电一体化项目发电机组及其附属设备作为标的物与浦银金融租赁股份有限公司通过融资租赁售后回租方式借款，截至 2021 年 12 月 31 日借款本金余额为 200,000,000.00 元，其中一年内到期的本金金额为 100,000,000.00 元，售后回租涉及固定资产账面价值合计 300,929,779.38 元。

67、云南保山苏帕河水电开发有限公司以茄子山水库大坝、部分发电机组和附属设备为标的物，以茄子山水电站、乌泥河水电站售电款收益权质押为增信与招银金融租赁有限公司通过融资租赁售后回租方式借款。截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 62,501,419.27 元，其中一年内到期的金额为 20,016,089.58 元，售后回租涉及固定资产账面价值合计 138,985,345.4 元。

68、云南保山苏帕河水电开发有限公司以象达电站、乌泥河电站发电机组和附属设备为标的物，以象达水电站售电款收益权质押作为增信条件与浦银金融租赁股份有限公司通过融资租赁售后回租方式借款。截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 105,875,000.00 元，其中一年内到期的金额为 15,125,000.00 元，售后回租涉及固定资产账面价值合计 164,514,512.58 元。

69、云南保山苏帕河水电开发有限公司以阿鸠田电站发电机组和附属设备为标的物，以阿鸠田水电站售电款收益权质押为增信条件与交银金融租赁有限责任公司通过融资租赁售后回租方式借款。截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 236,953,577.92 元，其中一年内到期的金额为 29,365,741.50 元，售后回租涉及固定资产账面价值合计 151,419,290.59 元。

70、腾冲苏电龙川江水电开发有限公司以龙川江一级电站发电机组和附属设备为标的物，以龙川江一级水电站售电款收益权质押为增信条件，与浦银金融租赁股份有限公司通过融资租赁售后回租方式借款。截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 112,875,000.00 元，其中一年内到期的金额为 16,125,000.00 元，售后回租涉固定资产账面价值合计 109,824,142.07 元。

71、云南能投红河发电有限公司以房屋及构筑物作为标的物与上海大唐融资租赁有限公司通过融资租赁售后回租方式借款，截至 2021 年 12 月 31 日借款本金余额为 106,280,000.00 元，其中一年内到期的本金金额为 59,380,000.00 元，售后回租涉固定资产账面价值合计 47,123,155.33 元。

72、云南能投红河发电有限公司以发电附属设备作为标的物与平安国际融资租赁有限公司通过融资租赁售后回租方式借款，截至 2021 年 12 月 31 日借款本金余额为 17,797,897.44 元，其中一年内到期的本金金额为 17,797,897.44 元，售后回租涉及固定资产账面价值合计 11,763,755.01 元。

73、云南能投红河发电有限公司以发电机组设备及构筑物作为标的物与中信金融租赁有限公司通过融资租赁售后回租方式借款，截至2021年12月31日借款本金余额为375,000,000元，其中一年内到期的本金金额为125,000,000元，售后回租涉及固定资产账面价值合计431,413,567.97元。

74、云南能投曲靖发电有限公司以机器设备作为标的物与中航国际租赁有限公司通过融资租赁售后回租方式借款，截至2021年12月31日借款本金余额为300,000,000.00元，其中一年内到期的本金金额为0元，售后回租涉固定资产账面价值合计261,223,997.86元。

75、云南能投威信能源有限公司以威信煤电一体化项目发电机组及其附属设备作为标的物与中海油国际融资租赁有限公司通过融资租赁售后回租方式借款，截至2021年12月31日借款本金余额为475,000,000.00元，其中一年内到期的本金金额为100,000,000.00元，售后回租涉及固定资产账面价值合计561,878,255.54元。

76、云南能投威信能源有限公司以威信煤电一体化项目发电机组及其附属设备作为标的物与招银金融租赁有限公司通过融资租赁售后回租方式借款，截至2021年12月31日借款本金余额为100,000,000.00元，其中一年内到期的本金金额为31,801,657.82元，售后回租涉固定资产账面价值合计114,699,883.91元。

77、云南天冶化工有限公司以其拥有的固定资产（部分机器设备等）作为标的物与中国外贸金融租赁有限公司通过融资租赁售后回租方式借款，截至2021年12月31日借款余额为114,449,399.35元，其中一年内到期的金额为32,109,149.55元，售后回租涉及固定资产账面价值合计 106,041,104.21 元；

78、云南省盐业有限公司以云南省盐业昆明盐矿有限公司房产作为抵押向招商银行股份有限公司昆明分行借款100,000,000.00元，用于昆明盐矿提质增效、智能制造技术改造项目，截至2021年12月31日借款余额为38,780,285.49元,其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为10,116,596.23元。截至2021年12月31日抵押无形资产的账面价值77,448,670.75元，抵押固定资产的账面价值113,364,023.54元。

79、云南天冶化工有限公司以云（2019）文山市不动产权第0026706号作为抵押，向中国进出口银行云南省分行借款100,000,000.00元,截至2021年12月31日借款余额为100,000,000.00元。抵押固定资产账面价值合计153,376,369.59元。

80、云南能投新能源投资开发有限公司以曲靖云能投新能源发电有限公司固定资产作为标的物与中广核国际融资租赁有限公司通过融资租赁售后回租方式借款，截至2021年12月31日借款余额为198,586,538.50元，其中一年内到期的金额为55,062,237.90元，售后回

租涉固定资产账面价值合计226,054,422.92元。

81、云南能投居正新航投资有限公司以其产权证号为“云（2019）安宁市不动产权第0003403号”的不动产权作为抵押向中国农业发展银行安宁市支行借款550,000,000.00元用于云南云能安新标准厂房及基础设施建设项目一期。截至2021年12月31日，借款余额为288,100,000.00 元，其中一年内到期的金额为57,620,000.00元,抵押无形资产账面价值合计126,899,708.00 元；

82、云南能投红河发电有限公司以八宗土地不动产权证向中国农业银行股份有限公司开远市支行抵押借款，截至2021年12月31借款本金余额为285,000,000元，其中一年内到期的本金金额为50,000,000元，无形资产账面价值合计24,582,294.18元。同时以55%电费收费权进行质押。

83、富民县丰顺天然气发展有限公司2021年8月19日以位于富民县永定街道办事处北邑村民委员会、富民县大营街道办事处大营社区居民委员会的不动产使用权（富国用2012第146号、云2021富民县不动产权第0000087号）作为抵押向富滇银行股份有限公司昆明富民支行借款5,800,000.00元，用于采购天然气，截至2021年12月31日借款余额为5,800,000.00元。截至2021年12月31日抵押无形资产账面价值5,819,170.75元。

84、云南居正健康管理有限公司以其拥有的日新路A-10栋大厦抵押，向中国民生银行股份有限公司昆明环城南路支行贷款,截至2021年12月31日借款余额为53,396,450.34元，其中一年内到期的金额为12,957,714.84元，抵押投资性房地产账面价值合计275,693,900.00元。

85、云南昌宁恒昌电力有限公司、云南能投中小水电投资有限与中航国际租赁有限公司签订《融资租赁合同》，以子公司云南昌宁恒昌电力有限公司拥有的20MW的大寨子电站以及8MV的南界田电站全部发电设备等固定资产作为抵押，向中航国际租赁有限公司融资100,000,000.00元。截至2021年12月31日，借款本金余额为 95,843,885.6元，其中一年内到期的金额为 2,000,000.00元,售后回租涉及固定资产账面价值合计为114,772,279.78元。

86、云县水电开发有限责任公司、云南能投中小水电投资有限公司与中航国际租赁有限公司签订《融资租赁合同》，以子公司云县水电开发有限责任公司5.14MW的正觉庵水电站全部发电设备等固定资产作为抵押，向中航国际租赁有限公司融资30,000,000.00元。截至2021年12月31日,借款本金余额为28,154,079.71元,其中一年内到期的金额为1,000,000.00元。售后回租涉及固定资产账面价值为13,915,620.04元。

87、玉溪能投天然气产业发展有限公司由云南能源投资股份有限公司提供连带责任保证

向招商银行股份有限公司昆明分行借款，用于玉溪市应急气源储备中心项目工程建设，以建成后玉溪市应急气源储备中心工程项目所有生产设备作为抵押，截至 2021 年 12 月 31 日，借款余额为 80,443,630.42 元，其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为 6,353,144.21 元。

88、云南能投资本投资有限公司以国家电投集团东方新能源股份有限公司 321,085,897 股的股权（长期股权投资），为华润深国投信托有限公司的 609,740,000.00 元长期借款提供股权质押，利率 5.8%，截至 2021 年 12 月 31 日，借款余额为 609,740,000.00 元，受限长期股权投资账面价值 1,261,162,900.95 元；云南能投资本投资有限公司以内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司 15,000,000 股的股权（长期股权投资），为招商证券股份有限公司的 87,000,000.00 元短期借款提供股权质押，利率 5.5%，截至 2021 年 12 月 31 日，借款余额为 87,000,000.00 元。受限长期股权投资账面价值 147,319,995.26 元，因内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司 15,000,000 股的股权产生的受限股票分红（其他应收款）账面价值 6,000,000.00 元。

89、云南能投基础设施投资开发建设有限公司以云南能投基础设施投资开发建设有限公司与龙陵县住房和城乡建设局签订的《保山市龙陵县棚户区改造项目（一期）政府购买服务》项下的全部权益和收益质押，向国家开发银行云南省分行借款,截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 1,303,910,000.00 元，其中一年内到期的金额为 62,090,000.00 元。截至 2021 年 12 月 31 日质押长期应收款账面价值合计 1,526,202,381.77 元。

90、普洱市洗马湖项目投资开发有限公司以洗马湖全民健身运动场所健身项目提供质押担保，向中国农业发展银行普洱市分行营业部借款，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 147,580,000.00 元，其中一年内到期的金额为 3,080,000.00 元。质押其他非流动资产账面价值合计 269,047,556.47 元。

91、澄江云能公路建设开发有限公司以《昆明绕城高速公路东南段澄江县九村立交枢纽工程 PPP 项目合同》项下的应收账款作质押，向中国农业发展银行玉溪市江川区支行借款，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 156,000,000.00 元，其中一年内到期的金额 8,000,000.00 元，应收账款账面价值为 21,239,160.00 元。

92、 云南能投物流有限责任公司持有祥云能投国际物流有限责任公司 51%的股权（子公司），因晋煤票据案被法院冻结，冻结期限：2019 年 6 月 27 日至 2022 年 6 月 26 日。受限长期股权投资账面价值 51,000,000.00 元。

93、云南能投智慧能源股份有限公司与云南能投云能行网络科技有限公司以 1391 辆汽

车作为标的物与华夏金融租赁有限公司通过融资租赁方式融资，截至 2021 年 12 月 31 日融资余额为 129,571,794.40 元，其中一年内到期的金额为 47,106,717.72 元；融资租赁固定资产账面原值合计 182,768,316.07 元。

94、云南能投智慧能源股份有限公司与云南能投云能行网络科技有限公司以 144 辆汽车作为标的物与中信金融租赁有限公司通过融资租赁方式融资，截至 2021 年 12 月 31 日融资余额为 12,247,054.31 元，其中一年内到期的金额为 7,317,289.20 元；融资租赁融资租赁固定资产账面原值合计 18,005,684.04 元。

95、云南能投智慧能源股份有限公司与云南能投云能行网络科技有限公司以 830 辆汽车和 199 个充电桩项目作为标的物与招银金融租赁有限公司通过融资租赁方式融资，截至 2021 年 12 月 31 日融资余额为 84,999,632.75 元，其中一年内到期的金额为 72,407,871.74 元。融资租赁固定资产账面原值合计 100,063,481.02 元。

96、云南能投智慧能源股份有限公司与云南能投云能行网络科技有限公司以 431 辆汽车作为标的物与中广核租赁有限公司通过融资租赁方式融资，截至 2021 年 12 月 31 日融资余额为 33,941,818.03 元，其中一年内到期的金额为 14,784,208.20 元。融资租赁固定资产账面原值合计 51,013,294.83 元。

97、腾冲苏电龙川江水电开发有限公司以腾龙桥二级电站发电机组及附属设备和混凝土重力坝为标的物，以腾龙桥二级水电站售电款收益权质押为增信条件，与浦银金融租赁股份有限公司通过融资租赁售后回租方式借款。截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 270,000,000.00 元，其中一年内到期的金额为 60,000,000.00 元，售后回租涉固定资产账面价值合计 136,920,666.71 元。

98、云南能投资本投资有限公司以贵州轮胎股份有限公司 11,900,000.00 股的股权（长期股权投资），为中国银河证券股份有限公司的 25,000,000.00 元短期借款提供股权质押，利率 5.4%，截至 2021 年 12 月 31 日，借款余额为 25,000,000.00 元。受限长期股权投资账面价值 65,117,024.39 元。

99、云南能投资本投资有限公司以通威股份有限公司 3,570,000 股的股权（交易性金融资产），为中国银河证券股份有限公司的 50,000,000.00 元短期借款提供股权质押，利率 5.2%，截至 2021 年 12 月 31 日，借款余额为 50,000,000.00 元。受限交易性金融资产账面价值 160,507,200.00 元。

100、云南省能源投资集团有限公司以华能澜沧江水电股份有限公司 4 亿 6 千万股股权（长期股权投资），为中信证券股份有限公司融资融券提供股权质押，利率 5.2%，截至 2021

年 12 月 31 日，借款余额为 1,346,793,288.01 元。受限长期股权投资账面价值 1,368,523,600.90 元；

101、云南联合外经股份有限公司以持有的瑞丽市联合置业投资有限公司 100%股权（全资子公司，净资产 83,020,077.68 元）、富滇银行股份有限公司的 1,000 万股股权（其他非流动金融资产，账面价值 23,000,000.00 元）、昆明邦信小额贷款有限责任公司 7%股权（其他非流动金融资产，账面价值 17,500,000.00 元）、腾冲民生村镇银行股份有限公司 4%股权（其他非流动金融资产，账面价值 1,600,000.00 元），向中国银行云南省分行的 150,000,000.00 元短期借款提供股权质押，利率 4.2%，截至 2021 年 12 月 31 日，借款余额 145,700,000.00 元；

102、怒江州扶贫投资开发有限公司以所持有的怒江大酒店房产证号云（2020）泸水市不动产权第 0000837 号资产作抵押，向中国农业银行股份有限公司怒江分行借款，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 98,000,000.00 元，其中一年内到期的金额为 13,000,000.00 元，抵押固定资产账面价值合计 119,097,139.25 元；注 49：云南云能度假区投资开发公司以《PPP 项目合同》大渔片区棚户区改造项目未来全部收益质押，向中国银行股份有限公司昆明西山支行借款，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 307,000,000.00 元，其中一年内到期长期借款 31,000,000.00 元；以《PPP 项目合同》大渔片区棚户区改造项目政府付费及可行性缺口补助质押，向中国农业发展银行昆明市潘家湾支行借款，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额 685,000,000.00 元，其中一年内到期的长期借款金额为 70,000,000.00 元。

103、云南能投兴缘园林绿化工程有限公司以其拥有的应收账款质押，向中国光大银行股份有限公司昆明前卫支行借入短期借款，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 9,999,999.93 元。质押应收账款账面价值为 9,999,999.93 元。

104、云南能投资本投资有限公司以其他非流动金融资产青海黄河上游水电开发有限责任公司的股权收益权，为云南国际信托有限公司的 600,000,000.00 元长期借款提供股权质押，利率 6.5%，截至 2021 年 12 月 31 日，借款余额为 600,000,000.00 元。受限其他非流动金融资产账面价值 1,008,700,000.00 元。

105、云南能投资本投资有限公司以福建中闽能源投资有限责任公司 15,000,000 股的股权（长期股权投资），为招商证券股份有限公司的 50,000,000.00 元短期借款提供股权质押，利率 5.2%，截至 2021 年 12 月 31 日，借款余额为 50,000,000.00 元。受限长期股权投资账面价值 131,550,000.00 元。

106、云南能投华煜天然气产业发展有限公司以易门县天然气利用合建站燃气供应收益权为质押，同时云南省天然气有限公司、云南华煜能源投资发展有限公司、云南玖德能源投

资有限公司按照各自在云南能投华煜天然气产业发展有限公司的持股比例提供一般保证，向中国邮政储蓄银行股份有限公司玉溪市分行借款 20,000,000.00 元，用于易门县天然气利用合建站及配套管网工程项目建设，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 17,879,771.94 元，其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为 1,000,000.00 元。

107、云南省天然气昭通有限公司以天然气销售收费权为质押向云南昭通昭阳农村商业银行股份有限公司龙泉支行借款 42,000,000.00 元，用于鲁甸工业园区昭通市门站及附属管网项目建设，截至 2021 年 12 月 31 日，借款余额为 38,379,581.56 元，其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为 7,379,581.56 元。

108、红河能投天然气产业发展有限公司由云南能源投资股份有限公司作为保证人、以红河能投天然气产业发展有限公司在项目投产后提供泸西-弥勒-开远支线的天然气收费权作为质押向招商银行股份有限公司昆明分行借款 366,080,000.00 元，用于支付泸西-弥勒-开远支线天然气管道项目工程款，截至 2021 年 12 月 31 日，借款余额为 15,811,393.08 元，其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为 874,972.52 元。

109、红河能投天然气产业发展有限公司由云南省天然气有限公司提供连带责任保证担保、以红河能投天然气产业发展有限公司合法享有的开远-蒙自支线天然气管道项目建成后的燃气管输费收费权(应收账款)为质押向中国邮政储蓄银行股份有限公司红河州分行借款 230,000,000.00 元，用于支付开远-蒙自支线天然气管道项目工程款，截至 2021 年 12 月 31 日，借款余额为 32,932,265.50 元。

110、云南省天然气有限公司由云南省能源投资集团有限公司提供差额补足责任、并以玉溪-峨山支线、禄脿-易门支线天然气管道项目建成后的燃气管输费收费权（应收账款）为质押向中国银行股份有限公司云南省分行借款用于玉溪-峨山支线、禄脿-易门支线天然气管道项目建设 。2020 年 3 月 5 日，云南省天然气有限公司与玉溪能投天然气产业发展有限公司签订债务承继协议，将 2019 年 12 月 31 日的全部债务（金额合计：87,568,138.97 元）转让给玉溪能投天然气产业发展有限公司,2020 年 12 月 31 日债务转让全部完成。截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 132,147,568.98 元, 其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为 12,442,000.00 元。

111、玉溪能投天然气产业发展有限公司由云南能源投资股份有限公司提供连带责任保证担保，以建成后的禄脿-易门天然气支线（安宁段）管道天然气管输费收费权为质押，向交通银行股份有限公司云南省分行借款 42,000,000.00 元，用于禄脿-易门天然气支线（安宁段）管道工程项目建设，截至 2021 年 12 月 31 日，借款余额为 28,248,635.92 元，其中重分

类至一年内到期的非流动负债的金额为 4,885,099.62 元。

112、富民县丰顺天然气发展有限公司以燃气企业经营许可证项下收费权作为质押，以昆明鑫翰达投资有限公司、昆明茂椿机电设备有限公司作为保证人，向中国邮政储蓄银行昆明市分行借款用于采购天然气，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 10,000,000.00 元。

113、云南省天然气文山有限公司由云南省天然气有限公司作为连带责任保证担保，以项目投产后天然气收费权为质押向中国进出口银行云南省分行借款，用于文山-砚山支线天然气管道项目工程建设，截至 2021 年 12 月 31 日，借款余额为 62,588,442.00 元。

114、会泽云能投新能源开发有限公司通过云南能投新能源投资开发有限公司以头道坪风电场电费收费权及其项下全部收益提供质押担保向国家开发银行云南省分行取得借款用于头道坪风电场项目建设，截至 2021 年 12 月 31 日欠款本金余额 161,300,000.00 元，其中重分类到一年内到期的非流动负债为 15,200,000.00 元。

115、云南省天然气有限公司由云南能源投资股份有限公司提供连带责任保证担保、并以享有的泸西-弥勒-开远支线天然气管道项目建成后的燃气管输费收费权(应收账款)为质押向中国邮政储蓄银行股份有限公司曲靖市分行借款，用于泸西-弥勒-开远支线天然气管道工程建设项目，截至 2021 年 12 月 31 日，该项借款余额为 234,266,641.01 元，其中重分类至一年内到期的非流动负债金额为 13,614,600.00 元。

116、云南省天然气安宁有限公司由云南能源投资股份有限公司作为保证人，以昆明盐矿配套天然气专线项目对应比例的天然气收费权作为质押，向招商银行股份有限公司昆明分行借款用于昆明盐矿配套天然气专线项目建设。截至至 2021 年 12 月 31 日，该项借款余额为 75,600,849.08 元，其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为 5,940,836.04 元。

117、怒江州扶贫投资开发有限公司以兰坪县城区第三完全小学、福贡县 2018 年城市棚户区改造、兰坪县义务教育阶段长期保留学校标准化补缺、怒江州中医医院项目收费权质押，向中国农业发展银行怒江傈僳族自治州分行借款，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 132,000,000.00 元，其中一年内到期的金额为 118,000,000.00 元；

118、昆明云能经开健康产业有限公司以云南省源投资集团有限公司、云南能投缘达建设集团和云南能投基础设施投资开发建设有限公司持有昆明云能经开健康产业有限公司的股权质押，向中国农业发展银行昆明市呈贡区支行借入长期借款，截至 2021 年 12 月 31 日借款余额为 230,023,740.86 元，其中一年以内到期的金额为 12,062,727.82 元。质押交易性金融资产账面价值合计 14,650,200.00 元。

