云南省投资控股集团有限公司
2023年度第三十六期超短期融资券
募集说明书

发行人：	云南省投资控股集团有限公司
本期基础发行规模：	10.00亿元
本期发行金额上限：	15.00亿元
发行期限：	170天
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：AAA
担保情况：	无担保

牵头主承销商/簿记管理人：渤海银行股份有限公司

联席主承销商：平安银行股份有限公司

二零二三年九月

声明与承诺

本企业发行本期债务融资工具已在交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价，也不表明对债务融资工具的投资风险做出了任何判断。凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书全文及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。

董事会（或具有同等职责的部门）已批准本募集说明书，全体董事（或具有同等职责的人员）承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。企业及时、公平地履行信息披露义务，企业及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整的，应披露相应声明并说明理由。全体董事、监事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

企业负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

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。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的，企业和相关中介机构应对异议情况进行披露。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本期债务融资工具的，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括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、债券持有人或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

发行人承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

本募集说明书属于补充募集说明书，投资人可通过发行人在相关平台披露的募集说明书查阅历史信息，相关信息详见“第十七章备查文件及查询地址”。

目录

声明与承诺 1
重要提示 6
一、发行人主体提示 6
二、发行条款提示 9
三、发行人近年财务报告审计情况 9
四、持有人会议机制 9
第一章 释义 11
一、常用名词释义 11
二、专业名词释义 12
第二章 风险提示及说明 14
一、投资风险 14
二、与发行人相关的风险 14
第三章 发行条款和发行安排 29
一、主要发行条款 29
二、本期超短期融资券发行安排 30
第四章 募集资金运用 33
一、发行超短期融资券的用途 33
二、涉及地方政府债务甄别分类情况说明 33
三、募集资金的管理 34
四、发行人承诺及声明 34
第五章 发行人基本情况 35
一、发行人概况 35
二、发行人历史沿革 35
三、发行人股权结构及实际控制人 40
四、发行人独立性情况 40
五、发行人重要权益投资情况 41
六、发行人公司治理 83
七、发行人员工基本情况 94
八、发行人的经营范围及主营业务情况 101
九、发行人主要在建工程及拟建工程 165
十、发行人发展战略 168
十一、发行人符合国发〔2010〕19号、财预〔2010〕412号、财预〔2012〕463号文等要求的情况说明 169
十二、行业状况 170
第六章 发行人主要财务状况 184
一、发行人近年财务基本情况 184
二、发行人财务状况分析 205
三、主要财务指标分析 246
四、发行人有息债务及其偿付情况 269
五、发行人关联交易情况 284
六、发行人或有事项说明 301
七、受限资产情况 313

八、金融衍生产品投资情况 344
九、重大投资理财产品情况 345
十、海外投资情况 345
十一、直接债务融资计划 347
十二、其他需要说明的重大事项 347
第七章 发行人的资信情况 352
一、发行人信用评级情况 352
二、发行人及其子公司授信情况 354
三、发行人债务违约记录 355
四、发行人直接债务融资存续情况 355
第八章 发行人2023年1-6月经营、财务及资信情况 360
一、发行人2023年1-6月主营业务情况 360
二、2023年二季度财务情况 362
三、 发行人2023年6月末资信情况 373
第九章 信用增进安排 375
第十章 税项 376
一、增值税 376
二、所得税 376
三、印花税 376
四、税项抵销 376
第十一章 信息披露安排 377
一、发行人信息披露机制 377
二、信息披露安排 378
第十二章 持有人会议机制 381
一、持有人会议的目的与效力 381
二、持有人会议的召开情形 381
三、持有人会议的召集程序 383
四、持有人会议的参会机构 384
五、持有人会议的表决和决议 385
六、其他 387
第十三章 投资人保护条款 389
第十四章 受托管理人机制 390
第十五章 违约、风险情形及处置 391
一、违约事件 391
二、违约责任 391
三、偿付风险 391
四、发行人责任和义务 391
五、发行人应急预案 392
六、风险及违约处置基本原则 392
七、不可抗力 392
八、争议解决机制 393
九、弃权 393
第十六章 发行有关机构 394
一、发行人 394

二、主承销商及簿记管理人 394
三、律师事务所 395
四、会计师事务所 395
五、信用评级机构 395
六、登记、托管、结算机构 396
七、集中簿记建档系统技术支持机构 396
八、存续期管理机构 396
第十七章 备查文件及查询地址 398
一、备查文件 398
二、查询地址 398
附注 发行人主要财务指标计算公式 400

重要提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、发行人主体提示

（一）核心风险提示

1、经营风险

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，将会影响发行人整体效益，给发行人带来一定的经营风险。

2、财务风险

投资建设期较长的风险：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。

3、政策风险

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。

（二）情形提示

1、近一年涉及重大事项提示

（1）发行人于2022年4月26日公告，将持有的云南省信用增进有限公司全部股权无偿划转至云南省国资委。本次无偿划转子公司股权账面价值为25,150万元，占发行人2021年9月末未经审计净资产17,904,659.43万元的0.14%、占发行人2021年末经审计净资产20,803,471.52的0.12%，未触发PZ-14表内所述情况。

（2）发行人于2022年6月6日公告，将所持有的云南省国有股权运营有限公司100%股权质押给中国人寿资产管理有限公司用于融资，质押期限自担保债权形成之日起不超过12年，目前已签署了相关质押协议，并办理质押登记。本次质押标的云南省国有股权运营有限公司2021年末经审计净资产244.98亿元，占发行人2021年末经审计净资产2,080.35亿元的11.78%。发行人已按照存续期信息披露要求进行了相关信息披露及公告。本次质押事项对发行人的财务状况与经营成果无重大不利影响，不会对发行人的日常生产经营活动产生重大不利影响。

（3）2021年8月21日证监会湖北监管局下发行政处罚决定书〔2021〕4号，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）在凯迪生态2016年度财务报表审计过程中未能勤勉尽责，出具的2016年度审计报告存在虚假记载。

2022 年 6 月 24 日中国银行间市场交易商协会对中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）作出处分（《银行间债券市场自律处分决定书》〔2022〕14 号）。其中：对该所予以警告、责令整改；对签字注册会计师汤家俊、彭聪予以警告，自 2022 年 6 月 27 日起认定债务融资工具市场不适当人选 6 个月。认定不适当人选期间，交易商协会暂停受理前述人员在被认定为不适当人选期间参与或签字的相关文件作为债务融资工具注册、发行和备案文件。此次自律处分事项对发行人本次发行不构成实质性影响及法律障碍。已在募集说明书“第六章发行人主要财务状况-十二其他需要说明的重大事项”进行披露。

此外，2019 年-2022 年，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）多次收到湖北证监局、广东证监局、内蒙古证监局、宁波证监局、浙江证监局等出具的监督管理警示函，并被中国证监会北京监管局采取监管谈话措施。

发行人 2019 年财务报告由中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了众环审字（2020）160158 号的标准无保留意见的审计报告，执行审计工作的注册会计师为方自维、刘蓉晖。发行人 2020 年度财务报告由中审众环会

计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了众环审字（2021）1600157号的标准无保留意见的审计报告，执行审计工作的注册会计师为方自维、严朝义。发行人2021年度财务报告由中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了众环审字（2022）1610147号的标准无保留意见的审计报告，执行审计工作的注册会计师为方自维、严朝义。

截至本募集说明书签署日，证监会、交易商协会未限制中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）执行债务融资工具业务审计，同时本次中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）涉及处罚事项人员非发行人本期债务融资工具注册、发行相关的签字注册会计师，上述行政处罚、行政监管及自律处分事项对发行人本次发行不构成实质性影响及法律障碍。

（4）公司于2022年9月30日收到云南省国有资产监督管理委员会（以下称“云南省国资委”）《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（以下称“康旅集团”）44.9173%股权无偿划转至云南省国资委。2023年6月6日，康旅集团完成本次股权划转事项的工商变更登记手续，发行人不再持有康旅集团44.9173%股权。

本次无偿划转康旅集团股权账面价值为144.97亿元，占公司2021年12月末经审计净资产6.97%，占比较小。上述无偿划转不会对发行人的日常生产经营、财务状况和偿债能力造成重大不利影响。

（5）发行人于2022年12月28日公告，公司于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、转让资产为公司正常处置低效资产行为，所出售三家标的企业的净资产占公司2021年末经审计净资产的比例为-0.81%，所出售债权占公司2021年末经审

计净资产的比例为0.47%，不构成重大资产重组，不会对公司日常生产经营、财务状况和偿债能力产生不利影响。本次出售、转让资产事项已经内部相关有权机构及会议决策通过，截至目前已完成相关工商变更登记。

（6）2023年2月17日，中共云南省纪律检查委员会、云南省监察委员会网站发布新闻,据云南省纪委监委消息:云南省投资控股集团有限公司党委委员、副总裁温培斌涉嫌严重违纪违法,主动投案,目前正在接受纪律审查和监察调查。发行人获悉相关事项后，及时召开了内部会议，妥善安排部署相关工作。2023年5月，根据《关于王晓华、温培斌、王峥免职的通知》云政任[2023]28号，温培斌不再担任云南省投资控股集团有限公司副总裁职务。

（7）红塔证券（601236）公告，公司于2023年7月17日收到公司5%以上股东云南省投资控股集团有限公司(“云投集团”)所发《云南省投资控股集团有限公司关于筹划持有红塔证券股份有限公司股份变动的函》。根据云南省国资国企改革发展的相关要求，为推进国有资本优化整合，云投集团正在研究部分资产的内部调整方案,其中涉及云投集团持有的红塔证券股份变动至下属企业云南云投资本运营有限公司。截至公告披露日，云投集团共持有公司股份8.17亿股，占公司总股本比例为17.33%。云南云投资本运营有限公司为云投集团全资下属企业，与云投集团同受云南省人民政府国有资产监督管理委员会控制。

除上述披露事项之外，发行人近一年以来不涉及其他MQ.7（重要事项）、MQ.4表（重大资产重组）、MQ.8表（股权委托管理）的情形。

二、发行条款提示

本期超短期融资券不包含含权发行条款。本期超短期融资券采用发行金额动态调整机制发行，具体条款请参见“第三章发行条款和发行安排”。

三、发行人近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2020-2022年财务报告出具了标准无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读该审计报告全文及相关财务报表附注。发行人对相关事项已作详细说明，请投资者注意阅读。

四、持有人会议机制

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中明确,除法律法规

另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中设置了对投资者实体权利影响较大的特别议案，按照本募集说明书约定，特别议案的决议生效条件为持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额90%的持有人同意。因此，存在特别议案未经全体投资人同意而生效的情况下，个别投资人虽不同意但已受生效特别议案的约束，包括变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；同意第三方承担债务融资工具清偿义务；授权受托管理人以外的第三方代表全体持有人行使相关权利；其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定等自身实体权益存在因服从绝大多数人利益可能受到不利影响的可能性。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 释义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

一、常用名词释义

发行人/公司/本公司/云投集团	指	云南省投资控股集团有限公司
债务融资工具	指	非金融企业债务融资工具，即具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
本期超短期融资券	指	本期基础发行规模为人民币10亿元，发行金额上限为人民币15亿元，期限为170天的云南省投资控股集团有限公司2023年度第三十六期超短期融资券
本次发行	指	本期超短期融资券的发行
募集说明书	指	本公司为发行本期超短期融资券并向投资者披露本期超短期融资券发行相关信息而制作的《云南省投资控股集团有限公司2023年度第三十六期超短期融资券募集说明书》
牵头主承销商	指	渤海银行股份有限公司
联席主承销商	指	平安银行股份有限公司
簿记管理人	指	渤海银行股份有限公司
存续期管理机构	指	渤海银行股份有限公司
集中簿记建档	指	发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商和其他承销商组成的承销团
承销协议	指	发行人与主承销商为本次发行签订的《云南省投资控股集团有限公司2022-2024年度债务融资工具承销协议》
承销团协议	指	承销团成员为本次发行共同签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》
余额包销	指	主承销商按承销协议的规定，在规定的发行日后，将未售出的超短期融资券全部自行购入的承销方式

上海清算所	指	银行间市场清算所股份有限公司
交易商协会	指	中国银行间市场交易商协会
银行间市场	指	全国银行间债券市场
人民银行	指	中国人民银行
北金所	指	北京金融资产交易所有限公司
实名记账式	指	采用上海清算所的登记托管系统以记账方式登记和托管
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或休息日）
工作日	指	指国内商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
元	指	如无特别说明，指人民币元
近三年	指	2020年、2021年、2022年
近三年及一期末	指	2020年末、2021年末、2022年末及2023年3月末
近一期	指	2023年1-3月
近三年及一期	指	2020年、2021年、2022年及2023年1-3月

二、专业名词释义

能投集团	指	云南省能源投资集团有限公司
云投旅游	指	云南省旅游投资有限公司
云投铁路	指	云南省铁路投资有限公司
云景林纸	指	云南云景林纸股份有限公司
云投农林	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
云投医疗	指	云南省医疗投资管理集团有限公司
云投创新	指	云南云投创新投资中心（有限合伙）
石化燃气	指	云南石化燃气有限公司
中视云投	指	中视云投文化旅游产业投资有限公司
云投文化	指	云投文化发展（北京）有限公司
云投电子商务	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

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
云投扶贫	指	云南省扶贫投资开发有限公司
云投资运	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）
云投数产	指	云南省信息产业投资集团有限公司
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
吴哥机场	指	吴哥国际机场投资（柬埔寨）有限公司
西南咨询	指	云南西南咨询有限公司（原云南西南招标有限公司）
云投租赁	指	云南云投融资租赁有限公司
云投康养	指	云南云投康养投资有限责任公司
云南体投	指	云南省体育产业投资有限公司
中以科技	指	云南中以科技创新发展有限公司
云投保险经纪	指	云南云投保险经纪有限公司
云投中裕	指	云南云投中裕能源有限公司
云投保理	指	云投商业保理（深圳）有限公司
云南金控	指	云南省国有金融资本控股集团有限公司
云南贵金属	指	云南省贵金属新材料控股集团有限公司
戎合投资	指	云南省戎合投资控股有限公司
云投社会事业	指	云南省社会事业发展有限公司
云投资本运营	指	云南云投资本运营有限公司
股权交易中心	指	云南省股权交易中心有限公司
天景地产	指	云南天景房地产开发有限公司
股权公司	指	云南省国有股权运营管理有限公司
班列公司	指	云南省国际班列服务贸易有限公司

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二章　风险提示及说明

本期超短期融资券无担保，风险由投资者自行承担。投资者购买本期超短期融资券，应当认真阅读本募集说明书及有关信息披露文件，进行独立投资判断。本期超短期融资券依法发行后，因发行人经营与收益变化引致投资风险，由投资者自行负责。如发行人未能兑付或者未能及时、足额兑付，主承销商与承销团成员不承担兑付义务及任何连带责任。投资者在评价和认购本期超短期融资券时，应特别认真考虑下列各种风险因素：

一、投资风险

（一）利率风险

在本期超短期融资券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率水平的变化，市场利率的波动将对投资者投资本期债务融资工具的收益造成一定程度的影响。

（二）流动性风险

本期超短期融资券发行后将在银行间债券市场进行交易流通，但发行人无法保证本期超短期融资券在银行间债券市场的交易量和活跃性，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面临困难。

（三）偿付风险

本期超短期融资券不设担保，按期足额兑付完全取决于发行人的信用。在本期超短期融资券的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期超短期融资券按期、按时足额支付本息。

二、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、投资建设期较长的风险

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。

2、资金压力较大的风险

电力、石化、林纸、铁路、城建、旅游等的投资是发行人的主要业务。电力、铁路、城建设施的建设，需要大量的资金支持。铁路建设方面，2004年12月，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，确定由云投铁路作为国家铁路总公司与云南省合作的省方代表，与昆明市铁路局共同组建项目公司，云投铁路为参股方，昆明铁路局为控股方，项目公司作为铁路建设和运营主体，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50.00%，云南省出资比例为30.00%。云投铁路按出资比例享有股份所有权、决策参与权和收益分配权。截至2023年3月末，云投铁路拥有在建项目共5个。

虽然2012年以来发行人众多在建项目，如云景林纸9.00万吨技改项目，云投旅游下属景区提升改造项目，威信煤电一体化项目等逐渐完工投入运营，项目的建成一方面扩大了发行人的营业收入，产生可观的现金流，另一方面也减少了发行人重大项目投资的压力。但随着投资规模的扩大，发行人资金需求日益增加。截至2023年3月末，发行人主要在建项目合计9个，总投资6,154,252.43万元，已完成投资4,614,528.02万元。投资板块主要为电力板块、交通运输板块，电力板块银行融资能力相对较强，交通运输板块每年有省财政厅专项资金补贴，但其他板块的资金缺口对发行人的现金流也造成了一定的压力。

另外，截至2022年末，发行人有息负债合计30,978,297.12万元，其中短期借款4,913,312.00万元、一年内到期的非流动负债5,836,570.92万元、其他流动负债4,079,311.47万元、长期借款11,793,337.30万元、应付债券3,958,218.59万元，长期应付款355,934.89万元，租赁负债41,611.95万元。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。

3、公司担保带来的风险

截至2023年3月末，发行人本部对集团外担保余额54.82亿元。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。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。

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，2020-2022年及2023年3月末公司负债总额分别为30,667,909.74万元、

32,925,642.22万元、37,235,220.44万元和39,127,425.17万元，2020-2022年末付息性债务分别为25,396,910.45万元、27,222,991.95万元、30,978,297.12万元，公司付息性债务占比较高。发行人面临债务付息压力较大的风险，从而对盈利能力构成不利影响。

4、关联交易风险

截至2022年末，本部对集团内担保余额为4,223,789.08万元，发行人子公司对集团内担保余额为1,456,821.77万元，数额较大，若被关联方出现到期兑付困难，则有可能损害关联方利益，造成资金、声誉或经营等方面的损失，从而产生一定的风险。

5、短期偿债压力较大风险

2020-2022年及2023年3月末，发行人短期借款分别为3,567,300.89万元、4,901,766.56万元、4,929,488.02万元和5,213,688.39万元，占负债总额的比例分别为11.63%、14.89%、13.24%和13.32%，短期借款余额较大，可能会对短期借款产生一定的还款压力。

6、资产负债率较高的风险

2020-2022年及2023年3月末，发行人资产负债率分别为64.63%、61.28%、65.48%和67.24%，年来，发行人资产负债率逐年下降，但资产负债率较行业平均值仍处于较高水平，较高的资产负债率对发行人盈利能力和还款能力提出了更高的要求，同时对公司长短期借款的还款能力产生一定压力。

7、期间费用逐年增加风险

2020-2022年及2023年3月末，公司期间费用分别为1,327,473.70万元、1,587,873.19万元、1,796,306.47万元和381,369.79万元，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。

8、其他应收款金额较大的风险

2020-2022年及2023年3月末，公司其他应收款金额较大，分别为1,609,899.48万元、1,606,613.86万元、1,872,273.99万元和1,820,271.08万元，占总资产的比例

分别为3.39%、2.99%、3.29%和3.13%。公司其他应收款占总资产比例较高，若出现无法回收或减值等情形，或对公司资产产生负面影响。

9、受限资产占比较高的风险

截至2022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9,085,184.98万元的资产，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15.92%，占发行人净资产比例为46.28%。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。

10、铁路板块盈利能力较低的风险

公司铁路板块主要承担了全面推动云南省与铁路总公司合作铁路项目的建设的作用，云投铁路投资合资铁路的资金主要来源于国家开发银行政策性贷款、政府信用贷款、商业银行贷款、国债资金以及财政拨入资金和自有资金。

云投铁路铁路建设项目正在建设期，目前云投铁路的收益主要来源于财政资金贴息和补贴收入，而投资的铁路项目盈利尚在起步阶段，未对云投铁路带来分红收入。2020-2022年及2023年1-3月，云投铁路非主营业务板块实现营业收入分别为40,813.73万元、61,339.97万元、54,689.76万元和7,760.63万元，实现毛利润分别为10,005.58万元、17,878.51万元、16,221.12万元和2175.01万元，盈利能力偏低，存在盈利能力较弱风险。

11、经营性净现金流下降的风险

投资收益和其他收益是公司的稳定利润来源，公司投资收益主要来源于参股公司分红收益、政府补贴及金融资产的增值。另外，发行人对所持有的部分股权资产的价值变动计入营业收入，该部分投资收益对公司现金流贡献较弱。2020-2022年及2023年1-3月，发行人经营性现金流入分别为16,107,425.68万元、18,917,161.60万元、21,511,153.65万元和5,630,242.11万元，经营活动产生的现金流量净额分别为747,329.44万元、858,438.36万元、1,355,226.22万元和417,885.33万元。2020年-2022年，发行人经营性净现金流增长幅度较大，但未来如果经营性净现金流出现下降，或将影响发行人偿债能力。

12、未来支出较大的风险

近年来，发行人在建项目有所增加，截至2023年3月末，发行人主要在建项目合计9个，总投资6,154,252.43万元，已完成投资4,614,528.02万元。总体上看，发行人未来资本支出压力将会趋于增加，如果发行人资金需求无法合理调配及满足，将会引致资金链紧张，加大经营风险。

13、部分子公司净利润为负的风险

截至2022年末，发行人下属子公司云南省旅游投资有限公司、云南省现代农林投资有限公司、云南省医疗投资管理集团有限公司、云投旺世融资租赁有限公司、云南石化燃气有限公司、景谷符源贸易服务有限公司、云南省数字经济产业投资集团有限公司、吴哥国际机场投资（柬埔寨）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、云南省国际班列服务贸易有限公司、云南省锂资源开发有限公司出现净利润为负的情况，若下属子公司持续亏损，或将影响发行人偿债能力。

14、政府补助占净利润比例较高风险

发行人2020年、2021年和2022年其他收益中政府补助分别为128,569.42万元、121,534.53万元、162,940.37万元，占当年利润总额的比例分别为28.50%、29.95%和47.55%，占净利润的比例为31.97%、36.54%、60.49%，政府补助对发行人利润总额及净利润影响程度较大。2020年、2021年、2022年云南省地方财政不断发展，云南省GDP分别为24,521.90亿元、27,146.76亿元、28,954.20亿元，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主营业务、款项收取等造成一定影响，进而影响公司正常经营管理。

15、其他应收款回款不确定性的风险

发行人是云南省政府投资主体和经营实体，着力对关系全省发展大局的重大基础产业、基础设施、优势产业项目和重要投资项目进行投资和经营管理。根据2004年云南省人民政府会议纪要的会议要求，为加快昆明巫家坝机场的迁建工作进程，发行人先垫付成都军区空军搬迁资金13.90亿元，截至2022年末，其他应收款补偿空军资金挂账3.48亿元。发行人在2014年财政厅对政府债务清查的时候，已将本笔债务列入政府负有偿还责任的一类债务。目前巫家坝机场土地出让工作

尚未完成，未来何时能否足额偿还存在不确定。

（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，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。

2023年一季度，发行人是富滇银行第一大股东、红塔证券第二大股东、中银

国际证券第六大股东，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

2020-2022年及2023年3月末，公司长期股权投资分别7,770,903.87万元、10,562,179.74万元、12,980,077.29万元和12,589,642.77万元，占总资产的比例分别为16.38%、19.66%、22.83%和21.63%。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年的创业发展，目前是云南省最大的综合性投资集团，截至2022年末，发行人总资产突破56,866,075.24万元，实现利润总额为342,686.50万元，所有者权益达到19,630,854.79万元，长期股权投资为12,980,077.29万元，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。发行人贸易收入占比高。

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，主要来源于油气板块收入的快速增长。2022年发行人累计实现营业总收入19,619,240.74万元，其中油气、化工板块实现营业收入3,223,327.37万元，占总收入的16.43%。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

2023年1-3月，发行人电力板块营业收入占发行人总营业收入的2.15%；截至2023年3月末，能投集团控股的已投产及在建的中小型水电站共计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年末，发行人固定资产424.89亿元，在建工程217.65亿元。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、主营业务变动较大的风险

发行人是云南省最大的综合性投资公司，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），2020-2022年及2023年1-3月，发行人主营业务收入为17,861,993.77万元、20,566,014.05万元、19,619,240.74万元和4,934,653.74万元，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。

2020-2022年及2023年1-3月，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65.01%、57.17%、50.33%和46.13%，近年来，发行人致力于高质量发展转型，控制低毛利率商贸劳务板块规模，到2022年度商贸业务收入为9,869,155.54万元，占总收入比重达50.30%。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。

10、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。

11、海外投资风险

2014年8月22日由发行人出资3,500.00万元港币，持股比例100.00%，在香港湾仔皇后大道东28号成立云投国际（香港）有限公司，该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，在海外投资多处发电项目等。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。

12、母公司收入占比较低的风险

2020-2022年末及2023年3月末，发行人母公司总资产分别为1,630.99亿元、1,960.09亿元、2,026.10亿元、2030.42亿元；2022-2022年及2023年1-3月，发行人母公司营业收入分别为29.40亿元、54.58亿元、77.52亿元和11.42亿元。发行人母公司主要为控股平台，母公司自身经营业务较少，发行人大部分收入来源于子公司，其母公司自身偿债来源于子公司分红，其母公司自身偿债能力有限。

（三）管理风险

1、控制能力不足、参股企业较多的风险

公司对电力、石化、林纸、铁路、城建、旅游等领域进行了大规模投资，截

至2023年3月末，发行人下属43家子公司中，只有28家为全资子公司，其余均为控股子公司，因此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50.00%，云南省出资比例为30.00%。云投铁路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38.53%，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

公司是云南省政府下属最大的综合性投资公司和投资主体，自成立以来按照政府引导、市场机制、企业运作的原则，通过资产管理，得到了快速发展，公司的经营、产业投向很大程度上受政府的政策影响。因此，省政府的政策变化及公司所处地区的经济波动可能给企业带来风险。

作为国有投资公司，首先，发行人一向密切跟踪国家产业政策和产业发展变化，始终坚持国有经济的发展方向，努力发挥投资导向作用和国有经济的影响力、带动力、控制力，确保国有资产的保值增值。其次，发行人不断推进现代企业制度改革，用现代企业制度规范投资企业。再次，不断调整资产结构，集中资金优势，提高资源配置的倍增效应和协同效应，不断提升公司的核心竞争力。努力抵

御来自各方面的风险，确保公司健康发展。

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4.00%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。目前上游气源供应商将天然气价格上调，但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，形成居民用户燃气价格上调滞后的状况。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）地方政府债务甄别风险

发行人为2013年国家审计署审计的7,170家涉及政府债务的融资平台公司之一，截至2013年6月30日，发行人涉及地方政府负有偿还责任的一类债务12.79亿元（其中原借款余额为13.90亿元），原由为2004年昆明巫家坝机场搬迁代垫款项，根据云南省人民政府办公厅关于昆明新机场项目贷款有关问题的函（云政办函（2007）156号），昆明巫家坝机场土地收益优先偿还发行人垫付的空军搬迁费用的本息。截至募集说明书签署日，上述债务已经清理完毕，发行人已经退出涉及政府债务的融资平台，不涉及任何形式的地方隐性债务。

（六）突发事件的风险

1、突发事件引发的经营风险

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。

2、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

公司已经建立了比较规范的公司治理结构，但假如发生突发事件，例如事故灾难、安全生产事件、公司高级管理人员被执行强制措施或因故无法履行职责等，造成其执行董事、监事和高级管理人员无法履行相应职责，可能造成公司治理机制不能顺利运作，对发行人的管理可能造成不利影响。

（七）评级机构受到监管处罚的风险

中诚信国际信用评级有限责任公司为云南省投资控股集团有限公司评级机构。2020年12月29日，银行间交易商协会公告称，中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）在为债务融资工具发行人永城煤电控股集团有限

公司（以下简称“永煤控股”）、河南能源化工集团有限公司（以下简称“河南能化”）提供信用评级服务过程中，存在以下违反银行间市场相关自律管理规则的行为：

一是未按相关自律规则对永煤控股开展实地调查访谈，未对永煤控股管理部门及主要业务部门负责人进行现场访谈。二是对了解到的永煤控股或河南能化拖欠薪资、偿债安排、关注类贷款等异常情况，未采取必要措施进行调查核验，未能有效揭示信用风险相关信息。三是质量控制等内控机制未有效执行，合规部门监督审查不到位。

依据相关自律规定，经2020年第18次自律处分会议审议，对中诚信国际予以警告、暂停其债务融资工具相关业务3个月，暂停业务期间，不得承接新的债务融资工具评级业务；责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改。

发行人在处分决定生效之日前已获交易商协会统一注册债务融资工具注册通知书（注册通知书文号：中市协注〔2022〕TDFI52号），且本期超短期融资券发行前发行人已经发行过债务融资工具，不属于新增客户，目前，交易商协会对中诚信国际的处罚已过处罚期，上述处罚事项不会对发行人构成实质不利影响，亦不会对本次发行造成实质不利影响和法律障碍。但是此次自律处分事项，对于发行人后期的存续期管理及二级市场价格可能会产生不利影响。

（八）会计师事务所受到监管处罚的风险

2021年8月21日证监会湖北监管局下发行政处罚决定书〔2021〕4号，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）在凯迪生态2016年度财务报表审计过程中未能勤勉尽责，出具的2016年度审计报告存在虚假记载。

2022 年 6 月 24 日中国银行间市场交易商协会对中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）作出处分（《银行间债券市场自律处分决定书》〔2022〕14 号）。其中：对该所予以警告、责令整改；对签字注册会计师汤家俊、彭聪予以警告，自 2022 年 6 月 27 日起认定债务融资工具市场不适当人选 6 个月。认定不适当人选期间，交易商协会暂停受理前述人员在被认定为不适当人选期间参与或签字的相关文件作为债务融资工具注册、发行和备案文件。

发行人 2020 年度财务报告由中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了众环审字（2021）1600157 号的标准无保留意见的审计报告，执行审计

工作的注册会计师为方自维、严朝义。发行人2021年度财务报告由中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了众环审字（2022）1610147号的标准无保留意见的审计报告，执行审计工作的注册会计师为方自维、严朝义。发行人2022年度财务报告由中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了众环审字（2023）1600160号的标准无保留意见的审计报告，执行审计工作的注册会计师为方自维、严朝义。

截至本募集说明书签署日，证监会、交易商协会未限制中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）执行证券业务审计，同时本次中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）涉及处罚事项人员非发行人本期超短期融资券注册、发行相关的签字注册会计师，上述行政处罚事项对发行人本次发行不构成实质性影响及法律障碍。

第三章 发行条款和发行安排

一、主要发行条款

本期债务融资工具名称	云南省投资控股集团有限公司2023年度第三十六期超短期融资券
发行人	云南省投资控股集团有限公司
待偿还直接债务融资余额	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人民币直接债务融资余额为1,064.76亿元，其中超短期融资券余额362.70亿元，短期融资券余额239.00亿元，中期票据余额247.00亿元，定向债务融资工具余额15.00亿元，公司债余额128.00亿元（含可交换债60.00亿元），企业债余额16.56亿元，私募债余额56.50亿元。另存续海外债余额5.00亿美元。
接受注册通知书文号	中市协注〔2022〕TDFI52号
本期基础发行规模	人民币10亿元（人民币1,000,000,000.00元）
本期发行金额上限	人民币15亿元（人民币1,500,000,000.00元）
本期超短期融资券期限	170天
计息年度天数	平年为365天，闰年为366天
票面金额	人民币壹佰元整（RMB100.00元）
发行方式	本期超短期融资券由主承销商组织承销团，通过集中簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行
牵头主承销商	由渤海银行股份有限公司担任
联席主承销商	由平安银行股份有限公司担任
簿记管理人	由渤海银行股份有限公司担任
存续期管理机构	由渤海银行股份有限公司担任
集中簿记建档系统技术支持机构	北京金融资产交易所有限公司
托管机构	由银行间市场清算所股份有限公司担任
托管方式	实名记账式
承销方式	主承销商以余额包销的方式承销本期超短期融资券
票面利率	票面利率为固定利率，由集中簿记建档结果确定
发行对象	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
发行价格	按面值平价发行，发行价格为100.00元
公告日	2023年9月22日
发行日	2023年9月25日
簿记建档日	2023年9月25日
起息日	2023年9月26日
缴款日	2023年9月26日
债权债务登记日	2023年9月26日
上市流通日	2023年9月27日
付息日	2024年3月14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，顺延期间不另计息）。
兑付价格	按面值兑付
兑付方式	（1）利息的支付 本期超短期融资券的利息随本金一起支付。付息日为2024年【3】月【14】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，顺延期间不另计息）。本期超短期融资券利息的支付通过托管人办理。利息支付的具体事项按照国家有关规定，由发行人在有关主管部门指定媒体上发布的付息公告中加以说明。 根据国家税收法律法规，投资人投资超短期融资券应缴纳的有关税费由投资人自行承担。 （2）本金的兑付 本期超短期融资券到期一次还本。本期超短期融资券的兑付日为2024年【3】月【14】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）。 本期超短期融资券到期日前5个工作日，由发行人按有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登“兑付公告”。本期超短期融资券本息的兑付由债券托管人办理。本息兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在有关主管部门指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。
兑付日	2024年3月14日
交易市场	全国银行间债券市场
偿付顺序	本期债务融资工具在破产清算时的清偿顺序等同于发行人的普通债务
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，公司主体信用级别为AAA级，评级展望稳定
担保情况	无担保
适用法律	本期所发行超短期融资券的所有法律条款均适用中华人民共和国法律

二、本期超短期融资券发行安排

（一）集中簿记建档安排

1、本期超短期融资券簿记管理人为渤海银行股份有限公司，本期超短期融资券承销团成员须在发行日2023年9月25日9:00时至【18：00】时，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《云南省投资控股集团有限公司2023年度第三十六期超短期融资券申购要约》，（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为1,000.00万元（含1,000.00万元），申购金额超过1,000.00万元的，必须是1,000.00万元的整数倍。

（二）分销安排

1、认购本期超短期融资券的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立A类或B类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立C类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立C类持有人账户。

（三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2023年9月26日14：00时前。

2、簿记管理人将于缴款日前通过集中簿记建档系统发送《云南省投资控股集团有限公司2023年度第三十六期超短期融资券配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配超短期融资券面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日14:00时前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

户名：渤海银行股份有限公司

开户行：渤海银行股份有限公司

收款人账号：000800000012890300010018

人行支付系统行号：318110000014

汇款用途:云南省投资控股集团有限公司2023年度第三十六期超短期融资券募集款

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期超短期融资券发行结束后，超短期融资券认购人可按照有关主管机构的规定进行超短期融资券的转让、质押。

（四）登记托管安排

本期超短期融资券以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上

海清算所为本期超短期融资券的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期超短期融资券进行债权管理、权益监护和代理兑付，并负责向投资人提供有关信息服务。

（五）上市流通安排

本期超短期融资券在债权债务登记日次一工作日（2023年9月27日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

（六）其他

无。

第四章　募集资金运用

一、发行超短期融资券的用途

2022年10月27日，发行人取得《接受注册通知书》（中市协注〔2022〕TDFI52号），决定接受发行人债务融资工具注册，同意发行人在注册有效期内可分期发行超短期融资券、短期融资券、中期票据、永续票据、资产支持票据、绿色债务融资工具等产品。本期超短期融资券发行属于发行人在注册有效期内的发行。

本期超短期融资券采用动态发行机制，基础发行规模10亿元，发行金额上限15亿元，募集资金拟用于偿还发行人有息债务，情况如下：

图表4-1　发行人本期超短期融资券募集资金拟偿还债务情况表

单位：亿元

发行人	债券简称	主承销商	发行金额（亿元）	起息日	到期日	拟使用金额
云南省投资控股集团有限公司	23云投SCP020	华夏银行	10.00	2023/6/8	2023/10/16	5.00
	23云投SCP022	交通银行	10.00	2023/6/20	2023/10/18	5.00
	债务类型	**借款银行**	**合同金额（亿元）**	**起息日**	**到期日**	**拟使用金额（亿元）**
	流动资金借款	建设银行	5.00	2023/7/20	2023/10/19	5.00
合计			**25.00**	**-**	**-**	**15.00**

二、涉及地方政府债务甄别分类情况说明

发行人截至2013年6月30日前发生的存量债务9.32亿元已纳入云南省人民政府负有偿还责任的债务，2013年6月30日至2020年12月31日之间未新增政府负有偿还责任的一类债务。国发〔2014〕43号文出台后，云南省政府正组织相关部门制定云南省政府性债务管理机制，明确剥离发行人的政府融资职能，云南省审计厅通过对政府债务的甄别审计，确定本次发行人发行的超短期融资券符合国发〔2014〕43号等相关政策的文件要求，此次发行超短期融资券还款来源为发行人自身的经营收益。

发行人举借债务符合国发〔2014〕43号等相关政策的文件要求，发行人通过发行本次超短期融资券不会增加政府债务规模。政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。

三、募集资金的管理

发行人财务部负责本期超短期融资券募集资金的总体调度和安排，对募集资金支付情况建立详细的账务管理并及时做好相关会计记录，且将不定期对募集资金使用情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用。

对于本期超短期融资券的募集资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于超短期融资券募集资金使用有关规定、公司内部的财务制度，对募集资金进行专项管理，确保募集资金的合理有效使用。

四、发行人承诺及声明

本期超短期融资券所募集的资金将用于符合国家法律法规及政策要求需要，不用于长期投资，不用于支付房地产开发项目的相关用途，不用于购买银行理财等金融投资，不用于归还金融子公司的有息负债、对金融子公司出资；不直接用于参股公司、上市公司二级市场股票投资等。仅用于符合国家相关法律法规及政策要求的企业生产经营活动。

发行人募集资金投向不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于金融投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款。

发行人承诺，本期债务融资工具募集资金用途符合国办发〔2018〕101号文等文件支持的相关领域，符合党中央、国务院关于地方政府性债务管理相关文件要求，不会新增地方政府债务，不涉及虚假化解或新增地方政府隐性债务，不会用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。

发行人承诺，发行本期债务融资工具不涉及重复匡算资金用途的情况。若发生募集资金用途变更，将提前通过上海清算所网站和中国货币网和其他中国银行间市场交易商协会指定的信息披露平台及时披露有关信息，且保证变更后的募集资金用途符合法律法规和政策要求。发行人承诺将加强募集资金管控，严格按照约定用途使用募集资金。

第五章　发行人基本情况

一、发行人概况

公司注册名称	云南省投资控股集团有限公司
法定代表人	邱录军
注册资本	2,417,030.00万元
实缴资本	2,621,557.50万元
设立日期	1997年9月5日
统一社会信用代码	915300002919962735
注册地址	云南省昆明市人民西路285号
邮政编码	650000
电话	0871-63174219
传真	0871-63171416
企业性质	地方国企
网址	http://www.cnyig.com
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我省的重要投资项目，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。

注：发行人2022年末财务报表实收资本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。

二、发行人历史沿革

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有限公司，云南省医疗投资管理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有限公司，云南省医疗投资管理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20,000.00万元建设资金计入发行人实收资本，

云南铁投当年铁路专项资金计入发行人实收资本186,130.00万元，本次变更后发行人实收资本增加到2,219,930.00万元，2018年5月17日，发行人已完成工商变更，注册资本由2,013,800.00万元变更为2,219,930.00万元。

2017年1-9月，云南铁投因中老铁路项目收到云南省财政厅转拨资本金500万元，云南阜外心血管病医院收到云南省财政厅拨付资本金20,000.00万元，根据云南省政府办公厅下发文件将财政拨176,600.00万元铁路建设资金转为实收资本，经以上变更后，发行人实收资本为2,417,030.00。2018年11月16日，相关工商变更手续已完成，注册资本由2,219,930.00万元变更为2,417,030.00万元。

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153,500.00万元铁路建设资金转为实收资本；上述调整后，发行人实收资本增加至262.16亿元。

2018年12月29日，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日将其持有的发行人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金控100.00%股权注入云投集团，注入完成后，发行人将成为云南金控的控股股东。截至本募集说明书签署日，股权工商变更手续尚未完成。

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%股权划入发行人，相关股权工商变更已于2020年6月完成。

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%。

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%股权划入发行人。相关股权变更已于2020年12月完成。

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，本次股权划转事项已完成行工商变更登记手续，发行人不再持有云南省康旅控股集团有限公司股权。

2023年3月7日，收到省国资委《关于云南省投资控股集团有限公司以非公开协议方式向云天化集团有限责任公司转让云南省戎合投资控股有限公司90%股权的函》（云国资产权权函〔2023〕10号），同意云投集团以非公开协议方式向云天化集团有限责任公司转让云南省戎合投资控股有限公司90%股权，

转让价格以2022年12月31日为基准日经审计确认的净资产值为基础,协商确定。截至本募集说明书签署日，发行人已完成国有产权变动登记和工商变更登记。

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。

三、发行人股权结构及实际控制人

发行人是国有控股有限责任公司，云南省国资委及云南省财政厅代表省政府履行出资人职责。截至本募集说明书签署之日，发行人的注册资本为241.70亿元人民币，发行人股权无被质押情况。其股权结构为下图所示：

图表 5-1　　发行人股权结构图



四、发行人独立性情况

云南省投资控股集团有限公司是云南省国资委和云南省财政厅履行出资人职责的国有控股企业，具有独立的企业法人资格，独立核算，自负盈亏。

发行人相对于实际控制人在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况如下：

（一）业务方面

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。云南省投资控股集团有限公司与国资委及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。云南省国资委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；对发行人债券作出决定。云投集团董事会负责审定发行人的经营计划、发展规划和年度经营计划；依据授权决定发行人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；制订发行人注册资本增减方案。

（二）人员方面

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，指定发行人董事长、副董事长，决定董事会成员的报酬及支付方式和奖惩；发行人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。云南省投资控股集团有限公司的董事、总经理、副总经理等高级管理人员为发行人职工并领取薪酬，未在出资人单位任职、领取薪酬。

（三）资产方面

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发行人的全部国有资产，对发行人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。

（四）机构方面

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。发行人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）财务方面

发行人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；发行人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。发行人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。

五、发行人重要权益投资情况

（一）发行人全资及控股子公司情况

截至2022年12月末，发行人纳入合并报表范围的控股企业44家，其中全资

子公司26家，控股子公司18家，均纳入合并报表。具体如下：

图表 5-2　　云南省投资控股集团有限公司合并范围内子公司

单位：元、%

序号	企业名称	持股比例	实收资本（股本）	级次	享有表决权
1	云南省能源投资集团有限公司	83.08	11,659,997,623.80	2	83.08
2	云南省旅游投资有限公司	100.00	500,000,000.00	2	100.00
3	云南省铁路投资有限公司	78.46	34,016,941,996.64	2	78.46
4	云南云景林纸股份有限公司	86.26	230,385,103.77	2	86.26
5	云南省现代农林投资有限公司	90.20	706,606,500.00	2	90.20
6	云南云投建设有限公司	99.00	500,000,000.00	2	99.00
7	云南省医疗投资管理集团有限公司	100.00	2,569,429,700.00	2	100.00
8	云投文化发展（北京）有限公司	100.00	100,664,583.33	2	100.00
9	中视云投文化旅游产业投资有限公司	97.10	1,380,000,000.00	2	97.10
10	云南省滇中产业新区开发投资有限公司	100.00	900,400,000.00	2	100.00
11	云南云投股权投资基金管理有限公司	100.00	100,000,000.00	2	100.00
12	云投旺世融资租赁有限公司	94.71	200,000,000.00	2	94.71
13	云南石化燃气有限公司	100.00	1,800,513,542.01	2	100.00
14	云南泰兴矿业有限公司	90.00	46,666,667.00	2	90.00
15	云投国际（香港）有限公司	100.00	535,770,066.00	2	100.00
16	云南云投国有资本运营股权投资基金合伙企业（有限合伙）	100.00	2,326,398,450.00	2	100.00
17	景谷符源贸易服务有限公司	89.21	20,000,000.00	2	89.21
18	云南省扶贫投资开发有限公司	1.68	11,890,000,000.00	2	1.68
19	云南省数字经济产业投资集团有限公司	100.00	1,000,000,000.00	2	100.00
20	云南中以科技创新发展有限公司	100.00	153,000.00	2	100.00
21	云南省资产管理有限公司	100.00	5,555,555,555.56	2	100.00
22	吴哥国际机场投资（柬埔寨）有限公司	76.60	1,527,469,115.93	2	76.60
23	云南西南咨询有限公司	100.00	5,000,000.00	2	100.00
24	云南云投融资租赁有限公司	100.00	1,000,000,000.00	2	100.00
25	云南云投中裕能源有限公司	51.00	480,000,000.00	2	51.00
26	缅甸金云开发投资有限公司	100.00	3,842,655.00	2	100.00
27	云南省体育产业投资有限公司	100.00	200,000,000.00	2	100.00
28	云南云投保险经纪有限公司	100.00	50,000,000.00	2	100.00
29	云南云投康养投资有限责任公司	100.00	1,000,000,000.00	2	100.00
30	云投商业保理（深圳）有限公司	100.00	500,000,000.00	2	100.00
31	成都云投生态园林景观工程有限公司	100.00	10,000,000.00	2	100.00
32	云南人力资源开发有限责任公司	100.00	42,933,808.53	2	100.00
33	云南省国有金融资本控股集团有限公司	100.00	10,905,323,966.82	2	100.00

34	云南省戎合投资控股有限公司	90.00	5,086,717,946.77	2	90.00
35	云南省社会事业发展有限公司	100.00	3,178,000,000.00	2	100.00
36	云南云投资本运营有限公司	100.00	2,071,772,000.00	2	100.00
37	云南省股权交易中心有限公司	51.00	100,000,000.00	2	51.00
38	云南天景房地产开发有限公司	100.00	500,000,000.00	2	100.00
39	贵研铂业股份有限公司	38.53	761,067,590.00	2	38.53
40	昆明贵金属研究所	100.00	1,000,000.00	2	100.00
41	云南省国际班列服务贸易有限公司	75.00	100,000,000.00	2	75.00
42	云南省国有股权运营管理有限公司	75.21	16,022,514,131.00	2	75.21
43	云南交投产融控股有限公司	100.00	610,000,000.00	2	100.00
44	云南省锂资源开发有限公司	82.39	10,000,000.00	2	82.39

注：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。

2、截至2022年末，发行人持有贵研铂业股份有限公司38.53%股权，发行人为贵研铂业股份有限公司第一大股东，其他股东分散且持股比例较小，故将其纳入合并范围。

（二）对企业影响重大的子公司简介

1、云南省能源投资集团有限公司

法定代表人：胡均

注册资本：1,567,199.18万元

成立日期：2012年2月17日

住所：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

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。

2012年，经云南省政府批准，发行人以其下属的电力资产出资，组建了全资子公司云南省能源投资集团有限公司。原由发行人持有的云南省电力投资有限公司、云南云投镇雄矿业能源开发有限公司等电力资产类股权均划转到能投集团旗下。能投集团成为发行人二级子公司，发行人持有能投集团100.00%股权。

2012年12月，云南省投资控股集团有限公司、云天化集团有限责任公司、云南冶金集团股份有限公司签订增资扩股协议，由云天化集团有限责任公司、云南冶金集团股份有限公司分别向能投公司增资30.00亿元和20.00亿元，持有能

投集团11.56亿元的股权和7.71亿元的股权，出资大于股权部分计入资本公积核算。截至2012年末，云南省能源投资集团有限公司的股权结构图见下表：

图表 5-1　　云南省能源投资集团有限公司 2012 年股权结构

单位：亿元、%

投资者名称	2012 年增资前持股情况		增加	减少	增资后持股情况	
	投资金额	比例			投资金额	比例
云南省投资控股集团有限公司	96.87	100.00	0.00	0.44	96.87	83.41
云南冶金集团股份有限公司	0.00	0.00	7.71	0.00	7.71	6.64
云天化集团有限责任公司	0.00	0.00	11.56	0.00	11.56	9.95
合计	**96.87**	**100.00**	**19.27**	**0.44**	**116.14**	**100.00**

2014年云南省投资控股集团有限公司、云天化集团有限责任公司、云南冶金集团股份有限公司签订增资扩股协议，由云天化集团有限责任公司、云南冶金集团股份有限公司分别向能投公司增资0.27亿元和0.18亿元，持有能投集团11.83亿元的股权和7.89亿元的股权，出资大于股权部分计入资本公积核算。截至2022年，云南省能源投资集团有限公司的股权结构图见下表：

图表 5-2　　云南省能源投资集团有限公司股权结构

单位：亿元、%

投资者名称	2014 年增资前持股情况		增加	减少	增资后持股情况	
	投资金额	比例			投资金额	比例
云南省投资控股集团有限公司	96.88	83.41	0.00	0.00	96.88	83.08
云南冶金集团股份有限公司	7.71	6.64	0.18	0.00	7.89	6.77
云天化集团有限责任公司	11.56	9.95	0.27	0.00	11.83	10.15
合计	**116.15**	**100.00**	**0.45**	**0.00**	**116.60**	**100.00**

2018年12月29日，根据云南省国资委出具的《云南省国资委关于云南省能源投资集团有限公司进行利润分配的意见》（云国资统财【2018】445号），云南能投于2023年1月10日召开第二十五次临时股东会并作出《云南省能源投资集团有限公司第二十五次股东会关于集团2018年分红转增注册资本的决议》，同意能投集团拟向所有股东进行分红的14.74亿元对能投集团进行转增资本，云南能投注册资本由人民币11,659,997,623.80元增至人民币13,133,997,623.80元。2023年1月17日，云南能投完成工商变更登记。

根据云南省国资委《关于商请省财政厅安排煤炭产业高质量发展三年行动计划专项资金注入云南省煤炭产业集团有限公司的函》（云国资产权函[2019]175号），《关于将所持云南融聚发展投资有限公司全部股权注入云南省能源投资集团有限公司的通知》（云国资产权[2021]242号）以及《云南省国资

委关于将持有中国铜业有限公司3.6754%股权注入到云南省能源投资集团有限公司事宜的函》（云国资产权函[2022]25号）等文件，云南省国资委拟用10亿元煤炭产业高质量发展专项资金，以及所持中国铜业有限公司3.6754%股权和云南融聚发展投资有限公司100%股权以增资扩股方式向云南省能源投资集团有限公司增资。2023年1月12日云南能投召开第二十六次临时股东会，并作出了《云南省能源投资集团有限公司第二十六次临时股东会关于云南省人民政府国有资产监督管理委员会向云南省能源投资集团有限公司注资的决议》，同意云南省国资委向云南能投注资。本次增资后，云南能投注册资本由13,133,997,623.80元增至15,671,991,782.74元，其中，云南省投资控股集团有限公司出资10,912,365,836.10元，股权比例为69.63%，云南省人民政府国有资产监督管理委员会出资2,537,994,158.94元，股权比例16.19%，云天化集团有限责任公司出资1,332,949,592.62元，股权比例8.51%，云南冶金集团股份有限公司出资888,682,195.08元，股权比例5.67%，云南能投于2023年2月7日完成了工商变更登记。

根据《云南省国资委关于将云南省能源投资集团有限公司16.19%股权注入云南省信用增进有限公司的批复》（云国资产权[2023]23号）并经云南能投第二十八次临时股东会同意（《云南省能源投资集团有限公司第二十八次临时股东会关于云南省人民政府国有资产监督管理委员会将其持有的云南省能源投资集团有限公司16.19%股权注入云南省信用增进有限公司的决议》），云南省国资委将其持有的云南能投16.19%股权注入云南省信用增进有限公司，云南能投于2023年2月16日办理了工商变更登记。

根据云南省能源投资集团有限公司第三十次临时股东会同意（《云南省能源投资集团有限公司第三十次临时股东会关于云南省信用增进有限公司将其持有的云南省能源投资集团有限公司16.19%股权转让至云南溢能新能源发展有限责任公司的决议》）同意云南省信用增进有限公司将其持有的云南省能源投资集团有限公司16.19%股权转让至云南溢能新能源发展有限责任公司，转让价格以2022年12月31日为基准日经云南省国资委备案的资产评估结果为基础进行确定。云南省能源投资集团有限公司于2023年6月5日办理了工商变更登记。

截至本募集说明书签署日，云南能投集团实收资本156.72亿元，其中，云投集团持有109.12亿元、云南溢能新能源发展有限责任公司25.38亿元、云天化集团有限责任公司持有13.33亿元、云南冶金集团股份有限公司持有8.89亿元。

能投集团聚焦绿色能源、现代物流、数字经济三项主业，协同发展能源金融和能源建设板块，充分发挥主力军排头兵作用，全力支撑云南打好世界一流“绿色能源牌”，打造能源保障核心企业，支撑云南能源安全运行，延伸能源产业链，促进绿色能源与绿色制造融合发展。

截至2022年12月末，能投集团合并报表总资产为2,510.68亿元，总负债为1,699.56亿元，净资产为811.12亿元，2022年实现营业总收入为1,261.07亿元，净利润为31.71亿元。

截至2023年3月末，能投集团合并报表总资产为2,536.25亿元，总负债为1,726.53亿元，净资产为809.71亿元，2023年1-3月实现营业总收入为314.03亿元，净利润为31.85亿元。

2、云南省旅游投资有限公司

法定代表人：彭进保

注册资本：150,000.00万元

成立日期：2005年10月24日

住所：云南省昆明市西山区人民西路285号云投商务大厦23楼

经营范围：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；企业管理咨询；旅游景区设计策划、市场营销策划、庆典与公关策划，会议会展服务；文化产品、旅游产品、旅游纪念品的研发、销售；百货、农产品、茶叶销售；文创设计与咨询服务；文化产业项目的投资。（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）。

云投旅游是由云南省投资控股集团有限公司（持股95.00%）和云南世博旅游控股集团有限公司（持股5.00%）共同组建成立。2015年9月，经云南省国资委批准，云南世博旅游控股集团有限公司将持有的云投旅游5.00%股权转让给云南省投资控股集团有限公司后，云南省投资控股集团有限公司持有云投旅游100.00%股权。

截至2023年3月末，云投旅游直接控股子公司包括大理旅游集团有限责任公司、云南金孔雀旅游集团有限公司、云南印象旅游股份有限公司等，管控企业超过30家。

截至2022年末，云投旅游合并报表总资产为26.78亿元，总负债为19.03亿元，净资产为7.75亿元，2022年全年实现营业总收入为4.13亿元，净利润为-1.56亿元。

截至2023年3月末，云投旅游合并报表总资产为28.62亿元，总负债为20.50亿元，净资产为8.12亿元，2023年1-3月实现营业总收入为2.26亿元，净利润为0.38亿元，疫情影响逐步消除，资产负债表得到一定程度的修复。

3、云南省铁路投资有限公司

法定代表人：罗锟

注册资本：3,401,694万元

成立日期：2005年4月28日

住所：云南省昆明人民西路285号云投商务大厦A1栋26楼

经营范围：铁路投资与资产管理，经营管理省级有关铁路基本建设资金，与铁路相关的资本运营、实业投资、投资研究及服务，国内贸易，仓储；土地开发经营等。

图表 5-1　　截至 2023 年 3 月末云投铁路股权结构情况表

单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	云南省投资控股集团有限公司	78.46
2	玉溪市开发投资有限公司	1.47
3	云南磷化集团有限公司	0.62
4	红河州融泰投资有限责任公司	0.12
5	大理白族自治州国有资产经营投资有限责任公司	0.07
6	云南省铁路建设股权投资基金合伙企业（有限合伙）	11.66
7	工银金融资产投资有限公司	2.3
8	农银金融资产投资有限公司	2.3
9	昆明市国有资产管理运营有限责任公司	1.86
10	曲靖市公路建设开发有限责任公司	1.14
合计		**100.00**

多年以来云投铁路紧紧围绕打造“八出省、五出境”以及“四纵、三横”的铁路路网布局通道目标。云投铁路参与投资建设的重大项目主要有：大理至丽江铁路、中越通道玉溪至蒙自铁路、中缅通道大理至瑞丽铁路、仁和至丽江铁路、

中越通道蒙自至河口铁路、丽江至香格里拉铁路、昆阳至玉溪铁路扩能改造等。拟建设投资超过5,000.00万元的项目有玉溪至磨憨铁路、渝昆铁路云南段、大理至临沧铁路、弥勒至蒙自铁路、叙永至毕节铁路段等。上述铁路线路的修建对完善我国铁路网布局、促进沿线地区经济社会发展、改善沿线各族人民生活水平、维护边疆稳定具有重大的战略意义。

近年来，云投铁路依托铁路资源优势，拓展铁路相关多元化业务，积极开展物流业务以及矿产、钢铁、水泥等贸易业务，成为新的收入增长点。云投铁路主营业务为铁路投资与资产管理，同时涉及实业投资和国内贸易等业务。目前，主要收入来源于贸易收入、物流收入和利息收入，而投资的铁路项目盈利尚在起步阶段，未对云投铁路带来丰厚的分红收入。因云投铁路主营业务属于公用事业范畴，具有区域垄断性，地方政府亦在逐年加大对云投铁路的支持力度。云投铁路账务处理模式为在建铁路项目因是股权投资计入“可供出售金融资产”科目，收到的财政资金计入“专项应付款”科目，每季度根据情况对“贴息和贴补收入”进行适度分解，年末再对“贴息、贴补收入、贴补合资公司亏损、转入资本公积最终转入注册资本”进行分解。云投铁路所投资建设的铁路项目收益来源于项目建成后的自由现金流，项目建成后随着客货运量的增长和铁路票价的逐步提升，将产生稳定的收益，从而也将给云投铁路带来稳定的分红收入。目前，云投铁路的收益主要来源于财政资金贴息和贴补收入（营业外收入），其次来源于帮助州市政府解决征拆资金的委贷利息收入。明细详见下表：

图表 5-2　　云南省铁路投资有限公司财政贴息和财政补贴情况

单位：万元

项目	2022	2021年	2020年
财政资金贴息	120,400.00	95,750.00	92,600.00
财政补贴	103,000.00	76,500.00	74,670.00
合计	**223,400.00**	**172,250.00**	**167,270.00**

截至2022年末，云投铁路合并报表总资产为795.14亿元，总负债为406.10亿元，净资产为389.04亿元，2022年全年实现营业总收入为5.47亿元，净利润为9.95亿元。

截至2023年3月末，云投铁路合并报表总资产为799.06亿元，总负债为403.18亿元，净资产为395.88亿元，2022年1-3月实现营业总收入为0.77亿元，净利润为1.91亿元。

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

法定代表人：马宁

注册资本：23,038.51万元

成立日期：2001年9月20日

住所：云南省景谷县南景村

经营范围：森林资源开发、培育，造林，木材加工及销售；纸浆，木片加工，中密度纤维板，锯材，胶合板，生物质开发利用（颗粒、碳粉、机制等），花卉，苗木。生产经营纸浆、并开发和经营机制纸，纸板及纸制品、林产品，化工产品等产业，机械设备加工，机电仪设备检修和安装。进出口业务、贸易。

云南云景林纸股份有限公司是云南省首次利用亚洲开发银行贷款，按照林纸结合模式兴建的国内第一家林纸一体化企业，有股东4家，其中云南省投资控股集团有限公司持股比例86.26%、普洱国有资产经营有限责任公司持股比例0.65%、景谷傣族彝族自治县林业投资公司持股5.1%，中央企业贫困地区（云南）产业投资基金合伙企业（有限合伙）持股比例7.99%。拥有1家子公司为云南云景林业开发有限公司，持股比例100%。1家控股公司云景飞林（普洱）新材料有限公司，持股比67%。

云投林纸商品木浆国内排名第三，是目前省内最大的林浆纸企业，公司纸浆项目于1991年5月获国家计委批准立项，为地方利用亚洲开发银行贷款项目，1995年12月获国家正式批准并开工建设，2002年5月项目通过国家正式验收，设计产能为7万吨，2004年完成改造后产能提高到10万吨。2010年5月云投林纸启动了9万吨技改项目，并于2012年5月完成全线联动试车，目前产能可达18.5万吨；3万吨生活用纸项目于2013年5月29日开工，2014年8月建成投产，设计产能3万吨；6万吨生活用纸项目一期设计产能2.4万吨于2018年3月6日开工建设，2019年9月28日投料生产。目前主要产品纸浆年生产能力达28.5万吨，生活用纸5.4万吨，产值达14亿元，年上缴税费1亿元以上，公司整体盈利能力和抗风险能力将进一步加强。

2022年度，公司完成新种、更新造林、补植补造林地合计6.67万亩，采供纤维原料161万立方米（吨），纸浆生产29.75万吨，销售25.01万吨；生活用纸

原纸生产4.45万吨，销售2.86万吨；生活用纸成品纸生产1.72万吨，销售1.75万吨。

截至2022年末，累计造林117.77万亩，云投林纸合并报表总资产为55.65亿元，总负债为39.44亿元，净资产为16.21亿元，2022年全年实现营业总收入为17.07亿元，净利润1.72亿元。

截至2023年3月末，累计造林117.77万亩，云投林纸合并报表总资产为53.98亿元，总负债为36.98亿元，净资产为17亿元，2023年1-3月实现营业总收入为4.19亿元，净利润0.75亿元。

5、云南省现代农林投资有限公司

法定代表人：申国昕

注册资本：70,660.65万元

成立日期：2009年5月27日

住所：云南省昆明市高新区科高路M2-10-7地块科技金融大厦（云铜康柏尔大厦）A栋第11层

经营范围：项目投资及对所投资的项目进行管理；国内贸易、物资供销；货物进出口、技术进出口业务；经济信息、商务信息咨询；企业管理；仓储服务；农业机械设备租赁；计算机软硬件的研究开发、技术服务及技术转让；农业、林业培育技术及加工技术的研究开发、技术咨询及技术转让；财务信息咨询服务；竹木制品、生物技术、食品、化妆品技术研发、技术咨询；园林景观工程、园林绿化工程的设计及施工；林业规划设计；森林资源规划、设计、调查；占用征收林地可行性报告编制；林业专项核查；林业作业设计调查；营造林规划设计；以下范围限分公司经营：种植业；养殖业；林浆纸、竹木产品、人造板、林化产品、人造纤维、木本油料、生物制品的生产加工；旅游服务；普通货运（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）。

云投农林为原云南省林业投资有限公司，于2016年6月7日更名为云南省现代农林投资有限公司，是云南省林产业发展的龙头企业，重点推进林浆纸、竹产业、木本油料、园林绿化四大板块，初步形成产融结合，带动能力较强的林产专业投资。

云投农林目前有下属公司西双版纳印奇生物资源开发有限公司，该公司成

立于2012年1月11日，隶属于云投农林公司，为国有全资公司，是云南省投资控股集团有限公司的三级子公司。2019年4月22日云投农林吸收合并子公司云南勐象竹业有限公司，并入母公司核算，不再为合并范围的子公司。

截至2022年末，云投农林合并报表总资产为 9.42亿元，总负债为10.65亿元，净资产为-1.23亿元，2022年全年实现营业总收入0.19亿元，净利润为-1.04亿元。亏损主要原因为云投农林本部停止了供应链业务，林业事业部业务处于扩张阶段，且内部借款较多，收入难以覆盖利息费用；子公司印奇公司近年来开展业务较少，亏损主要是因为日常费用支出所致。

截至2023年3月末，云投农林合并报表总资产为9.43亿元，总负债为10.89亿元，净资产为-1.46亿元，2023年1-3月实现营业总收入0.03亿元，净利润为0.23亿元。

6、云南云投建设有限公司

法定代表人：王玉峰

注册资本：50,000.00万元

成立日期：2000年4月10日

住所：云南省昆明市西山区人民西路285号云投中心A1座28楼

经营范围：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，城市保障性住房建设，城市公共设施和市政工程的投资，房屋建筑工程施工总承包，园林绿化工程，建筑材料、装饰材料及金属材料的销售；企业管理咨询服务，房地产经纪服务；工程项目管理咨询服务；商业运营管理，房屋租赁，广告设计、制作、发布、代理，会议及展览服务，企业形象策划，日用百货及服装鞋帽销售；矿产品、建材及化工产品批发（不含危化品）；货物及技术进出口；汽车租赁与销售，汽车修理与维护，汽车零配件销售，汽车装饰，充电设施租赁及充电服务；充电设备建设及管理，普通货运，通用仓储（不含危化品）；停车场服务。（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）。

截至2023年3月末，云投建设下属控股公司包括：云南云投盈科物业管理股份有限公司、昆明正城房地产开发有限公司、云南云投工程建设有限公司、云南云投供应链管理有限公司、昭通云投城市发展有限公司等。参股公司为：西

双版纳云投建设泛亚置业有限公司（持股50.00%），海南省丝绸投资集团投资有限公司（持股40.00%）。

截至2022年末,云投建设合并报表总资产为82.58亿元,总负债为77.32亿元,净资产为5.26亿元，2022年全年实现营业总收入为22.12亿元，净利润为0.50亿元。

截至2023年3月末，云投建设合并报表总资产为70.51亿元，总负债为65.37亿元，净资产为5.14亿元，2023年1-3月实现营业总收入为4.22亿元，净利润为-0.06亿元。

