

2015年云南省能源投资集团有限公司公司债券 2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

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

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

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

一、发行人基本情况

名称：云南省能源投资集团有限公司

注册资本：1,567,199.178274 万元

法定代表人：胡均

注册地址：云南省昆明市西山区日新中路 616 号云南能投集团集控综合楼

公司类型：有限责任公司

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

股权结构：云南省投资控股集团有限公司持股 69.63%、云南省信用增进有限公司 16.19%、云天化集团有限责任公司持股 8.51%，云南冶金集团股份有限公司持股 5.67%。发行人的控股股东是云南省投资控股集团有限公司，实际控制人是云南省国有资产监督管理委员会。

跟踪评级：根据中诚信国际信用评级有限责任公司（信评委函字〔2022〕跟踪 0681 号）跟踪评级报告，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券于银行间市场和上海证券交易所上市流通，在银行间市场简称：15 云能源债、代码 1580261，在上海证券交易所简称：15 云能源、代码 127296。

（二）付息及兑付情况

本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

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

2025 年 11 月 17 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2022 年 11 月 17 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

发行人已于 2016-2022 年每年付息日完成到期应付利息付息。发行人已于 2022 年 11 月完成回售部分债券的兑付。本次回售兑付后，债券存续余额为 2.56001 亿元。

发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金 15 亿元，拟用于 4 个固定资产投资项目及补充营运资金，其中：2.00 亿元用于楚雄州大中山风电场项目，2.35 亿元用于楚雄州老尖山风电场项目，2.25 亿元用于曲靖市会泽县头道坪风电场项目，4.00 亿元用于云南宣威煤矸石热电厂新建工程项目，4.40 亿元用于补充营运资金。截至本报告签署日，

发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金全部用于承诺的项目。

云南宣威煤矸石热电厂新建工程项目由于受当前火电市场低迷,发电利用小时数难以达到盈亏平衡等客观影响,项目已于2016年暂缓建设。为保障债券投资者利益,发行人拟将原已拨付给该项目公司尚未最终使用的募集资金收回。

(四) 信息披露情况

发行人本期债券已按照相关信息披露要求进行了披露;发行人针对定期报告、本期债券回售及付息、董事长发生变动、重大诉讼等事项在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)、上海证券交易所(www.sse.com.cn)等媒体进行了披露。相关中介机构针对本期债券2022年度跟踪评级报告、本期债券2021年度偿债能力分析报告等事项在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)、上海证券交易所(www.sse.com.cn)等媒体进行了披露。

三、发行人偿债能力

(一) 主要会计数据

单位:亿元、%

主要会计数据	2022年度/末	2021年度/末	同比增减
总资产	2,510.68	2,314.27	8.49
归属于母公司股东的净资产	597.01	626.64	-4.73
营业收入	1,261.07	1,399.96	-9.92
归属于母公司股东的净利润	31.71	28.37	11.77
息税折旧摊销前利润(EBITDA)	129.43	104.63	23.70
经营活动产生的现金流量净额	93.44	76.30	22.46
投资活动产生的现金流量净额	-79.67	-105.79	-24.69
筹资活动产生的现金流量净额	-2.66	-14.94	-82.20
期末现金及现金等价物余额	106.05	94.90	11.75

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2022年度/末	2021年度/末	同比增减
流动比率	0.56	0.56	0.00
速动比率	0.50	0.51	-1.96
资产负债率(%)	67.69	63.24	7.04
EBITDA全部债务比	0.11	0.10	10.00
利息保障倍数	1.67	1.62	3.09
EBITDA利息保障倍数	2.20	2.11	4.27
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	0.00
利息偿付率(%)	100.00	100.00	0.00

注:

①EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务

②利息保障倍数=息税前利润/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)

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

④贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

⑤利息偿付率=实际支付利息/应付利息

发行人 2022 年总资产为 2,510.68 亿元，较 2021 年增加 8.49%。从总资产构成来看，2022 年公司非流动资产对总资产占比为 79.89%，主要由长期股权投资、固定资产和无形资产等构成。公司的非流动资产占比较高，与公司所处的能源行业特性相符。

2021-2022 年度，发行人营业总收入分别为 1,399.96 亿元和 1,261.07 亿元。2022 年发行人致力于生产经营严控风险、提质增效，控制低毛利率物流贸易板块，故出现营业总收入下降情况，同比降幅 9.92%。2021-2022 年度，发行人营业总成本分别为 1,346.71 亿元和 1,222.31 亿元，营业成本分别为 1,264.13 亿元和 1,130.75 亿元。2022 年，发行人营业总成本同比减少 124.40 亿元，降幅 9.24%，主要系物流贸易板块整体规模下降所致。2021-2022 年度，发行人净利润分别为 28.50 亿元和 37.54 亿元。2022 年，发行人净利润较 2021 年增长 31.71%，主要系投资收益有较大增长所致。