119、云能国际控股集团有限公司将所持郑州银行 HK6196 的 275,108,773 股股票（在其

他权益工具投资中核算），向马银财务（香港）有限公司的 161,029,350.64 元借款提供质押。截至 2021 年 12 月 31 日，本项其他权益工具投资公允价值为 384,628,476.49 元。

120、迪庆云能投资有限公司由云南能投居正产业投资有限公司提供连带责任保证，并以其依法可以出质的由城镇棚户区改造建设项目政府购买服务协议形成的全部权益和收益提供保证，分别向中国建设银行股份有限公司迪庆藏族自治州分行、国家开发银行云南省分行、中国农业发展银行迪庆藏族自治州分行营业部借款，截至 2021 年 12 月 31 日，借款余额为 1,951,400,000.00 元，其中一年到期的金额为 136,100,000.00 元。

121、2020 年 8 月，云南能投居正产业投资有限公司以关于云电投装配工业基地（8 号地块二期）公租房项目相关应收款项作为保证，向中国银行股份有限公司昆明市西山支行借款，截至 2021 年 12 月 31 日，借款余额为 98,000,000.00 元，其中一年到期的金额为 2,000,000.00 元。

122、云能融资租赁（上海）有限公司因发行 ABS 底层资产受限，截至 2021 年 12 月 31 日长期应收款（包含一年内到期）受限价值 590,084,913.00 元。

123、云南一平浪煤矿有限公司向云南禄丰农村商业银行股份有限公司干海资支行借入一笔周转资金，借款期限 2021 年 12 月 15 日至 2022 年 12 月 15 日，年利率 6.25%，该借款为抵押借款，抵押物为云南一平浪煤矿有限公司名下的位于抗场八井口办公区及选煤厂区的土地使用权（产权证号：云（2018）禄丰县不动产权第 0002352 号），截至 2021 年 12 月 31 日，该抵押物账面价值为 17,481,600.00 元:。

124、云南能达实业有限公司向云南禄丰农村商业银行股份有限公司干海资支行借入一笔周转资金，借款期限 2021 年 2 月 5 日至 2022 年 2 月 5 日，年利率 6.25%，该借款为抵押借款，抵押物为云南一平浪煤矿有限公司名下的位于抗八井仓储及材料加工区的土地使用权（产权证号：云（2018）禄丰县不动产权第 0002353 号），截至 2021 年 12 月 31 日，该抵押物账面价值为 21,041,200.00 元。

125、云南恒隆煤业有限公司向恒丰银行股份有限公司昆明分行借入一笔周转资金，借款合同编号：2018 年恒银昆借字第 120011150011 号，借款期限 2019 年 6 月 28 日至 2020 年 6 月 27 日，借款利率为 5.66%，借款金额为 47,250,000.00 元，借款条件为保证和抵押担保，富源县钰源煤业有限责任公司及富源县祥达煤矿有限公司以采矿权进行抵押，截至 2021 年 12 月 31 日，该抵押物账面价值为 431,625,439.18 元

126、富源县祥达煤矿有限公司向平安银行股份有限公司昆明分行借入一笔周转资金，借款期限 2017 年 7 月 1 日至 2021 年 8 月 2 日，借款年利率 5.70%，富源县祥达煤矿有限公

司以采矿权进行抵押，截至 2021 年 12 月 31 日，该抵押物账面价值为 28,113,057.87 元；

127、富源县钰源煤业有限责任公司向平安银行股份有限公司昆明分行借入一笔周转资金，借款期限为 2017 年 7 月 1 日至 2021 年 8 月 2 日，借款年利率为 6.175%，借款条件为保证和抵押担保，以河兴煤矿采矿权进行抵押，云南东源煤业集团有限公司和云南东源恒鼎煤业有限公司本部进行担保，截至 2021 年 12 月 31 日，该抵押物账面价值为 388,990,241.38 元。

128、截至 2021 年 12 月 31 日，云南省煤炭产业集团有限公司因开具银行承兑汇票质押应收票据 100,638,791.57 元。

129、云南先锋煤业开发有限公司以江东花城办公楼为抵押向华夏银行贷款 39,000,000.00 元，截至 2021 年 12 月 31 日，被抵押固定资产原值为 26,082,847.92 元，净值为 13,505,020.91 元。

130、云南东源源能矿山建设有限公司以曲靖市麒麟西路 25 号房产抵押向兴业银行昆明分行借款，截至 2021 年 12 月 31 日，被抵押房产账面净值为 2,242,100.00 元。

八、关联方及关联交易情况

（一）关联方

1、发行人的控股股东及最终控制方

发行人的控股股东及实际控制人为云南省人民政府国有资产监督管理委员会。

2、发行人的子公司

截至2021年末，发行人的子公司情况详见第四条“五、发行人对其他企业的重要权益投资情况”之“（一）发行人全资及控股子公司情况”。

3、发行人合营公司、联营公司

截至2021年末，发行人的合营公司、联营公司情况详见第五条“三、发行人资产结构分析”之“（二）非流动资产”之“3.长期股权投资”。

4、其他关联方

截至2021年末，发行人的其他关联方如下表所示：

序号	公司名称	与本公司关系
1	云天化集团有限责任公司	重要子公司股东
2	云南云天化联合商务有限公司	其他关联方
3	云南煤化工集团有限公司	其他关联企业
4	中轻依兰(集团)有限公司	其他关联企业
5	云南云天化信息科技有限公司	其他关联企业
6	云南云天化信息产业发展有限公司	其他关联企业
7	云南云天化无损检测有限公司	其他关联企业
8	云南云天化石化有限公司	其他关联企业
9	云南云天化红磷化工有限公司	其他关联企业
10	云南天马物流有限公司	其他关联企业
11	云南天鸿化工工程股份有限公司	其他关联企业
12	云南天安化工有限公司	其他关联企业
13	云南省化工研究院	其他关联企业
14	云南三环化工有限公司	其他关联企业
15	云南磷化集团科工贸有限公司	其他关联企业
16	云南机械设备进出口有限公司	其他关联企业
17	云南华源包装有限公司	其他关联企业
18	云南博源实业有限公司	其他关联企业
19	云南白象彩印包装有限公司	其他关联企业
20	瑞丽天平边贸有限公司	其他关联企业
21	曲靖市麒麟区兴发煤业有限公司	其他关联企业
22	云南先锋化工有限公司	其他关联企业
23	云南省陆东煤矿	其他关联企业
24	云南石油化学工业供销有限公司	其他关联企业
25	云南云维集团有限公司	其他关联企业
26	云南大为福隆农资商贸有限公司	其他关联企业
27	云南大为化工装备制造有限公司	其他关联企业
28	云南解化清洁能源开发有限公司	其他关联企业
29	云南云维糖业有限公司	其他关联企业
30	云南沾益兴隆服务有限责任公司	其他关联企业
31	云南云维乙炔化工有限公司	其他关联企业
32	云南云维恒基建材有限公司	其他关联企业
33	云南云维化工精制有限公司	其他关联企业
34	富源县富村镇桂花树煤矿有限公司	其他关联企业
35	云南煤化工应用技术研究院	其他关联企业
36	云南云维集团有限公司汽车运输经贸分公司	其他关联企业
37	富源县黄泥河镇天源煤矿有限公司	其他关联企业
38	曲靖市麒麟区孙家沟煤矿有限公司	其他关联企业
39	华电云南发电有限公司燃料分公司	其他关联企业
40	云南煤化房地产开发有限公司	其他关联企业

序号	公司名称	与本公司关系
41	UNION THERMAL POWER LIMITED	其他关联方
42	UREC Myanmar Company Limited	其他关联方
43	柏中林	其他关联方
44	澄江县公路建设开发有限公司	其他关联方
45	大理州双河煤矿有限责任公司	其他关联方
46	富源县营上镇顺源煤矿有限公司	其他关联方
47	富源县营上镇羊场口煤矿	其他关联方
48	恒鼎实业（中国）集团有限公司	其他关联方
49	昆明滇池高尔夫有限公司	其他关联方
50	昆明空港经济区管理委员会	其他关联方
51	澜沧竜浪煤矿有限责任公司	其他关联方
52	澜沧云能水源建设有限公司	其他关联方
53	联能控股集团有限公司	其他关联方
54	六盘水恒鼎实业有限公司	其他关联方
55	六盘水恒鼎物资供应有限公司	其他关联方
56	盘县柏果镇麦地煤矿	其他关联方
57	盘州市大为煤业有限公司	其他关联方
58	丘北县水米冲煤矿	其他关联方
59	曲靖沾益兴隆服务有限责任公司	其他关联方
60	四川恒鼎实业有限公司	其他关联方
61	通海县通麓燃气有限公司	其他关联方
62	兴义市龙华煤焦有限公司	其他关联方
63	宣威市云龙电煤有限公司	其他关联方
64	寻甸县先锋煤炭开发有限公司	其他关联方
65	寻甸县先锋镇姚家村煤矿有限公司	其他关联方
66	宜兴市格宁水处理设备有限公司	其他关联方
67	玉溪市东方煤业有限公司	其他关联方
68	云南大为制氨有限公司	其他关联方
69	云南东源罗平煤业有限公司	其他关联方
70	云南东源煤业集团有限公司	其他关联方
71	云南东源曲靖电力有限公司	其他关联方
72	云南东源招标有限公司	其他关联方
73	云南东源昭通煤业有限公司	其他关联方
74	云南红云氯碱有限公司	其他关联方
75	云南华电金沙江中游水电开发有限公司	其他关联方
76	云南久祥贸易有限公司	其他关联方
77	云南陆东煤矿有限公司	其他关联方
78	云南煤化工集团有限公司经贸分公司	其他关联方
79	云南煤焦销售运输公司	其他关联方
80	云南名博实业有限公司	其他关联方
81	云南能投交发天然气有限公司	其他关联方
82	云南能投蓝院企业管理咨询有限公司	其他关联方

序号	公司名称	与本公司关系
83	云南能投瑞章物联技术有限公司	其他关联方
84	云南能投生态环境科技有限公司	其他关联方
85	云南能投生物资源投资开发有限公司	其他关联方
86	云南能投水保环保建设工程有限公司	其他关联方
87	云南能投新能源产业园区投资开发有限公司	其他关联方
88	云南尚诚矿业投资有限公司	其他关联方
89	云南省煤炭供销公司物资分公司	其他关联方
90	云南省煤炭供销总公司	其他关联方
91	云南省煤炭供销总公司富源经营部	其他关联方
92	云南省煤炭供销总公司曲靖经营部	其他关联方
93	云南省煤炭供销总公司物资分公司	其他关联方
94	云南省煤炭供销总公司宣威经营部	其他关联方
95	云南玉龙湾旅游发展有限公司	其他关联方
96	云南裕隆祥经济信息咨询有限公司	其他关联方
97	云南云创数据技术有限公司	其他关联方
98	云南云能科技有限公司	其他关联方
99	云南云桥建设股份有限公司澄江县九村立交枢纽工程总承包部	其他关联方
100	云南致德工贸有限公司	其他关联方
101	云维集团有限公司委员会	其他关联方
102	云县云能水源建设工程有限公司	其他关联方
103	中国船舶重工集团海装风电股份有限公司	其他关联方
104	重庆海装风电工程技术有限公司	其他关联方

5、董事、监事、高级管理人员

截至2021年末，发行人的董事、监事、高级管理人员情况详见第五条“六、发行人董事、监事及高级管理人员情况”。

（二）关联交易

1、发行人向关联方采购商品、接受劳务

2021年度，发行人向关联方采购商品、接受劳务情况如下：

单位：万元

关联方名称	本年金额	上年金额
云南云投新奥燃气有限公司	108.06	-
云天化集团有限责任公司	3,503.02	-
云南经贸宾馆有限公司	16.77	-
云南华源包装有限公司	-	1,945.78
云南天马物流有限公司	-	2,338.72

瑞丽天平边贸有限公司	-	1,032.57
云南白象彩印包装有限公司	-	88.72
云南云天化信息科技有限公司	-	840.38
云南省化工研究院	-	14.91
云南大为制氨有限公司	-	975.76
云南云天化信息产业发展有限公司	-	166.78
云南云能环保产业发展有限公司	-	37.95
曲靖市麒麟区兴发煤业有限公司	-	6.45
云南解化清洁能源开发有限公司	50,370.33	-
云南先锋化工有限公司	2,775.66	-
云南大为化工装备有限公司	704.11	-
云维集团汽车运输经贸分公司	69.96	-
云南省煤炭供销总公司物资分公司	66.78	-
云南沾益兴隆服务有限责任公司	19.05	-
云南能投蓝院开发有限公司	-	3.96
深圳市金奥博科技股份有限公司	0.73	129.93

2、发行人向关联方销售商品、提供劳务

2021年度，发行人向关联方销售商品、提供劳务如下：

单位：万元

关联方名称	本年金额	上年金额
富滇银行股份有限公司	79.91	126.70
海南省丝绸集团投资有限公司	2,226.93	-
昆明尊良房地产开发有限公司	3,446.65	2,119.38
西双版纳云投建设泛亚置业有限公司	2,687.86	3,304.12
云南大为化工装备有限公司	3.48	-
云南经贸宾馆有限公司	2.08	-
云南联合电力开发有限公司	3.45	-
云南榕耀新能源有限公司	0.24	7,542.36
云南尚道澜湄旅游文化发展有限公司	1.17	-
云南世博旅游控股集团有限公司	123.09	-
云南腾云信息产业有限公司	59.40	-
云南铁投启迪资产管理有限公司	0.72	-
云南先锋化工有限公司	5,814.72	1,443.37
云南省陆东煤矿	-	1,396.17
云南云天化信息科技有限公司	0.34	-
云南云投新奥燃气有限公司	745.59	-

关联方名称	本年金额	上年金额
云南云投振戎能源有限公司	0.09	0.06
云南云裕众网约车有限公司	45.67	-
云南天安化工有限公司	-	2,252.20
云南云天化红磷化工有限公司	-	123.29
中轻依兰(集团)有限公司	-	74.34
云南白象彩印包装有限公司	-	3.60
云南天马物流有限公司	-	0.40
云南北斗卫星导航平台有限公司	-	18.21
云南北斗高分企业管理合伙企业（有限合伙)	-	2.26
寻甸县先锋煤炭开发有限公司	6,708.99	-
云南能投威士科技股份有限公司	-	1,749.30
文山劲达民用爆破器材专营有限公司	5,648.96	5,464.46
楚雄荣安民爆器材专营有限公司	3,773.97	5,098.42
红河州联兴民爆销售有限公司	6,766.73	11,343.56
德宏民用爆破器材专营有限公司	21.63	321.37

3、发行人关联担保情况

截至2021年末，发行人关联方担保情况如下：

单位：万元

担保方名称	被担保方名称	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保类型
云南省投资控股集团有限公司	云南云投融资租赁有限公司	5,000.00	2021/1/29	2022/1/29	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投融资租赁有限公司	6,448.00	2021/6/3	2022/6/3	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投融资租赁有限公司	5,000.00	2021/4/30	2022/4/30	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投融资租赁有限公司	42,000.00	2021/10/22	2022/10/22	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投融资租赁有限公司	6,300.00	2020/10/16	2023/10/14	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投融资租赁有限公司	23,000.00	2021/3/1	2024/1/31	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投融资租赁有限公司	5,790.00	2021/4/1	2024/3/31	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投融资租赁有限公司	1,900.00	2021/5/20	2024/5/19	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云投商业保理（深圳）有限公司	10,000.00	2021/4/1	2022/3/31	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云投商业保理（深圳）有限公司	5,000.00	2021/7/14	2022/7/14	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云投商业保理（深圳）有限公司	10,000.00	2021/8/4	2022/8/4	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云投商业保理（深圳）有限公司	2,740.00	2021/11/12	2022/11/12	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云投商业保理（深圳）有限公司	3,000.00	2021/9/7	2022/9/7	保证担保

担保方名称	被担保方名称	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保类型
云南省投资控股集团有限公司	云投商业保理（深圳）有限公司	2,000.00	2021/8/18	2022/8/18	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省资产管理有限公司	12,000.00	2021/6/23	2022/6/22	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省资产管理有限公司	20,000.00	2021/12/12	2022/12/9	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省资产管理有限公司	2,937.00	2021/12/29	2024/12/28	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省资产管理有限公司	1,976.00	2019/12/24	2022/12/23	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省资产管理有限公司	13,460.00	2019/12/30	2022/12/29	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省资产管理有限公司	5,200.00	2019/6/28	2022/6/27	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省数字经济产业投资集团有限公司	15,000.00	2021/2/24	2022/2/24	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省数字经济产业投资集团有限公司	91	2020/4/3	2025/4/2	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南石化燃气有限公司	4,309.45	2021/2/23	2022/2/23	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南石化燃气有限公司	2,000.00	2021/2/24	2022/2/24	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南石化燃气有限公司	8,690.55	2021/2/25	2022/2/25	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南石化燃气有限公司	25,000.00	2021/11/3	2022/5/3	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南石化燃气有限公司	20,000.00	2021/3/18	2022/3/18	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南石化燃气有限公司	70,000.00	2021/4/27	2022/4/26	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南石化燃气有限公司	7,000.00	2021/2/22	2022/2/22	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南石化燃气有限公司	6,790.00	2020/2/27	2023/2/26	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南石化燃气有限公司	9,700.00	2020/3/24	2023/3/22	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南石化燃气有限公司	4,410.00	2020/7/22	2023/7/21	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南石化燃气有限公司	4,896.00	2019/11/18	2022/11/17	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南石化燃气有限公司	2,880.00	2019/11/19	2022/11/18	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南石化燃气有限公司	6,816.00	2019/11/25	2022/11/24	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南石化燃气有限公司	12,768.00	2019/11/25	2022/11/24	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投版纳石化有限责任公司	1,685.40	2021/11/19	2022/11/18	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投版纳石化有限责任公司	5,410.59	2021/11/26	2022/11/25	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投版纳石化有限责任公司	3,285.90	2021/11/29	2022/11/28	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投版纳石化有限责任公司	17,406.00	2021/12/2	2022/12/1	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投版纳石化有限责任公司	12,212.11	2021/12/10	2022/12/9	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	2,891.80	2021/6/18	2022/6/17	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	1,700.00	2021/7/1	2022/6/30	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限	574.17	2021/7/13	2022/7/12	保证担保

担保方名称	被担保方名称	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保类型
	公司				
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	601.72	2021/8/12	2022/8/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	591.53	2021/9/15	2022/9/14	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	19.95	2021/10/13	2022/10/12	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	2,100.00	2021/11/1	2022/10/31	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	1,067.00	2021/12/10	2022/12/9	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	1,226.81	2016/2/2	2031/1/13	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	94.22	2016/3/14	2031/1/13	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	375	2016/6/7	2031/1/13	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	6,042.34	2016/7/19	2031/1/13	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	1,671.08	2016/8/24	2031/1/13	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	287.12	2016/9/7	2031/1/13	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	418.35	2016/9/22	2031/1/13	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	288.72	2016/10/13	2031/1/13	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	600.57	2016/10/14	2031/1/13	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	1,790.01	2016/11/14	2031/1/13	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	457.07	2017/3/16	2031/1/13	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	585	2017/3/29	2031/1/13	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	159	2017/6/7	2031/1/13	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	1,975.81	2018/2/12	2031/1/13	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	17,009.56	2014/7/1	2029/1/7	保证担保

担保方名称	被担保方名称	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保类型
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	1,040.44	2014/7/1	2029/1/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	278.41	2016/3/17	2029/1/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	237.36	2016/4/8	2029/1/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	4,591.39	2016/4/22	2029/1/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	194.04	2016/5/12	2029/1/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	361	2016/5/13	2029/1/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	2,384.52	2016/5/23	2029/1/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	507.7	2016/6/2	2029/1/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	315.88	2016/6/16	2029/1/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	119.13	2016/7/14	2029/1/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	338.22	2016/9/14	2029/1/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	152.18	2016/10/27	2029/1/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	349.27	2016/12/9	2029/1/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	631.75	2017/1/19	2029/1/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	442.23	2017/2/9	2029/1/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	362.56	2017/6/9	2029/1/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	367	2017/9/8	2029/1/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	367.4	2017/12/14	2029/1/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	852.36	2021/9/28	2023/9/28	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	630.17	2021/10/15	2023/10/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限	1,600.00	2021/11/2	2023/11/2	保证担保

担保方名称	被担保方名称	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保类型
	公司				
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	584.04	2021/11/15	2023/11/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	732.91	2021/12/9	2023/12/9	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	875.35	2021/12/15	2023/12/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	317.38	2021/12/27	2023/12/27	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省医疗投资管理集团有限公司	19,900.00	2021/3/22	2023/3/22	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省医疗投资管理集团有限公司	1,693,099.00	2016/12/29	2041/12/28	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	3,106.51	2016/12/13	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	1,058.67	2016/12/20	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	5,483.01	2016/12/26	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	1,880.92	2017/1/13	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	142.16	2017/3/17	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	3,828.78	2017/4/14	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	1,043.91	2017/4/28	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	814.81	2017/5/12	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	233.16	2017/5/18	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	4,288.02	2017/6/15	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	171.29	2017/6/21	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	98.63	2017/6/29	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	853.12	2017/12/27	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	10,269.45	2018/2/7	2033/12/11	保证担保