7、云南交投产融控股有限公司

法定代表人：刘昱

主要经营场所：云南省昆明市西山区前兴路37号

注册资本：叁拾亿元

根据各合伙人签署的合伙协议，企业的总认缴出资金额为100,065.00万元，其中云南云投股权投资基金管理有限公司出资65.00万元，持股比例0.06%，云南省投资控股集团有限公司出资100,000.00万元，持股比例99.94%；截至2015年12月31日实缴出资合计为人民币97,265.00万元，其中云南云投股权投资基金管理有限公司实缴出资65.00万元，云南省投资控股集团有限公司实缴出资97,200.00万元。

成立日期：2018年4月10日

住所：云南省昆明市西山区前兴路37号

经营范围：股权、债权投资及管理；项目投资及所投资项目的管理；受托非金融资产管理；从事投资管理及咨询服务（不得涉及互联网金融及其关联衍生业务、个人征信业务）（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2022年末，交投产融总资产为6.24亿元，总负债为0.0056亿元，净资产为6.23亿元，2022年全年实现营业总收入为0亿元，净利润为0.04亿元。

截至2023年3月末，交投产融总资产为6.24亿元，总负债为0.0051亿元，净资产为6.24亿元，2022年1-3月实现营业总收入为0亿元，净利润为0.0024亿元。

8、云南省医疗投资管理集团有限公司

法定代表人：刘雪松

注册资本：256,942.97万元

成立日期：2011年1月24日

住所：昆明市高新区海源北路六号高新招商大厦

经营范围：许可项目：医疗服务；医疗美容服务；第三类医疗器械租赁；第三类医疗器械经营；消毒器械销售（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；健康咨询服务（不含诊疗服务）；养生保健服务（非医疗）；第二类医疗器械租赁；第一类医疗器械租赁；第二类医疗器械销售；消毒剂销售（不含危险化学品）；第一类医疗器械销售；医护人员防护用品批发；医用口罩批发；护理机构服务（不含医疗服务）；母婴生活护理（不含医疗服务）；中医养生保健服务（非医疗）；企业管理；企业管理咨询；养老服务；制药专用设备销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；货物进出口；技术进出口；网络技术服务；信息技术咨询服务；医护人员防护用品零售；软件开发；特殊医学用途配方食品销售；食品销售（仅销售预包装食品）；保健食品（预包装）销售；信息系统运行维护服务；数据处理和存储支持服务；可穿戴智能设备销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

云投医疗是经云南省人民政府（云政复〔2010〕43号）批复同意，于2011年1月24日由云投集团出资设立的全资子公司。2019年2月19日正式组建医疗健康产业子集团。

2014年4月4日云南省投资控股集团有限公司关于转发云南省财政厅下达阜外医院项目建设省级资本金的通知，第二条按照云财建〔2014〕30号文精神，该5亿省级资本金作为集团公司对云南省医疗投资管理有限公司的增资,云投医疗注册资本达10.10亿元。2015年11月19日，《云南省财政厅关于下达2015年第一批国有资本经营预算支出资金的通知》精神，云南省投资控股集团有限公司将0.10亿元资金通过注册资本金的方式拨给云南省投资控股集团有限公司，云投医疗注册资本达到10.20亿元。2015年6月29日按照《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》，云南省投资控股集团有限公司已将3.00亿元款项通过注册资本金的方式拨付给云南省医疗投资管理有限公司，云投医疗注册资本达到13.20亿元。截至2017年9月30日，云南省投资控股集团有限公司对云南省医疗投资管理有限公司增资8.51亿元，云投医疗注册资本达到21.71亿元，总资产152.68亿元。

云投医疗拥有医院、健康管理中心、第三方医疗机构等资源，是全省拥有医院数量多、规模大、资源丰富、产业链布局广的唯一省级专业医疗投资公司。拥有云南昆华医院投资管理有限公司、云南云投康养投资有限责任公司、云南阜外心血管病医院投资有限公司、云南云医乾道科技有限公司、云南省医疗投资管理集团昆明科技有限公司、云南昊邦医学影像诊断中心有限公司及教育卫生扶贫项目公司等参控股企业110家。2020年8月，公司旗下教育卫生扶贫项目公司划转至云投集团旗下云投社会事业发展有限公司。

在云投集团的领导下，云投医疗致力于生物医药与大健康产业，主动服务和融入健康中国及健康云南战略，抢抓市场机遇，致力于构建涵盖临床诊疗、健康管理、康复养老、生物制药、医药耗材供应、医疗后勤服务、医疗信息化等为一体的全产业链，建立覆盖全生命周期、内涵丰富、结构合理的医疗健康服务体系，形成良性循环的大健康服务产业集群。同时，作为云南教育卫生扶贫工程政府购买服务的提供者和国开行专项贷款承接主体，截至2022年12月，一期项目60个项目的主体结构工程均已建设完成，56个项目（36个教育项目，20个卫生项目）已完工，其中54个项目（36个教育项目，18个卫生项目）已竣工验收。

截至2022年末，云投医疗合并报表总资产为217.35亿元，总负债为195.52亿元，净资产为21.82亿元，2022年全年实现营业总收入为4.85亿元，净利润为-3.52亿元。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；二是云南省第一人民医院资源支持不足，业务规模停滞不增；三是医院定位与盈利模式不匹配。

截至2023年3月末，云投医疗合并报表总资产为216.24亿元，总负债为195.03亿元，净资产为21.22亿元，2022年1-3月实现营业总收入为1.14亿元，净利润为-0.55亿元。

9、云投文化发展（北京）有限公司

法定代表人：黄静

注册资本：500.00万元

成立日期：2011年2月23日

住所：北京市东城区东花市北里东区7号楼云腾宾馆8312、8313室

经营范围：云投文化主营业务为组织文化艺术交流；会议服务；承办展览展示；企业策划；影视策划；设计、制作、代理、发布广告；摄影扩印服务；动漫设计、制作；租赁机械设备，从事文化经纪业务；销售摄影器材。

云投文化是由发行人出资500.00万元成立的法人独资有限责任公司，将以中国创意为主，中国创造为先，利用云南得天独厚的地理环境，大力开发优秀文化产品，服务和推动文化产业发展，充分展示云南形象。

截至2022年末，云投文化公司总资产为0.71亿元，总负债0.00亿元，净资产为0.71亿元。该公司未开展经营活动。

截至2023年3月31日，云投文化公司总资产为0.69亿元，总负债0.00亿元，净资产为0.69亿元。该公司未开展经营活动。

10、中视云投文化旅游产业投资有限公司

法定代表人：蒋寒迪

注册资本：147,300.00万元

成立日期：2011年8月19日

住所：北京市海淀区北三环中路67号25号楼四层443号房

经营范围：投资管理、资产管理；承办展览展示活动；会议服务；经济贸易咨询；组织文化艺术交流活动；设计、制作、代理、发布广告；餐饮管理；文艺表演。（1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；文艺表演以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）。

中视云投成立于2011年8月，前身为中视云投文化产业投资有限公司，由云

南省投资控股集团有限公司、中央新闻纪录电影制片厂（集团）等共同出资组建，注册资本现为14.73亿元，发行人、观唐投资控股有限公司、中央新闻纪录电影制片厂（集团）分别持股97.28%、2.04%和0.68%。下属3家全资子公司：北京天幕新彩云影城有限公司、昆明天幕新彩云影城有限公司、上海中视云投文化发展有限公司；2家控股公司：北京云文观唐文化艺术发展有限公司、北京盛世观唐文化传媒有限公司、2家参股公司：西顶文化发展（北京）有限公司、云投旺世融资租赁有限公司。

中视云投始终坚持国家发展战略，积极融入北京市和云南省地方经济发展战略，以文化产业为核心，依托北京市丰厚的文化资源优势，充分发挥公司现有资源价值，主动服务于云南省和云投集团的文旅产业、大健康产业和民族文化产业发展。

截至2022年末，中视云投合并报表总资产为11.48亿元，总负债为0.50亿元，净资产为10.98亿元，2022年全年实现营业总收入为0.23亿元，净利润为0.17亿元。

截至2023年3月末，中视云投合并报表总资产为11.51亿元，总负债为0.50亿元，净资产为11.01亿元，2022年1-3月实现营业总收入为0.10亿元，净利润为0.02亿元。

11、云南省滇中产业新区开发投资有限公司

法定代表人：杨智

注册资本：90,040.00万元

成立日期：2012年11月6日

住所：昆明市拓东路十五号

经营范围：对云南省滇中产业新区基础设施、基础产业、支柱产业项目进行投资，负责对所投资项目的经营管理。（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定须专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）。

2009年7月，胡锦涛总书记考察云南省时指出，云南要深化同东南亚、南亚及大湄公河次区域的交流与合作，建成我国面向西南开放的重要桥头堡；2011年11月，国务院发布了支持我省加快桥头堡建设的意见。提出要提升滇中城市经济圈的辐射带动能力，将滇中培育成云南省经济的重要增长极，重要的区域

性国际交通枢纽；为切实推进桥头堡建设，推动滇中经济区加快发展，2012年11月，在省委、省政府的组织下，成立了滇中产业新区规划小组和云南省桥头堡办公室。2012年12月，云投集团出资设立滇中产业。

2014年宁波梅山保税港区兴晟滇中投资中心对滇中产业投资4.80亿元，滇中产业至此注册资本9.80亿元。2015年12月15日，宁波梅山保税港区兴晟滇中投资中心将其对滇中产业的股权转让给昆明兴晟投资中心（有限合伙）。2015年12月30日，经滇中产业股东会决议，同意昆明兴晟对滇中产业减资4.80亿元，减资后，云投集团享有滇中产业100.00%股权，注册资本5.00亿元。2017年11月27日，云投集团对滇中产业增资40,040.00万元，增资后享有100.00%股权，增资后公司注册资本90,040.00万元。

滇中产业新区作为《西部大开发“十二五”规划》所列11个重点经济区之一和《全国主体功能区规划》所列18个重点开发区之一，是滇中经济圈“一区、两带、四城、多点”战略布局中的重点和核心，更是桥头堡建设的核心枢纽。滇中产业通过建设和发展滇中新区来切实贯彻国家西部大开发战略，推进省级政府建设中国面向西南开放重要桥头堡的总体规划，充分发挥滇中产业新区带动滇中经济圈发展的辐射作用推动以产业新区为核心的滇中经济圈的经济发展。

滇中产业拥有1家全资子公司云南云投酒店发展有限公司,于2017年纳入合并范围。

截至2022年12月末，滇中产业合并报表总资产为34.45亿元，总负债为54.11亿元，净资产为-19.66亿元，2022年实现营业总收入为0.73亿元，净利润为2.20亿元。

截至2023年3月末，滇中产业合并报表总资产为34.35亿元，总负债为54.45亿元，净资产为-20.10亿元，2023年1-3月实现营业总收入为0.06亿元，净利润为-0.44亿元。

12、云南云投股权投资基金管理有限公司

法定代表人：刘昱

注册资本：20,000.00万元

成立日期：2013年5月9日

注册住所：昆明市呈贡区龙城镇双龙路

经营范围：发起和设立股权投资企业，募集股权投资基金；受托管理股权投资基金、从事投融资管理及相关咨询服务；经批准或登记机关许可的其他有关业务。

截至2022年末，云投基金总资产为1.40亿元，总负债为0.24亿元，净资产为1.16亿元，2022年全年营业总收入为0.19亿元，净利润为0.08亿元。

截至2023年3月末，云投基金总资产为1.41亿元，总负债为0.24亿元，净资产为1.17亿元，2023年1-3月营业总收入为0.04亿元，净利润为0.01亿元。

13、云投旺世融资租赁有限公司

法定代表人：郭建强

注册资本：20,000.00万元

成立日期：2009年9月24日

注册住所：北京市海淀区高里掌路3号院5号楼1层101-4

经营范围：机械设备租赁；融资租赁；汽车租赁；资产管理；投资管理；企业策划；市场调查；销售机械设备、建筑材料、电子产品、工艺品。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动，依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动，不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）。

云南省投资控股集团有限公司认缴出资17,000.00万元，占比85.00%。中视云投文化旅游产业投资有限公司认缴出资2,000.00万元，占比10.00%。深圳市恒运控股有限公司认缴出资1,000.00万元，占比5.00%。

云投旺世融资租赁有限公司前身为于2011年12月获得由国家商务部、国家税务总局联合批准的内资试点的融资租赁公司。

云投旺世融资租赁有限公司作为专业第三方融资租赁机构，中长期战略定位成为专业的资产管理运营平台和综合金融服务机构，着重致力于医疗、能源、文化、节能环保等领域，将公司打造成为综合实力领先，专业特色清晰、盈利能力突出、资产质量优良、品牌形象优异的综合性融资租赁服务商。

截至2022年末，云投旺世租赁总资产为1.41亿元，总负债为0.18亿元，净资产为1.23亿元，2021年全年实现营业收入为0.01亿元，净利润为-0.0216亿元。

截至2023年3月末，云投旺世租赁总资产1.41亿元，总负债为0.19亿元，净

资产为1.22亿元，2023年1-3月实现营业总收入0.0024亿元，营业成本0.0053亿元，净利润为-0.0017亿元。

14、云南石化燃气有限公司

法定代表人：卢鹏宇

注册资本：180,051.36万元

成立日期：2014年1月22日

住所：昆明市人民西路285号云投商务大厦16楼

经营范围：润滑油、汽车零配件、日用百货、农用物资的销售；汽车美容、房屋和机械设备的经营租赁。矿产品销售、橡胶及橡胶制品、钢材、水泥销售、商品混凝土的生产和销售。蔬菜种植、销售。煤炭储存及销售；化工原料及产品（凭许可证在许可期限内经营）批发、代购代销、无仓储、燃料油（不含危险品）、建筑材料、塑料制品、有色金属及其制品、日用化学品、化学防腐材料的批发、零售；电线电缆、机电设备、管道配件、轴承、阀门、电器设备批发零售；酒店设备、卫生洁具、装潢材料、办公设备、电脑设备批发零售；玻璃制品、灯具、门窗、铝合金相关制品批发零售及进出口业务。（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）。

2014年1月，根据云南省国资委备案通过的《云南石化燃气有限公司组建方案》，云投集团首次以现金出资10,000.00万元，并将云投集团持有的云南云投中裕能源有限公司51.00%股权（6,630.00万元）、云南云投版纳石化有限责任公司51.00%股权（49,858.00万元）、云南云投中油油品销售有限公司60.00%股权（4,200.00万元）云南云投新奥燃气有限公司50.00%股权（22,800.56万元）、云南中石油昆仑燃气有限公司20.00%股权（21,400.45万元）、大理中石油昆仑燃气有限公司30.00%股权（768.35万元）、楚雄中石油昆仑燃气有限公司24.50%股权（534.00万元）及云南燃气股份有限公司49.00%股权（490.00万元）以账面价值出资至云投石化，云投石化注册资本为116,681.36万元。2017年10月9日，云投集团以现金方式增资17,850.00万元，本次增资后，云投石化注册资本变更为134,531.35万元。2018年5月本公司以减资方式向云南省投资控股集团有限公司划转云南云投中裕能源有限公司51.00%股权，账面价值24,480.00万元。本次减资后，云投石化注册资本变更为110,051.36万元。2021年12月，云南省投资控

股集团有限公司以现金方式增资10,000.00万元，本次增资后，云投石化注册资本变更为120,051.36万元。2023年1月，云南省投资控股集团有限公司以现金方式增资60,000.00万元，本次增资后，云投石化注册资本变更为180,051.36万元。

截至2023年3月末，云投石化的控股股东为云投集团。子公司包括2级子公司：控股子公司云南云投版纳石化有限责任公司、控股子公司云南云投版纳石化实业有限公司、控股子公司云南云投中油油品销售有限公司、控股子公司四川龙鑫石化进出口股份有限公司、控股子公司云南中以现代农业科技发展有限公司；3级子公司：即版纳石化公司控股的4家子公司：全资子公司云南中云石化有限公司、全资子公司云投建水石化有限公司、全资子公司石林云投石化有限公司、控股子公司临沧云投石化有限公司，实业公司控股的1家子公司：云南青美农业科技发展有限公司。

截至2022年末，云投石化合并报表总资产为50.85亿元，总负债为46.4亿元，净资产为4.45亿元，2022年全年实现营业总收入为114.31亿元，净利润-3.94亿元，经营亏损系计提信用减值损失及财务费用支出较多。

截至2023年3月末，云投石化合并报表总资产为52.5亿元，总负债为48.2亿元，净资产为4.3亿元，2023年1-3月实现营业总收入为22.5亿元，净利润-0.14亿元。

15、云投国际（香港）有限公司

董事局主席：谢安荣

注册资本：折合人民币5.36亿元

成立日期：2014年8月22日

住所：香港湾仔皇后大道东248号阳光中心40楼

经营范围：实业投资、物资采购与销售

截至2022年末，云投国际总资产33亿元，总负债为27亿元，净资产为6亿元，2022年全年实现营业总收入2亿元（为内部资金调度的利息收入），净利润为5985万元。

截至2023年3月末，云投国际总资产为33亿元，总负债为27亿元，净资产为6亿元，2023年1-3月实现营业总收入为0.43亿元，净利润为-3811万元（亏损原因为1季度美元汇率波动较大，且美元负债有较大调整，贷款利率上升，导致财

务费用增加）

16、云南云投国有资本运营股权投资基金合伙企业（有限合伙）（合并）

执行事务合伙人代表：刘昱

注册资本：3,908,550.00万元

成立日期：2015年1月23日

住所：昆明市呈贡区龙城街道双龙路

经营范围：在国家允许的范围内，以所募集的股权投资基金进行股权投资，具体投资方式包括新设立企业、向已设立企业投资、接受已设立企业投资者股权转让以及国家法律法规允许的其他方式；为所投资企业提供管理咨询；经登记机关许可的其他有关业务。（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2022年末，云投资运合并报表总资产为26.44亿元，总负债为0.032亿元，净资产26.40亿元，2022年全年实现营业总收入为0.88亿元，净利润为1.01亿元。

截至2023年3月末，云投资运合并报表总资产为26.59亿元，总负债为0.62亿元，净资产为25.97亿元，2023年1-3月实现营业总收入为0.00亿元，净利润0.16亿元。

17、景谷符源贸易服务有限公司

法定代表人：官慧彬

注册资本：2,000.00万元

成立日期：2012年9月28日

住所：云南省普洱市景谷县永安路1号

经营范围：住宿和餐饮、物业管理、劳务服务、绿化、其他综合零售、机械设备销售和维修。（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2023年3月末，景谷符源股东情况为：发行人出资1,784.20万元，持股比例89.21%；景谷傣族彝族自治县林业投资有限公司出资191.60万元，持股比例9.58%；普洱市国有资产经营有限责任公司出资24.20万元，持股比例1.21%。

景谷符源设有综合部、雁林酒店两个部门，在职员工320人，综合部主要负责云南云景林纸股份有限公司厂区职工食堂经营管理，生产区绿化保洁，生活

用纸厂、营销中心、动力厂劳务服务，雁林酒店为集餐饮、住宿、会议服务为一体中高端酒店。参股公司有景谷云景煤业有限责任公司，目前正在办理政策性关闭退出。

截至2022年末，景谷符源总资产为0.98亿元，总负债为0.99亿元，净资产为-0.01亿元，2022年全年实现营业总收入为0.13亿元，净利润为-0.03亿元。

2023年1-3月实现营业总收入为0.04亿元，净利润-0.007亿元。因公司酒店设施使用年限较久，同行竞争中处于劣势，固定资产折旧费用较高所致公司处于严重亏损状态。

18、云南省扶贫投资开发有限公司

法定代表人：刘翔涛

注册资本：118.90亿元

成立日期：2015年12月28日

住所：云南省昆明市人民西路285号云投商务大厦A座20层

经营范围：承担云南省委、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涉农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）。

云投扶贫成立于2015年12月。2016年8月，云投扶贫引入省外资金，云南省财政厅认缴出资84.40亿元，占比70.99%，中国农发重点建设基金有限公司认缴出资22.50亿元，占比18.92%，国开发展基金有限公司认缴出资10.00亿元，占比8.41%，云南省投资控股集团有限公司认缴出资2.00亿元，占比1.68%。2020年4月，省财政厅将持有的云投扶贫84.40亿元股权（占比70.99%），无偿划转至省国资委。

按照易地扶贫搬迁专项建设基金省级政策和专项建设基金投资协议约定，2021年由省财政厅拨付公司，由公司收代付专项建设基金回购本金81,250万元，其中归还农发重点建设基金56250万元，归还国开发展基金25000万元。按照2022年12月30日省财政厅与省国资委签订的《云南省扶贫投资开发有限公司2021年已回购股份无偿划转协议》，将省财政厅2021年回购的易地扶贫搬迁专项建设

基金81250万元对应的股权,无偿划转至省国资委。无偿划转后股东持股比例为:云南省国资委代表省政府出资925250万元，占比77.82%云投集团出资20000万元，占比1.68%，国开发展基金有限公司出资75000万元，占比6.31%，农发重点建设基金有限公司出资168750万元，占比14.19%。目前公司正在办理相关变更手续。

云南省扶贫投资开发有限公司作为全省易地搬迁扶贫项目的省级平台公司，定位为公益类政策性投资公司，承担省委、省政府下达的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。随着业务发展，云南省扶贫投资开发有限公司可承担其他扶贫资金项目、整合资金投资建设涉农重点项目等方面的任务。截至2016年2月22日，云投扶贫已与全省122个贫困县政府签署了《股权委托管理协议》。2020年末，随着脱贫攻坚工作全面收官，云南省脱贫攻坚工作的重心向脱贫后续帮扶转移。云投扶贫随之调整工作部署，将工作方向向易地扶贫搬迁成果巩固和检验审计倾斜。

截至2022年末，云投扶贫总资产为273.04亿元，总负债为154.01亿元，净资产为119.03亿元，2022年全年实现营业总收入为0.0015亿元，净利润为0.0007亿元。

截至2023年3月末，云投扶贫总资产为273.07亿元，总负债为154.03亿元，净资产为119.04亿元，2023年1-3月实现营业总收入0.00亿元，净利润为-0.0019亿元。

19、云南省数字经济产业投资集团有限公司

法定代表人：范启强

注册资本：100,000.00万元

成立日期：2016年1月25日

注册住所：云南省昆明市高新区科高路M2-10-7地块云铜康柏尔大厦A栋第12、13层

经营范围：项目建设投资以及所投资的项目进行管理；商业运营管理；北斗卫星技术、云计算技术、计算机软硬的开发、技术咨询、技术服务及技术转

让；计算机集成系统；云计算数据处理服务；卫星传输服务；互联网服务；国内贸易、物资供销；房地产经纪业务。（已发须经批准的项目，经相关部门批准后方可开证经营活动）。

云南省数字经济产业投资集团有限公司前身为云南省信息产业投资集团有限公司，是云投集团的全资子公司，于2016年1月经云南省政府批准成立，2019年1月实现子集团模式运行。现注册资本10亿元，参控股（含管理）企业16家。

围绕云南省“数字云南”总体布局和云投集团“151”发展战略，云投数产积极构建云南边疆民族地区数字经济产业体系，打造云南数字经济核心总部支撑体系的“产业平台、基础底座、核心引擎”，为数字云南建设贡献云投力量。自成立以来，云投数产主动顺应数字经济发展趋势，建设云南省云上云中心，夯实数字经济基础设施；参与“一部手机游云南”，助力打造成“数字云南”名牌；承接云南省党建云项目，引领“互联网+党建”迈入“云时代”；制作云南省1:2000高分辨率地图，率先在全国实现“全省一幅图”统一制作、应用、运营和管理；参与智慧丽江建设，探索“智慧党建”引领下的新型智慧城市发展；与以色列共同推进区块链与云南数字经济融合；参与玉溪“智慧三湖”项目，打造领先的智慧水环境综合服务平台。2022年，云投数产集团进一步聚焦政务、环保、医疗、智慧城市等重点领域，与华为、东软、省医疗保障局、省住建厅等行业领军企业或政府单位签订战略协议，落地洱海流域截污治污平台、云投集团数字化提升项目、智慧党建、智慧丽江城市大脑、省城市运行管理服务平台等多个重点项目，在管理能力、发展活力和品牌影响力等方面取得一定突破。

截至2022年末，云投数产合并报表总资产为17.87亿元，总负债为10.33亿元，净资产为7.54亿元，2022年全年实现营业总收入为2.57亿元，净利润为-1.42亿元。数产公司经营状况正常，基本能保持盈亏平衡，亏损主要是计提中科云投长期股权减值损失。

截至2023年3月末，云投数产总资产为17.52亿元，总负债为10.13亿元，净资产为7.39亿元，2023年1-3月实现营业总收入为0.21亿元，净利润为-0.15亿元。

20、云南省资产管理有限公司

法定代表人：郭昊英

注册资本：555,555.56万元

成立日期：2016年12月19日

住所：云南省昆明市人民西路285号云投商务大厦9楼

经营范围：不良资产收购和处置；资产经营管理；受托管理资产；经济咨询与服务。（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）。

云南省资产管理有限公司是2016年12月经云南省人民政府批准，由云南省投资控股集团有限公司独家发起设立的省级地方资产管理公司。

2017年4月25日，经银监会批准成为云南省内唯一一家具有批量收购、处置金融不良资产资格的地方资产管理公司。作为云南省内首家省级资产管理企业，公司治理结构健全，业务模式清晰，风控体系完整，地缘优势明显，研究创新能力突出。在全省经济社会发展中，云投资管积极发挥全省唯一地方资产管理公司的牌照优势，以不碰合规红线、守住风险底线为原则，以防范和化解区域金融风险、支持实体经济发展为目标，紧紧围绕云投集团“151”战略，以市场化、专业化手段为依托，以不良资产主业服务为切入点，构建公司“134”战略体系，创新性开展好相关金融服务工作。

截至2022年末，云投资管总资产为88.82亿元，总负债为22.61亿元，净资产为66.21亿元，2022年全年实现营业总收入为30.61亿元，净利润为12.57亿元。

截至2023年3月末，云投资管总资产为90.84亿元，总负债为24.37亿元，净资产为66.47亿元，2022年1-3月实现营业总收入为0.63亿元，净利润为0.26亿元。

21、吴哥国际机场投资（柬埔寨）有限公司

负责人：陆伟

注册资本：2.20亿美元

成立日期：2016年9月19日

住所：柬埔寨金边122路23号

经营范围：建筑、铁路、机场建设、基础设施建设、机场运营管理、公共设施项目建设、临空产业建设、运营、管理。

截至2022年末，吴哥机场公司总资产为48.66亿元，总负债为33.35亿元，净资产为15.31亿元，2022年全年实现营业总收入为0.00，净利润为-16.14万元，系项目仍处在建阶段，相关费用支出导致。

截至2023年3月末，吴哥机场公司总资产为65.20亿元，总负债为50.09亿元，

净资产为15.11亿元，2022年1-3月实现营业总收入为0.00亿元，净利润为0.00亿元。

22、云南云投融资租赁有限公司

法定代表人：马策

注册资本：100,000.00万元

成立日期：2015年10月10日

住所：云南省昆明市人民西路285号云投商务大厦19楼

经营范围：融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保。（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2023年3月末，云投租赁的股东为云投集团（股权占比76.00%）和云投国际（股权占比24.00%）。

公司紧紧围绕省委省政府关于产业强省三年行动的有关要求，按照云投集团整体战略部署，聚焦“12大产业”、做强“绿色能源牌”、做特“绿色食品牌”、做优“健康生活目的地”开展业务布局。其中，在生产制造、城市更新、文化传媒及清洁能源等重点产业相关的投资占比高达72%。2021年9月，公司被云南省地方金融监督管理局纳入首批监管名单。连续两年获得集团先进集体表彰。获得集团党委授予的2021年度“先进基层党组织”称号，今年被集团党委命名为2022年度“规范化建设示范党支部”，党建、经营工作硕果累累。

截至2022年末云投租赁总资产为31.92亿元，总负债为20.83亿元，净资产为11.09亿元，2022年全年实现营业总收入为2.03亿元，净利润为0.88亿元。

截至2023年3月末云投租赁总资产为27.27亿元，总负债为15.96亿元，净资产为11.31亿元，2023年1-3月实现营业总收入为0.44亿元，净利润为0.22亿元。

23、云南云投中裕能源有限公司

法定代表人：杨斌

注册资本：48,000.00万元人民币

成立日期：2008年6月23日

住所：云南省曲靖市麒麟区麻黄工业园区长征路北侧

经营范围：城市燃气基础设施建设；天然气门站、储配站、城市天然气管

网、居民用户入户安装；商业、服务业用户燃气输配、建设安装；工业用户燃气输配、建设安装（仅限于工业燃料使用）；相关天然气设施的维护、运行；天然气生产、销售、储存、输配天然气及售后服务；天然气建筑材料、管材管件、燃烧器具系列产品及配件；厨房用品设备、家用电器的批发销售及安装维修服务；燃烧器具代理销售、商务咨询服务；建设并经营天然气汽车加气站。（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）。

云南云投中裕能源有限公司成立于2008年6月22日，首次出资共3,000.00万元，云投集团以现金出资1,530.00万元（占股51.00%），北京中燃伟业燃气有限公司出资1,170.00万元（占股39.00%），曲靖市开发投资有限责任公司出资300.00万元（占股10.00%），2010年12月2日，根据云南云投中裕能源有限公司董事会决议，北京中燃伟业燃气有限公司将所持有的39.00%（1,170.00万元）划转至下属外资企业SinoGasConstructionLimited，同时注册资本金由3,000.00万增加至13,000.00万元，增资后云投集团出资6,630.00万元（占股51.00%），SinoGasConstructionLimited出资5,070.00万元（占股39.00%），曲靖市开发投资有限责任公司出资1,300.00万元（占股10.00%）。2014年11月17日，根据云投集团战略调整，云投集团将持有的云南云投中裕能源有限公司51.00%股权（6,630.00万元）划转至云南石化燃气有限公司。2017年10月26日，将注册资本金由13,000.00万元增加到48,000.00万元。截至2018年6月30日，云南云投中裕能源有限公司注册资本为48,000.00万元。2018年5月7日，云投集团板块重构以及对燃气行业发展前景的看好，将云南石化燃气有限公司所持有的云南云投中裕能源有限公司51.00%股权（6,630.00万元）划转至云投集团。截至2022年3月末云投中裕控股股东为云投集团（股权占比51.00%）。

目前，云投中裕拥有曲靖市3区3县（麒麟区、沾益区、马龙区、师宗县、罗平县、富源县）及文山州马关县、红河州建水县羊街工业园区8个特许经营权区域，投资建设领域涉及天然气生产、储配、销售，燃气设计、工程施工，汽车加气，天然气运输等方面。下辖14家成员单位，其中分公司2家，全资子公司9家，控股子公司3家。历经10年发展，投资10余亿元，建成天然气门站2座、LNG储备调峰站1座、LNG储配气站1座、LNG储存气化站1座、LNG瓶组站2座、LNG/CNG输配站1座、汽车加气站3座、LNG生产厂1座；铺设燃气中压管道和

庭院管网共计1000余公里；自身根据业务需求组建了一支天然气运输车队（LNG运输车辆30辆、CNG撬车4辆、危货运输小卡1辆）。

云投中裕秉承“提供环保、清洁、优质天然气能源，提高人民生活品质”的理念，始终以“安全严谨、开拓进取、尽职尽责、服务社会”为企业使命，为改善曲靖市能源结构、优化城市大气环境、提高百姓生活品质、促进社会经济发展做出积极贡献。进入新的发展时期，公司将继续开发云南天然气能源市场，投资经营燃气项目，将公司打造成为“政府信得过，百姓口碑好，企业发展强”的优秀燃气企业。

截至2022年末，云投中裕总资产为13.37亿元，总负债为10.27亿元，净资产为3.1亿元，2022年全年实现营业总收入为8.23亿元，净利润为0.02亿元。

截至2023年3月末，云投中裕总资产为13.48亿元，总负债为10.49亿元，净资产为2.99亿元，2023年1-3月实现营业总收入为2.39亿元，净利润为-0.02亿元。

24、云南云投保险经纪有限公司

法定代表人：张恒瑞

注册资本：5,000.00万元

成立日期：2018年2月1日

住所：昆明市拓东路41号

住所：云南省昆明市人民西路285号云投商务大厦A1栋7楼

经营范围：为投保人拟定投保方案、选择保险公司以及办理投保手续；协助被保险人或者受益人进行索赔；再保险经纪业务；为委托人提供防灾、防损或者风险评估、风险管理咨询服务；中国保监会规定的与保险经纪有关的其他业务。（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）。

云投保险为云投集团2018年2月出资设立的保险经纪公司,从事保险经纪相关业务。

截至2022年末，云投保险经纪总资产为0.51亿元，总负债为0.04亿元，净资产为0.48亿元，2022年全年实现营业收入为0.00亿元，净利润0.00亿元。

截至2023年3月末，云投保险经纪总资产为0.51亿元，总负债为0.03亿元，净资产为0.48亿元，2023年1-3月实现营业收入为0.00亿元，净利润0.00亿元。

25、云南云投康养投资有限责任公司

法定代表人：刘雪松

注册资本：100,000.00万元

成立日期：2018年1月9日

住所：云南省昆明市安宁市温泉街道办事处龙溪路9号309室

经营范围：康养产业开发及运营管理，养生养老服务；健康产品贸易；健康信息咨询及健康管理；企业管理及咨询；股权投资；房地产开发与经营。（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）。

云投康养为云投集团全资子公司，也是医疗健康产业子集团的重要成员，主要负责康养产业的开发及运营管理及相关产业。

截至2022年年末，云投康养总资产为11.48亿元，总负债为1.28亿元，净资产为10.20亿元，2022年全年实现营业总收入为32.09万元，净利润1,670.57万元。

截至2023年3月末，云投康养总资产为11.53亿元，总负债为1.29亿元，净资产为10.24亿元，2023年1-3月实现营业总收入为6.45万元，净利润为414.56万元。

26、云投商业保理（深圳）有限公司

法定代表人：李丹

注册资本：50,000.00万元

成立日期：2016年9月8日

住所：深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）

经营范围：保付代理（非银行融资类）；从事担保业务（不含融资性担保业务）；投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资咨询（不含限制项目）；国内贸易、经营进出口业务（不含专营、专控、专卖商品）。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。

云投商业保理（深圳）有限公司是云投集团于2018年收购的全资商业保理公司。

云投保理严格按照监管要求开展运营，在集团的大力支持下，立足云南、深耕地方，抓住供应链金融发展机遇，注入科技金融活力，结合云南、大湾区两地资源，服务云南发展战略。截至2022年末，云投保理累计业务规模达29.06

亿元，所开展业务无欠息、无逾期、无不良，是云南省内保理行业中资产质量最优的企业之一。之后，云投保理将积极探索区块链技术在金融领域的运用，不断加强金融科技与金融板块的融合，促进产融结合。

截至2022年末，云投保理总资产为10.7亿元，总负债为5.31亿元，净资产为5.39亿元。2022年全年实现营业总收入为0.76亿元，净利润为0.26亿元。

截至2023年3月末，云投保理总资产为9.97亿元，总负债为4.49亿元，净资产为5.48亿元，2023年1-3月实现营业总收入为0.18亿元，净利润为0.08亿元。

27、云南省国有金融资本控股集团有限公司

法定代表人：江华

注册资本：1,500,000.00万元

成立日期：2019年5月22日

住所：云南省昆明市西山区人民西路277号

经营范围：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。（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）。

云南省国有金融资本控股集团有限公司是云南省贯彻落实党中央国务院关于国有金融资本集中统一管理，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）》（云发〔2018〕28号），于2019年3月20日（云办复〔2019〕1号）由云南省委省政府批复组建的国有独资省管企业。2020年5月11日，发行人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金控100.00%股权注入云投集团，注入完成后，发行人成为云南金控的控股股东。

截至2022年3月末，云南省国有金融资本控股集团有限公司（云南金控）控参股企业8家，包括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）、昆明旅游索道开发有限责任公司、云南国际信托有限公司等。

云南省委省政府对云南金控的功能定位是：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。云南金控的发展目标是：按照“牌照齐全、财金协同、分业管理、风险隔离、稳健发展”的目标，通过统筹推进竞争性领域涉企财政资金改革，创新财政支出方式，加强管资本与管党建相结合，加强国有金融资本集中统一管理，加强国有金融资本在金融领域的主导地位，加强政府对重点金融机构的控制力，坚定不移做强做优做大国有金融资本，更好地实现服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革3大基本任务，服务全省高质量跨越式发展。

截至2022年末，金控集团总资产为200.21亿元，总负债为24.08亿元，净资产为176.13亿元，2022年全年实现营业总收入为5.74亿元，净利润为1.74亿元。

截至2023年3月末，云南金控合并报表总资产为 201.18 亿元，总负债为24.61亿元，净资产为176.57亿元，2023年1-3月实现营业总收入为0.94亿元，净利润为0.39亿元。

28、云南省贵金属新材料控股集团有限公司

法定代表人：郭俊梅

注册资本：59115.678万元人民币

成立日期：2000年9月25日

住所：云南省昆明市高新技术产业开发区科技路988号

经营范围：贵金属（含金）信息功能材料、环保材料、高纯材料、电气功能材料及相关合金、化合物的研究、开发、生产、销售；含贵金属（含金）物料综合回收利用。工程科学技术研究及技术服务，分析仪器，金属材料实验机及实验用品，贵金属冶金技术设备，有色金属及制品；仓储及租赁服务。经营本单位研制开发的技术和技术产品的出口业务以及本单位自用的技术、设备和原辅材料的进口业务；进行国内、外科技交流和科技合作。

贵研铂业股份有限公司原为云南省贵金属新材料控股集团有限公司控股的上市公司，为认真贯彻落实省委、省政府关于推进省属企业整体上市的重要战

略部署，提高国有资产证券化水平，持续深化国企改革工作的要求。按照《云南省贵金属新材料控股集团有限公司整体上市方案》（2021年6月17日经省国资委备案通过），贵金属集团拟通过实施贵研铂业股份有限公司（以下简称“贵研铂业”、“上市公司”）股份无偿划转、上市公司购买资产及贵金属集团注销的三步走路径，实现整体上市。

2021年8月，根据云南省国资委及中国证监会批复，贵金属集团整体上市第一步“上市公司股份无偿划转”工作完成。实施完毕贵研铂业39.64%股权由贵金属集团向云投集团的无偿划转工作。

2022年3月，根据云南省国资委批复，贵研铂业召开董事会审议通过购买贵金属集团100%股权事宜，并完成了股权交割相关事宜。贵金属集团整体上市第二步“上市公司购买资产”工作完成，实现集团资产证券化率100%，在云南省属企业率先实现整体上市。贵金属集团完成整体上市后，贵研铂业已成为云投直接控股的上市公司。目前，云投集团持有贵研铂业股份为38.53%。

贵研铂业股份有限公司于2000年由中国唯一从事贵金属多学科领域综合性研究开发机构昆明贵金属研究所发起设立，是集贵金属系列功能材料研究、开发和生产经营于一体的高新技术企业，于2003年在上海证券交易所上市，股票代码：600459。

贵研铂业专注于贵金属新材料制造、资源再生、商务贸易，立足于做强产品，做大贸易，拓展资源。产品包括贵金属特种功能材料、环保及催化功能材料、信息功能材料、再生资源材料等五大类，产品主要用于航空、航天、航海、国防军工、电子、能源、化工、石油、汽车、生物医药、环保能源、钢铁等行业。公司立足贵金属产业方向，依托较强的自主创新能力、“贵研”市场品牌影响力以及产业制造平台，贵研铂业构建了以昆明国家高新技术开发区为核心的贵金属新材料研发、制造基地和经营管理中心，成为产业发展的基石；以云南易门工业园、湖南永兴循环工业园为核心的资源再生循环利用基地，提升了产业发展的资源保障能力；以上海为核心的贵金属国际商务贸易平台，为产品板块、资源板块提供原材料的供应和销售渠道，并提供降低贵金属价格波动风险的手段。公司实现了从单一的产品加工业务向产品、资源、贸易相互支撑、协同发展的系统业务转变,具备了为国防军工和国民经济重点领域提供系统性、

一站式产品和技术服务的能力。

贵金属产业是国家重点支持的战略性新兴产业和云南省重点培育的新材料产业。未来，贵研铂业将发挥人才优势、科技创新优势，推进深化改革、转型升级，推进产品、资源、贸易三大板块协同发展，做强、做优、做大、做久贵金属产业，加快国际化步伐，融入国家发展战略和云南省“一带一路”建设，致力于为社会、客户、股东和员工创造更大价值。

截至2022年末，云南贵金属合并报表总资产为130.75亿元，总负债为68.80亿元，净资产为61.96亿元，2022年全年实现营业总收入为407.59亿元，净利润为4.40亿元。

截至2023年3月末，云南贵金属合并报表总资产为126.14亿元，总负债为62.27亿元，净资产为63.87亿元，2023年1-3月实现营业总收入为100.86亿元，净利润为1.64亿元。

29、云南省戎合投资控股有限公司

法定代表人：杨小江

注册资本：508,671.79万元

成立日期：2019年1月17日

住所：云南省昆明市高新区海源北路769号

经营范围：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）。云南省戎合投资控股有限公司成立于2019年，由云南省国防科技工业局独家出资设立。2020年12月，云南省国防科技工业局将其持有的戎合投资45.78亿元股权划转给云南省国资委，进而由后者按照《关于将所持云南省戎合投资控股有限公司90.00%的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》（国资产权〔2020〕216号）文件，将该等股权注入云投集团。此次变更完成后，云投集团和云南省财政厅分别持有戎合投资90.00%和10.00%的股权。

云南省戎合投资控股有限公司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14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2022年末,戎合投资合并报表总资产为93.02亿元,总负债为35.04亿元，净资产为57.98亿元，2022年全年实现营业总收入为47.88亿元，净利润为2.05亿元。

截至2023年3月末，戎合投资合并报表总资产为93.34亿元，总负债为35.17亿元，净资产为58.17亿元，2023年1-3月实现营业总收入为9.07亿元，净利润为0.09亿元。

30、云南省社会事业发展有限公司

法定代表人：罗开正

注册资本：567,800.00万元

成立日期：2020年2月18日

住所：云南省昆明市西山区人民西路285号云投中心商务大厦

经营范围：教育、卫生等社会事业项目的投资、开发、建设、管理；物业管理服务；贸易；投资咨询服务；经批准的其他业务等。（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）。

云南省社会事业发展有限公司成立于2020年2月,由云投集团独家出资设立。2020年8月,云南教育及医疗卫生补短板工程重点项目基金合伙企业(有限合伙)对云投社会事业出资11.78亿元。截至2023年3月末，云投集团和云南教育及医疗卫生补短板工程重点项目基金合伙企业（有限合伙）分别持有云投社会事业79.25%和20.75%的股权。截至2023年3月末，云投社会事业有对云南云投工程项目管理咨询有限公司一项对外投资。

云投社会事业组建是云投集团落实好省委、省政府“教育卫生补短板”决策部署的重要举措。云投社会事业定位为全省教育、卫生等社会事业基础设施及相关产业“投、融、建、管”集中专业化运作平台，力争成为推动全省社会事业发展的主力军。在继续推动全省教育卫生补短板项目的同时，按照省委、省政府决策部署及集团统一安排，云投社会事业将具体负责实施全省重大传染病救

治能力和疾控机构核心能力提升工程项目，按照“政府主导、政策扶持、市场运作、企业经营”的原则，承接全省教育、卫生等社会事业基础设施建设项目，构建“以创新投融资模式为主导、以项目建设为核心载体、实现科学管理”的三位一体业务模式，多渠道筹措资金，着力整合资源，通过市场化运作，推动云投集团“大公益”板块做大做强做优。

截至2022年末，云投社会事业合并报表总资产为354.58亿元，总负债为255.41亿元，净资产为99.17亿元，2022年全年实现营业总收入为3.52亿元，净利润为0.94亿元。

截至2023年3月末，云投社会事业合并报表总资产为364.18亿元，总负债为267.26亿元，净资产为96.92亿元，2023年1-3月实现营业总收入为0.62亿元，净利润为0.19亿元。

31、云南省股权交易中心有限公司

法定代表人：杜娟

注册资本：10,000.00万元

成立日期：2020年11月30日

住所:云南省滇中新区大板桥街道空港商务广场1号楼云南滇中新区管委会1204室

经营范围：以下项目筹建：组织企业挂牌及展示；为非上市公司股权、私募可转债的登记、托管、挂牌、交易、结算及投融资提供场所和服务；为企业改制、重组、并购、上市、投融资等提供培训、咨询、财务顾问、路演对接、信息服务等；转板服务等。（筹建工作获得验收后方可开展经营活动）。（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）。

云南省股权交易中心有限公司于2020年11月30日注册成立；2021年9月18日省人民政府正式确定为云南省唯一合法的区域性股权市场运营机构;2021年9月30日正式开业。由云投集团和华创证券有限责任公司、红塔证券股份有限公司、云南省滇中产业发展集团有限责任公司四方共同出资成立，持股比例分别为51.00%、29.00%、10.00%、10.00%。

云南省区域性股权市场是主要服务于云南省行政区域内中小微企业的私募市场，是多层次资本市场体系的重要塔基，是地方人民政府扶持中小微企业政

策措施的综合运用平台，是促进创新创业和经济转型升级的有力抓手。公司有三大功能定位，一是中小微企业的发展助推平台；二是对接全国资本市场的区域性资本平台；三是区域创新金融服务平台。公司肩负“深耕云南，服务实体”的企业使命，着力构建“金融+科技+生态”深度融合的创新服务体系，系统解决中小微企业融资难、融资贵、发展慢、转型难等问题，支持云南省中小微企业发展，助推云南省企业上市倍增三年行动，服务云南省经济高质量跨越式发展。

截至2022年末，股权交易中心总资产为8,382.54万元，总负债为969.01万元，净资产为7,413.53万元，营业收入513.44万元，净利润-891.29万元。

截止2023年3月31日股权交易中心总资产8216.72万元，总负债为753.13万元，净资产为7463.59万元，营业收入293.59万元，净利润50.06万元。

32、云南天景房地产开发有限公司

法定代表人：李雷

注册资本：50,000.00万元

成立日期：2009年12月14日

住所：云南省昆明市人民西路315号

经营范围：房地产开发经营。

2009年12月，云南天景房地产开发有限公司由云投建设与云南公益房地产开发经营有限公司共同出资组建，由云投建设控股，负责云投中心项目的开发建设。2019年12月30日，公益地产与云投建设签订股权转让协议，将其持有的天景地产8.00%的股权转让至云投建设。2020年2月28日，天景地产完成“云投集团持有天景地产80.00%股权、云投建设持有天景地产20.00%股权”的工商变更。2020年12月，云投建设退出，云投集团成为天景地产100.00%股东，并委托云投建设继续管理运营。

天景地产为云投中心项目的开发建设主体，拥有房地产开发企业贰级资质。

截至2022年末，天景地产合并总资产为27.61亿元，总负债为25.96亿元，净资产为1.65亿元。2022年全年实现营业总收入为1.18亿元，净利润为-1.48亿元。

截至2023年3月末，天景地产合并总资产为27.33亿元，总负债为25.94亿元，净资产为1.39亿元，2023年1-3月实现营业总收入为0.28亿元，净利润为-0.26亿

元。

33、云南省国际班列服务贸易有限公司

法定代表人：张桂彬

注册资本：30,000.00万元

成立日期：2021年10月26日

住所：中国(云南)自由贸易试验区昆明片区经开区经开路3号昆明科技创新园A21-680

经营范围：许可项目：公共铁路运输；道路货物运输（网络货运）；公共航空运输；国际道路货物运输；道路货物运输（不含危险货物）；海关监管货物仓储服务（不含危险化学品、危险货物）；保税物流中心经营（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：国际货物运输代理；海上国际货物运输代理；进出口代理；技术进出口；货物进出口；铁路运输设备销售；国内贸易代理；以自有资金从事投资活动；报关业务；装卸搬运；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；广告制作；广告发布；机械设备租赁；集装箱租赁服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）；园区管理服务；集中式快速充电站；住房租赁；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

截至2022年末，班列公司总资产为2.23亿元，总负债为1.32亿元，净资产为0.91亿元，2022年实现营业总收入为288.51万元，净利润-930.24万元。

截至2023年3月末，班列公司总资产为1.63亿元，总负债为0.74亿元，净资产为0.89亿元，2023年1-3月实现营业总收入为77.06万元，净利润-135.77万元。

34、云南省国有股权运营管理有限公司

法定代表人：王洪新

注册资本：1,602,251.4131万元

成立日期：2019年6月21日

住所：云南省昆明市西山区人民西路285号

经营范围：持有并管理国有股权；股权（含上市公司股权）投资、运营、转让；筹融资；国有资本结构性布局与产业发展研究和咨询服务。（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）

截至2022年末，股权运营公司总资产为339.83亿元，总负债为0.05亿元，净资产为339.78亿元，2022年全年实现营业总收入为0亿元，净利润为7.40亿元。

截至2023年3月末，股权运营公司资产339.79亿元，负债0.03亿元，净资产339.76亿元，2023年1-3月，实现营业收入0.00亿元，净利润-0.02亿元。

35、云南省锂资源开发有限公司

法定代表人：刘雪松

注册资本：50,000.00万元

成立日期：2022年05月16日

住所：中国（云南）自由贸易试验区昆明片区经开区阿拉街道办昌宏社区经开路3号昆明科技创新园A21

经营范围：许可项目：矿产资源（非煤矿山）开采（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，具体经营项目以审批结果为准）

一般项目：矿物洗选加工；电池销售；新兴能源技术研究；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；工程和技术研究和试验发展；电池制造；新能源汽车废旧动力蓄电池回收及梯次利用（不含危险废物经营）；以自有资金从事投资活动；货物进出口；技术进出口；化工产品生产（不含许可类化工产品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

云南省锂资源开发有限公司于2022年05月成立，由云投集团和云南省绿色能源产业集团有限公司、云天化集团有限责任公司三方共同出资成立，持股比例分别为45.00%、45.00%、10.00%。

云南省锂资源开发有限公司为云南省锂矿资源开发利用的主体和平台，统筹开发滇中锂矿，培育磷酸铁锂产业，积极引入新能源电池产业链头部企业等战略投资者，发展磷酸铁锂相关产业。

截至2022年末，省锂资源公司报表总资产为987.22万元，总负债为4.07万元，净资产为983.15万元，营业收入0万元，净利润-16.85万元。省锂资源公司系2022年5月16日成立，短期内未形成收入，同时支付前期筹备及成立费用导致亏损。

截至2023年3月末，省锂资源公司报表总资产为976.08万元，总负债为3.03

万元，净资产为973.05万元，营业收入0万元，净利润-2.03万元。

（三）发行人主要参股公司概况

1、华能澜沧江水电股份有限公司

（股票简称：华能水电，股票代码：600025.SH）

华能澜沧江水电股份有限公司成立于时间2001年2月8日，注册资本为1,800,000.00万元，股东及股权结构为中国华能集团公司50.40%，发行人下属云南省能源投资集团有限公司28.26%，云南合和（集团）股份有限公司11.34%。

法定代表人：袁湘华

住所：昆明市官渡区世纪城中路1号

经营范围：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。

云南省能源投资集团有限公司持有华能澜沧江水电股份有限公司28.26%的股权。华能澜沧江拥有澜沧江流域水能开发权，主营业务为水力发电项目的开发、建设、运营与管理。华能澜沧江是目前国内领先的大型流域、梯级、滚动、综合水电开发企业，统一负责澜沧江干流水能资源开发，是科学化建设、集控化运营水平较高的水力发电公司。发电是公司当前的核心业务，为适应电力体制改革的需要，公司积极参与售电侧改革。截至2022年末，华能澜沧江已投产装机容量达2,318.38万千瓦，华电澜沧江2022年完成发电量1006.19亿千瓦时，继续保持云南省装机规模第一、发电量第一的地位。

截至2022年末，华能澜沧江公司总资产16,287,936.55万元，总负债9,308,111.38万元，净资6,979,825.17万元；2022年实现营业总收入2,114,171.83万元，净利润727,614.77万元。

2、中国长江电力股份有限公司

发行人下属子公司云南能投持有中国长江电力股份有限公司4.06%的股权。中国长江电力股份有限公司为中国长江三峡集团公司作为主发起人，联合华能国际电力股份有限公司、中国核工业集团公司、中国石油天然气集团公司、中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司、长江水利委员会长江勘测规划设计院等五家发起人，以发起方式设立的股份有限公司。公司于2002年9月23日经原国家

经贸委“国经贸企改[2002]700号文”批准设立，并于2002年11月4日在国家工商行政管理总局办理了工商登记手续。经中国证券监督管理委员会批准，公司以募集方式向社会公开发行A股股票并于2003年11月在上海证券交易所上市交易。公司经营范围是：电力生产、经营和投资；电力生产技术咨询；水电工程检修维护。

2009年，根据公司2009年度第一次临时股东大会决议，并经中国证券监督管理委员会核准，公司实施重大资产重组，收购三峡工程发电资产及5家辅助生产专业化公司股权。2016年3月25日，经中国证券监督管理委员会核准，公司发行股份购买资产并募集配套资金。公司向中国长江三峡集团公司、四川省能源投资集团有限责任公司、云南省能源投资集团有限公司发行股份合计35.00亿股，收购其合计持有的三峡金沙江川云水电开发有限公司100.00%股权；同时，向平安资产管理有限责任公司、阳光人寿保险股份有限公司、中国人寿保险股份有限公司、广州发展集团股份有限公司、太平洋资产管理有限责任公司、新加坡政府投资有限公司（GIC Private Limited）、上海重阳战略投资有限公司7名投资者非公开发行股票20.00亿股。2023年1月10日，发行人、中国长江三峡集团有限公司、长江三峡投资管理有限公司、四川省能源投资集团有限责任公司将其持有的公司股权全部转让给中国长江电力股份有限公司。目前，公司法定代表人为雷鸣山，注册地为北京。截至2022年末，长江电力注册资本为227.42亿元，控股股东为中国长江三峡集团有限公司，持有长江电力41.21%的股份。

截至2022年末，长江电力总资产32,726,828.50万元，总负债13,151,417.58万元，所有者权益19,575,410.92万元；2022年实现营业收入5,206,048.26万元，净利润2,164,929.75万元。

3、中银国际证券股份有限公司

（股票简称：中银证券，股票代码：601696.SH）

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，注册资本为277,800.00万元。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2.74%股权（上市前持股比例为9.09%）。

住所：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层

法定代表人：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。(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)。

中银证券总部位于上海，并在北京、深圳、广州、南京、武汉等全国80多个主要城市设有110多家分支机构。中银证券践行“客户至上、稳健进取”价值观和“科技赋能、转型协同”发展战略，积极发挥股东优势、深化业务协同，努力为客户提供高品质、专业化、个性化的投资银行服务，并在资产管理和投资银行业务领域持续保持行业领先地位。

截至2022年末，中银证券合并报表总资产为643.31亿元，总负债为479.19亿元，净资产为164.12亿元，2022年全年实现营业总收入29.59亿元，归母净利润为8.08亿元。

截至2023年3月末，中银证券合并报表总资产为661.86亿元，总负债为495.24亿元，净资产为166.62亿元，2023年1-3月实现营业总收入为6.84亿元，归母净利润为2.53亿元。

4、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。富滇银行注册资本为624,993.60万元，发行人持有富滇银行18.44%的股权。

住所：云南省昆明市西山区西园路 1912 号

法定代表人：代军

经营范围：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）。富滇银行是云南省首家省级地方性股份制商业银行和云南省最大的地方城市商业银行。在省委、省政府的坚强领导下，在主管监管单位和社会各界的指导支持下，富滇银行依托百年金融品牌底蕴，主动服务和融入“一带一路”、长江经济带建设，综合实力不断壮大，品牌影响持续提升，差异化特色化经营能力稳步增强。目前180家营业机构遍布云南省15个州市和重庆市，发起设立4家村镇银行，与老挝外贸大众银行合资设立老中银行，是全国唯一在境外设立子行的城商行。

截至2022年末，富滇银行合并报表总资产为3457.01亿元，总负债为3219.46亿元，净资产为237.55亿元，2022年全年实现营业总收入59.74亿元，归母净利润为7.37亿元。

截至2023年3月末，富滇银行合并报表总资产为3,472.63亿元，总负债为3,231.47亿元，净资产241.15亿元，2023年1-3月实现营业总收入为34.75亿元，净利润为2.84亿元。

5、红塔证券股份有限公司（证券代码：601236）

（股票简称：红塔证券，股票代码：601236.SH）

红塔证券股份有限公司成立于2002年1月31日,是在对云南省三家信托投资公司云南省国际信托投资公司、云南金旅信托投资有限公司、昆明国际信托投资公司证券业务重组的基础上，由红塔集团等13家国内知名企业共同发起。截至2023年3月末，红塔证券注册资本为471,678.77万元，云投集团持有红塔证券17.33%的股权，为红塔证券第二大股东。

住所：昆明市北京路155号附1号

公司法人代表：沈春晖

经营范围：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。

红塔证券是西南地区第一家创新试点类券商，拥有包括经纪业务、自营业务、资产管理业务和投资银行业务等完整的证券业务体系。红塔证券总部设有20个职能部门，下辖61家营业部、1家经纪业务分公司（东北分公司），1家资管业务分公司(上海分公司),1家固定收益业务分公司(上海固定收益分公司)、

3家全资子公司（红塔期货有限责任公司、红证利德资本管理有限公司、红正均方投资有限公司）、1家控股子公司（红塔红土基金管理有限公司）。

截至2022年末，红塔证券合并报表总资产为461.44亿元，总负债为230.05亿元，净资产为231.4亿元，2021年全年实现营业总收入8.36亿元，归母净利润为0.39亿元。

截至2023年3月末,红塔证券合并报表总资产为453.76亿元,总负债为219.65亿元，净资产为234.11亿元，2023年1-3月实现营业总收入为4.9亿元，归母净利润为2.25亿元。

六、发行人公司治理

（一）治理结构

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》、《中国共产党章程》以及有关法律、法规，公司建立了较为完善的法人治理结构和内部控制制度。公司设立董事会、监事会和总经理，形成了较为清晰的管理机制和决策流程。根据《公司章程》：

1、股东会

公司设股东会，由全体股东组成，是公司最高权力机构，行使下列职权：

（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。

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。

上述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。

2、董事会

公司设董事会，对股东会负责。董事会由9名董事组成，包括职工董事1名。职工董事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。董事会对股东负责，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1,000万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1,000万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50万元以上的对外捐赠、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、本章程规定和股东会授权行使的其他职权。

董事会决议分为普通决议和特别决议。董事会通过普通决议时，应当经全体董事过半数同意；通过特别决议时，应当经全体董事三分之二以上同意。

以下事项须经特别决议通过：

（1）制订公司增加或者减少注册资本的方案；

（2）制订公司合并、分立、解散或变更公司形式的方案；

（3）制订公司章程草案和公司章程的修改方案；

（4）法律、行政法规或股东会规定的应当通过特别决议通过的事项。

3、监事会

公司设监事会，监事会成员为5名，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，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正；

（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；

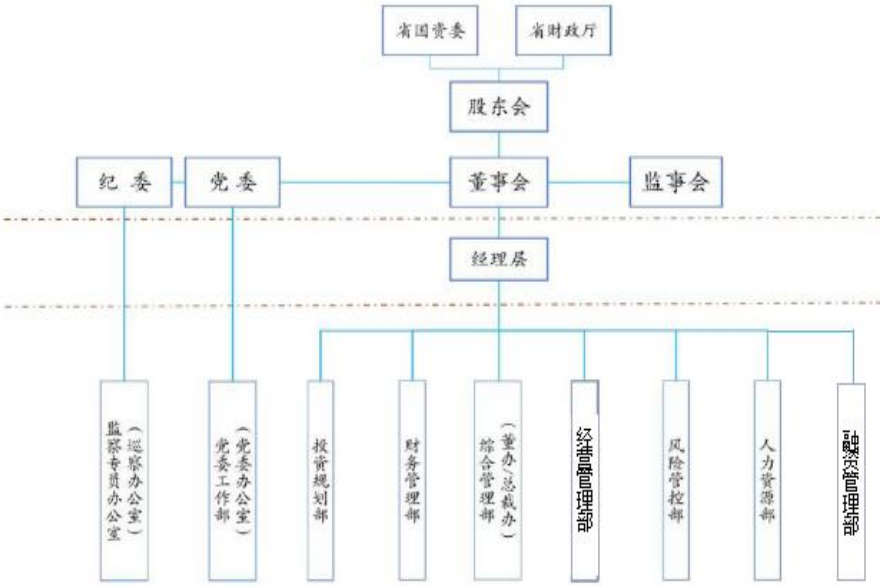
（7）公司章程规定的其他职权。

监事会决议应当经半数以上监事通过。

（二）发行人组织机构设置

截至本募集说明书签署之日，发行人组织结构设置如下：

图表5-3 云投集团组织结构图



公司内部主要职能部门职责：

1、综合管理部（董办/总裁办）

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、监察专员办公室（巡察办公室）

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

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

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

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

财务管理部是集团公司财务、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

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

融资管理部是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）发行人内部控制制度

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《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《民法典》等法律，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《民法典》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《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《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，特制定《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《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。

（四）突发事件应急预案

为抵御日常经营过程中的突发性风险，发行人设立了针对突发事件的应急预案，主要包括重大突发事件适用范围、预警和预防机制、突发事件信息披露、应急处置方案、责任追究等。为此，发行人设立了重大突发事件应急处置领导小组（以下简称领导小组），由董事长任组长，其他高级管理人员及相关职能部门负责人任组员。领导小组负责研究决定和部署重大突发事件的应急处置工作，必要时派出工作组负责现场应急处置工作。

应急预案对处置重大突发事件应急预案的工作制度和流程进行了规定，包括：预测监控、信息报告、应急处置和问责处置等方面。首先，在预测监控方面，由相关职能部门组成信息监控中心负责收集各类事件信息，对检测到的可能引起突发危机的信息进行鉴别、分类和分析，对可能发生的危机类型及其危害程度作出预测，并在必要时发出危机警报；其次，在信息报告方面，预案规定重大突发事件发生或可能发生时，事发单位应立即如实向公司分管领导、总经理报告，总经理及时向执行董事长汇报，不得瞒报、谎报、迟报。公司管理层接到重大突发事件或可能发生的报告后，应及时汇总情况向领导小组汇报，并将处置意见和建议传达给事发单位，随时跟踪反馈落实情况。同时根据国家

规定，突发的重大事件需要向上级主管部门报告的，要及时报告；再次，在应急处置方面，预案规定重大突发事件发生或可能发生时，事发单位应立即进行先期处置，分管领导要亲临现场，采取有效措施控制事态，最大限度减少危害和影响，并将情况及时上报。公司根据突发事件的性质和发展态势，视情况决定派出工作组赴事发单位指导和协助做好应急处置工作；最后，在问责处置方面，预案规定重大突发事件应急处置工作实行领导责任制，执行“三不放过原则”，即突发事件的原因不查清楚不放过；责任人不处理不放过；改进措施不落实不放过原则。

针对公司治理和人员管理方面，如遇突发事件造成公司董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施，无法履行职责的，公司将及时安排其他管理人员代为履行职责，并及时选举新任管理层人员，并根据重大事项集体决策制度，确保正常经营的开展和公司治理机制的运行。此外，在出现突发事件时，公司将主动与主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，通过指定媒体披露该事件信息及其影响情况。

七、发行人员工基本情况

（一）发行人董事、监事及高级管理人员

1、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9名，除陈欣及戢晓峰为云南省国资委委派的兼职外部董事外，公司不存在其他董事、监事及高级管理人兼职情况，公司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》、《中华人民共和国公务员法》、《云南省投资控股集团有限公司章程》以及等相关法律法规和规章制度要求。

2、报告期内公司董事、监事及高级管理人员变动频繁或变动人数比例较大的原因

2019年7月，公司免除董事长及1名董事、监事会主席及副主席，新任命邱录军为新任董事长，李文斌为外部董事，同时新任命3名监事；2020年1月，公司免除1名董事，委派4名董事；2021年4月，新任命2名监事；2021年7月，公司总裁、副董事长变更；2021年10月，新任命总裁、副董事长。其中，董事及董事长的变动主要是由于发行人直属云南省人民政府，人员调动服从省政府等国

有单位的工作安排。监事变动主要原因为任职到期的常规更换。报告期内，发行人董事、监事及高级管理人员变动符合《公司法》及《公司章程》的相关规定。上述变更未对发行人生产经营战略、业务模式、财务状况和偿债能力造成重大不利影响。

2022年12月，公司2名专职外部董事变动，免去1名职工董事，新委派1名兼职外部董事。其中外部董事变动主要是由于发行人直属云南省人民政府，人员调动服从省政府等国有单位的工作安排；职工董事变动主要为正常退休，根据相关规定，其职工董事身份自然免除。上述董事变动符合法律规定和《公司章程》的规定，不会对公司治理结构产生不利影响。