2021-2022 年度，发行人经营活动现金净流量均为正值，发行人经营收入发展较好。近两年发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 55.79 亿元、76.30 亿元和 93.44 亿元。发行人经营活动体现出较好的现金生成能力，2021-2022 年度，发行人投资活动现金净流量分别为-105.79 亿元和-79.67 亿元，投资活动呈现净流出状态，但净流出规模呈下降趋势。发行人投资活动产生的现金流量净额持续为负，一方面是近几年发行人处于对外扩张期，产业并购等投资支出较大；另一方面是发行人投资的能源项目、产业园项目等大多处于项目投资建设期，用于购买项目建设所需物资及其他资产支出增加，造成投资活动现金净流量持续流出。2021-2022 年度，发行人筹资活动现金净流量分别-14.94 亿元和-2.66 亿元。发行人筹资活动现金净流量为负，主要是由到期债务规模较大所致。2022 年度，发行人筹资活动现金净流量净额较 2021 年度大幅增加，且发行人较好的经营活动产生的现金流量净额对发行人整体偿还能力提供了支撑。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

单位：年、亿元

序号	证券简称	证券类别	票面利率 (当期)%	当前余 额(亿元)	发行日期	到期日期
1	22 云能投 CP001	一般短期融资券	3.89	10	2022-06-29	2023-06-30
2	22 云能投 CP002	一般短期融资券	3.89	10	2022-07-11	2023-07-12
3	22 云能投 CP003	一般短期融资券	3.80	10	2022-07-28	2023-07-29
4	21 云能投 MTN001	一般中期票据	5.64	10	2021-08-05	2023-08-09
5	20 云能投 MTN004	一般中期票据	5.48	10	2020-08-10	2023-08-12
6	22 云能投 CP004	一般短期融资券	3.80	10	2022-08-10	2023-08-12
7	21 云能投 MTN002	一般中期票据	5.55	20	2021-08-23	2023-08-25
8	22 云能投 CP005	一般短期融资券	3.90	20	2022-08-25	2023-08-26
9	22 云能投 CP006	一般短期融资券	3.88	20	2022-09-26	2023-09-28
10	20 能投 02	私募债	4.95	10	2020-09-25	2023-09-29
11	22 云能投 CP007	一般短期融资券	3.85	10	2022-10-19	2023-10-21
12	20 云能投 MTN005	一般中期票据	4.28	20	2020-10-21	2023-10-23
13	23 云能投 SCP001	超短期融资债券	4.97	15	2023-02-14	2023-11-12
14	22 云能投 CP008	一般短期融资券	4.50	10	2022-12-05	2023-12-07
15	23 云能投 SCP002	超短期融资债券	4.58	20	2023-03-22	2023-12-18
16	23 云能投 CP001	一般短期融资券	5.15	10	2023-01-18	2024-01-19
17	23 云能投 CP002	一般短期融资券	5.05	10	2023-02-22	2024-02-23
18	23 云能投 CP003	一般短期融资券	4.55	20	2023-03-30	2024-03-31
19	23 云能投 SCP003	超短期融资债券	4.26	15	2023-06-06	2024-03-03
20	21 能投 01	一般公司债	5.50	5	2021-04-02	2024-04-07
21	23 云能投 CP004	一般短期融资券	4.50	20	2023-04-14	2024-04-17
22	23 云能投 CP005	一般短期融资券	4.40	20	2023-04-24	2024-04-25
23	23 云能投 CP006	一般短期融资券	4.30	20	2023-05-18	2024-05-19
24	23 云能投 CP007	一般短期融资券	4.40	10	2023-06-20	2024-05-26
25	22 云能投 MTN001	一般中期票据	5.10	15	2022-05-30	2024-06-01
26	22 云能投 MTN002	一般中期票据	4.80	10	2022-06-17	2024-06-21
27	22 云能投 MTN003	一般中期票据	4.85	15	2022-06-24	2024-06-28
28	21 云能投 GN001(权益出资)	一般中期票据	6.20	12	2021-06-28	2024-06-30
29	22 云能投 MTN004	一般中期票据	4.80	10	2022-07-18	2024-07-20
30	22 云能投 MTN005	一般中期票据	4.80	15	2022-07-25	2024-07-27
31	22 云能投 MTN006	一般中期票据	4.90	15	2022-08-17	2024-08-19
32	21 云能投 MTN003	一般中期票据	5.88	10	2021-09-15	2024-09-17
33	22 能投 02	私募债	5.00	5	2022-09-29	2024-09-30
34	22 云能投 MTN007	一般中期票据	4.99	10	2022-10-13	2024-10-17
35	22 能投 03	一般公司债	5.10	5	2022-11-14	2024-11-15
36	22 能投 01	一般公司债	5.55	15	2022-01-27	2025-01-28
37	23 云能投 MTN001	一般中期票据	5.80	10	2023-03-15	2025-03-17

序号	证券简称	证券类别	票面利率 (当期)%	当前余 额(亿元)	发行日期	到期日期
38	能投集团 5.3% B20250421	海外债	5.30	2.3	2022-04-21	2025-04-21
39	15 云能源债	一般企业债	4.80	2.56001	2015-11-16	2025-11-17
40	22YN01EB	可交换债	4.00	40	2022-04-14	2027-04-18
41	22YN02EB	可交换债	3.99	10	2022-05-25	2027-05-27
42	23YN01EB	可交换债	4.30	10	2023-03-17	2028-03-21
43	云南能投集团 4.5% 永续债	海外债	4.50	1.5	2020-08-20	2079-06-03

五、担保人相关情况

本期债券无担保。

以上情况，特此公告。

本页无正文，为《2015年云南省能源投资集团有限公司公司债券2022年度
发行人履约情况及偿债能力分析报告》签署页