担保方名称	被担保方名称	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保类型
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	248.06	2018/3/22	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	970.86	2018/4/12	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	359.06	2018/5/24	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	693.66	2018/6/7	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	636.84	2018/6/22	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	314.93	2018/7/20	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	393.24	2018/8/24	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	19,541.91	2018/8/30	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	135.18	2020/7/15	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	99.95	2020/8/26	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	6,694.37	2020/9/17	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	463.29	2020/10/23	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	361.31	2020/11/20	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	73.47	2020/12/25	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	479.42	2021/2/3	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	1,572.28	2021/3/1	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	4,852.18	2021/4/22	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	1,044.55	2021/4/22	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	1,436.80	2021/6/3	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	43.07	2021/7/19	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资	325.85	2021/8/11	2033/12/11	保证担保

担保方名称	被担保方名称	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保类型
	有限公司				
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	10.58	2021/9/23	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	46.61	2021/10/11	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	27.82	2021/11/19	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	3,503.06	2021/12/10	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	1,017.79	2021/12/10	2033/12/11	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	105.41	2017/1/23	2024/12/22	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	5.91	2017/2/17	2024/12/22	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	283.64	2017/2/24	2024/12/22	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	433.45	2017/5/31	2027/5/16	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	1,025.78	2017/6/16	2027/5/16	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	2,038.20	2017/6/30	2027/5/16	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	1,583.40	2018/1/19	2027/5/16	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	1.66	2017/1/13	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	5.69	2017/3/17	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	0.06	2017/4/14	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	0.08	2017/4/28	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	0.02	2017/5/12	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	0.53	2017/5/18	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	0.08	2017/6/15	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	2.33	2017/6/21	2022/7/15	保证担保

担保方名称	被担保方名称	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保类型
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	1.7	2017/6/29	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	7.88	2017/12/27	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	2.55	2018/2/7	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	0.81	2018/3/22	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	0.12	2018/4/12	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	0.59	2018/5/24	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	0.75	2018/6/7	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	10.87	2018/6/22	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	0.16	2018/7/20	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	0.22	2018/8/24	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	31.77	2018/8/30	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	0.64	2020/7/15	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	0.51	2020/8/26	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	1.05	2020/9/17	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	1.13	2020/10/23	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	0.58	2020/11/20	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	1.58	2020/12/25	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	16.67	2021/2/3	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	0.4	2021/3/1	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	1.4	2021/4/22	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资	0.16	2021/4/22	2022/7/15	保证担保

担保方名称	被担保方名称	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保类型
	有限公司				
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	0.28	2021/6/3	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	6.96	2021/7/19	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	0.38	2021/8/11	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	1.32	2021/9/23	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	1.69	2021/10/11	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	6.22	2021/11/19	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	0.24	2021/12/10	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	3.06	2021/12/10	2022/7/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	15.99	2016/12/13	2022/6/12	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	15.99	2016/12/13	2022/12/12	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	26.4	2017/1/23	2022/1/22	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	26.4	2017/1/23	2022/7/22	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	1.48	2017/2/17	2022/2/16	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	1.48	2017/2/17	2022/8/16	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	70.91	2017/2/24	2022/2/23	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	70.91	2017/2/24	2022/8/23	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	374.43	2017/5/31	2022/6/30	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南阜外心血管病医院投资有限公司	374.43	2017/5/31	2022/12/31	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省旅游投资有限公司	24,000.00	2021/2/24	2022/2/24	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省旅游投资有限公司	24,000.00	2021/10/22	2024/10/22	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云景林纸股份有限公司	4,601.96	2011/8/15	2025/8/15	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云景林纸股份有限公司	1,765.98	2019/1/15	2022/1/15	保证担保

担保方名称	被担保方名称	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保类型
云南省投资控股集团有限公司	云南云景林纸股份有限公司	10,000.00	2021/5/27	2022/5/26	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云景林业开发有限公司	10,000.00	2021/7/1	2022/6/30	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云景林业开发有限公司	4,000.00	2021/7/14	2022/7/13	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云景林业开发有限公司	3,000.00	2021/4/1	2022/3/31	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云景林业开发有限公司	12,000.00	2021/12/27	2022/12/26	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云景林业开发有限公司	40,000.00	2018/12/7	2035/12/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云景林业开发有限公司	20,000.00	2019/8/22	2035/12/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云景林业开发有限公司	20,000.00	2019/10/30	2035/12/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云景林业开发有限公司	20,000.00	2021/10/28	2041/10/28	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投工程建设有限公司	20,000.00	2021/3/26	2022/3/26	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投工程建设有限公司	24,000.00	2021/10/22	2024/10/22	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投供应链管理有限公司	5,000.00	2021/11/17	2022/6/18	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投供应链管理有限公司	7,000.00	2021/11/16	2022/6/18	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投供应链管理有限公司	8,000.00	2021/11/16	2022/6/18	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投供应链管理有限公司	2,400.00	2021/11/15	2022/6/18	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投供应链管理有限公司	2,100.00	2021/8/27	2022/6/18	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投供应链管理有限公司	1,500.00	2021/10/15	2022/6/18	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投供应链管理有限公司	100	2021/8/24	2022/6/18	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投供应链管理有限公司	1,600.00	2021/8/31	2022/6/18	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投供应链管理有限公司	2,300.00	2021/10/22	2022/6/18	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投盈科物业管理股份有限公司	7,000.00	2021/3/26	2022/3/26	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云上云信息化有限公司	2,400.00	2018/4/28	2028/4/19	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云上云信息化有限公司	6,400.00	2018/6/29	2028/4/19	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云上云信息化有限公司	7,200.00	2018/12/21	2028/4/19	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云投建水石化有限公司	5,203.41	2018/7/20	2023/7/25	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	吴哥国际机场投资(柬埔寨)有限公司	38,254.20	2021/7/15	2040/11/9	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	吴哥国际机场投资(柬埔寨)有限公司	89,259.80	2021/11/30	2040/11/9	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	景洪云旅投旅游开发有限公司	8,125.00	2015/3/19	2023/3/19	保证担保

担保方名称	被担保方名称	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保类型
云南省投资控股集团有限公司	景洪云旅投旅游开发有限公司	1,375.00	2015/7/28	2023/7/28	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云上云信息化有限公司	2,160.21	2019/9/20	2028/4/19	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云上云信息化有限公司	1,579.53	2020/6/19	2028/4/19	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云上云信息化有限公司	3,358.21	2020/10/27	2028/4/19	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云上云信息化有限公司	281.96	2021/3/31	2028/4/19	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云上云信息化有限公司	12,492.50	2021/6/25	2028/4/19	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省铁路投资有限公司	86,582.01	2021/2/10	2022/1/20	保证借款
云南省投资控股集团有限公司	云南省铁路投资有限公司	130,500.00	2015/11/26	2035/11/25	保证借款
云南省投资控股集团有限公司	云南省铁路投资有限公司	88,000.00	2015/9/29	2035/9/28	保证借款
云南省投资控股集团有限公司	云南省铁路投资有限公司	230,000.00	2016/2/29	2036/2/28	保证借款
云南省投资控股集团有限公司	云南省铁路投资有限公司	158,000.00	2016/12/27	2036/12/26	保证借款
云南省投资控股集团有限公司	云南省铁路投资有限公司	107,850.00	2016/6/16	2036/6/15	保证借款
云南省投资控股集团有限公司	云南省铁路投资有限公司	200,000.00	2020/9/23	2027/9/22	保证借款
云南省投资控股集团有限公司	云南省铁路投资有限公司	100,000.00	2021/6/10	2022/6/10	保证借款
云南省投资控股集团有限公司	云南省铁路投资有限公司	150,000.00	2017/9/8	2022/9/8	保证借款
云南省投资控股集团有限公司	云南省铁路投资有限公司	26,250.00	2020/11/30	2025/11/30	保证借款
云南省投资控股集团有限公司	云南省铁路投资有限公司	27,400.00	2007/8/31	2032/8/30	质押保证
云南省投资控股集团有限公司	云南省铁路投资有限公司	24,900.00	2007/8/31	2032/8/30	质押保证
云南省投资控股集团有限公司	云南省铁路投资有限公司	100,000.00	2019/2/1	2022/2/1	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省铁路投资有限公司	100,000.00	2019/9/25	2023/9/25	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省铁路投资有限公司	100,000.00	2020/9/18	2024/9/18	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省铁路投资有限公司	13,000.00	2021/6/30	2024/6/30	保证担保
本公司提供的担保小计		**4,378,385.21**			
云南省医疗投资管理集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	245	2016/5/17	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	91.14	2016/6/16	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	257.25	2016/6/29	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	76.27	2016/7/11	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	164.15	2016/7/19	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	174.76	2016/7/28	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	74.82	2016/8/5	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	245	2016/8/15	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理集团有限	云南昆华医院投资管理有限	12.74	2016/9/18	2024/12/31	保证担保

担保方名称	被担保方名称	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保类型
公司	公司				
云南省医疗投资管理集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	177.92	2016/10/27	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	54.85	2016/12/5	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	245	2016/12/16	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	141.4	2016/12/21	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	73.5	2016/12/27	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	31.96	2017/1/12	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	245	2017/1/12	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	91.75	2017/1/19	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	50.88	2017/1/24	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理集团有限公司	云南云医乾道科技有限公司	250	2021/12/29	2022/12/29	连带责任保证
云投医疗提供的担保小计		**2,453.39**			
云南云投中裕能源有限公司	曲靖市绿能燃气运输有限公司	500	2021/6/25	2022/6/24	保证担保
云南云投中裕能源有限公司	曲靖经济技术开发区燃气有限公司	500	2021/11/16	2022/11/15	保证担保
云南云投中裕能源有限公司	曲靖经济技术开发区燃气有限公司	1,000.00	2021/11/15	2022/11/14	保证担保
云南云投中裕能源有限公司	建水县曲燃工业燃气输配有限公司	1,000.00	2021/12/29	2022/12/29	保证担保
云南云投中裕能源有限公司	富源县燃气有限公司	1,000.00	2021/6/25	2022/6/24	保证担保
云南云投中裕能源有限公司	师宗县燃气有限公司	1,001.18	2021/11/30	2022/11/30	保证担保
云南云投中裕能源有限公司	师宗县燃气有限公司	1,001.41	2021/6/30	2022/6/30	保证担保
云投中裕提供的担保小计		**6,002.58**			
云南省融资担保有限责任公司	云南云医乾道科技有限公司	1,000.00	2021/3/31	2022/3/31	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云南云医乾道科技有限公司	8.92	2021/6/29	2022/6/29	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云南云医乾道科技有限公司	126.33	2021/4/19	2022/4/19	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云南云医乾道科技有限公司	100.15	2021/5/6	2022/5/6	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云南云医乾道科技有限公司	51.11	2021/6/15	2022/6/15	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云南云医乾道科技有限公司	121.7	2021/4/23	2022/4/23	保证担保

担保方名称	被担保方名称	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保类型
云南省融资担保有限责任公司	云南云医乾道科技有限公司	34.55	2021/6/24	2022/6/24	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云南云医乾道科技有限公司	11.11	2021/6/4	2022/6/4	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云南云医乾道科技有限公司	37	2021/5/12	2022/5/12	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云南云医乾道科技有限公司	39.62	2021/6/2	2022/6/2	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云南云医乾道科技有限公司	75.58	2021/5/31	2022/5/31	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云南云医乾道科技有限公司	11.64	2021/5/20	2022/5/20	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云南云医乾道科技有限公司	116.86	2021/6/17	2022/6/17	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云南云医乾道科技有限公司	16.3	2021/6/10	2022/6/10	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云南云医乾道科技有限公司	98.44	2021/5/24	2022/5/24	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云南云医乾道科技有限公司	150.68	2021/4/8	2022/4/8	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云投商业保理（深圳）有限公司	2,250.00	2021/9/30	2022/9/29	保证担保
省融资担保提供的担保小计		**2,250.00**			
大理旅游集团有限责任公司	宾川鸡足山旅游投资开发有限公司	5,520.00	2018/4/25	2026/4/2	保证担保
大理旅游集团有限责任公司	宾川鸡足山旅游投资开发有限公司	8,460.00	2018/4/3	2026/4/2	保证担保
云南金孔雀旅游集团有限公司	西双版纳原始森林公园有限公司	3,000.00	2021/10/21	2022/10/21	保证担保
云南金孔雀旅游集团有限公司	西双版纳原始森林公园有限公司	990	2021/12/13	2022/12/13	保证担保
云南金孔雀旅游集团有限公司	西双版纳基诺山寨旅游文化有限公司	900	2021/12/13	2022/12/13	保证担保
云南金孔雀旅游集团有限公司	西双版纳野象谷景区有限公司	4,480.00	2018/12/18	2028/11/30	保证担保
云南金孔雀旅游集团有限公司	西双版纳野象谷景区有限公司	700	2019/5/23	2028/11/30	保证担保
旅投提供的担保小计		**24,050.00**			
云南云景林业开发有限公司	云南云景林纸股份有限公司	1,226.00	2020/7/1	2023/6/30	保证担保
云南云景林业开发有限公司	云南云景林纸股份有限公司	1,010.00	2020/7/9	2023/7/8	保证担保
云南云景林业开发有限公司	云南云景林纸股份有限公司	1,149.50	2020/1/15	2023/1/22	保证担保
云南云景林业开发有限公司	云南云景林纸股份有限公司	45,000.00	2021/2/24	2022/2/24	保证担保
云南云景林业开发有限公司	云南云景林纸股份有限公司	2,574.00	2021/1/7	2024/1/7	保证担保
云景林业提供的担保小计		**50,959.50**			
云南省铁路投资有限公司	云南省投资控股集团有限公司	50,000.00	2021/1/4	2022/1/5	连带责任保证担保
云南省铁路投资有限公司	云南省投资控股集团有限公司	80,000.00	2021/10/26	2022/10/26	连带责任保证担保
云南省铁路投资有限公司	云南省投资控股集团有限公司	50,000.00	2021/12/17	2022/12/16	连带责任保证担保
云南省铁路投资有限公司	云南省投资控股集团有限公	180,000.00	2020/10/29	2027/10/28	连带责任保

担保方名称	被担保方名称	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保类型
	司				证担保
云南省铁路投资有限公司	云南省投资控股集团有限公司	15,000.00	2021/9/30	2022/4/3	连带责任保证担保
云南省铁路投资有限公司	云南铁投恒维实业发展有限公司	1,000.00	2021/12/15	2022/12/15	连带责任保证担保
铁投提供的担保小计		**376,000.00**			
云南省数字经济产业投资集团有限公司	云南云上云信息化有限公司	290	2021/9/8	2031/9/7	保证担保
数产提供的担保小计		**290**			
云南云投建设有限公司	云南省投资控股集团有限公司	7,000.00	2021/3/26	2022/3/26	保证担保
云南云投建设有限公司	云南云投供应链管理有限公司	7,500.00	2021/5/17	2024/5/17	保证担保
建设提供的担保小计		**14,500.00**			
云南云投生态环境科技股份有限公司	遂宁仁里古镇文化旅游开发有限公司	18,000.00	2019/1/25	2028/1/24	保证担保
云投生态提供的担保小计		**18,000.00**			
贵研铂业股份有限公司	昆明贵研催化剂有限责任公司	10,000.00	2022/4/1	2025/4/1	保证担保
贵研铂业股份有限公司	昆明贵研催化剂有限责任公司	10,000.00	2022/7/10	2024/7/10	保证担保
贵研铂业股份有限公司	昆明贵研催化剂有限责任公司	5,000.00	2022/8/27	2024/8/27	保证担保
贵研铂业股份有限公司	昆明贵研催化剂有限责任公司	15,000.00	2024/11/5	2027/11/5	保证担保
贵研铂业股份有限公司	昆明贵研催化剂有限责任公司	6,250.00	2022/3/30	2025/3/30	保证担保
贵研铂业股份有限公司	昆明贵研催化剂有限责任公司	9,900.00	2023/6/18	2026/6/18	保证担保
贵研铂业股份有限公司	昆明贵研催化剂有限责任公司	5,000.00	2023/11/30	2026/11/30	保证担保
贵研铂业股份有限公司	昆明贵研催化剂有限责任公司	6,250.00	2021/9/24	2025/4/13	保证担保
贵研铂业股份有限公司	昆明贵研催化剂有限责任公司	5,800.00	2022/7/27	2024/7/27	保证担保
贵研铂业股份有限公司	昆明贵研催化剂有限责任公司	4,800.00	2022/7/27	2024/7/27	保证担保
贵研铂业股份有限公司	昆明贵研催化剂有限责任公司	3,800.00	2022/7/27	2024/7/27	保证担保
贵研铂业股份有限公司	昆明贵研催化剂有限责任公司	1,800.00	2022/7/27	2024/7/27	保证担保

担保方名称	被担保方名称	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保类型
贵研铂业股份有限公司	昆明贵研催化剂有限责任公司	13,000.00	2023/8/26	2026/8/26	保证担保
贵研铂业股份有限公司	昆明贵研催化剂有限责任公司	4,850.00	2023/6/27	2025/6/27	保证担保
贵研铂业股份有限公司	昆明贵研催化剂有限责任公司	10,000.00	2022/8/25	2025/8/25	保证担保
贵研铂业股份有限公司	昆明贵研催化剂有限责任公司	5,000.00	2022/4/18	2024/4/18	保证担保
贵研铂业股份有限公司	昆明贵研催化剂有限责任公司	3,000.00	2022/3/22	2024/3/22	保证担保
贵研铂业股份有限公司	昆明贵研催化剂有限责任公司	15,000.00	2022/2/10	2024/2/10	保证担保
贵研铂业股份有限公司	昆明贵研催化剂有限责任公司	40,000.00	2023/5/28	2026/5/28	保证担保
贵研铂业股份有限公司	永兴贵研资源有限公司	3,500.00	2022/7/28	2024/7/28	保证担保
贵研铂业股份有限公司	永兴贵研资源有限公司	2,713.43	2022/9/27	2024/9/27	保证担保
贵研铂业股份有限公司	永兴贵研资源有限公司	3,000.00	2022/5/26	2024/5/26	保证担保
贵研铂业股份有限公司	永兴贵研资源有限公司	700	2022/12/14	2024/12/14	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研工业催化剂（云南）有限公司	1,000.00	2022/12/16	2025/12/16	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研工业催化剂（云南）有限公司	1,000.00	2022/8/31	2025/8/31	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研资源(易门)有限公司	27,000.00	2023/3/30	2026/3/30	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研资源(易门)有限公司	13,000.00	2023/6/25	2026/6/25	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研资源(易门)有限公司	20,000.00	2022/4/30	2025/4/30	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研资源(易门)有限公司	2,000.00	2022/2/28	2025/2/28	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研资源(易门)有限公司	430	2022/4/21	2025/4/21	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研资源(易门)有限公司	1,068.02	2022/3/24	2025/3/24	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研资源(易门)有限公司	1,231.92	2022/3/24	2025/3/24	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研中希（上海）新材料科技有限公司	2,000.00	2022/1/22	2024/1/22	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研中希（上海）新材料科技有限公司	2,000.00	2022/4/8	2024/4/8	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研中希（上海）新材料科技有限公司	1,000.00	2020/12/31	2025/4/27	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研中希（上海）新材料科技有限公司	800	2020/12/31	2025/4/29	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研中希（上海）新材料科技有限公司	1,000.00	2022/7/15	2025/7/15	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研中希（上海）新材料科技有限公司	400	2022/7/15	2025/7/15	保证担保

担保方名称	被担保方名称	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保类型
贵研铂业股份有限公司	贵研中希（上海）新材料科技有限公司	1,000.00	2022/7/16	2025/7/16	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研中希（上海）新材料科技有限公司	1,000.00	2022/8/16	2025/8/16	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研中希（上海）新材料科技有限公司	1,500.00	2022/10/11	2025/10/11	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研金属（上海）有限公司	7,716.80	2022/3/16	2025/3/16	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研资源（易门）有限公司	12,249.37	2022/7/26	2023/7/26	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研资源（易门）有限公司	12,000.00	2022/5/31	2023/5/31	保证担保
贵研铂业提供的担保小计		**293,759.55**			
云南省戎合投资控股有限公司	云南模二机械有限责任公司	2,000.00	2021/11/5	2022/11/5	连带责任担保
戎合提供的担保小计		**2,000.00**			
云南燃二物业管理有限公司	云南燃二化工有限公司	550	2021/9/16	2022/9/15	连带责任担保
燃二物业提供的担保小计		**550**			
云南燃二化工有限公司	吐鲁番燃二玻璃制品有限公司	1,000.00	2021/2/10	2022/2/25	连带责任担保
燃二化工提供的担保小计		**1,000.00**			
云南安化有限责任公司	云南安宁化工厂有限公司	5,500.00	2021/12/27	2022/12/27	连带责任担保
云南安化提供的担保小计		**5,500.00**			
云南安宁化工厂有限公司	云南安五八一化工厂有限公司	800	2020/8/10	2022/8/10	连带责任担保
云南安宁化工厂有限公司	云南安五八一化工厂有限公司	4,678.53	2019/9/17	2025/9/17	连带责任担保
安宁化工厂提供的担保小计		**5,478.53**			
云南民爆集团有限公司	贵州宜兴化工有限公司	2,687.50	2018/7/28	2022/7/28	连带责任担保
云南民爆集团有限公司	云南安宁化工厂有限公司	550	2016/2/25	2026/1/30	连带责任担保
云南民爆集团有限公司	云南省戎合投资控股有限公司	13,743.57		2025/7/17	连带责任担保
民爆集团提供的担保小计		**16,981.07**			
集团内担保小计		**5,199,159.82**			