3、发行人董事、监事及高级管理人员简历

图表5-4 发行人董事、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	1982.9	博士研究生	教授	2022.12 至今
9	黄晓宇	董事	男	1979.5	在职硕士	-	2023.06 至今
集团监事							
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
经营班子							
1	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
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	王东	副总裁	男	1972.05	在职硕士	高级工程师	2020.01 至今
4	张郁	副总裁	女	1981.8	硕士研究生	高级会计师 项目管理师	2021.07 至今

序号	姓名	职务	性别	出生年月	学历学位	职称	任职起止时间
						注册税务师	
5	罗玉斌	党委委员、副总裁	男	1977.6	硕士研究生	-	2022.10至今

注：发行人高管由云南省国资委任免，任命通知未列明截止日期。

根据中国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。2023年5月，根据《关于王晓华、温培斌、王峥免职的通知》云政任[2023]28号，温培斌不再担任云南省投资控股集团有限公司副总裁职务。

（1）集团董事简历

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、党委副书记；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）。

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、董事。

（2）集团监事简历

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）集团高级管理人员简历

黄晓宇，详见集团董事简历。

铁瑞林，详见集团董事简历。

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。

罗玉斌，男，彝族，1977年6月生，在职硕士研究生学历，中共党员，1995年9月参加工作。历任武警云南总队网络管理中心工程师，云投集团资深项目经理助理、云投集团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，云投集团融经管理部总经理、经营管理部总经理。现任云投集团党委委员、副总裁。

（二）发行人人员结构情况

截至2023年3月末，全集团员工人数为29,257人，结构如下：

图表5-1 截至2022年3月末发行人人员职称结构情况

单位：人、%

职称结构	人数	占员工总数
高级职称	1,351	4.62%
中级职称	3,498	11.96%
初级职称	4,209	14.39%
其他	20,199	69.04%
合计	**29,257**	**100.00%**

图表5-2 截至2022年3月末发行人人员学历结构情况

单位：人、%

学历结构	人数	占员工总数
博士、硕士研究生	1,537	5.25%
本科及本科以上	9,455	32.32%

大专及以下	18,265	62.43%
合计	**29,257**	**100.00%**

八、发行人的经营范围及主营业务情况

（一）各业务板块近三年及一期情况

发行人涉及资源开发业、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，发行人近三年营业收入、营业成本及毛利润情况如下：

图表5-3 发行人营业总收入及占比情况

单位：万元、%

板块	2020年		2021年		2022年		2023年1-3月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
（1）资源开发业	2,725,991.64	15.26	3,186,127.14	15.49	3,644,607.10	18.58	780,404.22	15.81
其中：电力资源	321,227.46	1.8	402,604.25	1.96	421,279.73	2.15	160,594.25	3.25
油气、化工	2,404,764.18	13.46	2,783,522.89	13.53	3,223,327.37	16.43	619,809.98	12.56
（2）制造业	2,335,096.53	13.07	4,214,895.44	20.49	4,547,122.87	23.18	1,254,212.87	25.42
（3）金融业	216,193.25	1.21	239,139.68	1.16	91,651.11	0.47	27,919.39	0.57
（4）旅游业	49,471.59	0.28	45,720.47	0.22	40,411.06	0.21	23,543.30	0.48
（5）房地产业	61,035.62	0.34	17,994.35	0.09	82,657.98	0.42	18,275.29	0.37
（6）商贸、劳务	11,611,811.63	65.01	11,757,864.59	57.17	9,869,155.54	50.30	2,276,459.45	46.13
（7）投资收益	680,968.05	3.81	917,952.98	4.46	1,142,634.35	5.82	418,435.50	8.48
（8）其他收入	181,425.47	1.02	186,319.39	0.91	201,000.71	1.02	135,403.72	2.74
营业总收入	**17,861,993.77**	**100**	**20,566,014.05**	**100**	**19,619,240.74**	**100**	**4,934,653.74**	**100**

图表5-4 发行人营业成本及占比情况

单位：万元、%

板块	2020年		2021年		2022年		2023年1-3月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
（1）资源开发业	2,418,581.86	14.88	2,718,966.47	14.69	3,213,453.55	18.35	691,375.40	16.22
其中：电力资源	272,292.66	1.67	310,142.81	1.68	364,376.68	2.08	127,955.05	3.00
油气、化工	2,146,289.20	13.20	2,408,823.66	13.02	2,849,076.87	16.27	563,420.34	13.21
（2）制造业	2,208,908.43	13.59	4,022,113.21	21.74	4,320,370.05	24.66	1,193,457.42	27.99
（3）金融业	0.00	0.00	0.00	0.00	2,114.90	0.01	0.00	0.00
（4）旅游业	48,455.72	0.30	43,521.92	0.24	41,676.25	0.24	12,939.18	0.30
（5）房地产业	36,694.67	0.23	6,145.58	0.03	70,747.14	0.40	14,977.49	0.35
（6）商贸、劳务	11,475,367.83	70.58	11,618,265.61	62.78	9,789,829.11	55.89	2,254,028.52	52.86
（7）投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
（8）其他	70,909.76	0.44	96,156.03	0.52	78,262.05	0.45	97,005.07	2.28
营业成本	**16,258,918.28**	**100**	**18,505,168.83**	**100**	**17,516,453.06**	**100**	**4,263,783.08**	**100**

图表5-5 发行人毛利润及占比情况

单位：万元、%

板块	2020年		2021年		2022年		2022年1-3月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
（1）资源开发业	307,409.78	19.18	467,160.67	22.67	431,153.55	20.50	89,028.83	13.27
其中：电力资源	48,934.80	3.05	92,461.44	4.49	56,903.05	2.71	32,639.19	4.87
油气、化工	258,474.98	16.12	374,699.23	18.18	374,250.50	17.80	56,389.63	8.41
（2）制造业	126,188.10	7.87	192,782.23	9.35	226,752.82	10.78	60,755.45	9.06
（3）金融业	216,193.25	13.49	239,139.68	11.6	89,536.21	4.26	27,919.39	4.16
（4）旅游业	1,015.87	0.06	2,198.55	0.11	-1,265.19	-0.06	10,604.12	1.58
（5）房地产业	24,340.95	1.52	11,848.78	0.57	11,910.84	0.57	3,297.79	0.49
（6）商贸、劳务	136,443.80	8.51	139,598.98	6.77	79,326.43	3.77	22,430.93	3.34
（7）投资收益	680,968.05	42.48	917,952.98	44.54	1,142,634.35	54.34	418,435.50	62.37
（8）其他	110,515.71	6.89	90,163.35	4.38	122,738.66	5.84	38,398.65	5.72
营业毛利润	**1,603,075.51**	**100**	**2,060,845.22**	**100**	**2,102,787.68**	**100**	**670,870.66**	**100**

图表5-6 发行人毛利率情况

单位：%

板块	2020年	2021年	2022年	2022年1-3月
（1）资源开发业	11.28	14.66	11.83	11.41
其中：电力资源	15.23	22.97	13.51	20.32
油气、化工	10.75	13.46	11.61	9.10
（2）制造业	5.40	4.57	4.99	4.84
（3）金融业	100.00	100.00	97.69	100.00
（4）旅游业	2.05	4.81	-3.13	45.04
（5）房地产业	39.88	65.85	14.41	18.05
（6）商贸、劳务	1.18	1.19	0.80	0.99
（7）投资收益	100.00	100.00	100.00	100.00
（8）其他	60.92	48.39	61.06	28.36
综合毛利率	**8.97**	**10.02**	**10.72**	**13.60**

从以上数据可以看出，发行人商贸劳务板块营业收入占比最高，近三年平均占比为57.49%且逐年下降，但是该板块毛利率较低，三年平均仅为1.06%，2022年，该板块营业收入占比50.30%，毛利率0.80%，较2021年的1.19%有所下降。资源开发板块收入占比有小幅波动，其中电力资源板块营业收入近三年平均占比1.97%，油气、化工板块近三年平均占比14.47%，2022年，电力资源板块营业收入占比2.15%，油气、化工板块占比16.43%。2022年发行人制造业板块营业收入及毛利率均有所增长，2022年发行人制造业板块营业收入占比由2021年的20.49%提升至23.18%，毛利率由2021年的4.57%下降至4.99%，2022年，制造业板块营业收入占比23.18%。毛利率4.99%。此外，金融板块营业收入近三年平均占比0.95%，2022年占比0.47%，旅游板块收入近三年平均占比0.24%，2022年占比0.21%。

2022年度，发行人收入占近一年营业收入占比10.00%以上，或毛利润占比10.00%以上的主要业务板块为资源开发业、制造业、金融业、商贸劳务、投资收益五个板块。

截至目前，发行人生产经营稳定，未发生影响投资决策的重大不利变化。

（二）发行人主要业务板块状况

1、资源开发业务板块

2022年发行人资源开发收入3,644,607.10万元，占营业收入的18.58%，是公司核心的营业收入来源，相比上一年度上升458,479.96万元，资源开发板块的总成本2022年达到3,213,453.55万元，占营业成本的18.35%，较上一年上升494,487.08万元。毛利润为431,153.55万元，占毛利润总额的20.50%，较上一年减少36,007.12万元。2022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421,279.73万元，较上年增加18,675.48万元，主要是并网电站增加所致。其次，油气化工资源收入为3,223,327.37万元，占营业收入的16.43%，较上年增加439,804.48万元。

（1）电力板块

电力产业是发行人主要的投资领域之一，该板块2022年实现营业收入421,279.73万元，实现毛利润56,903.05万元，毛利率13.51%。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。

图表5-7 2022年电力板块下属控股公司盈利情况

单位：万元、%

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	69.63	12,610,681.91	11,307,460.99	10.33

注：2012年1月11日，经云南省人民政府云政复〔2012〕4号文批复同意组建能投集团。发行人以持有全部电力及有关股权资产共96.77亿元出资设立全资子公司云南省能源投资控股集团有限公司。能投集团系由云投集团持有的参股能源股权项目及控股云南省电力投资有限公司、云南云投镇雄矿业能源开发有限公司的股权划转到能投集团旗下设立，注册资本101.89亿元，能投集团成为云投集团二级子公司，云投集团持有能投集团83.41%股权。能投集团持有电投公司55.01%股权，持有镇雄矿业80.00%股权。电投公司与镇雄矿业在划

转后变为云投集团三级子公司，实际控制人仍为云投集团，且实际控制人享有权益份额不变。

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2023年3月末，发行人控股的中小型水电站15座（已全部投产）、火电站3座（已投产）、新能源光伏、垃圾发电示范电站及风电场（已全部投产）共计33座和Thaketa燃气蒸汽联合循环电厂1座（已投产）。控股电站情况如下：

图表5-8 截至2023年3月末能投集团控股电站情况

子公司名称	持股比例	电站名称	装机容量（万千瓦）	投产时间	2020年发电量（亿千瓦时）	2021年发电量（亿千瓦时）	2021年上网电量（亿千瓦时）	2022年发电量（亿千瓦时）	2022年上网电量（亿千瓦时）	2023年1-3月发电量（亿千瓦时）	2023年1-3月上网电量（亿千瓦时）
水电板块											
云南保山苏帕河水电开发有限公司	56%	茄子山水电站	1.60	1999年1月	0.47	0.42	0.42	0.56	0.55	0.16	0.15
		象达水电站	4.00	2006年10月	1.71	1.40	1.38	1.65	1.63	0.48	0.47
		乌泥河水电站	3.00	2005年5月	1.37	1.20	1.18	1.43	1.42	0.30	0.30
		阿鸠田水电站	11.55	2004年10月	4.92	4.19	4.13	5.12	5.05	1.08	1.06
		龙川江一级水电站	2.40	2008年7月	0.91	0.90	0.89	1.11	1.11	0.10	0.08
		腾龙桥二级电站	8.10	2010年9月	2.89	2.26	2.22	2.74	2.69	0.14	0.16
怒江州扶贫投资开发有限公司	80.00%	怒江福贡利沙底电站	1.40	2005年9月	0.5513	0.5336	0.5261	0.5417	0.5329	0.044	0.043
华宁跳石头水电有限责任公司	51.87%	玉溪华宁跳石头电站	0.64	1995年6月	0.12	0.17	0.16	0.18	0.17	0.01	0.01
中小水电公司	40%	大勐统水电站	5.00	2011年8月	0.69	0.73	0.76	0.81	0.8	0.08	0.07
		大寨子水电站	2.00	2013年7月	0.34	0.36	0.32	0.4	0.4	0.05	0.05
		南界田水电站	0.80	2010年9月	0.15	0.15	0.13	0.12	0.11	0.02	0.02
		畔香河水电站	0.20	2008年1月	0.07	0.07	0.07	0.08	0.08	0.01	0.01
		正觉庵水电站	0.51	1995年3月	0.15	0.11	0.1	0.11	0.1	0.01	0.01
		阿白冲电站	0.20	2018年8月	0.011	0.013	0.012	0.036	0.035	0.012	0.011

香港云能国际投资有限公司		老挝色拉龙一级水电	7.00	2020年8月	0.92	2.12	2.10	2.39	2.38	0.125	0.118
小计			48.40	-	15.2723	14.6266	14.3981	17.2777	17.0579	2.621	2.562
火电板块											
云南能投威信能源有限公司	80.45%	威信电厂一期	120.00	2012年7月、12月	33.63	27.92	25.82	24.92	23.01	8.57	7.91
云南能投曲靖发电有限公司	55.4%	曲靖电厂	120.00	1998年2月、1998年12月、2003年11月和2004年5月	31.59	37.00	33.86	33.81	30.53	11.64	10.43
云南能投红河发电有限公司	85%	红河电厂	60	2006年6月、8月	27.77	36.65	33.31	41.79	38.07	13.05	11.90
小计			300.00	-	92.99	101.57	92.99	100.52	91.61	33.26	30.24
新能源板块											
曲靖云电投新能源开发有限公司	85%	曲靖垃圾发电	2.40	2010年8月	1.319	1.272	1.001	1.2681	0.9936	0.3086	0.2407
石林云电投新能源开发有限公司	100%	石林66MWP并网光伏电站试验示范项目一期	1.00	2010年5月	0.138	0.134	0.131	0.1094	0.1065	0.0363	0.0354
		石林66MWP并网光伏电站试验示范项目二期	5.60	2016年1月	0.768	0.739	0.725	0.6561	0.6367	0.2015	0.1963
泸西县云电投风电开发	70%	永三风电场	4.80	2014年1月	1.23	1.04	0.96	1.02	0.96	0.41	0.39

有限公司		泸西孔照普电场	4.80	2015年3月	1.38	1.18	1.12	1.09	1.04	0.44	0.42
会泽云能投新能源开发有限公司	100%	会泽大海梁子风电场	4.80	2014年11月	1.97	1.81	1.74	1.56	1.51	0.64	0.62
		会泽头道平风电场	4.80	2016年1月	1.37	1.2	1.18	1.12	1.08	0.43	0.42
马龙云能投新能源开发有限公司	100%	马龙对门梁子风电场	9	2015年10月	2.27	2.13	2.06	2.01	1.94	0.79	0.77
		马龙通泉风电场	30	2023年1月				0.16	0.16	2.23	2.17
大姚云能投新能源开发有限公司	100%	大中山风电场	4	2016年10月	1.60	1.38	1.32	1.30	1.27	0.53	0.51
		老尖山风电场	4.80	2016年10月	1.32	1.21	1.16	1.10	1.06	0.44	0.43
香港云能国际投资有限公司	97%	Thaketa燃气蒸汽联合循环电厂	11.8	2018年2月	8.65	8.66	8.30	9.09	8.72	2.22	2.13
云南榕耀新能源有限公司	56.44%	尚义元辰一期50MW光伏项目	5	2015年6月	0.7712	0.6100	0.5998	0.9203	0.9050	0.1988	0.1958
	56.44%	尚义元辰二期30MW光伏项目	3	2016年1月	0.4835	0.3860	0.3794	0.5849	0.5751	0.1232	0.1213
	56.44%	尚义元辰三期100MW光伏项目	10	2017年2月	1.6019	1.1571	1.1312	1.5739	1.5365	0.3122	0.3074
	56.44%	尚义协鑫28MW光伏项目	2.8	2018年6月	0.5521	0.4676	0.4595	0.5596	0.5502	0.1341	0.1320
	56.44%	张家口协鑫20MW光伏项目	2	2017年9月	0.3222	0.2331	0.2269	0.3347	0.3278	0.0757	0.0746
	56.44%	曲阳晶投25MW光	2.5	2017年3月	0.3596	0.3421	0.3273	0.3311	0.3172	0.0738	0.0726

		伏项目									
	56.44%	平山世景30MW光伏项目	3	2015年12月	0.3707	0.3590	0.3497	0.3487	0.3404	0.0765	0.0753
	56.44%	石能平山30MW光伏项目	3	2016年6月	0.3941	0.3599	0.3521	0.3642	0.3570	0.0745	0.0733
	56.44%	无极协诚3.5MW分布式屋顶光伏项目	0.35	2017年12月	0.0474	0.0454	0.0444	0.0468	0.0458	0.0090	0.0088
	56.44%	武邑润丰20MW光伏项目	2	2017年6月	0.2765	0.2687	0.2638	0.2745	0.2692	0.0649	0.0639
	56.44%	武邑新阳20MW光伏项目	2	2017年6月	0.2826	0.2773	0.2725	0.2835	0.2783	0.0664	0.0654
	56.44%	临城协鑫28MW光伏项目	2.8	2016年6月	0.3879	0.3815	0.3744	0.3848	0.3781	0.0831	0.0819
	56.44%	邯能广平50MW光伏项目	5	2015年6月	0.6574	0.6399	0.6282	0.5912	0.5792	0.1213	0.1194
	56.44%	新建盂县牛村镇50兆瓦光伏发电项目	5	2014年12月	0.6887	0.7081	0.6923	0.7212	0.7071	0.1798	0.1778
	56.44%	新建盂县牛村镇二期50兆瓦光伏发电项目	4.16	2015年12月	0.5773	0.5998	0.5878	0.6060	0.5944	0.1536	0.1518
	56.44%	新建山西阳泉市采煤沉陷区国家先进技术光伏发电示范基地上、下榆林铺	10.675	2017年12月	1.5009	1.5878	1.5384	1.5991	1.5568	0.3473	0.3366

		100MW光伏发电项目									
	56.44%	临汾市汾西县协鑫100MW光伏发电扶贫电站项目	10.02	2017年6月	1.3065	1.3675	1.3301	1.3745	1.3380	0.3298	0.3221
	56.44%	新建山西芮城县光伏领跑技术基地水峪西100MW光伏发电项目	11.4	2017年7月	1.2707	1.5110	1.4770	1.5621	1.5290	0.3509	0.3433
	56.44%	中阳县20MW集中式光伏扶贫电站项目	1.835	2018年6月	0.2847	0.2863	0.2822	0.2867	0.2823	0.0669	0.0650
	56.44%	晋中市太谷县新建20MW光伏发电项目	2	2015年12月	0.2160	0.2360	0.2323	0.2779	0.2739	0.0639	0.0632
	54.18%	新建古县30MW光伏发电项目	3.007	2015年1月	0.3868	0.4360	0.4267	0.4348	0.4254	0.1100	0.1081
	56.44%	新建黎城县30MW光伏发电项目	3.25	2014年12月	0.4169	0.4559	0.4499	0.4551	0.4490	0.0982	0.0972
小计	-	-	182.597	-	35.1706	33.471	32.1229	34.3992	33.0925	11.7903	11.3892
合计	-	-	530.997	-	143.4329	149.6676	139.511	152.1969	141.7604	47.6713	44.1912

注：能投集团对云南能投中小水电投资有限公司持股40.00%，但持股比例最高，拥有实际控制权。

发行人可控装机容量由2016年的209.49万千瓦增长至2023年末的530.997万千瓦，其中水电装机容量48.40万千瓦，火电300.00万千瓦，新能源182.957万千瓦。随着在建光伏、风电等项目的投产及发电机组增加，能投集团装机规模呈逐步上升趋势。

2020-2022年及2023年1-3月，能投集团发电量分别为129.36亿千瓦时、134.83亿千瓦时、152.1969亿千瓦时和47.6713亿千瓦时；2022年和2023年1-3月上网电量分别为141.7604亿千瓦时、44.1912亿千瓦时。

图表5-9 能投集团近三年及一期电力生产与经营情况

指标	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
发电量（亿千瓦时）	47.67	152.20	134.83	129.36
上网电量（亿千瓦时）	44.19	141.76	124.99	121.13
可控装机容量（万千瓦）	530.997	500.997	399.20	399.20
参股权益装机容量（万千瓦）	1,162.74	1,555.74	1,356.69	1,604.12

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2023年3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。2022年发电量12.61亿千瓦时，2023年1-3月发电量2.26亿千瓦时。

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2023年3月末，怒江福贡利沙底水电站装机容量为1.40万千瓦，2022年及2023年1-3月发电量分别为0.5417亿千瓦时和0.044亿千瓦时。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2023年3月末，玉溪华宁跳石头电站装机容量0.64万千瓦，2022年及2023年1-3月发电量分别为0.18亿千瓦时和0.01亿千瓦时。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3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，2022年及2023年1-3月发电量分别为1.556亿

千瓦时和0.182亿千瓦时。

截至2023年3月末，公司控股水电装机容量48.40万千瓦，2022年及2023年1-3月发电量分别为17.2777亿千瓦时和2.6210亿千瓦时。

图表5-10　能投集团控股水电站运营情况

单位：亿千瓦时、小时、元/千瓦时

指标	2022年	2023年1-3月
发电量	10.36	2.45
机组利用小时	3500	829
水电含税平均上网竞价电价	0.21	0.26

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，威信电厂一期项目位于云南省威信县，总投资47.58亿元，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500.00万吨的煤矿，总投资约为人民币125.00亿元。该项目分两期建设，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168.00小时满负荷试运行。

图表5-11　威信电厂一期发电机组运行情况

项目	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
装机容量（万千瓦）	2*60	2*60	2*60	2*60
发电量（亿千瓦时）	8.57	24.92	27.92	33.63
上网电量（亿千瓦时）	7.91	23.01	25.82	31.17
机组利用小时（小时）	713.86	2076.65	2327	2802.64
上网电价（不含税，元/千瓦时）	0.40445	0.3768	0.375	0.349
综合厂用电率（%）	7.62	7.73	7.59	7.36
煤炭采购量（万吨）	40.99	125.53	118.24	168.90
电煤采购均价（元/吨）	813.87	537.43	485.32	395.67
供电标准煤耗（克/千瓦时）	314.50	316.98	313.94	313.96

2020年-2022年及2023年1-3月，威信煤电一期发电机组利用小时数分别为2,802.64小时、2,327.00小时、2076.65小时和713.86小时，完成发电量分别为33.63亿千瓦时、27.92亿千瓦时、24.92亿千瓦时和7.91亿千瓦时，上网电量分别为31.17亿千瓦时、25.82亿千瓦时、23.01亿千瓦时和7.91亿千瓦时。

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。

此外，云投集团控股子公司云南能投曲靖发电有限公司经营的曲靖电厂和云南能投红河发电有限公司经营的红河电厂。

曲靖电厂厂址位于云南省曲靖市与富源县接壤的白水镇，距曲靖市区38公里。主要资产为发电设备、房屋及土地。发电设备为4台30万千瓦燃煤发电机组，以及配套燃料供应、除灰、水处理、供水、电气、热工控制和必要的附属生产工程。火电机组分两期建成，一期工程两台机组分别于1998年2月和12月投产，二期工程两台机组分别于2003年11月和2004年5月投产发电。机组设计寿命均为30年，设计年利用小时数5500小时，设计年发电量为66亿千瓦时。曲靖电厂房屋总建筑面积为141,835.95平方米，土地使用权证显示曲靖电厂权证面积合计2,236,859.37平方米，其中：工业用地2,124,848.54平方米、铁路用地11,186.10平方米、城镇住宅及混合用地100,824.73平方米。其中已用于抵押担保的土地面积2,169,810.43平方米，占土地总面积2,236,859.37平方米的97.00%。

2020年-2022年及2023年1-3月，曲靖电厂发电机组利用小时数分别为2,632.23小时、3,083.29小时、2,817.80小时和970.24小时，完成发电量分别为31.59亿千瓦时、37.00亿千瓦时、33.81亿千瓦时和11.64亿千瓦时，上网电量分别为29.68亿千瓦时、33.86亿千瓦时、30.53亿千瓦时和10.43亿千瓦时。受到来水情况以及用电需求的影响，发电机组利用小时数近三年有所波动。

图表5-12　曲靖电厂发电机组运行情况

项目	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
装机容量（万千瓦）	4*30	4*30	4*30	4*30
发电量（亿千瓦时）	11.64	33.81	37.00	31.59
上网电量（亿千瓦时）	10.43	30.53	33.86	29.68
机组利用小时（小时）	970.24	2817.8	3083.29	2632.23
上网电价（含长期备用补贴，含调节电价，含税元/千瓦时）	0.3971	0.3886	0.3276	0.3394

综合厂用电率（%）	10.41	9.70	8.48	8.01
煤炭采购量（万吨）	128.46	272.75	198.63	237
电煤采购均价（元/吨，含税）	396.27	381.65	337.94	379.3
供电标准煤耗（克/千瓦时）	379.89	373.18	346.41	345.87

红河电厂位于开远市西北方向浑水塘村，装机容量为2×300MW，发电设备为2×300MW亚临界大型循环流化床锅炉（CFB）机组，以及配套燃料供应、除灰、水处理、供水、电气、热工控制和必要的附属生产工程。机组设计寿命为30年，设计年利用小时数5500小时，设计年发电量为66亿千瓦时。工程于2004年6月28日正式开工，两台机组分别于2006年6月3日和8月28日投产发电。作为第一个国产大型循环流化床“洁净煤发电”示范项目，对国家调整电力建设结构，减少燃煤对环境的污染，创立我国自主知识产权的洁净煤发电技术，提高能源利用效率，促进我国装备制造业及清洁能源的快速发展发挥了重要的作用。工程同步建设脱硫、脱硝、除尘、废水处理、降噪抑尘等环保设施，并与主体工程同时设计、同时施工和同时投入生产使用。2020-2022年及2023年1-3月，红河电厂发电机组利用小时数分别为4,628.33小时、6,107.76小时、6,956.77小时和1,989.24小时，完成发电量分别为27.77亿千瓦时、36.65亿千瓦时、41.79亿千瓦时和13.05亿千瓦时，上网电量分别为25.20亿千瓦时、33.31亿千瓦时、38.07亿千瓦时和11.90亿千瓦时。

图表5-13　红河电厂发电机组运行情况

项目	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
装机容量（万千瓦）	2*30	2*30	2*30	2*30
发电量（亿千瓦时）	13.05	41.79	36.65	27.77
上网电量（亿千瓦时）	11.90	38.07	33.31	25.20
机组利用小时（小时）	1989.24	6965.77	6107.76	4628.33
上网电价（含长期备用补贴，含调节电价，含税元/千瓦时）	0.348	0.341	0.320	0.282
综合厂用电率（%）	8.86	8.93	9.15	9.43
煤炭采购量（万吨）	97.05	355.72	344.61	235.58
电煤采购均价（元/吨，含税）	168.90	158.0	131.81	123.58
供电标准煤耗（克/千瓦时）	337.31	340.33	341.88	342.13

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。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。

图表 5-14 ：发行人 2022 年控股火电站煤炭主要供应商--威信电厂

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
1	云南省煤炭交易（储配）中心有限公司	90.39	42,864.48	64.19%
2	镇雄县林宇商贸有限公司	13.89	9,270.06	13.88%
3	镇雄县兴隆煤矿有限公司	4.86	2,327.86	3.49%
4	镇雄县麻塘煤矿有限责任公司	2.63	1,385.38	2.07%
5	镇雄县融安煤矿有限责任公司	1.96	1,110.27	1.66%
	合计	**113.73**	**56,958.05**	**85.30%**

图表 5-15 ：发行人 2023 年 1-3 月控股火电站煤炭主要供应商--威信电厂

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
1	云南省煤炭交易（储配）中心有限公司	21.03	11,072.79	33.19%
2	四川蜀物广润物流有限公司	3.78	5,011.59	15.02%
3	四川广安承平港务有限公司	3.72	4,461.64	13.37%
4	川铁（泸州）物流有限公司	3.68	4,563.90	13.68%
5	云南东源镇雄煤业有限公司	2.63	1,386.86	4.16%
合计		**34.84**	**26,496.78**	**79.42%**

图表 5-16 ：发行人 2022 年控股火电站煤炭主要供应商--曲靖电厂

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
1	曲靖博熙商贸有限公司	48.93	15106.14	16.31%
2	云南宸顺商贸有限公司	36.15	11420.64	12.33%
3	曲靖市沾益区呈钢能源有限公司	24.63	11150.98	12.04%
4	曲靖能投云维销售有限公司	42.22	7703.20	8.31%
5	云南小龙潭矿务局有限责任公司	14.24	4827.65	5.21%
合计		**166.17**	**50208.61**	**54.20%**

图表 5-17 ：发行人 2023 年 1-3 月控股火电站煤炭主要供应商--曲靖电厂

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
1	云南云维股份有限公司	27.49	4,488.79	8.82%
2	云南宝臻能源集团有限公司	16.23	4,128.18	8.11%

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
3	云南小龙潭矿务局有限责任公司	11.36	2,894.19	5.69%
4	曲靖市沾益区呈钢能源有限公司	6.15	2,726.89	5.36%
5	云南并倍经贸有限公司	5.21	1,827.70	3.59%
合计		**66.44**	**16,065.74**	**31.56%**

图表 5-18：发行人 2022 年控股火电站煤炭主要供应商--红河电厂

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
1	云南小龙潭矿务局有限责任公司	3,082.66	56,110.15	87.32%
2	建水龙鑫鸿泰商贸有限公司	35.49	5,020.86	7.81%
3	开远市鸿源实业有限公司	11.97	3,128.67	4.87 %
合计		**3,130.12**	**64,259.68**	**100.00%**

图表 5-19：发行人 2023 年 1-3 月控股火电站煤炭主要供应商--红河电厂

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
1	云南小龙潭矿务局有限责任公司	83.07	16,626.42	90.33%
2	建水龙鑫鸿泰商贸有限公司	13.77	1,721.93	9.36%
3	云南解化清洁能源开发有限公司解	0.21	57.15	0.31%
合计		**97.05**	**18,405.50**	**100.00%**

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太阳能光伏发电项目

发行人已投产的光伏电站22座，截至2023年3月，共计投产装机容量101.397万千瓦时，目前光伏电站控股主体为发行人下属公司石林云电投新能源开发有限公司、云南榕耀新能源有限公司及。

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6.60万千瓦，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1.50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1.50元/千瓦时上调到2.10元/千瓦时，2023年1季度电价为2.0256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，2023年1季度电价为0.8756元/千瓦时。

云南榕耀新能源有限公司前身为上海榕耀新能源有限公司，于2019年3月28日由宁波榕尚投资合伙企业（有限合伙）和上海银都实业（集团）有限公司共同出资经工商登记注册成立，注册资本100,000万元，其中宁波榕尚投资合伙企业（有限合伙）认缴99,990万元、上海银都实业（集团）有限公司认缴10万元。公司主要业务板块为光伏发电，经营范围为：发电业务、输电业务、供（配）电业务；建设工程施工（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：光伏设备及元器件制造；太阳能发电技术服务；合同能源管理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；碳减排、碳转化、碳捕捉、碳封存技术研发；以自有资金从事投资活动；新能源原动设备制造（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。榕耀公司已投产的光伏电站21座，共计投产装机容量94.797万千瓦时，公司各所属项目电站原执行批文电价，批文电价在当地燃煤机组标杆上网电价以内的部分，由电网公司结算；批文电价高出当地燃煤机组标杆电价部分通过国家可再生能源发展基金予以补贴。目前，根据国家电力市场化交易政策，两省公司均参与市场化交易。山西公司参与的交易为：中长期交易和现货交易；河北公司开展交易为：冀北绿电双边交易、冀南中长期交易、省间现货交易。

截至2022年末，榕耀公司总资产737,591.39万元，总负债542,460.40万元，净资产195,131.00万元；2022年实现发电量13.92亿度，销售电量13.59亿度，营业总收入95,831.86万元，净利润19,218.03万元。截至2023年3月末，榕耀公司总资产692,294.64万元，总负债494,400.27万元，净资产197,894.38万元；2023年一季度实现发电量3.06亿度，销售电量3.00亿度，营业总收入20,440.24万元，净利润2,542.96万元。

②垃圾发电

曲靖2.40万千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。2012年3月28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。2022年开始，曲靖云电投新能源开发有限公司电价为0.66元/千瓦时。

③风力发电

发行人已投产风电场分别由泸西县云电投风电开发有限公司、会泽云能投新能源开发有限公司、马龙新能源风电开发有限公司以及大姚县新能源风电开发有限公司四家公司进行运营，截至 2023 年 3 月末，总投产装机规模 67.00 万千瓦，风电场共 8 座，分别于 2013 年、2014 年、2015 年、2016 年以及 2023 年 1 月投产。2015 年以前电价执行标杆电价，为 0.61 元/千瓦时；2016 年电改以来，风力发电上网电价执行标杆电价加竞价上网的模式，2023 年一季度电价均价为 0.5412 元/千瓦时。

发行人在建拟建风电项目包括红河州永宁风电场项目、大姚县涧水塘梁子风电场项目、会泽县金钟风电场一期、二期工程项目、宁州葫芦地光伏电站项目等，总装机规模约 133 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12,900.00万美元，联合能源国际有限公司持股97.00%，缅甸电力部电力规划司持股3.00%。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47.50%，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42.50%，其他股东持股10.00%。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，2022年度发电量9.09亿千瓦时。2023年1-3月发电量2.22亿千瓦时。

4）电力销售

在电力销售方面，云南电网是能投集团生产电量的主要销售平台。目前，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90.00%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。具体情况如下：

图表5-18　能投集团2022年主要电力销售客户情况

单位：亿元

销售客户	电站、电厂	收入金额
南方电网	象达电站、乌泥河电站、阿鸠田电站、腾龙桥二级电站、威信电厂、华宁跳石头电厂、四家风电公司、福贡利沙底电站、曲靖垃圾电厂、石林光伏电厂、大勐统电站、南界田电站、大寨子电站正觉庵电站、畔香河电站、阿白冲电站、曲靖电厂、红河电厂	41.27
国网冀北电力有限公司	尚义元辰一期50MW光伏项目、尚义元辰二期30MW光伏项目、尚义元辰三期100MW光伏项目、尚义协鑫28MW光伏项目、张家口协鑫20MW光伏项目	2.79
国网河北省电力有限公司	曲阳晶投25MW光伏项目、平山世景30MW光伏项目、石能平山30MW光伏项目、武邑润丰20MW光伏项目、武邑新阳20MW光伏项目、临城协鑫28MW光伏项目、邯能广平50MW光伏项目	2.10
国网河北省电力有限公司无极县供电分公司	无极协诚3.5MW分布式屋顶光伏项目	0.04
国网山西省电力公司	新建盂县牛村镇50兆瓦光伏发电项目、新建盂县牛村镇二期50兆瓦光伏发电项目、新建山西阳泉市采煤沉陷区国家先进技术光伏发电示范基地上、下榆林铺100MW光伏发电项目、临汾市汾西县协鑫100MW光伏发电扶贫电站项目、新建山西芮城县光伏领跑技术基地水峪西100MW光伏发电项目、晋中市太谷县新建20MW光伏发电项目、新建古县30MW光伏发电项目、新建黎城县30MW光伏发电项目	4.40
国网山西省电力公司吕梁供电公司	中阳县20MW集中式光伏扶贫电站项目	0.21
保山电网	茄子山电站、龙川江一级电站	0.35
缅甸电力部	Thaketa燃气蒸汽联合循环电厂	1.79
老挝国家电力公司	老挝色拉龙一级水电	1.04

图表5-19　能投集团2023年1-3月主要电力销售客户情况

单位：亿元

销售客户	电站、电厂	收入金额
南方电网	象达电站、乌泥河电站、阿鸠田电站、腾龙桥二级电站、威信电厂、华宁跳石头电厂、四家风电公司、福贡利沙底电站、曲靖垃圾电厂、石林光伏电厂、大勐统电站、南界田电站、大寨子电站正觉庵电站、畔香河电站、阿白冲电站、曲靖电厂、红河电厂、通泉风电场	14.40

销售客户	电站、电厂	收入金额
国网冀北电力有限公司	尚义元辰一期50MW光伏项目、尚义元辰二期30MW光伏项目、尚义元辰三期100MW光伏项目、尚义协鑫28MW光伏项目、张家口协鑫20MW光伏项目	0.56
国网河北省电力有限公司	曲阳晶投25MW光伏项目、平山世景30MW光伏项目、石能平山30MW光伏项目、武邑润丰20MW光伏项目、武邑新阳20MW光伏项目、临城协鑫28MW光伏项目、邯能广平50MW光伏项目	0.40
国网河北省电力有限公司无极县供电分公司	无极协诚3.5MW分布式屋顶光伏项目	0.01
国网山西省电力公司	新建盂县牛村镇50兆瓦光伏发电项目、新建盂县牛村镇二期50兆瓦光伏发电项目、新建山西阳泉市采煤沉陷区国家先进技术光伏发电示范基地上、下榆林铺100MW光伏发电项目、临汾市汾西县协鑫100MW光伏发电扶贫电站项目、新建山西芮城县光伏领跑技术基地水峪西100MW光伏发电项目、晋中市太谷县新建20MW光伏发电项目、新建古县30MW光伏发电项目、新建黎城县30MW光伏发电项目	1.00
国网山西省电力公司吕梁供电公司	中阳县20MW集中式光伏扶贫电站项目	0.05
保山电网	茄子山电站、龙川江一级电站	0.06
缅甸电力部	Thaketa燃气蒸汽联合循环电厂	0.44
老挝国家电力公司	老挝色拉龙一级水电	0.05

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

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闭防火门的材料。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，2020-2022年及2023年1-3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、化工板块

油气、化工板块2022年实现营业收入278.35亿元，毛利润37.47亿元。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

图表5-20　2022年油气业务下属子公司盈利情况

单位：亿元、%

公司名称	控股比例	营业收入	营业成本	毛利率
云南石化燃气有限公司	100.00	114.31	112.93	1.21
云南云投中裕能源有限公司	51.00	8.73	8.39	0.34

云南石化燃气有限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。版纳石化近年情况如下：

至2022年底，版纳石化自有在营19座加油站成品油油库，租赁油库1座，拥有3座成品油油库，其中，建水油库（总储量9万立方米）一期3.8万立方米项目已于2023年初运营。

版纳石化上游情况方面，近年来公司采购价格受国际原油价格波动影响，小幅波动，采购量呈增长趋势，2022年及2023年1-3月具体数据见下表：

图表5-21　版纳石化上游采购情况表

单位：万吨、元/吨、万元

采购指标	2022年	2023年1-3月
采购量	199.83	42.54
采购均价	4,071.41	4,309.71
采购金额	813,589.86	183,335.47

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。

2022年及2023年1-3月，版纳石化主要供应商情况见下表：

图表5-22　　2022年版纳石化主要供应商情况表

单位：亿元、%

主要供应商名称	交易产品	采购金额	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	43.44	60.94	现金、银票	否
山东炼化能源集团有限公司	92号汽油、95号汽油、98号汽油\0号车用柴油	3.23	4.54	现金	否
中国石化销售股份有限公司云南玉溪石油分公司	92号汽油、95号汽油、98号汽油\0号车用柴油	2.73	3.83	现金	否
云南交投石化有限公司	92号汽油、95号汽油、0号车用柴油	2.00	2.81	现金	否
中国石化销售股份有限公司云南保山石油分公司	92号汽油 95号汽油、0号柴油	1.84	2.81	现金	否
合计		**53.24**	**74.93**	-	-

图表5-23　　2023年1-3月版纳石化主要供应商情况表

单位：亿元、%

主要供应商名称	交易产品	采购金额	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	9.49	63.07	现金、银票	否
山东炼化能源集团有限公司	0号车用柴油 92号\95号\98车用汽油	0.86	5.77	现金	否
佛山市海源化工燃料有限公司	轻质燃料油（燃料油）原料油、甲醇	0.63	4.22	现金	否
中国石化销售股份有限公司云南玉溪石油分公司	0号车用柴油 92号\95号车用汽油	0.61	4.09	现金	否
中国石油天然气股份有限公司云南红河销售分公司	0号车用柴油 92号\95号车用汽油	0.58	3.87	现金	否
合计		**12.19**	**81.01**	-	-

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2022年和2023年1-3月经营规模数据见下表：

图表5-24　　版纳石化下游销售情况表

单位：万吨、元/吨、万元

销售指标	2021年	2022年1-3月
销售量	195.51	40.47
销售均价	4,203.07	4,245.81
销售金额	821,742.56	171,828.09

说明：版纳石化主营产品为成品油（0#、92#、95#）及甲醇等化工品，单价均不相同，成品油约8000-9000元/吨，化工品约3000元/吨，2023年1-3月存货1.17亿元，均为成品油，导致销售均价拉扯低于采购均价。

2022年，版纳石化主要销售商情况见下表：

图表5-25　　2022年版纳石化主要销售商情况表

单位：亿元、%

销售商名称	交易产品	销售额	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	23.02	31.92	现金、银票	否
昆明高速公路资源开发投资有限公司	轻质燃料油（燃料油）原料油、甲醇	17.33	24.03	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	5.31	7.37	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	2.55	3.55	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	1.94	2.69	现金	否
合计		**50.15**	**69.56**	-	-

2023年1-3月，版纳石化主要销售商情况见下表：

图表5-26　　2023年1-3月版纳石化主要销售商情况表

单位：亿元、%

销售商名称	交易产品	销售额	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	7.18	47.23	现金	否
昆明高速公路资源开发	轻质燃料油（燃料油）	2.22	14.60	现金	否

销售商名称	交易产品	销售额	占销售总额比例	结算方式	是否为关联方
投资有限公司	原料油、甲醇				
舟山诚常腾石油能源有限公司	0号车用柴油 92号、95号车用汽油	0.75	5.92	现金	否
海南宝华石油化工有限公司	0号车用柴油 92号、95号车用汽油	0.71	4.67	现金	否
山东港航能源贸易有限公司	轻质燃料油（燃料油） 原料油、甲醇	0.63	4.18	现金	否
合计		**11.49**	**76.60**	-	-

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，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%。

图表5-27　　云投中裕燃气经营数据

单位：万元

业务类别	2022年			2023年1-3月		
	收入	成本	毛利	收入	成本	毛利
管道天然气配套费收入	6,405.99	2,064.65	4341.34	168.01	21.24	146.77
天然气销售收入	72435.96	71167.89	1332.27	22,476.79	22,654.77	-177.98
运输收入	1,259.01	887.37	371.64	360.66	204.22	156.44
建筑安装收入	805.70	614.99	190.71	590.58	543.34	47.25
其他收入	1,414.17	565.82	848.35	281.46	60.03	221.43
合计	**82320.83**	**75300.72**	**7084.31**	**23,877.50**	**23,483.60**	**393.90**

注：其他收入主要为灶器具收入、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2022年及2023年1-3月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；2022年云投中裕营业利润主要来源为管道燃气配套收入及天然气销售。2023年1-3月，云投中裕营业利润主要来源为天然气灶器具销售。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。

云投中裕近期采购、销售数据如下：

图表5-28　　云投中裕2022年采购销售情况表

单位：方、元/方、万元

2022年度	采购情况	销售情况
总数量	183,366,500.00	168,990,000.00
单价（不含税）	4.25	4.29
总价格	77,964.40	72,435.96

图表5-29　　云投中裕2023年1-3月采购销售情况表

单位：方、元/方、万元

2023年1-3月	采购情况	销售情况
总数量	56,450,223.71	55,570,776.96
单价（不含税）	3.83	4.04
总价格	21,622.16	22,476.79

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等签订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。2022年及2023年1-3月，天然气公司售气量分别为16899万立方和5557.08万立方，实现销售收入72435.96万元和22476.79万元，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。

云投中裕下游采用预付款、按月结算等方式结算，结账周期为一周，并按单笔批次合同价计算。云投中裕2022年销售规模数据如下：

图表5-30　　2022年云投中裕主要上下游企业情况表

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	32303.10	41.43	预付	东莞虎门电厂	24959.19	30.62	预收

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
限公司		%				%	
中国石油天然气股份有限公司天然气销售云南分公司	8357.85	10.72%	预付	师宗县沃莱迪金属材料有限公司	5158.76	6.33%	预收
中裕（河南）能源贸易有限公司	6529.15	8.37%	预付	广州元亨能源有限公司	4936.96	6.06%	预收
深圳南海石油联合服务物资有限公司	4936.96	6.33%	预付	灌南中裕燃气有限公司	3544.59	4.35%	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。

图表5-31　2022年煤焦炭业务下属子公司盈利情况

单位：万元、%

公司名称	持股比例	营业收入	营业成本	毛利率
云南省煤炭产业集团有限公司	70.00	1,343,102.82	1,147,734.08	14.55

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。

2023年3月末，发行人下属煤矿可采储量达7.32亿吨，2022年实现产量832.2万吨，2023年1-3月实现产量203.75万吨。

图表5-32　　发行人控股煤矿情况

煤矿项目名称	持股比例	投产情况	预计投产时间
控股煤矿情况			
云南滇东云电投煤业有限公司宝山等8 块煤炭资源	100%	否	待定
方舟公司乾源煤矿	80%	否	产能退出
镇雄矿业公司牛场-以古矿区	80%	否	待定
煤业公司半坡煤矿、法宏矿区	51%	部分投产	已关闭
威信公司观音山煤矿	100%	部分投产	项目建设规模是 240 万吨/年，已形成 150 万吨/年合法产能，预计 2023 年全部投产。
威信公司大井沟井田、玉京山井田、马河矿区、石坎矿区	100%	否	待定
东方煤业公司华盖山煤矿	67%	是	已停产
云南东源恒鼎煤业有限公司	50%	是	
云南恒通煤业有限公司	100%	是	
羊场煤矿	100%	是	
云南省后所煤矿	100%	是	2016 年去产能退出
云南省兴云煤矿	100%	是	
云南省圭山煤矿	100%	是	2018 年去产能红旗矿井退出
云南省恩洪煤矿	100%	是	
一平浪煤矿	100%	是	2016 年去产能退出
云南省田坝煤矿	100%	是	
云南东源镇雄煤业有限公司	38%	是	
云南东源罗平煤业有限公司	51%	否	2016 年去产能退出
富源东源金发煤业有限公司	80%	是	
云南东源罗平东城煤矿有限公司	55%	否	在建矿井

云南源能矿山建设有限公司	100%	是	从事矿山建设项目
云南可保煤矿有限公司	100%	是	生产褐煤
云南东源宣威煤业有限公司	100%	否	在建矿井
云南东源羊场口煤业有限公司	51%	是	
富源县营上镇顺源煤矿有限公司	95%	是	在建矿井
富源县竹园镇鑫国煤矿有限公司	90%	是	在建矿井
富源县十八连山天井煤矿有限公司	100%	是	
富源团结煤业有限公司	70%	是	
富源县十八连山四角地煤矿有限公司	100%	是	
云南先锋煤业有限公司	51%	是	生产褐煤
云南陆东煤矿有限公司	100%	否	在建矿井
东源镇雄煤业公司	64%	部分投产	2个60万吨/年的煤矿已投产，1个120万吨煤矿投产时间待定
参股煤矿情况			
东源罗平煤业公司	49%	否	2016年
东源煤电股份公司	13%	是	已投产多年

图表5-33　　发行人控股公司煤炭储量等情况

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）	2022年1-3月产量（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	35.61	1.53
	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	42.65	10.84
	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		
	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		
	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		
	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		
云南电投	半坡煤矿	焦煤	0.05	0.06	6	采矿权证已过期，	已关闭		

煤业开发有限公司						赞不续办，将取得关停补贴			
	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		
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		
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		
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		
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	9.77	0.64
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	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	20.75	4.99
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	40.13	8.01
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	45.13	4.69
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	9.61	0.69
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	71.05	10.10
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	65.38	19.70
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	12.05	1.06
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	30.85	19.71
云南东源羊场口煤	羊场口煤矿	焦煤	0.2582	0.4659	45	已获采矿权证	已投产多年	0	0

业有限公司									
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	1.49	0
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	4.39	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	20.55	5.33
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	400.09	108.87
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	22.70	6.59
合计	**--**	**--**	**7.32**	**21.36**	**2,016**			**832.2**	**203.75**

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。

图表5-34　2022年氯碱化工业务下属子公司盈利情况

单位：万元、%

公司名称	持股比例	营业收入	营业成本	毛利率
云南能投化工有限责任公司	83.08	198,842.17	166,069.66	16.48

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。

2022年能投化工主要氯碱化工产品产销情况如下：

图表5-35　能投化工主要氯碱化工产品产销情况

单位：万元、万吨

年度	2022年度			2023年1-3月		
项目	生产量	销售量	销售金额	生产量	销售量	销售金额
烧碱	21.320	21.102	82,087.30	5.190	4.947	17,674.63
PVC	18.083	17.517	115,014.81	4.641	3.420	18,978.68
电石	13.22	13.13	53,385.30	3.25	3.32	12,053.85
工业硅	9.162	10.240	197,818.90	2.466	2.303	40,387.45

2021年，能投化工氯碱化工产品主要销售对象如下：

图表5-36　2022年能投化工氯碱化工产品主要销售对象情况

单位：万元，%

序号	盐化工销售对象	销售金额	占销售金额的比例
1	中铝物资有限公司	69,858.40	13.33
2	陶氏（张家港）投资有限公司	45,542.28	8.69
3	江西蓝星星火有机硅有限公司	35,521.39	6.78
4	云南通威高纯晶硅有限公司	33,964.87	6.48
5	上海来克尼斯国际贸易有限公司	21,584.13	4.12
合计		**206,471.07**	**39.41**

2022年，能投化工氯碱化工产品主要供应商如下：

图表5-37　2022年能投化工氯碱化工产品主要供应商情况

单位：万元，%

序号	供应商名称	采购金额	占总采购金额比例
1	云南保山电力股份有限公司	39391.96	9.55%
2	云南文山电力股份有限公司	28803.23	6.98%
3	宁夏华晟泰贸易有限公司	24643.42	5.97%
4	云南曲煤焦化实业发展有限公司	21384.48	5.18%
5	曲靖能投天然气产业发展有限公司	15935.88	3.86%
合计		**130,158.97**	**31.55%**

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。

图表5-38　2022年盐化工业务下属子公司盈利情况

单位：万元、%

公司名称	持股比例	营业收入	营业成本	毛利率
云南省盐业有限公司	48.40	124,848.52	56,023.64	55.13

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：

图表5-39　2021年及2022年1-3月云南盐业盐化工产品生产及库存情况

单位：吨

产品类别	项目	2023年1-3月	2022年
食品类	生产量	64,858.53	324,661.19
	库存量	48,506.30	47,526.67
化工类	生产量	312,652.42	1,404,249.11
	库存量	28,655.29	26,829.00

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，云南盐业盐化工产品主要销售对象如下：

图表5-40　2022年云南盐业盐化工产品主要销售对象情况

单位：亿元、%

序号	盐化工销售对象	销售金额	占销售金额的比例
1	客户 1	26,371.23	18.56
2	客户 2	7,565.84	5.33
3	客户 3	6,820.89	4.80
4	客户 4	5,223.84	3.68
5	客户 5	3,609.83	2.54
合计		**49,591.63**	**34.91**

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。

2022年，云南盐业盐化工业务前五大供应商采购情况如下：

图表5-41　2022年云南盐业盐化工业务前五大供应商采购情况

单位：亿元、%

序号	供应商名称	采购金额	占总采购金额比例

1	供应商1	9,128.85	15.37%
2	供应商2	3,812.08	6.42%
3	供应商3	3,665.94	6.17%
4	供应商4	3,122.33	5.26%
5	供应商5	1,970.88	3.32%
合计		**21,700.08**	**36.54%**

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2022年实现营业收入4,547,122.87万元，实现毛利润226,752.82万元。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。

（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。云景林纸主营业务为纸浆、生活用纸生产销售，是林纸一体化企业，目前有纸浆生产线两条、生活用纸生产线三条，年产纸浆27万吨、生活用纸5.4万吨、生物质颗粒3万吨，主要工艺技术和主体设备分别从美国、加拿大、芬兰、瑞典等引进，处于国内领先水平，是普洱最大的非电工业企业，云南最大的生活用纸生产企业和林资源最多、产值最大的林业领军企业，云南重点扶持的现代农林龙头企业、上市培育“金种子”企业，西南最大、中国前十的商品木浆产销企业，国家第一批6家人工林可持续经营试点企业、国内林浆纸一体化典范企业。

云景林纸产品主要有“三针”牌系列漂白木浆，畅销十多个省市，获中国国际林业博览会银奖，被评为云南“著名商标”、全国“驰名商标”和中国（国际）商品浆最受欢迎的十大品牌产品，投产至今产品一直供不应求；生活用纸“思景”、“集木优品”等品牌销售覆盖线上线下，线上进驻天猫、淘宝、京东等平台；线下覆盖云南省内市场及辐射周边省市、东南亚沿边市场，生活用纸云南市场占有率超过9%、排名第二（仅次于洁柔），部分区域市场份额第一。2023年3月云景林纸经营情况如下表：

图表5-42　　2023年3月林业板块下属控股公司盈利情况表

单位：万元、%

下属子公司	持股比例	营业收入	营业成本	毛利率
云南云景林纸股份有限公司	86.26	41,904.54	34,466.56	17

图表5-43　　2020-2023年1-3月公司纸浆经营规模情况

项目	2020年	2021年	2022年	2023年1-3月
产能（万吨/年）	27.50	27.60	27.60	27.60
产量（万吨）	26.00	27.72	29.75	6.92
销量（万吨）	25.12	23.92	25.01	5.62
销售均价（元/吨）	4,206.00	4,974.00	5,701.00	6,069.00
销售金额（万元）	105,655.00	118,978.00	142,582.01	34,107.78

2023年3月，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5.40万吨，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：

图表5-44　　公司生活用纸经营规模情况表

项目	2020年		2021年		2022年		2023年1-3月	
	原纸	成品纸	原纸	成品纸	原纸	成品纸	原纸	成品纸
产能（万吨/年）	5.4		5.4		5.4		5.4	
产量（万吨）	3.9	1.58	3.83	1.52	4.45	1.72	1.02	0.44
销量（万吨）	2.32	1.57	2.29	1.52	2.86	1.74	0.64	0.46
销售均价（元/吨）	5,899.00	11,306.00	6,337.00	10,224.00	7,133.00	9,967.00	7,901.00	11,126.00
销售金额（万元）	13,686.00	17,750.00	14,512.00	15,541.00	20,400.38	17,342.58	5,056.64	5,117.96

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2023年3月，合计造林117.77万亩。

截至2023年3月末，云景林纸造林具体情况见下表：

图表5-45　　云景林纸造林情况表

种植方式	树种	种植面积（万亩）	占比	采伐周期	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”合作种植	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。	竹子达到采伐周期后可逐年采伐
	桉树	45.06		5年		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%**	-	-	-

从2023年3月数据来看，云景林纸营业总收入为41,904.54万元。

图表5-46　　2022年及2023年1-3月云景林纸主营业务情况

单位：万元

项目	2022年收入	2022年成本	2023年1-3月收入	2023年1-3月成本
主营业务小计	170,726.76	137,534.60	41,403.08	31,282.79
纸浆	126,898.81	103,463.10	30,466.93	22,812.84
原纸	17,951.72	14,030.90	4,466.26	3,236.78
成品纸	15,266.69	12,524.64	4,502.83	3,483.30
林产品	-	-	-	-
生物质	-	-	-	-
种苗	1,454.70	921.18	15.43	8.45
化肥	6,495.12	5,702.19	1,888.93	1,640.04
农牧产品	285.19	296.85	62.69	101.38
其他业务小计	2,374.53	595.74	111.00	1.43
其他	1,334.00	589.00	111.00	1.43
合计	**169,839.23**	**133,564.20**	**41,514.08**	**31,284.23**

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。2022年云景林纸纸浆收入占其主营业务收入的75%，生活用纸收入占其主营业务收入的20%；2023年1-3月云景林纸纸浆收入占其主营业务收入的73.58%，生活用纸收入占其主营业务收入的21.66%。

图表5-47　　2021年纸浆主要销售企业情况

单位：万元

序号	企业名称	销售金额	占比	结算方式	是否关联企业
1	湖南林诺工贸发展有限公司	25,918.87	24.92%	款到发货	否
2	新疆邦迈元信息科技有限公司	8,707.96	8.37%	款到发货	否
3	广西联拓贸易有限公司	8,326.27	8.00%	款到发货	否
4	乌鲁木齐市中鑫恒伟商贸有限责任公司	8,122.20	7.81%	款到发货	否
5	四川省广利贸易有限公司	6,462.24	6.21%	款到发货	否
合计		**57,537.54**	-	-	-

图表5-48　　2021年度云景林纸生活用纸（原纸）主要销售企业情况

单位：万元

序号	企业名称	销售金额	占比	结算方式	是否关联企业
1	曲靖嘉信和纸业有限公司	6,123.21	47.73%	款到发货	否
2	云南美丽好纸业有限公司	808.91	6.31%	款到发货	否
3	云南力天卫生用品有限公司	682.22	5.32%	款到发货	否
4	贵州蒙凯旋实业有限公司	667.33	5.20%	款到发货	否
5	贵州康妈妈电子商贸有限公司	645.66	5.03%	款到发货	否
合计		**8,927.33**	-	-	-

图表5-49　2021年度云景林纸生活用纸（成品纸）主要销售企业情况

单位：万元

序号	企业名称	销售金额	占比	结算方式	是否关联企业
1	景洪三剑商贸有限公司	738.62	5.00%	先款后货	否
2	昆明张宸商贸有限公司	425.37	3.00%	先款后货	否
3	楚雄零点商贸有限公司	385.17	2.00%	先款后货	否
4	大理勤诚商贸有限公司	352.62	2.00%	先款后货	否
5	保山市三和商贸有限公司	325.47	2.00%	先款后货	否
合计		**2,227.24**	-	-	-

图表5-50　2022年云景林纸纸浆主要销售企业情况

单位：万元

序号	企业名称	销售金额	占比	结算方式	是否关联企业
1	湖南林诺工贸发展有限公司	37,609.50	29.66%	款到发货	否
2	新疆邦迈元信息科技有限公司	11,055.92	8.72%	款到发货	否
3	四川省广利贸易有限公司	10,519.92	8.30%	款到发货	否
4	广西联拓贸易有限公司	10,128.61	7.99%	款到发货	否
5	乌鲁木齐市中鑫恒伟商贸有限责任公司	8,827.61	6.96%	款到发货	否
合计		**78,141.56**	-	-	-

图表5-51　2022年云景林纸生活用纸（原纸）主要销售企业情况

单位：万元

序号	企业名称	销售金额	占比	结算方式	是否关联企业
1	曲靖嘉信和纸业有限公司	5,913.97	31.95%	先款后货	否
2	云南力天卫生用品有限公司	2,290.76	12.38%	先款后货	否
3	云南宽尊商贸有限公司	2,034.80	10.99%	先款后货	否
4	云南万达纸业有限公司	1,851.36	10.00%	先款后货	否
5	云南南兴纸业有限公司	1,191.00	6.43%	先款后货	否
合计		**13,281.89**	-	-	-

图表5-52　2022年云景林纸生活用纸（成品纸）主要销售企业情况

单位：万元

序号	企业名称	销售金额	占比	结算方式	是否关联企业
1	昆明张宸商贸有限公司	1,075.91	6%	先款后货	否
2	景洪三剑商贸有限公司	741.59	4%	先款后货	否
3	云南嘉泰纸业有限公司	502.01	3%	先款后货	否
4	景谷品汇商贸有限公司	479.53	3%	先款后货	否
5	楚雄零点商贸有限公司	424.97	2%	先款后货	否
合计		**3,224.01**		-	-

图表5-53　2023年1-3月纸浆主要销售企业情况

单位：万元

序号	企业名称	销售金额	占比	结算方式	是否关联企业
1	湖南林诺工贸发展有限公司	8,072.76	26.50%	款到发货	否
2	新疆邦迈元信息科技有限公司	6,284.96	20.63%	款到发货	否
3	四川省广利贸易有限公司	3,284.89	10.78%	款到发货	否
4	广西联拓贸易有限公司	1,997.50	6.56%	款到发货	否
5	泉州市贝壳卫生用品有限公司	1,667.01	5.47%	款到发货	否
合计		**21,307.11**	-	-	-

图表5-54　2023年1-3月云景林纸生活用纸（原纸）主要销售企业情况

单位：万元

序号	企业名称	销售金额	占比	结算方式	是否关联企业
1	曲靖嘉信和纸业有限公司	1,506.13	46.19%	款到发货	否
2	云南力天卫生用品有限公司	697.22	21.38%	款到发货	否
3	云南南兴纸业有限公司	568.37	17.43%	款到发货	否
4	云南万达纸业有限公司	433.70	13.30%	款到发货	否
5	云南宽尊商贸有限公司	342.82	10.51%	款到发货	否
合计		**3,548.24**	-	-	-

图表5-55　2023年1-3月云景林纸生活用纸（成品纸）主要销售企业情况

单位：万元

序号	企业名称	销售金额	占比	结算方式	是否关联企业
1	昆明张宸商贸有限公司	303.14	6%	先款后货	否
2	景洪三剑商贸有限公司	267.20	5%	先款后货	否
3	云南嘉泰纸业有限公司	141.19	3%	先款后货	否
4	昭通雄聚商贸有限公司	128.24	3%	先款后货	否
5	景谷品汇商贸有限公司	121.48	2%	先款后货	否
合计		**961.25**	-	-	-

发行人林业板块主要供应商及客户与发行人之间均不存在关联关系，主要供应商及客户亦不存在关联关系。

（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。

图表5-56　2022年贵金属新材料板块下属子公司盈利情况

单位：万元、%

公司名称	持股比例	营业收入	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	4,075,865.43	3,939,572.94	3.34

贵研铂业自设立以来一直深耕贵金属产业，坚持贵金属产业发展道路，已建立贵金属新材料制造、贵金属资源循环利用和贵金属供给服务三大核心业务板块，涵盖了贵金属合金材料、化学品、电子浆料、汽车催化剂、工业催化剂、金银及铂族金属资源循环利用、贵金属供给服务和分析检测，生产各类产品达到390多个品种、4000余种规格，产品已广泛应用于汽车、电子信息、新能源、石油、化学化工、生物医药、环境保护等行业。主要业务板块有：

1）贵金属新材料制造：发展贵金属催化剂、贵金属化学品、贵金属合金材料和贵金属电子浆料业务。在贵金属特种功能材料业务方面，重点围绕电子束焊产品、铜复膨胀合金、水花金、贵金属管棒材等现有产品优化升级和高质量电真空焊料等新产品的开发；在贵金属信息功能材料业务方面，重点开发物联网及车联网元器件相关客户，同时开展粉末和浆料的制备工艺升级研究，实现银粉及浆料批量化稳定生产；开展单晶银粉制备及工艺技术研究，实现单晶银粉在光伏银浆领域的应用；开展轿车玻璃用银浆、压敏银浆的批量工艺研究并实现批量生产；进行油箱液位计用银钯、金银铂等浆料开发，突破高耐磨性、耐溶剂性关键技术，实现浆料规模化应用；在贵金属前驱体材料业务方面，以贵金属连续化、密闭化生产技术、大化工用贵金属催化剂、贵金属薄膜材料制备用贵金属前驱体材料、有机硅行业用贵金属催化剂等为攻关重点，突破关键环节，提升自主创新能力，同时向均相催化剂、医药中间体、原料药、高端化学材料领域迈进，在打通全流程规模化作业的基础上向集约化、高附加值化、自动化等方向改进；在贵金属工业催化剂业务方面，持续开发新型脱硫催化剂和苯选择加氢催化剂，推动催化剂技术降本增效，并不断丰富公司产品线，增强公司产品在己内酰胺和己二酸行业的市场竞争能力，同时重点开展丙烷脱氢催化剂、苯胺合成催化剂、煤制碳酸二甲酯催化剂和氯化氢制氯气催化剂等产品开发工作，培育石油重整铂催化剂、甲基丙烯酸甲酯合成催化剂项目，形成未来新的业务增长点；在机动车催化净化器业务方面，推动客户结构性升级，力争在中国品牌大型客户和合资品牌市场开发

有较大突破，并突破上游单原子催化材料技术、下游后处理系统集成技术两大领域，完善汽油车、柴油车、天然气车三大产品板块从材料到产品的全体系创新，持续开发满足国六及未来国七要求的传统后处理催化剂产品，确保现有存量市场产品升级换代。