4、关联方资金拆借

截至2021年末，发行人关联方资金拆借情况如下：

单位：万元

关联方	拆借期末余额

关联方	拆借期末余额
拆入：	
云南云投新奥燃气有限公司	2,450.00
拆出：	
丽江市丽铁投资建设有限公司	101,922.00
云南铁投启迪资产管理有限公司	114,984.80
西双版纳云投建设泛亚置业有限公司	32,474.35
海南省丝绸集团投资有限公司	14,033.06
迪庆香格里拉建塘酒店投资管理有限公司	1,462.65
云南云裕众网约车有限公司	272.68
曲靖市麒麟气体能源有限公司	15,038.31
云南摩尔农庄生物科技开发有限公司	44,975.46
云能投（上海）能源开发有限公司	80,000.00
云南华电怒江水电开发有限公司	62,694.15
云南榕耀新能源有限公司	17,000.00
云南云能环保产业发展有限公司	4,750.00
昆明华以能源工程技术合作有限公司	3,211.34
云南煤化工集团有限公司	900,240.00
丘北县水米冲煤矿	800.00

（三）关联方往来余额

发行人关联方往来余额情况表

单位：万元

报表项目	企业名称	年末余额	年初余额
应收票据	西双版纳云投建设泛亚置业有限公司	300.00	-
应收账款	昆明空港经济区管理委员会	28,636.93	-
应收账款	云南煤化工集团有限公司	6,100.00	6,000.00
应收账款	云县云能水源建设工程有限公司	4,740.87	-
应收账款	云南能投新能源产业园区投资开发有限公司	1,922.09	13,161.23
应收账款	云南石油化学工业供销有限公司	1,347.18	919.48
应收账款	中国船舶重工集团海装风电股份有限公司	1,151.78	-
应收账款	六盘水恒鼎实业有限公司	995.00	-
应收账款	云南能投勐唐能源开发有限公司	639.14	23.75
应收账款	云南能投交发天然气有限公司	478.49	-
应收账款	云南天安化工有限公司	273.48	-
应收账款	云南先锋化工有限公司	18,900.00	19,141.69
应收账款	云南省煤炭供销总公司富源经营部	34.22	-
应收账款	勐腊天勐对外经济贸易有限责任公司	31.49	31.49
应收账款	重庆海装风电工程技术有限公司	27.00	-

报表项目	企业名称	年末余额	年初余额
应收账款	云南大为制氨有限公司	17.71	848.80
应收账款	云南云能环保产业发展有限公司	10.68	5.98
应收账款	玉溪市东方煤业有限公司	8.50	-
应收账款	云南煤焦销售运输公司	8.28	-
应收账款	澜沧竜浪煤矿有限责任公司	3.50	-
应收账款	云南能投浪潮科技有限公司	0.19	-
应收账款	云能投（上海）能源开发有限公司	0.12	-
应收账款	云南大为福隆农资商贸有限公司	0.00	249.99
应收账款	云南大为化工装备制造有限公司	0.00	1.50
应收账款	云南省陆东煤矿	0.00	643.84
应收账款	云南农田水利投资基金合伙企业（有限合伙）	48.01	-
应收账款	大理祥云财信股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）	275.08	-
应收账款	云南省农产品流通产业发展股权投资合伙企业（有限合伙）	49.08	-
应收账款	云南信产智华广告文化股权投资基金合伙企业(有限合伙)	78.06	-
应收账款	云南银科股权投资基金合伙企业（有限合伙）	-	-
应收账款	曲靖财信股权投资基金合伙企业（有限合伙）	131.97	-
应收账款	云南金种子股权投资基金合伙企业(有限合伙)	51.09	-
应收账款	曲靖市产业引导股权投资基金合伙企业(有限合伙)	13.69	-
应收账款	云南金创绿色能源股权投资基金合伙企业（有限合伙）	24.79	-
应收账款	云南金产股权投资基金合伙企业（有限合伙）	363.29	-
应收账款	云南能投缘达建设集团有限公司	2.63	-
应收账款	西双版纳云投建设泛亚置业有限公司	2,702.51	2,480.00
应收账款	潍柴动力空气净化科技有限公司	16.54	-
应收账款	富滇银行股份有限公司	736.84	730.03
应收账款	云南能投威士科技股份有限公司	1,171.15	1,171.15
应收账款	楚雄荣安民爆器材专营有限公司	7,385.30	6,529.45
应收账款	红河州联兴民爆销售有限公司	2,565.04	3,292.21
应收账款	文山劲达民用爆破器材专营有限公司	2,459.50	1,976.37
应收账款	德宏民用爆破器材专营有限公司	483.69	539.25
应收账款	六盘水恒鼎实业有限公司	995.00	-
应收账款	玉溪市东方煤业有限公司	8.50	-
应收账款	云南煤焦销售运输公司	8.28	-
应收股利	大理旅游集散中心有限公司	381.70	381.70
应收股利	云南能投蓝院企业管理咨询有限公司	45.00	45.00
应收股利	云南省重点产业发展母基金	0.93	-
合同资产	西双版纳云投建设泛亚置业有限公司	3,311.01	-

报表项目	企业名称	年末余额	年初余额
预付款项	云南解化清洁能源开发有限公司	270.29	-
预付款项	曲靖市麒麟区兴发煤业有限公司	187.94	-
预付款项	云南先锋化工有限公司	42.85	-
预付款项	云南省煤炭供销公司物资分公司	38.56	-
预付款项	云南华油天然气有限公司	6.95	-
预付款项	四川易园园林集团有限公司	2,034.32	-
预付账款	云南能投华煜天然气产业发展有限公司	33.39	-
预付账款	云南云投新奥燃气有限公司	0.14	-
其他应收款	云南煤化工集团有限公司	912,468.24	99,349.55
其他应收款	云南东源罗平煤业有限公司	40,564.86	-
其他应收款	云南东源昭通煤业有限公司	20,638.47	22,685.69
其他应收款	玉溪市东方煤业有限公司	13,708.55	10,408.55
其他应收款	云南省煤炭供销总公司	10,978.66	10,978.66
其他应收款	云南云能环保产业发展有限公司	4,900.41	-
其他应收款	云南解化清洁能源开发有限公司	3,683.55	3,769.32
其他应收款	联能控股集团有限公司	3,638.87	-
其他应收款	盘州市大为煤业有限公司	2,034.64	-
其他应收款	TUCMARINEHOLDINDPTELTD	1,574.22	-
其他应收款	盘县柏果镇麦地煤矿	1,042.47	-
其他应收款	澜沧竜浪煤矿有限责任公司	1,000.00	-
其他应收款	云南云维乙炔化工有限公司	842.72	873.07
其他应收款	丘北县水米冲煤矿	800.00	-
其他应收款	宣威市云龙电煤有限公司	710.72	-
其他应收款	UNIONTHERMALPOWERLIMITED	489.58	-
其他应收款	曲靖市麒麟区兴发煤业有限公司	465.38	411.97
其他应收款	云南玉龙湾旅游发展有限公司	424.95	-
其他应收款	大理州双河煤矿有限责任公司	300.00	-
其他应收款	兴义市龙华煤焦有限公司	206.89	-
其他应收款	云南博源实业有限公司	194.79	-
其他应收款	勐腊天勐对外经济贸易有限责任公司	147.00	-
其他应收款	昆明滇池高尔夫有限公司	101.81	-
其他应收款	通海县通麓燃气有限公司	29.69	26.59
其他应收款	云南红云氯碱有限公司	25.76	-
其他应收款	富源县营上镇羊场口煤矿	17.58	-
其他应收款	URECMyanmarCompanyLimited	0.01	-
其他应收款	富源县营上镇顺源煤矿有限公司	-	30.00
其他应收款	寻甸县先锋煤炭开发有限公司	-	121.17
其他应收款	云南省陆东煤矿	-	12,523.54
其他应收款	云南大为化工装备制造有限公司	-	20.99
其他应收款	富源县富村镇桂花树煤矿有限公司	-	12.26

报表项目	企业名称	年末余额	年初余额
其他应收款	云南云维化工精制有限公司	-	119.44
其他应收款	云南云维恒基建材有限公司	-	172.75
其他应收款	云南先锋化工有限公司	-	3.50
其他应收款	云南沾益兴隆服务有限责任公司	-	100.01
其他应收款	云南石油化学工业供销有限公司	-	0.02
其他应收款	玉溪润景园林绿化工程有限公司	33.07	-
其他应收款	四川易园园林集团有限公司	801.29	-
其他应收款	中汽研汽车检验中心（昆明）有限公司	2.18	-
其他应收款	迪庆香格里拉建塘酒店投资管理有限公司	32.55	24.32
其他应收款	云南北方奥雷德光电科技股份有限公司	5.58	6.37
其他应收款	富滇银行股份有限公司	1.42	0.22
其他应收款	西双版纳云投建设泛亚置业有限公司	348.70	28,325.47
其他应收款	云南云岭群工信息技术有限公司	7.75	58.86
其他应收款	深圳市金奥博科技股份有限公司	803.35	-
其他应收款	海南省丝绸集团投资有限公司	30.28	-
长期应收款	楚雄燃二金奥博科技有限公司	560.20	624.02
应付账款	云县云能水源建设工程有限公司	5,267.63	-
应付账款	云南省煤炭供销总公司物资分公司	4,158.07	-
应付账款	普洱市城建投资开发有限公司	993.02	-
应付账款	重庆海装风电工程技术有限公司	740.16	-
应付账款	曲靖市麒麟区兴发煤业有限公司	409.64	415.08
应付账款	云南名博实业有限公司	342.72	-
应付账款	云南省煤炭供销总公司富源经营部	326.95	-
应付账款	云南三环化工有限公司	317.12	-
应付账款	澜沧云能水源建设有限公司	306.40	-
应付账款	富源县富村镇桂花树煤矿有限公司	288.48	288.48
应付账款	寻甸县先锋镇姚家村煤矿有限公司	224.86	-
应付账款	云南云维集团有限公司	217.59	323.46
应付账款	云南云天化信息科技有限公司	217.38	571.16
应付账款	云南华源包装有限公司	188.64	-
应付账款	中国船舶重工集团海装风电股份有限公司	150.43	-
应付账款	云南大为化工装备制造有限公司	139.75	209.28
应付账款	云南石油化学工业供销有限公司	127.61	104.77
应付账款	盘州市大为煤业有限公司	97.46	-
应付账款	曲靖市麒麟区孙家沟煤矿有限公司	89.83	63.00
应付账款	云南华油天然气有限公司	80.38	231.37
应付账款	云南云桥建设股份有限公司澄江县九村立交枢纽工程总承包部	47.69	-
应付账款	云南煤焦销售运输公司	33.79	-
应付账款	云南云能环保产业发展有限公司	30.47	-

报表项目	企业名称	年末余额	年初余额
应付账款	云南省煤炭供销总公司宣威经营部	15.26	-
应付账款	云南省煤炭供销总公司曲靖经营部	11.36	-
应付账款	云南煤化工集团有限公司经贸分公司	7.65	519.96
应付账款	云南云创数据技术有限公司	4.49	-
应付账款	云南云天化信息产业发展有限公司	4.30	11.60
应付账款	云南东源招标有限公司	4.11	-
应付账款	六盘水恒鼎实业有限公司	4.03	-
应付账款	云南云天化联合商务有限公司	2.01	-
应付账款	云南天鸿化工工程股份有限公司	1.03	-
应付账款	云南云天化无损检测有限公司	0.44	0.44
应付账款	云南云维糖业有限公司	0.15	-
应付账款	富源县黄泥河镇天源煤矿有限公司	-	1.81
应付账款	云南煤化工集团有限公司经贸分公司	-	519.96
应付账款	云南煤化工应用技术研究院	-	6.30
应付账款	中轻依兰（集团）有限公司	-	-
应付账款	通海县通麓燃气有限公司	-	5.01
应付账款	云南白象彩印包装有限公司	-	-
应付账款	云南大为制氨有限公司	-	425.83
应付账款	玉溪润景园林绿化工程有限公司	126.49	-
应付账款	遂宁东涪投资有限责任公司	78.76	-
应付账款	深圳市金奥博科技股份有限公司	135.38	-
预收款项	德宏民用爆破器材专营有限公司	172.82	172.82
应付股利	云南省财政厅	51,174.43	-
应付股利	云天化集团有限责任公司	6,973.35	864.78
应付股利	云南冶金集团股份有限公司	4,651.19	576.80
应付股利	云南东源煤电股份有限公司	652.00	652.00
应付利息	云南云投新奥燃气有限公司	3.26	-
其他应付款	云南煤化工集团有限公司	22,516.11	275.98
其他应付款	云南东源煤业集团有限公司	5,296.93	-
其他应付款	云南能投瑞章物联技术有限公司	1.72	-
其他应付款	澄江县公路建设开发有限公司	11.82	-
其他应付款	云南天马物流有限公司	625.38	-
其他应付款	云南云能科技有限公司	541.11	-
其他应付款	云南华油天然气有限公司	0.08	-
其他应付款	云南裕隆祥经济信息咨询有限公司	20.44	-
其他应付款	云南久祥贸易有限公司	13.63	-
其他应付款	柏中林	1,907.52	-
其他应付款	恒鼎实业（中国）集团有限公司	1,100.00	-
其他应付款	六盘水恒鼎实业有限公司	12,834.32	-
其他应付款	六盘水恒鼎物资供应有限公司	368.03	-

报表项目	企业名称	年末余额	年初余额
其他应付款	曲靖市麒麟区兴发煤业有限公司	1,415.27	1,690.00
其他应付款	曲靖沾益兴隆服务有限责任公司	749.30	-
其他应付款	四川恒鼎实业有限公司	877.19	-
其他应付款	宜兴市格宁水处理设备有限公司	90.00	-
其他应付款	云南东源罗平煤业有限公司	273.18	-
其他应付款	云南解化清洁能源开发有限公司	5,719.13	3.63
其他应付款	云南尚诚矿业投资有限公司	451.43	-
其他应付款	云南省煤炭供销总公司物资分公司	82.22	-
其他应付款	云南云维糖业有限公司	18.00	18.00
其他应付款	云南沾益兴隆服务有限责任公司	3.31	-
其他应付款	云南致德工贸有限公司	1,197.49	-
其他应付款	云维集团有限公司委员会	0.01	-
其他应付款	云南煤化房地产开发有限公司	0.00	5,849.21
其他应付款	云南云维化工精制有限公司	0.00	6.97
其他应付款	云南大为化工装备制造有限公司	17.90	17.90
其他应付款	云南省国有资本运营有限公司	0.00	2,281.42
其他应付款	曲靖财信股权投资基金合伙企业(有限合伙)	107.17	-
其他应付款	云南云投新奥燃气有限公司	2,450.00	2,450.00
其他应付款	迪庆香格里拉建塘酒店投资管理有限公司	4.44	-
其他应付款	云南北方奥雷德光电科技股份有限公司	0.79	-
其他应付款	中银国际证券股份有限公司	-	19.60
其他应付款	云南大为化工装备制造有限公司	10.00	17.90
其他应付款	云南省国有资本运营有限公司	20,000.00	2,281.42
其他应付款	云天化集团有限责任公司	-	-
其他应付款	西双版纳云投建设泛亚置业有限公司	2.51	5.86
其他应付款	云南云岭群工信息技术有限公司	1.00	-
其他应付款	云南民爆昆工爆破工程有限公司	861.74	-
长期应付款	海南华盈投资控股有限公司	353.98	359.04

（四）关联交易决策权限、决策程序、定价机制及其公允性

为规范关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，发行人及其下属子公司按照《公司法》有关法律法规和《公司章程》等公司规章制度，对关联交易的决策权限和决策程序进行了规定。

发行人为关联方提供委托贷款或从关联方取得借款，利率由双方参照市场利率协商约定。发行人规定关联交易应该遵循诚实信用、平等、自愿、等价、有偿、公正、公平、公开的原则。关联交易的价格

原则上应不偏离市场独立第三方的价格和收费标准，对于难以比较市场价格或定价受到限制的关联交易，应通过合同明确有关成本和利润的标准。

公司拟进行的关联交易由公司职能部门提出议案，议案应就该关联交易的具体事项、定价依据和对公司及股东利益的影响程度做出详细说明。公司股东会和董事会根据不同的关联交易决策权限批准关联交易的实施。公司与关联人之间的交易应签订书面协议，协议内容应明确、具体。

第六条　企业信用状况

一、发行人信用评级情况

（一）发行人近三年历史主体评级情况

报告期内，中诚信国际信用评级有限责任公司进行外部评级，评级情况如下：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
主体评级	AAA	AAA	AAA	AAA
评级展望	稳定	稳定	稳定	稳定

发行人报告期内在境内发行其他债券、债务融资工具进行的主体评级均为 AAA，主体评级与本次评级结果无差异。

（二）本期债券评级情况

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA，该级别反映了本期债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

1、评级观点

中诚信国际肯定了云南省投资控股集团有限公司良好的外部经济发展环境、显著的战略地位、有力的股东支持、可获得较为丰厚的投资收益及现金分红以及银行授信额度较为充足、持有上市公司股权可提供一定流动性等方面的优势。同时中诚信国际也关注到管理链条较长、总债务上升较快、面临较大的资本支出压力、对外资金拆借金额大，面临一定回收风险以及对外担保代偿风险等因素对其经营和整体信用状况造成的影响。

2、优势

（1）持续增长的区域经济为公司发展提供了良好的外部环境；

（2）公司在云南省经济发展中具有重要的战略地位，可获得股

东在政策、资金、股权注入等方面的持续支持；

（3）可获得较为丰厚的投资收益及现金分红；

（4）银行授信额度较为充足，财务弹性极强；直接及间接持有上市公司股权可提供一定流动性。

3、关注

（1）下属业务板块较多，合并范围内企业数量众多导致管理链条较长给公司带来较大的管理压力；

（2）总债务上升较快，未来面临较大的资本支出压力；

（3）对外资金拆借金额大，面临一定回收风险；

（4）对外担保代偿风险有待关注。

二、跟踪评级安排

中诚信国际根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信国际将在本期债券的存续期内对其每年进行跟踪评级。

中诚信国际将在本期债券的存续期内对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信国际将密切关注发行人公布的季度报告、年度报告及相关信息。如发行人发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知中诚信国际，并提供相关资料，中诚信国际将就该事项进行实地调查或电话访谈，及时对该事项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并根据监管要求进行披露。

三、发行人信用评级

发行人主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，中诚信国际认为，云南省投资控股集团有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。

四、发行人银行授信情况

发行人与国开行、建设银行、农业银行、中国银行等多家银行保

持良好的长期合作关系，并获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至 2022 年 6 月末，发行人共获银行授信总额 4,223.36 亿元，实际已使用 2,401.94 亿元，有效剩余额度 1,816.76 亿元。各金融机构授信额度及使用情况如下：

单位：亿元

序号	银行名称	授信额度	已使用额度	未使用额度
1	国开行	489.10	469.74	19.36
2	邮储银行	140.00	35.29	104.71
3	渤海银行	150.00	75.90	74.10
4	农业银行	284.06	172.55	111.51
5	工商银行	129.54	36.81	92.73
6	华夏银行	126.26	91.40	34.86
7	东亚银行	77.16	41.07	36.09
8	浦发银行	165.34	64.24	101.10
9	恒丰银行	119.18	74.68	44.50
10	建设银行	300.00	212.21	87.79
11	平安银行	172.38	119.76	52.62
12	光大银行	140.00	115.94	24.06
13	富滇银行	35.05	34.05	-
14	农业发展银行	86.76	28.99	57.77
15	曲靖商业银行	12.00	-	12.00
16	云南省农信社	139.92	105.61	34.31
17	北京银行	2.50	2.50	-
18	马来亚银行	3.00	3.00	-
19	恒生银行	4.47	1.36	3.11
20	交通银行	217.51	124.43	93.08
21	民生银行	170.00	49.62	120.38
22	广发银行	79.00	19.15	59.85
23	兴业银行	200.00	147.00	53.00
24	中国银行	241.84	119.54	122.30
25	红塔银行	14.35	10.86	2.93
26	进出口银行	318.17	70.54	247.63
27	中信银行	215.00	102.75	112.26
28	招商银行	151.72	57.47	91.14
29	汇丰银行	2.00	-	2.00
30	重庆农商行	37.05	15.47	21.58
合计		**4,223.36**	**2,401.94**	**1,816.76**

五、发行人信用记录情况

根据发行人《企业信用报告（自主查询版）》（报告日期2022年9月），发行人无逾期借款。报告期内，发行人不存在债务违约或其他重大违约的情况。

六、已发行尚未兑付的债券情况

截至本募集说明书出具日，发行人合并范围内已发行且存续的境内债券明细如下：

单位：亿元、%、年

发行主体	证券名称	发行日期	到期日期	当前余额	票面利率	发行期限	债券类别
云南省投资控股集团有限公司	23 云投 SCP011	2023-03-29	2023-08-27	15.00	7.57	0.411	超短期融资券
	23 云投 SCP010	2023-03-27	2023-09-25	9.70	7.64	0.4932	超短期融资券
	23 云投 SCP009	2023-03-21	2023-07-20	12.00	7.78	0.3288	超短期融资券
	23 云投 MTN001	2023-03-13	2025-03-14	20.00	7.40	2	一般中期票据
	23 云投 SCP008	2023-03-13	2023-06-12	20.00	7.60	0.2466	超短期融资券
	23 云投 SCP007	2023-03-07	2023-09-25	10.00	6.95	0.5507	超短期融资券
	23 云投 SCP006	2023-03-01	2023-05-31	9.00	7.82	0.2466	超短期融资券
	23 云投 SCP005	2023-02-22	2023-07-23	10.00	7.85	0.411	超短期融资券
	23 云投 SCP004	2023-02-16	2023-05-18	7.00	7.69	0.2466	超短期融资券
	23 云投 SCP003	2023-01-18	2023-05-09	6.00	7.75	0.3014	超短期融资券
	23 云投 SCP002	2023-01-13	2023-05-16	10.00	7.76	0.3288	超短期融资券
	23 云投 SCP001	2023-01-05	2023-04-06	10.00	7.70	0.2466	超短期融资券
	22 云投 CP002	2022-11-22	2023-11-23	9.90	6.10	1	一般短期融资券
	22 云投 SCP034	2022-11-15	2023-05-15	10.00	6.12	0.4932	超短期融资券
	22 云投 CP001	2022-10-31	2023-11-01	10.00	5.90	1	一般短期融资券
	22 云投 SCP033	2022-10-24	2023-04-03	20.00	5.60	0.4384	超短期融资券
	22 云投 MTN003	2022-09-14	2024-09-15	10.00	6.50	2	一般中期票据
	22 云投 MTN002	2022-09-08	2024-09-09	15.00	6.50	2	一般中期票据
	22 云投 MTN001	2022-08-11	2024-08-12	10.00	7.50	2	一般中期票据
	22 云投 SCP025	2022-07-28	2023-04-25	15.00	5.50	0.7397	超短期融资券
	22 云投 SCP023	2022-07-14	2023-04-11	13.00	5.50	0.7397	超短期融资券
	21 云投 MTN002	2021-06-18	2024-06-22	10.00	6.50	3	一般中期票据
	20 云投 G7	2020-11-03	2023-11-05	10.00	4.63	3	一般公司债
	20 云投 MTN008	2020-10-23	2023-10-27	10.00	4.80	3	一般中期票据
	20 云投 MTN007	2020-09-24	2023-09-25	10.00	4.45	3	一般中期票据
	20 云控 02	2020-09-18	2025-09-22	20.00	5.00	5	私募债
	20 云投 MTN006	2020-08-27	2023-08-28	5.00	4.50	3	一般中期票据
	20 云投 G5	2020-08-19	2023-08-21	25.00	4.36	3	一般公司债
	20 云投 G3	2020-07-22	2023-07-24	20.00	4.30	3	一般公司债

发行主体	证券名称	发行日期	到期日期	当前余额	票面利率	发行期限	债券类别
	20 云投 MTN005	2020-06-08	2023-06-10	10.00	3.60	3	一般中期票据
	20 云投 MTN004	2020-04-28	2023-04-30	10.00	5.30	3	一般中期票据
	20 云投 G2	2020-04-22	2025-04-24	10.00	4.17	5	一般公司债
	20 云投 G1	2020-04-22	2023-04-24	10.00	3.22	3	一般公司债
	20 云投 MTN003	2020-04-09	2023-04-13	10.00	3.40	3	一般中期票据
	20 云投可续期债 02	2020-04-07	2023-04-10	10.00	5.17	3	一般企业债
	19 云投 G2	2019-08-19	2024-08-21	8.00	4.66	5	一般公司债
	19 云投绿色债	2019-03-22	2029-03-25	10.00	5.49	10	一般企业债
	小计			**439.6**			
云南省能源投资集团有限公司	23 云能投 SCP002	2023-03-22	2023-12-18	20.00	4.58	0.7397	超短期融资券
	23YN01EB	2023-03-17	2028-03-21	10.00	4.30	5	可交换债
	23 云能投 MTN001	2023-03-15	2025-03-17	10.00	5.80	2	一般中期票据
	23 云能投 CP002	2023-02-22	2024-02-23	10.00	5.05	1	一般短期融资券
	23 云能投 SCP001	2023-02-14	2023-11-12	15.00	4.97	0.7397	超短期融资券
	23 云能投 CP001	2023-01-18	2024-01-19	10.00	5.15	1	一般短期融资券
	22 云能投 CP008	2022-12-05	2023-12-07	10.00	4.50	1	一般短期融资券
	22 能投 03	2022-11-14	2024-11-15	5.00	5.10	2	一般公司债
	22 云能投 SCP015	2022-11-03	2023-05-03	10.00	3.55	0.4932	超短期融资券
	22 云能投 SCP014	2022-10-27	2023-04-26	15.00	3.57	0.4932	超短期融资券
	22 云能投 CP007	2022-10-19	2023-10-21	10.00	3.85	1	一般短期融资券
	22 云能投 MTN007	2022-10-13	2024-10-17	10.00	4.99	2	一般中期票据
	22 能投 02	2022-09-29	2024-09-30	5.00	5.00	2	私募债
	22 云能投 CP006	2022-09-26	2023-09-28	20.00	3.88	1	一般短期融资券
	22 云能投 CP005	2022-08-25	2023-08-26	20.00	3.90	1	一般短期融资券
	22 云能投 MTN006	2022-08-17	2024-08-19	15.00	4.90	2	一般中期票据
	22 云能投 CP004	2022-08-10	2023-08-12	10.00	3.80	1	一般短期融资券
	22 云能投 CP003	2022-07-28	2023-07-29	10.00	3.80	1	一般短期融资券
	22 云能投 MTN005	2022-07-25	2024-07-27	15.00	4.80	2	一般中期票据
	22 云能投 MTN004	2022-07-18	2024-07-20	10.00	4.80	2	一般中期票据
	22 云能投 CP002	2022-07-11	2023-07-12	10.00	3.89	1	一般短期融资券
	22 云能投 CP001	2022-06-29	2023-06-30	10.00	3.89	1	一般短期融资券
	22 云能投 MTN003	2022-06-24	2024-06-28	15.00	4.85	2	一般中期票据
	22 云能投 MTN002	2022-06-17	2024-06-21	10.00	4.80	2	一般中期票据
	22 云能投 MTN001	2022-05-30	2024-06-01	15.00	5.10	2	一般中期票据
	22YN02EB	2022-05-25	2027-05-27	10.00	3.99	5	可交换债
	22YN01EB	2022-04-14	2027-04-18	40.00	4.00	5	可交换债
	22 能投 01	2022-01-27	2025-01-28	15.00	5.55	3	一般公司债
	21 云能投 MTN003	2021-09-15	2024-09-17	10.00	5.88	3	一般中期票据
	21 云能投 MTN002	2021-08-23	2023-08-25	20.00	5.55	2	一般中期票据
	21 云能投 MTN001	2021-08-05	2023-08-09	10.00	5.64	2	一般中期票据

发行主体	证券名称	发行日期	到期日期	当前余额	票面利率	发行期限	债券类别
	21 云能投 GN001(权益出资)	2021-06-28	2024-06-30	12.00	6.20	3	一般中期票据
	21 能投 01	2021-04-02	2024-04-07	5.00	5.50	3	一般公司债
	20 云能投 MTN005	2020-10-21	2023-10-23	20.00	4.28	3	一般中期票据
	20 能投 02	2020-09-25	2023-09-29	10.00	4.95	3	私募债
	20 云能投 MTN004	2020-08-10	2023-08-12	10.00	5.48	3	一般中期票据
	20 云能投 MTN003	2020-05-27	2023-05-29	10.00	5.20	3	一般中期票据
	20 能投 01	2020-04-27	2023-04-29	20.00	3.05	3	一般公司债
	20 云能投 MTN002	2020-04-08	2023-04-10	20.00	3.16	3	一般中期票据
	15 云能源债	2015-11-16	2025-11-17	2.56	4.80	10	一般企业债
	小计			**514.56**			
云南省资产管理有限公司	20 云南资产 PPN001	2020-7-15	2023-7-17	5.00	5.50	3	定向工具
	小计			**5.00**			
云南省铁路投资有限公司	23 云铁投 MTN001	2023-03-08	2025-03-09	10.00	7.50	2	中期票据
	23 云铁投 SCP001	2023-02-24	2023-07-27	10.00	6.40	0.411	超短期融资券
	23 云铁投 CP001	2023-01-04	2024-01-05	4.10	7.20	1	短期融资券
	22 云铁 02	2022-09-27	2023-09-28	3.60	5.80	1	私募债
	22 云铁投 PPN001	2022-06-27	2024-06-29	10.00	6.00	2	定向工具
	22 云铁 01	2022-05-27	2025-05-30	5.00	5.50	3	私募债
	21 云铁 01	2021-11-29	2024-11-30	10.00	5.50	3	私募债
	21 云铁投 PPN001	2021-01-25	2024-01-27	4.00	5.80	3	定向工具
	20 云铁投 PPN003	2020-09-14	2025-09-16	9.00	5.70	5	定向工具
	20 云铁投 PPN002	2020-03-11	2025-03-12	10.00	4.80	5	定向工具
	20 云铁投 PPN001	2020-01-06	2025-01-08	7.00	5.90	5	定向工具
	19 云铁 01	2019-10-21	2024-10-23	5.00	6.10	5	私募债
	19 云铁投 PPN001	2019-07-16	2024-07-17	0.50	6.30	5	定向工具
	小计			**88.20**			
云南能投资本投资有限公司	22 云资 01	2022-04-13	2025-04-15	5.00	5.60	3	一般公司债
	21 云资 01	2021-3-1	2024-3-3	1.50	5.80	3	私募债
	小计			**6.50**			
	合计			**1,053.86**			

截至本募集说明书出具日，发行人合并范围内已发行且存续的境外债券明细如下：

债券简称	发行额度	起息日	到期日	利率（%）
云投集团 6.5% N20250302	2.0 亿美元	2022-03-02	2025-03-02	6.50

债券简称	发行额度	起息日	到期日	利率（%）
能投集团 5.3% B20250421	2.3 亿美元	2022-04-21	2025-04-21	5.30

截至本募集说明书签署日，对于存续和已到期的债券，发行人均按期付息，到期兑付，未出现任何延迟支付本息的情况。

截至本募集说明书出具日，发行人及合并范围内一级子公司近两年以来公司信用类债券申报及注册情况如下：

单位：亿元

序号	注册主体	债券品种	注册机构	注册时间	注册规模	已发行金额	尚未发行金额
1	云投集团	私募债	上交所	2022/10/26	40	-	40
2	云投集团	一般公司债	上交所	2022/9/15	72	-	72
3	云投集团	可交债	上交所	2022/4/22	20	-	20
4	云投集团	TDFI	银行间	2022/10/28	-	-	-
5	云投集团	企业债	发改委	2021/12/27	40.5	-	40.5
6	云投集团	境外债	发改委	2021/12/1	6 亿美元	2 亿美元	4 亿美元
7	云南能投	TDFI	银行间	2022/9/20	-	-	-
8	云南铁投	私募债	上交所	2022/3/7	10	5	5
9	云南铁投	SCP	银行间	2022/7/8	10	5	5
合计		-	-	-	**192.5+6 亿美元**	**70+2 亿美元**	**182.5+4 亿美元**

七、已发行未兑付企业债券募集资金使用情况

截至本募集说明书签署日，发行人已发行未兑付企业债券募集资金使用情况如下：

单位：亿元

债券名称	发行主体	募集资金用途	募集资金使用情况
20云投可续期债02	云南省投资控股集团有限公司	本期债券募集资金不超过20亿元人民币，基础发行额10亿元，6.00亿元用于新建玉溪至磨憨铁路项目，剩余4.00亿元用于补充公司流动资金	截至募集说明书签署日募集资金已使用完毕，其中4亿补充公司流动资金，剩余6亿元用于玉磨铁路项目建设。募集资金使用严格履行资金使用的公司内部审批流程
19云投绿色债	云南省投资控股集团有限公司	本期债券募集资金10.00亿元，其中5.00亿元用于云南青美（姚安）蔬菜产业园建设项目，该项目经有关部门批准；剩余5.00亿元用于补充	截至募集说明书签署日募集资金已使用7亿元，其中5亿元补充流动资金，2亿元用于姚安蔬菜园项目，剩余3亿元尚未使用，拟用于

债券名称	发行主体	募集资金用途	募集资金使用情况
		公司流动资金	姚安蔬菜园项目。募集资金使用严格履行资金使用的公司内部审批流程

第七条　担保情况

本期债券无担保。

第八条　税项

本次债券的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本章的分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定作出的。如果相关的法律、法规发生变更，本章中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。投资者所应缴纳税项与本次债券的各项支付不构成抵销。

下列说明仅供参考，所列税项不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本次债券可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本次债券，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，投资者应就有关税务事项咨询专业财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

一、增值税

根据2016年3月24日财政部、国家税务总局发布的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号），自2016年5月1日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。

二、所得税

根据2008年1月1日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，债券的利息收入应纳入企业纳税年度的应纳税所得额，并依法缴纳企业所得税。

三、印花税

根据2022年7月1日起生效的《中华人民共和国印花税法》（2021年6月10日第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议通过，自2022年7月1日起施行。1988年8月6日国务院发布的《中

华人民共和国印花税暂行条例》同时废止），在中华人民共和国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人，为印花税的纳税人，应当缴纳印花税。前述证券交易，是指转让在依法设立的证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的存托凭证。对企业债券在银行间市场进行的交易，我国目前还没有有关的具体规定。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债券交易征收印花税，也无法预测将会适用税率的水平。

本次债券所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据，投资者所应缴纳的税项与企业债券的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

第九条　信息披露安排

一、发行人信息披露机制

（一）信息披露内部管理制度

为了规范和加强云南省投资控股集团有限公司债券信息披露工作的管理，健全和完善集团信息披露及重大财务事项报告制度，保证债券信息披露事务管理制度内容的完整性与实施的有效性，提高公司债券信息披露的及时性、公平性、真实性、准确性及完整性，提升公司透明度，根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《企业债券管理条例》、《公司信用类债券信息披露管理办法》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》（2021 版）等相关法规、规章要求，发行人特制定《云南省投资控股集团有限公司债券信息披露管理制度（2021 年修订稿）》。发行人信息披露事务管理制度主要内容如下：

1、信息对外使用管理

发行人信息披露须在符合监管机构要求的指定刊载报纸或网站上登载。发行人在其它网站及报刊上登载定期报告和临时报告的时间，不得早于监管机构指定的网站和指定信息披露媒体上登载的时间，不得以新闻发布或者答记者问等任何形式代替应当履行的报告、公告义务或泄漏未公开重大信息，不得以定期报告形式代替应当履行的临时报告义务。

发行人在报刊、互联网等其他非指定信息披露媒体上进行形象宣传、新闻发布等，凡与信息披露有关的内容，均不得早于公司信息披露的时间进行公布。集团向中国证监会、交易所、协会等有关政府部门递交的报告、请示等文件和在新闻媒体上登载的涉及公司重大决策和经济数据的宣传性信息文稿，应提交董事长审阅或由董事长授权后

最终签发。

发行人须密切关注各类媒体对集团的有关报道及有关市场传闻。媒体报道中出现集团尚未披露的信息资料，可能对集团产生较大影响的，集团知悉后可以针对有关传闻做出澄清，或应交易所、协会的要求向其报告并发布澄清公告。

2、信息披露事务负责人

公司信息披露事务负责人由公司董事长担任，负责组织和协调集团债券信息披露相关工作，接受投资者问询，维护投资者关系。

债券信息披露事务负责人姓名：邱录军

职务：党委书记、董事长

电话：0871-65557856

电子邮件：fm@cnyig.com

传真：0871-63171416

联系地址：云南省昆明市西山区人民西路 285 号

3、信息披露管理机制

发行人债券信息披露的义务人包括：公司董事、监事、高级管理人员及董事会秘书；集团总部各部门、事业部、控股公司的主要负责人及其相关工作人员；公司的关联人（包括关联法人、关联自然人）。

发行人债券信息披露工作由董事会统一领导。公司全体董事应保证信息披露内容真实、准确、完整，没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带责任。未经董事会决议或董事长授权，董事个人不得代表公司或董事会向股东或媒体披露未经公开披露过的公司信息。

发行人监事应确保定期报告内容的真实、准确、完整及没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏。监事个人不得代表集团向股东和媒体发布和披露（非监事职权范围内）集团未经公开披露的信息。

发行人、事业部、控股公司高级管理人员承担关于集团信息披露的以下责任：

（1）应当第一时间向发行人董事会及信息披露管理部门报告有关其所属公司经营或者财务方面出现的重大事件、已披露的事件的进展或者变化情况及其他相关信息，并必须保证这些信息的真实、准确和完整。

（2）为董事会、监事履行信息披露项下的义务需要提供真实、准确、完整的信息。

发行人财务管理部为公司债券信息披露管理部门，负责及时发现、收集集团、事业部、控股公司需要进行披露的各项信息，及时编制集团临时、定期报告等披露信息，提请集团董事会审议，并按规定及时对外进行披露。

发行人总部各部门、事业部、控股公司的负责人应当督促本部门或公司严格执行债券信息披露事务管理和报告制度，确保本部门或公司发生的应予披露的重大信息及时通报给集团总部信息披露管理部门。

发行人总部各部门、事业部、控股公司的负责人是本部门 及本公司的信息报告第一贵任人，负责向集团债券信息披露事务管理部门报告。

定期报告和临时报告的相关工作流程，由发行人信息披露事务管理部门制定并根据需要可随时进行修订，经发行人决策流程批准后下发至集团各部门、各事业部、各控股公司施行。

定期报告的基本披露程序：

（1）信息披露事务管理部门组织编制完整的年度报告或中期报告、季度报告和摘要；

（2）定期报告草案撰写完毕后送达董事、监事、高级管理人员审阅；董事长负责召集和主持董事会会议审议定期报告；

（3）提交董事会会议审议通过后，由董事长签发，按相关的监管规定、工作流程进行披露；

（4）发行人董事、高级管理人员应当对定期报告签署书面确认意见，明确表示是否同意定期报告的内容；董事、高级管理人员不得以任何理由拒绝对定期报告签署书面意见；

（5）监事会应当对定期报告进行审核并提出书面审核意见，监事应当签署书面确认意见，说明编制和审核的程序是否符合法律、行政法规、证券监管机构、交易所、协会、北金所等监督管理机构的规定，报告的内容是否能够真实、准确、完整地反映公司的实际情况。

临时报告的基本披露程序：

（1）各信息披露义务人如遇相关法律法规及公司相关监管规则和本办法所要求披露的重大信息时，应及时向公司债券信息披露管理部门通报；

（2）发行人债券信息披露管理部门根据该事项及时撰写相应的

信息披露文件并呈报董事会，进行合规性审查；

（3）相关的信息披露义务人应及时向债券信息披露管理事务部门提供披露所需的材料；

（4）经合规性审查后的临时报告文稿，提报 OA 流程，并经决策审批后，提交董事长或授权代表审定签发；

（5）经董事长或授权代表审定并签发后，信息披露事务管理部门应立即按证券监管机构、交易所、协会、北金所等监督管理机构的规定与要求进行披露。

发行人披露的公告及文稿在报纸、网站登载后，信息披露事务管理部门应认真检查核对，发现已经披露的信息（包括媒体上转载的有关公司的信息）有错误、遗漏或误导性陈述时，应及时发布更正公告、补充公告或澄清。

二、信息披露安排

发行人将严格按照《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公司信用类债券信息披露管理办法》等文件的相关规定，进行本次债券存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响本次债券兑付的重大事项的披露工作。

（一）发行前的信息披露安排

本次债券发行前，发行人将通过公司信用类债券监督管理机构或市场自律组织认可的网站披露如下文件：

1、企业最近三年经审计的财务报告；

2、募集说明书；

3、信用评级报告；

4、法律意见书；

5、公司信用类债券监督管理机构或市场自律组织要求的其他文件。

（二）存续期内定期信息披露

发行人在本次债券存续期内，向市场定期公开披露以下信息：

1、企业应当在每个会计年度结束之日后4个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；

2、企业应当在每个会计年度的上半年结束之日后2个月内披露半年度报告；

3、定期报告的财务报表部分应当至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

（三）存续期内重大事项的信息披露

本次债券存续期内，发行人发生可能影响偿债能力或投资者权益的重大事项时，应当按照《公司信用类债券信息披露管理办法》的要求及时披露，并说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。

上述所称重大事项包括但不限于：

1、企业名称变更；

2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；

3、企业变更财务报告审计机构、债券受托管理人、信用评级机构；

4、企业1/3以上董事、2/3以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；

5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无

法履行职责；

6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；

7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的20%；

8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；

9、企业发生超过上年末净资产10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的10%；

10、企业股权、经营权涉及被委托管理；

11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；

12、本次债券信用增进安排发生变更；

13、企业转移本次债券清偿义务；

14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产10%，或者新增借款超过上年末净资产的20%；

15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；

16、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；

17、企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；

18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；

20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；

21、企业涉及需要说明的市场传闻；

22、本次债券信用评级发生变化；

23、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；

24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；

25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

上述已披露事项出现重大进展或变化的，发行人也应当及时履行信息披露义务。

发行人应当在最先发生以下任一情形的时点后，原则上不超过两个工作日（交易日）内，履行重大事项的信息披露义务：

1、董事会、监事会或者其他有权决策机构就该重大事项形成决议时；

2、有关各方就该重大事项签署意向书或者协议时；

3、董事、监事、高级管理人员或者具有同等职责的人员知悉该重大事项发生时；

4、收到相关主管部门关于重大事项的决定或通知时。

（四）本息兑付的信息披露

债券存续期内，企业应当在债券本金或利息兑付日前披露本金、利息兑付安排情况的公告。

第十条　投资者保护机制

一、违约、风险情形及处置

（一）违约事件

1、在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；

2、因发行人触发本募集说明书中第十条“投资人保护机制”及其他条款的约定（如有）或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本次债券提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息；

3、在本次债券获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理关于发行人的破产申请；

4、本次债券获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其它原因导致法人主体资格不存在。

（二）违约责任

1、持有人有权启动追索

如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金。

2、违约金

发行人发生上述违约事件，除继续支付利息之外（按照前一计息期利率，至实际给付之日止），还须向债券持有人支付违约金，法律

另有规定除外。违约金自违约之日起（约定了宽限期的，自宽限期届满之日起）到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率0.21‰计算。