2）贵金属资源循环利用。通过资源整合、政策引导、延伸产业链和技术创新，在国内和海外具备资源优势的地方布局建设相关的贵金属一次资源开发、再生资源物料富集基地。

3）贵金属供给服务。以市场为导向，稳步拓展以汽车尾气催化剂、石化炼化及下游化工产品贵金属催化剂、氯碱工业、晶体制备等工业制造业为主的优质目标市场，保证贵金属现货交易规模。在黄金贸易方面，公司将利用贵研铂业的品牌优势逐步深入以珠宝制造企业为主的黄金首饰及投资领域。在白银贸易方面，公司将加大与贸易商合作的力度，逐步构建系统化的贸易商网络体系。

贵研铂业2022年各类业务营业收入构成情况如下：

图表5-57　2022年贵研铂业营业收入构成情况

单位：万元、%

项目	2022年		
	营业收入	占比	毛利率
贵金属产品：	**1,414,668.86**	34.81%	5.70
贵金属特种功能材料	446,954.30	11.00%	5.26
贵金属信息功能材料	28,509.11	0.70%	10.65
贵金属前驱体材料	502,151.32	12.35%	3.62
贵金属工业催化剂材料	49,937.69	1.23%	10.99
机动车催化净化器	387,116.43	9.52%	7.85
贵金属再生资源材料	**551,745.76**	13.58%	7.07
贵金属供给服务	**2,097,986.50**	51.62%	0.53
合计	**4,064,401.12**	**100.00%**	**3.22**

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，2022年三类业务营业收入占比分别为34.81%、13.58%和51.62%。

图表5-58　2021年-2022年贵研铂业业务区域情况

单位：万元、%

区域	2022年	2021年

	主营业务收入	占比	毛利率	主营业务收入	占比	毛利率
内销	3,861,181.45	95.00%	3.30	3,670,233.05	97.14%	2.97
出口	203,219.67	5.00%	1.62	107,874.94	2.86%	1.21
合计	4,064,401.12	100.00%	3.22	3,778,107.99	100.00%	2.92

贵研铂业产品以内销为主，内销营业收入占比超过95%。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。

图表5-59　2022年贵研铂业各类业务产销情况

单位：千克

主要产品	2022年		
	生产量	销售量	库存量
贵金属特种功能材料	750,547.31	747,538.02	25,519.30
贵金属信息功能材料	72,576.87	73,712.96	571.76
贵金属前驱体材料	87,885.84	92,432.39	2,836.33
贵金属工业催化剂材料	292,480.58	292,480.58	-
机动车催化净化器	367.84	354.58	81.62
贵金属再生资源材料	1,633,479.34	1,621,051.97	15,892.45
贵金属供给服务	-	2,529,926.20	16,481.21

贵研铂业保持着较为良好的产销节奏，2022年贵金属产品和贵金属再生资源材料业务均基本实现了产销平衡，无大额库存积压的情况。贵金属供给服务业务主要采用以销定采模式，基本也没有库存积压。

2022年，贵研铂业前五名供应商采购及前五名客户销售情况如下：

前五名供应商采购额1,023,959.92万元，占年度采购总额28.83%；前五名客户销售额791,348.42万元，占年度销售总额21.77%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0.00万元，占年度销售总额0.00%。

2023年1-3月，贵研铂业前五名供应商采购及前五名客户销售情况如下：

前五名供应商采购额349,051.21万元，占年度采购总额37.58%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额0.00万元，占年度采购总额0.00%。

前五名客户销售额178,019.98万元，占年度销售总额20.49%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0.00万元，占年度销售总额0.00%。

（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，民用爆炸物品生产许可证为MB生许证字〔009〕号（许可有效期为

2021.11.20-2024.11.20）。

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14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。

图表5-60　2022年民爆及装备板块下属子公司盈利情况

单位：万元

公司名称	持股比例	营业收入	营业成本	毛利率
云南省戎合投资控股有限公司	100.00	478,859.4	371,348.7	22.45%

图表5-61　2022年及2023年1-3月戎合投资营业收入构成情况

单位：万元

项目	2022年			2023年1-3月		
	营业收入	占比	毛利率	营业收入	占比	毛利率
工业炸药	147,784.58	30.86%	27.72%	42,950.83	47.37%	20.64%
工业雷管	52,592.33	10.98%	37.81%	11,968.29	13.20%	29.52%
电工产品	29,306.98	6.12%	20.42%	5,270.48	5.81%	20.17%
爆破服务	20,279.68	4.23%	20.06%	6,431.24	7.09%	12.84%
硝酸铵	39,881.58	8.33%	26.00%	9,142.11	10.08%	16.37%
玻璃产品	30,076.67	6.28%	-0.91%	4,567.36	5.04%	5.86%
其他	158,937.62	33.19%	16.68%	10,346.38	11.41%	9.41%
合计	478,859.44	**100.00%**		90,676.69	100.00%	

2022年戎合投资营业收入为478,859.44万元，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。2022年度，上述业务收入在戎合投资营业收入中的占比分别为30.86%、10.98%、6.12%、4.23%、8.33%、6.28%，其他业务收入占比均33.19%。

3、金融板块

(1)业务模式

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2023年3月末，省担保公司总资产达49.32亿元，净资产达38.35亿元，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419,995户企业和个体提供担保1082.78亿元；在保户数141,893户，在保余额253.02亿元。

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2022年实现营业收入9.17亿元，降幅为61.67%；2023年1-3月实现营业收入2.79亿元。

图表5-62　2022年发行人直接控股金融板块下属公司情况

单位：亿元、%

公司名称	控股比例	总资产	净资产	营业收入	净利润
云南省国有金融资本控股集团有限公司	100	200.21	176.14	5	1.39
云南云投股权投资基金管理有限公司	100	1.4	1.16	0.19	0.09
云南云投国有资本运营股权投资基金合伙企业（有限合伙）	99.95	26.44	26.4	0.88	1.01
云南省资产管理有限公司	100	88.82	66.21	3.06	1.26
云南云投融资租赁有限公司	100	31.92	11.09	2.03	0.88
云投旺世融资租赁有限公司	85	1.41	1.23	0.01	-0.02

注：发行人的控股子公司云南省国有股权运营管理有限公司对云南白药持股比例为25.02%，是云南白药第一大股东。

（2）风险管理制度

云投集团自 2018 年起逐步建立健全及完善全面风险管理体系，先后制定和颁布了《全面风险管理制度（修订）》《风险评估管理办法（试行）》《风险管理能力成熟度评价管理办法（试行）》等制度办法，并结合集团实际编制了《云投集团风险识别及防控手册》，为全面风险的有效管理奠定了坚实的制度体系基础。同时金融板块的控股子公司内部也制定了《云南省资产管理有限公司全面风险管理办法（修订）》 、《云南省资产管理有限公司投融资业务风险管理办法（修订）》、《云南省资产管理有限公司风险偏好管理办法（修订）》、《云南省资产管理有限公司客户信用风险管理办法（修订）》、《云南省资产管理有限公司市场风险管理办法》、《云南云投融资租赁有限公司租赁项目后期管理办法》、《云南云投融资租赁有限公司风险预警管理办法》、《云南云投融资租赁有限公司业务风险管理制度》等多个业务办法，严格落实“事前、事中、事后”全流程的风险管理规定，从制度上严控金融板块各类业务。

4、旅游板块

发行人旅游板块2022年实现营业收入4.04亿元，实现净利润为-1.56亿元。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。

图表5-63　　2022年旅游板块下属子公司盈利情况

单位：万元、%

公司名称	持股比例	营业收入	营业成本	毛利率
云南省旅游投资有限公司	100.00	41,328.50	42,159.09	-2%

2022年云投旅游营业收入构成中：景点门票收入1.62亿元，索道收入0.78亿元，旅游、游览车收入0.43亿元，船票收入0.23亿元，其余为租金、小商品销售收入、演艺收入等。

云投旅游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。云投旅游旗下主要景区情况如下：

图表5-64　　云投旅游旗下主要景区情况表

单位：万人、%

地点	景区范围	持股比例	2023年1-3月客流量	2022年全年客流量
大理	三塔崇圣寺、洱海游船、苍山大索道	50.00	171.14	486.18
西双版纳	野象谷、森林公园、基诺山寨和勐景来	63.72	249.68	204.89

2021年及2022年1-3月，公司旅游业务运营情况如下：

图表5-65　2022年及2023年1-3月云投旅游旅游业务运营情况

单位：万人次、亿元

公司名称	项目	2023年1-3月	2022全年
大理旅游集团	接待人次	171.14	486.18
	营业收入	1.13	2.64
金孔雀集团	接待人次	249.68	204.89
	营业收入	1.08	1.24
云投旅投	接待人次	420.82	727.01
	营业收入	2.26	4.13

5、房地产板块

（1）运营主体介绍

发行人房地产板块主要运营主体是西双版纳云投建设泛亚置业有限公司（以下简称“泛亚置业”），成立于2010年09月07日，注册资本金1,000万元，具备健全的法人治理机构和房地产开发资质，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。

图表5-66　2022年房地产板块下属公司盈利情况

单位：万元、%

公司名称	控股比例	营业收入	营业成本	毛利率
西双版纳云投建设泛亚置业有限公司	50.00	56,645.45	49,747.34	12.18

（2）项目开发建设情况

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2022年末的项目开发情况表如下：

图表5-67　发行人房地产板块建设开发情况表

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
西双版纳北纬22度A区500亩（雨林源筑）	35.00	25.16	起始时间2018年，无法预估工程	9.84	项目分4期开发，其中自有资金4.50亿元，剩余资金来	资本金1,000万元，于2010年9月全部到

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
			到期时间		源于销售回款。	位。

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

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。西双版纳雨林源筑项目由泛亚置业开发建设，规划占地2,000亩，分为A、B、C、D四期开发，目前在建项目为A区500亩，计划投资34.50亿元，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491.64亩，建设用地471.82亩（314,546.72平方米）。规划总建筑面积550,231.42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478,687.72平方米。其中，低层住宅93,819.51平方米，多层洋房355,728.74平方米，配套商业14,055.43平方米，物业管理用房1378.67平方米，社区居委会工作用房970.35平方米，文化站677.66平方米，卫生服务451.37平方

米，公厕40.95平方米，生鲜超市144.62平方米，养老服务42.35平方米，幼儿园2,846.93平方米；酒店员工宿舍6,882.00平方米。

地下建筑面积71,543.7平方米。其中，车库及设备用房70,698.59平方米，消防控制室156.49平方米。

机动车停车位2,341个，地上车位435个，地下车位1,906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。

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，取得嘎洒旅游小镇国际“傣”温泉养生旅游度假区二期项目A区500亩修建性详细规划及建筑单体设计方案的审查意见。

已取得491.64亩（一期、二期-1、二期-2、三期-1、三期-2、四期-1、四期-2及幼儿园土地证）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、二期-1、二期-2、三期-1、三期-2及四期-1）建设工程规划许可证、A区500亩（一期-1、一期-2、二期-2、三期-1、三期-2一批次、三期-2二批次及四期-1）建筑工程施工许可证、A区500亩（一期-1低层住宅、一期-1多层住宅、一期-2、二期-2、三期-1、三期-2一批次、三期-2二批次及四期-1）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491.64亩，建设用地471.82亩（314,546.72平方米）。规划总建筑面积550,231.42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2022年12月份累计销售回款19.73亿元。

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。

投资完成情况

泛亚置业自2010年9月成立至2023年3月末，累计完成投资25.16亿元。

投资构成情况：（1）土地费用23,632.51万元；（2）开发前期费用15,875.99万元；（3）建安费用112,238.34万元；（4）开发间接费9,324.62万元；（5）资本化利息54,325.29万元；（6）期间费用36,230.77万元。

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（现更名为上海远星寰宇房地产集团有限公司）。

2）正城地产“林语斓郡苑”项目

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。在2021年12月10日股东方云投建设在云南产权交易所，以公开交易的方式取得云南云投生态环云投生态所持有的云投建设正城地产20%股权。自此云投建设正城地产股东方变更为云投建设控股57.5%，昆明城建控股42.5%。

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，南临筑王路，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”方式引进本公司进行开发建设。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70,887.5744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。

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林语斓郡苑（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2017第477号）；

项目总用地面积43,156.00平方米，建设工期24个月，项目已于2018年4月取得竣工验收备案，未来无投资额。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”按竞地价限定房价4,680元/平方米整体回购，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。截止2023年3月份累计收到项目回购款101,694.91万元，仍剩余4,939.29万元应收回购款（含1,599.51万元质保金）。

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。

项目进展情况

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2023年3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，于2023

年3月20日配合保障房公司开展1253个可售车位销售工作，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，后续将根据保障房公司工作要求，配合项目房产与车位产权的转移登记工作，并为已安置的回迁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，证实发行人和项目开发主体云投建设均具备房地产开发二级资质。不存在未披露或者失实披露违法违规行为，亦不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况；

发行人下属子公司云投建设一直严格遵守国家相关法律法规，诚信合法经营，具体情况如下：

发行人下属子公司云投建设未违反供地政策（限制用地目录或禁止用地目录）；

发行人下属子公司云投建设无违法违规取得土地使用权，包括以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当招拍挂而协议、转让未达到规定条件或出让主体为开发区管委会、分割等行为；

发行人下属子公司云投建设无拖欠土地款，包括未按合同定时缴纳、合同期满仍未缴清且数额较大、未缴清地价款但取得土地证等行为；

发行人下属子公司云投建设的建设用地均已合法取得国有土地使用权证，土地权属清晰。

发行人下属子公司云投建设不存在未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划的行为；

发行人下属子公司云投建设不存在项目用地违反闲置用地规定，包括“项目超过出让合同约定动工日满一年，完成开发面积不足1/3或投资不足1/4”等情况；

发行人下属子公司云投建设所开发的项目均合法合规性，不存在相关批文不齐全或先建设后办证，自有资金比例不符合要求、未及时到位等行为；

发行人下属子公司云投建设不存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，无受到监管机构处分的记录或造成

严重社会负面的事件出现；

（4）主要土地储备情况

图表5-68　截至2022年末发行人地产板块主要土地储备情况表

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
18	海口市国用（2012）第0043298号	出让	1.522201	商务金融用地	1.55	是
19	海口市国用（2012）第004329号	出让	1.488236	商务金融用地		是

（5）未来三年的开发投资计划及销售情况

图表5-69　2022-2024年主要项目投资及销售计划

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
1	西双版纳北纬22	35.00	25.16	3.40	3.95	2.49	4.82	6.16	7.05

	度（雨林源筑）								

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，2022年实现营业收入9,869,155.54万元，同比降低16.06%，实现毛利润139,598.98万元，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。

该板块下属公司2022年盈利情况如下：

图表5-70　2022年商贸、劳务板块下属控股公司盈利情况

单位：万元、%

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	69.63	12,610,681.91	11,307,460.99	10.33
云南省铁路投资有限公司	68.09	54,689.76	38,468.58	29.66
云南省现代农林投资有限公司	90.20	1912.23	2797.75	-46.31

（1）能源物资贸易收入方面

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。

图表5-71　发行人近三年及一期能源物资贸易主要品种销售量

单位：万吨

品种	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年
钢材	229.78	1,014.37	1,287.25	1,646.31
煤炭	289.35	984.55	2,006.8	1,062.81

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。

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。

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。

图表 5-72　　2022 年主要钢材供应商

单位：亿元

序号	供应商名称	采购金额	是否为关联企业
1	陕西延长石油物资集团	37.10	否
2	杭州金投企业集团有限公司	11.55	否
3	山西潞安集团有限公司	8.72	否
4	广州冀远投资发展有限公司	6.24	否
5	广州市建材发展集团有限公司	2.57	否
合计		**66.18**	-

图表 5-73　　2023 年 1-3 月主要钢材供应商

单位：亿元

序号	供应商名称	采购金额	是否为关联企业
1	陕西延长石油物资集团	13.30	否
2	杭州市财开投资集团有限公司	7.09	否
3	广州冀远投资发展有限公司	0.36	否
4	云南石油化学工业供销有限公司	0.07	否
5	宣威市雅振商贸有限公司	0.06	否
合计		**20.88**	-

图表 5-74　　2022 年主要钢材销售对象

单位：亿元

序号	购买方名称	销售金额	是否为关联企业
1	陕有色（天津）供应链有限公司	18.03	否
2	淮北市建投商贸有限公司	12.01	否
3	萍乡萍钢安源钢铁有限公司	8.81	否
4	鹤壁福源煤炭购销有限公司	7.75	否
5	淄矿（青岛）国际物流有限公司	5.34	否
合计		**51.94**	-

图表 5-75　　2023 年 1-3 月主要钢材销售对象

单位：亿元

序号	购买方名称	销售金额	是否为关联企业
1	淮北市建投商贸有限公司	11.53	否
2	陕有色（天津）供应链有限公司	8.86	否
3	萍乡萍钢安源钢铁有限公司	0.36	否
4	新疆国合能源有限责任公司	0.07	否
5	曲靖云能投新能源发电有限公司	0.06	否
合计		**20.88**	-

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。

图表 5-76　　2022 年主要煤炭供应商

单位：亿元

序号	供应商名称	采购金额	是否为关联企业
1	陕西延长石油物资集团	37.1	否
2	杭州金投企业集团有限公司	11.55	否
3	山西潞安集团有限公司	8.72	否
4	云南解化清洁能源开发有限公司	6.61	否
5	云南联合裕达商贸有限公司	6.35	是
合计		**70.33**	

图表 5-77　　2023 年 1-3 月主要煤炭供应商

单位：亿元

序号	供应商名称	采购金额	是否为关联企业
1	陕西延长石油物资集团	13.3	否
2	杭州市财开投资集团有限公司	7.09	否
3	昆明市晋宁区惠贸锋供应链管理有限公司	1.63	否
4	云南联合裕达商贸有限公司	0.64	否
5	兖矿能源集团股份有限公司	0.51	否
合计		**23.17**	-

图表 5-78　　2022 年主要煤炭销售对象

单位：亿元

序号	购买方名称	销售金额	是否为关联企业
1	陕有色（天津）供应链有限公司	18.03	否
2	淮北市建投商贸有限公司	12.01	否
3	萍乡萍钢安源钢铁有限公司	8.81	否
4	鹤壁福源煤炭购销有限公司	7.75	否
5	玉溪玉昆物资供应有限公司	6.12	否
合计		**52.72**	

图表 5-79　　2023 年 1-3 月主要煤炭销售对象

单位：亿元

序号	购买方名称	销售金额	是否为关联企业
1	淮北市建投商贸有限公司	11.53	否
2	陕有色（天津）供应链有限公司	8.86	否
3	珠海横琴新区鑫丰物流集团有限公司	1.66	否
4	云南玉溪仙福钢铁(集团)有限公司	1.51	否
5	阳春新钢铁有限责任公司	1.49	否
合计		**25.05**	

3）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。

图表5-80　　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
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。

图表5-81　　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

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业务，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。2018年以来，铁投恒维物资贸易产品以有色金属、钢材为主，并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，防控风险。

7、投资收益板块

（1）金融板块

1）盈利模式

根据参股公司的盈利情况，按照持股比例确认参股公司投资收益；此外经参股公司有权机构决议通过分红方案后，可按照持股比例确认盈利分红。

2）投资收益情况

截至2023年3月末，公司投资的金融企业为中银证券和富滇银行。2020-2022年度及2023年一季度，投资收益板块分别为68.09亿元、22.47亿元、114.26亿元和41.84亿元。

公司2022年12月31日投资收益板块下金融企业情况如下表：

图表5-82　　2022年末投资收益板块下属金融企业情况

单位：万元

项目	中银证券	富滇银行
资产合计	6,433,134.83	34,570,071.00
负债合计	4,791,949.74	32,194,621.00
净资产	1,641,185.09	2,375,450.00
按持股比例计算的净资产份额	44,968.47	438,032.98
营业收入	295,927.25	597,357.90
所得税费用	9,159.51	7,653.20
净利润	81,086.75	73,273.00
其他综合收益	799.87	-22,735.40
综合收益总额	80,286.88	50,537.60

图表5-83　　近三年及一期投资收益情况表

单位：万元

参股公司	2023一季度	2022	2021	2020
中银证券	-112.32	-4,163.50	168,391.59	7,224.8
富滇银行	3,068.85	14,064.17	12,928.57	10,806.45
总计	**2,956.53**	**9,900.67**	**181,320.16**	**18,031.24**

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180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）。

2022年12月31日末，富滇银行资产总额3,457.01亿元，增长7.36%；各项存款

2,262.07亿元，增速8.40%；各项贷款和垫款总额1,983.49亿元，同比增速8.85%；营业收入59.74亿元，归属于母公司股东的净利润7.33亿元。

截至2023年3月末，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2022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2022年末，中银证券合并报表总资产为643.31亿元，总负债为479.19亿元，净资产为164.12亿元，2022年全年实现营业总收入29.59亿元，净利润8.11亿元。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

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。

截至2023年3月末，发行人参股电力企业15家，其中水电企业10家，火电企业5家，参股电站已投产权益装机容量1,162.74万千瓦。能投集团2020-2022年度，股权投资收入分别为49.84亿元、64.00亿元、77.03亿元。

图表5-84　近三年能投集团投资收益情况表

年份	投资收益（亿元）
2022年	77.03
2021年	64.00
2020年	49.84

注：2023 年1-3月能投集团本部口径营业总收入未拆分投资收益数据。

图表5-85　截至2023年3月末能投集团主要参股电力企业情况

单位：万千瓦、亿千瓦时、%

企业名称	持股比例	装机容量	投产情况	已投产装机	2021年发电量（亿千瓦时）	2022年发电量（亿千瓦时）	2023年1-3月发电量（亿千瓦时）
水电企业							
华能澜沧江水电有限公司	28.26%	2,356.38	已投产	2,356.38	943.96	1,006.19	156.1
云南华电怒江水电开发有限公司	30.00%	-	未投产	-	-		
云南国投大朝山水电有限公司	10.00%	135	是	135	62.53	67.95	13.99
云南金沙江中游水电开发有限公司	10.00%	1,160.00	部分投产	440	198.89	217.8	20.17
金安桥水电站有限公司	8.00%	240	已投产	240	118.57	132.18	12.06
华能云南龙开口水电有限公司	2.00%	180	是	180	82	80.82	8.04
华电鲁地拉水电有限公司	8.00%	216	是	216	96.9	104.81	9.1
大唐观音岩水电开发有限公司	14.00%	300	是	300	131.53	139.26	12.8
中国长江电力股份有限公司	3.29%	4,559.50	已投产	4,559.50	2083.22	1855.81	555.98
三峡金沙江云川水电开发有限公司	15.00%	2,620.00	已投产	2,620.00	545.61	766.68	**2023年1月，集团已将持有的云川公司15%股权转让至长江电力**
滇能泗南江	39.00%	20.10	已投产	20.10	8.41	9.42	0.97
小计	**-**	**11,786.98**		**11,066.98**	**4,271.62**	**4,380.92**	**789.21**
火电企业							
项目名称	**发行人持股比例**	**装机容量（万千瓦）**	**投产情况**	**已投产装机（万千瓦）**	**2021年发电量（亿千瓦时）**	**2022年发电量（亿千瓦时）**	**2023年1-3月发电量（亿千瓦时）**
国电开远发电有限公司	45.00%	60	已投产	60	33.07	34.59	11.96
云南华电巡检司发电有限公司	35.00%	60	已投产	60	30.04	32.71	9.38
云南华电镇雄发电有	35.00%	120	已投产	120	42.01	48.02	14.22

限公司							
国电宣威发电有限责任公司	34.00%	60	已投产	60	26.77	无	无
国电阳宗海发电有限公司	17.00%	100	已投产	100	25.29	19.28	7.13
小计	**-**	**400**	**-**	**400**	**157.18**	**134.6**	**42.69**
合计		**12,186.98**		**11,466.98**	**4,428.8**	**4,515.52**	**831.90**

图表5-86　2022年能投集团前5名投资收益情况表

单位：万元

参股公司	金额
中国铜业有限公司	240,246.47
华能澜沧江水电股份有限公司	192,203.48
中国长江电力股份有限公司	67,636.28
三峡金沙江云川水电开发有限公司	51,882.15
华能资本服务有限公司	32,127.43

发行人持有华能澜沧江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2,356.38万千瓦。2022年华能澜沧江实现发电量10,006.19亿千瓦时，是云南省最重要的发电公司之一。

发行人持有华电怒江公司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发行人带来可观的投资收益。

发行人持有三峡云川公司15.00%的股权。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。2023年1月，集团已将持有的云川公司15%股权转让至长江电力。

发行人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。2022年，金沙江中游公司实现发电量217.80亿千瓦时。

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，发行人分别持有其8.00%、14.00%、8.00%和2.00%的股权。2022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132.18亿千瓦时、139.26亿千瓦时、104.81千瓦时和80.82亿千瓦时。

（三）发行人竞争优势

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：

1、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2022年12月末，省国资委及省财政厅向云投集团累计投入726亿元（含股权及现金资产等）

2、云投集团实力雄厚，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年末，公司合并口径共获银行授信总额4,335.56亿元，其中未使用额度2,662.56亿元，财务弹性极强。

3、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。

4、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炼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。

5、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。

九、发行人主要在建工程及拟建工程

截至2023年3月末，发行人主要在建项目合计9个，总投资6,154,252.43万元，已完成投资4,614,528.02万元，在建项目合法合规，具体项目情况如下：

图表5-87　发行人主要在建项目情况表

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	截止2023年3月完成投资（累计数）	立项备案批文		环保、水利、安监批文		用地许可		项目建设情况
				批准文号	批准机构	批准文号	批准机构	批准文号	批准机构	
1	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	801,400.00	671,600.00	云政办发〔2020〕13号	云南省人民政府办公厅	临环审〔2020〕148号 临环审〔2020〕149号等	临沧市生态环境局	云（2021）临翔区不动产权第0048861号 云（2021）镇康县不动产权第0025925号等	临翔区自然资源局镇康县自然资源局	在建
2	教育卫生补短板项目	2,195,300.00	2,173,500.00	云发改社会〔2016〕1676号 云发改社会〔2016〕1677号	云南省发展和改革委员会 云南省人民政府扶贫开发办公室	云环许准〔2008〕379号 云环许函〔2016〕428号等	云南省环境保护厅	安规地字第530181201700002号 富国用（2016）第006号等	安宁市规划局富民县国土资源局	基本完工
3	暹粒吴哥国际机场项目	604,709.60	502,948.15	发改办外资备〔2016〕456号	国家发展和改革委员会	698	柬埔寨环境部	47SCN，DA	柬埔寨首相府	项目累计完成形象进度总产值的92%。目前项目正在抓紧完成收尾与运营筹备工作。

4	威信观音山煤矿	462824.46	594291.59	能煤函〔2008〕43号	国家发展和改革委员会	环审〔2009〕368号	中华人民共和国环境保护部	国土资预审字[2009]285号	国土资源部	观音山煤矿一井西一一采区已投产，一井西一二采区已完成工程进度72%；观音山煤矿二井东零采区已投产，二井东一一接续采区正在建设一期工程
				发改能源〔2012〕1337号	国家发展和改革委员会	云环准许〔2008〕253号	云南省环境保护局	国土规划字[2007]034号		
						云水保〔2007〕46号	云南省水利厅	国土资储备字[2006]322号		
						安监总厅煤监函〔2010〕277号	国家安全生产监督管理总局	国土资储备字[2012]299号		
						昆经开水[2010]24号	昆明经济开发区水务局			
						蒙环审[2016]864号	蒙自市环境保护局			
5	天然气支线管网建设项目	862084.72	280944.83	云发改能源（2016）255号等	云南省发改委及各地区发改委	云环审[2014]273号等	云南省环境保护厅及各地方环境保护局	-		
6	有机硅项目一期	298,620.10	254,672.40	项目序号：530328201903035 项目代码：2019-530328-26-03-025620	曲靖市沾益区发展和改革局	曲环审〔2019〕33号	曲靖市生态环境局	地字第530303201900102号	曲靖市沾益区自然资源局	2023年一季度项目竣工审计入场，开展项目竣工结算，以及项目竣工决算初步审计。
7	曲靖市通泉	223,445.	105,767.06	云发改产业	云南	环保：曲	曲靖市	用字第	云南	主体工

	风电场项目	10		[2021]549号	省发展和改革委员会	环审[2021]44号	生态环境局	530000202100029号	省自然资源厅	程已完成，已投产发电
						水利：云水许可[2021]65号	云南省水利厅			
8	红河州永宁风电场项目	471,429.35	25,181.01	云发改能源[2022]54号	云南省发展和改革委员会	环保：红环审[2022]30号	红河州生态环境局	用字第530000202100078号	云南省自然资源厅	在建
						水利：云水许可[2022]18号	云南省水利厅			
9	会泽县金钟风电场一期工程项目	234,439.10	5,622.98	云发改能源[2021]1052号	云南省发展和改革委员会	环保：曲环审[2022]7号	曲靖市生态环境局	用字第530000202100048号	云南省自然资源厅	在建
						水利：云水许可[2022]50号	云南省水利厅			

通过发行人对相关产业的自查，目前经营及在建项目主要涉及产业为能源、医疗、地产、旅游、交通运输、林业，并不涉及《国务院批转发展改革委等部门关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》（国发〔2009〕38号）、《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发〔2013〕41号）文件中关于产业产能过剩和违反政策导向的问题，未涉及《关于2013年开展整治违法排污企业保障群众健康环保专项行动的通知》（环发〔2013〕55号）文件环保违法问题，发行人的生产经营和工程项目建设符合国家重点产业调整和振兴规划相关文件的导向，不存在违法、违规报批，未批先建、边批边建情况。截至本募集说明书签署日，也不存在因环保问题受到相关部门处罚的情况。

十、发行人发展战略

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、发行人符合国发〔2010〕19号、财预〔2010〕412号、财预〔2012〕463号文等要求的情况说明

根据《国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知》（以下简称“国发〔2010〕19号文”）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（以下简称“国发〔2014〕43号文”）、《关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（以下简称“财预〔2010〕412号文”）、《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（以下简称“财预〔2012〕463号文”）、2013年国家审计署第24号公告《36个地方政府本级政府性债务审计结果》（以下简称“审计署2013年第24号公告”）、2013年第32号公告《全国政府性债务审计结果》（以下简称“审计署2013年第32号公告”）、中国银行间市场交易商协会（以下简称“协会”）2014年12月1日下发的《关于进一步完善债务融资工具注册发行工作的通知》（以下简称“通知”）和“六真”原则，发行人涉及的情况说明如下：

1、发行人属于国家审计署2013年全国政府性债务审计涉及的7170家融资平台公司名单范围内。

2013年8月，为理清政府债务情况，由国家审计署对涉及政府债务的7170家融资平台公司进行了专项审计，云南省投资控股集团有限公司为本次审计所涉的企业。

发行人截至2013年6月30日前发生的存量债务12.79亿元已纳入云南省人民

政府负有偿还责任的债务，2013年6月30日至2014年12月31日之间未新增政府负有偿还责任的一类债务。国发〔2014〕43号文出台后，云南省政府正组织相关部门制定云南省政府性债务管理机制，明确剥离发行人的政府融资职能，云南省审计厅通过对政府债务的甄别审计，确定本次发行人发行的超短期融资券符合国发〔2014〕43号等相关政策的文件要求，此次发行超短期融资券还款来源为发行人自身的经营收益。

2、发行人已退出银监会的融资平台名单。

发行人云南省投资控股集团有限公司是云南省国资委和云南省财政厅履行出资人职责的国有控股企业，具有独立的企业法人资格，独立核算，自负盈亏。

根据《国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知》（国发〔2010〕19号）之规定，发行人在云南省政府、省财政厅、省金融办的大力支持下，严格按照银监发〔2011〕34号的要求进行清理整顿，完善了公司治理结构，规范了市场运作，使现金流能够全额覆盖贷款本息、贷款风险可控，且发行人各债权银行一致同意发行人退出平台管理，在完成上述工作后，发行人已具备退出融资平台公司管理的要求，2011年6月底，发行人退出政府融资平台事项在云南省银监局二季度退台审核会上获得通过。2011年7月4日，发行人已经在银监会系统中备案成功，显示类型为全覆盖，调整为一般公司类贷款管理，发行人正式退出地方政府融资平台名单。

3、发行人自成立以来，一直采用商业化运作方式，经过24年的发展，发行人已发展成为云南省最大的综合性投资公司，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），发行人无论从经营范围上，还是从业务模式上看，都与从事公益性项目为主的融资平台公司有着本质的区别。

综上所述可知，发行人在合法合规性、生产经营、公司治理、募集资金用途、偿债依赖政府等方面，符合国发〔2010〕19号文、国发〔2014〕43号文、财预〔2010〕412号文、财预〔2012〕463号文、审计署2013年第24号公告和32号公告、“六真”原则的要求。

十二、行业状况

作为云南省目前资产规模最大的综合类投资控股企业，发行人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35000.00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7489.00亿元，投产新线4208.00公里，其中高铁2168.00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、水利、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6000公里（高铁里程1600公里），建成和在建铁路里程力争达到8000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。

2022年中国共产党第二十次全国代表大会上提出要加快发展数字经济，促进数字经济和实体经济深度融合，打造具有国际竞争力的数字产业集群。国务院关于数字经济发展情况的报告明确要充分发挥我国社会主义制度优势、新型举国体制优势、超大规模市场优势，强化目标导向和问题导向，牢牢抓住数字技术发展主动权，把握新一轮科技革命和产业变革发展先机，大力发展数字经济。

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数字经济产业投资集团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，云投数产板块还有“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。

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”。

2022年末，我国金融业机构总资产为419.64万亿元，同比增长9.9%，其中，银行业机构总资产为379.39万亿元，同比增长10%；证券业机构总资产为13.11万亿元，同比增长6.6%；保险业机构总资产为27.15万亿元，同比增长9.1%。金融业机构负债为382.33万亿元，同比增长10.3%，其中，银行业机构负债为348万亿元，同比增长10.4%；证券业机构负债为9.89万亿元，同比增长5.8%；保险业机构负债为24.45万亿元，同比增长11.3%。

公司目前为富滇银行第一大股东、红塔证券第二大股东、中银国际证券第五大股东，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。

（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”。

2022年末，我国金融业机构总资产为419.64万亿元，同比增长9.9%，其中，银行业机构总资产为379.39万亿元，同比增长10%；证券业机构总资产为13.11万亿元，同比增长6.6%；保险业机构总资产为27.15万亿元，同比增长9.1%。金融业机构负债为382.33万亿元，同比增长10.3%，其中，银行业机构负债为348万亿元，同比增长10.4%；证券业机构负债为9.89万亿元，同比增长5.8%；保险业机构负债为24.45万亿元，同比增长11.3%。

公司目前为富滇银行第一大股东、红塔证券第二大股东、中银国际证券第五大股东，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484,216.00亿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2825万人，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%。

2022年，国内生产天然气2178亿立方米，同比增长6.4%；2022年，受经济增速放缓以及高气价等因素影响，中国天然气消费出现罕见负增长。国家发改委此前公布的统计数据显示，2022年全国天然气表观消费量3663亿立方米，同比下降1.7%，占能源消费总量比重下降0.4个百分点，其中工业和发电用气受冲击最大，发电用气历史首次出现负增长。十四五时期，国内天然气消费将从快速发展迈入中高速增长，并向稳定发展转变。中国持续推进新型工业化和城镇化，将带动能源和天然气需求刚性增长。目前天然气在中国一次能源消费中的占比不到10%，远低于23%的国际水平，天然气消费还有很大增长空间。

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。

2022年1-12月，全国造纸和纸制品业增加值累计下降0.6%，其中12月

份同比下降3.4%。全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量13691.4万吨，同比下降1.3%；新闻纸产量90.4万吨，同比增长1.0%。2022年12月份，全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量1202.7万吨，同比减少4.8%；新闻纸产量5.7万吨，同比减少36%。2022年，全国纸浆、纸及纸制品出口量1310万吨，同比增长40%；出口额320.5亿美元，同比增长32.4%。其中，12月份出口104万吨，同比增长10%；出口额27.1亿美元，同比增长11.2%。

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）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，全社会用电量86372亿千瓦时，同比增长3.6%。分产业看，第一产业用电量1146亿千瓦时，同比增长10.4%；第二产业用电量57001亿千瓦时，同比增长1.2%；第三产业用电量14859亿千瓦时，同比增长4.4%；城乡居民生活用电量13366亿千瓦时，同比增长13.8%。

云南省在国家能源战略中的区位优势凸显是汇集、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。

2022年，云南电网发电量（含小电）3789.11亿千瓦时，同比增长7.02%。其中，省调平衡水电发电量2786.44亿千瓦时，同比增长7.96%；风电发电量214.29亿千瓦时，同比下降7.98%；光伏发电量48.22亿千瓦时，同比增长6.59%；火电发电量357.44亿千瓦时，同比增长2.13%；小电发电量382.72亿千瓦时，同比增长2.13%。用电侧情况，省内方面2022年云南省全社会用电量为2389.53亿千瓦时，同比增加11.80%。西电东送方面，2022年云南省西电东送电量完成1436.48亿千瓦时，同比下降2.48%；送境外方面，2022年对境外送电量12.60亿千瓦时，同比增长119.10%，均为向缅甸送电。

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。

（九）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。

2022年中国经济在稳增长一揽子政策和接续政策的推动下，基建投资和制造业投资保持高位增长水平，带动固定资产投资实现恢复性增长，但房地产投资弱势运行对用钢需求形成持续拖累。钢铁产量继续呈现减量趋势，供需双弱集中体现；而外需表现一定韧性，钢材出口有望保持上年水平；社会库存降速趋缓，整体水平低于上年；铁矿石、焦炭、废钢等原料价格明显下移降低钢铁生产成本，但在钢材价格中线下移幅度更为显著带动下，行业整体盈利创近20年来新低。

第六章　发行人主要财务状况

本章内容所涉及的公司财务数据来自于经审计的公司2020、2021和2022年度财务报告，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2020年、2021年和2022年财务报告进行了审计，并出具了编号众环审字（2021）1600157号、众环审字（2022）1610147号和众环审字（2023）1600160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。

根据云南省国资委《省属企业选聘中介机构开展年报审计工作暂行办法》（云国资统财〔2019〕76号）相关规定，“省属企业选聘同一家中介机构连续承担年报审计业务不得超过5年，超过5年应当予以更换”，云投集团2014-2018年度中介机构为信永中和，按照国资委规定，云投集团通过公开招标方式选聘中审众环会计师事务所为2019-2023年年报审计中介机构，并将该选聘结果报省国资委，并对以上事项进行了公告。

一、发行人近年财务基本情况

（一）发行人财务报告编制及审计情况说明

1、发行人近年财务报告适用的会计制度

发行人2020年度、2021年度和2022年度审计报告均基于新会计准则编制。

发行人的财务报表编制以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照中华人民共和国财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》及其补充规定进行编制。

2020年会计政策变更事项如下：

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本附注四“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：

图表 6-1　　2019年末发行人会计报表科目调整情况表

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，本集团2020年度无应披露的会计政策变更事项。

2021年会计政策变更事项如下：

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

图表6-2　　发行人会计报表科目调整情况表

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

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
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
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

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
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
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	-

2022年会计政策变更事项如下：

因执行《企业会计准则解释第15号》第一条和第三条导致的会计政策变更

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”）。根据解释15号：

（1）发行人将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的，按照《企业会计准则第14号——收入》、《企业会计准则第1号——存货》等规定，对试运行销售相关的收入和成本分别进行会计处理，计入当期损益，不再将试运行销售相关收入抵销相关成本后的净额冲减固定资产成本或者研发支出，自2022年1月1日起实施。发行人在2022年度财务报表中

对2021年1月1日之后发生的试运行销售追溯应用解释15号的上述规定，该变更对2022年1月1日及2021年度财务报表的影响如下：

单位：元

报表项目	对财务报表的影响金额（增加“+”，减少“-”）	
	合并报表	公司报表
固定资产	-4,882,928.85	
在建工程	1,136,460.55	
无形资产	11,646,792.33	
递延所得税资产	-911,037.20	
其他综合收益	-80,527.13	
未分配利润	5,773,899.77	
少数股东权益	1,295,914.19	
营业收入	101,152,255.17	
营业成本	93,113,463.70	
所得税费用	911,037.20	
归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“一”号填列）	5,773,899.77	
少数股东损益（净亏损以“一”号填列）	1,353,854.50	
利润表其他综合收益　母公司　8.外币财务报表折算差额	-80,527.13	
利润表其他综合收益　少数股东　8.外币财务报表折算差额	-57,940.31	
销售商品、提供劳务收到的现金	23,580,247.01	
购买商品、接收劳务支付的现金	38,080,957.64	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	-14,500,710.63	

（2）发行人在判断合同是否为亏损合同时所考虑的“履行合同的成本”，不仅包括履行合同的增量成本（直接人工、直接材料等），还包括与履行合同直接相关的其他成本的分摊金额（用于履行合同的固定资产的折旧费用分摊金额等），自2022年1月1日起实施。

采用该规定未对发行人的财务状况及经营成果产生重大影响。

因执行《企业会计准则解释第16号》导致的会计政策变更

财政部于2022年12月13日发布了《企业会计准则解释第16号》（以下简称“解释16号”）。根据解释16号：

A、对于不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）、且初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异

和可抵扣暂时性差异的单项交易，不再豁免初始确认递延所得税负债和递延所得税资产。发行人对该类交易因资产和负债的初始确认所产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，在交易发生时分别确认相应的递延所得税负债和递延所得税资产。根据解释16号的规定允许，发行人决定于2022年1月1日提前执行上述规定，并在2022年度财务报表中对2021年1月1日之后发生的该等单项交易追溯应用，该变更对2022年1月1日及2021年度财务报表的影响如下：

单位：元

报表项目	对财务报表的影响金额（增加“+”，减少“-”）	
	合并报表	公司报表
其他流动资产	-56,269.55	
长期股权投资	324,307.81	
递延所得税资产	18,397,240.51	
应交税费	128,692.33	
递延所得税负债	18,517,151.44	
未分配利润	310,110.65	
少数股东权益	-290,675.65	
投资收益（损失以“-”号填列）	324,307.81	
所得税费用	304,872.81	
归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“—”号填列）	310,110.65	
少数股东损益（净亏损以“—”号填列）	-290,675.65	

除上述事项外，发行人2022年无应披露的会计政策变更事项。

2、发行人近年合并财务报表范围变动情况

（1）新增合并单位情况

图表6-3　　2019年-2022年末发行人合并范围表

序号	2019年末合并公司名称	2020年末合并公司名称	2021年末合并公司名称	2022年末合并公司名称
1	能投集团	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	云投旅游
3	云投铁路	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	云景林纸
5	云投农林	云投农林	云投农林	云投农林

序号	2019年末合并公司名称	2020年末合并公司名称	2021年末合并公司名称	2022年末合并公司名称
6	云投建设	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	云投医疗
9	云投文化	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	中视云投
11	滇中产业	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	云投基金
14	旺世租赁	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	石化燃气
16	泰兴矿业	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）	云投国际（香港）
18	云投资运	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	符源贸易
20	云投扶贫	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	信息产业投资公司
22	中以科技	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	云投资管
24	吴哥机场	吴哥机场	吴哥机场	吴哥机场
25	西南招标	西南招标	西南招标	西南招标
26	云投融资租赁	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	云投中裕
28	缅甸金云开发	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	云南省体育
30	云投保险	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	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	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	成都云投生态
34	云南人力	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	-	-
36	-	云南金控	云南金控	云南金控
37	-	云南省贵金属	云南省贵金属	-
38	-	云南戎合	云南戎合	云南戎合

序号	2019年末合并公司名称	2020年末合并公司名称	2021年末合并公司名称	2022年末合并公司名称
39	-	云南社会事业发展	云南社会事业发展	云南社会事业发展
40	-	云南云投资本运营	云南云投资本运营	云南云投资本运营
41	-	省股权交易中心	省股权交易中心	省股权交易中心
42	-	天景房地产	天景房地产	天景房地产
43	-	-	贵研铂业	贵研铂业
44	-	-	昆明贵金属	昆明贵金属
45	-	-	云南国际班列	云南国际班列
46	-	-	云南国有股权运管	云南国有股权运管
47	-	-	-	云南交投产融控股
48	-	-	-	云投锂开

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。

2022年度新增云南交投产融控股有限公司、云南省锂资源开发有限公司纳入合并范围。

截至2022年末，公司纳入合并范围内子公司情况如下：

图表 6-4　　2022年末公司纳入合并报表范围的子公司基本情况表

单位：万元、%

序号	企业名称	持股比例	实收资本	级次	公司表决权比例
1	云南省能源投资集团有限公司	83.08	11,659,997,623.80	2	83.08
2	云南省旅游投资有限公司	100	500,000,000.00	2	100
3	云南省铁路投资有限公司	78.46	34,016,941,996.64	2	78.46
4	云南云景林纸股份有限公司	86.26	230,385,103.77	2	86.26
5	云南省现代农林投资有限公司	90.2	706,606,500.00	2	90.2
6	云南云投建设有限公司	99	500,000,000.00	2	99
7	云南省医疗投资管理集团有限公司	100	2,569,429,700.00	2	100
8	云投文化发展（北京）有限公司	100	100,664,583.33	2	100
9	中视云投文化旅游产业投资有限公司	97.1	1,380,000,000.00	2	97.1
10	云南省滇中产业新区开发投资有限公	100	900,400,000.00	2	100

序号	企业名称	持股比例	实收资本	级次	公司表决权比例
	司				
11	云南云投股权投资基金管理有限公司	100	100,000,000.00	2	100
12	云投旺世融资租赁有限公司	94.71	200,000,000.00	2	94.71
13	云南石化燃气有限公司	100	1,800,513,542.01	2	100
14	云南泰兴矿业有限公司	90	46,666,667.00	2	90
15	云投国际（香港）有限公司	100	535,770,066.00	2	100
16	云南云投国有资本运营股权投资基金合伙企业（有限合伙）	100	2,326,398,450.00	2	100
17	景谷符源贸易服务有限公司	89.21	20,000,000.00	2	89.21
18	云南省扶贫投资开发有限公司	1.68	11,890,000,000.00	2	1.68
19	云南省数字经济产业投资集团有限公司	100	1,000,000,000.00	2	100
20	云南中以科技创新发展有限公司	100	153,000.00	2	100
21	云南省资产管理有限公司	100	5,555,555,555.56	2	100
22	吴哥国际机场投资（柬埔寨）有限公司	76.6	1,527,469,115.93	2	76.6
23	云南西南咨询有限公司	100	5,000,000.00	2	100
24	云南云投融资租赁有限公司	100	1,000,000,000.00	2	100
25	云南云投中裕能源有限公司	51	480,000,000.00	2	51
26	缅甸金云开发投资有限公司	100	3,842,655.00	2	100
27	云南省体育产业投资有限公司	100	200,000,000.00	2	100
28	云南云投保险经纪有限公司	100	50,000,000.00	2	100
29	云南云投康养投资有限责任公司	100	1,000,000,000.00	2	100
30	云投商业保理（深圳）有限公司	100	500,000,000.00	2	100
31	成都云投生态园林景观工程有限公司	100	10,000,000.00	2	100
32	云南人力资源开发有限责任公司	100	42,933,808.53	2	100
33	云南省国有金融资本控股集团有限公司	100	10,905,323,966.82	2	100
34	云南省戎合投资控股有限公司	90	5,086,717,946.77	2	90
35	云南省社会事业发展有限公司	100	3,178,000,000.00	2	100
36	云南云投资本运营有限公司	100	2,071,772,000.00	2	100
37	云南省股权交易中心有限公司	51	100,000,000.00	2	51
38	云南天景房地产开发有限公司	100	500,000,000.00	2	100
39	贵研铂业股份有限公司	38.53	761,067,590.00	2	38.53
40	昆明贵金属研究所	100	1,000,000.00	2	100
41	云南省国际班列服务贸易有限公司	75	100,000,000.00	2	75
42	云南省国有股权运营管理有限公司	75.21	16,022,514,131.00	2	75.21
43	云南交投产融控股有限公司	100	610,000,000.00	2	100

序号	企业名称	持股比例	实收资本	级次	公司表决权比例
44	云南省锂资源开发有限公司	82.39	10,000,000.00	2	82.39

注：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。

2、北京云文观唐文化艺术发展有限公司股东观唐投资控股有限公司将持有该公司28%股权享有的股东表决权、所推荐董事所享有表决权授权中视云投文化旅游产业投资有限公司行使，中视云投享有的表决权达到63%，因此纳入合并范围。

3、云南能投智慧能源股份有限公司的股东云南宝禾经贸有限公司与能投集团签订《委托投票协议》，其持有云能智慧25%股权对应部分股东权利完全委托能投集团代为行使，根据委托协议，能投集团共享有65%的表决权，能够对其控制。

4、根据云南能投缘达建设集团有限公司的章程，股东云南国明投资有限公司同意将其持有的50%股权中的1%委托给能投集团行使表决权，能投集团享有51%的表决权，能够对其控制。

（2）合并层次调整情况

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。

2022年度新增云南交投产融控股有限公司、云南省锂资源开发有限公司纳入合并范围。

3、发行人近年财务报告审计情况

因云南省国资委规定为保证公司审计的严谨、独立、合规，防范会计操作风险，规定云南省国资委下属子公司每五年必须更换一次会计师事务所，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人的审计工作已满五年，据此，发行人

2019年更换会计师事务所为中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）接受发行人委托，审计了发行人2020年12月31日、2021年12月31日和2022年12月31日的合并及母公司资产负债表、2020年度、2021年度和2022年度的合并及母公司利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注，出具了众环审字（2021）1600157号、众环审字（2022）1610147号和众环审字（2023）1600160号标准无保留意见审计报告。

（二）发行人近三年及一期合并及母公司财务报表

以下数据中2020年至2022年相关财务数据摘自或源于上述经审计的财务报告。发行人的财务报表编制以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照中华人民共和国财政部2006年2月15日颁布的企业会计准则及其补充规定进行编制。

在阅读下面的财务报表中的信息时，应当参阅其他的报表、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注释。

图表 6-5　　发行人合并资产负债表

单位：万元

科目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
流动资产：				
货币资金	4,225,348.16	4,074,520.87	3,088,695.77	4,256,313.26
交易性金融资产	1,078,934.07	999,978.80	1,721,442.28	1,128,136.99
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	951,452.73
衍生金融资产	19,917.83	43,122.98	34,697.85	329.54
应收票据	202,335.07	90,987.54	94,791.73	173,152.79
应收账款	1,956,000.03	1,824,543.25	1,434,698.49	1,477,076.80
应收款项融资	65,366.58	177,879.61	226,211.29	70,164.96
预付款项	566,973.32	393,579.56	472,147.82	620,635.55
其他应收款	1,820,271.08	1,872,273.99	1,606,613.86	1,609,899.48
存货	1,931,654.24	1,375,073.23	1,388,207.93	1,499,171.36
合同资产	321,231.15	260,737.87	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	129,095.16	113,104.24	268,083.97	205,080.37
其他流动资产	1,900,344.11	1,864,356.51	1,575,649.22	997,600.30
流动资产合计	**14,217,470.80**	**13,090,158.46**	**12,349,205.96**	**12,104,078.34**
非流动资产：				

科目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
发放贷款及垫款	-	-	-	504.02
债权投资	286,791.36	301,113.50	424,686.83	177,951.66
可供出售金融资产	-	-	-	13,067,496.89
其他债权投资	140,203.10	100,892.32	151,659.83	-
持有至到期投资	-	-	-	11,502.77
长期应收款	2,731,402.63	2,778,503.11	2,717,889.43	2,749,986.46
长期股权投资	12,589,642.77	12,980,077.29	10,562,179.74	7,770,903.87
其他权益工具投资	11,372,477.96	11,405,708.92	12,087,886.49	11,827.14
其他非流动金融资产	900,000.73	906,320.20	1,146,016.27	-
投资性房地产	457,516.64	456,620.83	382,336.20	305,532.62
固定资产	4,490,629.77	4,248,895.82	3,709,416.68	3,830,386.30
在建工程	2,374,684.70	2,176,494.04	3,929,671.39	3,112,790.49
生产性生物资产	351.407807	362.100475	424.52	471.52
使用权资产	82,284.99	97,023.12	74,250.64	110.02
无形资产	2,897,122.32	2,719,791.69	2,632,021.82	2,187,194.08
开发支出	12,827.14	8,454.90	5,947.04	3,649.84
商誉	534,650.37	541,063.04	567,312.65	535,696.85
长期待摊费用	379,956.79	96,229.52	55,980.33	89,928.13
递延所得税资产	146,297.37	89,372.39	68,758.60	60,121.84
其他非流动资产	4,580,461.68	4,868,993.99	2,863,469.33	1,432,000.40
非流动资产合计	**43,977,301.73**	**43,775,916.78**	**41,379,907.77**	**35,348,054.89**
资产总计	**58,194,772.53**	**56,866,075.24**	**53,729,113.73**	**47,452,133.23**
流动负债：				
短期借款	5,213,688.39	4,929,488.02	4,901,766.56	3,567,300.89
交易性金融负债	157,797.57	52,742.73	7,111.27	12,775.46
衍生金融负债	1,986.08	1,708.49	5,109.93	38,704.66
应付票据	913,418.66	844,230.92	674,516.60	387,065.07
应付账款	1,790,639.30	1,699,961.59	1,563,513.58	1,258,923.73
预收账款	266,487.60	13,002.34	19,896.30	341,266.56
合同负债	452,210.11	355,751.32	503,721.12	119,322.13
应付职工薪酬	242,280.75	205,721.24	195,139.67	188,711.68
应交税费	116,830.87	126,257.69	131,058.10	128,828.59
其他应付款	1,367,607.32	1,195,235.49	869,422.15	875,602.09
一年内到期的非流动负债	5,196,991.92	5,948,801.19	5,202,213.61	3,750,197.49
其他流动负债	4,389,450.84	4,455,037.49	2,716,907.94	2,352,273.67
流动负债合计	**20,109,389.41**	**19,827,938.50**	**16,790,376.83**	**13,020,972.02**
非流动负债：				
长期借款	13,222,105.50	11,793,357.90	9,680,808.18	9,776,215.37

科目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
应付债券	4,031,996.73	3,958,218.59	4,865,621.69	6,470,517.93
租赁负债	45,557.81	41,611.95	23,295.94	84.77
长期应付款	1,248,114.61	1,173,482.54	1,207,126.11	1,100,715.25
长期应付职工薪酬	30,667.19	31,196.41	35,424.19	37,149.69
预计负债	70,337.67	56,615.96	13,872.82	16,497.32
递延收益	124,828.20	123,772.21	119,813.84	97,447.46
递延所得税负债	194,921.59	183,294.58	179,151.97	127,079.59
其他非流动负债	49,506.47	45,731.81	10,150.65	21,230.34
非流动负债合计	**19,018,035.76**	**17,407,281.94**	**16,135,265.39**	**17,646,937.72**
负债合计	**39,127,425.17**	**37,235,220.44**	**32,925,642.22**	**30,667,909.74**
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
其他权益工具	384,500.00	384,500.00	789,200.00	1,150,000.00
资本公积	5,246,668.49	5,008,596.32	6,349,690.64	3,409,531.75
其他综合收益	-71,551.89	-55,981.79	-126,247.39	-135,469.67
专项储备	32,695.52	29,897.73	24,008.07	18,817.02
盈余公积	98,674.09	98,674.09	97,594.35	85,666.74
一般风险准备	679.1	679.1	502.5	231.84
未分配利润	230,830.48	8,207.63	57,861.35	90,545.50
归属于母公司所有者权益合计	**8,544,053.30**	**8,096,130.58**	**9,814,167.02**	**7,240,880.67**
少数股东权益	10,523,294.06	11,534,724.22	10,989,304.50	9,543,342.82
所有者权益合计	**19,067,347.36**	**19,630,854.79**	**20,803,471.52**	**16,784,223.49**
负债和所有者权益总计	**58,194,772.53**	**56,866,075.24**	**53,729,113.73**	**47,452,133.23**

图表 6-6　　发行人合并利润表

单位：万元

科目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
一、营业总收入	**4,934,653.74**	**19,619,240.74**	**20,566,014.05**	**17,861,993.77**
减：营业成本	**4,263,783.08**	**17,516,453.06**	**18,505,168.83**	**16,258,918.28**
提取保险责任准备金净额	-	5462.892865	8,904.99	21,910.43
税金及附加	17,526.82	79,358.80	85,568.04	55,057.75
销售费用	27,599.39	97,747.80	106,162.62	147,343.90
管理费用	103,122.08	444,025.92	451,511.04	391,195.54
研发费用	11,298.59	104,892.18	70,904.57	45,878.78
财务费用	239,349.73	1,149,640.57	959,294.96	743,055.48
加：公允价值变动收益	-1617.579061	-183757.532	129,669.57	250,237.66
投资收益	4,242.35	245,436.91	112,059.70	47,120.64
汇兑收益	-	-	-	-
信用减值损失	9,307.22	-122,723.93	-196,857.77	-7,742.27

科目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
资产减值损失	6,370.37	-39,486.09	-166,400.48	-179,095.89
资产处置收益	51.588978	16497.47968	10,815.84	11,167.82
其他收益	39,950.76	168,711.42	126,633.71	131,885.74
二、营业利润	**330,278.77**	**306,337.77**	**394,419.57**	**452,207.31**
加：营业外收入	1,268.08	57,920.86	45,428.87	71,395.85
减：营业外支出	866.20	21,572.12	33,996.43	72,560.14
三、利润总额	**330,680.64**	**342,686.50**	**405,852.00**	**451,043.02**
减：所得税费用	23,537.61	73,297.71	73,260.65	48,849.30
四、净利润	**307,143.04**	**269,388.79**	**332,591.35**	**402,193.72**
归属于母公司股东的净利润	225,096.60	30,056.04	177,587.33	192,267.54
少数股东损益	82,046.44	239,332.75	155,004.02	209,926.18
五、其他综合收益的税后净额	**-22,603.54**	**64,500.58**	**-102,039.20**	**-64,289.18**
六、综合收益总额	**284,539.50**	**333,889.37**	**230,552.15**	**337,904.54**

图表 6-7　　发行人合并现金流量表

单位：万元

科目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
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	5,176,867.55	20,527,980.30	18,174,879.03	15,337,980.72
收到的税费返还	3,658.68	103,556.94	21,797.53	13,724.00
收到的其他与经营活动有关的现金	449,715.89	879,616.41	720,485.04	755,720.96
经营活动现金流入小计	**5,630,242.11**	**21,511,153.65**	**18,917,161.60**	**16,107,425.68**
购买商品、接受劳务支付的现金	4,710,999.37	18,614,299.15	16,315,427.03	13,905,566.57
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	176,571.89	649,744.83	634,653.09	513,173.45
支付的各项税费	99,431.03	401,656.90	389,577.34	246,272.82
支付的其他与经营活动有关的现金	225,354.49	490,226.55	719,012.31	695,083.40
经营活动现金流出小计	**5,212,356.78**	**20,155,927.42**	**18,058,723.24**	**15,360,096.24**
经营活动产生的现金流量净额	**417,885.33**	**1,355,226.22**	**858,438.36**	**747,329.44**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	1,935,959.42	2,540,653.15	3,090,989.27	4,160,962.45
取得投资收益所收到的现金	28,358.34	136,628.42	319,844.55	106,937.17
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	1806.561809	17474.43874	3,274.05	12,103.05
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	199,200.00	1,135.07	513.13	1,013.71
收到的其他与投资活动有关的现金	54,193.90	654,975.86	104,436.77	482,472.62
投资活动现金流入小计	**2,219,518.22**	**3,350,866.95**	**3,519,057.76**	**4,763,489.00**
购建固定资产、无形资产和其他长期	248,618.08	930,736.65	841,144.07	1,004,888.92

科目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
资产所支付的现金				
投资所支付的现金	1,906,493.78	4,239,345.59	4,202,427.73	7,592,325.17
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	34434.96744	0	6,184.52	138,253.91
支付的其他与投资活动有关的现金	252,109.24	755,005.90	868,653.87	240,235.65
投资活动现金流出小计	**2,441,656.07**	**5,925,088.14**	**5,918,410.18**	**8,975,703.65**
投资活动产生的现金流量净额	**-222,137.85**	**-2,574,221.19**	**-2,399,352.42**	**-4,212,214.65**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	369,391.26	1,574,248.67	1,003,444.90	1,640,957.05
取得借款收到的现金	6,619,322.38	21,425,424.39	14,794,803.14	14,818,738.49
收到的其他与筹资活动有关的现金	283,161.90	799,605.36	1,545,519.25	1,387,068.62
筹资活动现金流入小计	**7,271,875.54**	**23,799,278.42**	**17,343,767.29**	**17,846,764.17**
偿还债务所支付的现金	6,866,907.42	18,681,679.03	14,134,370.69	11,779,432.33
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	368,209.72	1,543,440.72	1,569,922.37	1,416,563.14
支付的其他与筹资活动有关的现金	157,001.78	1,450,261.89	1,290,215.21	989,176.97
筹资活动现金流出小计	**7,392,118.92**	**21,675,381.64**	**16,994,508.27**	**14,185,172.44**
筹资活动产生的现金流量净额	**-120,243.38**	**2,123,896.78**	**349,259.02**	**3,661,591.72**
四、汇率变动对现金的影响	3487.92	6969.70	-7,219.63	-19,809.91
五、现金及现金等价物净增加额	**78,992.02**	**911,871.51**	**-1,198,874.68**	**176,896.60**
加：期初现金及现金等价物余额	3,689,652.70	2,777,781.18	3,976,655.86	3,800,931.52
六、期末现金及现金等价物余额	**3,768,644.72**	**3,689,652.70**	**2,777,781.18**	**3,977,828.13**

图表 6-8　　母公司资产负债表

单位：万元

科目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
流动资产：				
货币资金	786,274.72	323,006.51	148,678.29	571,683.22
交易性金融资产	143,585.12	163,966.59	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	-	-	-	775,694.94
应收账款	6,295.79	6,299.10	3,537.51	6,834.09
预付款项	7,025.78	12.92	2.54	47.75
其他应收款	311,102.49	379,748.58	296,505.81	2,418,242.31
存货	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	31762.56	429015.56	5,135.30	5,413.40
其他流动资产	1,802,407.74	2,040,249.96	1,848,626.03	141,244.12
流动资产合计	**3,088,454.19**	**3,361,397.83**	**3,466,492.36**	**3,919,159.83**
非流动资产：				

科目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
债权投资	1,849,102.10	1,446,213.77	766,349.11	-
可供出售金融资产	-	-	-	4,053,038.60
持有到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	13,185,261.47	12,727,178.44	11,384,501.40	8,284,299.14
其他权益工具投资	2,008,576.44	2,552,196.60	3,752,424.74	-
其他非流动金融资产	138,143.06	138,143.06	190,657.44	-
投资性房地产	2,260.27	2,311.92	2,518.52	2,725.13
固定资产	2,244.87	2,313.74	2,671.54	4,596.61
使用权资产	18,583.97	19,582.41	22,879.33	-
无形资产	11,475.20	11,625.95	12,230.44	12,835.07
长期待摊费用	0	0.945526	32.49	13,355.72
其他非流动资产	108.906329	108.906329	108.91	19,853.64
非流动资产合计	**17,215,756.29**	**16,899,675.74**	**16,134,373.91**	**12,390,703.92**
资产总计	**20,304,210.48**	**20,261,073.57**	**19,600,866.28**	**16,309,863.75**
流动负债：				
短期借款	2,436,681.04	2,082,564.14	2,137,464.29	1,659,899.28
衍生金融负债	506.70	0.00	1,607.31	15,590.65
应付账款	38.227712	58.027712	48.36	1,247.26
预收款项	400,820.90	15,100.83	16,431.95	17,977.41
合同负债	875.361548	863.093262	517.39	-
应付职工薪酬	1,978.65	4,083.13	4,152.74	3,626.26
应交税费	1,187.12	6,211.94	4,146.40	2,357.79
其他应付款	2,072,893.10	2,083,489.21	2,128,525.77	1,373,186.93
一年内到期的非流动负债	1,863,776.99	2,718,532.18	1,062,756.75	1,662,950.18
其他流动负债	1,871,020.31	2,201,309.97	1,017,409.27	950,226.42
流动负债合计	8,649,778.40	9,112,212.52	6,373,060.23	**5,687,062.19**
非流动负债：				
长期借款	2,096,280.22	1,911,260.22	888,929.00	970,529.00
应付债券	1,326,858.90	1,246,823.53	2,539,687.75	2,499,559.22
租赁负债	2,732.92	5,673.04	8,167.30	-
长期应付款	-	-	-	-
递延收益	400	400	400	400
非流动负债合计	**3,426,272.04**	**3,164,156.78**	**3,437,184.05**	**3,470,488.22**
负债合计	**12,076,050.44**	**12,276,369.31**	**9,810,244.28**	**9,157,550.40**
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
其他权益工具	400,000.00	400,000.00	799,000.00	1,150,000.00
资本公积	5,030,078.71	4,790,078.71	6,136,548.23	3,221,330.31