（三）偿付风险

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本期发行文件等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务本金、利息存在重大不确定性的情况。

（四）应急事件及债券违约的救济机制和处置程序

1、有明确证据证明发行人可能发生违约事件时，债权代理人有权行使以下职权：

（1）要求发行人追加担保；

（2）及时报告全体债券持有人；

（3）及时报告地方发展改革部门、国家发改委和证券交易场所等监管机构。

2、违约事件发生时，债权代理人有权行使以下职权：

（1）及时告知全体债券持有人；

（2）如发行人未履行偿还本次债券本金利息的义务，与发行人谈判，促使发行人偿还本次债券本金利息；

（3）召集债券持有人会议，如果债券持有人会议以决议形式同意共同承担债权代理人所有因此而产生的保全费、诉讼费、律师费等费用，债权代理人可以在法律允许的范围内，按照债券持有人会议决议的方式追究发行人的违约责任，包括但不限于提起诉前财产保全，

申请对发行人采取财产保全措施、提起诉讼或仲裁、参与重组或者破产等有关法律程序；在债券持有人会议无法有效召开或未能形成有效会议决议的情况下，债权代理人可以按照有关规定接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表持有人提起诉前财产保全，申请对发行人采取财产保全措施、提起诉讼或仲裁、参与重组或者破产等有关法律程序。

（五）不可抗力

不可抗力事件是指在签署本募集说明书时不能预见、不能避免且不能克服的自然事件和社会事件，包括但不限于：地震、台风、海啸、洪水、火灾、瘟疫、公共卫生事件；战争、政变、恐怖主义行动、骚乱、罢工；停电或其他供给的停止；新的法律的颁布或实施、对原有法律的修改；有权主管部门的行为；相关方运营的网络系统遭受黑客攻击、电信部门技术调整或故障等原因而造成的相关方之服务、营业的中断或延迟等。

主张发生不可抗力事件的一方应当及时以书面方式通知其他方，并提供发生该不可抗力事件的证明。主张发生不可抗力事件的一方还必须尽一切合理的努力减轻该不可抗力事件所造成的不利影响。

一方因不可抗力而无法及时履行或完全无法履行其在本募集说明书项下的义务的，不视为其违约，但对于在不可抗力发生前已经产生的违约，不因不可抗力的发生而免除违约方责任。

在发生不可抗力事件的情况下，各方应当立即协商以寻找适当的解决方案，并应当尽一切合理的努力尽量减轻该不可抗力事件所造成

的损失。

（六）弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本章约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

（七）争议解决机制

债券持有人与发行人对因上述情况引起的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，依据中国法律按照诉讼或司法程序向债权代理人住所所在地有管辖权的法院提起诉讼，并由该法院受理和进行裁决。

二、债券持有人会议机制

（一）总则

（1）为了保护本次债券持有人（以下简称“债券持有人”）的合法权益，根据《中华人民共和国民法典》、《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等相关法律法规制订本债券持有人会议规则。本会议规则所用词语的含义与本次债券《募集说明书》和《债权代理协议》相同。

（2）债券持有人会议是指所有/任何债券持有人或其代理人均有权参加的，按照其所持有的债券金额通过投票等方式行使表决权的，代表全体债券持有人利益、形成债券持有人集体意志的非常设组织。

（3）债券持有人通过债券持有人会议行使重大事项决定权、知情权、监督权、偿付请求权、损害赔偿请求权等权利。

（4）与全体债券持有人利益相关的重大事项，债券持有人应通

过债券持有人会议进行表决。

（5）债券持有人单独行使权利的，不适用《债券持有人会议规则》的相关规定。

（6）债券持有人会议可就涉及全体债券持有人利益相关的事项进行表决，但不得对发行人的经营情况进行干涉。

（7）债券持有人认购本次债券视为同意发行人和债权代理人签署的《债权代理协议》，并接受其中聘任的债权代理人。

（8）债权代理人及/或发行人应遵守相关法律法规及《债券持有人会议规则》的规定，履行及时召开债券持有人会议的义务，并对债券持有人会议的正常召开负有责任，不得阻碍债券持有人依法行使权利。

（9）债券持有人会议须公平对待所有债券持有人，不得增加债券持有人的负担。债券持有人会议具有以下权利：

1）享有《募集说明书》约定的各项权利，监督发行人履行《募集说明书》约定的义务；

2）了解或监督发行人与本次债券有关的重大事件；

3）根据法律法规的规定及《债权代理协议》的约定监督发行人；

4）根据法律法规的规定及《债权代理协议》的约定监督债权代理人；

5）审议债券持有人会议参加方提出的议案，并做出决议；

6）审议发行人提出的变更《募集说明书》、改变募集资金用途的申请并做出决议，但《募集说明书》中关于发行利率、发行期限、投资者回售选择权及发行人上调票面利率选择权的约定不得更改；

7）决定变更或解聘债权代理人；

8）对发行人发生违约事件、减资、合并、分立、解散、停产及

申请破产情形时应采取的债权保障措施做出决议；

9）授权和决定债权代理人办理与本次债券有关的事宜；

10）享有法律法规规定的和《债权代理协议》约定的其他权利。

（二）债券持有人会议的召开

（1）出现下列情形之一时，应当按照《债券持有人会议规则》召开债券持有人会议：

1）发行人拟变更募集说明书的约定，

2）拟改变募集资金用途；

3）拟变更债权代理人，担保人或担保物发生重大变化；

4）单独或合计持有未偿还本次债券本金余额30%以上（含本数）债券持有人拟变更或解聘债权代理人；

5）发行人不能按期支付本息，或预计不能按期支付本息的情形；

6）发行人作出减资、合并、分立、整顿、和解、重组、解散或申请破产决定；

7）发行人、债权代理人或其他有权提议召开债券持有人会议的人士或机构认为必要时。

（2）当出现上述（1）中情形以外之任一情形时，发行人应在知悉或应当知悉该事项发生之日起【3】个工作日内书面通知债权代理人并以公告方式通知债券持有人，债权代理人应在收到发行人的书面通知之日起10个工作日内以公告方式通知债券持有人召开债券持有人会议。

（3）当出现《债券持有人会议规则》第十条第（二）项之情形时，发行人应在债券持有人提出之日起10个工作日内，以公告方式通知债券持有人召开债券持有人会议。

（4）下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

1）发行人；

2）单独或合计持有未偿还本次债券本金余额10%以上（含本数）的债券持有人；

3）债权代理人；

4）法律法规规定的其他机构或人士。

（5）单独或合计持有未偿还债券本金余额10%以上的债券持有人有权提出债券持有人会议议案。

（6）发行人、持有本次债券且单独或合并持有发行人10%以上股权的股东、发行人其他重要关联方，可参加债券持有人会议并提出议案，其代表的本次债券面值总额计入出席债券持有人会议的本次债券的总额，但不享有表决权，但由其作为代理人代理其他债券持有人并行使其他债券持有人的表决权的除外。

（三）债券持有人会议召开的程序

（1）债券持有人会议由发行人或本次债券的债权代理人负责召集并主持，更换债权代理人的债券持有人会议由发行人召集并主持。此外，若债权代理人或发行人不召集或未能及时召集债券持有人会议的，单独或合计持有未偿还债券本金余额10%以上的债券持有人有权召集并主持。

（2）提议召开债券持有人会议的一方应将提议召开会议的申请及议案以书面方式告知会议召集人。

（3）会议召集人应在收到提议人召开债券持有人会议的书面申请及议案之日起两个工作日内对提议人的资格、议案内容是否符合法律规定、是否与全体债券持有人利益相关等事项进行审查。会议召集人审查通过的，应在收到提议人召开债券持有人会议的书面申请及议案之日起两个工作日内书面通知该提议人。

（4）会议召集人应于会议召开前三十日以公告方式通知全体债券持有人、拟列席人员及其他相关人员，公告中应说明：

1）会议召开的时间、地点；

2）会议主持、列席人员；

3）出席会议的债券持有人及相关人员进行登记的时间及程序；

4）债券持有人会议的议事日程及会议议案；

4）债券持有人应携带的相关证明；

6）召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码；

7）召集人需要通知的其他事项。

（5）拟出席会议的债券持有人应在会议召开日十五天前以书面方式向会议召集人确认其将参加会议及其所代表的债券面值。债券持有人会议须经单独或合并持有本次债券表决权总数50%以上的债券持有人（或债券持有人代理人）出席方可召开。

（6）发布召开债券持有人会议的通知后，会议不得无故延期。因特殊原因必须延期召开债券持有人会议的，会议召集人应在原定债券持有人会议召开日前至少十日以书面方式通知债券持有人、有权列席的人员及其他相关人员，并在延期召开的书面通知中说明原因并公布延期后的召开日期。

（7）债券持有人会议原则上应在发行人的所在地召开，也可以在其他地方召开。

（8）债券持有人会议的召集人应制作签到单及会议记录，出席会议的发行人代表、债权代理人及债券持有人应在会议记录上签名。

（四）表决和决议

（1）债券持有人有权参加债券持有人会议或委托代理人参加会议，行使表决权。债券持有人或其代理人对议案进行表决时，只能投

票表示：同意或反对或弃权。

（2）债券持有人委托代理人参加债券持有人会议的，应在授权委托书中说明委托人、被委托人、代表债券面值、对会议议案是否享有表决权、出具委托书的日期等内容。委托人为法人的，应在授权委托书加盖其公章；委托人为投资组织的，应出具有效的证明。

（3）债券持有人拥有的表决权与其持有的债券金额一致，即每100元人民币债券享有一票表决权。

（4）债券持有人会议对通知中列明的议案进行表决，作出决议；未在通知中列明的议案在本次债券持有人会议上不得进行表决。

（5）本次债券持有人会议决议须经超过本次债券二分之一有表决权的债券持有人或代理人同意方能形成有效决议；但对于免除或减少发行人在本次债券项下的义务和改变募集资金用途的决议（债券持有人会议权限内），须经代表本次债券表决权三分之二以上的债券持有人（或债券持有人代理人）同意才能生效。

（6）债券持有人会议决议一经通过，对未出席会议、出席会议但放弃行使表决权或明示不同意见的债券持有人同样具有约束力。债券持有人会议决议对全体债券持有人具有同等效力。

债券持有人会议决议应经出席会议的债券持有人或其代理人、发行人代表和债权代理人代表签名确认。

（7）债券持有人会议决议通过后两个工作日内由会议召集人以公告等方式通知全体债券持有人。

（8）债券持有人会议决议自决议通过之日起生效，对生效日期另有明确规定的决议除外。

（9）债权代理人应监督债券持有人会议决议的执行，及时与发行人及其他有关主体进行沟通，促使债券持有人会议决议得到具体落

实。

（10）议案未获通过的，会议召集人应在会议决议公告中作出说明。

（11）就会议决议所作出的公告的内容中应包括：出席会议的债券持有人和代理人人数、所持（代理）债券份额及占债券发行总额的比例、表决方式以及决议的内容等。

（12）债券持有人会议可以采取现场记名方式进行投票表决，也可以采取通讯表决方式。

第十一条　债权代理人

凡通过认购、交易、受让、继承、承继或者其他合法方式取得并持有本次债券的投资者均视为同意《债权代理协议》；且认可《债权代理协议》双方依据《债权代理协议》之约定而享有的各项权利及所需承担的各项义务；且接受《债权代理协议》相关约定之约束。

本章仅列示了本次债券之《债权代理协议》的主要内容，投资者在做出相关决策时，请查阅《债权代理协议》全文。

一、债权代理人的聘任

在本次债券存续期限内，为维护债券持有人的合法权益，根据《中华人民共和国民法典》《管理条例》等相关法律法规的规定，发行人聘请兴业证券股份有限公司为本期债券债权代理人，并签订《债权代理协议》。债权代理人将根据相关法律法规及《债权代理协议》的约定，作为本次债券全体债券持有人的债权代理人行使权利和履行义务。

本期债券债权代理人基本情况如下：

兴业证券股份有限公司

联 系 人：王坤、申志雄、王致胤

办公地址：上海市浦东新区长柳路 36 号 6 层

联系电话：021-38565896

传真：021-38565900

二、《债权代理协议》主要事项

（一）发行人的承诺、权利及义务

发行人承诺，在本次债券本息全部偿付完毕前，其将严格遵守《债权代理协议》及《募集说明书》的规定，履行如下承诺：

1、发行人应按《募集说明书》的约定向债券持有人支付本次债券本息及其他应付相关款项。

2、发行人应对债权代理人履行《债权代理协议》项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持。在本次债券存续期限内，根据《管理条例》、《通知》、《公司信用类债券信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，发行人应当根据法律法规，及时、公平地履行持续信息披露的义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。发行人应按照监管要求建立信息披露事务管理制度，设置并披露信息披露事务负责人，企业信息披露事务负责人发生变更的，应当及时披露。在所适用的法律法规允许且不违反债券交易监管机构规定及发行人信息披露制度的前提下，根据债权代理人需要，向债权代理人提供相关信息或其他证明文件。

3、在债券存续期内，发行人发生可能影响偿债能力或投资者权益的重大事项时，应当及时披露并以《债权代理协议》约定的方式通知债权代理人，并说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。

4、前款所称重大事项包括但不限于：

（1）发行人名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化；

（2）发行人变更财务报告审计机构、债权代理人或具有同等职责的机构（以下简称“债权代理人”）、信用评级机构；

（3）发行人三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；

（4）发行人法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；

（5）发行人控股股东或者实际控制人变更；

（6）发行人发生重大资产抵押、质押、出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为或重大资产重组；

（7）发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；

（8）发行人放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十；

（9）发行人股权、经营权涉及被委托管理；

（10）发行人丧失对重要子公司的实际控制权；

（11）债券担保情况发生变更，或者债券信用评级发生变化；

（12）发行人转移债券清偿义务；

（13）发行人一次承担他人债务超过上年末净资产百分之十，或者新增借款、对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；

（14）发行人未能清偿到期债务或进行债务重组；

（15）发行人涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织作出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；

（16）发行人法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；

（17）发行人涉及重大诉讼、仲裁事项；

（18）发行人出现可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；

（19）发行人分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；

（20）发行人涉及需要说明的市场传闻；

（21）募集说明书约定或企业承诺的其他应当披露事项；

（22）其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

上述已披露事项出现重大进展或变化的，发行人也应当及时履行信息披露义务并通知债权代理人。

5、发行人应当在最先发生以下任一情形的时点后，发行人应当在两个工作日内书面或邮件通知债权代理人，并履行重大事项的信息披露义务：

（1）董事会、监事会或者其他有权决策机构就该重大事项形成决议时；

（2）有关各方就该重大事项签署意向书或者协议时；

（3）董事、监事、高级管理人员或者具有同等职责的人员知悉该重大事项发生时；

（4）收到相关主管部门关于重大事项的决定或通知时。

重大事项出现泄露或市场传闻的，发行人也应当及时通知债权代理人并履行信息披露义务。

6、发行人及其董事、监事、高级管理人员不得怠于行使或放弃权利，或通过财产转移、关联交易等方式逃废债务，致使对本次债券的还本付息产生实质不利影响，蓄意损害债券持有人合法权益。

7、债券发生违约的，发行人应当及时披露债券本息未能兑付的公告，并持续真实、准确、完整、及时、公平地披露可能影响投资者决策的重要信息，披露内容包括但不限于发行人财务信息、违约事项、违约处置方案及债券持有人会议决议、诉讼仲裁进展，提升信息披露质量，保障投资者知情权。

8、债券发生违约的，发行人应积极参与债券违约处置，按照规定、约定参与债券持有人会议，明确回应债券持有人会议决议。

9、发行人进入破产程序的，发行人或破产管理人应当持续通知债权代理人并披露破产进展，包括但不限于破产申请受理情况、破产管理人任命情况、破产债权申报安排、债权人会议安排、人民法院裁定情况及其他破产程序实施进展，以及企业财产状况报告、破产重整

计划、和解协议、破产财产变价方案和破产财产分配方案等其他影响投资者决策的重要信息。发生实施对债权人利益有重大影响的财产处分行为的，也应及时通知债权代理人并披露。

10、发行人及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、托管组（如有）、接管组（如有）、破产管理人（如有）、承继方（如有）、应当履行法律法规、债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下相关各方应当履行的各项职责和义务，应对债权代理人履行法律规定以及《债权代理协议》项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利并及时向债权代理人提供、通报与本次债券相关的材料、信息和相关情况，包括但不限于发行人财务信息、违约事项、涉诉事项、违约处置方案、处置进展及其他可能影响投资者决策的重要信息等，并确保提供的信息真实、准确、完整。

11、按照双方书面约定及时向债权代理人支付管理费用及报酬。

12、本次债券本息不能正常兑付所产生的各项费用由发行人承担，包括但不限于债权代理人及债券持有人召开持有人会议、聘请律师、提起诉讼或仲裁等产生的费用。

13、发行人享有自主经营管理权，不受债券持有人和/或债权代理人的干预。发行人应指定专人负责处理与本次债券相关的事务。

14、履行《募集说明书》中约定的其他义务。

（二）债权代理人的权利和义务

1、债权代理人应当按照相关法律法规的规定以及《债权代理协议》的约定履行管理义务。

2、知悉发行人未能及时偿付本息及其他可能影响债券持有人重大利益的情形后，及时督促提醒发行人向债券持有人履行披露义务。

3、发行人发生违约后，可以根据债券募集文件、《债权代理协

议》或债券持有人会议决议的授权，代表债券持有人申请处置抵质押物、申请财产保全、提起诉讼或仲裁、参与破产程序等。

4、发行人未能及时偿付本息时，债权代理人应及时通知债券持有人，并在债券持有人会议决议的授权范围内，自行或委托第三方参与发行人的重组、和解、重整或者破产的法律程序。

5、债权代理人应在债券存续期内勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。

6、债权代理人应按照《债权代理协议》、《债券持有人会议规则》的规定召集和主持债券持有人会议，并履行《债券持有人会议规则》项下债权代理人的职责和义务。债权代理人应根据债券持有人会议决议，代表债券持有人及时与发行人及其他有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

7、如果收到任何债券持有人拟发给发行人的通知或要求，债权代理人应在收到通知或要求后两个工作日内按《债权代理协议》约定的方式将该通知或要求转发给发行人。

8、债权代理人应为债券持有人的最大利益行事，不得与债券持有人就本次债券的受托管理存在利益冲突，不得利用作为债权代理人的地位而获得的有关信息为自己或任何其他第三方谋取不正当利益。

9、债权代理人对与本次债券有关的事务享有知情权，除根据法律法规及为履行《债权代理协议》项下义务之目的而予以披露的情形外，应对在履行义务中获知的发行人商业秘密履行保密义务。

10、债权代理人应办理债券持有人会议授权的其他事项。

（三）债券持有人的权利和义务

1、债券持有人有权按照约定期限取得本次债券的利息、收回本金。

2、债券持有人对影响本次债券本息偿付及其他可能影响债券持有人重大利益的情形享有知情权，但是无权干涉或参与发行人的经营管理。

3、债券持有人可按《募集说明书》的约定对债券进行转让、赠与、质押。本次债券可以继承。

4、债券持有人根据法律法规的规定和《募集说明书》的约定行使权利，监督发行人和债权代理人的有关行为。

5、债券持有人有权按照《债券持有人会议规则》的规定参加债券持有人会议并享有表决权。

6、债券持有人有权监督债权代理人并有权按照《债权代理协议》第六条规定的程序更换不合格的债权代理人。

7、债券持有人可单独行使权利，也可通过债券持有人会议行使权利。

8、债券持有人应遵守《债权代理协议》、《债券持有人会议规则》和债券持有人会议通过的合法、有效的决议。

9、债券持有人应依法行使监督权和办理有关债券事务，不应干预或影响发行人和债权代理人的经营活动。

（四）债权代理人的变更

1、债券持有人会议有权根据《债券持有人会议规则》进行表决以变更债权代理人的职权范围或解除对债权代理人的聘任，并将更换债权代理人的决议内容书面通知发行人和债权代理人。

2、下列情况发生时应变更债权代理人：

（1）债权代理人不能按《债权代理协议》的约定履行债权代理义务；

（2）债权代理人解散、依法被撤销、破产或者由接管人接管其

财产；

（3）债券持有人会议通过决议变更债权代理人；

（4）根据法律法规相关规定并经债券主管机关允许，债权代理人可以提前 90 天通知发行人及全体债券持有人辞去债权代理人职务。

3、新的债权代理人必须符合下列条件：

（1）新的债权代理人符合国家发改委的有关规定；

（2）新的债权代理人已经披露与发行人的利害关系；

（3）新的债权代理人与债券持有人不存在利益冲突。

4、就任何解任或辞任的决定而言，均应在新的债权代理人被正式、有效地聘任后方可生效，届时债权代理人作为债权代理人在《债权代理协议》项下的权利和义务终止。如果在债券持有人会议确定的合理时间内，仍未找到新的债权代理人，则由根据《债权代理协议》第 6.5 约定确定的临时债权代理人或根据债券持有人会议届时适用的规则指定的适格机构继任。

5、出现《债权代理协议》第 6.4 约定未能及时确定新的债权代理人情况时，发行人有权指定适格机构作为《债权代理协议》项下临时债权代理人。发行人与临时债权代理人应在任命后 15 个工作日内召开债券持有人会议，并由债券持有人会议确定该临时债权代理人的任职资格。债券持有人会议有权决定解聘临时债权代理人，并聘请其认为适格的债权代理人。