科目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
其他综合收益	10,439.90	10,439.90	15,171.84	-68,402.98
盈余公积	96,459.53	96,459.53	95,379.79	85,666.74
未分配利润	69,624.40	66,168.61	122,964.64	142,161.78
所有者权益合计	**8,228,160.04**	**7,984,704.26**	**9,790,622.00**	**7,152,313.34**
负债和所有者权益总计	**20,304,210.48**	**20,261,073.57**	**19,600,866.28**	**16,309,863.75**

图表 6-9　母公司利润表

单位：万元

科目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
一、营业总收入	**114,165.78**	**775,166.24**	**545,755.06**	**293,970.20**
减：营业成本	**301.65**	**2,585.89**	**2,767.10**	**3,070.19**
税金及附加	256.81	4,345.50	2,692.51	2,370.74
销售费用	-	-	-	-
管理费用	2,938.24	16,306.03	16,329.82	16,400.76
财务费用	97,473.40	559,569.92	417,797.44	294,566.68
加：公允价值变动收益	-6,499.77	-180,694.83	82,060.80	238,178.01
信用减值损失	-	1,078.26	12,940.18	-
投资收益	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	3,101.10
资产处置收益	-	2.28	-304.6	-1.34
其他收益	9.86	231.02	164.09	68.17
二、营业利润	**6,705.78**	**12,975.62**	**201,028.66**	**218,907.77**
加：营业外收入	-	-	3.07	95.01
减：营业外支出	-	72.27	432.58	2,141.67
三、利润总额	**6,705.78**	**12,903.35**	**200,599.15**	**216,861.11**
减：所得税费用	-	-	-	-
四、净利润	**6,705.78**	**12,903.35**	**200,599.15**	**216,861.11**
五、其他综合收益的税后净额	-	-6,837.90	**-19,145.98**	**-2,294.78**
六、综合收益总额	**6,705.78**	**6,065.45**	**181,453.16**	**214,566.33**

图表 6-10　母公司现金流量表

单位：万元

科目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
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	48,053.30	161,719.58	78,209.81	121,431.05
收到的其他与经营活动有关的现金	4,645.03	25,616.63	12,054.87	47,146.29
经营活动现金流入小计	**52,698.33**	**187,336.22**	**90,264.68**	**168,577.35**
购买商品、接受劳务支付的现金	1.026475	-	-	1,033.05
支付给职工以及为职工支付的现金	3,997.19	10,016.85	9,186.63	9,833.57
支付的各项税费	6,168.54	27,566.45	13,300.09	8,194.39

科目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
支付的其他与经营活动有关的现金	11,768.97	29,451.88	12,385.75	55,658.08
经营活动现金流出小计	**21,935.72**	**67,035.17**	**34,872.47**	**74,719.10**
经营活动产生的现金流量净额	**30,762.61**	**120,301.05**	**55,392.21**	**93,858.25**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	1,324,209.25	2,827,547.68	2,417,898.26	5,948,636.84
取得投资收益所收到的现金	158,093.03	152,670.21	239,638.58	62,173.97
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
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	199,200.00	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	10,000.00	58,512.59	50,588.00	-
投资活动现金流入小计	**1,691,502.28**	**3,038,730.48**	**2,708,209.69**	**6,010,822.42**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	8.01	41.489292	1,448.04	261.54
投资所支付的现金	848,195.42	4,060,088.87	3,550,840.99	7,899,104.93
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	32,131.39	47,150.00	50,588.00	-
投资活动现金流出小计	**880,334.81**	**4,107,280.36**	**3,602,877.03**	**7,899,366.47**
投资活动产生的现金流量净额	**811,167.47**	**-1,068,549.87**	**-894,667.34**	**-1,888,544.05**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	240,000.00	25,000.00	250,000.00	-
取得借款收到的现金	3,001,226.72	9,889,853.68	6,538,797.97	6,957,235.07
收到的其他与筹资活动有关的现金	533,259.39	1,177,570.19	1,563,300.00	1,100,000.00
筹资活动现金流入小计	**3,774,486.12**	**11,092,423.87**	**8,352,097.97**	**8,057,235.07**
偿还债务所支付的现金	3,790,146.18	7,670,760.15	6,142,749.75	4,547,878.37
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	143,398.57	513,587.04	477,265.63	404,798.09
支付的其他与筹资活动有关的现金	286,389.17	1,770,551.00	1,380,871.46	1,109,814.47
筹资活动现金流出小计	**4,219,933.92**	**9,954,898.19**	**8,000,886.83**	**6,062,490.93**
筹资活动产生的现金流量净额	**-445,447.81**	**1,137,525.69**	**351,211.14**	**1,994,744.15**
四、汇率变动对现金的影响	-	-138.441454	-200.52	-989.62
五、现金及现金等价物净增加额	**396,482.27**	**189,138.42**	**-488,264.51**	**199,068.73**
加：期初现金及现金等价物余额	272,390.67	83,252.25	571,516.76	372,448.03
六、期末现金及现金等价物余额	**668,872.94**	**272,390.67**	**83,252.25**	**571,516.76**

（三）发行人2023年1-3月重大会计科目及变化情况表

单位：万元

科目	2023年3月	2022年末	变动量	变动比例	变动原因

	末				
衍生金融资产	19,917.83	43,122.98	-23,205.15	-53.81%	主要系公司衍生金融资产公允价值变动所致。
应收票据	202,335.07	90,987.54	111,347.53	122.38%	主要系贵研铂业较期初增加8.85亿元，能投增加1.12亿元，云投石化增加0.8亿元。
应收款项融资	65,366.58	177,879.61	-112,513.03	-63.25%	主要系下属子公司能投及贵研铂业变动所致。
预付款项	566,973.32	393,579.56	173,393.76	44.06%	主要系能投增加8.29亿元，贵研铂业增加6.6亿元，云投资本增加1.89亿元所致。
存货	1,931,654.24	1,375,073.23	556,581.01	40.48%	主要系贵研铂业增加7.88亿元，能投增加4.64亿元，自2023年3月起将地矿集团纳入合并范围，存货增加44亿元。
其他债权投资	140,203.10	100,892.32	39,310.78	38.96%	主要系能投变动所致。
开发支出	12,827.14	8,454.90	4,372.24	51.71%	主要系贵研铂业增加所致。
长期待摊费用	379,956.79	96,229.52	283,727.27	294.84%	主要系将地矿集团纳入合并范围，地矿集团长期待摊费用为28.48亿元。
递延所得税资产	146,297.37	89,372.39	56,924.98	63.69%	主要系将地矿集团纳入合并范围，地矿集团递延所得税资产为5.7亿元。
交易性金融负债	157,797.57	52,742.73	105,054.84	199.18%	主要系公司衍生金融资产公允价值变动所致。
预收账款	266,487.60	13,002.34	253,485.26	1949.54%	主要系母公司收转让戎合股权预付款增加所致。
未分配利润	230,830.48	8,207.63	222,622.85	2712.39%	主要系利润增加所致，利润增加主要为能投利润增加。

二、发行人财务状况分析

（一）资产构成分析

图表 6-11　近三年及一期公司资产结构表

单位：万元、%

科目	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020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	4,225,348.16	7.26	4,074,520.87	7.17	3,088,695.77	5.75	4,256,313.26	8.97
交易性金融资产	1,078,934.07	1.85	999,978.80	1.76	1,721,442.28	3.2	1,128,136.99	2.37
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
衍生金融资产	19,917.83	0.03	43,122.98	0.08	34,697.85	0.06	329.54	0
应收票据	202,335.07	0.35	90,987.54	0.16	94,791.73	0.18	173,152.79	0.36
应收账款	1,956,000.03	3.36	1,824,543.25	3.21	1,434,698.49	2.67	1,477,076.80	3.11
应收款项融资	65,366.58	0.11	177,879.61	0.31	226,211.29	0.42	70,164.96	0.15
预付款项	566,973.32	0.97	393,579.56	0.69	472,147.82	0.88	620,635.55	1.31
其他应收款	1,820,271.08	3.13	1,872,273.99	3.29	1,606,613.86	2.99	1,609,899.48	3.39
存货	1,931,654.24	3.32	1,375,073.23	2.42	1,388,207.93	2.58	1,499,171.36	3.16
合同资产	321,231.15	0.55	260,737.87	0.46	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	129,095.16	0.22	113,104.24	0.20	268,083.97	0.5	205,080.37	0.43
其他流动资产	1,900,344.11	3.27	1,864,356.51	3.28	1,575,649.22	2.93	997,600.30	2.1
流动资产合计	**14,217,470.80**	**24.43**	**13,090,158.46**	**23.02**	**12,349,205.96**	**22.98**	**12,104,078.34**	**25.51**
非流动资产：								
发放贷款及垫款	-	-	-	-	-	-	504.02	0
债权投资	286,791.36	0.49	301,113.50	0.53	424,686.83	0.79	177,951.66	0.38
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	13,067,496.89	27.54
其他债权投资	140,203.10	0.24	100,892.32	0.18	151,659.83	0.28	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-	-	-	11,502.77	0.02
长期应收款	2,731,402.63	4.69	2,778,503.11	4.89	2,717,889.43	5.06	2,749,986.46	5.8
长期股权投资	12,589,642.77	21.63	12,980,077.29	22.83	10,562,179.74	19.66	7,770,903.87	16.38
其他权益工具投资	11,372,477.96	19.54	11,405,708.92	20.06	12,087,886.49	22.5	11,827.14	0.02
其他非流动金融资产	900,000.73	1.55	906,320.20	1.59	1,146,016.27	2.13	-	-
投资性房地产	457,516.64	0.79	456,620.83	0.80	382,336.20	0.71	305,532.62	0.64
固定资产	4,490,629.77	7.72	4,248,895.82	7.47	3,709,416.68	6.9	3,830,386.30	8.07
在建工程	2,374,684.70	4.08	2,176,494.04	3.83	3,929,671.39	7.31	3,112,790.49	6.56
生产性生物资产	351.407807	0.00	362.100475	0.00	424.52	0	471.52	0
使用权资产	82,284.99	0.14	97,023.12	0.17	74,250.64	0.14	110.02	0

科目	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
无形资产	2,897,122.32	4.98	2,719,791.69	4.78	2,632,021.82	4.9	2,187,194.08	4.61
开发支出	12,827.14	0.02	8,454.90	0.01	5,947.04	0.01	3,649.84	0.01
商誉	534,650.37	0.92	541,063.04	0.95	567,312.65	1.06	535,696.85	1.13
长期待摊费用	379,956.79	0.65	96,229.52	0.17	55,980.33	0.1	89,928.13	0.19
递延所得税资产	146,297.37	0.25	89,372.39	0.16	68,758.60	0.13	60,121.84	0.13
其他非流动资产	4,580,461.68	7.87	4,868,993.99	8.56	2,863,469.33	5.33	1,432,000.40	3.02
非流动资产合计	**43,977,301.73**	**75.57**	**43,775,916.78**	**76.98**	**41,379,907.77**	**77.02**	**35,348,054.89**	**74.49**
资产总计	**58,194,772.53**	**100.00**	**56,866,075.24**	**100.00**	**53,729,113.73**	**100**	**47,452,133.23**	**100**

近三年及一期末，发行人总资产分别为47,452,133.23万元、53,729,113.73万元、56,866,075.24万元以及58,194,772.53万元，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。

1、流动资产

近三年及一期末，发行人流动资产为12,104,078.34万元、12,349,205.96万元、13,090,158.46万元以及14,217,470.80万元，占总资产比率为25.51%、22.98%、23.02%以及24.43%，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4,256,313.26万元、3,088,695.77万元、4,074,520.87万元和4,225,348.16万元，分别占总资产的8.97%、5.75%、7.17%和7.26%。2022年末，发行人货币资金较上年同比增加985,825.10万元，增幅31.92%，主要系子公司能投集团增加19.44亿元，子公司金控集团增加10.24亿元，子公司云投铁路65.88亿元。

（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1,128,136.99万元、1,721,442.28万元、999,978.80万元和1,078,934.07万元，呈波动下降趋势，分别占总资产的2.37%、3.20%、1.76%和1.85%。2022年末，发行人交易性金融资产余额较上年同比减少721,463.48万元，降幅41.91%，主要系母公司调整交易性金融资产至长期股权投资核算所致。

图表 6-12　截至 2022 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	999,978.80	1,721,442.28
其中：债务工具投资	133,903.84	212,043.40
权益工具投资	799,241.40	1,448,682.58
理财产品	45,535.76	0
其他	21,297.80	60,716.30
合计	999,978.80	1,721,442.28

（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。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为 951,452.73 万元，占总资产比重为 2.01%。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%，主要系本公司持有红塔证券股权公允价值变动 25.38 亿元所致；2022 年末及 2023 年 3 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 1,477,076.80 万元、1,434,698.49 万元、1,824,543.25 万元和 1,956,000.03 万元，占总资产比重为 3.11%、2.67%、3.21%和 3.36%。2021 年末，发行人应收账款科目余额较上年同比减少 42,378.31 万元，减幅为 2.87%，变化较小。2022 年末，发行人应收账款科目余额较 2021 年末增长 389,844.76 万元，增幅为 27.17%，主要系能投增加 30.86 亿元，金控增加 5.26 亿元，剩余为其他公司变动。2023 年一季度末，发行人应收账款科目余额较 2022 年末增长 131,456.78 万元，增幅为 7.2%。

图表 6-13　截至 2022 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	612,762.06	22,089.43	544,162.59	16,202.87
1 至 2 年	59,248.02	3,894.81	54,754.11	3,974.92

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
2至3年	39,730.24	6,985.39	43,874.01	8,879.90
3至4年	26,297.27	10,499.63	32,866.55	20,393.75
4至5年	15,828.88	8,595.64	7,536.22	4,243.73
5年以上	22,606.26	19,313.77	15,070.03	15,070.03
合计	776,472.73	71,378.67	698,263.52	68,765.21

图表 6-14　2022年末应收款余额前五位明细

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	151,045.53	7.4	889.27
楚雄市城乡建设投资集团有限公司	140,907.51	6.91	0.00
国网山西省电力公司	106,683.99	5.23	1,043.06
昆明空港经济区管理委员会	47,837.90	2.34	5,990.04
国家粮食和物资储备局	42,996.66	2.11	1,289.90
合 计	489,471.60	23.99	9,212.28

（5）预付款项

近三年及一期末，发行人预付款项分别为620,635.55万元、472,147.82万元、393,579.56万元和566,973.32万元，占总资产的比例分别为1.31%、0.88%、0.68%和0.97%。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年末，发行人预付款项较2021年末减少78,568.26万元，降幅为16.64%。2023年3月末，发行人预付款项较2022年末增加173,393.76万元，增幅为44.06%，主要是主要系能投增加8.29亿元，贵研铂业增加6.6亿元，云投资本增加1.89亿元所致。

图表 6-15　2022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	306,576.58	72.04	1,525.52	374,390.36	74.38	480.58
1至2年	32,171.48	7.56	1,169.33	61,299.80	12.18	6,684.72
2至3年	33,309.38	7.83	5,277.04	23,216.01	4.61	3,620.65
3年以上	53,510.66	12.57	24,016.65	44,464.95	8.83	20,437.34
合计	**425,568.10**	**100**	**31,988.54**	**503,371.12**	**100**	**31,223.30**

图表 6-16　2022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	46,459.49	10.92	-
云南祥云飞龙再生科技股份有限公司	23,336.30	5.48	-
宁波云亿能源科技有限公司	15,000.00	3.52	-
四川能投物资产业集团有限公司	14,646.82	3.44	-
云南合凯投资有限公司	10,097.49	2.37	-
合 计	109,540.11	25.73	-

（6）其他应收款

近三年及一期末，发行人其他应收款分别1,609,899.48万元、1,606,613.86万元、1,872,273.99万元和1,820,271.08万元，占总资产的比例分别为3.39%、2.99%、3.29%和3.13%。2022年，发行人其他应收款较2021年末增加了265,660.13万元，增幅16.54%，主要系股权公司较期初增加所致。2023年3月末，发行人其他应收款为1,820,271.08万元，较2022年末减少了52,002.91万元，降幅2.78%。

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：

图表 6-17　截至2022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	2,011,137.08	92.39	332,649.16	16.54	1,678,487.93
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款项	165,587.10	7.61	28,051.09	16.94	137,536.01
账龄组合	90,150.71	4.14	22,901.12	25.4	67,249.59
员工备用金组合	1,036.24	0.05	0.11	0.01	1,036.12
其他低风险组合	74,400.15	3.42	5,149.86	6.92	69,250.29
合计	2,176,724.19	100	360,700.25	16.57	1,816,023.94

图表 6-18　截至2022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	23,140.20	609.78	62,337.39	2,362.53

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
一至二年	25,035.92	1,478.66	22,967.48	1,976.95
二至三年	20,137.42	4,222.28	8,465.93	1,630.06
三至四年	5,211.06	2,078.40	3,453.99	813.86
四至五年	3,350.20	1,762.58	9,383.20	7,894.81
五年以上	13,275.90	12,749.41	9,309.08	8,933.48
合计	90,150.71	22,901.12	115,917.07	23,611.69

图表 6-19　2022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	753,421.87	1年以内、1-2年及5年以上	34.61	976.33
云南省信用增进有限公司	511,600.00	1年以内	23.5	-
云南解化清洁能源开发有限公司	102,797.19	2-5年	4.72	4,159.87
深圳市庆鹏石油化工经销有限公司	45,600.24	1年以内、5年以上	2.09	-
云南东源罗平煤业有限公司	40,564.86	2-5年	1.86	40,564.86
合 计	1,453,984.16		66.78	45,701.06

（7）存货

近三年及一期末，发行人存货分别为1,499,171.36万元、1,388,207.93万元、1,375,073.23万元和1,931,654.24万元，占总资产的比例分别为3.16%、2.58%、2.42%和3.32%。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年末，发行人存货科目余额较2021年末减少13,134.70万元，降幅0.95%，变化较小。2023年3月末，发行人存货科目余额较2022年末增加55.66亿元，增幅40.48%，主要系贵研铂业增加7.88亿元，能投增加4.64亿元，自2023年3月起将地矿集团纳入合并范围，存货增加43.14亿元。

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。

图表 6-20　2022年末公司存货明细及其跌价准备明细

单位：万元

项目	2022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	280,348.61	17,695.94	262,652.68	220,765.90	20,753.32	200,012.58
自制半成品及在产品	396,839.82	5,095.05	391,744.76	507,386.78	34,721.57	472,665.21
其中：开发成本	219,916.90	0.00	219,916.90	294,402.72	29,770.61	264,632.11
库存商品	503,141.82	25,161.61	477,980.21	538,366.42	19,324.26	519,042.16
其中：开发产品	139,245.35	4,723.15	134,522.20	173,544.86	4,883.57	168,661.29
周转材料/包装物及低值易耗品等	3,534.08	609.18	2,924.90	3,651.72	718.31	2,933.40
消耗性生物资产	49,077.18	3,339.99	45,737.20	46,762.50	5,035.51	41,726.99
尚未开发的土地储备	30,454.48	0.00	30,454.48	31,029.15	0.00	31,029.15
合同履约成本	10,712.00	0.00	10,712.00	61,744.67	0.00	61,744.67
发出商品	37,791.77	1,190.12	36,601.65	22,800.95	0.00	22,800.95
委托加工物资	441.56	0.15	441.42	8,352.44	0.00	8,352.44
其他	52,995.77	314.22	52,681.55	837.21	0.00	837.21
被套期项目	63,142.39	0.00	63,142.39	26,848.77	0.00	26,848.77
在途物资	0.00	0.00	0.00	214.38	0.00	214.38
合计	**1,428,479.48**	**53,406.25**	**1,375,073.23**	**1,468,760.91**	**80,552.98**	**1,388,207.93**

（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997,600.30万元、1,575,649.22万元、1,864,356.51万元和1,900,344.11万元，占总资产的比例分别

为2.10%、2.93%、3.28%和3.27%。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上年末同比增加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年末，发行人其他流动资产科目余额为1,864,356.51万元，较2021年末增加288,707.29万元，增幅为18.32%，主要系公司定期存款及利息增加所致。2023年一季度末，发行人其他流动资产科目较2022年末增加35,987.60万元，增幅为1.93%。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。

图表 6-21　2022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	527,113.82	556,857.94
短期债权投资	852,654.17	863,098.80
留抵及预缴税费	332,957.18	0．00
待认证进项税	153,397.67	160,617.13
担保业务存出保证金	11,212.31	6,187.36
合约套保公允价值变动	1,777.50	1,985.00
应收利息	136.54	549.49
其他	2,732.43	8,222.27
小计	**1,881,981.61**	**1,597,517.98**
减：短期委托贷款减值	15,156.45	21,682.40
减：短期债权投资减值准备	2,468.65	192.00
合计	**1,864,356.51**	**1,575,643.59**

图表 6-22　2022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
云南省康旅控股集团有限公司	120,000.00	5,640.00	114,360.00	120,000.00	4,080.00	115,920.00
云南铁投启迪资产管理有限公司	114,984.80	-	114,984.80	114,984.80	-	114,984.80
丽江市丽铁投资建设有限公司	101,422.00	-	101,422.00	101,922.00	-	101,922.00
云南省建设投资控股集团有限公司	100,000.00	-	100,000.00	100,000.00	-	100,000.00
西双版纳云投建设泛亚置业有限公司	35,696.55	1,192.60	34,503.95	32,474.35	1,859.70	30,614.65
临沧市铁路投资有限公司	19,863.32	-	19,863.32	21,999.62	-	21,999.62
昆明市城市建设综合开发有限	5,623.04	-	5,623.04	4,114.74	-	4,114.74

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
公司						
云南城投司岗里生物科技股份有限公司	5,000.00	668.45	4,331.55	5,000.00	511.80	4,488.20
云南文化产业投资控股集团有限责任公司	4,800.00	-	4,800.00	-	-	-
神威药业（昆明）有限公司	3,705.25	3,705.25	-	3,705.25	3,705.25	-
海南省丝绸集团投资有限公司	3,367.00	150.00	3,217.00	3,002.00	30.00	2,972.00
云南一片林网络科技有限公司	3,264.82	568.59	2,696.23	3,264.82	154.01	3,110.81
丘北县达平食品有限责任公司	1,515.27	1,515.27	-	1,515.27	1,515.27	-
昆明传承报联广告有限公司	1,488.60	1,488.60	-	1,500.00	1,401.33	98.67
昆明银燕航空货运有限公司	600.00	37.37	562.63	880.00	41.11	838.89
凤庆县王子冠茶叶有限责任公司	218.00	20.99	197.01	240.00	11.21	228.79
茅粮酒业集团有限公司	169.35	169.35	-	177.75	177.75	-
云南物流产业集团有限公司	-	-	-	8,190.38	8,190.38	-
迪庆香格里拉建塘酒店投资管理有限公司	1,362.65	-	1,362.65	1,462.65	-	1,462.65
普洱市铁路投资有限责任公司	-	-	-	9,000.00	-	9,000.00
昆明小松制版印刷有限公司	-	-	-	98.46	4.60	93.86
其他	4,033.17	-	4,033.17	23,325.85	-	23,325.85
合计	**527,113.82**	**15,156.45**	**511,957.37**	**556,857.94**	**21,682.40**	**535,175.54**

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。

2、非流动资产

近三年及一期末，发行人非流动资产分别为35,348,054.89万元、41,379,907.77万元、43,775,916.78万元和43,977,301.73万元，占总资产的比例分别为74.49%、77.02%、76.98%和75.57%。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13,067,496.89万元、0.00万元、0.00万元和0.00万元，近三年占总资产的比例分别为27.54%、0.00%、0.00%和0.00%。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、2022年末及2023年3月末，发行人可供出售金融资产为0.00万元，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。

图表6-23　2019-2020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
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2,749,986.46万元、2,717,889.43万元、2,778,503.11万元和2,731,402.63万元，占总资产的比例分别为5.80%、5.06%、4.89%和4.69%。2021年末，发行人长期应收款账面价值较上年末同比减少32,097.03万元，减幅为1.17%。2022年末，发行人长期应收款账面价值较2021年末增加60,613.68万元，增幅为2.23%。2023年3月末，发行人长期应收款账面价值较2022年末减少47,100.48万元，降幅为1.70%。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。

图表6-24　2022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	**249,907.98**	**18,112.13**	**231,795.85**	**207,199.84**	**14,863.86**	**249,907.98**
其中：未实现融资收益	10,040.46		10,040.46	19,398.24		10,040.46
分期收款销售商品、提供劳务	**88,640.55**		**88,640.55**	**92,113.84**	**4,626.61**	**88,640.55**
其中：未实现融资收益	11,270.70		11,270.70	11,716.03		11,270.70
保理款	**7,500.00**		**7,500.00**	**15,000.00**		**7,500.00**
减:一年内到期的保理款				15,000.00		
其他	**2,451,060.89**	**494.18**	**2,450,566.71**	**2,438,561.74**	**495.51**	**2,451,060.89**
其中：政府PPP项目应收款	235,098.92		235,098.92	227,819.64		235,098.92
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	165,645.53		165,645.53	152,620.24		165,645.53
区域综合开发项目	215,258.64		215,258.64	213,930.54		215,258.64
德宏州自然资源和规划局芒市、盈江土地整治项目资金	7,166.68		7,166.68	8,238.68		7,166.68
缅甸电网项目	14,042.79		14,042.79			14,042.79
土地一级开发支出	4,419.86		4,419.86	4,919.86		4,419.86
其他	59,428.47	494.18	58,934.29	81,032.78	495.51	59,428.47
合计	**2,797,109.42**	**18,606.31**	**2,778,503.11**	**2,737,875.41**	**19,985.98**	**2,797,109.42**

（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7,770,903.87万元、10,562,179.74万元、12,980,077.29万元和12,589,642.77万元，占总资产的比例分别为16.38%、19.66%、22.83%和21.63%。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年末，发行人长期股权投资较2021年末增加2,417,897.55万元，增幅为22.89%，主要系公司股权投资增加所致，其中能投增加123亿元，金控增及20亿元，按照准则要求，母公司将持有金融资产从交易性金融资产调整至长期股权

投资影响76亿元，其他为其他公司变动。2023年一季度末，发行人长期股权投资较2022年末减少390,434.52万元，降幅3.01%。发行人长期股权投资主要为对合营、联营企业的股权投资。

图表6-25　2022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	62,740.64	499,292.46	25,051.64	536,981.47
对联营企业投资	10,542,423.54	2,493,900.80	544,742.51	12,491,581.83
对其他企业投资	111.46	-	-	111.46
小计	10,607,012.00	2,993,193.26	569,794.15	13,030,411.11
减:长期股权投资减值准备	44,799.83	7,784.00	2,250.00	50,333.83
合计	**10,562,212.18**	**2,985,409.26**	**567,544.15**	**12,980,077.29**

图表6-26　2022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					
云南省国企改革发展股权投资合伙企业（有限合伙）		460,400.00		-35.86	
云南云投新奥燃气有限公司	27,464.86			591.15	
云景飞林（普洱）新材料有限公司	65.43	13,333.00		2.77	
西双版纳云投建设泛亚置业有限公司	3,657.75			63.66	
昆明数字经济产业投资有限公司	601.25			92.62	
云能投（上海）能源开发有限公司					
云南姚安产业开发投资有限公司	56.53			-4.89	
云南省信用增进有限公司	150.00	24,850.00			
小　计	**31,995.81**	**498,583.00**		**709.46**	
联营企业					

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
中国铜业有限公司	1,904,944.47	593,375.60		240,246.47	69,773.03
云南白药集团股份有限公司	2,449,175.45			75,112.32	-1,766.88
华能澜沧江水电股份有限公司	1,513,349.10			192,203.48	
中国长江电力股份有限公司	1,122,109.77			67,636.28	3,653.14
三峡金沙江云川水电开发有限公司	803,623.52	120,000.00		51,882.15	
红塔证券股份有限公司			29,519.54	247.73	-1,037.79
富滇银行股份有限公司	600,183.17			14,064.17	-3,734.45
华能资本服务有限公司	487,810.88			32,127.43	
三峡资本控股有限责任公司	323,747.67			38,069.32	335.67
国家电投集团产融控股股份有限公司	252,232.58			16,429.21	
云南交投集团现代物流有限公司	111,637.86			9,009.63	
云南国际信托有限公司	92,855.31			9,985.21	
云南华电金沙江中游水电开发有限公司	84,219.97			11,203.77	-42.11
电投融和新能源发展有限公司（国核资本控股有限公司）	63,000.25			12,399.57	
北方夜视科技研究院集团有限公司	67,837.87			5,893.00	
大唐观音岩水电开发有限公司	64,911.05			7,099.03	
华油天然气股份有限公司		71,585.45		-7,635.88	
云南省土地储备运营有限公司	66,751.33			-5,582.41	
广东省广盐集团股份有限公司	53,637.11			1,603.85	
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				
云南联合电力开发有限公司	36,388.57			5,043.48	1,100.99
中央贫困地区（云南）产业投资基金合伙企业（有限合伙）	25,882.66			2,076.65	

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
云南华电怒江水电开发有限公司	26,003.38				
云南中石油昆仑燃气有限公司	25,383.37			-1,280.25	
云南华电鲁地拉水电有限公司	16,941.90	2,440.00		2,788.67	
内蒙古电投能源股份有限公司	39,687.63	8,656.10	22,943.06	7,310.40	
国投云南大朝山水电有限公司	18,424.87			5,296.06	17.70
云南滇能泗南江水电开发有限公司	11,784.07			1,880.38	
国电金沙江旭龙水电开发有限公司	8,655.37	3,900.00		0.46	
云南北方奥雷德光电科技股份有限公司	11,481.84			32.11	
国电金沙江奔子栏水电开发有限公司	10,857.19			1.37	
海南省丝绸集团投资有限公司	11,114.83			-517.22	
上海融和电科融资租赁有限公司	8,306.63			1,042.02	
攀枝花川港燃气有限公司	9,028.34			0	
建信云能数字科技有限公司	8,091.69			36.21	
华能龙开口水电有限公司	7,922.87			832.47	
云南能投普洱建设投资有限公司	2,064.54			2,432.18	
中国航油（柬埔寨）有限公司	6,167.63			0.70	574.09
国电投清能云创股权投资（天津）合伙企业（有限合伙）	3,502.65			1,245.73	
国电投创科清洁能源投资（天津）合伙企业（有限合伙）	20,653.23		13,725.49	-2,361.53	
云南省煤炭交易（储配）中心有限公司	3,190.82			273.76	
曲靖市麒麟气体能源有限公	2,800.49			68.60	

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
司					
大理中石油昆仑燃气有限公司	2,369.57			293.94	
云投基础设施投资有限公司	2,427.79			-5.60	
云南三明鑫安爆破工程有限责任公司	2,097.89			433.20	
云南腾云信息产业有限公司	2,033.43			84.08	
云南康佰爆破工程有限公司	1,563.66			264.28	
安宁戴科精细化工有限公司	1,487.57			207.65	
云南天宇爆破技术有限公司		903.00		55.43	
云南能投汇龙科技股份有限公司	1,824.36			-440.87	
通海县通麓燃气有限公司	1,346.77				
楚雄中石油昆仑燃气有限公司	1,232.24			16.04	
云南能投劭唐能源开发有限公司	1,205.84			-14.06	
云南经贸宾馆有限公司	1,329.47			-189.67	
云南华油天然气有限公司	1,118.68			15.30	
云南洲际班列物流有限责任公司	965.60			111.31	
云南安爆数码电子科技有限公司	845.77			0.71	
中国水电四局（祥云）工程建设有限公司	667.41			72.01	
寻甸县先锋镇姚家村煤矿有限公司		0.0001		706.24	
昆明福保祥瑞包装有限责任公司	601.70			55.33	
曲靖信产股权投资基金管理有限公司		569.71		51.97	
云南燃气股份有限公司	530.86			4.53	
易门县融资担保有限责任公司	520.39			-7.44	
云南汇安爆破工程有限公司	437.68			67.90	

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
TUC MARINE HOLDING PTE LTD.	378.86			-1.18	
西双版纳旅游客运汽车有限公司	390.42			-19.58	
云南信农农产资本运营有限公司	362.55			8.19	
云南尚道澜湄旅游文化发展有限公司	338.83			-23.23	
云南能投交发天然气有限公司	501.19			-217.17	
大理州双河煤矿有限责任公司		375.00		-94.02	
云南文旅交通发展有限公司	400.77			-146.64	
云南云投振戎能源有限公司	243.13				
UNITED SUPPLY CHAIN CORPORATION	235.57			-6.32	
云南国动新基建有限公司	340.00			-114.30	
云南云能科技有限公司	364.89			-180.18	
云南能投达诺智能科技发展有限公司	254.41			-76.99	
云南中金钾业股份有限公司	171.30			0.055741	
云南云信信息产业有限公司	192.86			-30.84	
宁蒗县腾达煤业有限责任公司		429.50		-273.26	
云南云裕众网约车有限公司	120.06			5.08	
宁蒗县竹麻地煤矿有限公司		285.38		-172.36	
云南交投路域一号股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）					
西双版纳同欣演艺管理有限公司	86.26			-0.063286	
云南盛世兴安包装材料有限公司				-67.34	
安龙县神斧爆破工程有限公司				64.80	
云南能投瑞章物联技术有限	95.98			-32.21	

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
公司					
云南丰疆国际物流供应链股份有限公司	61.70			0.55	
云南聚通实业有限公司	60.00				
册亨县神斧爆破工程有限公司	48.83			48.09	
云南能投浪潮科技有限公司	955.08		742.55	-102.46	
云南云旅财沃旅游服务有限公司	31.16			-1.85	
云南蓝院教育科技有限公司	17.60			-5.52	
兴义市神力爆破工程有限公司	17.80			-12.25	
云南云岭群工信息技术有限公司		32.31	2.99	-29.22	
兴仁市神斧爆破工程有限责任公司					
晴隆县神斧爆破工程有限公司	-2.30			2.30	
贵州宜兴化工有限公司					
易门科威化工有限公司					
云南广泽高分子科技有限公司					
楚雄燃二金奥博科技有限公司					
怒江州民用爆炸物品配送爆破有限公司					
云南塑瑞工贸有限责任公司					
曲靖麒麟物资天泽爆破技术有限公司	135.00				
迪庆天宇工程有限公司	42.00				
怒江州融资担保有限责任公司	2,000.00		2,000.00		
昆明旅游索道开发有限责任公司	24.67		76.78	52.12	
国电宣威发电有限责任公司					
云南中汇招标股份有限公司	156.80		150.76	-6.04	
云南云创数字生态科技有限	1,696.92		1,601.77	-95.15	

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
公司					
宁波榕尚投资合伙企业（有限合伙）	52,828.95	29,796.20	88,401.44	5,776.29	
云南云能环保产业发展有限公司	124.67			-124.67	
贵州轮胎股份有限公司	13,083.34	199.57	15,199.57	801.98	
云南四方化工有限公司					
云南华电镇雄发电有限公司					
国电开远发电有限公司					
华坪工业园区配售电有限公司	463.31		490.00		
云南能投野生菌农业发展有限公司		300.00			
勐腊天勐对外经济贸易有限责任公司					
云南能投国融天然气产业发展有限公司					
丘北县煤炭资源开发有限责任公司		0.0001		-0.0001	
寻甸慧果能源开发有限公司		0.0001		-0.0001	
澜沧竜浪煤矿有限责任公司		0.0001		-0.0001	
景东彝族自治县大街煤业有限责任公司		0.0001		-0.0001	
寻甸县先锋郭家山煤矿有限公司		0.0001		-0.0001	
鹤庆县马厂煤炭有限公司		0.0001		-0.0001	
镇沅鸿顺煤炭有限责任公司		150.00		-150.00	
兴义市龙华煤焦有限公司					
宣威市云龙电煤有限公司					
云南亚广传媒发展有限公司					
云南小孩儿旅行社有限公司					
云南铁投启迪资产管理有限公司					
云南冶金集团进出口物流股份有限公司					
丽江市丽铁投资建设有限公司					

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
云南摩尔农庄生物科技开发有限公司					
国投源通网络科技有限公司	7.37			-7.37	
云南欧孚企业管理服务外包有限公司	34.17		32.51	-1.66	
西顶文化发展（北京）有限公司	58.87			-58.87	
玉溪润景园林绿化工程有限公司	1,388.03				
中科云投科技股份有限公司	8,070.34			-286.34	
小 计	**10,528,480.00**	**832,997.83**	**174,886.46**	**804,401.21**	**68,873.38**
其他企业					
小板桥修理分厂					
民航路进口配件部					
曲靖维修站（黄路生）					
曲靖汽配部（周玉敏）					
云岭公司版纳分公司					
云南光学有限公司					
小 计					
合 计	**10,562,212.18**	**1,331,580.83**	**174,886.46**	**805,110.67**	**68,873.38**

（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11,827.14万元、12,087,886.49万元、11,405,708.92万元和11,372,477.96万元，分别占总资产的0.02%、22.50%、20.06%和19.54%。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年末，发行人其他权益工具投资余额较2021年末减少682,177.57万元，减幅为5.64%。2023年3月末，发行人其他权益工具投资余额较2022年末减少33,230.96万元，减幅为0.29%，变化较小。发行人其他权益工具投资主要是股权和其他股票投。

图表 6-27　2022 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
滇西铁路有限责任公司	2,263,155.78	1,948,645.62
滇南铁路有限责任公司	1,914,578.98	1,917,631.63
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	896,662.98	906,950.69
京昆高速铁路西昆有限公司	745,922.20	436,000.00
云南省康旅控股集团有限公司（股权）	534,539.99	1,984,253.14
云南省工业投资控股集团有限责任公司	374,700.00	
云南资新投资发展有限公司	322,700.10	
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	250,804.84	245,146.58
叙镇铁路有限责任公司	206,400.00	206,400.00
老中铁路有限公司	150,000.00	149,439.16
文山州城乡开发投资有限公司	150,000.00	145,000.00
昆明市五华区农村信用合作联社	115,000.00	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	100,000.00
安宁市农村信用合作联社	70,000.00	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	40,000.00
曲靖市麒麟区农村信用合作联社	40,000.00	40,000.00
盘县柏果镇麦地煤矿	35,565.60	35,273.60
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	27,691.72
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
中铁云南建设投资有限公司	25,000.07	
澜沧县扶贫投资开发有限责任公司	24,855.80	24,855.80
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
个旧市农村信用合作联社	20,000.00	20,000.00

项目	年末余额	年初余额
云南瑞丽南屏农村商业银行股份有限公司	20,000.00	20,000.00
云南昭通昭阳农村商业银行股份有限公司	20,000.00	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	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	15,000.00
保山建投昌源商贸有限公司	15,000.00	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	12,982.19
福贡县城乡建设投资开发有限责任公司	10,985.71	10,985.71
武钢集团昆明钢铁股份有限公司	10,000.00	12,493.11
楚雄交投城乡投资开发有限公司	10,000.00	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
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
交通银行股份有限公司	6,822.24	6,635.13
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
文山市扶贫开发投资有限公司	6,366.28	6,366.28

项目	年末余额	年初余额
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	6,060.05
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
河口扶贫开发投资管理有限公司	5,554.82	5,554.82
陆良县城市建设投资集团有限公司	5,509.10	5,509.10
中汽研汽车检验中心(昆明)有限公司	5,322.81	3,730.72
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
蒙自市扶贫开发投资有限公司	4,011.57	4,011.57
石屏县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
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
云南红塔滇西水泥股份有限公司	3,460.15	6,632.33
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
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

项目	年末余额	年初余额
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
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
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
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
曲靖市麒麟区农业旅游开发投资有限责任公司	911.79	911.79
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
云南昊邦医学影像诊断中心有限公司	500.00	1,000.00
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
河北雄安稀土功能材料创新中心有限公司	412.45	402.26
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
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	315.73	315.73

项目	年末余额	年初余额
公司		
云南铜业科技发展股份有限公司	278.90	271.43
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
大理市扶贫投资开发有限公司	225.73	225.73
稀土催化研究院（东营）有限公司	224.71	309.23
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	182.00
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
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	133.40
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	107.30	107.30
楚雄燃二金奥博科技有限公司	100.00	100.00
云南联盟国际电子商务有限责任公司	100.00	100.00
海南合安爆破工程有限公司		250.00
沪昆铁路客运专线云南有限责任公司		191,965.72
云南国鼎投资有限公司		20,000.00
云南机场集团有限责任公司		78,716.00
云南军源人防工程有限公司		350.00
中国铜业有限公司		235,748.18
上市公司股权投资	33,924.46	80,553.39
其他权益工具投资主体	31,740.57	31,096.47
合 计	**11,405,708.92**	**12,087,886.49**

（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3,830,386.30万元、3,709,416.68万元、4,248,895.82万元和4,490,629.77万元，占总资产的比例分别为8.07%、6.90%、7.47%和7.72%。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年末，发行人固定资产账面价值较2021年末增加539,479.14万元，增幅为14.54%。2023年一季度末，发行人固定资产账面价值较2022年末

增加241,733.95万元，增幅为5.69%。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。

图表 6-28　2022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	**6,852,643.57**	**1,163,161.22**	**323,583.37**	**7,692,221.42**
房屋、建筑物	3,218,694.51	225,054.95	215,448.14	3,228,301.32
机器设备	2,983,695.68	907,498.60	84,380.54	3,806,813.74
运输工具	151,649.52	12,775.84	11,142.67	153,282.69
办公工具及设备	74,495.78	7,135.17	7,660.39	73,970.56
其他	424,108.09	10,696.65	4,951.63	429,853.11
二、累计折旧	余额	小计	小计	余额
合计	**2,611,752.71**	**463,830.38**	**100,593.56**	**2,974,989.54**
房屋、建筑物	830,783.46	116,255.99	42,761.43	904,278.02
机器设备	1,544,559.05	309,422.60	37,786.46	1,816,195.19
运输工具	79,753.05	18,056.62	9,815.14	87,994.53
办公工具及设备	55,254.30	8,268.47	5,868.66	57,654.10
其他	101,402.86	11,826.70	4,361.87	108,867.69
三、账面净值合计	余额	小计	小计	余额
合计	**4,240,890.86**			**4,717,231.89**
房屋、建筑物	2,387,911.05			2,324,023.29
机器设备	1,439,136.63			1,990,618.55
运输工具	71,896.47			65,288.16
办公工具及设备	19,241.48			16,316.46
其他	322,705.23			320,985.43
四、减值准备	余额	小计	小计	余额
合计	**511,044.70**	**15,355.12**	**57,304.40**	**469,095.42**
房屋、建筑物	221,428.55	5,337.14	45,047.10	181,718.59
机器设备	259,146.35	8,150.52	11,061.08	256,235.79
运输工具	567.48	40.54	232.93	375.09
办公工具及设备	2,142.42	572.27	938.87	1,775.83
其他	27,759.89	1,254.66	24.42	28,990.12
五、账面价值	账面价值			账面价值
合计	**3,729,846.16**			**4,248,136.47**
房屋、建筑物	2,166,482.49			2,142,304.70
机器设备	1,179,990.28			1,734,382.76
运输工具	71,328.99			64,913.07
办公工具及设备	17,099.06			14,540.63
其他	294,945.34			291,995.30

（6）在建工程

近三年及一期末，发行人在建工程分别为3,112,790.49万元、3,929,671.39万元、2,176,494.04万元和2,374,684.70万元，占总资产的比例分别为6.56%、7.31%、3.83%和4.08%。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年末，发行人在建工程较2021年末减少1,753,177.35万元，降幅为44.61%，主要系云投社会事业已完工项目调整至其他非流动资产。2023年3月末，发行人在建工程较2022年末增加198,190.66万元，增幅为9.11%，主要系地矿集团纳入合并范围，其在建工程为6.9亿元，能投增加3亿元，吴哥机场增加6.9亿元。

图表6-29　2022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
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	218,929.29	218,334.88		
教育卫生补短板项目	2,425,984.93	45,025.38		2,108,736.63
新吴哥机场建设项目	94,664.53	166,529.11		
观音山矿区	202,950.46	20,821.41	9,789.52	
恩洪215WKV电厂建设项目	187,058.64			6,355.96
通泉风电场项目	1,641.27	99,186.96		
云上云·云南省信息化中心（首期）项目	39,768.78	7,237.88	2,845.12	
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	40,773.04	2,375.61		
金城煤矿建设项目	17,249.72	22,716.85		
香格里拉市东部藏区旺池卡综合产业园建设项目A区	35,390.91	2,342.54		
安宁草铺麒麟工业园区项目	34,609.73	2,693.38		
军民融合科技创新园	22,546.86	12,299.00		
塘房煤矿煤矿工程	34,150.33	-252.47		
恒鼎煤业井巷系统	27,467.90	5,683.59		

项目名称	年初余额	本年增加	转入固定资产	其他减少
昆明市经开人民医院新医院	30,862.73	1,477.15		
昭通市扶贫综合物流园区	31,708.82	8,244.80	8,337.67	
双河煤矿续建工程	28,097.99	1,168.29		
牛场、以古勘查区	25,025.23			
宣威煤矸石热电厂项目	24,298.41			
顺源煤矿30万吨/年矿井工程	20,023.11	2,652.39		
云投建水石化有限公司建水油库一期3.8万立方项目	20,489.79	1,426.05		
泸西-弥勒-开远支线天然气管道工程项目	38,869.70	2,774.95	19,856.96	
玉溪市应急气源储备中心工程	17,533.89	4,033.48		
陆东煤矿整体修建项目	19,054.66	3,304.49	891.57	
文山-砚山支线	11,164.56	4,555.77		
昆明盐矿配套天然气专线项目	13,377.62	581.09		
永宁风电场项目	872.32	11,369.30		
观音山二井东一一采区	6,400.79	4,726.73		
团结煤业30万吨/年机械化改造项目主井	5,758.27	5,067.97	25.39	
先锋煤业地面生产系统	8,734.82			
马河矿区	8,445.01			
开远-蒙自支线	7,398.02	428.98		
安化厂信息化产业基地	7,689.71	19.10		34.17
曲靖市中心城市天然气工程项目	10,743.39	362.78	3,486.64	
石坎矿区	7,575.23			
曲靖应急气源储备中心工程项目	3,033.52	4,335.56		
电光源自动化封装工程	6,562.57			
三供一业改造工程（能投）	7,371.15	1,836.87		4,272.67
富源县城市管道燃气项目	3,363.75	1,598.96	357.67	
曲靖市中心城区天然气项目中心门站工程项目	2,775.84	547.31	3.84	
理工职业学院	28,553.91	9,631.15	34,879.89	
混装乳化炸药地面站建设工程	1,641.90	130.84		
贵金属新材料协同制造数字化平台项目	1,691.35	218.63	205.82	
马关县天然气工程项目	1,598.39	206.47	127.53	

项目名称	年初余额	本年增加	转入固定资产	其他减少
新建电子雷管装配工房一期		1,611.77		
新渣场建设	81.92	1,498.15		
马龙县天然气工程项目	1,431.89	205.93	267.36	
木姐经济特区项目	1,120.97	135.73		
索道滑道车改造项目(七龙女池观光车修复项目)	1,010.27	234.21		
其它零星工程及技术改造项目	7,120.88	9,389.13	15,293.08	
贵州宜兴年产30万吨高塔复合肥项目	1,182.54			
安宁分公司现场混装工业炸药生产系统建设项目	1,081.46	92.60		
安宁戴科精细化工有限公司搬迁项目		934.38		
新建电子引火元件制造工房（一标段工程）		915.00		
白水段次高压燃气管道及分输站工程项目	347.96	507.86		
云南省能源科研双创示范园	24,380.61	189.61		23,878.69
安化厂总厂工业强基项目	691.06			
鸡足山附属设施建设	648.38	149.84	134.01	33.00
3#碱炉省煤器及过热器更换项目		610.05		
有机硅项目一期	156,442.41	86,893.13	234,058.86	8,690.98
洱海游船新能源改造项目	64.58	1,699.87	1,236.23	
棚户区改造	362.39	122.01		
导爆索生产线改造项目	271.72	135.28		
待转技改专项固定资产	255.22	232.75	150.05	
铸造厂生产区技改搬迁项目（机加区）	247.67			
昆阳转入在建工程		232.24		
大理鹤庆现场混装乳化炸药建设项目	146.47			
年产30万吨硝铵项目	223.20	216.43	165.26	165.26
沾益县天然气工程项目	38.04	445.72	384.35	
贵州宜兴年产5万吨浓硝酸项目	2,262.03	215.98	2,342.08	104.62
公司整体搬迁项目	478.02	692.49	1,162.70	
“三供一业”改造项目(戎合)	1,372.68			1,372.68
2号制浆效能提升改造项目	1,466.83	528.24	1,995.08	

项目名称	年初余额	本年增加	转入固定资产	其他减少
405车间465工房改造	501.03	-5.79	495.24	
465数码电子雷管生产线改造	147.59	-109.15	38.44	
8万吨/年节能轻量化玻璃瓶包装车间	1,274.30	8,164.87	9,439.17	
大理苍山大索道建设项目	119.40	955.19		1,074.59
导爆管雷管成品自动装配	201.03			201.03
化工厂技术优化改造	31.85	297.33	329.18	
麒麟温泉主题乐园建设项目	280.51			280.51
瑞丽国际医院项目	689.50			689.50
双段式煤气炉	215.07	1.07	216.14	
污泥脱水处置技改项目	1,504.57	110.54	1,615.11	
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	58,830.76	-167.58		58,663.19
纸浆厂技术优化改造	32.01	742.27	774.28	
制瓶机HDB-108D	264.93		264.93	
其他在建项目	141,840.76	86,128.68	65,545.00	15,891.62
合 计	**4,192,565.37**	**879,699.03**	**416,714.16**	**2,230,445.10**

（7）无形资产

近三年及一期末，发行人无形资产分别为2,187,194.08万元、2,632,021.82万元、2,719,791.69万元和2,897,122.32万元，占总资产的比例分别为4.61%、4.90%、4.78%和4.98%。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年末，发行人无形资产较2021年末增加87,769.87万元，增幅为3.33%。2023年一季度末，发行人无形资产较2022年末增加177,330.63万元，增幅为6.52%。发行人无形资产主要为土地使用权、采矿权、特许权等。

（8）商誉

近三年及一期末，发行人商誉分别为535,696.85万元、567,312.65万元、541,063.04万元和534,650.37万元，占总资产的比例分别为1.13%、1.06%、0.95%和0.92%。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年末，发行人商誉较2021年末减少26,249.61万元，减幅为4.63%。2023年3月末，发行人商誉较2022年末减少6,412.67万元，减幅为1.19%。

（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1,432,000.40万元、2,863,469.33万元、4,868,993.99万元和4,580,461.68万元，占总资产的比例分别为3.02%、5.33%、8.56%和7.87%。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年末，发行人其他非流动资产较2021年末增加2,005,524.66万元，增幅为70.04%，主要系云投社会事业已完工项目调整至其他非流动资产。2023年3月末，发行人其他非流动资产较2022年末减少288,532.31万元，降幅为5.93%。发行人其他非流动资产主要是长期委托贷款和项目待转投资等。

图表6-30　2022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	1,175,000.00		1,175,000.00
预付长期资产购置款/股权款	774,659.73		774,659.73	967,632.68		967,632.68
云硅智谷小镇	200,000.00		200,000.00	200,000.00		200,000.00
待转投资-教育医疗扶贫双百项目	2,191,192.95		2,191,192.95			
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	219,271.85		219,271.85	160,608.67		160,608.67
廉租房/公租房建设、棚改项目	31,985.88		31,985.88	63,214.97		63,214.97
长期委托贷款-云南华电怒江水电开发有限公司	71,752.15		71,752.15	62,694.15		62,694.15
待抵扣进项税额	97,244.76		97,244.76	131,273.31		131,273.31
抵债资产	24,323.61		24,323.61	8,416.82		8,416.82

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
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	19,163.32		19,163.32	20,175.67		20,175.67
股权分置流通权	9,741.04		9,741.04	9,741.04		9,741.04
庆酉阳土家八千项目合作开发诚意金	3,000.00	3,000.00		3,000.00	3,000.00	
宜宾威力老厂土地归还政府	2,217.10		2,217.10			
合同资产	1,104.69		1,104.69	41,669.00	1,041.72	40,627.27
纪录片《苦难辉煌》	500.00	500.00		500.00	500.00	
合同履约成本	352.65		352.65	86.78		86.78
电影《风花雪月》	70.00	70.00		70.00	70.00	
金雕合资有限责任公司建设投资款				9,940.95		9,940.95
定期大额存单				25,726.25		25,726.25
待转销项税额				2,775.66		2,775.66
待转进项税额				2,663.78		2,663.78
其他	30,444.89	1,255.65	29,189.24	25,046.08	1,255.65	23,790.43
小计	**4,873,819.64**	**4,825.65**	**4,868,993.99**	**2,932,030.85**	**5,867.37**	**2,926,163.48**
减：一年内到期部分				62,694.15		62,694.15
合计	**4,873,819.64**	**4,825.65**	**4,868,993.99**	**2,869,336.70**	**5,867.37**	**2,863,469.33**

（二）负债结构分析

图表 6-31　近三年及一期公司负债结构表

单位：万元、%

科目	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020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	5,213,688.39	13.32	4,929,488.02	13.24	4,901,766.56	14.89	3,567,300.89	11.63
交易性金融负债	157,797.57	0.40	52,742.73	0.14	7,111.27	0.02	12,775.46	0.04
衍生金融负债	1,986.08	0.01	1,708.49	0.00	5,109.93	0.02	38,704.66	0.13
应付票据	913,418.66	2.33	844,230.92	2.27	674,516.60	2.05	387,065.07	1.26
应付账款	1,790,639.30	4.58	1,699,961.59	4.57	1,563,513.58	4.75	1,258,923.73	4.11
预收账款	266,487.60	0.68	13,002.34	0.03	19,896.30	0.06	341,266.56	1.11
合同负债	452,210.11	1.16	355,751.32	0.96	503,721.12	1.53	119,322.13	0.39
应付职工薪酬	242,280.75	0.62	205,721.24	0.55	195,139.67	0.59	188,711.68	0.62
应交税费	116,830.87	0.30	126,257.69	0.34	131,058.10	0.40	128,828.59	0.42
其他应付款	1,367,607.32	3.50	1,195,235.49	3.21	869,422.15	2.64	875,602.09	2.86

一年内到期的非流动负债	5,196,991.92	13.28	5,948,801.19	15.98	5,202,213.61	15.80	3,750,197.49	12.23
其他流动负债	4,389,450.84	11.22	4,455,037.49	11.96	2,716,907.94	8.25	2,352,273.67	7.67
流动负债合计	**20,109,389.41**	**51.39**	**19,827,938.50**	**53.25**	**16,790,376.83**	**50.99**	**13,020,972.02**	**42.46**
非流动负债：								
长期借款	13,222,105.50	33.79	11,793,357.90	31.67	9,680,808.18	29.40	9,776,215.37	31.88
应付债券	4,031,996.73	10.30	3,958,218.59	10.63	4,865,621.69	14.78	6,470,517.93	21.10
租赁负债	45,557.81	0.12	41,611.95	0.11	23,295.94	0.07	84.77	0.00
长期应付款	1,248,114.61	3.19	1,173,482.54	3.15	1,207,126.11	3.67	1,100,715.25	3.59
长期应付职工薪酬	30,667.19	0.08	31,196.41	0.08	35,424.19	0.11	37,149.69	0.12
预计负债	70,337.67	0.18	56,615.96	0.15	13,872.82	0.04	16,497.32	0.05
递延收益	124,828.20	0.32	123,772.21	0.33	119,813.84	0.36	97,447.46	0.32
递延所得税负债	194,921.59	0.50	183,294.58	0.49	179,151.97	0.54	127,079.59	0.41
其他非流动负债	49,506.47	0.13	45,731.81	0.12	10,150.65	0.03	21,230.34	0.07
非流动负债合计	**19,018,035.76**	**48.61**	**17,407,281.94**	**46.75**	**16,135,265.39**	**49.01**	**17,646,937.72**	**57.54**
负债合计	**39,127,425.17**	**100.00**	**37,235,220.44**	**100.00**	**32,925,642.22**	**100.00**	**30,667,909.74**	**100.00**

近三年及一期末，发行人总负债分别为30,667,909.74万元、32,925,642.22万元、37,235,220.44万元和39,127,425.17万元，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。2020年末至2022年末，在发行人负债结构中，非流动负债占比相对较大。

1、流动负债

近三年及一期末，发行人流动负债分别13,020,972.02万元、16,790,376.83万元、19,827,938.50万元和20,109,389.41万元，占负债总额的比例分别为42.46%、50.99%、53.25%和51.39%，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3,567,300.89万元、4,901,766.56万元、4,929,488.02万元和5,213,688.39万元，占负债总额的比例分别为11.63%、14.89%、13.24%和13.32%。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本公司短期借款增加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年末，发行人短期借款较2021年末增加27,721.46万元，增幅为0.57%。2023年3月末，发行人短期借款较2022年末增加284,200.37万元，增幅为5.77%。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。

图表 6-32　2022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	954,078.79	597,415.79
抵押借款	59,458.46	36,584.94
保证借款	981,836.36	1,128,277.71
信用借款	2,570,256.02	3,020,185.37
质押及保证借款	341,068.78	99,500.00
抵押及质押借款	500.00	2,312.05
抵押及保证借款	6,000.00	3,000.00
短期借款利息	16,289.61	14,490.70
合计	**4,929,488.02**	**4,901,766.56**

（2）应付账款

近三年及一期末，发行人应付账款分别为1,258,923.73万元、1,563,513.58万元、1,699,961.59万元和1,790,639.30万元，占负债总额的比例分别为4.11%、4.75%、4.57%和4.58%。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年末，发行人应付账款较2021年末增加136,448.01万元，增幅为8.73%。2023年3月末，发行人应付账款较2022年末增加90,677.71万元，增幅为5.33%。

图表 6-33　2022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	965,578.13	1,092,973.17
一至二年	446,761.68	197,139.52
二至三年	117,997.68	92,906.56
三年以上	169,624.10	180,494.33

合计	**1,699,961.59**	**1,563,513.58**

（3）预收款项

近三年及一期末，发行人预收款项分别为341,266.56万元、19,896.30万元、13,002.34万元和266,487.60万元，占负债总额的比例分别为1.11%、0.06%、0.03%和0.68%。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，发行人预收款项较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年末，发行人预收款项余额较2021年末减少6,893.96万元，降幅34.65%，主要系能投集团减少0.41亿元，金控集团减少0.36亿元。2023年3月末，发行人预收款项余额较2022年末增加253,485.26万元，增幅1949.54%，主要系母公司收转让戎合股权预付款增加所致。发行人预收款项主要是预收采购款等。

图表 6-34　2022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	7,690.37	13,246.93
一至二年	1,427.10	3,779.49
二至三年	1,621.48	1,497.57
三年以上	2,263.38	1,372.32
合计	**13,002.34**	**19,896.30**

图表 6-35　2022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
昆明天尔成包装材料有限公司	263.89	未结算
中国共产党大理白族自治州纪律检查委员会	246.82	租金
云南佳叶工贸有限公司	205.18	未结算
芒市土地整治项目	195.00	未结算
丽江永皓房地产开发有限公司	64.13	租金
合 计	**975.01**	

（4）其他应付款

近三年及一期末，发行人其他应付款分别为875,602.09万元、869,422.15万元、1,195,235.49万元和1,367,607.32万元，占负债总额的比例分别为2.86%、2.64%、3.21%和3.50%。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年末，发行人其他应付款较2021年末增加325,813.34万元，增幅为37.47%，主要系子公司能投集团增加14.11亿元，母公司新增借款24.3亿元。2023年3月末，发行人其他应付款较2022年末增加172,371.83万元，增幅为14.42%，主要系下属公司溢能公司应付收购能投16.19%股权剩余价款。

图表 6-36　2022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	9,164.75	2,272.26
应付股利	154,800.64	81,893.66
其他应付款	1,031,270.10	785,256.22
合计	**1,195,235.49**	**869,422.15**

其中：其他应付款按账龄分类情况如下：

图表 6-37　2022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	512,641.95	490,511.63
一至二年	338,024.67	88,502.59
二至三年	37,652.34	101,119.79
三年以上	142,951.14	105,122.21
合计	**1,031,270.10**	**785,256.22**

图表 6-38　2022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
香格里拉市开发投资集团有限公司	17,172.47	未结算
中国华融资产管理股份有限公司深圳市分公司	16,000.00	未结算
华仁建设集团有限公司	13,000.00	未结算
六盘水恒鼎实业有限公司	12,670.30	未结算
云南林源房地产开发有限公司	12,218.24	未结算
云南安宁化工厂有限公司	12,137.69	未结算
云南云维集团有限公司	8,987.85	未结算
苏州协鑫新能源投资有限公司	8,498.00	未结算
昭通城投置业发展有限公司	8,422.97	未结算
武汉金融资产交易所有限公司	7,851.10	未结算
云南解化清洁能源开发有限公司	5,719.13	未结算
“三供一业”工程款	5,079.62	未结算
凤庆县人民医院	3,576.64	未结算

债权单位名称	年末余额	未偿还原因
侯肯长	3,530.00	未结算
云南交通运输职业学院（云南交通技师学院云南省交通高级技工学校）	3,242.28	未结算
131号令工伤赔偿金	2,909.22	未结算
大理市第一人民医院	2,603.00	未结算
宣威市电煤开发公司	2,395.89	未结算
棚户区改造工程款	2,344.43	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
西双版纳职业技术学院	2,299.80	未结算
大理白族自治州旅游发展管理委员会	2,250.00	未结算
廉租房	2,208.60	未结算
宁夏冠博科技有限公司	2,068.87	未结算
住房基金	2,011.97	未结算
中铁二院昆明勘察设计研究院有限责任公司	1,984.80	未结算
住宅专项维修资金	1,940.00	未结算
曲靖自然资源规划局	1,868.98	未结算
柏中林	1,830.37	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
生产经营责任奖	1,687.88	未结算
棚户区改造工程款	1,639.87	未结算
云南交通职业技术学院	1,524.44	未结算
征地费用	1,481.50	未结算
楚雄医药高等专科学校	1,474.00	未结算
曲靖市麒麟区兴发煤业有限公司	1,415.27	未结算
云南技师学院（云南高级技工学校）	1,413.00	未结算
玉溪科教创新投资有限公司	1,294.37	未结算
矿山地质环境治理恢复基金	1,277.43	未结算
石林彝族自治县自然资源局	1,051.84	未结算
大理白族自治州佛教协会	939.67	未结算
宾川县人民医院	938.20	未结算
镇雄县卫生健康局	916.00	未结算
红河哈尼族彝族自治州妇幼保健院	868.00	未结算
云南省邮电学校	835.29	未结算
云南锐达民爆有限责任公司	825.37	未结算
个旧市中医医院	746.15	未结算
陆良县妇幼保健院	737.95	未结算
生育保险费	711.69	未结算
云南水利水电职业学院	696.67	未结算
鹤庆县人民医院	678.70	未结算
党组织活动经费	605.63	未结算

债权单位名称	年末余额	未偿还原因
云南农业职业技术学院	586.65	未结算
昆明冶金高等专科学校	583.05	未结算
云南工业技师学院	577.00	未结算
保山市腾冲市人民医院	553.35	未结算
龙陵县财政局	547.36	未结算
大理市文物保护管理所	524.91	未结算
云南轻纺职业学院	524.69	未结算
文山市卫生健康局	517.33	未结算
中国工商银行股份有限公司宣威支行	512.00	未结算
文山学院	500.84	未结算
瑞丽市人民政府	500.00	未结算
中央新闻纪录电影制片厂	500.00	未结算
合 计	**201,031.10**	

（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3,750,197.49万元、5,202,213.61万元、5,948,801.19万元和5,196,991.92万元，占负债总额的比重分别为12.23%、15.80%、15.98%和13.28%。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%，主要系本公司增加外部往来15亿元、金控集团增加11.76亿元。2022年末，发行人一年内到期的非流动负债较2021年末增加746,587.58万元，增幅为14.35%，主要系母公司一年内到期借款增加所致。2023年3月末，发行人一年内到期的非流动负债较2022年末减少751,809.27万元，降幅为12.64%，主要系母公司兑付一年内到期借款所致。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。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。

图表 6-39　2022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	1,826,579.00	2,165,496.50
一年内到期的应付债券	3,755,500.63	2,689,455.21
一年内到期的长期应付款	243,010.08	208,845.00

项目	年末余额	年初余额
一年内到期的租赁负债	5,936.20	4,841.57
一年内到期的其他长期负债	5,545.00	5,545.00
应付利息	112,230.27	128,030.33
合计	**5,948,801.19**	**5,202,213.61**

（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2,352,273.67万元、2,716,907.94万元、4,455,037.49万元和4,389,450.84万元，占负债总额的比重分别为7.67%、8.25%、11.96%和11.22%。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年末，发行人其他流动负债较2021年末增加1,738,129.55万元，增幅为63.97%，主要系子公司能投集团增加43.66亿元，子公司云投铁路短期债券等净增加13.59亿元，母公司短期债券等净增加118.36亿元。2023年3月末，发行人其他流动负债较2022年末减少65,586.65万元，降幅为1.47%，变化较小。发行人其他流动负债主要是短期债券。

图表6-40　2022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	3,944,632.14	2,269,442.48
中信证券融资融券本息	134,679.33	135,029.50
应付利息	171,443.18	118,413.96
待转销项税额	113,889.82	104,865.49
担保赔偿准备金	71,896.73	57,127.93
未终止确认的应收票据	10,122.66	13,427.03
未到期责任准备金	4,081.40	6,582.38
存入保证金	1,148.94	1,548.48
背书票据		3,545.21
合约套保公允价值变动		4,263.30
其他	3,143.29	2,662.18
合 计	**4,455,037.49**	**2,716,907.94**

2、非流动负债

近三年及一期末，发行人非流动负债分别17,646,937.72万元、16,135,265.39

万元、17,407,281.94万元和19,018,035.76万元，占负债总额的比例分别为57.54%、49.01%、46.75%和48.61%，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9,776,215.37万元、9,680,808.18万元、11,793,357.90万元和13,222,105.50万元，占负债总额的比例分别为31.88%、29.40%、31.67%和33.79%。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年末，发行人长期借款较2021年末增加2,112,549.72万元，增幅为21.82%，主要系母公司融入铁路建设资金114.78亿元，能投增加122亿元。2023年一季度末，发行人长，期借款较2022年末增加1,428,747.60万元，增幅为12.11%，主要系溢能长期借款增加52.4亿元、云投资本增加37.5亿元，云投国际增加20.6亿元，吴哥增加15.8亿元，母公司增加9亿元。发行人长期借款包括抵押借款、保证借款、信用借款等。

图表 6-41　2022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	2,101,872.84	2,188,006.94
抵押借款	259,130.78	294,878.11
保证借款	5,306,887.90	5,200,694.00
信用借款	4,823,387.59	3,869,445.41
质押及保证借款	727,390.67	198,694.00
质押及抵押借款	336,209.25	15,300.00
抵押及保证借款	51,507.92	
抵押、质押及保证借款	12,430.00	13,980.00
其他借款	1,099.37	65,251.08
长期借款利息	20.59	55.15
减：一年内到期的长期借款	1,826,579.00	2,165,496.50
合 计	**11,793,357.90**	**9,680,808.18**

（2）应付债券

近三年及一期末，发行人应付债券分别为6,470,517.93万元、4,865,621.69万元、3,958,218.59万元和4,031,996.73万元，占负债总额的比例分别为21.10%、

14.78%、10.63%和10.30%。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年末，发行人应付债券较2021年末减少907,403.10万元，减幅为18.65%，主要系母公司一年内到期应付债券重分类至一年内到期非流动负债所致。2023年3月末，发行人应付债券较2022年末增加73,778.14万元，增幅为1.86%。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1,100,715.25万元、1,207,126.11万元、1,173,482.54万元和1,248,114.61万元，占负债总额的比例分别为3.59%、3.67%、3.15%和3.19%。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年末，发行人长期应付款较2021年末减少33,643.57万元，减幅为2.79%。2023年一季度末，发行人长期应付款较2022年末增加74,632.07万元，增幅为6.36%。发行人其他应付款主要是融资租赁款和各类专项应付款。

图表6-42　2022年末公司长期应付款构成情况表

单位：万元、%

项目	年初余额	年末余额
长期应付款	596,154.33	492,447.18
专项应付款	610,971.78	681,035.37
合计	**1,207,126.11**	**1,173,482.54**

（三）所有者权益分析

图表6-43　近三年及一期公司所有者权益结构表

单位：万元、%

科目	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
所有者权益：								
实收资本（股本）	2,621,557.50	13.75	2,621,557.50	13.35	2,621,557.50	12.6	2,621,557.50	15.62

科目	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他权益工具	384,500.00	2.02	384,500.00	1.96	789,200.00	3.79	1,150,000.00	6.85
资本公积	5,246,668.49	27.52	5,008,596.32	25.51	6,349,690.64	30.52	3,409,531.75	20.31
其他综合收益	-71,551.89	-0.38	-55,981.79	-0.29	-126,247.39	-0.61	-135,469.67	-0.81
专项储备	32,695.52	0.17	29,897.73	0.15	24,008.07	0.12	18,817.02	0.11
盈余公积	98,674.09	0.52	98,674.09	0.50	97,594.35	0.47	85,666.74	0.51
一般风险准备	679.1	0.00	679.1	0.00	502.5	0	231.84	0
未分配利润	230,830.48	1.21	8,207.63	0.04	57,861.35	0.28	90,545.50	0.54
归属于母公司所有者权益合计	**8,544,053.30**	**44.81**	**8,096,130.58**	**41.24**	**9,814,167.02**	**47.18**	**7,240,880.67**	**43.14**
少数股东权益	10,523,294.06	55.19	11,534,724.22	58.76	10,989,304.50	52.82	9,543,342.82	56.86
所有者权益合计	**19,067,347.36**	**100.00**	**19,630,854.79**	**100.00**	**20,803,471.52**	**100.00**	**16,784,223.49**	**100.00**

近三年及一期末，发行人股东权益合计分别为16,784,223.49万元、20,803,471.52万元、19,630,854.79万元和19,067,347.36万元，呈波动趋势。

（1）实收资本

近三年及一期末，发行人实收资本分别为2,621,557.50万元、2,621,557.50万元、2,621,557.50万元和2,621,557.50万元，占所有者权益的比例分别为15.62%、12.60%、13.35%和13.75%。2020年末至2023年3月末，发行人实收资本较上年末均无变化。发行人实收资本全部为国家资本。

（2）其他权益工具

近三年及一期末，发行人其他权益工具分别为1,150,000.00万元、789,200.00万元、384,500.00万元和384,500.00万元，占所有者权益的比例为分别6.85%、3.79%、1.96%和2.02%。2020年末，发行人其他权益工具较2019年末无变化。2021年末，发行人其他权益工具较2020年末减少360,800.00万元，减幅为31.37%，主要是由于权益类融资产品到期所致。2022年末，发行人其他权益工具较2021年末减少404,700.00万元，降幅51.28%，主要系母公司归还永续债所致。发行人其他权益工具全部为发行人本部的永续债。

（3）资本公积

近三年及一期末，发行人资本公积分别为3,409,531.75万元、6,349,690.64万元、5,008,596.32万元和5,246,668.49万元，占所有者权益的比例分别为20.31%、30.52%、25.51%和27.52%。2020年末发行人资本公积科目余额较2019年增加

3,002,751.49万元，增幅738.18%，主要为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”）股权划入，云南金控、贵金属集团、戎合投资等公司纳入合并范围所致。2021年末，发行人资本公积科目余额较2020年增加2,940,158.89万元，增幅86.23%，主要是股权运营公司纳入合并报表所致。2022年末，发行人资本公积较2021年末减少1,341,094.32万元，减幅为21.12%，主要系母公司回划持有康旅集团44.9173%股权144.97亿元至国资委。2023年一季度末，发行人资本公积较2022年末增加238,072.17万元，增幅为4.75%。

（4）少数股东权益

近三年及一期末，发行人少数股东权益分别为9,543,342.82万元、10,989,304.50万元、11,534,724.22万元和10,523,294.06万元，占所有者权益的比例分别为56.86%、52.82%、58.76%和55.19%。2020年至2022年，发行人少数股东权益科目呈稳定增长趋势，主要是受云南能投加大永续债发行力度、云投扶贫业务规模扩大、云投医疗（双百项目）第三方平台公司投入资本金及云南省国资委划入资产等带入的少数股东权益增加所致。2023年一季度末，发行人少数股东权益较2022年末减少1,011,430.15万元，主要系能投归还永续债30亿元，溢能收购能投少数股东权益96亿元。

三、主要财务指标分析

（一）盈利能力分析

图表6-44　公司近三年及一期盈利能力指标

单位：万元

科目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
营业总收入	**4,934,653.74**	**19,619,240.74**	**20,566,014.05**	**17,861,993.77**
营业成本	**4,263,783.08**	**17,516,453.06**	**18,505,168.83**	**16,258,918.28**
营业利润	**330,278.77**	**306,337.77**	**394,419.57**	**452,207.31**
公允价值变动收益	-1,617.58	-183757.53	129,669.57	250,237.66
投资收益	4,242.35	245,436.91	112,059.70	47,120.64
其他收益	39,950.76	168,711.42	126,633.71	131,885.74
营业外收入	1,268.08	57,920.86	45,428.87	71,395.85
利润总额	**330,680.64**	**342,686.50**	**405,852.00**	**451,043.02**
净利润	**307,143.04**	**269,388.79**	**332,591.35**	**402,193.72**

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17,861,993.77万元、20,566,014.05万元、19,619,240.74万元和4,934,653.74万元，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。2022年，发行人营业总收入较2021年减少946,773.31万元，降幅4.60%。

图表 6-45　近三年及一期公司各板块营业收入情况表

单位：万元、%

板块	2020年		2021年		2022年		2023年1-3月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
（1）资源开发业	2,725,991.64	15.26	3,186,127.14	15.49	3,644,607.10	18.58	780,404.23	15.81
其中：电力资源	321,227.46	1.8	402,604.25	1.96	421,279.73	2.15	160,594.25	3.25
油气、化工	2,404,764.18	13.46	2,783,522.89	13.53	3,223,327.37	16.43	619,809.98	12.56
（2）制造业	2,335,096.53	13.07	4,214,895.44	20.49	4,547,122.87	23.18	1,254,212.87	25.42
（3）金融业	216,193.25	1.21	239,139.68	1.16	91,651.11	0.47	27,919.39	0.57
（4）旅游业	49,471.59	0.28	45,720.47	0.22	40,411.06	0.21	23,543.30	0.48
（5）房地产业	61,035.62	0.34	17,994.35	0.09	82,657.98	0.42	18,275.29	0.37
（6）商贸、劳务	11,611,811.63	65.01	11,757,864.59	57.17	9,869,155.54	50.30	2,276,459.45	46.13
（7）投资收益	680,968.05	3.81	917,952.98	4.46	1,142,634.35	5.82	418,435.50	8.48

板块	2020年		2021年		2022年		2023年1-3月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
（8）其他收入	181,425.47	1.02	186,319.39	0.91	201,000.71	1.02	135,403.72	2.74
营业总收入	**17,852,610.82**	**100.00**	**20,566,014.05**	**100.00**	**19,619,240.74**	**100.00**	**4,934,653.75**	**100.00**

2、营业成本

近三年及一期，发行人营业成本分别为16,258,918.28万元、18,505,168.83万元、17,516,453.06万元和4,263,783.08万元，近三年呈稳步发展态势，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。2022年，发行人营业成本较上年末有所下降，金额988,715.77万元，降幅5.34%。

3、公允价值变动收益

近三年及一期，发行人公允价值变动收益分别为250,237.66万元、129,669.57万元、-183,757.53万元和-1,617.58万元。2022年，发行人公允价值变动收益较上年同期减少313427.10万元，降幅241.71%，主要系公司持有上市公司公允价值变动所致。

4、投资收益

近三年及一期，发行人投资收益分别为47,120.64万元、112,059.70万元、245,436.91万元和4,242.35万元，近三年发行人投资收益呈逐年上升的趋势，发行人投资收益主要是持有和处置可供出售金融资产取得的收益。

5、其他收益

近三年及一期，发行人其他收益分别为131,885.74万元、126,633.71万元、168,711.42万元和39,950.76万元，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。

图表6-46　2022年公司收到的重要政府补助情况表

单位：万元

项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关与收益相关
铁路建设资金补助	103,000.00	76,500.00	与收益相关
曲靖市沾益区财政所能源保供财政引导资金补助	7,620.96		与收益相关

项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关与收益相关
小微企业融资担保业务降费补助奖金	5,123.35	6,031.48	与收益相关
昆明市五华区商务和投资促进局扶持资金款	4,478.31		与收益相关
河口口岸物流园区项目资金补助	3,141.62		与资产相关
破产企业专项资金	2,631.96	4,404.56	与收益相关
税收返还	2,480.72		与收益相关
充电桩补助	2,200.60	293.83	与资产相关
投资协议补助资金	2,146.66		与收益相关
云南省稀贵金属材料基因工程	1,702.78		与收益相关
担保补偿补助基金	1,458.29	857.46	与收益相关
财政专项补助资金	1,456.93	913.54	与收益相关
转入燃煤补贴款项	1,435.43		与收益相关
稳岗补助	1,395.84		与收益相关
政府补助-税收财政扶持	1,152.59		与收益相关
食盐储备补贴	1,042.33		与收益相关
旅游企业纾困补助	950.00		与收益相关
煤矿安全改造资金	853.13		与收益相关
其他与收益相关的政府补助	803.84		与收益相关
稳岗补贴	775.72	3,135.97	与收益相关
稀贵金属高温合金材料的研发及产业化	610.00		与收益相关
昆明市新建投产规模以上工业企业奖励资金	550.00		与收益相关
高通量制备表征相关关键技术研究（谢明）	545.82		与收益相关
物流体系建设项目资金	500.00		与收益相关
国投装备运行费用	487.94		与收益相关
管委会奖励	480.84	20.00	与收益相关
其他与资产相关的政府补助	479.95	203.79	与资产相关
微电子封装用各向异性稀贵金属导电材料的研发与产业示范（一）	430.00		与收益相关
即征即退增值税	424.57		与收益相关
去产能补助资金	422.49	2,189.27	与收益相关
稀贵金属电接触材料的制备基础研究及应用	415.00		与收益相关
铂族金属高效回收除杂关键技术及产业示范[2018080143]	400.00		与收益相关
氧化铝配套项目氯碱项目	399.59	399.59	与资产相关
丽江担保费降费补助资金	304.81		与收益相关
曲靖市商务局2021年税费奖励	300.00		与收益相关
2022年省级制造业高质量发展专项资金	300.00		与收益相关
楚雄/丽江2022年省级担保费补贴	270.92		与收益相关
高温旋转部件应力/应变测量技术研究	260.00		与收益相关
柴油车颗粒物与氮氧化物协同净化技术	230.00		与收益相关
呈贡区政府企业发展资金	217.42	341.12	与收益相关

项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关与收益相关
2800公斤/年新型铂族金属催化前驱体批量制备关键技术开发及产业化项目	210.00		与收益相关
多品种盐开发、智能化关键技术研究及产业化示范	186.55		与收益相关
专精特新“小巨人”研发经费专项项目[RD20220225]	170.00		与收益相关
稀土稀有金属专项	166.67	166.67	与资产相关
技能提升培训补贴	164.98		与收益相关
云南滇中新区经济发展部拨付2020年产业发展专项资金	160.79		与收益相关
铂族金属高效回收除杂关键技术及产业示范	140.38		与收益相关
隆阳年度省级财政补助收入	139.84		与收益相关
昆明高新区管委会支付2020年外商投资企业奖励经费	136.00	136.00	与收益相关
曲靖市中心城区天然气工程建设	128.25	128.25	与资产相关
一机游项目补助	127.83	257.83	与资产相关
云南省科学技术厅财政经费	120.00		与收益相关
2021年社会投资机构省级创业孵化示范基地	120.00		与收益相关
昆明市西山区商务和投资促进局中老铁路项目补助资金	117.09		与收益相关
贵金属电子浆料数据库建设（Ⅰ期）（曾一明）	111.98		与收益相关
财政奖励	111.28		与收益相关
德宏州工业信息化和科学技术局新能源汽车推广应用奖补贴资金	110.00		与收益相关
2021中央外经贸资金促进外贸稳中提升项目-出口信用保险及国外资信状况调查补助	105.32		与收益相关
2022年省级研发经费投入奖补资金	100.68		与资产相关
2022年上半年稳住工业经济补助资金	100.00		与收益相关
微电子封装用各向异性稀贵金属导电材料的研发与产业示范	100.00		与收益相关
收官渡区科技和信息局2022上半年稳定经济补助资金	100.00		与收益相关
2021年度支持重点农业企业新增贷款贴息	98.72		与收益相关
高通量制备表征相关关键技术研究（赵云昆）	96.81		与收益相关
劳动就业管理服务中心补贴	92.40		与收益相关
柴油车颗粒物与氮氧化物协同净化技术研究	85.37		与收益相关
机动车国六生产线	84.08		与资产相关
NOX和PM减排基础与技术研究	82.90		与收益相关
增值税即征即退税款	80.46		与收益相关
云南省商务厅补贴资金	80.25		与收益相关
“总部经济突出贡献企业”扶持资金	80.00		与收益相关
扩岗留工补助	79.20		与收益相关
2022年失业保险稳岗	79.01		与收益相关
2012年中央预算内基建投资支出资金	74.42	74.42	与资产相关
收到财政厅拨第二批省属本科生经费	72.00		与收益相关

项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关与收益相关
2019年科技计划省对下转移支付资金及绩效目标（第一批）经费使用方案的批复（6万吨项目招商引资奖励）	71.43	71.43	与资产相关
新型电接触贵金属材料制备关键技术及工程化应用	70.83	70.83	与资产相关
失效石化催化剂资源再生循环利用产业化项目【2015070121】	68.33		与资产相关
贵金属催化材料数据库建设（Ⅰ期）	63.00		与收益相关
留工补贴	62.30		与收益相关
外贸稳增长补助资金	60.59		与收益相关
2022年第二批商贸进出口专项经费支出外贸稳增长	60.00		与收益相关
2021年商贸企业纳规奖励专项资金	60.00		与收益相关
2018年生态文明建设专项碱回收余热增效利用技改项目	56.29	56.29	与资产相关
贵金属电接触材料数据库建设（Ⅰ期）	50.43		与收益相关
2012年省级战略性新兴产业发展专项基金	50.00	50.00	与资产相关
生物医用贵金属与架基体材料制备及产业化研究	50.00		与收益相关
高新管委会楼宇入驻绩效奖励	49.87	21.75	与收益相关
退役士兵创业就业减免	48.60	48.75	与收益相关
旅游区旅游基础设施建设	47.22	47.22	与资产相关
楚雄州级财政担保费补贴	44.28		与收益相关
收到云南省财政厅拨付2022年本专科生均清算专项资金	44.00		与收益相关
2022年昆明市技术改造及创新平台建设补助资金	40.00		与收益相关
云南省教育厅拨2022年省属高校生均经费	39.54		与收益相关
2015年云南省战略性新兴产业发展专项资金	39.00	39.00	与资产相关
多场耦合高性能锂氧电池相关机理研究项目	36.12		与收益相关
企业投资建设和提升规模专项奖补资金	35.69		与收益相关
收到云南省财政厅拨付本科生均经费	34.00		与收益相关
Ir(C^N)(O^O)2型铱磷光分子的合成及发光性能研究项目	33.99	3.79	与收益相关
养老机构运营补助资金	32.47		与收益相关
高新技术企业认定补助	30.00		与收益相关
工信委2012年技术改造省级财政专项补贴	30.00	30.00	与资产相关
2012年度地方特色中小企业发展资金	30.00	30.00	与资产相关
促进各民族交往交流交融试点示范景区项目补助	30.00		与收益相关
高新技术补助	30.00		与收益相关
迪庆风险补偿金补助	27.72		与收益相关
高质量超长银纳米线的控制合成及其在透明网络电极中的应用项目	26.96		与收益相关
收到省学生资助中心教育补助经费	26.93		与收益相关
9万吨纸浆技改财政贴息	25.00	25.00	与资产相关
业务经费补助	23.00		与收益相关
中央财政现代农业发展现金和项目补助-云南中以高原特	22.34	22.34	与资产相关

项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关与收益相关
色现代农业示范园（一期）			
2017年的景谷县财政局划拨能源节约利用政府补助金	22.27	22.27	与资产相关
碳载铂镍八面体在质子交换膜燃料电池中的性能研究项目	21.55	3.95	与收益相关
景谷县财政局关于2018年省级工业和信息化发展专项资金	21.43	21.43	与资产相关
自动化、智能化胶状乳化炸药生产线建设补助	20.00	20.00	与资产相关
工信委2013年技术改造省级财政专项补贴	20.00	20.00	与资产相关
西双版纳野象谷景区营地建设规划经费	20.00		与资产相关
景洪市民族宗教事务局民族文化项目补助资金	20.00		与收益相关
2012年新增前期费	20.00	20.00	与资产相关
企业困难补助	19.80	3.97	与收益相关
旅游厕所建设资金补助	19.46	55.21	与资产相关
Low-E节能玻璃镀膜用高纯银溅射靶材关键制备技术项目	19.14	22.17	与收益相关
以工代训补贴	19.09	13.92	与收益相关
工业发展用工补助	19.06	6.99	与收益相关
云南省市场监督管理局标准化建设经费	15.00		与收益相关
苍山遗产展示教育管理基地建设资金	15.00	15.00	与资产相关
高新区房租补贴	14.12	132.80	与收益相关
CVD Ta涂层表面活性调控及耐蚀机理研究项目	13.62	8.53	与收益相关
2021年在库服务业企业增速奖励资金	13.00		与资产相关
云南省贵金属材料重点实验室	12.69		与收益相关
9万吨纸浆配套节能及自动化升级技改项目	12.50	12.50	与资产相关
西昌市经济信息化和科学技术局22年州级财政工业中小微企业纾困资金	12.00		与收益相关
影视城摄影棚补助	12.00	12.00	与资产相关
土地使用税减免退回	11.17	10.06	与收益相关
新型氧化铝载钯催化剂的形貌控制合成及其催化性能研究项目	10.86	25.24	与收益相关
2022年研发投入省级奖补资金	10.81		与收益相关
省级电影事业发展专项资金	10.30		与收益相关
中小微企业纾困发展补助	10.00		与收益相关
省一院课题立项资助经费	10.00		与收益相关
住宿餐饮业复工复产专项补贴资金	10.00		与收益相关
2022年互联网、软件和相关服务业成长企业	10.00		与资产相关
排污工程补助款	10.00	10.00	与资产相关
景区提升改造专项资金	10.00	6.67	与资产相关
就业补助	9.47		与收益相关

项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关与收益相关
耐高温抗氧化铱铑多元合金的致密化制备、相结构特征及性能研究	9.21		与收益相关
景谷县农业农村和科技局转入青贮玉米改饲项目补助资金	9.13		与收益相关
云南省2014年新型工业化发展专项资金（标准厂房建设）	9.00	9.00	与资产相关
养老机构护理员护理补贴	9.00		与收益相关
科普小镇项目科普进鸡足山项目经费	8.00		与收益相关
云南省文化产业发展专项资金-大象学校建设项目	7.70	7.70	与资产相关
中共昆明市西山区委宣传部中央促进地方电影事业发展补贴	7.50		与收益相关
收到省财政厅拨高等教育学生资助款	6.83		与收益相关
收2021年企业扶持资金	6.80		与收益相关
钌粉高纯化及颗粒形貌尺寸结构调控机理项目	6.29	2.42	与收益相关
465生产线补贴款	6.00		与资产相关
云南省区块链底层链平台研制补助	5.14	77.27	与资产相关
省级文化产业发展专项资金	5.00		与资产相关
宾川县交通运输局油价财政补贴费用	5.00		与收益相关
罗平县燃气有限公司燃气工程建设补助	4.16	4.16	与资产相关
功能型富勒烯羧酸铑（II）配合物的制备及催化性能研究	4.10		与收益相关
基本公共卫生服务项目工作绩效考核资金	4.08		与收益相关
景洪市总工会云岭工匠创新工作室补助款	4.00		与收益相关
化学气相沉积钽涂层表面膜层生长动力学机制及耐蚀性能研究	3.98	7.22	与收益相关
云南省林业草原科研（推广）项目委托补助	3.92	23.75	与收益相关
版纳工作经费（专项用于购置办公设备）	3.67		与资产相关
疫情防控补助资金	3.41		与收益相关
军民融合发展委员会中央转移资金	3.15		与资产相关
船舶防污染设施建设码头渡口维护费	3.00		与收益相关
大理白族自治州文化和旅游局爱情表白地补助经费	3.00		与收益相关
大理州财政局企业应对疫情防控补助	3.00		与收益相关
缓和医学中心2022少数民族特培经费	3.00		与收益相关
收到财政厅拨第二批学生资助资金	2.91		与收益相关
新型多元多相系CuAgZnMnNiSiBP合金钎料研发及可靠	2.73		与收益相关
基于ABO3型钙钛矿晶面调控的高效光催化材料的构筑及其分解水	2.50		与收益相关
亚洲象种源繁育及救助中心卫生间提升改造	2.50		与资产相关
苍山大索道前期经费	2.50	2.50	与资产相关
中央外经贸资金支持款	2.32		与收益相关
新业态建设资金-湄公河水底世界	2.00	2.00	与资产相关

项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关与收益相关
丽江市政府金融系统慰问金	2.00		与收益相关
西山区商务和投资促进局的创文宣传补助经费	2.00		与资产相关
沙祝公路安防设施资金补助	2.00		与收益相关
限额以上增速排名靠前企业奖励	2.00		与收益相关
高性能 Pt/Pd/Rh 三金属三效催化剂研究	1.78		与收益相关
勐海工业园区标准厂房建设项目	1.78	1.78	与收益相关
Au-Pt-X(X= Sn, Ni) 体系块体和纳米相图的构建与热力学研究项目	1.72	22.22	与收益相关
云南省2014年技术改造省级财政补贴专项资金	1.69		与收益相关
企业奖励专项资金	1.65	5.00	与收益相关
铂/钡基催化材料在汽车尾气治理中的服役特性与失效机制研究项目	1.30	13.86	与收益相关
以天然活性有机酸为轴配体的 Pt（Ⅳ）前药的设计、合成和抗癌作用研究项目	1.25		与收益相关
电子浆料用纳米银-碳纳米管复合材料的控制制备及其导热机理研究项目	1.13	1.56	与收益相关
收到云南省财政厅学生资助省级直达资金高等教育	1.13		与收益相关
异质结太阳能光伏电池用低温导电浆料制备技术的研究	1.06		与收益相关
景区建设补助款	1.00	4.00	与资产相关
彝乡名匠工作室工作经费	0.88		与收益相关
面向 DMFC 应用的纳米多孔薄膜电催化剂及低铂一体化膜电极的设	0.76		与收益相关
残疾人保证金	0.70		与收益相关
三元层状陶瓷颗粒增强银基复合材料的界面及载流摩擦磨损机制研究项目	0.69	1.11	与收益相关
研发技术补助	0.50		与资产相关
中央外经贸支持对外投资项目资金	0.45		与收益相关
面向高精度引力实验的超低磁化率检验质量的研制与性能研究	0.33		与收益相关
添加 Y2O3、Sb2O3 银氧化锡触头的电接触性能构效机制研究	0.21		与收益相关
统计员劳动补贴	0.20		与收益相关
楚雄视频会议系统折旧	0.14		与资产相关
Ru 中间层对磁控溅射制备 FePt 磁性薄膜结构和性能影响	0.12		与收益相关
微结构对 AuPdFeIr 超细丝材高阻性能的影响机理研究项目	0.11	0.95	与收益相关
贵研所项目公共	0.065088	0.065088	与资产相关
失业动态监测动态调查费	0.042		与收益相关
农业农村局实际种粮一次性补贴资金	0.0356		与收益相关

项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关与收益相关
失业动态检测调查费	0.0113	0.0426	与收益相关
个人所得税手续费		0.05274	与收益相关
CNTs改性AgNi复合电接触材料的制备和性能研究项目		0.084568	与收益相关
Low-E节能玻璃镀膜用高纯银溅射靶材关键制备技术项目		0.16	与资产相关
专利资助款		0.16	与收益相关
办公室监督费用		0.17	与收益相关
医用新材料制备关键技术研究与应用项目		0.21	与收益相关
安宁市市场监督管理局专利资助扶持款		0.30	与资产相关
高校毕业生吸纳补贴		0.50	与收益相关
NiPt合金在塑性加工过程中的结构演变及性能研究项目		0.56	与收益相关
公文系统摊销		0.59	与收益相关
省级工业发展奖金		0.65	与资产相关
西昌市发展改革和经济信息化局2020年稳增长激励资金		0.71	与资产相关
职业技能培训补贴		0.85	与资产相关
满足国VI排放法规的Fe-beta、Cu-SPAPO-34分子筛SCR催化技术开发项目		0.85	与收益相关
一次性吸纳就业补贴		0.90	与收益相关
云南省学术与技术带头人后备人才（杨宏伟）项目		0.92	与收益相关
麒麟区工信局研发经费投入补助		1.00	与收益相关
社保、就业补贴		1.20	与资产相关
ZrO2基氧化物结构调控对低温催化CH4性能的影响研究项目		1.46	与资产相关
稀贵金属材料高通量集成计算和数据分析技术研发及示范应用-银稀土合金合钉基涂层材料的结构与电学性能关系的第一性原理基层计算研究项目		1.50	与收益相关
商务厅拨款2021年国际市场开拓（第一批）		1.50	与收益相关
收到财政研发经费补助款		2.00	与收益相关
增值税减免		2.48	与收益相关
新型双核铱磷光分子的设计、合成及发光性能研究项目		2.71	与收益相关
USY分子筛改性金属结构调控对HC捕集/催化性能的影响研究项目		2.77	与收益相关
工科局2020年省级商务发展资金（第十批)收入		2.94	与收益相关
安宁市工业和科学技术信息化局扶持补助款		3.00	与收益相关
安宁市工业局企业扶贫款		3.00	与收益相关
就业补贴		3.00	收益相关
研发经费		3.35	与收益相关
贵金属磁性靶材研究及性能检测平台建设		3.50	与收益相关
高质量超细银粉的可控制备及其在LTCC银浆中的应用		3.61	与收益相关

项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关与收益相关
基础研究项目			
集成电路用新型高纯金蒸发材料关键制备技术研发及应用示范项目		3.94	与资产相关
商务局销售出口增量补贴		4.30	与收益相关
太阳能电池用浆料检测评价平台建设		4.85	与收益相关
安宁市工信局清洁生产审核项目奖励款		5.00	与资产相关
工信局高新技术企业认定补助		5.00	与收益相关
麒麟区工信局高新技术企业认定经费		5.00	与收益相关
中共安宁市委宣传部2021年安宁市文化产业发展专项扶持金		5.00	与收益相关
多元IrNbMoTa-M系难熔高熵合金的热等静压成形控制与性能调控机理研究项目		5.12	与收益相关
西昌市发展改革局20年发展贡献奖		5.20	与收益相关
贡献奖		5.40	与收益相关
高介电陶瓷研究开发的技术平台建设		6.00	与收益相关
氮取代可溶性小分子铱磷光配合物的合成及性能研究项目		6.02	与收益相关
2007年度科研院所条件建设（冶金)		6.50	与收益相关
封装材料-键合金丝检测评价平台的建设		6.50	与收益相关
疫情防控补贴款		6.57	与收益相关
商务局拨付发展资金		6.90	与收益相关
贵金属原、废料分析检测平台建设		7.50	与收益相关
2006年度科研院所条件建设		7.80	与收益相关
高纯贵金属材料开发平台建设项目		8.00	与资产相关
安宁市工业和科学技术信息局研发经费		8.00	与资产相关
银-石墨烯新型电接触材料的强化机理及其电接触行为研究项目		8.23	与收益相关
多元多相系Ag-Cu-Zn-X系钎料合金定向凝固过程相选择与组织形成机理项目		8.43	与资产相关
云南省“万人计划”产业技术领军人才培养计划（闻明）项目		8.55	与收益相关
Ag-Ti3ALC2自润滑电接触复合材料界面形成机理及载流摩擦磨损机制研究项目		8.68	与收益相关
贵金属钎焊材料基础条件建设		8.90	与收益相关
工信局研发引导资金补助		9.29	与资产相关
难溶贵金属铑铱加压溶解基础理论研究项目		9.32	与收益相关
2021年度城市公厕补助资金		10.00	与收益相关
财政补助资金		10.00	与资产相关
昆明市科学技术局补助款		10.00	与收益相关

项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关与收益相关
扩产促销奖		10.00	与收益相关
专项资金		10.00	与收益相关
补助款、扶持奖金		11.26	与资产相关
2005年度科研院所条件建设		11.64	与收益相关
“NSFC-云南联合基金工程与材料学科资助项目实施与绩效评估研究”项目		11.78	与资产相关
安宁市科技与工业信息化局补助款		13.00	与收益相关
铱铑合金的热等静压制备及性能研究项目		13.80	与收益相关
工信局高新认定费		15.00	与收益相关
就业中心代训补贴		17.49	与收益相关
OLED专用高纯三氯化铱的批量制备新技术开发项目		21.00	与收益相关
飞机动力涡轮叶片Pt/Al热障层制备用新型铂源QS-2R的开发及应用项目		21.09	与资产相关
州商务局拨款2020年外贸进出口奖励		24.01	与收益相关
抗肿瘤化学1类新药欣珞铂的临床前预研究项目		24.76	与收益相关
昆明市促进高层人才创新项目（朱刚）项目		26.70	与收益相关
投资补助金		27.00	与收益相关
减免税款		30.00	与收益相关
昆明市高层次人才培养项目（黄龙）		30.26	与收益相关
新型学徒补助资金		32.50	与资产相关
电子信息产业用稀贵金属功能材料设计、制备及应用特性的基础科学问题研究项目		37.11	与资产相关
三供一业补贴款		38.00	与收益相关
废旧环保与化工催化剂高效清洁循环利用关键技术开发及应用项目		48.64	与资产相关
吕坚院士工作站		53.88	与收益相关
收海口市科学技术工业信息化局2019年度运输费补贴		55.44	与收益相关
收工科局技改项目资金		60.00	与资产相关
失效石化催化剂资源再生循环利用产业化项目		68.33	与收益相关
印刷电子用低温固化导电银浆研发项目		69.64	与资产相关
新型铂族金属催化前驱体的设计、合成以及与载体之间相互作用研究项目		81.00	与收益相关
贵金属二次资源综合利用产业化		91.45	与收益相关
2018年省级工业拨款		100.00	与收益相关
先进汽油车后处理催化剂前沿技术开发（徐立峰）		100.00	与收益相关
云南省科技计划2拨款		107.50	与收益相关
催化氧化（DOC\POC）和三效催化（TWC）技术开发		117.15	与收益相关
2016云南省“云岭学者”培养经费（谢明）		130.37	与资产相关
省级研发经费投入奖补补助资金		140.19	与收益相关

项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关与收益相关
电子行业用高纯金靶材及金银键合复合丝的关键技术攻关及产业化		150.00	与收益相关
稀贵金属焊接/装联导电材料制备技术--稀贵金属和锡基钎料用助焊剂制备关键技术及产业示范		158.00	与资产相关
高性能金属碳化物陶瓷功能材料的研发与产业化		160.00	与资产相关
汽油车颗粒捕集器及其催化剂技术研究		184.63	与收益相关
2019-2020年外贸发展综合贡献奖励		200.00	与收益相关
2020年引导和支持企业提升规模资金		200.00	与收益相关
支持企业提升规模专项奖补资金		200.00	与资产相关
超高纯稀有/稀贵金属制备技术的研究——超高纯贵金属关键制备技术及产业化		241.90	与收益相关
2020年中央外经贸专项资金促进外贸稳中提质项目资金		300.00	与收益相关
贵研铂业其他与资产相关的政府补助		326.76	与收益相关
大规格稀有/稀贵金属靶材制造技术-超高纯铂族单质金属靶材备技术与产业化		415.42	与资产相关
上海高新区税收财政扶持		895.67	与收益相关
贵研铂业其他与收益相关的政府补助		956.52	与收益相关
增值税即征即退		4,259.01	与收益相关
溅射靶材用高纯铂粉研发及应用		21.50	与收益相关
云南省教育厅拨付省属公办本科高校提高生均水平资金补助经费		104.72	与收益相关
云南省教育厅2021高等教育学生资助省级补助		6.97	与收益相关
云南省教育厅拨付省属公办本科高校提高生均水平资金补助经费2021年二批		3.14	与收益相关
云南省教育厅2021第一批学生资助中央资金		24.77	与收益相关
海洋工程用钛表面贵金属梯度涂层的形成机理、界面结构及应用基础项目		9.88	与收益相关
铜捕集法回收铂族金属熔炼过程机理的研究项目		34.43	与收益相关
Ce掺杂对铱合金组织稳定性和强韧化的影响机制研究项目		0.40	与收益相关
个税手续费返还		0.76	与收益相关
高可靠高精度NTC热敏芯片的研发及产业化项目		5.00	与收益相关
石墨烯增强银基新型电接触材料的强化机理及其耐电弧侵蚀机制研究项目		0.014856	与收益相关
典型贵金属合金凝固控制及组织性能的基础研究项目		0.040609	与收益相关
贵金属的合金化、多元合金相图与热力学的研究项目		0.96	与收益相关
化学气相沉积铌钨合金的成型机理与强化机制研究项目		17.61	与收益相关
船用钛表面梯度涂层的形成机理、界面结构及性能研究项目		4.37	与收益相关

项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关与收益相关
叙州区市场监管局2019年度国家知识产权优势企业奖励金		10.00	与收益相关
武定狮子山温泉旅游度假小镇一期		200.00	与收益相关
陆良县工业信息化和商务科技局升级技术改造费		100.00	与收益相关
陆良县工业信息化和商务科技局2018年市级财政节能降费		20.00	与收益相关
领军人才工作经费		100.00	与收益相关
科技创新发展奖励		28.80	与收益相关
贵州省工业和信息化厅拨款收入		197.00	与收益相关
增值税加计扣除		1.63	与收益相关
监管工作补助		5.00	与资产相关
楚雄筹建工作经费		8.15	与收益相关
风险补偿基金担保奖励		20.47	与收益相关
省级融资担保体系建设专项资金		258.64	与收益相关
财政厅支持对外合作补贴		100.00	与收益相关
新能源汽车巡展推广宣传		110.05	与收益相关
龙陵县工业信息商务科技局2019年研发经费补助		124.90	与收益相关
阿白冲水电站项目建设资金		129.81	与收益相关
云南滇中新区经济发展部拨付2019年产业发展专项资金		137.08	与收益相关
确认省科技计划项目专项资金收入		140.00	与收益相关
南亚东南亚跨境物流公共信息服务平台项目补助资金		142.30	与收益相关
2012年区域矿山应急救援队建设项目建设资金		163.29	与收益相关
芒市人民政府纳税奖补资金		174.82	与收益相关
云南科技厅省科技计划第五批项目创新型新增产值类奖励		187.00	与收益相关
河口瑶族自治县人民政府口岸办公室危化区补助资金		200.00	与收益相关
智慧物流供应链管理平台补助		200.00	与收益相关
五华区政府经济支持政策奖励		200.00	与收益相关
云南省财政厅2021年省级工业和信息化发展专项资金		200.00	与收益相关
2020年中央外经贸资金促进外贸稳中提质项目		221.62	与收益相关
职业技能提升培训项目政府补助		238.15	与收益相关
北山国际货场建设补助资金		254.73	与收益相关
应收审计供应链试点企业补助		300.00	与收益相关
科技厅经费		321.44	与收益相关
河口瑶族自治县商务工业和信息化局国家服务业发展引导补助资金		358.22	与收益相关
龙陵县工业信息商务科技局电价补贴		443.24	与收益相关
云南滇中新区经济发展部巡游出租车消费券奖励资金		499.00	与收益相关
运输结构调整运输专项资金		651.34	与收益相关

项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关与收益相关
国投装备运行费用		708.57	与收益相关
龙陵县政府“水电硅材”产业发展补助收益		2,000.00	与收益相关
云南省级核桃产业项目补助资金		3.71	与资产相关
昆明市石材监督管理局专利补助		1.14	与收益相关
昆明科学技术局省下第一批高企补助		10.00	与收益相关
北京温室大棚补贴		9.86	与资产相关
稳增长扶持补贴		52.00	与收益相关
木材战略储备基地建设		1.95	与资产相关
云南省林业草原科学院思茂松轻基质容器育苗项目补助		5.00	与收益相关
扶贫车间、农民专业合作社奖补奖金		67.94	与收益相关
退役士兵创业就业政策抵减增值税和印花税		11.25	与收益相关
景谷傣族彝族自治县农业核科学技术局关于2020年科技研发经费投入补助		0.24	与收益相关
景谷县人力资源和社会保障局生活保障补助		6.72	与收益相关
生物质退税		119.28	与收益相关
云南省环保局环保专项资金		8.67	与资产相关
工作经费补助		183.06	与收益相关
消防补助		0.32	与资产相关
景区提升改造补助款		151.67	与资产相关
省级科普教育基地能力提升野象谷亚洲象研学补助款		10.00	与收益相关
文化产业发展专项资金		60.00	与收益相关
热带雨林科学体验馆（湄公河水底世界）文化产业专项资金		66.67	与资产相关
收统战部拨付民族团结进步示范单位创建补助资金		2.00	与收益相关
景区悉檀寺徐霞客雕像前监控安装补助		1.00	与收益相关
收到鸡足山管理局旅游精品建设经费		50.00	与收益相关
鸡足山风景名胜区管理局科普经费		10.00	与收益相关
航道、渡口日常维护补助		2.00	与收益相关
水质监测工作经费补助		16.00	与收益相关
A级景区恢复经营发展奖励资金		220.20	与收益相关
人大代表选举经费		1.10	与收益相关
公安局反恐目标责任考核补助		3.00	与收益相关
民族宗教专项基金		4.00	与收益相关
度假区管理委员会“三清洁”及护林防火工作经费		2.00	与收益相关
大理市商务局补助经费		0.49	与收益相关
高校毕业生补贴金		0.50	与收益相关
稳增长系列政策奖励扶持金		2.00	与收益相关
促消费扶持增长奖励金		3.00	与收益相关
2012年年度市级企业技术改造补助资金		1.75	与资产相关

项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关与收益相关
研发投入补助经费转入其他收益		1.35	与收益相关
收到昆明市官渡区商务和投资促进局2020年上半年昆明促进外贸增长奖励资金		1.62	与收益相关
运营补贴费		4.80	与收益相关
云投天晖城乡村新型商业中心		200.00	与收益相关
第五届中国云南-以色列创新合作论坛暨国际区块链交流大会		8.27	与收益相关
丽江市古城区“四上”企业奖励扶持资金		10.00	与收益相关
昆明市科学技术局下发省下第一批高企培育库补助		90.00	与收益相关
昆明市信息产业发展基金		20.00	与收益相关
省级研发补助金		1.28	与收益相关
西山区投资促进局昆明市2018-2019总部（楼宇）经济奖		120.00	与收益相关
其他	2,809.14	2,844.79	与收益相关
合 计	**162,940.37**	**121,534.53**	

6、营业利润

近三年及一期，发行人营业利润分别为452,207.31万元、394,419.57万元、306,337.77万元和330,278.77万元。2022年，发行人营业利润较上年末减少88081.80万元，降幅22.33%，主要系公司持有上市公司公允价值变动所致。

7、营业外收入

近三年及一期，发行人营业外收入分别为71,395.85万元、45,428.87万元、57,920.86万元和1,268.08万元，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。2022年末，发行人营业外收入较上年同期增加12,491.99万元，增长27.50%，主要系能投增加所致。

8、净利润

近三年及一期，发行人净利润分别为402,193.72万元、332,591.35万元、269,388.79万元和307,143.04万元，近三年呈波动增长态势。2022年，发行人净利润较上年同期减少63202.56万元，降幅19%，主要系公司持有上市公司公允价值下降所致。

（二）期间费用分析

图表 6-47　近三年及一期公司期间费用情况表

单位：万元、%

项目	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	27,599.39	7.24	97,747.80	5.44	106,162.62	6.69	147,343.90	11.1
管理费用	103,122.08	27.04	444,025.92	24.72	451,511.04	28.43	391,195.54	29.47
研发费用	11,298.59	2.96	104,892.18	5.84	70,904.57	4.47	45,878.78	3.46
财务费用	239,349.73	62.76	1,149,640.57	64.00	959,294.96	60.41	743,055.48	55.98
期间费用合计	**381,369.79**	**100.00**	**1,796,306.47**	**100.00**	**1,587,873.19**	**100.00**	**1,327,473.70**	**100.00**
营业收入	4,934,653.74		19,619,240.74		20,566,014.05		17,861,993.77	
期间费用/营业收入	**7.73**		**9.16**		**7.72**		**7.43**	

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1,327,473.70万元、1,587,873.19万元、1,796,306.47万元和381,369.79万元，近三年呈上升趋势。发行人区间费用占营业收入的比重分别为7.43%、7.72%、9.16%和7.73%。

1、销售费用

近三年及一期，发行人销售费用分别为147,343.90万元、106,162.62万元、97,747.80万元和27,599.39万元，近三年呈现下降趋势。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391,195.54万元、451,511.04万元、444,025.92万元和103,122.08万元，近三年稳定增长，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45,878.78万元、70,904.57万元、104,892.18万元和11,298.59万元，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。2022年公司研发费用较上年同期增长33,987.61万元，增幅47.93%，主要系子公司能投集团较上年同期增加2.58亿元，子公司贵研铂业较上年同期增加0.57亿元。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743,055.48万元、959,294.96万元、1,149,640.57万元和239,349.73万元，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。

（三）现金流量分析

图表6-48　近三年及一期公司现金流量表情况表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
经营活动现金流入小计	5,630,242.11	21,511,153.65	18,917,161.60	16,107,425.68
经营活动现金流出小计	5,212,356.78	20,155,927.42	18,058,723.24	15,360,096.24
经营活动产生的现金流量净额	**417,885.33**	**1,355,226.22**	**858,438.36**	**747,329.44**
投资活动现金流入小计	2,219,518.22	3,350,866.95	3,519,057.76	4,763,489.00
投资活动现金流出小计	2,441,656.07	5,925,088.14	5,918,410.18	8,975,703.65
投资活动产生的现金流量净额	**-222,137.85**	**-2,574,221.19**	**-2,399,352.42**	**-4,212,214.65**
筹资活动现金流入小计	7,271,875.54	23,799,278.42	17,343,767.29	17,846,764.17
筹资活动现金流出小计	7,392,118.92	21,675,381.64	16,994,508.27	14,185,172.44
筹资活动产生的现金流量净额	**-120,243.38**	**2,123,896.78**	**349,259.02**	**3,661,591.72**
汇率变动对现金及现金等价物的影响	3487.92	6969.70	-7,219.63	-19,809.91
现金及现金等价物净增加额	**78,992.02**	**911,871.51**	**-1,198,874.68**	**176,896.60**
期初现金及现金等价物余额	3,689,652.70	2,777,781.18	3,976,655.86	3,800,931.52
期末现金及现金等价物余额	**3,768,644.72**	**3,689,652.70**	**2,777,781.18**	**3,977,828.13**

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747,329.44万元、858,438.36万元、1,355,226.22万元和417,885.33万元，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。2022年末发行人经营活动产生的现金流量净额比2021年增加496,787.86万元，增幅为57.87%，主要系销售商品现金流入扣减购买商品支出增加11.3亿元，能投、金控收到其他与经营活动现金分别增加4.9亿元、12亿元，能投支付其他与经营有关的现金流出减少10亿元。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16,107,425.68万元、18,917,161.60万元、21,511,153.65万元和5,630,242.11万元，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。2022年，发行人销售商品、提供劳务收到的现金较2021年增加2,353,101.27万元，增幅为12.95%，主要系能投增加147亿元，贵研铂业增加86亿元。

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755,720.96万元、720,485.04万元、879,616.41万元和449,715.89万元，呈波动增长态势。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。

图表6-49　2022年公司收到的其他与经营活动有关的现金情况表

单位：万元

项目	本年金额
往来款及代收代付款	303,344.95
政府补助	294,945.01

项目	本年金额
收回保证金、定金、备用金等	89,128.27
利息收入	66,463.37
代收国际货物运输运费	39,815.49
代收中老铁路国际货运物流补助资金	34,804.58
代收地方政府债券利息	11,854.42
租赁费及物业管理费收入	6,419.94
收到担保代偿款项现金	3,228.91
代收专项建设基金本息	3,012.45
代收代付门票资金	1,640.29
法院退还扣划执行款及解冻资金	1,460.54
基金管理收入	852.63
土地补偿款	601.70
收到冻结资金返还	492.35
违约金	133.71
法院执行款	
其他	21,417.82
合 计	**879,616.41**

（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15,360,096.24万元、18,058,723.24万元、20,155,927.42万元和5,212,356.78万元，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。2022年发行人经营活动现金流出较2021年增长2,097,204.18万元，增幅11.61%，主要是能投、贵研铂业购买商品支付的现金流出分别增加149亿元、70亿元。

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695,083.40万元、719,012.31万元、490,226.55万元和225,354.49万元，2020至2021年呈持续增长态势，2022年呈现下降的情况，下降金额228,785.76万元，降幅为31.82%，主要原因是能投支付其他与经营有关的现金流出减少10亿元。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。

图表6-50　2022年公司支付的其他与经营活动有关的现金情况表

单位：万元

项目	本年金额
往来款及代收代付款	128,874.06
付现费用	125,847.46
保证金及押金	107,665.12
代付国际货物运输运费	42,485.55
代付地方政府债券利息	25,583.03
代付中老铁路国际货运物流补助资金	22,557.89
铁路运营亏损补贴	15,039.93
代付专项建设基金本息	3,042.17
捐赠支出	281.40
支付担保代偿款项现金	237.45
备用金	51.78
存款质押和冻结	0
碳排放配额支出	0
支付财政局省级防疫保控资金	0
龙山项目合作资金	0
其他	18,560.70
合 计	**490,226.55**

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-4,212,214.65万元、-2,399,352.42万元、-2,574,221.19万元和-222,137.85万元，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4,763,489.00万元、3,519,057.76万元、3,350,866.95万元和2,219,518.22万元，呈下降态势。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1881%，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。2022年，发行人投资活动现金流入较2021年减少168,190.81万元，减幅为4.78%

（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8,975,703.65万元、5,918,410.18万元、5,925,088.14万元和2,441,656.07万元。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3,057,293.47万元，减幅为34.06%，主要是由于本公司较上年同期减少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。2022年发行人投资活动现金流出较2021年增加6,677.96万元，增幅为0.11%，整体变化不大。

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3,661,591.72万元、349,259.02万元、2,123,896.78万元和-120,243.38万元，呈下降态势。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，在资本市场具有较好的公信力。

（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17,846,764.17万元、17,343,767.29万元、23,799,278.42万元和7,271,875.54万元，呈增长态势。2020年发行筹资活动现金流入金额较2019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502,996.88万元，减幅为2.82%。2022年发行筹资活动现金流入金额较2021年增加6,455,511.13万元，增幅为37.22%，主要原因为母公司较上年同期增加335.11亿元，子公司能投集团较上年同期增加281.79亿元。

（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14,185,172.44万元、16,994,508.27万元、21,675,381.64万元和7,392,118.92万元，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）运营效率分析

图表 6-51　近三年一期公司资产运营效率指标情况表

项目	2023年3月	2022年	2021年	2020年
应收账款周转率（次/年）	2.61	12.04	14.13	15.11
存货周转率（次/年）	2.19	10.18	10.98	14.19
总资产收益率（%）	1.10	2.76	2.86	3.23
净资产收益率（%）	2.71	0.34	2.08	3.36

2022年发行人应收账款周转率为12.04次/年，较2021年的14.13次/年有所下降。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。总体上看，发行人应收账款周转率处于合理水平。

2022年发行人存货周转率为10.18次/年，较2021年的10.98次/年有所下降。2021年发行人存货周转率为10.98次/年，较2020年的14.19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。

2022年发行人总资产收益率和净资产收益率分别为2.76%和0.34%，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%。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。

（五）偿债能力分析

图表 6-52　近三年及一期公司偿债能力指标情况表

项目	2023年3月	2022年	2021年	2020年
资产负债率	67.24%	65.48%	61.28%	64.63%
流动比率（倍）	0.71	0.66	0.74	0.93
速动比率（倍）	0.61	0.59	0.65	0.81
EBITDA利息保障倍数	-	1.29	1.51	1.50
利息保障倍数	-	1.30	1.42	1.61

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64.63%、61.28%、65.48%和67.24%，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0.93、0.74、0.66和0.71；速动比率分别为0.81、0.65、0.59和0.61。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1.50、1.51和1.29；利息保障倍数分别为1.61、1.42和1.30，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。

四、发行人有息债务及其偿付情况

（一）各金融机构借款情况

截至2022年末，发行人有息负债合计30,978,297.12万元，其中短期借款4,913,312.00万元、一年内到期的非流动负债5,836,570.92万元、其他流动负债4,079,311.47万元、长期借款11,793,337.30万元、应付债券3,958,218.59万元，长期应付款355,934.89万元，租赁负债41,611.95万元。

图表6-53　2022年末公司有息负债分品种明细表

单位：万元、%

项目	金额	占比
短期借款	4,913,312.00	15.86
一年内到期的非流动负债	5,836,570.92	18.84
其他流动负债	4,079,311.47	13.17
长期借款	11,793,337.30	38.07
应付债券	3,958,218.59	12.78
长期应付款	355,934.89	1.15
租赁负债	41,611.95	0.13

项目	金额	占比
合计	30,978,297.12	100.00

图表 6-54　2022 年末公司银行贷款担保结构明细表

单位：万元

项目	短期借款	长期借款	合计	占比
信用借款	2,576,569.61	3,814,582.89	6,391,152.50	38.26%
保证借款	975,486.36	4,905,056.15	5,880,542.51	35.20%
抵押借款	65,958.46	221,467.85	287,426.31	1.72%
质押借款	1,295,297.57	2,852,230.41	4,147,527.98	24.83%
合计	**4,913,312.00**	**11,793,337.30**	**16,706,649.30**	**100.00%**

图表 6-55　2022 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
云南省投资控股集团有限公司	国泰君安	45,040.76	2022/9/8	2023/9/8	人民币	5.9	质押借款
云南省投资控股集团有限公司	国泰君安	148,000.02	2022/8/24	2023/8/24	人民币	5.66	质押借款
云南省投资控股集团有限公司	光大银行	28,800.00	2022/1/11	2023/1/4	人民币	6.23	质押及保证借款
云南省投资控股集团有限公司	渤海银行	20,000.00	2022/1/12	2023/1/10	人民币	4.9	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	工商银行	10,000.00	2022/1/14	2023/1/13	人民币	3.95	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	东亚银行	20,000.00	2022/1/19	2023/1/13	人民币	4.6	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	建设银行	44,000.00	2022/1/20	2023/1/19	人民币	4.05	质押借款
云南省投资控股集团有限公司	农业银行	19,200.00	2022/1/26	2023/1/10	人民币	5.95	质押及保证借款
云南省投资控股集团有限公司	邮储银行	23,000.00	2022/2/25	2023/2/24	人民币	4.5	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	农业银行	41,787.60	2022/2/25	2023/2/7	美元	4.85	质押及保证借款
云南省投资控股集团有限公司	浦发银行	30,000.00	2022/2/28	2023/2/28	人民币	4.5	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	中国银行	30,000.00	2022/2/28	2023/2/27	人民币	4.6	质押借款
云南省投资控股集团有限公司	农业银行	216,181.18	2022/2/28	2023/2/10	美元	6	质押及保证借款
云南省投资控股集团有限公司	华夏银行	60,000.00	2022/3/1	2023/3/1	人民币	4.35	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	农业银行	40,000.00	2022/3/7	2023/3/6	人民币	3.85	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	浦发银行	30,000.00	2022/3/8	2023/3/8	人民币	4.5	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	浦发银行	25,000.00	2022/3/17	2023/3/17	人民币	4.5	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	平安银行	78,875.74	2022/3/17	2023/3/17	港币	4.7	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	工商银行	20,000.00	2022/3/18	2023/3/8	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	2022/3/23	2023/3/22	人民币	4.5	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	浦发银行	35,000.00	2022/3/25	2023/3/25	人民币	4.5	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	建设银行	20,000.00	2022/3/31	2023/3/30	人民币	4	质押借款
云南省投资控股集团有限公司	平安银行	8,754.05	2022/3/31	2023/3/17	港币	4.7	信用借款

云南省投资控股集团有限公司	华夏银行	15,000.00	2022/3/25	2023/3/25	人民币	3.61	质押借款
云南省投资控股集团有限公司	邮储银行	47,000.00	2022/4/15	2023/4/14	人民币	4.5	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	建设银行	20,000.00	2022/4/25	2023/4/24	人民币	4	质押借款
云南省投资控股集团有限公司	工商银行	20,000.00	2022/4/25	2023/4/21	人民币	3.95	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	建设银行	20,000.00	2022/5/13	2023/5/12	人民币	4	质押借款
云南省投资控股集团有限公司	浦发银行	30,000.00	2022/5/13	2023/5/13	人民币	4.5	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	工商银行	30,000.00	2022/5/23	2023/5/23	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	30,000.00	2022/5/25	2023/5/25	人民币	4.5	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	工商银行	10,000.00	2022/5/26	2023/5/26	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	10,000.00	2022/6/8	2023/6/8	人民币	4.5	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	浦发银行	40,000.00	2022/6/15	2023/6/15	人民币	4.5	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	马来西亚马来亚银行	20,000.00	2022/6/13	2023/6/12	人民币	4.75	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	中国银行	80,000.00	2022/6/24	2023/6/23	人民币	4.2	质押借款
云南省投资控股集团有限公司	中信银行	55,000.00	2022/6/30	2023/6/30	人民币	5.2	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	农业银行	33,600.00	2022/6/28	2023/6/9	人民币	5.2	质押及保证借款
云南省投资控股集团有限公司	中信银行	5,000.00	2022/7/7	2023/7/7	人民币	5.2	质押借款
云南省投资控股集团有限公司	恒生银行	6,400.00	2022/7/14	2023/7/13	人民币	4.4	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	建设银行	100,000.00	2022/8/31	2023/3/10	人民币	3.65	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	中信银行	40,000.00	2022/9/8	2023/6/8	人民币	4.95	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	农业银行	40,000.00	2022/9/22	2023/9/18	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	45,000.00	2022/10/28	2023/10/27	人民币	3.95	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	交通银行	130,000.00	2022/10/31	2023/10/31	人民币	3.95	质押借款
云南省投资控股集团有限公司	交通银行	20,000.00	2022/10/24	2023/10/24	人民币	3.95	质押借款
云南省投资控股集团有限公司	中信银行	10,000.00	2022/10/31	2023/7/31	人民币	4.95	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	农村合作银行	100,000.00	2022/11/10	2023/11/10	人民币	4	保证借款
云南省投资控股集团有限公司	兴业银行	18,044.05	2022/11/25	2023/11/25	港币	4.79	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	建设银行	30,000.00	2022/11/30	2023/11/29	人民币	3.85	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	中信银行	10,000.00	2022/12/5	2023/9/5	人民币	4.95	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	招商银行	10,000.00	2022/12/14	2023/7/26	人民币	4.2	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	天津信托有限责任公司	37,000.00	2022/12/29	2023/12/29	人民币	5.95	质押借款
云南省投资控股集团有限公司	广发银行	5,150.00	2022/12/30	2023/12/29	人民币	4.7	信用借款
云投商业保理（深圳）有限公司	兴业银行	5,000.00	2022/3/10	2023/1/10	人民币	4.95	保证借款
云投商业保理（深圳）有限公司	光大银行	5,500.00	2022/3/14	2023/3/14	人民币	4.8	保证借款
云投商业保理（深圳）有限公司	中国银行	15,000.00	2022/5/27	2023/5/26	人民币	4.55	保证借款
云投商业保理（深圳）有限公司	农业银行	5,000.00	2022/6/10	2023/6/10	人民币	4.5	保证借款
云南省资产管理有限公司	兴业银行	12,000.00	2022/3/18	2023/3/18	人民币	5.1	保证借款
云南省数字经济产业投资集团有限公司	兴业银行	10,000.00	2022/2/28	2023/2/28	人民币	5.2	保证借款

云南石化燃气有限公司	光大银行	8,500.00	2022/1/14	2023/1/13	人民币	5	保证借款
云南石化燃气有限公司	中信银行	5,000.00	2022/10/13	2023/4/13	人民币	4.95	保证借款
云南石化燃气有限公司	华夏银行	6,380.00	2022/3/21	2023/3/22	人民币	5.1	保证借款
云南石化燃气有限公司	华夏银行	5,000.00	2022/3/28	2023/3/28	人民币	5.1	保证借款
云南石化燃气有限公司	富滇银行	70,000.00	2022/5/23	2023/5/22	人民币	5.5	保证借款
云南云投版纳石化有限责任公司	重庆农商行	5,000.00	2022/4/12	2023/4/11	人民币	5.07	保证借款
云南云投版纳石化有限责任公司	重庆农商行	8,000.00	2022/4/19	2023/4/18	人民币	5.07	保证借款
云南云投版纳石化有限责任公司	重庆农商行	7,000.00	2022/4/25	2023/4/24	人民币	5.07	保证借款
云南云投版纳石化有限责任公司	重庆农商行	5,600.00	2022/5/17	2023/5/16	人民币	5.07	保证借款
云南云投版纳石化有限责任公司	重庆农商行	5,000.00	2022/6/1	2023/5/31	人民币	5.07	保证借款
云南云投版纳石化有限责任公司	重庆农商行	5,400.00	2022/7/22	2023/7/21	人民币	5.07	保证借款
云投国际（香港）有限公司	东亚银行	208,938.00	2022/3/2	2023/2/2	美元	4.34	质押借款
云南省医疗投资管理集团有限公司	光大银行	10,000.00	2022/1/14	2023/1/13	人民币	5	保证借款
云南省医疗投资管理集团有限公司	建设银行	10,900.00	2022/3/18	2023/3/18	人民币	4.85	保证借款
云南省旅游投资有限公司	建设银行	17,000.00	2022/4/22	2023/4/21	人民币	4.5	信用借款
云南省旅游投资有限公司	浦发银行	12,500.00	2022/3/31	2023/3/31	人民币	4.9	信用借款
大理旅游集团有限责任公司	农业银行	5,000.00	2022/4/27	2023/4/27	人民币	4.09	抵押借款
大理旅游集团有限责任公司	农业银行	6,758.58	2022/6/27	2023/6/23	人民币	4.35	信用借款
大理旅游集团有限责任公司	兴业银行	6,700.00	2022/2/25	2023/2/25	人民币	4.35	信用借款
云南金孔雀旅游集团有限公司	农业银行	5,000.00	2022/3/1	2023/2/28	人民币	3.8	质押借款
云南省铁路投资有限公司	平安银行	28,000.00	2022/6/2	2023/6/2	人民币	5.4	信用借款
云南省铁路投资有限公司	光大银行	85,998.88	2022/2/16	2023/2/15	美元	1.26	保证借款
云南省铁路投资有限公司	招商银行	17,500.00	2022/4/15	2023/4/14	人民币	5.15	信用借款
云南云景林纸股份有限公司	农业银行	10,000.00	2022/3/1	2023/2/28	人民币	4.65	保证借款
云南云景林纸股份有限公司	国家开发银行	30,000.00	2022/4/29	2023/4/28	人民币	4.2	保证借款
云南云景林纸股份有限公司	兴业银行	10,000.00	2022/2/28	2023/2/28	人民币	5.2	保证借款
云南云景林纸股份有限公司	农信社	7,740.00	2022/7/25	2023/7/25	人民币	4.35	抵押借款
云南云景林纸股份有限公司	农信社	7,460.00	2022/9/23	2023/9/23	人民币	4.35	抵押借款
云南云景林业开发有限公司	农业银行	6,000.00	2022/3/19	2023/3/18	人民币	4.05	抵押及保证借款
云南云景林业开发有限公司	农业银行	14,000.00	2022/6/28	2023/6/27	人民币	4.05	保证借款
云南云景林业开发有限公司	光大银行	8,000.00	2022/1/28	2023/1/27	人民币	5	保证借款
云南云景林业开发有限公司	光大银行	7,000.00	2022/12/28	2023/12/27	人民币	4.8	保证借款
云南云景林业开发有限公司	兴业银行	11,500.00	2022/2/28	2023/2/28	人民币	5.2	保证借款
云南云景林业开发有限公司	建设银行	5,200.00	2022/6/27	2023/6/26	人民币	3.4	信用借款
云南云景林纸股份有限公司	华夏银行	18,795.00	2022/3/24	2023/3/24	人民币	5.5	信用借款
云南云投供应链管理有限公司	华夏银行	5,000.00	2022/12/26	2023/6/26	人民币	7	保证借款
云南云投工程建设有限公司	华夏银行	10,000.00	2022/6/28	2023/6/28	人民币	7.5	保证借款
云南云投工程建设有限公司	华夏银行	8,000.00	2022/6/21	2023/6/21	人民币	7.5	保证借款