6、在任何情况下，新任的债权代理人应得到债券持有人会议的确认，新任债权代理人对原债权代理人的违约行为（如有）不承担责任。

7、在新的债权代理人被正式、有效地聘任或指定后，债权代理人应在接到移交通知后的 15 个工作日内向新的债权代理人移交工作

及有关文件档案。

（五）违约和救济

1、以下事件构成本次债券项下的违约事件：

（1）发行人未能偿付本次债券的到期利息；

（2）发行人未能偿付本次债券到期应付本金；

（3）发行人丧失清偿能力；

（4）发行人明确表示或者以自己的行为表明不能偿付本次债券本金及到期利息；

（5）在本次债券存续期间内，其他因发行人自身违约和/或违规行为而对本次债券本息偿付产生重大不利影响的情形。

2、在债券违约事件发生时，债权代理人有义务勤勉尽责地依法采取一切正当合理的措施，维护债券持有人的合法权益；债权代理人应依照本次债券发行的相关文件约定，及全体债券持有人的委托，自行或委托第三方代理债券持有人与发行人之间的谈判及诉讼事务；在债券持有人会议决议的授权范围内，依法自行或委托第三方代理债券持有人提起或参加有关发行人的破产诉讼、申报债权、出席债券持有人会议及其他与破产诉讼相关的活动。

3、债券违约事件发生后，债权代理人将依据相关协议向发行人履行督促程序（若有），经督促无效，债权代理人将召集债券持有人会议，讨论是否要求发行人提前偿付本息，启动提前偿债程序。

（六）补偿和赔偿

1、发行人同意直接支付债权代理人基于合理且必要的原则聘用第三方专业机构（包括但不限于律师、会计师、公证机构、评级机构等）提供专业服务而发生的费用（如有），债权代理人应事先告知发行人上述费用合理估计的最大金额，并获得发行人同意，但发行人不

得以不合理的理由拒绝同意。此外，发行人还应补偿债权代理人为提供《债权代理协议》下的各项服务而发生的合理费用。

2、若债权代理人根据《债权代理协议》并按照相关法律法规之要求，为本次债券管理之目的从事任何行为（包括不作为），而该行为导致任何诉讼、权利要求、政府调查、损害、合理支出和费用（包括合理的律师费用、财务顾问费用及执行费用），发行人应负责赔偿其损失。但若该行为因债权代理人的重大过失、恶意、故意不当行为或违反《债权代理协议》、违反相关法律法规而造成，不在赔偿之列。发行人在本款项下的义务在《债权代理协议》终止后仍然有效。

若因债权代理人的重大过失、恶意、故意不当行为或违反《债权代理协议》而导致发行人产生任何诉讼、权利要求、损害、支出和费用（包括合理的律师费用），债权代理人应负责赔偿其损失。债权代理人在本款项下的义务在《债权代理协议》终止后仍然有效。

3、作为本次债券的债权代理人，债权代理人不对《债权代理协议》和本次债券的合法有效性作任何声明；除报告义务外，不对本次债券募集资金的使用情况及发行人按照《债权代理协议》及《募集说明书》的约定履行/承担本次债券相关义务和责任负责。

（七）不可抗力

1、《债权代理协议》所称的不可抗力，是指依《中华人民共和国民法典》规定在《债权代理协议》签订并生效后，非由于《债权代理协议》双方的过失或故意，发生了《债权代理协议》双方不能预见、不能避免且不能克服的使《债权代理协议》不能履行或不能如期履行的客观情况。

2、当不可抗力事件发生并影响《债权代理协议》的履行时，发生事件的一方当事人应当立即以《债权代理协议》规定的方式将事件

情况如实书面通知对方。

3、发生不可抗力事件的一方当事人应当在不可抗力事件发生后15日内请求并获得事件发生地的政府有关部门或公证机构出具的证明文件。

4、因不可抗力不能履行《债权代理协议》的，根据不可抗力的影响，部分或者全部免除责任，但法律另有规定的除外。

第十二条　发行有关机构

一、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：云南省投资控股集团有限公司

住所：云南省昆明市人民西路285号

法定代表人：邱录军

经办人员：吴云春

办公地址：云南省昆明市人民西路285号

联系电话：0871-65557958

传真：0871-63171416

邮政编码：650011

（二）主承销商、簿记管理人：兴业证券股份有限公司

住所：福建省福州市湖东路 268 号

法定代表人：杨华辉

经办人员：王坤、申志雄、王致胤

办公地址：上海市浦东新区长柳路 36 号 6 层

联系电话：021-38565896

传真：021-38565900

邮政编码：200135

联席主承销商：中国银河证券股份有限公司

住所：北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼 7 至 18 层 101

法定代表人：陈亮

经办人员：唐湘黔、问科、锺采骏、张干

办公地址：北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦 11 层

联系电话：010-80927080

传真：010-80929002

邮政编码：100073

联席主承销商：国开证券股份有限公司

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

法定代表人：孙孝坤

经办人员：孟超、侯志鑫

办公地址：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

联系电话：010-88300919

传真：010-88300837

邮政编码：100037

（三）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、管云鸿、杨荣华

经办人员：严朝义

办公地址：昆明市白塔路 131 号汇都国际 C 栋 6 楼

联系电话：0871-63121288

传真：0871-63184386

邮政编码：650032

（四）信用评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

住所：北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

法定代表人：闫衍

经办人员：王慧媛、赵粲钰

办公地址：北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

联系电话：010-66428877

传真：010-66426100

邮政编码：100010

（五）发行人律师：国浩律师（昆明）事务所

住所：昆明市盘龙区东风东路 23 号恒隆广场办公楼 33 楼

负责人：浦理斌

经办人员：杨向红、唐云尉、姜晶晶

办公地址：昆明市盘龙区东风东路 23 号恒隆广场办公楼 33 楼

联系电话：0871-63538048

传真：（0871）63615220

邮编：650000

（六）债券托管机构

1、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 10 号

法定代表人：水汝庆

经办人员：郜文迪、王安怡（托管部）

办公地址：北京市西城区金融大街 10 号

联系电话：010-88170827、010-88170493

传真：010-66061875

邮政编码：100032

2、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区杨高南路 188 号

负责人：戴文桂

联系人：王瑞

联系地址：上海市浦东新区杨高南路 188 号

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200127

（七）债权代理人：兴业证券股份有限公司

住所：福建省福州市湖东路 268 号

法定代表人：杨华辉

经办人员：王坤、申志雄、王致胤

办公地址：上海市浦东新区长柳路 36 号 6 层

联系电话：021-38565896

传真：021-38565900

邮政编码：200135

（八）交易流通场所

上海证券交易所

住所：上海市浦东新区浦东南路 528 号

总经理：蔡建春

联系地址：上海市浦东新区杨高南路 388 号

电话：021-68808888

传真：021-68804868

邮政编码：200127

（九）募集资金账户与偿债资金专户监管银行：富滇银行股份有限公司总行营业部

营业场所：云南省昆明市拓东路 41 号

负责人：李军

经办人员：李原武

办公地址：云南省昆明市拓东路 41 号

联系电话：13987122331

传真：/

邮政编码：650034

二、发行人与本期债券发行的有关机构、人员的利害关系

截至报告期末，发行人以及相关人员（包括法定代表人、高级管理人员以及本项目经办人员）与本项目相关中介机构及其负责人、高级管理人员及本项目经办人员之间不存在直接或间接的大于5%的股权关系或其他重大利害关系。

本次发行的主承销商和债权代理人作为证券公司，按照法律、法规和规则参与各类业务活动时，可能存在不同业务之间的利益或职责冲突。

本期债券发行时，主承销商和债权代理人与发行人拟开展或可能开展的业务活动包括：为发行人提供证券承销与保荐、投资顾问等服务；以自营资金或受托资金投资发行人发行的债券、股票等金融产品等经营范围内的正常业务。主承销商和债权代理人将结合业务实际开展情况，判断是否与履行主承销商和债权代理职责存在利益冲突，并采取相应措施防范利益冲突，确保其他业务开展不影响主承销商和债权代理人公正履行相应的职责。

第十三条　法律意见

国浩（昆明）律师事务所受发行人的委托，担任发行人发行本期债券的专项法律顾问，就本期债券发行事宜出具了《国浩律师（昆明）事务所关于2023年第一期云南省投资控股集团有限公司公司债券之法律意见书》，认为：

一、发行人具备本期债券发行的主体资格和实质条件；

二、本期债券的偿债保障措施、募集资金用途、相关法律文件符合国家法律法规的规定；

三、本期债券发行已取得国家发改委的同意注册通知文件，本期债券发行为注册额度内的分期发行，已通过发行人内部批准程序；本期债券发行的《募集说明书》信息披露真实、完整；

四、本期债券发行符合《证券法》《企业债券管理条例》《国务院办公厅关于贯彻实施修订后的证券法有关工作的通知》《国家发展改革委关于企业债券发行实施注册制有关事项的通知》等相关法律、法规及规范性文件的规定；

五、发行人及其子公司不存在可能对本期发行构成实质性不利影响的重大法律事项或潜在法律风险。

第十四条　其他应说明的事项

无。

第十五条　发行人及有关机构声明

发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《企业债券管理条例》的有关规定，本公司符合公开发行企业债券的条件。

法定代表人签字：

邱录军

云南省投资控股集团有限公司

2023年 4月 11日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

董事签字：

邱录军

云南省投资控股集团有限公司

2023年4月11日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

董事签字：

柳明林

云南省投资控股集团有限公司

2023年4月11日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

董事签字：

李文斌

云南省投资控股集团有限公司

2023年4月11日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

董事签字：

刘文章

云南省投资控股集团有限公司

2023年 4月 11日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

董事签字：

张　羽

云南省投资控股集团有限公司

2023年 4月 11日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

董事签字：

铁瑞林

云南省投资控股集团有限公司

2023年 4月11日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

董事签字：

陈 欣

云南省投资控股集团有限公司

2023年 4月 11日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

董事签字：

戢晓峰

云南省投资控股集团有限公司

2023年 4月 11日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

监事签字：

李琼杰

云南省投资控股集团有限公司

2023年 4月 11日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

监事签字：

谢安荣

云南省投资控股集团有限公司

2023年 4月 11日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

监事签字：

兰晓青

兰晓青

云南省投资控股集团有限公司

2023年 4月 11日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

其他高级管理人员签名：

罗玉斌

云南省投资控股集团有限公司

2023年 4月 11日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

其他高级管理人员签名：

王　东

云南省投资控股集团有限公司

2023年 4月 11日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

其他高级管理人员签名：

张　郁

云南省投资控股集团有限公司

2021 年 4 月 11 日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

其他高级管理人员签名：

黄晓宇

云南省投资控股集团有限公司

2023年4月11日

主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人：

王坤

法定代表人：

杨华辉

兴业证券股份有限公司

2023 年 4 月 11 日

主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人：

唐湘黔　　问科

法定代表人或授权代表：

陈亮

中国银河证券股份有限公司

2023年 4月 11日

主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人：侯志鑫　　孟超

法定代表人或授权代表：

国开证券股份有限公司

2023年 4月 11日

编号：2022-335-N-GG-10

国开证券股份有限公司
基本授权书

（被授权人：蒋道振，职务：总裁）

根据《国开证券股份有限公司授权管理规定》，现由国开证券股份有限公司法定代表人孙孝坤作为授权人签发本授权书。

第一章　声明

被授权人应在公司许可的业务范围内开展业务，并依据本授权书的授权范围行使授权权限。被授权人在行使授权权限时，应遵守国家法律法规、监管机构的有关规定以及公司规章制度的规定。

本授权书授权被授权人审批权限范围内涉及的内部文件，以及需对外签订相关法律文件均由被授权人签字。

根据公司章程及各项规章制度，需要股东大会、董事会、各专门委员会等机构履行审批程序决定的事项，审批机构批准的相关议案或会议纪要，即可作为相关授权文件，无需另行出具授权书。

第二章　授权事项

授权人在此授权【蒋道振，职务：总裁】依据本授权书行使下列经营管理权限：

一、负责公司各项业务及工作开展所涉及的相关文件签署事宜，包括但不限于合同、合作备忘录、协议文件、业务申报材料等（监管要求及外部规定必须由法定代表人签署的除外）。

二、审批公司公章、分支机构公章、业务专用章用印请示事项。

第三章　附则

一、允许转授权的事项及权限

被授权人对授权事项可以进行转授权。

被授权人应明确行使转授权的职责，转授权不得大于直接授权。转授权程序及转授权书的使用按照《国开证券股份有限公司授权管理规定》执行。

二、本授权书生效之前，公司已颁发的规章制度、已出具的授权书对相关授权事项的规定与本授权书不一致的，以本授权书规定为准。

三、对于本授权书中授权的事项，公司的交易对手或其他第三方要求就本授权书的某一单一事项出具授权书，可由合规法律部负责申请办理法定代表人签字或签章手续。公司交易对手或第三方要求公司提供本授权书的，需加盖公章后方能对外提供。

四、本授权书由授权人签字及被授权人签字之日起生效，有效期至【2023】年【12】月【31】日止。

五、本授权书一式四份，分别由授权人、被授权人各执一份，综合办公室留存一份，合规法律部留存一份。

国开证券股份有限公司（公章）

授权人：孙孝坤

被授权人：蒋道振

日期：2023/1/1

仅供办理2023年云被企业债业务使用，其它无效。

编号：2022-339-N-GG-14

国开证券股份有限公司
基本授权书

（被授权人：梁锋，职务：副总裁）

根据《国开证券股份有限公司授权管理规定》及编号：2022-335-N-GG-10 的《法定代表人授权书》，国开证券股份有限公司总裁蒋道振作为授权人签发本授权书。

第一章　声明

被授权人应在公司许可的业务范围内开展业务，并依据本授权书的授权范围行使授权权限。被授权人在行使授权权限时，应遵守国家法律法规、监管机构的有关规定以及公司规章制度的规定。

本授权书授权被授权人审批权限范围内涉及的内部文件，以及需对外签订相关法律文件均由被授权人签字。

根据公司章程及各项规章制度，需要股东大会、董事会、各专门委员会等机构履行审批程序决定的事项，审批机构批准的相关议案或会议纪要，即可作为相关授权文件，无需另行出具授权书。

第二章　授权事项

授权人在此授权【梁锋 副总裁】依据本授权书行使下列经营管理权限：

一、负责分管工作开展所涉及的相关文件签署事宜，包括但不限于合同、合作备忘录、协议文件、业务申报材料等。

二、审批分管工作开展所涉及的公章、分支机构公章、业务专用章用印请示事项。

第三章　附则

一、允许转授权的事项及权限

被授权人对授权事项不得进行转授权。

二、本授权书生效之前，公司已颁发的规章制度、已出具的授权书对相关授权事项的规定与本授权书不一致的，以本授权书规定为准。

三、对于本授权书中授权的事项，公司的交易对手或其他第三方要求就本授权书的某一单一事项出具授权书，可由合规法律部负责申请办理法定代表人签字或签章手续。公司交易对手或第三方要求公司提供本授权书的，需加盖公章后方能对外提供。

四、本授权书由授权人签字及被授权人签字生效，有效期至【2023】年【12】月【31】日止。

五、本授权书一式四份，分别由授权人、被授权人各执一份，综合办公室留存一份，合规法律部留存一份。

国开证券股份有限公司（公章）

授权人：蒋道振

被授权人：梁锋

日期：2023/1/1

仅供办理2023年云投企业债业务使用，其它无效。

律师事务所声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对企业在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

主办律师：

杨向红　　唐云尉　　姜晶晶

负责人：

浦理斌

国浩律师（昆明）事务所

2023 年 4 月 11 日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读2023年第一期云南省投资控股集团有限公司公司债券募集说明书及摘要，确认募集说明书及摘要与本所出具的众环审字（2020）160158号、众环审字（2021）1600157号、众环审字（2022）1610147号审计报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书及摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

方自维　　刘容萍　　严朝义

会计师事务所负责人：

石文先

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

2023年4月11日

扫描全能王 创建

信用评级机构声明

本机构及签字的信用评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的信用评级人员对企业在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目经办资信评级人员：王梦莹　　李博伦

王梦莹　　李博伦

单位负责人：闫衍

闫 衍

中诚信国际信用评级有限责任公司

2023 年 4 月 11 日

第十六条　备查文件

一、备查文件

本期债券募集说明书的备查文件如下：

（一）有关主管部门对本次债券发行的注册文件；

（二）发行人关于本期债券发行的募集说明书；

（三）发行人2019-2021年度经审计的财务报告及2022年1-6月财务报表；

（四）中诚信国际信用评级有限责任公司为本期债券出具的信用评级报告；

（五）国浩（昆明）律师事务所出具的法律意见书；

（六）债券债权代理协议及债券持有人会议规则；

二、查询方式

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件：

发行人：云南省投资控股集团有限公司

住所：云南省昆明市人民西路285号

法定代表人：邱录军

经办人员：吴云春

办公地址：云南省昆明市人民西路285号

联系电话：0871-65557958

传真：0871-63171416

邮政编码：650011

牵头主承销商：兴业证券股份有限公司

住所：福建省福州市湖东路268号

法定代表人：杨华辉

经办人员：王坤、申志雄、王致胤

办公地址：上海市浦东新区长柳路 36 号 6 层

联系电话：021-38565896

传真：021-38565900

邮政编码：200135

联席主承销商：中国银河证券股份有限公司

住所：北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼 7 至 18 层 101

法定代表人：陈亮

经办人员：唐湘黔、问科、锺采骏、张干

办公地址：北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦 11 层

联系电话：010-80927080

传真：010-80929002

邮政编码：100073

联席主承销商：国开证券股份有限公司

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

法定代表人：孙孝坤

经办人员：孟超、侯志鑫

办公地址：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

联系电话：010-88300919

传真：010-88300837

邮政编码：100037

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。

此外，投资人可以在本期债券发行期内到如下互联网网址查阅本

期债券募集说明书全文：

中央国债登记结算有限责任公司：www.chinabond.com.cn

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。

附表一：2023 年第一期云南省投资控股集团有限公司公司债券发行网点表

序号	承销商名称	发行网点名称	联系地址	联系人	联系电话

附表二：发行人 2019 年末、2020 年末、2021 年末、2022 年 6 月末及 2022 年 9 月末的合并资产负债表

单位：万元

科目	2022 年 9 月末	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
流动资产：					
货币资金	4,700,799.72	5,363,919.77	3,088,695.77	4,256,313.26	3,997,966.51
交易性金融资产	1,154,988.91	2,010,998.20	1,721,442.28	176,684.26	-
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	951,452.73	628,072.29
衍生金融资产	30,530.78	23,360.83	34,697.85	329.54	-
应收票据	112,535.47	112,527.01	94,791.73	173,152.79	82,720.40
应收账款	1,700,880.11	1,668,322.76	1,434,698.49	1,477,076.80	887,916.61
应收款项融资	131,550.15	152,770.74	226,211.29	70,164.96	10,363.23
预付款项	774,139.35	614,888.05	472,147.82	620,635.55	693,231.65
其他应收款	2,264,903.17	2,243,445	1,606,613.86	1,609,899.48	1,373,725.47
存货	1,545,553.12	1,479,670.14	1,388,207.93	1,499,171.36	725,501.08
合同资产	431,877.67	420,853.33	416,297.49	66,516.93	-
持有待售资产	-	-	21,668.26	-	-
一年内到期的非流动资产	231,289.80	311,386.29	268,083.97	205,080.37	220,997.95
其他流动资产	1,458,956.02	1,531,807.15	1,575,649.22	997,600.30	1,369,151.37
流动资产合计	**14,538,004.27**	**15,933,949.26**	**12,349,205.96**	**12,104,078.34**	**9,989,646.56**
非流动资产：					
发放贷款及垫款	-	-	-	504.02	110,436.40
债权投资	308,137.54	330,762	424,686.83	177,951.66	-
可供出售金融资产	-	-	-	13,067,496.89	8,277,433.75
其他债权投资	98,583.43	99,207.87	151,659.83	-	-
持有至到期投资	-	-	-	11,502.77	165,051.31
长期应收款	2,508,334.47	2,644,981.52	2,717,889.43	2,749,986.46	2,794,403.34
长期股权投资	12,788,895.43	11,731,601.81	10,562,179.74	7,770,903.87	7,021,255.71
其他权益工具投资	11,509,986.55	12,483,666.75	12,087,886.49	11,827.14	5,379.11
其他非流动金融资产	1,147,965.75	1,140,875.26	1,146,016.27	-	-
投资性房地产	387,116.03	380,119.85	382,336.20	305,532.62	221,861.11
固定资产	3,661,622.77	3,676,561.17	3,709,416.68	3,830,386.30	2,956,305.71
在建工程	4,363,981.57	4,181,630.79	3,929,671.39	3,112,790.49	2,786,754.71
生产性生物资产	405.62	405.37	424.52	471.52	713.15
使用权资产	47,769.48	70,660.22	74,250.64	110.02	266.31
无形资产	2,667,417.28	2,689,767.42	2,632,021.82	2,187,194.08	1,694,358.40
开发支出	12,871.20	11,335.15	5,947.04	3,649.84	1,678.81
商誉	547,688.77	547,787.84	567,312.65	535,696.85	302,529.04
长期待摊费用	68,880.10	64,339.9	55,980.33	89,928.13	72,320.95