云南省能源投资集团有限公司	中信银行	25,000.00	2022/9/9	2023/9/8	人民币	3.99	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	中信银行	20,000.00	2022/12/29	2023/12/28	人民币	3.7	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	中国银行	10,000.00	2022/3/22	2023/3/21	人民币	3.9	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	中国银行	40,000.00	2022/6/23	2023/6/21	人民币	3.7	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	中国银行	20,000.00	2022/7/19	2023/7/19	人民币	3.67	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	中国银行、农业银行	60,000.00	2022/9/29	2023/9/27	人民币	3.4	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	东亚银行	6,916.00	2022/2/11	2023/1/30	人民币	4.15	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	东亚银行	6,635.92	2022/3/1	2023/2/25	人民币	4.15	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	农业银行	20,000.00	2022/9/23	2023/9/23	人民币	3.5	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	中信银行	30,000.00	2022/11/16	2023/11/15	人民币	3.65	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	汇丰银行	6,566.58	2022/7/15	2023/1/14	人民币	3.8	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	建设银行	10,000.00	2022/1/14	2023/1/13	人民币	4	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	建设银行	9,000.00	2022/3/29	2023/3/28	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	2022/3/22	2023/3/21	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	2022/5/31	2023/5/30	人民币	3.7	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	建设银行	20,000.00	2022/6/27	2023/6/26	人民币	3.7	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	建设银行	30,000.00	2022/7/27	2023/7/27	人民币	3.7	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	建设银行	50,000.00	2022/8/31	2023/8/31	人民币	3.5	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	民生银行	50,000.00	2022/5/31	2023/5/30	人民币	3.9	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	浦发银行	30,000.00	2022/5/31	2023/5/30	人民币	3.85	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	浦发银行	10,000.00	2022/6/16	2023/6/15	人民币	3.85	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	浦发银行	15,500.00	2022/7/22	2023/7/21	人民币	3.85	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	邮储银行	30,000.00	2022/4/24	2023/4/23	人民币	3.85	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	邮储银行	30,000.00	2022/7/25	2023/7/25	人民币	3.7	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	邮储银行	30,000.00	2022/8/19	2023/8/18	人民币	3.7	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	交通银行	30,000.00	2022/11/15	2023/11/14	人民币	3.85	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	交通银行	30,000.00	2022/12/19	2023/12/18	人民币	3.85	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	交通银行	10,000.00	2022/12/29	2023/12/28	人民币	3.85	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	农信社	8,000.00	2022/6/30	2023/6/30	人民币	3.8	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	浦发银行	44,500.00	2022/6/30	2023/6/29	人民币	3.85	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	浦发银行	50,000.00	2022/9/30	2023/9/28	人民币	3.65	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	交通银行	29,509.65	2022/4/28	2023/3/24	美元	4	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	交通银行	17,974.71	2022/5/31	2023/3/24	美元	4	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	农业银行	47,309.39	2022/3/17	2023/2/28	美元	4.19	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	农业银行	40,059.94	2022/5/26	2023/5/8	美元	4	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	兴业银行	49,403.60	2022/8/25	2023/8/14	港币	4	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	平安银行	29,433.60	2022/1/7	2023/1/5	港币	4.65	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	平安银行	31,699.20	2022/3/18	2023/3/15	港币	4.1	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	平安银行	16,321.50	2022/4/28	2023/4/27	港币	4.1	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	平安银行	38,777.75	2022/6/27	2023/6/21	欧元	3.8	信用借款
香港云能国际投资有限公司	浦发银行	13,929.20	2022/1/18	2023/1/18	美元	HIBOR+1.6%	信用借款

云南能投建设工程有限公司	华夏银行	12,000.00	2022/5/31	2023/5/31	人民币	4.8	保证借款
云南能投资本投资有限公司	西藏信托有限公司	65,000.00	2022/6/10	2023/6/9	人民币	5.7	质押借款
云南能投资本投资有限公司	银河证券	13,095.07	2022/12/31	2023/12/31	人民币	4.8	保证借款
云南省电力投资有限公司	浦发银行	10,000.00	2022/3/31	2023/3/30	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	2022/5/17	2023/5/16	人民币	3.7	保证借款
云南省电力投资有限公司	农业银行	10,000.00	2022/5/31	2023/5/30	人民币	3.7	保证借款
云南省电力投资有限公司	华夏银行	8,000.00	2022/6/29	2023/6/28	人民币	4	保证借款
云南省电力投资有限公司	交通银行	10,000.00	2022/8/23	2023/8/22	人民币	3.65	信用借款
云南省电力投资有限公司	华夏银行	5,000.00	2022/9/13	2023/9/12	人民币	3.95	信用借款
云南省电力投资有限公司	华夏银行	6,000.00	2022/9/29	2023/9/28	人民币	3.95	保证借款
云南省电力投资有限公司	中信银行	6,000.00	2022/10/12	2023/10/11	人民币	4.4	保证借款
云南省电力投资有限公司	广发银行	10,000.00	2022/12/30	2023/12/29	人民币	3.99	保证借款
云南能投威信能源有限公司	国家开发银行	12,000.00	2022/1/4	2023/1/4	人民币	4.1	质押借款
云南能投威信能源有限公司	交通银行	5,000.00	2022/12/29	2023/12/29	人民币	3.2	质押借款
云南能投红河发电有限公司	光大银行	8,000.00	2022/12/9	2023/12/8	人民币	4.3	保证借款
云南能投空港建设投资有限公司	云投商业保理	9,000.00	2022/9/9	2023/9/7	人民币	6	质押借款
云南能投物流有限责任公司	华侨永亨银行	15,000.00	2022/11/21	2023/5/19	人民币	4	保证借款
云南能投物流有限责任公司	中国银行	29,700.00	2022/4/8	2023/4/8	人民币	4	保证借款
云南能投物流有限责任公司	华夏银行	10,000.00	2022/1/14	2023/1/14	人民币	4.25	信用借款
云南能投物流有限责任公司	广发银行	10,000.00	2022/3/29	2023/3/28	人民币	4	保证借款
云南能投物流有限责任公司	浦东银行	5,000.00	2022/7/19	2023/7/19	人民币	5	保证借款
云南能投物流有限责任公司	富滇银行	20,000.00	2022/1/29	2023/1/28	人民币	5	保证借款
云南能投物流有限责任公司	农信社	10,000.00	2022/11/16	2023/11/15	人民币	4	保证借款
云南能投物流有限责任公司	东亚银行	10,000.00	2022/8/15	2023/6/15	人民币	4	保证借款
云南能投物流有限责任公司	东亚银行	20,000.00	2022/8/26	2023/6/15	人民币	4	保证借款
云能物流（云南）有限公司	中国银行	29,700.00	2022/7/6	2023/1/6	人民币	4.05	保证借款
玉溪能投天然气产业发展有限公司	农村商业银行	5,000.00	2022/8/16	2023/8/15	人民币	3.75-3.8	保证借款
红河云能投新能源开发有限公司	建设银行	49,999.43	2022/10/31	2023/10/30	人民币	2.6	信用借款
云南能源投资股份有限公司	建设银行	5,000.00	2022/3/28	2023/3/27	人民币	3.6	信用借款
云南能源投资股份有限公司	建设银行	10,000.00	2022/4/19	2023/4/18	人民币	3.57	信用借款
云南能源投资股份有限公司	建设银行	13,000.00	2022/4/20	2023/4/19	人民币	3.57	信用借款
云南能投化工有限责任公司	中国银行	10,000.00	2022/11/17	2023/11/17	人民币	3.5	信用借款
云南能投化工有限责任公司	中信银行	21,430.00	2022/11/16	2023/5/16	人民币	1.49	信用借款
云南能投硅材科技发展有限公司	光大银行	5,000.00	2022/11/16	2023/11/15	人民币	4.2	信用借款
云南能投联合外经股份有限公司	中国银行	20,000.00	2022/6/2	2023/6/2	人民币	3.6	抵押借款
云南能投联合外经股份有限公司	华夏银行	6,000.00	2022/5/16	2023/5/16	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	10,000.00	2022/8/17	2023/8/16	人民币	4.3	信用借款
云南能投联合外经股份有限公司	光大银行	10,000.00	2022/9/7	2023/9/6	人民币	4.3	信用借款
云南能投缘达建设集团有限公司	兴业银行	9,000.00	2022/10/18	2023/10/18	人民币	4.75	保证借款
云南能投缘达建设集团有限公司	华夏银行	5,000.00	2022/3/30	2023/3/30	人民币	4.2	信用借款
云南能投缘达建设集团有限公司	华夏银行	5,000.00	2022/12/29	2023/12/29	人民币	4.7	保证借款

云南能投缘达建设集团有限公司	农业银行	10,000.00	2022/4/29	2023/4/28	人民币	3.7	保证借款
云南能投缘达建设集团有限公司	广发银行	5,000.00	2022/4/14	2023/4/14	人民币	4.44	保证借款
云南能投缘达建设集团有限公司	广发银行	6,000.00	2022/9/14	2023/9/13	人民币	1.66	信用借款
云南省煤炭产业集团有限公司	工商银行	20,000.00	2022/2/28	2023/2/28	人民币	3.8	保证借款
云南省煤炭产业集团有限公司	广发银行	5,000.00	2022/6/9	2023/6/9	人民币	4.9	保证借款
云南曲煤焦化实业发展有限公司	华夏银行	10,000.00	2022/2/25	2023/2/25	人民币	2.55	质押借款
云南曲煤焦化实业发展有限公司	华夏银行	5,000.00	2022/3/31	2023/3/31	人民币	2.55	质押借款
云南曲煤焦化实业发展有限公司	进出口银行	8,000.00	2022/6/30	2023/4/29	人民币	4.2	保证借款
云南大为恒远化工有限公司	华夏银行	5,000.00	2022/3/31	2023/3/31	人民币	2.55	质押借款
云南民爆集团有限责任公司	中国银行	5,000.00	2022/10/13	2023/10/12	人民币	3.65	信用借款
云南民爆集团有限责任公司	工商银行	5,000.00	2022/11/30	2023/11/30	人民币	3.65	信用借款
云南安宁化工厂有限公司	光大银行	7,000.00	2022/3/30	2023/3/29	人民币	0.04	0
云南安宁化工厂有限公司	中国银行	7,000.00	2022/3/17	2023/3/17	人民币	0.04	0
昆明贵研催化剂有限责任公司	渣打银行	10,000.00	2022/7/12	2023/7/11	人民币	3.2	保证借款
昆明贵研催化剂有限责任公司	中国银行	10,000.00	2022/7/28	2023/7/28	人民币	3.2	保证借款
昆明贵研催化剂有限责任公司	中国银行	10,000.00	2022/8/17	2023/7/28	人民币	3.2	保证借款
昆明贵研催化剂有限责任公司	汇丰银行	5,000.00	2022/9/26	2023/3/24	人民币	2.9	保证借款
昆明贵研催化剂有限责任公司	招商银行	10,500.00	2022/11/14	2023/11/10	人民币	2.37	信用借款
贵研资源（易门）有限公司	邮储银行	5,000.00	2022/10/14	2023/10/14	人民币	2.7	信用借款

注：上述列示发行人超5,000万元短期借款。

图表 6-56　2022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(%)	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	88,545.00	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	105,684.00	2003/8/16	2033/9/24	人民币	4.90	质押借款
云南省投资控股集团有限公司	国家开发银行	41,054.00	2020/10/29	2027/10/28	人民币	4.19	担保借款
云南省投资控股集团有限公司	建设银行	20,525.00	2020/10/29	2027/10/28	人民币	4.19	担保借款
云南省投资控股集团有限公司	农业银行	20,527.00	2020/11/2	2027/10/28	人民币	4.19	担保借款
云南省投资控股集团有限公司	交通银行	13,684.00	2020/10/29	2027/10/28	人民币	4.19	担保借款
云南省投资控股集团有限公司	民生银行	13,683.00	2020/10/29	2027/10/28	人民币	4.19	担保借款
云南省投资控股集团有限公司	浦发银行	13,683.00	2020/10/29	2027/10/28	人民币	4.19	担保借款
云南省投资控股集团有限公司	邮储银行	6,844.00	2020/10/29	2027/10/28	人民币	4.19	担保借款
云南省投资控股集团有限公司	民生银行	38,250.00	2021/2/7	2024/2/7	人民币	4.80	抵押借款
云南省投资控股集团有限公司	广发银行	8,250.00	2021/5/27	2024/5/26	人民币	4.50	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	进出口银行	20,000.00	2021/6/25	2027/5/15	人民币	4.50	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	进出口银行	20,000.00	2022/5/30	2024/5/29	人民币	4.00	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	光大银行	97,000.00	2022/6/28	2024/6/27	人民币	5.50	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	进出口银行	40,000.00	2022/7/12	2024/7/12	人民币	4.00	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	红塔银行	29,700.00	2022/7/11	2025/7/11	人民币	5.20	信用借款

云南省投资控股集团有限公司	进出口银行	55,000.00	2022/8/7	2042/8/7	人民币	3.60	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	国家开发银行	81,900.00	2022/8/8	2024/8/8	人民币	4.00	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	国家开发银行	642,300.00	2022/8/13	2042/8/13	人民币	3.30	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	国家开发银行	300,700.00	2022/8/14	2042/8/14	人民币	3.30	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	进出口银行	122,910.00	2022/9/23	2042/9/21	人民币	3.30	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	富滇银行	79,000.00	2022/10/26	2025/10/26	人民币	6.90	担保借款
云南省投资控股集团有限公司	进出口银行	37,971.22	2022/12/13	2025/12/1	人民币	3.80	信用借款
云南省投资控股集团有限公司	红塔银行	9,800.00	2022/12/1	2025/11/30	人民币	5.20	信用借款
云南云投融资租赁有限公司	农业银行	21,000.00	2021/3/1	2024/1/31	人民币	4.10	担保借款
云南云投融资租赁有限公司	农业银行	5,600.00	2022/2/8	2025/1/27	人民币	4.45	担保借款
云南云投融资租赁有限公司	农村合作银行	6,250.00	2022/7/27	2024/7/27	人民币	4.85	担保借款
云南云投融资租赁有限公司	农村合作银行	6,930.00	2022/7/27	2024/7/27	人民币	4.85	担保借款
云南云投融资租赁有限公司	兴业银行	20,998.00	2022/9/29	2025/9/29	人民币	5.50	担保及质押借款
云南云投融资租赁有限公司	农业银行	6,000.00	2022/12/1	2025/11/29	人民币	4.65	担保借款
云南云投融资租赁有限公司	农信社	9,000.00	2022/12/1	2024/12/1	人民币	5.00	信用借款
云南云投融资租赁有限公司	红塔银行	23,500.00	2022/12/30	2024/5/22	人民币	3.80	抵押借款
云南省资产管理有限公司	建设银行	8,000.00	2022/3/24	2025/3/23	人民币	4.00	担保借款
云南省资产管理有限公司	建设银行	6,394.19	2022/3/30	2025/3/29	人民币	4.00	担保借款
云南省资产管理有限公司	广发银行	10,350.00	2022/8/19	2024/8/18	人民币	4.79	担保借款
云南省资产管理有限公司	中国银行	8,625.00	2022/1/25	2025/1/25	人民币	5.50	担保借款
云南云上云信息化有限公司	农发行	5,400.00	2018/12/21	2028/4/19	人民币	4.70	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	农发行	9,262.50	2021/6/25	2028/4/19	人民币	4.70	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	农业银行	19,384.40	2022/11/10	2032/11/9	人民币	2.50	信用借款
云南石化燃气有限公司	重庆农商行	9,751.00	2022/9/22	2025/9/21	人民币	5.39	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	41,787.60	2021/7/15	2040/11/9	美元	3.00	质押及保证借款
国家开发银行	国家开发银行	97,504.40	2021/11/30	2040/11/9	美元	3.11	质押及保证借款
吴哥国际机场投资（柬埔寨）有限公司	国家开发银行	107,951.30	2022/6/24	2040/11/9	美元	3.11	质押及保证借款
云南云投中裕能源有限公司	昆仑银行	7,000.00	2022/1/27	2025/1/26	人民币	6.80	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	1,549,169.00	2016/12/29	2041/12/28	人民币	4.41	保证借款
云南阜外心血管病医院投资有限公司	农业银行	5,434.70	2016/12/26	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	农业银行	10,199.75	2018/2/7	2033/12/11	人民币	4.75	保证借款

限公司							
云南阜外心血管病医院投资有限公司	农业银行	19,435.99	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	6,648.32	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	5,549.30	2022/9/6	2033/12/11	人民币	4.75	保证借款
云南昆华医院投资管理有限公司	中国银行昆明市安宁支行	14,182.49	2014/7/1	2029/1/7	人民币	4.90	保证借款
云南省旅游投资有限公司	兴业银行	23,600.00	2021/10/22	2024/10/22	人民币	5.50	质押及保证借款
云南省旅游投资有限公司	兴业银行	7,700.00	2022/2/28	2025/2/28	人民币	5.65	质押及保证借款
大理旅游集团有限责任公司	中国银行	12,900.00	2020/5/11	2030/5/11	人民币	4.55	抵押及质押借款
宾川鸡足山旅游投资开发有限公司	中国银行	6,560.00	2018/4/3	2026/4/2	人民币	4.90	抵押、质押及保证借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	25,600.00	2007/8/31	2032/8/30	人民币	4.85	质押借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	23,300.00	2007/8/31	2032/8/30	人民币	4.85	质押借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	53,500.00	2015/8/31	2035/8/30	人民币	1.20	信用借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	34,000.00	2015/8/31	2035/8/30	人民币	1.20	信用借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	70,000.00	2015/8/30	2035/8/30	人民币	1.20	信用借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	12,500.00	2015/11/26	2035/11/25	人民币	1.20	担保借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	15,000.00	2015/11/26	2035/11/25	人民币	1.20	担保借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	85,000.00	2015/11/26	2035/11/25	人民币	1.20	担保借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	16,500.00	2015/9/29	2035/9/28	人民币	1.20	担保借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	45,500.00	2015/9/29	2035/9/28	人民币	1.20	担保借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	17,000.00	2015/9/29	2035/9/28	人民币	1.20	担保借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	53,000.00	2016/2/29	2036/2/28	人民币	1.20	担保借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	26,000.00	2016/2/29	2036/2/28	人民币	1.20	担保借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	73,000.00	2016/2/29	2036/2/28	人民币	1.20	担保借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	56,000.00	2016/2/29	2036/2/28	人民币	1.20	担保借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	27,250.00	2016/12/27	2036/12/26	人民币	2.80	担保借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	36,500.00	2016/12/27	2036/12/26	人民币	2.80	担保借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	37,500.00	2016/12/27	2036/12/26	人民币	2.80	担保借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	28,250.00	2016/12/27	2036/12/26	人民币	2.80	担保借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	18,000.00	2016/12/27	2036/12/26	人民币	2.80	担保借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	16,500.00	2016/6/16	2036/6/15	人民币	1.20	担保借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	18,000.00	2016/6/16	2036/6/16	人民币	1.20	担保借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	8,350.00	2016/6/16	2036/6/16	人民币	1.20	担保借款
云南省铁路投资有限公司	国家开发银行	56,000.00	2016/6/16	2036/6/16	人民币	1.20	担保借款

云南省铁路投资有限公司	中信银行	13,000.00	2020/5/26	2025/5/26	人民币	5.20	信用借款
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	6.10	担保借款
云南省铁路投资有限公司	中信银行	14,250.00	2020/11/30	2025/11/30	人民币	4.90	担保借款
云南省铁路投资有限公司	中信银行	9,000.00	2021/5/26	2026/5/26	人民币	4.80	信用借款
云南省扶贫投资开发有限公司	农发行	534,308.00	2016/8/29	2036/8/28	人民币	4.55	质押借款
云南省扶贫投资开发有限公司	国家开发银行	294,911.58	2016/8/24	2036/8/23	人民币	4.90	质押借款
云南云景林纸股份有限公司	中信银行	8,800.00	2022/12/29	2024/12/29	人民币	4.90	保证借款
云南云景林纸股份有限公司	华夏银行	5,900.00	2021/3/18	2024/3/18	人民币	5.50	信用借款
云南云景林纸股份有限公司	广发银行	9,000.00	2022/9/28	2024/9/26	人民币	4.65	保证借款
云南云景林纸股份有限公司	兴业银行	29,700.00	2022/2/28	2025/2/28	人民币	5.65	保证借款
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
云南云投工程建设有限公司	兴业银行	23,600.00	2021/10/22	2024/10/22	人民币	5.70	质押及保证
云南省能源投资集团有限公司	国家开发银行	6,000.00	2015/12/3	2030/12/2	人民币	1.20	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	国家开发银行	12,000.00	2016/8/18	2031/8/17	人民币	1.20	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	国家开发银行	40,000.00	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	重庆国际信托	149,000.00	2019/1/25	2024/1/25	人民币	6.30	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	农商行	19,940.34	2022/6/29	2025/6/27	人民币	4.00	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	农商行	19,637.64	2022/7/21	2025/7/20	人民币	4.00	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	农业银行	18,800.00	2021/1/4	2024/1/3	人民币	4.40	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	农业银行	38,000.00	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	29,100.00	2022/6/23	2025/6/22	人民币	3.95	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	农信社	496,000.00	2021/10/22	2024/10/20	人民币	4.00	保证借款
云南省能源投资集团有限公司	农信社	8,500.00	2022/8/24	2024/8/24	人民币	3.65	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	农村合作银行	9,775.00	2022/8/24	2024/8/24	人民币	3.65	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	农信社	15,300.00	2022/9/19	2024/9/18	人民币	3.65	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	中信银行	49,700.00	2022/6/30	2025/6/30	人民币	4.50	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	民生银行	28,797.30	2022/9/30	2029/9/30	人民币	3.33	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	兴业银行	50,000.00	2022/11/10	2024/11/9	人民币	5.00	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	兴业银行	50,000.00	2022/12/2	2024/12/1	人民币	5.00	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	兴业银行	150,000.00	2022/10/24	2024/10/23	人民币	5.00	质押借款
云南省能源投资集团有限公司	进出口银行	50,000.00	2022/8/26	2025/8/26	人民币	3.25	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	6.30	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	太平洋资管	110,000.00	2019/8/29	2024/8/28	人民币	5.90	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	人保资本保险资管	30,000.00	2019/11/11	2026/11/10	人民币	5.80	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	中航信托	10,000.00	2022/9/15	2027/9/15	人民币	6.03	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	中航信托	190,000.00	2022/4/2	2027/4/2	人民币	6.03	信用借款

香港云能国际投资有限公司	建设银行	292,827.46	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	建设银行	47,954.44	2021/11/3	2024/11/2	港币	HIBOR+2.35%	保证借款
香港云能国际投资有限公司	建设银行	48,549.22	2022/11/9	2025/11/8	港币	HIBOR+235BP	保证借款
香港云能国际投资有限公司	建设银行	153,221.20	2022/11/9	2025/11/8	美元	SOFR+235BP	保证借款
云能国际控股集团有限公司	金英证券	12,808.30	2021/7/2	2024/6/30	港币	1month HIBOR + 2.5%	抵押借款
联合能源国际有限公司	进出口银行	43,811.16	2020/1/20	2030/1/30	美元	6个月 libor+280bp	保证借款
云南能投居正产业投资有限公司	中国银行	9,350.00	2020/8/20	2030/8/20	人民币	5.68	保证借款
云南云能度假区投资开发有限公司	中国银行	24,500.00	2016/11/8	2031/11/7	人民币	4.41	质押借款
云南云能度假区投资开发有限公司	农发行	27,250.00	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	农发行	27,250.00	2018/6/27	2031/6/26	人民币	5.04	质押借款
迪庆云能投资有限公司	农发行	38,300.00	2016/8/23	2034/8/22	人民币	4.63	质押借款
迪庆云能投资有限公司	农发行	23,000.00	2018/1/29	2035/4/27	人民币	5.09	质押借款
迪庆云能投资有限公司	建设银行	37,110.00	2018/7/20	2034/7/19	人民币	4.85	质押借款
迪庆云能投资有限公司	建设银行	18,530.00	2017/6/15	2034/8/22	人民币	4.70	质押借款
迪庆云能投资有限公司	建设银行	7,130.00	2018/1/29	2034/4/27	人民币	4.70	质押借款
迪庆云能投资有限公司	国家开发银行	24,220.00	2017/11/29	2035/11/28	人民币	4.35	质押及保证借款
迪庆云能投资有限公司	国家开发银行	18,780.00	2018/2/1	2035/11/28	人民币	4.20	质押及保证借款
云南能投居正新航投资有限公司	农发行	8,400.00	2020/1/22	2027/1/5	人民币	5.48	抵押及保证借款
迪庆云能藏东产业投资有限公司	农发行	18,800.00	2019/10/31	2033/10/13	人民币	4.64	保证借款
迪庆云能藏东产业投资有限公司	农发行	18,800.00	2020/12/30	2033/10/13	人民币	2.65	保证借款
怒江云能产业发展有限公司	农发行	9,100.00	2020/6/30	2030/6/28	人民币	4.30	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	39,145.90	2020/11/9	2038/11/9	人民币	4.30	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	19,100.00	2020/10/30	2037/10/30	人民币	4.30	保证借款
云南能投资本投资有限公司	云南国际信托	11,400.00	2021/8/4	2024/7/17	人民币	LPR+265BP	质押借款
云南能投资本投资有限公司	云南国际信托	11,400.00	2021/8/4	2025/7/17	人民币	LPR+265BP	质押借款
云南能投资本投资有限公司	云南国际信托	23,400.00	2021/8/4	2026/6/10	人民币	LPR+265BP	质押借款
云南能投资本投资有限公司	建设银行	10,000.00	2022/11/24	2024/11/22	人民币	3.95	质押及保证借款

云南能投资本投资有限公司	建设银行	85,000.00	2022/11/24	2025/11/21	人民币	3.95	质押及保证借款
云南能投资本投资有限公司	建设银行	14,500.00	2022/11/24	2024/11/22	人民币	3.95	质押及保证借款
云南能投资本投资有限公司	建设银行	123,250.00	2022/11/24	2025/11/21	人民币	3.95	质押及保证借款
云南理工职业学院有限公司	中国银行	10,500.00	2018/11/30	2026/11/30	人民币	4.70	质押及保证借款
云南理工职业学院有限公司	工商银行	13,496.00	2018/12/27	2030/10/11	人民币	4.24	质押及保证借款
云南理工职业学院有限公司	农业银行	16,400.00	2019/6/17	2032/5/20	人民币	4.60	保证借款
云南理工职业学院有限公司	农业银行	24,800.00	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	建设银行	14,066.00	2020/12/28	2033/12/21	人民币	4.30	质押及保证借款
云南理工职业学院有限公司	建设银行	13,094.20	2021/10/28	2033/12/27	人民币	4.30	质押及保证借款
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	5.30	保证借款
云南省电力投资有限公司	农信社	20,000.00	2022/9/22	2024/9/21	人民币	3.90	信用借款
云南能投威信能源有限公司	国家开发银行、招商银行	35,154.00	2012/3/27	2027/3/26	人民币	5.39	质押借款
云南能投威信能源有限公司	国家开发银行、农业银行	44,525.00	2013/4/19	2028/4/18	人民币	5.39	质押借款
云南能投红河发电有限公司	农业银行	17,500.00	2004/11/17	2026/12/15	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	2018/5/10	2043/3/1	人民币	4.20	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	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	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	26,600.00	2020/1/1	2043/3/1	人民币	4.91	质押借款
澄江云能公路建设开发有限公司	农发行	13,800.00	2019/5/23	2034/1/20	人民币	5.64	质押借款
普洱市洗马湖项目投资开发有限公司	农发行	14,054.00	2018/12/12	2038/12/10	人民币	5.04	质押借款
云南能投物流有限责任公司	进出口银行	20,000.00	2022/5/17	2024/11/16	人民币	4.10	保证借款
云南能投物流有限责任公司	农村合作银行	18,000.00	2022/9/29	2024/9/28	人民币	4.20	保证借款
云南能投物流有限责任公司	农村合作银行	9,000.00	2022/9/30	2024/9/28	人民币	4.20	保证借款
云南能投物流有限责任公司	农村合作银行	9,000.00	2022/10/11	2024/9/28	人民币	4.20	保证借款
云南能投物流有限责任公司	农村合作银行	9,000.00	2022/10/17	2024/9/28	人民币	4.20	保证借款
云南能投物流有限责任公司	进出口银行	20,000.00	2022/11/17	2024/11/16	人民币	4.00	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	4.15	保证借款
曲靖能投天然气产业发展有限公司	招商银行	7,789.88	2018/11/30	2028/11/29	人民币	4.44-4.94	质押借款
曲靖能投天然气产业发展有限公司	农业银行	29,288.00	2019/7/31	2035/7/30	人民币	4.30-4.65	保证借款
曲靖能投天然气产业发展有限公司	中国银行	5,723.55	2017/9/13	2030/9/13	人民币	4.70-4.79	质押借款
玉溪能投天然气产业发展有限公司	招商银行	8,682.77	2019/7/30	2030/4/14	人民币	4.90	抵押借款
玉溪能投天然气产业发展有限公司	中国银行	11,016.15	2016/6/20	2028/12/30	人民币	4.508-5.292	质押借款
云南省天然气文山有限公司	进出口银行	7,290.01	2021/4/23	2034/12/31	人民币	3.90	质押借款
云南省天然气有限公司	邮储银行	18,093.78	2017/4/28	2027/4/24	人民币	4.45	质押借款
云南省天然气安宁有限公司	招商银行	6,141.36	2018/10/16	2028/10/9	人民币	4.24-4.85	质押借款
泸西县云能投风电开发有限公司	建设银行	14,000.00	2013/11/1	2026/11/1	人民币	3.65	抵押借款
泸西县云能投风电开发有限公司	建设银行	13,182.00	2015/2/27	2026/2/27	人民币	3.65	质押借款
会泽云能投新能源开发有限公司	建设银行	9,000.00	2014/2/24	2026/11/3	人民币	3.65	抵押借款
马龙云能投新能源开发有限公司	中国银行	11,350.45	2015/4/14	2025/12/13	人民币	4.45	质押借款
马龙云能投新能源开发有限公司	中国银行	74,315.64	2022/5/30	2039/5/15	人民币	3.05	质押借款
云南能源投资股份有限公司	进出口银行	5,000.00	2022/5/31	2024/5/30	人民币	3.25	信用借款
云南能投化工有限责任公司	中国银行	7,169.81	2020/12/18	2027/12/18	人民币	4.30	质押借款
云南能投化工有限责任公司	进出口银行	20,000.00	2022/9/28	2025/9/27	人民币	3.30	保证借款
云南能投化工有限责任公司	进出口银行	20,000.00	2022/11/16	2025/11/15	人民币	3.20	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	兴业银行	6,997.00	2022/3/31	2025/3/31	人民币	4.00	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	建设银行	6,853.70	2021/5/11	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	建设银行	10,650.33	2021/5/28	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	建设银行	5,174.06	2021/12/29	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	建设银行	34,289.76	2022/1/1	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	农业银行	5,998.93	2020/10/16	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	农业银行	6,300.00	2021/9/9	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款

云南能投硅材科技发展有限公司	进出口银行	6,638.41	2020/12/8	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	进出口银行	5,609.69	2021/3/19	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国银行	6,123.03	2020/11/11	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国银行	6,137.38	2021/2/1	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国银行	9,375.39	2021/2/3	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投联合外经股份有限公司	进出口银行	12,000.00	2022/2/16	2024/2/16	人民币	3.55	保证借款
云南能投缘达建设集团有限公司	国家开发银行	18,000.00	2021/12/16	2024/12/16	人民币	4.00	保证借款
云南能投缘达建设集团有限公司	进出口银行	20,000.00	2022/4/29	2024/4/28	人民币	4.75	保证借款
云南能投新能源投资开发有限公司	国家开发银行	13,090.00	2015/11/11	2030/11/10	人民币	3.65	质押借款
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	5.00	质押借款
昆明云能经开健康产业有限公司	农发行	20,548.23	2019/12/5	2039/11/11	人民币	5.09	质押借款
云南省煤炭产业集团有限公司	进出口银行	30,000.00	2022/1/5	2024/1/4	人民币	4.35	保证借款
云南省煤炭产业集团有限公司	光大银行	9,850.00	2022/1/27	2025/1/26	人民币	5.20	保证借款
云南省煤炭产业集团有限公司	农信社	7,600.00	2022/10/28	2024/10/28	人民币	5.30	保证借款
云南省煤炭产业集团有限公司	兴业银行	23,800.00	2022/11/23	2025/11/23	人民币	5.00	保证借款
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	5.70	抵押及保证借款
富源县钰源煤业有限责任公司	平安银行	14,149.92	2017/8/1	2021/8/2	人民币	6.18	抵押及保证借款
云南榕耀新能源有限公司	兴业银行	10,000.00	2020/12/1	2025/12/1	人民币	6.50	质押及保证借款
云南榕耀新能源有限公司	兴业银行	20,000.00	2019/12/25	2024/12/25	人民币	5.65	保证借款
盂县晋阳新能源发电有限公司	民生银行	25,290.78	2020/8/6	2029/8/4	人民币	4.00	质押、抵押及保证借款
芮城县协鑫光伏电力有限公司	建设银行	36,790.17	2020/6/28	2034/6/23	人民币	4.00	质押、抵押及保证借款
盂县协鑫光伏电力有限公司	建设银行	35,568.00	2020/6/28	2032/6/28	人民币	3.60	质押、抵押及保证借款
汾西县协鑫光伏电力有限公司	建设银行	23,712.10	2020/8/19	2028/8/14	人民币	3.60	质押、抵押及保证借款
河北协鑫新能源有限公司	农发行	5,765.00	2018/4/2	2031/4/1	人民币	4.30	质押及保证借

							款
临城协鑫光伏发电有限公司	工商银行	7,300.00	2016/2/5	2030/12/29	人民币	3.90	质押及保证借款
平山县世景新能源有限公司	工商银行	9,225.00	2020/6/22	2031/3/1	人民币	3.90	质押、抵押及保证借款
曲阳晶投新能源科技有限公司	工商银行	12,250.00	2020/6/19	2032/4/20	人民币	3.90	质押、抵押及保证借款
尚义协鑫光伏发电有限公司	建设银行	8,240.00	2020/6/2	2031/1/30	人民币	3.85	质押、抵押及保证借款
尚义元辰新能源开发有限公司	建设银行	17,360.00	2020/6/1	2030/11/10	人民币	3.85	质押、抵押及保证借款
尚义元辰新能源开发有限公司	建设银行	10,145.00	2020/6/1	2030/11/26	人民币	3.85	质押、抵押及保证借款
尚义元辰新能源开发有限公司	建设银行	31,780.00	2020/6/1	2031/1/30	人民币	3.85	质押、抵押及保证借款
石能平山光伏电力开发有限公司	工商银行	10,190.00	2020/6/18	2031/6/1	人民币	3.90	质押、抵押及保证借款
武邑润丰新能源有限公司	工商银行	5,915.00	2020/5/28	2031/3/21	人民币	3.90	质押及保证借款
张家口协鑫光伏发电有限公司	工商银行	6,980.00	2020/5/27	2032/4/20	人民币	3.90	质押、抵押及保证借款
邯能广平县光伏电力开发有限公司	工商银行	16,800.00	2020/5/27	2031/11/20	人民币	3.90	质押、抵押及保证借款
黎城协鑫光伏电力有限公司	民生银行	7,800.00	2020/11/13	2028/11/10	人民币	4.00	质押、抵押及保证借款
太谷县风光发电有限公司	中国银行	7,200.00	2021/11/26	2030/11/26	人民币	3.60	质押、抵押及保证借款
山西耀光新能源科技有限公司	中国银行	7,260.27	2021/9/30	2031/9/30	人民币	3.60	质押、抵押及保证借款
山西佳盛能源股份有限公司	民生银行	7,500.00	2020/8/6	2028/8/4	人民币	4.00	质押、抵押及保证借款
香港云能国际投资有限公司	永续债	87,923.67	2020/8/21	未明确	人民币	4.50	信用借款
贵研铂业股份有限公司	进出口银行	10,000.00	2021/11/30	2024/11/30	人民币	3.55	信用借款
贵研铂业股份有限公司	进出口银行	10,000.00	2022/3/23	2025/3/23	人民币	3.35	信用借款
贵研铂业股份有限公司	进出口银行	10,000.00	2022/4/20	2025/4/20	人民币	2.80	信用借款
贵研铂业股份有限公司	进出口银行	10,000.00	2022/9/9	2025/9/9	人民币	3.00	信用借款
贵研铂业股份有限公司	国家开发银行	10,000.00	2022/10/18	2025/10/18	人民币	2.85	信用借款
贵研铂业股份有限公司	国家开发银行	10,000.00	2022/11/9	2025/11/9	人民币	2.85	信用借款
贵研铂业股份有限公司	中国银行	9,950.00	2022/6/23	2025/6/23	人民币	2.60	信用借款
贵研铂业股份有限公司	中国银行	10,000.00	2022/9/20	2025/9/20	人民币	2.60	信用借款
昆明贵研催化剂有限责任公司	进出口银行	15,000.00	2021/11/5	2024/11/5	人民币	3.85	担保借款

昆明贵研催化剂有限责任公司	进出口银行	30,000.00	2022/4/28	2025/4/28	人民币	3.40	信用借款
昆明贵研催化剂有限责任公司	进出口银行	20,000.00	2022/5/12	2025/4/28	人民币	3.40	信用借款
昆明贵研催化剂有限责任公司	进出口银行	10,000.00	2022/7/20	2025/7/20	人民币	3.20	信用借款
昆明贵研催化剂有限责任公司	建设银行	13,000.00	2022/8/30	2024/8/29	人民币	2.95	担保借款
昆明贵研催化剂有限责任公司	兴业银行	9,000.00	2022/8/30	2025/8/28	人民币	3.30	信用借款
昆明贵研催化剂有限责任公司	农信社	5,000.00	2022/12/8	2024/12/8	人民币	3.20	担保借款
贵研资源（易门）有限公司	国家开发银行	13,000.00	2022/8/26	2024/8/26	人民币	2.85	信用借款

注：上述列示发行人超5,000.00万元长期借款。

（二）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人民币直接债务融资余额为1,064.76亿元，其中超短期融资券余额362.70亿元，短期融资券余额239.00亿元，中期票据余额247.00亿元，定向债务融资工具余额15.00亿元，公司债余额128.00亿元（含可交换债60.00亿元），企业债余额16.56亿元，私募债余额56.50亿元。另存续海外债余额5.00亿美元。。详见“第七章发行人的资信情况之发行人直接债务融资存续情况”。

五、发行人关联交易情况

（一）母公司基本情况

发行人是云南省人民政府授权经营的国有控股有限责任公司，现为云南省国资委履行出资人责任的省属国有企业之一。云南省国资委为本公司的实际控制人，持有公司90.00%股权。

（二）关联方认定标准

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。本公司将以下各方认定为关联方：

1、本公司的子公司。

2、对本公司实施共同控制的投资方。

3、对本公司施加重大影响的投资方。

4、本公司的合营企业。

5、本公司的联营企业。

6、本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员。

7、本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员。

8、本公司主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业。

（三）2022年末公司关联方关系及其交易

1、存在控制关系的关联方

图表 6-57　发行人存在控制关系的关联方情况表

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
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	3,401,694.20	78.46	78.46	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
12	云投旺世融资租赁有限公司	20,000.00	94.71	94.71	租赁	非同一控制下的企业合并
13	云南石化燃气有限公司	180,051.35	100.00	100.00	石化燃气	投资设立
14	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
15	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
16	云南云投国有资本运营股权投资基金合伙企业（有限合伙）	232,639.85	100.00	100.00	股权投资	投资设立
17	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
18	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
19	云南省数字经济产业投资集团有限公司	100,000.00	100.00	100.00	项目建设投资	投资设立
20	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
21	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
22	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

序	企业名称	实收资本（股	持股比	享有表	业务性质	取得方式
23	云南西南咨询有限公司	500.00	100.00	100.00	咨询及代理	同一控制下的企业合并
24	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
25	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
26	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
27	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
28	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
29	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
30	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
31	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
32	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
33	云南省国有金融资本控股集团有限公司	1,090,532.40	100.00	100.00	金融业务	非同一控制下的企业合并
34	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
35	云南省社会事业发展有限公司	317,800.00	100.00	100.00	卫生和社会工作	投资设立
36	云南云投资本运营有限公司	207,177.20	100.00	100.00	商务服务业	投资设立
37	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
38	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
39	贵研铂业股份有限公司	76,106.76	38.53	38.53	有色金属矿采选业	其他
40	昆明贵金属研究所	100.00	100.00	100.00	批发业	其他
41	云南省国际班列服务贸易有限公司	10,000.00	75.00	75.00	道路运输业	投资设立
42	云南省国有股权运营管理有限公司	1,602,251.41	75.21	75.21	商务服务业	非同一控制下的企业合并
43	云南交投产融控股有限公司	61,000.00	100.00	100.00	商务服务业	非同一控制下的企业合并
44	云南省锂资源开发有限公司	1,000.00	82.39	82.39	科技推广和应用服务业	投资设立

2、其他关联方情况

图表 6-58　发行人其他关联方情况表

关联方名称	关联方关系
TUC MARINE HOLDIND PTE LTD	其他关联方
UNION THERMAL POWER LIMITED	其他关联方
UREC Myanmar Company Limited	其他关联方
柏中林	其他关联方
澄江市公路建设开发有限公司	其他关联方
大理州双河煤矿有限责任公司	其他关联方
富源县富村镇桂花树煤矿有限公司	其他关联方
富源县黄泥河镇天源煤矿有限公司	其他关联方

富源县营上镇顺源煤矿有限公司	其他关联方
富源县营上镇羊场口煤矿	其他关联方
恒鼎实业（中国）集团有限公司	其他关联方
昆明滇池高尔夫有限公司	其他关联方
昆明空港经济区管理委员会	其他关联方
澜沧竜浪煤矿有限责任公司	其他关联方
澜沧云能水源建设有限公司	其他关联方
联能控股集团有限公司	其他关联方
六盘水恒鼎实业有限公司	其他关联方
六盘水恒鼎物资供应有限公司	其他关联方
勐腊天勐对外经济贸易有限责任公司	其他关联方
盘县柏果镇麦地煤矿	其他关联方
盘州市大为煤业有限公司	其他关联方
普洱市城建投资开发有限公司	其他关联方
丘北县水米冲煤矿	其他关联方
曲靖市麒麟区孙家沟煤矿有限公司	其他关联方
曲靖市麒麟区兴发煤业有限公司	其他关联方
曲靖沾益兴隆服务有限责任公司	其他关联方
瑞丽天平边贸有限公司	其他关联方
四川恒鼎实业有限公司	其他关联方
通海县通麓燃气有限公司	其他关联方
兴义市龙华煤焦有限公司	其他关联方
宣威市云龙电煤有限公司	其他关联方
寻甸县先锋煤炭开发有限公司	其他关联方
寻甸县先锋镇姚家村煤矿有限公司	其他关联方
宜兴市格宁水处理设备有限公司	其他关联方
玉溪市东方煤业有限公司	其他关联方
云南白象彩印包装有限公司	其他关联方
云南博源实业有限公司	其他关联方
云南大为福隆农资商贸有限公司	其他关联方
云南大为化工装备制造有限公司	其他关联方
云南大为制氨有限公司	其他关联方
云南东源罗平煤业有限公司	其他关联方
云南东源煤业集团有限公司	其他关联方
云南东源曲靖电力有限公司	其他关联方
云南东源招标有限公司	其他关联方
云南东源昭通煤业有限公司	其他关联方
云南红云氯碱有限公司	其他关联方
云南华电金沙江中游水电开发有限公司	其他关联方
云南华源包装有限公司	其他关联方
云南解化清洁能源开发有限公司	其他关联方

云南久祥贸易有限公司	其他关联方
云南陆东煤矿有限公司	其他关联方
云南煤化房地产开发有限公司	其他关联方
云南煤化工集团有限公司	其他关联方
云南煤化工集团有限公司经贸分公司	其他关联方
云南煤化工应用技术研究院	其他关联方
云南煤焦销售运输公司	其他关联方
云南名博实业有限公司	其他关联方
云南能投交发天然气有限公司	其他关联方
云南能投蓝院企业管理咨询有限公司	其他关联方
云南能投瑞章物联技术有限公司	其他关联方
云南能投生态环境科技有限公司	其他关联方
云南能投生物资源投资开发有限公司	其他关联方
云南能投新能源产业园区投资开发有限公司	其他关联方
云南三环化工有限公司	其他关联方
云南尚诚矿业投资有限公司	其他关联方
云南省化工研究院	其他关联方
云南省陆东煤矿	其他关联方
云南省煤炭供销公司物资分公司	其他关联方
云南省煤炭供销总公司	其他关联方
云南省煤炭供销总公司富源经营部	其他关联方
云南省煤炭供销总公司曲靖经营部	其他关联方
云南省煤炭供销总公司物资分公司	其他关联方
云南省煤炭供销总公司宣威经营部	其他关联方
云南石油化学工业供销有限公司	其他关联方
云南天安化工有限公司	其他关联方
云南天鸿化工工程股份有限公司	其他关联方
云南天马物流有限公司	其他关联方
云南先锋化工有限公司	其他关联方
云南玉龙湾旅游发展有限公司	其他关联方
云南裕隆祥经济信息咨询有限公司	其他关联方
云南云创数据技术有限公司	其他关联方
京华联科（云南）互联科技有限公司	其他关联方
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
云南云天化红磷化工有限公司	其他关联方
云南云天化联合商务有限公司	其他关联方
云南云天化无损检测有限公司	其他关联方
云南云天化信息产业发展有限公司	其他关联方
云南云天化信息科技有限公司	其他关联方
云南云维恒基建材有限公司	其他关联方
云南云维化工精制有限公司	其他关联方

云南云维集团有限公司	其他关联方
云南云维糖业有限公司	其他关联方
云南云维乙炔化工有限公司	其他关联方
云南沾益兴隆服务有限责任公司	其他关联方
云南致德工贸有限公司	其他关联方
云维集团汽车运输经贸分公司	其他关联方
云维集团有限公司委员会	其他关联方
云县云能水源建设工程有限公司	其他关联方
中国船舶重工集团海装风电股份有限公司	其他关联方
中轻依兰(集团)有限公司	其他关联方
重庆海装风电工程技术有限公司	其他关联方
昆明华以能源工程技术合作有限公司	其他关联方
寻甸县先锋郭家山煤矿有限公司	其他关联方
寻甸慧果能源开发有限公司	其他关联方
景东彝族自治县大街煤业有限责任公司	其他关联方
云南物流（云南）有限公司	其他关联方
云南煤化工应用技术研究院有限公司	其他关联方
丘北县煤炭资源开发有限责任公司	其他关联方
宁蒗县竹麻地煤矿有限公司	其他关联方
鹤庆县马厂煤炭有限责任公司	其他关联方
攀枝花市沿江实业有限责任公司	其他关联方
曲靖大为煤焦供应有限公司	其他关联方
景谷丰源建材有限公司（南田井煤矿）	其他关联方
宁蒗腾达煤业有限公司	其他关联方
曲靖市麒麟区众合煤业有限公司柳树青煤矿	其他关联方
泸西县煤炭经贸有限总公司	其他关联方
苏州协鑫新能源投资有限公司	其他关联方
潍柴动力空气净化科技有限公司	其他关联方
郴州财智金属有限公司	其他关联方
上海云汇环保科技有限公司	其他关联方
中希集团有限公司	其他关联方
易门铜业有限公司	其他关联方
中国有色金属工业协会	其他关联方
云南金种子股权投资基金合伙企业(有限合伙)	其他关联方
云南金产股权投资基金合伙企业(有限合伙	其他关联方
云南省重点产业投资基金合伙企业(有限合伙)	其他关联方
云南肉牛股权投资基金合伙企业(有限合伙)	其他关联方
玉溪合和股权投资合伙企业(有限合伙)	其他关联方
云南银科股权投资基金合伙企业(有限合伙)	其他关联方
曲靖财信股权投资基金合伙企业(有限合伙)	其他关联方
云南省农产品流通产业发展股权投资合伙企业(有限合伙)	其他关联方

云南信产智华广告文化股权投资基金合伙企业(有限合伙)	其他关联方
云南银河投资合伙企业(有限合伙)	其他关联方
昆明国家高新区红塔千弘股权投资合伙企业(有限合伙)	其他关联方
云南信水智禹企业管理合伙企业(有限合伙)	其他关联方
云南省国企改革发展股权投资合伙企业(有限合伙)	其他关联方
大理云财企业管理合伙企业（有限合伙）	其他关联方
云南金创绿色能源股权投资基金合伙企业（有限合伙）	其他关联方
曲靖市产业引导股权投资基金合伙企业（有限合伙）	其他关联方
迪庆民用爆破器材专营有限责任公司	其他关联方
文山劲达民用爆破器材专营有限公司	其他关联方
楚雄荣安民爆器材专营有限公司	其他关联方
红河州联兴民爆销售有限公司	其他关联方
德宏民用爆破器材专营有限公司	其他关联方
昭通市升顺民爆销售有限责任公司	其他关联方
泸州安翔民爆物资有限公司	其他关联方
曲靖福和纸制品包装厂	其他关联方
云南民爆昆工爆破工程有限公司	其他关联方
云南惟康医药有限公司	其他关联方
中煤科工集团重庆研究院有限公司	其他关联方
曹奔	其他关联方
海南华盈投资控股有限公司	其他关联方
云南双铭工程管理咨询有限公司	其他关联方
老中铁路有限公司	其他关联方
滇西铁路有限责任公司	其他关联方
滇南铁路有限责任公司	其他关联方
叙镇铁路有限责任公司	其他关联方

（四）截至2022年末关联交易

1、采购商品、接受劳务

图表 6-59　发行人采购商品和接受劳务关联交易情况

单位：万元

关联方名称	本年金额	上年金额
云南解化清洁能源开发有限公司	105,321.26	50,370.33
寻甸县先锋镇姚家村煤矿有限公司	14,834.99	
盘州市大为煤业有限公司	9,497.96	
云南云天化农资连锁有限公司	6,463.93	
寻甸慧果能源开发有限公司	3,458.76	
曲靖市麒麟气体能源有限公司	1,100.95	
云南能投劭唐能源开发有限公司	974.31	
中汽研汽车检测中心（昆明）有限公司	550.28	526.45
云南双铭工程管理咨询有限公司	465.97	
寻甸县先锋郭家山煤矿有限公司	442.48	
景东彝族自治县大街煤业有限责任公司	236.30	

云南云投新奥燃气有限公司	108.06	108.06
西双版纳旅游客运汽车有限公司	100.49	
云南蓝院教育科技有限公司	97.83	
云南经贸宾馆有限公司	70.16	16.77
云南能投交发天然气有限公司	55.13	
易门铜业有限公司	46.92	
云南大为化工装备有限公司	45.13	704.11
稀土催化剂创新研究院（东营）有限公司	25.78	
云南劭唐新能源开发有限公司	20.04	
云南华油天然气有限公司	12.12	
云南沾益兴隆服务有限责任公司	1.28	19.05
云天化集团有限责任公司	-	3,503.02
云南先锋化工有限公司	-	2,775.66
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
深圳市金奥博科技股份有限公司	-	0.73

2、销售商品、提供劳务

图表 6-60　发行人销售商品和提供劳务关联交易情况

单位：万元

关联方名称	本年金额	上年金额
云南石油化学工业供销有限公司	45,489.59	
云南先锋化工有限公司	18,836.77	5,814.72
中希集团有限公司	9,078.81	15,326.08
寻甸回族彝族自治县先锋煤炭开发有限公司	8,952.37	
红河州联兴民爆销售有限公司	8,738.91	6,766.73
文山劲达民用爆破器材专营有限公司	7,382.45	5,648.96
迪庆民用爆破器材专营有限责任公司	5,081.41	5,033.36
楚雄荣安民爆器材专营有限公司	3,595.52	3,773.97
西双版纳云投建设泛亚置业有限公司	2,794.53	2,687.86
海南省丝绸集团投资有限公司	2,348.54	2,226.93
云南物流（云南）有限公司	773.77	
云南云投新奥燃气有限公司	591.15	745.59
潍柴动力空气净化科技有限公司	155.55	
德宏民用爆破器材专营有限公司	140.66	21.63
云南大为化工装备有限公司	105.37	49.83
云南腾云信息产业有限公司	84.08	59.40
云南世博旅游控股集团有限公司	76.41	123.09
云南煤化工集团有限公司	28.52	
云南文旅交通发展有限公司	26.70	
云南云裕众网约车有限公司	15.49	45.67
昆明数字经济产业投资有限公司	13.58	
澜沧竜浪煤矿有限责任公司	12.00	

丘北县煤炭资源开发有限责任公司	12.00	
玉溪润景园林绿化工程有限公司	11.86	
寻甸县先锋镇姚家村煤矿有限公司	11.72	
寻甸慧果能源开发有限公司	11.32	
寻甸县先锋郭家山煤矿有限公司	11.32	
云景飞林（普洱）新材料有限公司	6.49	
玉溪润景园林绿化工程有限公司红塔区分公司	5.51	
富滇银行股份有限公司	3.80	79.91
国投云南大朝山水电有限公司	2.64	
云南旅投文化产业有限公司	2.58	
云南解化清洁能源开发有限公司	1.42	
云南煤化工应用技术研究院有限公司	0.71	
云南经贸宾馆有限公司	0.52	2.08
云南铁投启迪资产管理有限公司	0.35	0.72
云南云天化信息科技有限公司	0.22	0.34
云南榕耀新能源有限公司	0.06	0.24
云南云投振戎能源有限公司		0.09
昆明尊良房地产开发有限公司		3,446.65
云南尚道澜湄旅游文化发展有限公司		1.17
云南联合电力开发有限公司		3.45
寻甸县先锋煤炭开发有限公司		6,708.99
郴州财智金属有限公司		1,859.29
上海云汇环保科技有限公司		54.87

3、关联方资金拆借

图表 6-61　2022 年发行人关联方拆借资金情况

单位：万元

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
云南云维集团有限公司	342.00
云南解化清洁能源开发有限公司	11,000.00
恒鼎实业（中国）集团有限公司	1,500.53
四川恒鼎实业有限公司	1,288.32
六盘水恒鼎实业有限公司	17,576.38
六盘水恒鼎物资供应有限公司	682.58
柏中林	1,187.00
拆出：	
丽江市丽铁投资建设有限公司	101,422.00
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	35,696.55
海南省丝绸集团投资有限公司	17,770.77
迪庆香格里拉建塘酒店投资管理有限公司	1,362.65
曲靖市麒麟气体能源有限公司	14,018.18
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	66,414.55
云南华电怒江水电开发有限公司	71,752.15
云南云能环保产业发展有限公司	4,622.77
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	712,140.00
云南解化清洁能源开发有限公司	93,700.00
丘北县煤炭资源开发有限责任公司	1,112.20
大理州双河煤矿有限责任公司	300.00
澜沧竜浪煤矿有限责任公司	1,394.49
宁蒗县竹麻地煤矿有限公司	600.00
寻甸慧果能源开发有限公司	600.00
鹤庆县马厂煤炭有限责任公司	200.00

4、关联方往来余额

图表 6-62　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	300.00
应收账款	昆明空港经济区管理委员会	41,847.85	28,636.93
应收账款	云南先锋化工有限公司	18,810.00	18,900.00
应收账款	楚雄荣安民爆器材专营有限公司	9,387.02	7,385.30
应收账款	红河州联兴民爆销售有限公司	5,862.97	2,565.04
应收账款	文山劲达民用爆破器材专营有限公司	5,396.45	2,459.50
应收账款	云县云能水源建设工程有限公司	4,740.94	4,740.87
应收账款	云南石油化学工业供销有限公司	3,669.47	1,347.18
应收账款	云南煤化工集团有限公司	3,520.00	6,100.00
应收账款	西双版纳云投建设泛亚置业有限公司	2,226.79	2,702.51
应收账款	迪庆民用爆破器材专营有限责任公司	2,123.28	636.74
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	1,922.09
应收账款	澜沧云能水源建设有限公司	1,683.64	-
应收账款	昭通市升顺民爆销售有限责任公司	1,168.77	1,168.77
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	1,151.78
应收账款	六盘水恒鼎实业有限公司	1,016.63	995.00

应收账款	云南金产股权投资基金合伙企业（有限合伙）	975.00	363.29
应收账款	云南能投威士科技股份有限公司	946.15	1,171.15
应收账款	云南能投劭唐能源开发有限公司	863.09	639.14
应收账款	德宏民用爆破器材专营有限公司	441.20	483.69
应收账款	云南能投交发天然气有限公司	352.44	478.49
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	275.08
应收账款	云南金种子股权投资基金合伙企业(有限合伙)	103.92	51.09
应收账款	富滇银行股份有限公司	83.63	736.84
应收账款	攀枝花市沿江实业有限责任公司	82.46	-
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	78.06
应收账款	云南大为化工装备制造有限公司	70.05	-
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）	69.52	49.08
应收账款	重庆海装风电工程技术有限公司	59.91	27.00
应收账款	云南能投瑞章物联技术有限公司	52.64	-
应收账款	云南旅投文化产业有限公司	48.02	31.94
应收账款	云南信水智禹企业管理合伙企业（有限合伙）	44.39	48.01
应收账款	曲靖大为煤焦供应有限公司	44.00	-
应收账款	云南省煤炭供销总公司富源经营部	34.22	34.22
应收账款	云南天安化工有限公司	32.60	273.48
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	云南肉牛股权投资基金合伙企业(有限合伙)	19.56	-
应收账款	玉溪市东方煤业有限公司	17.83	8.50
应收账款	西双版纳好行旅行社有限公司	15.94	148.16
应收账款	云南煤焦销售运输公司	8.28	8.28
应收账款	玉溪润景园林绿化工程有限公司	6.01	1.44
应收账款	云南银科股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3.62	-
应收账款	云南旅投文化产业有限公司昆明分公司	1.09	-
应收账款	云南文旅交通发展有限公司	1.07	0.21
应收账款	昆明数字经济产业投资有限公司	0.40	0.03
应收账款	云南能投浪潮科技有限公司	0.18	0.19
应收账款	云南铁投启迪资产管理有限公司	0.16	-
应收账款	云能投（上海）能源开发有限公司	0.12	0.12
应收账款	潍柴动力空气净化科技有限公司	-	16.54
应收账款	国投源通网络科技有限公司	-	0.03
应收账款	云南榕耀新能源有限公司	-	0.01
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	云南云维集团有限公司	-	84.12
应收账款	云南金创绿色能源股权投资基金合伙企业（有	-	24.79

	限合伙）		
应收账款	云南大为制氨有限公司	-	17.71
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	云南云能环保产业发展有限公司	-	10.68
应收账款	云南腾云信息产业有限公司	-	4.89
应收账款	澜沧竜浪煤矿有限责任公司	-	3.50
应收账款	云南能投缘达建设集团有限公司	-	2.63
合同资产	西双版纳云投建设泛亚置业有限公司	-	3,311.01
预付款项	寻甸县先锋镇姚家村煤矿有限公司	2,449.59	-
预付款项	曲靖市麒麟气体能源有限公司	1,866.05	1,866.05
预付款项	深圳市金奥博科技股份有限公司	1,753.05	-
预付款项	寻甸县先锋郭家山煤矿有限公司	1,295.50	-
预付款项	景谷云景煤业有限责任公司	1,255.65	1,255.65
预付款项	云南石油化学工业供销有限公司	956.31	-
预付款项	景谷云景煤业有限责任公司	579.83	579.83
预付款项	寻甸慧果能源开发有限公司	388.51	-
预付款项	云南国际信托有限公司	269.50	155.42
预付款项	云南能投华煜天然气产业发展有限公司	49.44	33.39
预付款项	云南大为化工装备制造有限公司	4.30	-
预付款项	云南云天化商务联合有限公司	2.01	-
预付款项	云南云投新奥燃气有限公司	0.14	0.14
预付款项	四川易园园林集团有限公司	-	2,034.32
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
应收利息	曲靖市麒麟气体能源有限公司	4,871.12	4,871.12
应收利息	云南国际信托有限公司	2,928.17	2,918.84
应收利息	云南云裕众网约车有限公司	-	13.66
应收股利	云南华电巡检司发电有限公司	3,515.13	-
应收股利	宝新证券有限公司（中国金洋证券有限公司）	2,679.81	-
应收股利	云南金种子股权投资基金合伙企业(有限合伙)	950.00	-
应收股利	大理旅游集散中心有限公司	381.70	381.70
应收股利	国电香格里拉发电有限公司	233.53	233.53
应收股利	云南省煤炭交易（储配）中心有限公司	195.87	-
应收股利	云南能投蓝院企业管理咨询有限公司	-	45.00
应收股利	云南省重点产业发展母基金	-	0.93
其他应收款	云南煤化工集团有限公司	753,421.87	912,468.24
其他应收款	云南解化清洁能源开发有限公司	102,797.19	3,683.55

其他应收款	云南东源罗平煤业有限公司	40,564.86	40,564.86
其他应收款	云南东源昭通煤业有限公司	20,638.47	20,638.47
其他应收款	曲靖市麒麟气体能源有限公司	14,024.08	15,049.44
其他应收款	玉溪市东方煤业有限公司	13,708.55	13,708.55
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	5,149.86	4,900.41
其他应收款	曲靖大为煤焦供应有限公司	4,381.85	-
其他应收款	云南云维集团有限公司	4,281.01	5,492.36
其他应收款	联能控股集团有限公司	3,943.11	3,638.87
其他应收款	TUC MARINE HOLDIND PTE LTD	2,691.62	1,574.22
其他应收款	澜沧竜浪煤矿有限责任公司	1,516.94	1,000.00
其他应收款	丘北县水米冲煤矿	1,284.18	800.00
其他应收款	云南云维乙炔化工有限公司	851.25	842.72
其他应收款	宣威市云龙电煤有限公司	660.76	710.72
其他应收款	寻甸慧果能源开发有限公司	643.35	-
其他应收款	宁蒗县竹麻地煤矿有限公司	619.30	-
其他应收款	曲靖市麒麟区兴发煤业有限公司	493.95	465.38
其他应收款	UNION THERMAL POWER LIMITED	489.58	489.58
其他应收款	西双版纳云投建设泛亚置业有限公司	436.73	348.70
其他应收款	云南玉龙湾旅游发展有限公司	424.95	424.95
其他应收款	大理州双河煤矿有限责任公司	355.75	300.00
其他应收款	鹤庆县马厂煤炭有限责任公司	206.50	-
其他应收款	云南国际信托有限公司	200.09	230.96
其他应收款	勐腊天勐对外经济贸易有限责任公司	147.00	147.00
其他应收款	云南姚安产业开发投资有限公司	103.11	93.13
其他应收款	海南省丝绸集团投资有限公司	92.77	30.28
其他应收款	云南云天化商贸有限公司	88.65	-
其他应收款	迪庆香格里拉建塘酒店投资管理有限公司	52.70	32.55
其他应收款	通海县通麓燃气有限公司	29.69	29.69
其他应收款	云南能投交发天然气有限公司	28.51	-
其他应收款	云南勐唐新能源开发有限公司	28.31	-
其他应收款	北方夜视科技研究院集团有限公司	26.99	19.75
其他应收款	云南腾云信息产业有限公司	23.08	14.69
其他应收款	云南中石油昆仑燃气有限公司	21.54	15.12
其他应收款	云南铁投启迪资产管理有限公司	18.85	17.77
其他应收款	寻甸县先锋郭家山煤矿有限公司	12.00	-
其他应收款	云南文旅交通发展有限公司	8.70	-
其他应收款	昆明市官渡区古滇大道项目投资建设运营管理有限公司	7.64	7.64
其他应收款	寻甸县先锋镇姚家村煤矿有限公司	7.00	-
其他应收款	云南北方奥雷德光电科技股份有限公司	5.58	5.58

其他应收款	云县云能水源建设工程有限公司	5.10	-
其他应收款	澜沧云能水源建设有限公司	4.65	-
其他应收款	云南云投振戎能源有限公司	4.28	4.28
其他应收款	UREC Myanmar Company Limited	4.00	0.01
其他应收款	富滇银行股份有限公司	3.57	1.42
其他应收款	云南云裕众网约车有限公司	3.50	274.35
其他应收款	景谷丰源建材有限公司（南田井煤矿）	2.50	-
其他应收款	宁蒗腾达煤业有限公司	2.50	-
其他应收款	中汽研汽车检验中心（昆明）有限公司	1.28	2.18
其他应收款	云能投（上海）能源开发有限公司	0.45	-
其他应收款	云南经贸宾馆有限公司	0.44	18.82
其他应收款	云南洲际班列物流有限责任公司	0.02	0.01
其他应收款	云南云岭群工信息技术有限公司	-	7.75
其他应收款	西双版纳好行旅行社有限公司	-	0.16
其他应收款	云南云信信息产业有限公司	-	0.07
其他应收款	盘州市大为煤业有限公司	-	2,034.64
其他应收款	盘县柏果镇麦地煤矿	-	1,042.47
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	四川易园园林集团有限公司	-	801.29
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	昆明滇池高尔夫有限公司	-	101.81
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	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
长期应收款	楚雄燃二金奥博科技有限公司	223.03	560.20
合同负债	西双版纳云投建设泛亚置业有限公司	447.07	-
合同负债	泸州安翔民爆物资有限公司	229.47	-
合同负债	云天化集团有限责任公司	10.96	-
合同负债	富滇银行股份有限公司	7.70	7.70
合同负债	云南能投劭唐能源开发有限公司	7.07	-
合同负债	云南能投交发天然气有限公司	3.90	-
合同负债	云南洲际班列物流有限责任公司	-	42.00
合同负债	云南小孩儿旅行社有限公司	-	0.08
预收款项	云南铁投启迪资产管理有限公司	0.67	0.87
预收款项	云南省国有资本运营有限公司	0.66	0.66
预收款项	云南云岭群工信息技术有限公司	0.40	0.09
预收款项	云南腾云信息产业有限公司	0.27	-
预收款项	昆明市官渡区古滇大道项目投资建设运营管理有限公司	0.21	0.21
预收款项	云南云投新奥燃气有限公司	0.06	0.06