科目	2022 年 9 月末	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
递延所得税资产	64,777.34	65,875.69	68,758.60	60,121.84	23,789.51
其他非流动资产	2,237,209.04	2,603,676.15	2,863,469.33	1,432,000.40	1,137,339.37
非流动资产合计	**42,421,642.38**	**42,723,254.76**	**41,379,907.77**	**35,348,054.89**	**27,571,876.67**
资产总计	**56,959,646.65**	**58,657,204.02**	**53,729,113.73**	**47,452,133.23**	**37,561,523.23**
流动负债：					
短期借款	5,083,595.82	5,270,026.42	4,901,766.56	3,567,300.89	1,956,285.12
交易性金融负债	38,227.79	7,071.07	7,111.27	12,775.46	-
衍生金融负债	6,014.63	253.12	5,109.93	38,704.66	-
应付票据	999,949.75	1,030,660.38	674,516.60	387,065.07	348,058.48
应付账款	1,585,588.57	1,552,818.30	1,563,513.58	1,258,923.73	903,228.90
预收账款	71,304.47	18,332.91	19,896.30	341,266.56	231,825.74
合同负债	509,388.43	581,227.12	503,721.12	119,322.13	-
应付职工薪酬	199,198.64	196,468.18	195,139.67	188,711.68	151,761.45
应交税费	98,830.96	116,757.53	131,058.10	128,828.59	85,620.81
其他应付款	950,015.46	996,102.97	869,422.15	875,602.09	756,920.68
一年内到期的非流动负债	5,680,991.79	5,638,882.39	5,202,213.61	3,750,197.49	2,844,957.76
其他流动负债	3,948,604.02	4,815,514.09	2,716,907.94	2,352,273.67	2,031,223.82
流动负债合计	**19,171,710.34**	**20,224,114.50**	**16,790,376.83**	**13,020,972.02**	**9,309,882.77**
非流动负债：					
长期借款	11,078,640.22	9,652,555.3	9,680,808.18	9,776,215.37	8,759,966.73
应付债券	4,538,562.52	5,238,586.48	4,865,621.69	6,470,517.93	5,972,303.99
租赁负债	23,002.18	23,175.47	23,295.94	84.77	273.69
长期应付款	1,416,143.01	1,448,164.95	1,207,126.11	1,100,715.25	503,203.21
长期应付职工薪酬	31,990.39	33,022.44	35,424.19	37,149.69	31,212.43
预计负债	10,840.87	11,155.11	13,872.82	16,497.32	13,413.56
递延收益	139,227.81	155,937.57	119,813.84	97,447.46	56,492.95
递延所得税负债	182,531.11	178,240.16	179,151.97	127,079.59	9,953.28
其他非流动负债	190,141.10	6,749.23	10,150.65	21,230.34	11,360.83
非流动负债合计	**17,611,079.22**	**16,747,586.70**	**16,135,265.39**	**17,646,937.72**	**15,358,180.67**
负债合计	**36,782,789.55**	**36,971,701.20**	**32,925,642.22**	**30,667,909.74**	**24,668,063.44**
所有者权益:					
实收资本（股本）	2,621,557.50	2,621,557.50	2,621,557.50	2,621,557.50	2,621,557.50
其他权益工具	699,000.00	683,300.00	789,200.00	1,150,000.00	1,150,000.00
资本公积	4,908,421.07	6,353,051.05	6,349,690.64	3,409,531.75	406,780.26
其他综合收益	-116,683.14	-126,982.90	-126,247.39	-135,469.67	-91,019.66
专项储备	24,712.48	26,470.32	24,008.07	18,817.02	8,908.23
盈余公积	97,594.35	97,594.35	97,594.35	85,666.74	63,980.63
一般风险准备	502.50	502.50	502.50	231.84	570.00
未分配利润	14,240.30	93,078.46	57,861.35	90,545.50	40,106.17
归属于母公司所有者权益合计	**8,249,345.06**	**9,748,571.27**	**9,814,167.02**	**7,240,880.67**	**4,200,883.13**
少数股东权益	11,927,512.04	11,936,931.55	10,989,304.50	9,543,342.82	8,692,576.66

科目	2022 年 9 月末	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
所有者权益合计	**20,176,857.10**	**21,685,502.82**	**20,803,471.52**	**16,784,223.49**	**12,893,459.79**
负债和所有者权益总计	**56,959,646.65**	**58,657,204.02**	**53,729,113.73**	**47,452,133.23**	**37,561,523.23**

附表三：发行人 2019 年度、2020 年度、2021 年度、2022 年 1-6 月及 2022 年 1-9 月合并利润表

单位：万元

科目	2022 年 1-9 月	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	**14,351,387.38**	**9,248,479.32**	**20,566,014.05**	**17,861,993.77**	**12,833,226.19**
减：营业成本	**12,714,434.34**	**7,997,515.10**	**18,505,168.83**	**16,258,918.28**	**11,470,417.19**
提取保险责任准备金净额	-	-	8,904.99	21,910.43	-
税金及附加	53,863.60	36,710.45	85,568.04	55,057.75	29,951.11
销售费用	88,586.36	55,300.20	106,162.62	147,343.90	108,782.47
管理费用	297,334.73	201,082.66	451,511.04	391,195.54	252,056.19
研发费用	62,455.99	35,002.93	70,904.57	45,878.78	7,384.09
财务费用	873,477.99	563,529.90	959,294.96	743,055.48	660,516.70
加：公允价值变动收益	-162,039.41	-157,478.39	129,669.57	250,237.66	-17,027.44
投资收益	82,610.46	37,032.34	112,059.70	47,120.64	116,571.18
汇兑收益	-	-	-	-	-
信用减值损失	-24,054.36	-28,019.08	-196,857.77	-7,742.27	-1,548.35
资产减值损失	-8,890.89	-6,858.38	-166,400.48	-179,095.89	-160,041.93
资产处置收益	2,241.39	-145.95	10,815.84	11,167.82	-8,229.11
其他收益	98,606.02	52,157.13	126,633.71	131,885.74	91,242.45
二、营业利润	**249,707.57**	**251,035.46**	**394,419.57**	**452,207.31**	**325,085.22**
加：营业外收入	18,657.28	6,275.06	45,428.87	71,395.85	9,290.74
减：营业外支出	11,074.92	5,913.73	33,996.43	72,560.14	17,417.90
三、利润总额	**257,289.93**	**251,396.78**	**405,852.00**	**451,043.02**	**316,958.06**
减：所得税费用	61,823.27	50,551.59	73,260.65	48,849.30	47,550.56
四、净利润	**195,466.66**	**200,845.20**	**332,591.35**	**402,193.72**	**269,407.50**
归属于母公司股东的净利润	5,272.08	79,735.06	177,587.33	192,267.54	70,546.64
少数股东损益	190,194.58	121,110.14	155,004.02	209,926.18	198,860.86
五、其他综合收益的税后净额	**3,559.76**	**-2,521.59**	**-102,039.20**	**-64,289.18**	**39,283.31**
六、综合收益总额	**199,026.42**	**198,323.61**	**230,552.15**	**337,904.54**	**308,690.82**

附表四：发行人 2019 年度、2020 年度、2021 年度、2022 年 1-6 月及 2022 年 1-9 月合并现金流量表

单位：万元

科目	2022 年 1-9 月	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
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	14,530,443.01	9,470,821.66	18,174,879.03	15,337,980.72	9,028,916.45
收到的税费返还	90,398.38	65,565.92	21,797.53	13,724.00	9,691.76
收到的其他与经营活动有关的现金	823,454.18	534,378.14	720,485.04	755,720.96	543,213.02
经营活动现金流入小计	**15,444,295.58**	**10,070,765.72**	**18,917,161.60**	**16,107,425.68**	**9,581,821.23**
购买商品、接受劳务支付的现金	13,249,453.31	8,545,852.99	16,315,427.03	13,905,566.57	7,967,995.07
支付保单红利的现金	-	-	53.47	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	436,531.54	290,196.28	634,653.09	513,173.45	280,035.40
支付的各项税费	309,670.18	209,109.78	389,577.34	246,272.82	162,847.59
支付的其他与经营活动有关的现金	675,959.03	397,883.97	719,012.31	695,083.40	477,342.76
经营活动现金流出小计	**14,671,614.05**	**9,443,043.03**	**18,058,723.24**	**15,360,096.24**	**8,888,220.82**
经营活动产生的现金流量净额	**772,681.52**	**627,722.69**	**858,438.36**	**747,329.44**	**693,600.41**
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资所收到的现金	1,580,886.28	896,727.45	3,090,989.27	4,160,962.45	3,741,157.59
取得投资收益所收到的现金	128,258.11	53,427.07	319,844.55	106,937.17	79,576.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	4,835.06	712.61	3,274.05	12,103.05	2,616.56
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	306.19	306.19	513.13	1,013.71	3,088.16
收到的其他与投资活动有关的现金	742,727.08	594,578.80	104,436.77	482,472.62	182,869.45
投资活动现金流入小计	**2,457,012.72**	**1,545,752.11**	**3,519,057.76**	**4,763,489.00**	**4,009,308.38**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	520,020.05	299,879.59	841,144.07	1,004,888.92	937,913.14
投资所支付的现金	3,050,781.48	2,377,657.46	4,202,427.73	7,592,325.17	5,750,357.44
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	6,184.52	138,253.91	184,444.40
支付的其他与投资活动有	964,970.36	947,652.86	868,653.87	240,235.65	381,204.07

科目	2022 年 1-9 月	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
关的现金					
投资活动现金流出小计	**4,535,771.88**	**3,625,189.91**	**5,918,410.18**	**8,975,703.65**	**7,253,919.04**
投资活动产生的现金流量净额	**-2,078,759.16**	**-2,079,437.80**	**-2,399,352.42**	**-4,212,214.65**	**-3,244,610.66**
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资所收到的现金	1,476,343.67	1,065,835.00	1,003,444.90	1,640,957.05	1,709,891.58
取得借款收到的现金	17,783,959.82	12,700,148.14	14,794,803.14	14,818,738.49	12,783,469.33
收到的其他与筹资活动有关的现金	538,041.03	550,813.13	1,545,519.25	1,387,068.62	180,056.57
筹资活动现金流入小计	**19,798,344.52**	**14,316,796.28**	**17,343,767.29**	**17,846,764.17**	**14,673,417.48**
偿还债务所支付的现金	15,040,003.77	9,531,395.67	14,134,370.69	11,779,432.33	10,233,198.24
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,136,723.90	754,582.48	1,569,922.37	1,416,563.14	1,247,562.84
支付的其他与筹资活动有关的现金	880,306.79	590,085.67	1,290,215.21	989,176.97	508,128.62
筹资活动现金流出小计	**17,057,034.46**	**10,876,063.81**	**16,994,508.27**	**14,185,172.44**	**11,988,889.70**
筹资活动产生的现金流量净额	**2,741,310.05**	**3,440,732.46**	**349,259.02**	**3,661,591.72**	**2,684,527.78**
四、汇率变动对现金的影响	14,785.70	7,481.36	-7,219.63	-19,809.91	13,494.76
五、现金及现金等价物净增加额	**1,450,018.12**	**1,996,498.72**	**-1,198,874.68**	**176,896.60**	**147,012.30**
加：期初现金及现金等价物余额	2,777,781.18	2,777,781.18	3,976,655.86	3,800,931.52	3,653,919.23
六、期末现金及现金等价物余额	**4,227,799.31**	**4,774,279.90**	**2,777,781.18**	**3,977,828.13**	**3,800,931.54**

附表五：发行人2019年末、2020年末、2021年末、2022年6月末及2022年9月末的母公司资产负债表

单位：万元

科目	2022年9月末	2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
流动资产：					
货币资金	612,104.80	1,272,474.47	148,678.29	571,683.22	372,448.03
交易性金融资产	178,077.83	981,124.31	1,164,006.87	-	-
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	-	10,629.23	-	775,694.94	521,926.28
衍生金融资产	26,011.54				
应收账款	3,532.01	3,537.37	3,537.51	6,834.09	3,404.24
预付款项	6,905.20	4,879.96	2.54	47.75	119.04
其他应收款	613,233.67	538,071.18	296,505.81	2,418,242.31	1,879,132.88
存货	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	2,635.30	2,923.30	5,135.30	5,413.40	13,862.10
其他流动资产	1,507,318.87	1,794,272.93	1,848,626.03	141,244.12	289,383.03
流动资产合计	**2,949,819.22**	**4,607,912.75**	**3,466,492.36**	**3,919,159.83**	**3,080,275.60**
非流动资产：					
债权投资	1,868,520.29	835,534.12	766,349.11	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	4,053,038.60	481,400.11
持有到期投资	-	-	-	-	90,000.00
长期股权投资	12,525,785.80	11,693,687.28	11,384,501.40	8,284,299.14	5,951,946.88
其他权益工具投资	2,547,256.53	4,075,685.68	3,752,424.74	-	-
其他非流动金融资产	163,491.25	139,168.03	190,657.44	-	-
投资性房地产	2,363.57	2,415.22	2,518.52	2,725.13	2,931.73
固定资产	2,377.45	2,475.66	2,671.54	4,596.61	7,248.09
使用权资产	20,263.71	21,178.41	22,879.33	-	-
无形资产	11,776.97	11,928.12	12,230.44	12,835.07	13,501.66
长期待摊费用	5.80	14.70	32.49	13,355.72	14,391.92
其他非流动资产	108.91	108.91	108.91	19,853.64	568,742.69
非流动资产合计	**17,141,950.27**	**16,782,196.13**	**16,134,373.91**	**12,390,703.92**	**7,130,163.09**
资产总计	**20,091,769.49**	**21,390,108.88**	**19,600,866.28**	**16,309,863.75**	**10,210,438.69**
流动负债：					
短期借款	2,023,194.42	2,301,884.66	2,137,464.29	1,659,899.28	713,104.60
衍生金融负债	-	-	1,607.31	15,590.65	-
应付账款	185.02	185.02	48.36	1,247.26	2,256.30
预收款项	15,441.73	15,775.06	16,431.95	17,977.41	21,679.04

科目	2022 年 9 月末	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
合同负债	676.58	623.86	517.39	-	-
应付职工薪酬	2,256.80	2,390.65	4,152.74	3,626.26	5,260.42
应交税费	1,478.90	17,085.50	4,146.40	2,357.79	2,344.60
其他应付款	2,125,035.58	2,317,389.77	2,128,525.77	1,373,186.93	734,513.30
一年内到期的非流动负债	2,409,827.58	2,020,038.56	1,062,756.75	1,662,950.18	1,143,457.53
其他流动负债	2,079,535.48	2,449,333.72	1,017,409.27	950,226.42	720,390.20
流动负债合计	**8,657,632.09**	**9,124,706.81**	**6,373,060.23**	**5,687,062.19**	**3,343,005.98**
非流动负债：					
长期借款	1,908,329.00	689,879.00	888,929.00	970,529.00	816,403.57
应付债券	1,446,789.31	1,896,755.08	2,539,687.75	2,499,559.22	2,017,479.69
租赁负债	5,378.77	5,200.71	8,167.30	-	-
长期应付款	-	80,000.00	-	-	-
递延收益	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
非流动负债合计	**3,360,897.07**	**2,672,234.79**	**3,437,184.05**	**3,470,488.22**	**2,834,283.26**
负债合计	**12,018,529.17**	**11,796,941.60**	**9,810,244.28**	**9,157,550.40**	**6,177,289.24**
所有者权益:					
实收资本（股本）	2,621,557.50	2,621,557.50	2,621,557.50	2,621,557.50	2,621,557.50
其他权益工具	699,000.00	699,000.00	799,000.00	1,150,000.00	1,150,000.00
资本公积	4,729,647.66	6,117,211.62	6,136,548.23	3,221,330.31	211,314.20
其他综合收益	15,171.84	15,171.84	15,171.84	-68,402.98	-66,108.20
盈余公积	95,379.79	95,379.79	95,379.79	85,666.74	63,980.63
未分配利润	-87,516.46	44,846.53	122,964.64	142,161.78	52,405.32
所有者权益合计	**8,073,240.32**	**9,593,167.28**	**9,790,622.00**	**7,152,313.34**	**4,033,149.45**
负债和所有者权益总计	**20,091,769.49**	**21,390,108.88**	**19,600,866.28**	**16,309,863.75**	**10,210,438.69**

附表六：发行人 2019 年度、2020 年度、2021 年度、2022 年 1-6 月及 2022 年 1-9 月母公司利润表

单位：万元

科目	2022 年 1-9 月	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	**416,123.50**	**380,017.30**	**545,755.06**	**293,970.20**	**486,000.48**
减：营业成本	**1,241.49**	**601.20**	**2,767.10**	**3,070.19**	**2,589.04**
税金及附加	3,535.58	2,630.95	2,692.51	2,370.74	1,304.17
销售费用	-	-	-	-	194.38
管理费用	11,292.69	7,299.45	16,329.82	16,400.76	25,005.03
财务费用	422,349.11	264,787.96	417,797.44	294,566.68	292,687.25
加：公允价值变动收益	-160,121.10	-160,198.81	82,060.80	238,178.01	1,308.09
信用减值损失	288.00	288.00	12,940.18	-	-
投资收益	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	3,101.10	-89,831.03
资产处置收益	-	-	-304.60	-1.34	84.95
其他收益	231.02	231.02	164.09	68.17	-
二、营业利润	**-181,897.44**	**-54,982.05**	**201,028.66**	**218,907.77**	**75,782.61**
加：营业外收入	-	-	3.07	95.01	151.02
减：营业外支出	52.27	32.00	432.58	2,141.67	1,011.88
三、利润总额	**-181,949.72**	**-55,014.05**	**200,599.15**	**216,861.11**	**74,921.75**
减：所得税费用	-	-	-	-	-
四、净利润	**-181,949.72**	**-55,014.05**	**200,599.15**	**216,861.11**	**74,921.75**
五、其他综合收益的税后净额	**-**	**-**	**-19,145.98**	**-2,294.78**	**21,176.25**
六、综合收益总额	**-181,949.72**	**-55,014.05**	**181,453.16**	**214,566.33**	**96,098.01**

附表七：发行人 2019 年度、2020 年度、2021 年度、2022 年 1-6 月及 2022 年 1-9 月母公司现金流量表

单位：万元

科目	2022 年 1-9 月	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
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	61,699.64	56,446.92	78,209.81	121,431.05	133,908.96
收到的其他与经营活动有关的现金	32,379.54	15,370.53	12,054.87	47,146.29	23,329.19
经营活动现金流入小计	**94,079.18**	**71,817.46**	**90,264.68**	**168,577.35**	**157,238.15**
购买商品、接受劳务支付的现金	297.47	-	-	1,033.05	2,885.26
支付给职工以及为职工支付的现金	7,609.77	5,895.30	9,186.63	9,833.57	13,428.73
支付的各项税费	26,737.38	9,661.48	13,300.09	8,194.39	6,731.84
支付的其他与经营活动有关的现金	49,787.67	37,965.50	12,385.75	55,658.08	26,645.87
经营活动现金流出小计	**84,432.29**	**53,522.29**	**34,872.47**	**74,719.10**	**49,691.70**
经营活动产生的现金流量净额	**9,646.89**	**18,295.17**	**55,392.21**	**93,858.25**	**107,546.45**
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资所收到的现金	1,679,024.00	1,139,109.35	2,417,898.26	5,948,636.84	4,663,684.49
取得投资收益所收到的现金	132,522.68	53,687.32	239,638.58	62,173.97	19,325.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	84.85	11.61	105.28
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	81,000.00	25,500.00	50,588.00	-	1,955.66
投资活动现金流入小计	**1,892,546.68**	**1,218,296.66**	**2,708,209.69**	**6,010,822.42**	**4,685,071.13**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	20.66	2.16	1,448.04	261.54	12,536.66
投资所支付的现金	2,796,334.54	1,458,428.56	3,550,840.99	7,899,104.93	5,231,543.69
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	40,774.24	30,137.19	50,588.00	-	217,378.65
投资活动现金流出小计	**2,837,129.44**	**1,488,567.91**	**3,602,877.03**	**7,899,366.47**	**5,461,458.99**
投资活动产生的现金流量净额	**-944,582.76**	**-270,271.25**	**-894,667.34**	**-1,888,544.05**	**-776,387.87**
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资所收到的现金	25,000.00	25,000.00	250,000.00	-	300,550.00
取得借款收到的现金	8,350,880.53	5,461,670.53	6,538,797.97	6,957,235.07	4,911,733.71
收到的其他与筹资活动有关的现金	1,146,181.69	1,055,751.69	1,563,300.00	1,100,000.00	400,000.00
筹资活动现金流入小计	**9,522,062.22**	**6,542,422.22**	**8,352,097.97**	**8,057,235.07**	**5,612,283.71**
偿还债务所支付的现金	6,393,171.64	3,941,401.23	6,142,749.75	4,547,878.37	4,346,121.56
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	375,896.03	218,596.50	477,265.63	404,798.09	334,317.16
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,420,624.70	1,119,587.72	1,380,871.46	1,109,814.47	705,195.39
筹资活动现金流出小计	**8,189,692.38**	**5,279,585.45**	**8,000,886.83**	**6,062,490.93**	**5,385,634.11**
筹资活动产生的现金流量净额	**1,332,369.84**	**1,262,836.77**	**351,211.14**	**1,994,744.15**	**226,649.60**
四、汇率变动对现金的影响	-13.92	-13.92	-200.52	-989.62	2,096.18

科目	2022 年 1-9 月	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
五、现金及现金等价物净增加额	**397,420.05**	**1,010,846.77**	**-488,264.51**	**199,068.73**	**-440,095.64**
加：期初现金及现金等价物余额	83,252.25	83,252.25	571,516.76	372,448.03	812,543.67
六、期末现金及现金等价物余额	**480,672.29**	**1,094,099.02**	**83,252.25**	**571,516.76**	**372,448.03**