预收款项	云南双铭工程造价咨询有限公司	0.02	0.59
预收款项	华能澜沧江水电股份有限公司	0.02	0.02
预收款项	中国有色金属工业协会	0.02	0.02
预收款项	西双版纳好行旅行社有限公司	-	3.13
预收款项	德宏民用爆破器材专营有限公司	-	172.82
预收款项	昆明滇池高尔夫有限公司	-	0.11
应付账款	云南解化清洁能源开发有限公司	7,831.88	-
应付账款	云南省煤炭供销总公司物资分公司	4,124.71	4,158.07
应付账款	重庆海装风电工程技术有限公司	1,687.39	740.16
应付账款	普洱市城建投资开发有限公司	993.02	993.02
应付账款	六盘水恒鼎实业有限公司	991.03	4.03
应付账款	云南石油化学工业供销有限公司	597.57	127.61
应付账款	云南大为化工装备制造有限公司	342.96	139.75
应付账款	云南省煤炭供销总公司富源经营部	326.95	326.95
应付账款	云南三环化工有限公司	317.12	317.12
应付账款	云南华源包装有限公司	301.85	188.64
应付账款	云南名博实业有限公司	270.03	342.72
应付账款	曲靖福和纸制品包装厂	234.77	-
应付账款	云南双铭工程造价咨询有限公司	198.47	124.41
应付账款	京华联科（云南）互联科技有限公司	185.84	-
应付账款	云南能投交发天然气有限公司	150.25	-
应付账款	云南云天化信息科技有限公司	135.82	217.38
应付账款	曲靖市麒麟区兴发煤业有限公司	129.51	409.64
应付账款	云南经贸宾馆有限公司	63.79	26.19
应付账款	云南蓝院教育科技有限公司	39.71	-
应付账款	云南云能环保产业发展有限公司	36.16	30.47
应付账款	玉溪市匠心物业管理有限公司	12.79	12.79
应付账款	云南省煤炭供销总公司曲靖经营部	11.36	11.36
应付账款	云南煤化工集团有限公司经贸分公司	7.65	7.65
应付账款	云南劭唐新能源开发有限公司	7.56	-
应付账款	西双版纳旅游客运汽车有限公司	5.27	8.42
应付账款	云南云天化信息产业发展有限公司	0.59	4.30
应付账款	云南天鸿化工工程股份有限公司	0.59	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	西双版纳好行旅行社有限公司	0.18	0.07
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	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
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
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	深圳市金奥博科技股份有限公司	-	135.38
应付账款	玉溪润景园林绿化工程有限公司	-	126.49
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
应付账款	云南华油天然气有限公司	-	80.38
应付账款	遂宁东涪投资有限责任公司	-	78.76
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	云南省煤炭供销总公司宣威经营部	-	15.26
应付账款	云南云创数据技术有限公司	-	4.49
应付账款	云南东源招标有限公司	-	4.11
应付账款	云南云天化联合商务有限公司	-	2.01
应付账款	云南云维糖业有限公司	-	0.15
应付利息	云南省国有资本运营有限公司	680.67	55.58
应付利息	曲靖市麒麟气体能源有限公司	6.14	4.27
应付利息	云南云投新奥燃气有限公司	3.26	3.26
应付股利	云南省财政厅	74,070.43	51,174.43
应付股利	云天化集团有限责任公司	-	6,973.35
应付股利	云南冶金集团股份有限公司	-	4,651.19
应付股利	云南东源煤电股份有限公司	-	652.00
其他应付款	六盘水恒鼎实业有限公司	17,763.70	12,834.32
其他应付款	云南解化清洁能源开发有限公司	16,740.97	5,719.13
其他应付款	云南省国有资本运营有限公司	10,000.00	20,000.00
其他应付款	苏州协鑫新能源投资有限公司	8,509.61	-
其他应付款	云南东源煤业集团有限公司	5,296.93	5,296.93
其他应付款	昆明市官渡区古滇大道项目投资建设运营管理有限公司	3,084.40	-
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	曲靖市麒麟气体能源有限公司	1,810.00	1,947.80
其他应付款	曲靖市麒麟区众合煤业有限公司柳树青煤矿	1,530.87	-
其他应付款	恒鼎实业（中国）集团有限公司	1,500.53	1,100.00
其他应付款	四川恒鼎实业有限公司	1,290.73	877.19
其他应付款	曲靖市麒麟区兴发煤业有限公司	1,215.27	1,415.27
其他应付款	云南民爆昆工爆破工程有限公司	861.74	861.74
其他应付款	云南煤化房地产开发有限公司	857.57	-
其他应付款	曲靖沾益兴隆服务有限责任公司	747.48	749.30
其他应付款	六盘水恒鼎物资供应有限公司	682.58	368.03
其他应付款	中希集团有限公司	600.00	-
其他应付款	中煤科工集团重庆研究院有限公司	387.72	-
其他应付款	京华联科（云南）互联科技有限公司	356.00	541.11

其他应付款	曹奔	315.00	-
其他应付款	云南天马物流有限公司	294.77	625.38
其他应付款	西双版纳同欣演艺管理有限公司	242.34	-
其他应付款	云南煤化工集团有限公司	184.75	22,516.11
其他应付款	泸西县煤炭经贸有限总公司	172.24	-
其他应付款	云南云能环保产业发展有限公司	114.24	-
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	107.17
其他应付款	云南东源招标有限公司	101.90	-
其他应付款	云南惟康医药有限公司	100.00	100.00
其他应付款	云南省煤炭供销总公司物资分公司	82.22	82.22
其他应付款	云南解化清洁能源开发有限公司	80.00	-
其他应付款	云南洲际班列物流有限责任公司	67.39	-
其他应付款	云南东源罗平煤业有限公司	40.78	273.18
其他应付款	重庆海装风电工程技术有限公司	27.66	-
其他应付款	云南双铭工程造价咨询有限公司	21.07	21.07
其他应付款	云南裕隆祥经济信息咨询有限公司	20.44	20.44
其他应付款	云南云维糖业有限公司	18.00	18.00
其他应付款	云南久祥贸易有限公司	13.63	13.63
其他应付款	云南大为化工装备制造有限公司	11.90	17.90
其他应付款	澄江市公路建设开发有限公司	11.82	11.82
其他应付款	云南国际信托有限公司	10.40	329.51
其他应付款	昆明数字经济产业投资有限公司	9.43	-
其他应付款	寻甸县先锋镇姚家村煤矿有限公司	7.04	-
其他应付款	大理旅游集散中心有限公司	5.21	-
其他应付款	云南云天化信息产业发展有限公司	5.20	-
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	4.44
其他应付款	北方夜视科技研究院集团有限公司	4.44	4.44
其他应付款	云南中石油昆仑燃气有限公司	4.43	4.43
其他应付款	宣威市云龙电煤有限公司	3.80	-
其他应付款	云南经贸宾馆有限公司	2.97	0.29
其他应付款	西双版纳云投建设泛亚置业有限公司	2.50	2.51
其他应付款	中汽研汽车检验中心（昆明）有限公司	1.60	-
其他应付款	云南北方奥雷德光电科技股份有限公司	0.79	0.79
其他应付款	云南小孩儿旅行社有限公司	0.52	0.52
其他应付款	云南铁投启迪资产管理有限公司	0.43	0.03
其他应付款	昆明数字经济产业投资有限公司	0.40	-
其他应付款	云南云天化信息科技有限公司	0.36	-
其他应付款	富滇银行股份有限公司	0.27	-
其他应付款	云南腾云信息产业有限公司	0.21	0.45
其他应付款	云南华电金沙江中游水电开发有限公司	0.21	0.21
其他应付款	云南云信信息产业有限公司	0.09	0.12

其他应付款	丘北县煤炭资源开发有限责任公司	0.04	-
其他应付款	云南大为化工装备制造有限公司	-	10.00
其他应付款	大理中石油昆仑燃气有限公司	-	7.92
其他应付款	楚雄中石油昆仑燃气有限公司	-	6.78
其他应付款	云南欧孚企业管理服务外包有限公司	-	1.65
其他应付款	云南小孩儿旅行社有限公司	-	1.09
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	云南云维集团有限公司	-	9,637.39
其他应付款	柏中林	-	1,907.52
其他应付款	云南致德工贸有限公司	-	1,197.49
其他应付款	云南尚诚矿业投资有限公司	-	451.43
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	云南沾益兴隆服务有限责任公司	-	3.31
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	云南华油天然气有限公司	-	0.08
其他应付款	云维集团有限公司委员会	-	0.01
长期应付款	海南华盈投资控股有限公司	353.98	353.98
长期应付款	云南洲际班列物流有限责任公司	231.77	-

六、发行人或有事项说明

（一）担保情况

截至2022年末，发行人本部担保余额合计4,771,979.96万元，其中本部对集团内担保余额为4,223,789.08万元，本部对集团外担保余额为548,190.88万元；发行人子公司对集团内担保余额为1,456,821.77万元，发行人子公司对集团外担保余额为288,435.17万元。具体情况如下：

图表 6-63　发行人提供担保具体情况一览表

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
一、集团内担保					
云南省投资控股集团有限公司	云南省铁路投资有限公司	27,400.00	2007/8/31	2032/8/30	质押担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省铁路投资有限公司	24,900.00	2007/8/31	2032/8/30	质押担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省铁路投资有限公司	84,000.00	2015/9/29	2035/9/28	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	121,500.00	2015/11/26	2035/11/25	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	219,000.00	2016/3/3	2036/2/28	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	103,350.00	2016/6/16	2036/6/15	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	154,500.00	2016/12/27	2036/12/26	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	2019/9/18	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	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	200,000.00	2020/9/23	2027/9/22	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	20,250.00	2020/11/30	2025/11/30	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
云南省投资控股集团有限公司	云南省铁路投资有限公司	78,364.11	2022/2/16	2023/2/15	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	3,601.96	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	9,900.00	2022/5/31	2023/11/26	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	10,000.00	2022/2/28	2023/2/28	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	29,900.00	2022/2/28	2025/2/28	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	10,000.00	2022/3/1	2023/2/28	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	30,000.00	2022/4/29	2023/4/28	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	1,800.00	2022/5/18	2023/5/17	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	10,000.00	2022/9/28	2023/9/28	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	9,000.00	2022/12/29	2024/12/29	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	7,000.00	2022/12/28	2023/12/27	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	8,000.00	2022/1/28	2023/1/27	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	11,500.00	2022/2/28	2023/2/27	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	14,000.00	2022/6/28	2023/6/27	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	2044/10/27	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	3,360.00	2020/2/28	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	4,800.00	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	4,320.00	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	8,500.00	2022/1/14	2023/1/13	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	117.26	2022/1/20	2023/1/20	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	82.4	2022/1/20	2023/1/20	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	3,053.18	2022/1/20	2023/1/20	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	3,131.79	2022/1/24	2023/1/24	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	3,075.92	2022/1/24	2023/1/24	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	500	2022/1/24	2023/1/24	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	3,319.00	2022/3/15	2023/3/15	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	3,000.00	2022/3/18	2023/3/18	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	6,380.00	2022/3/21	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	1,000.00	2022/3/24	2023/3/24	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	5,000.00	2022/3/28	2023/3/28	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	1,100.00	2022/4/14	2023/4/14	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	201	2022/4/18	2023/4/18	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	4,800.00	2022/4/18	2023/4/18	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	900	2022/4/22	2023/4/22	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	70,000.00	2022/5/23	2023/5/22	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	4,400.00	2022/5/24	2023/5/24	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	9,950.00	2022/9/22	2025/9/21	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	50	2022/9/22	2025/8/9	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	5,000.00	2022/10/13	2023/4/13	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	5,000.00	2022/10/17	2025/10/16	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	680	2022/10/19	2025/10/18	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	3,800.00	2022/10/19	2025/10/18	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	42	2022/10/21	2023/10/21	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	5,000.00	2022/4/12	2023/4/11	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	8,000.00	2022/4/19	2023/4/18	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	7,000.00	2022/4/25	2023/4/24	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	5,600.00	2022/5/17	2023/5/16	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	5,000.00	2022/6/1	2023/5/31	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	5,400.00	2022/7/22	2023/7/21	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	4,000.00	2022/8/16	2023/8/15	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	103.33	2020/8/28	2023/7/20	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	257.19	2020/7/28	2023/7/20	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	579.64	2020/11/18	2023/7/20	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	294.07	2020/10/10	2023/7/20	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	51.2	2021/4/12	2023/7/20	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	109.25	2021/8/24	2023/7/20	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	907	2020/12/23	2023/7/20	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	97.74	2020/6/29	2023/7/20	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	222.44	2021/2/10	2023/7/20	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	31.59	2021/12/29	2023/7/20	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	49.96	2021/7/8	2023/7/20	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	565.69	2022/9/29	2023/7/20	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	4,500.00	2022/1/14	2023/1/13	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	2022/12/26	2023/6/26	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	23,800.00	2021/10/22	2024/10/22	质押及保证担保
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	2022/6/21	2023/6/21	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	2,550.00	2022/9/15	2023/9/15	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	3,450.00	2022/6/29	2023/6/29	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	1,000.00	2022/9/9	2023/9/9	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	65,484.81	2020/3/11	2024/7/26	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	2,200.00	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	22,000.00	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	5,070.00	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	1,700.00	2021/5/20	2024/5/19	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投融资租赁有限公司	1,400.00	2021/12/29	2025/12/28	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	4,000.00	2022/3/24	2023/1/3	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	6,300.00	2022/2/8	2025/1/27	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	10,400.00	2022/2/10	2023/1/25	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	4,770.00	2022/2/17	2025/2/16	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	4,668.00	2022/7/15	2024/6/6	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	6,950.00	2022/7/27	2024/7/27	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	7,700.00	2022/7/27	2024/7/27	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	350	2022/9/8	2024/7/8	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	21,000.00	2022/9/29	2025/9/29	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	4,400.00	2022/12/1	2025/11/30	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	6,000.00	2022/12/1	2025/11/29	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	27,968.92	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	14,534.21	2016/2/2	2033/1/13	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	511.42	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	378.1	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公司	852	2021/11/2	2023/11/2	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	350.42	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	439.75	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	485.82	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	185.15	2021/12/27	2023/12/27	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	324.06	2022/1/13	2024/1/13	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	9,648.20	2016/12/13	2033/12/10	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	77,174.75	2017/1/10	2033/12/10	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	394.96	2017/1/22	2024/12/21	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	5,080.82	2017/5/16	2027/5/15	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	1,608,696.00	2016/12/29	2041/12/28	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省医疗投资管理集团有限公司	13,990.00	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	10,000.00	2022/1/14	2023/1/13	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	10,900.00	2022/3/18	2023/3/18	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	210	2022/9/20	2023/9/20	保证担保

	司				
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	291.45	2022/10/27	2023/10/27	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	262.97	2022/10/27	2023/10/27	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	137.1	2022/10/27	2023/10/27	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	117	2022/11/1	2023/11/1	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	53.4	2022/11/8	2023/11/8	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	215.85	2022/11/14	2023/11/14	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	577.26	2022/11/21	2023/11/21	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	311.46	2022/12/19	2023/12/19	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	2,100.00	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	5,600.00	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	6,300.00	2018/12/21	2028/4/19	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云上云信息化有限公司	1,889.91	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	1,379.89	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	2,928.97	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	245.92	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	10,877.50	2021/6/25	2028/4/19	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云上云信息化有限公司	530.27	2022/1/21	2028/4/19	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	5,065.00	2020/4/3	2025/4/2	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省数字经济产业投资集团有限公司	10,000.00	2022/2/28	2023/2/28	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	49,000.00	2020/12/31	2023/12/31	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	4,000.00	2021/1/13	2023/1/13	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	1,238.68	2021/3/4	2024/3/4	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	2,781.53	2021/7/14	2024/7/14	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	2,737.00	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	13,125.00	2022/1/25	2025/1/25	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	2022/3/18	2023/3/18	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	4,940.00	2022/3/18	2025/3/18	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	1,520.00	2022/3/18	2025/3/18	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	9,000.00	2022/3/24	2025/3/23	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	3,762.50	2022/3/29	2025/3/29	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	6,994.19	2022/3/30	2025/3/29	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	1,890.00	2022/3/30	2025/3/29	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	1,750.00	2022/6/23	2025/6/23	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	4,500.00	2022/8/19	2023/8/18	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	11,500.00	2022/8/19	2024/8/18	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	779	2022/11/30	2025/11/29	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	2022/1/21	2023/1/20	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	2022/3/10	2023/1/10	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	5,500.00	2022/3/14	2023/3/14	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	2,000.00	2022/3/30	2023/3/29	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	15,000.00	2022/5/27	2023/5/26	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	2022/6/10	2023/6/10	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	2,200.00	2022/9/6	2023/9/5	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	2,500.00	2022/12/28	2024/11/28	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	23,800.00	2021/10/22	2024/10/22	质押及保证
云南省投资控股集团有限公司	云南省旅游投资有限公司	7,900.00	2022/2/28	2025/2/28	质押及保证
云南省投资控股集团有限公司	云南省旅游投资有限公司	530	2022/12/28	2025/12/27	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南省劳动力中心市场有限公司	1,000.00	2022/6/10	2023/6/9	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南惠民劳务服务有限公司	1,000.00	2022/4/28	2023/4/28	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南惠民劳务服务有限公司	1,000.00	2022/6/8	2026/6/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南力源劳动事务服务有限公司	1,000.00	2022/4/28	2023/4/28	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南力源劳动事务服务有限公司	1,000.00	2022/6/7	2026/6/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南众成人才派遣有限责任公司	1,000.00	2022/4/28	2023/4/28	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南众成人才派遣有限责任公司	200	2022/9/2	2023/9/1	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南众成人才派遣有限责任公司	200	2022/10/19	2023/10/18	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南众成人才派遣有限责任公司	300	2022/12/18	2023/12/18	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投股权投资基金管理有限公司	5	2022/8/3	2023/8/2	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投股权投资基金管理有限公司	45	2022/12/9	2023/12/7	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南云投资本运营有限公司	144.82	2022/4/19	2023/4/18	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	41,787.60	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	97,504.40	2021/11/30	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	107,951.30	2022/6/24	2040/11/9	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南人力资源开发有限责任公司	60	2022/9/29	2023/9/28	保证担保
云南省投资控股集团有限公司	云南人力资源开发有限责任公司	144	2022/10/10	2023/10/9	保证担保
本公司提供的担保小计		**4,223,789.08**			
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	165	2016/5/17	2024/12/31	保证担保

云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	61.38	2016/6/16	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	173.25	2016/6/29	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	51.36	2016/7/11	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	110.55	2016/7/19	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	117.7	2016/7/28	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	50.39	2016/8/5	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	165	2016/8/15	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	8.58	2016/9/18	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	119.84	2016/10/27	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	37.25	2016/12/5	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	165	2016/12/16	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	97.4	2016/12/21	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	49.5	2016/12/27	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	21.72	2017/1/12	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	165	2017/1/12	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	61.83	2017/1/19	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	34.88	2017/1/24	2024/12/31	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	2,424.53	2022/7/14	2023/7/14	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	200.63	2022/7/27	2023/7/27	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	1,352.25	2022/8/11	2023/8/11	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	1,469.18	2022/9/15	2023/9/15	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	339.13	2022/9/23	2023/9/23	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南昆华医院投资管理有限公司	1,214.28	2022/12/28	2023/12/28	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南云医乾道科技有限公司	250	2022/11/11	2023/11/12	保证担保
云南省医疗投资管理有限公司	云南省医疗投资管理集团昆明科技有限公司	200	2022/10/28	2023/10/27	保证担保
云投医疗提供的担保小计		**9,105.63**			
云南云投中裕能源有限公司	曲靖市新源车用燃气有限公司	1,000.00	2022/1/5	2023/1/5	保证担保
云南云投中裕能源有限公司	马关县曲燃燃气有限公司	800	2022/1/7	2023/1/7	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	2022/6/24	2023/6/23	保证担保
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	2022/6/24	2023/6/23	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	2022/6/27	2023/6/26	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	2022/6/30	2023/6/29	保证担保
云南云投中裕能源有限公司	云南云投中裕工程有限公司	220.07	2022/9/30	2023/9/30	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	2022/11/15	2023/11/15	保证担保
云投中裕提供的担保小计		**6,521.48**			
云南省国有股权运营管理有限公司	云南省投资控股集团有限公司	280,000.00	2022/1/19	2025/1/18	质押担保
云南省国有股权运营管理有限公司	云南省投资控股集团有限公司	217,000.00	2022/1/21	2025/1/20	质押担保

云南省国有股权运营管理有限公司	云南省投资控股集团有限公司	313,800.00	2022/2/24	2023/2/23	质押担保
股权公司提供的担保小计		**810,800.00**			
云南省融资担保有限责任公司	云南石化燃气有限公司	3,000.00	2022/4/21	2023/4/21	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云南石化燃气有限公司	3,000.00	2022/8/24	2023/8/23	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云南云投融资租赁有限公司	2,850.00	2022/7/22	2024/7/19	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云南云投融资租赁有限公司	1,900.00	2022/7/25	2024/7/19	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	2022/9/7	2024/9/7	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	587.27	2022/3/16	2023/3/16	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	4.64	2022/3/28	2023/3/28	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	20.56	2022/3/10	2023/3/10	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	11.07	2022/4/8	2023/3/30	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	28.44	2022/4/15	2023/3/30	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	17.61	2022/4/22	2023/3/30	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	17.5	2022/4/29	2023/3/30	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	131.22	2022/5/6	2023/3/30	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	13.26	2022/5/10	2023/3/30	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	93.77	2022/5/13	2023/3/30	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	185.47	2022/5/17	2023/3/30	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	27.99	2022/5/25	2023/3/30	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	107.97	2022/5/30	2023/3/30	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	194.04	2022/6/6	2023/3/30	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	102.74	2022/6/22	2023/3/30	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	166.4	2022/6/23	2023/3/30	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	290.06	2022/6/27	2023/3/30	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云南省医疗投资管理集团昆明科技有限公司	456.02	2022/7/29	2023/7/28	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云南省医疗投资管理集团昆明科技有限公司	389.52	2022/8/17	2023/8/16	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云南省医疗投资管理集团昆明科技有限公司	139.13	2022/9/6	2023/9/5	保证担保
云南省融资担保有限责任公司	云南省医疗投资管理集团昆明科技有限公司	15.33	2022/9/27	2023/9/26	保证担保
省融资担保提供的担保小计		**16,000.01**			
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	12,430.00	2018/4/3	2026/4/2	抵押、质押及保证
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	3,000.00	2022/3/22	2023/3/21	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	4,440.00	2018/12/18	2028/12/18	质押及保证担保
旅投提供的担保小计		**19,870.00**			
云南云景林纸股份有限公司	云南云景林业开发有限公司	5,200.00	2022/6/28	2023/6/27	保证担保

云景林纸提供的担保小计		**5,200.00**			
云南云景林业开发有限公司	云南云景林纸股份有限公司	113.95	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	780	2021/1/7	2024/1/7	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	556	2020/6/29	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	340	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	899.25	2022/4/27	2024/4/26	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	220	2021/1/4	2024/1/4	质押担保
云景林业提供的担保小计		**2,909.20**			
云南省铁路投资有限公司	云南省投资控股集团有限公司	160,000.00	2020/10/29	2027/10/28	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	2020/12/16	2023/11/10	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	2022/10/26	2025/10/26	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	2022/1/22	2023/11/10	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	2022/3/2	2023/3/8	保证担保
铁投提供的担保小计		**341,000.00**			
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	281.3	2021/9/8	2031/9/7	保证担保
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	4,229.00	2022/12/22	2031/9/7	保证担保
数产提供的担保小计		**4,510.30**			
云南云投建设有限公司	云南云投供应链管理有限公司	2,350.00	2022/9/2	2023/8/28	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	3,150.00	2022/3/14	2023/3/13	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	2,000.00	2022/4/1	2023/3/29	保证担保
建设提供的担保小计		**7,500.00**			
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	2021/11/5	2024/11/5	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	9,700.00	2021/6/18	2023/6/18	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	13,000.00	2022/8/30	2024/8/29	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	2022/12/8	2024/12/8	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	2022/9/26	2023/3/24	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	2021/5/28	2023/5/28	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	2022/7/12	2023/7/11	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	2022/7/28	2023/7/28	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	2022/8/17	2023/7/28	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	10,500.00	2022/11/14	2023/11/10	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研资源(易门)有限公司	7,000.00	2021/3/30	2023/3/30	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研资源(易门)有限公司	6,600.00	2022/12/14	2023/2/13	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	2022/10/14	2023/10/14	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研资源(易门)有限公司	5,900.00	2022/12/21	2023/2/17	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	2022/8/26	2024/8/26	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研资源(易门)有限公司	5,545.00	2022/12/5	2023/6/5	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研资源(易门)有限公司	8,802.00	2022/12/5	2023/9/5	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研资源(易门)有限公司	18,000.00	2022/6/1	2023/5/31	保证担保

贵研铂业股份有限公司	贵研资源(易门)有限公司	4,000.00	2022/10/11	2024/10/11	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研资源(易门)有限公司	4,136.00	2022/11/9	2024/11/9	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	2022/8/23	2023/8/23	保证担保
贵研铂业股份有限公司	永兴贵研资源有限公司	2,906.57	2022/11/2	2023/11/2	保证担保
贵研铂业股份有限公司	永兴贵研资源有限公司	8,695.59	2022/9/29	2023/9/28	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	2022/1/21	2023/1/19	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	990	2022/3/17	2023/3/18	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	990	2022/3/23	2023/3/22	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	1,000.00	2022/8/8	2023/8/8	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	2022/11/10	2023/11/10	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研金属（上海）有限公司	190.53	2022/5/11	2023/4/11	保证担保
贵研铂业股份有限公司	贵研金属（上海）有限公司	47.49	不适用	不适用	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	54.63	不适用	不适用	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	55.81	2022/11/22	2023/6/15	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	890	2022/6/30	2023/6/21	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	10	2022/6/30	2023/12/21	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	10	2022/6/30	2024/6/21	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	2,080.00	2022/6/30	2024/6/30	保证担保
贵研铂业提供的担保小计		**225,033.62**			
云南安化有限责任公司	云南安宁化工厂有限公司	3,500.00	2022/1/21	2023/1/21	保证担保
安化有限公司提供的担保小计		**3,500.00**			
云南燃二化工有限公司	吐鲁番燃二玻璃制品有限公司	2,127.46	2022/4/18	2026/4/18	保证担保
云南燃二化工有限公司	吐鲁番燃二玻璃制品有限公司	744.07	2022/6/23	2026/4/18	保证担保
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	2022/3/25	2026/3/25	保证担保
燃二化工提供的担保小计		**3,871.53**			
云南民爆集团有限责任公司	云南安宁化工厂有限公司	450	2016/2/25	2026/1/30	保证担保
云南民爆集团有限责任公司	云南燃二化工有限公司	550	2022/8/30	2023/8/29	保证担保
民爆集团提供的担保小计		**1,000.00**			
集团内担保小计		**5,680,610.85**			
二、集团外担保					
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	云南省国有资本运营有限公司	50,000.00	2021/5/25	2024/5/25	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有限公司	42,500.00	2020/10/29	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有限公司	50,000.00	2020/12/17	2023/10/29	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	200,000.00	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	44,390.88	2021/3/25	2039/11/18	保证担保

	司				
云南省投资控股集团有限公司	云南锡业集团（控股）有限责任公司	100,000.00	2021/12/30	2023/6/27	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	4,725.00	2015/3/19	2023/3/19	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	1,575.00	2015/7/28	2023/7/28	保证担保
云南省铁路投资有限公司	滇西铁路有限责任公司	21,769.17	2005/6/27	2029/12/15	反担保
云南省铁路投资有限公司	滇南铁路有限责任公司	27,996.00	2014/3/27	2038/3/27	保证担保
云南省铁路投资有限公司	滇南铁路有限责任公司	13,980.00	2015/12/25	2035/12/24	保证担保
云南省铁路投资有限公司	滇南铁路有限责任公司	22,080.00	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	2045/5/16	保证担保
云南省数字经济产业投资集团有限公司	昆明数字经济产业投资有限公司	792	2022/1/29	2025/1/29	保证担保
集团外担保小计		**836,626.05**			

（二）发行人重大未决诉讼或未决仲裁事项

截至2022年末，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5,000万元的未决诉讼或未决仲裁事项如下：

（1） 云南省铁路投资有限公司

云南省铁路投资有限公司与云南铁投启迪资产管理有限公司（以下简称“铁投启迪”）因借款合同纠纷，2022年5月对铁投启迪及云南启迪实业发展有限公司、云南辉固工程建设有限责任公司分别就不同标的金额的委托贷款合同向昆明市西山区人民法院和昆明市中级人民法院提起诉讼，法院已受理立案。昆明市西山区人民法院和昆明市中级人民法院分别于2022年9月27日和2022年10月27日组织开庭审理，截至目前，一审判决尚未出具。

（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20,000万元及支付收购款6,746.06万元的利息等请求；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。考虑到林源公司履行双倍返还定金及返还资产收购款的可能性较低，为更好地维护国有资产权益，康养公司向昆明市中级人民法院递交执行阶段书面材料，正式完成强制执行立案工作。昆明市中级人民法院已受理康养公司的执行申请并启动强制执行程序。林源公司已向云南省高级人民法院申请再审，现康养公司积极准备应诉。

（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。2022年8月5日经昆明市中级人民法院一审判决如下：①由被告酒泉飞天能源有限公司于本判决生效后十日内返还原告云南石化燃气有限公司货款本金47,432,152元及该款自2021年6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。②驳回原告云南石化燃气有限公司的其他诉讼请求。

截至2022年末，酒泉飞天方已向法院提起上诉，云南石化燃气有限公司将准备相关材料应对案件二审工作，现等待云南省高级人民法院开庭通知。

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，标的金额6172.80万元，于2021年1月19日向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22,081,981.95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。2022年11月17日经云南省高级人民法院二审判决如下：驳回上诉，维持原判。2023年2月2日， 建投十四冶公司到云投石化就还款事宜与公司清收领导进行了洽谈，双方就还款方式、还款时间、股权冻结等事宜进行了磋商。会后建投十四冶公司表示云投石化提出的要求建投十四冶公司内部需要讨论研究，并尽快答复公司。

（4）云南省扶贫投资开发有限公司

因建筑施工合同纠纷四川川煤第六建设工程有限公司请求保山市中院对施

甸县县城易地扶贫搬迁安置区项目（一期）依法折价、拍卖、变卖后就其价款优先清偿欠款14,043.33万元，云南省扶贫投资开发有限公司(以下简称“云投扶贫”)、施甸县国资委、施甸县政府承担连带清偿责任。2022年1月13日，云南省扶贫投资开发有限公司(以下简称“云投扶贫”)共有4个银行账户被保山市中院冻结。后续　四川川煤第六建设工程有限公司同意解除云投扶贫银行账户查封，云投扶贫已向保山市中院提交本诉答辩举证材料。2022年8月，案件选定新鉴定机构为湖南省宏尚检测公司；2022年9月，公司律师团队收到本案鉴定申请人提交的相关鉴定材料，受疫情影响，鉴定的程序进展比较缓慢， 2022年12月12日四川川煤第六建设工程有限公司将质证意见提交保山市中院，保山市中院12月已催促鉴定公司开展质量鉴定工作。湖南省宏尚检测公司于2023年3月31日进场开展鉴定工作，预计2023年5月出具鉴定报告初稿。

截至2022年末，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。

（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，本集团无其他重大或有事项。

七、受限资产情况

图表6-64　截至2022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	占净资产比例	受限原因
货币资金	384,868.17	1.96%	限制支付、保证金、司法冻结、诉讼冻结
应收票据	2,514.20	0.01%	质押借款
应收账款	240,859.09	1.23%	质押借款
存货	14,277.44	0.07%	刑事扣押
交易性金融资产	28,190.19	0.14%	质押借款
其他流动资产	407,318.35	2.07%	质押借款
长期股权投资	6,135,848.93	31.26%	质押借款

其他权益工具投资	28,015.09	0.14%	质押借款
投资性房地产	130,070.61	0.66%	抵押借款
固定资产	1,166,971.51	5.94%	融资租赁资产、抵押借款
无形资产	148,180.78	0.75%	抵押借款
在建工程	24,458.58	0.12%	抵押借款
长期应收款	239,402.67	1.22%	质押借款、融资租赁底层资产
其他非流动资产	28,009.37	0.14%	质押借款
其他非流动金融资产	106,200.00	0.54%	质押借款
合计	**9,085,184.98**	**46.25%**	

注：受限的长期股权投资包含本集团对云南省股权运营、云投铁路、云投旅游、祥云能投物流几家子公司的长期股权投资成本。

1、云南省投资控股集团有限公司为对华夏银行6亿元贷款进行续贷，2022年3月24日向华夏银行申请一笔1.5亿元的存单质押贷款，存单利率为2.25%，存期1年。截至2022年12月31日该定期存单余额为1.5136亿元，重分类至其他流动资产。

2、云南省投资控股集团有限公司2022年3月14日与中国人民银行云南省分行签订人民币利率掉期交易相关协议，根据中行额度管理要求，集团需开立保证金账户，并存入500万元保证金，期限1年，活期存款利率0.25%。截至2022年12月31日本笔保证余额为501.1049万元。

3、云南省投资控股集团有限公司与中信银行有限公司昆明分行签订《保函授信额度协议》，向中信银行昆明分行申请3.2亿美元涉外借款保函，期限1年。2022年2月28日存入保证金5亿元，期限1年，利率1.8%。截至2022年12月31日本笔保证余额为5亿元，重分类至其他流动资产。

4、云南省投资控股集团有限公司与中信银行有限公司昆明分行签订《保函授信额度协议》，向中信银行昆明分行申请3.2亿美元涉外借款保函，期限1年， 2022年2月28日存入保证金600万元人民币，期限1年利率为1.5%。截至2022年12月31日本笔保证余额为600万元人民币，重分类至其他流动资产。

5、云南省投资控股集团有限公司因内保外债相关融资需要，2022年1月向中信银行昆明分行申请开立两份融资性保函，相应保证金3,600万元于2022年1月24日存入指定账户，期限1年，利率1.8%。截至2022年12月31日本笔保证余额为3600万元，重分类至其他流动资产。

6、云南省投资控股集团有限公司2022年1月为提前做好刚兑资金储备，向光大银行卢森堡分行申请提供不超过3亿元的贷款，由中信银行昆明分行向光大银行卢森堡分行出具不超过3亿元的融资性保函。相应保证金5400万元于2022年1月10日存入指定账户，期限1年，利率2.25%。截至2022年12月31日本笔保证余额为5,400万元，重分类至其他流动资产。

7、云南省投资控股集团有限公司2022年3月1日向东亚银行昆明分行申请不超过3亿美元授信额度。云南省投资控股集团有限公司于2022年3月2日、2022年9月2日办理人民币存款质押手续，分别存入19.96亿元、0.86亿元，年化收益率为1.85%。截至2022年12月31日保证余额为21.1亿元，重分类至其他流动资产。

8、云南省投资控股集团有限公司2022年11月18日向兴业银行香港分行申请不超过等值人民币2亿元贷款，贷款期限不超过1年，同时向兴业银行存入1600万元保证金，活期利率为0.25%。截至2022年12月31日保证余额为1,600.29万元。

9、云南省投资控股集团有限公司2022年6月30日向中信银行昆明分行申请提用 6亿元综合授信额度并质押8,160万元保证金，活期利率为0.25%。截至2022年12月31日该账户余额为8,170.82万元。

10、云南省投资控股集团有限公司因2022年未在浙商银行股份有限公司上海陆家嘴支行变更账户信息，该账户被冻结，截至2022年12月31日该账户余额为680,041.18元。

11、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4.85%，截至2022年12月31日，长期借款余额为118,444万元，其中重分类至一年内到期的非流动负债12,760万元。

12、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2022年12月31日，长期借款余额81,000万元，其中重分类至一年内到期的非流动负债42,750万元。

13、云南省投资控股集团有限公司以持有云南省铁路投资有限公司24亿股权、以应收产投12亿借款进行出质，作为向中国建设银行昆明城北支行申请的存量及新增贷款的最高

额质押担保，担保期间为2021年4月19日至2024年08月31日，截至2022年12月31日借款余额为104,000万元。

14、云南省投资控股集团有限公司已将持有云南省铁路投资有限公司340,000万股股权进行出质，云南省铁路投资有限公司进行担保，向中国银行股份有限公司云南省分行取得短期借款，截至2022年12月31日借款余额为110,000万元。

15、云南省投资控股集团有限公司以云南省铁路投资有限公司股权22亿股、云南省旅游投资有限公司股权5亿股进行出质，云南省铁路投资有限公司进行担保，向交通银行股份有限公司云南省分行取得短期借款，截至2022年12月31日借款余额为150,000万元。

16、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767万股、红塔证券股份有限公司1,490万股,共计2,257万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2022年12月31日，该贷款余额为2.38亿元整。

17、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2,460万股股票为质押，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2022年12月31日，借款余额为2.38亿元，其中一年内到期的非流动负债为200万元长期借款为2.36亿元。

18、云南省投资控股集团有限公司2021年9月9日发行债权融资计划（21滇投控股ZR003）9.99亿元，期限2021年9月9日至日2023年3月9日，利率6.32%；2021年9月24日发行债权融资计划（21滇投控股ZR004)4.01亿元，期限2021年9月24日至2023年3月24日，利率6.32%；合计发行14亿元。公司以持有红塔证券9,800万股向建信理财有限责任公司非标债权融资业务提供质押担保，融资金额14亿元，期限1.5年，利息6.32%。

19、云南省投资控股集团有限公司于2022年6月1日将持有云南省国有股权运营管理有限公司75.21%的股权质押给中国人寿资产管理有限公司。

20、云南省投资控股集团有限公司以持有云南白药11,900万股作为质押向兴业银行取得贷款49.7亿元。

21、云南省投资控股集团有限公司以持有云南白药7,140万股作为质押向中信银行取得贷款25.67亿元。

22、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2022年12月31日，长期借款余额3,360,347.29元，其中重分类至一年内到期的非流动负债2,698,635.56元。

23、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作为质押，向中国银行股份有限公司昆明市安宁支行分别取得贷款9,360,000.00元、7,350,000.00元，贷款期限分别为2018年9月12日至2023年6月21日、2018年6月1日至2023年3月21日，利率分别为5.23%、4.99%。截至2022年12月31日，长期借款余额分别为966,774.07元、154,802.70元，其中重分类至一年内到期的非流动负债分别为966,774.07元、154,802.70元。

24、云投租赁以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2022年12月31日，长期借款余额20,600,000.00元，其中重分类至一年内到期的非流动负债20,600,000.00元。

25、云投租赁以融资租赁物进行抵押与云南红塔银行股份有限公司昆明分行分别签订了《有追索权国内卖方保理业务合同》（合同编号：YTDY-2020-01和YTDY-2020-02），融资限额分别为4,500.00万元和4,000.00万元，额度有限期都为2020年9月22日至2021年9月22日。抵押物承租人为云南昆华医院投资管理有限公司，抵押物为局部等电位端子箱、控制箱、真空破坏器、配电箱、医用防火阀、医用风道电动密封阀、低压配电柜、干式变压器等。贷款期限分别为2020年9月28日至2023年2月10日，2020年9月28日至2022年10月18日，利率都为5.10%，截至2022年12月31日，长期借款余额为4,500,000.00元，其中重分类至一年内到期的非流动负债45,000,000.00元。

26、云投租赁以应收账款和融资租赁物进行抵押与云南红塔银行股份有限公司分别签订了《有追索权国内卖方保理业务合同》(合同编号:HTYZ-2022-004-01和HTYZ-2022-004-02),融资限额分别为25,500.00万元和5,600.00万元,额度有限期均为2022年至2023年。抵押方分别为云南天安化工有限公司、云南云景林纸股份有限公司,抵押物分别为云投租赁-2019-协议-[006]号[011]号合计六份《融资租赁确认协议》项下的应收账款319,620,500.00元和编号为1002905226《抵押合同》项下的冷激气压缩机、H2闪蒸器、高压氮气预冷器、高压氮气缓冲罐、液体膨胀机及附件、门式斗轮堆料机、110KVGIS组合电器、循环水装置、二期80万硫酸低温热能回收优化改造项目、硫化氢扩能改造、氨压缩机蒸汽透平主机、煤气化钢结构框架等、云投租赁-2022-[015]号《融资租赁确认合同》项下的应收账款70,368,137.00元和编号为1002905227《抵押合同》项下的装运设备、MCC类电力相关设备、各类专业泵设备、汽轮机及各类风机设备、配件类设备、电压类相关设备、电子类相关设备、空调设备、其他类机器设备等。贷款期限分别为2022年12月30日至2024年5月22日、2022年12月30日至2025年3月2日,利率都为3.80%,截至2022年12月31日,长期借款余额分别为255,000,000.00元和56,000,000.00元,其中重分类至一年内到期的非流动负债分别为20,000,000.00元和10,000,000.00元。

27、云投租赁以应收账款进行质押与兴业银行股份有限公司昆明分行签订了《应收账款最高额质押合同》(合同编号:兴银云人西高质字2022第06240001号),合同借款金额为5000万元,合同年利率为4.9%,借款期限为2022年7月15日至2024年6月6日,抵押物买方为云南昆华医院投资管理有限公司及云南省医疗投资管理集团有限公司,抵押物为应收账款70,538,030.00元,并由云南省投资控股集团有限公司根据《最高额保证合同》(合同编号:兴银云人西支高保字2021第10150001号)提供保证担保。截至2022年12月31日,长期借款余额46,680,000元,其中重分类至一年内到期的非流动负债为6,640,000.00元。

28、云投租赁于2022年9月29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人西支流字2022第09270001号的《流动资金借款合同》,合同借款金额为21000万元,合同年利率为5.50%,借款期限为2022年9月29日至2025年9月29日,该借款由云南省投资控股集团有限公司根据兴银云人西支股质字2021第10150001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共计3400万股股票提供质押担保,并由云南省投资控股集团有限公司根据《最高额保证合同》(合同编号:兴银云人西

支高保字2021第10150001号）提供保证担保。截至2022年12月31日，长期借款余额210,000,000元，其中重分类至一年内到期的非流动负债为20,000.00元。

29、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“企业受益权”作为质押，云南省投资控股集团有限公司提供连带责任担保；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“企业受益权”作为质押，云南省投资控股集团有限公司提供连带责任担保。截至2022年12月31日该长期借款余额为523,000,000.00 元，其中重分类至一年内到期的非流动负债 34,000,000.00 元。

30、云南云投中裕能源有限公司在中信银行股份有限公司曲靖分行存入银行承兑汇票保证金2,000.40元。

31、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2025年1月7日，利率为4.75%，截至2022年12月31日借款余额为386,943,750.00元，其中一年内到期为126,463,750.00元。

32、四川大和建筑工程有限公司于2022年5月23日向四川省遂宁市船山区人民法院申请诉前财产保全，请求冻结成都云投生态园林景观工程有限公司名下的银行账户（账号51001837108051500804，开户银行中国建设银行股份有限公司成都温江支行），金额为258,385.52元。

33、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2022年12月31日已向银团提款35,500.00万美元，按资产负债表日折算人民币2,472,433,000.00 元。

34、广东珠江影视设备制造有限公司于2022年12月13日向昆明市西山区人民法院申请诉前财产保全，请求冻结昆明天幕新彩云影城有限公司名下的银行账户（账号53050190503600000960开户银行中国建设银行股份有限公司昆明城北支行），金额为533,615.9元，截至2022年12月31日，该笔资金未解冻。

35、石林云投石化有限公司2022年12月31日向中国银行股份有限公司昆明市西山支行借款1000万元，借款期限1年，自2022年12月13日至2023年12月13日，借款利率3.75%。该项借款以云(2020)石林县不动产权第0002369号作为抵押物，抵押物无形资产期末账面余额为14,980,110.95元。截至2022年12月31日，借款余额为1000万元。

36、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2022年12月31日，云景林纸公司账户余额1,215,139.76元。

37、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2022年12月28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（合同编号：【2022信银昆国内信用证融资主协议字第070006】号），甲方在300,000,000.00元额度限额内可向乙方申请叙做国内信用证融资业务。截至2022年12月31日，云景林纸公司账户单位人民币保证金活期存款余额12,000,000.00元。

38、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2022年3月29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：KM1540520220030），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2022年3月31日申请信用证金额187,950,000.00

元（信用证号：06013DL2200002），向乙方保证金75,180,000.00元。截至2022年12月31日，云景林纸公司账户信用证保证金余额75,180,000.00元。

39、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2022年5月12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：KM1520120220085），乙方同意承兑以甲方为出票人的汇票，票面总金额15,000,000.00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100%（即15,000,000.00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。截至2022年12月31日，云景林纸公司账户银承汇票保证金余额15,000,000.00元。

40、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2022年5月19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：KM1520120220088），乙方同意承兑以甲方为出票人的汇票，票面总金额3,100,000.00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100%（即3,100,000.00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。截至2022年12月31日，云景林纸公司账户银承汇票保证金余额3,100,000.00元。

41、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2022年6月10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：KM1520120220103），乙方同意承兑以甲方为出票人的汇票，票面总金额2,100,000.00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100%（即2,100,000.00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。截至2022年12月31日，云景林纸公司账户银承汇票保证金余额2,100,000.00元。

42、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2022年6月20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：KM1520120220107），乙方同意承兑以甲方为出票人的汇票，票面总金额1,000,000.00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100%（即1,000,000.00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。截至2022年12月31日，云景林纸公司账户银承汇票保证金余额1,000,000.00元。

43、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2022年6月23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：

KM1520120220115），乙方同意承兑以甲方为出票人的汇票，票面总金额2,100,000.00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100%（即2,100,000.00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。截至2022年12月31日，云景林纸公司账户银承汇票保证金余额2,100,000.00元。

44、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2022年6月30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：KM1520120220132），乙方同意承兑以甲方为出票人的汇票，票面总金额1,000,000.00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100%（即1,000,000.00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。截至2022年12月31日，云景林纸公司账户银承汇票保证金余额1,000,000.00元。

45、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2022年7月8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：KM1520120220137），乙方同意承兑以甲方为出票人的汇票，票面总金额700,000.00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100%（即700,000.00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。截至2022年12月31日，云景林纸公司账户银承汇票保证金余额700,000.00元。

46、云南云景林纸股份有限公司与景谷傣族彝族自治县农村信用合作联社营业部于2020年9月25日签订《最高额抵押合同》，编号为：08140106432009242100000007，以不动产和土地证（云（2019）景谷县不动产权第0001728号-第0001871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;于2020年9月25日签订《最高额抵押合同》,编号为:08140106432009242100000008,以云（2019）景谷县不动产权第0001296号、云（2019）景谷县不动产权第0001303号作为抵押。共有两笔借款，借款期限为2022年7月25日至2023年7月25日，截至2022年12月31日，借款余额77,400,000.00元；借款期限为2022年9月23日至2023年9月23日，截至2022年12月31日，借款余额74,600,000.00元。抵押物固定资产账面价值为235,311,894.40元，抵押物无形资产账面价值为12,741,139.33。

47、云南云景林纸股份有限公司与云南云投融资租赁有限公司于2021年12月17日签订融资租赁合同（合同编号：云投租赁-2021-【014】号），以融资为目的，以售后回租为

形式，将其拥有所有权的2号碱炉相关设备、污水处理新增设备等11项评估价值合计为48,028,734.00元，转让给云南云投融资租赁有限公司所有并租回使用。云南云投融资租赁有限公司将2022年1月26日确认为起租日并支付全部租赁物价款30,000,000.00元，借款期间为2022年1月26日至2025年1月26日。截至2022年12月31日，借款余额30,000,000.00元，抵押物固定资产账面价值为39,917,324.88元。

48、云南云景林纸股份有限公司与云南云投融资租赁有限公司于2021年12月17日签订融资租赁合同（合同编号：云投租赁-2021-【016】号），以融资为目的，以售后回租为形式，将其拥有所有权的评估价值为9,396,960.00元，转让给云南云投融资租赁有限公司所有并租回使用。云南云投融资租赁有限公司于2022年1月26日支付第一笔租赁物价款4,000,000.00元，借款期间为2022年1月26日至2025年1月26日；于2022年3月2日支付第二笔租赁物价款5,000,000.00元，借款期间为2022年3月2日至2025年3月2日。截至2022年12月31日，借款余额合计9,000,000.00元，抵押物固定资产账面价值为6,863,539.21元。

49、云南云景林纸股份有限公司与云南云投融资租赁有限公司于2021年12月17日签订融资租赁合同（合同编号：云投租赁-2021-【015】号），以融资为目的，以售后回租形式，将其拥有所有权的氯碱车间设备B评估价值为21,099,091.00元，转让给云南云投融资租赁有限公司所有并租回使用。云南云投融资租赁有限公司将2022年3月2日确认为起租日并支付全部租赁物价款21,000,000.00元，借款期间为2022年3月2日至2025年3月2日。截至2022年12月31日，借款余额16,800,000.00元，其中一年内到期的非流动负债4,200,000.00元，抵押物固定资产账面价值为16,216,786.27元。

50、云南云景林纸股份有限公司与云南云投融资租赁有限公司于2021年12月17日签订融资租赁合同（合同编号：云投租赁-2021-【013】号），以融资为目的，以售后回租为形式，将其拥有所有权的装运设备、MCC类电力相关设备等9项评估价值合计为91,412,865.00元，转让给云南云投融资租赁有限公司所有并租回使用。《云投租赁-2021-【013】号》合同项下融资总额7000万元，合同到期日2023年1月26日。截至2022年10月31日，该融资存量余额为6300万元。云南云景林纸股份有限公司经与云南云投融资租赁有限公司协商后，同意以还旧借新的方式，利用《云投租赁-2021-【013】号》合同项下的机器设备（2022年9月30日止账面净值为4817.74万元）评估作价后重新开展6300万元的售后

回租业务。截至2022年12月31日，借款余额63,000,000.00元，其中一年内到期的非流动负债12,600,000.00元，抵押物固定资产账面价值为81,810,055.08元。

51、云南云景林业开发有限公司与景谷傣族彝族自治县农村信用合作联社营业部于2022年2月24日签订流动资金借款合同（合同编号：081401064322022442000009 9）和最高额质押合同（合同编号：08140106432202242200000003），质押物为二氧化碳减排量，评估价值为12,904,720.00元。《最高额质押合同》合同项下所担保的最高债权限额为8,000,000.00元。《流动资金借款合同》合同项下借款金额为6,000,000.00元，借款期限自2022年2月24日起至2023年2月24日止。截至2022年12月31日，借款余额为6,000,000.00元，质押物账面价值为225,750.00元。

52、云南云景林业开发有限公司与中国农业银行股份有限公司景谷傣族自治县支行于2022年3月18日签订流动资金借款合同（编号：53010120220000425），合同项下的借款的担保方式为抵押-林权、抵押-工业用地。借款期限自2022年3月19日起至2023年3月18日止。截至2022年12月31日，借款余额为60,000,000.00元，抵押物账面价值为83,637,354.49元。

53、云南云景林纸股份有限公司与远宏商业保理（天津）有限公司于2020年12月29日签订《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，以云南云景林纸股份有限公司为借款人融资11,000,000.00元，借款期限为2021年1月4日至2024年1月4日。截至2022年12月31日，借款余额2,200,000.00元，其中一年内到期的非流动负债1,650,000.00元。

54、云南省医疗投资管理集团有限公司为办理票据承兑等业务，存入招商银行定期保证金652,106.00元。

55、云南省医疗投资管理集团有限公司下属公司云南云医乾道科技有限公司向华夏银行股份有限公司昆明翠湖支行取得贷款9,500,000.00 元，胡菲、林国梅、范云飞、云南省医疗投资管理集团有限公司、中易达企业管理（深圳）有限公司、昆明慈普商贸有限公司提供保证担保，同时云南云医乾道科技有限公司存入借款履约保证金，借款利率5%，借款期限为

2022年3月28日至2023年3月8日。截至2022年12月31日，借款余额为9,500,000.00 元，借款履约保证金账面价值950,000.00元。

56、云南省医疗投资管理集团有限公司下属公司云南云医乾道科技有限公司以机器设备、办公工具及设备作为售后回租资产，向海通恒信国际融资租赁股份有限公司取得售后回租款6,380,000.00 元，租赁期限为2022年3月28日至2023年2月28日。截至2022年12月31日，长期应付款余额为0.00 元，一年内到期的非流动负债为386,047.50元，售后回租资产账面价值为3,581,097.52元。

57、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）提供质押担保，以“天龙八部影视城”土地使用权、房产抵押担保，向中国银行股份有限公司大理州南诏支行申请贷款，借款期限10年（2020-5-11至2030-5-11），借款利率4.55%，截至2022年12月31日，该贷款余额为14400万元，重分类至一年内到期的非流动负债1500万元整。同时大理旅游集团以上述质押和抵押物提供担保于2022年4月向中国银行股份有限公司大理州分行南诏支行取得500万短期借款，利率为4.35%，借款期限2022年4月12日至2023年4月12日。另外大理旅游集团有限责任公司以上述质押和抵押物及新建2艘新能源船舶的资产提供担保于2022年12月与中国银行股份有限公司大理州南诏支行签订了两份固定资产借款合同，合同金额分别为1075万和2125万，截至2022年12月31日累计提款金额分别为4,383,200.00元和4,271,001.47元，借款期限分别为2022年12月8日至2030年12月8日、2022年12月15日至2030年12月15日，借款利率均为3.20%，截至2022年12月31日重分类至一年内到期的非流动负债分别为27.40万元和26.69万元，抵押的土地使用权账面价值为14,202,165.65元，房产账面价值为8,238,111.59元，已建成的1艘新能源船舶资产账面价值为12,362,265.26元，在建的1艘新能源船舶资产账面价值为5,282,213.50元。

58、大理旅游集团有限责任公司以公司名下位于大理天龙八部影视城北的不动产权[不动产权证:云(2019)大理市不动产权002039号]进行抵押，向中国农业银行股份有限公司大理市支行取得5000万元短期借款，利率为4.09%，借款期2022年4月27日至2023年4月27日，截至2022年12月31日短期借款余额为5000万元。抵押的房产的账面价值为3,209,366.1元，土地账面价值4,286,113.85元。

59、大理旅游集团有限责任公司下属子公司宾川鸡足山旅游投资开发有限公司以位于宾川县鸡足山镇沙址村委会寺前村的土地使用权作为抵押，向中国银行股份有限公司大理州分行取得贷款，利率4.9%，借款期限为8年。截至2022年12月31日，借款余额为12,430万元，其中一年内到期的非流动负债1,600万元。抵押的土地账面价值40,157,447.6元。

60、云南云投酒店发展有限公司以云南旅投勐仑旅游小镇开发建设有限公司西双版纳安纳塔拉度假酒店持有的167万元人民币的单位定期存单，向昆明官渡农村合作银行关上支行取得贷款150万元人民币，借款期限1年，利率4.8%，截至2022年12月31日，短期借款余额167万元人民币。

61、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2022年12月31日，该笔长期借款余额为3,307,650,000.00元，其中一年内到期的金额为358,534,200.00元。

62、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扶贫服务协议（协议编号：001201608200001YDGM）项下每年应收购买服务款项的65%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2022年12月31日，该笔长期借款余额为6,004,620,000.00元，其中一年内到期的金额为661,540,000.00元。

63、云南省现代农林投资有限公司（以下简称“农林投”）作为抵押权人与债务人云南青美农业科技发展有限公司（以下简称“青美农科”)已于2019年12月19日签订了《云投农林内部借款协议》（编号：2019年云投农林内字13号-普）（以下简称“主合同”)。主合同下债务本金数额为人民币3,735,046.28元。为确保青美农科按照主合同的相关约定履行义务，保障农林投在主合同项下的债权的实现，农林投同意以其所有合法的机器设备、运输工具提供抵押担保，截至2022年12月31日，抵押物资产账面价值336,609.81元。

64、云南省现代农林投资有限公司（以下简称“农林投”）作为抵押权人与债务人云南青美农业科技发展有限公司（以下简称“青美农科”）签订了编号为：2019年云投农林内字13

号-普、2020年云投农林内字02号-普的《云投农林内部借款协议》，该项借款协议下本金数额共计4,335,046.00元，为确保青美农科按照主合同的相关约定履行义务，保障农林投在主合同项下的债权的实现，农林投同意青美农科以土地提供抵押担保，截至2022年12月31日，抵押物资产账面价值12,037,066.12元。

65、云南云投版纳石化有限责任公司子公司云南青美农业科技发展有限公司（以下简称“青美农科”)根据银行回函确认，青美农科涉及多起诉讼文件，账面资金被司法冻结，截至2022年12月31日，冻结银行存款5,071.07元。

66、云南云投供应链管理有限公司（以下简称“云投供应链”），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办理使用银行承兑汇票。截至2022年12月31日，应付银行承兑汇票余额100,000,000.00元，质押的定期存单价值100,000,000.00元。

67、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（7600万元整）。截至2022年12月31日，借款余额44400000.00元整重分类至一年内到期的非流动负债7400000.00元整。

68、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2022年12月31日借款余额为1,031,730,000.00元，其中一年以内到期的金额为108,168,000.00元。

69、泸西县云能投风电开发有限公司以永三风电场风力发电机组及附属设备作为抵押，并追加电费收费权质押取得中国建设银行云南省分行泸西支行借款，截止至2022年12月31日借款余额180,000,000.00元,其中重分类到一年内到期的非流动负债为40000000.00元。泸西县云能投风电开发有限公司以孔照普风电场电费收费权质押,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，截至2022年12月31日借款余额133700000.00元其中重分类到一年内到期的非流动负债1880000.00元。

70、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2022年12月31日，借款本金额余额为125,000,000.00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2022年12月31日借款本金余额146,100,000.00元其中重分类到一年内到期的非流动负债为15,200,000.00元。

71、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、同时追加云南省能源投资集团有限公司提供担保向中国银行股份有限公司马龙支行取得借款，截至2022年12月31日借款本金余额172,099,900.00元其中重分类到一年内到期的非流动负债为58,595,400.00元。

72、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。2021年11月24日侦查终结报安宁市人民检察院审查起诉，并于2022年2月24日向安宁市人民法庭提起公诉。“天聚公司所涉案外人执行异议之诉系列案”的背景下，安宁市检察院向安宁市法院控告丹樵公司、王峰合同诈骗罪，安宁市法院已经开庭审理，截至律师询证函回函日，一审法院尚未宣判。

73、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、隧洞等固定资产作为抵押，向华夏金融租赁有限公司融资250,000,000.00元，截至2022年12月31日，借款余额200,286,780.16元，其中一年内到期的金额为32,582,857.56元售后回租涉

及固定资产账面价值合计232,350,143.59元。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2022年12月31日，借款余额为96,335,624.73元，其中一年内到期的金额为7,479,055.55元；售后回租涉及固定资产账面价值合计111,179,411.02元。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2022年12月31日，借款余额为28,304,865.79元，其中一年内到期的金额为2675578.12元，售后回租涉及固定资产账面价值合计30,058,902.08元。

74、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2022年12月31日借款余额为24,300,000.00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59,967,416.08元 。

75、云南省能源研究院有限公司下属公司云南名博实业有限公司，以土地使用权以及房屋建筑物(不动产权证（云(2022)呈贡区不动产权第0135501、0135512、0135493号）)为抵押，向兴业银行股份有限公司昆明分行，取得借款15,000,000.00元，利率4.3%，借款期限2022年4月28日至2025年4月28日。截至2022年12月31日，借款余额为14,999,000.00元，其中一年到期金额为2,000.00元。抵押物的账面价值分别为13,259,499.00元和15,985,160.86元。

76、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2022年12月31日借款本金余额为297,024,876.70元，其中一年内到期的本金金额为209,727,038.44元，售后回租涉及固定资产账面价值合计773,948,595.71元。

77、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2022年12月31日借款本金余额为175,000,000.00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558,546,955.56元。

78、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2022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100,000,000.00元，售后回租涉及固定资产账面价值合计286,879,251.06元。

79、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2022年12月31日借款余额为42,603,332.00元，其中一年内到期的金额为20,844,080.41元，售后回租涉固定资产账面价值合计134,042,011.85元。

80、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2022年12月31日借款余额为90,750,000.00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155,921,669.22元。

81、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2022年12月31日借款余额为207,587,836.37元，其中一年内到期的金额为30747122.55元，售后回租涉及固定资产账面价值合计143,163,170.67元。

82、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2022年12月31日借款余额为96,750,000.00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104,258,469.11元。

83、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2022年12月31日借款本金余额为49,600,000.00元，其中一年内到期的本金金额为49,600,000.00元，售后回租涉固定资产账面价值合计44,436,678.57元。

84、云南能投艺科工程设计有限公司与云投商业保理（深圳）有限公司于2022年1月20日签订《国内商业保理合同》，云南能投艺科工程设计有限公司以《云南省空港经济区李其片区整体城镇化建设项目场地平整设计、（一期）施工总承包合同》项下的应收工程款、

设计款20,000,000.00元以及《怒江傈僳风情小镇一期附属工程EPC总承包项目》项下的应收工程款10,000,000.00元作为转让标的，取得30,000,000.00元融资款。截至2022年12月31日，借款余额为29,100,000.00元，应收账款账面价值为29,100,000.00元。

85、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2022年12月31日借款本金余额为250,000,000.00元，其中一年内到期的本金金额为125,000,000.00元，售后回租涉及固定资产账面价值合计341,542,481.21元。

86、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2022年12月31日借款本金余额为230,351,118.20元，其中一年内到期的本金金额为73,100,823.81元，售后回租涉固定资产账面价值合计237,698,535.39元。

87、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2022年12月31日借款本金余额为375,000,000.00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536,993,204.60元。

88、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2022年12月31日借款本金余额为220,756,975.33元，其中一年内到期的本金金额为99,158,902.89元，售后回租涉固定资产账面价值合计336,048,925.53元。

89、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2022年12月31日借款余额为100,000,000.00元，其中一年内到期的金额为100,000,000.00。抵押固定资产账面价值合计95,056,382.83元。

90、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，借款期限：2020年10月27日至2025年10月27日，借款利率：5.08%，截至2022年12月31日借款余额为152,641,474.37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213,151,796.84元。

91、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2022年12月31日，借款余额为230,480,000.00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124,175,564.00 元。

92、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2022年12月31日借款本金余额为235,000,000.00元，其中一年内到期的本金金额为60,000,000.00元，无形资产账面价值合计21,266,317.66元。同时以55%电费收费权进行质押。

93、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2022年12月31日借款余额为40,426,458.02元，其中一年内到期的金额为13,872,564.24元，抵押投资性房地产账面价值合计281,935,200.00元。

94、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2022年12月31日，借款余额为94,916,084.59元，其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为8,088,422.52元。

95、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2022年12月31日借款余额为1,241,820,000.00元，其中一年内到期的金额为62,090,000.00元。截至2022年12月31日质押长期应收款账面价值合计1,656,455,339.40元。

96、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2022年12月31日借款余额为144,500,000.00元，其中一年内到期的金额为3,960,000.00元。质押其他非流动资产账面价值合计280,093,728.57元。

97、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2022年12月31日借款余额为148,000,000.00元，其中一年内到期的金额10,000,000.00元，应收账款账面价值为33,933,478.14元。

98、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：2022年6月20日至2024年6月20日。受限长期股权投资账面价值51,000,000.00元。截至目前，该股权仍处于冻结状态。

99、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2022年12月31日融资余额为101,035,214.40元，其中一年内到期的金额为42,799,961.34元；融资租赁固定资产账面原值合计182,768,316.07元。

100、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2022年12月31日融资余额为5,335,174.75元，其中一年内到期的金额为5,335,174.75元；融资租赁固定资产账面原值合计18,005,684.04元。

101、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2022年12月31日融资余额为103,307,515.53元，其中一年内到期的金额为69,719,206.04元。融资租赁固定资产账面原值合计100,063,481.02元。

102、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929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2022年12月31日融资余额为73,317,647.86元，其中一年内到期的金额为33,764,174.72元。融资租赁固定资产账面原值合计116,442,556.82元。

103、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2022年12月31日借款余额为210,000,000.00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344,234,380.20元。

104、云南省能源投资集团有限公司以中国长江电力股份有限公司213,794,862股（市值：4,489,692,102.00元）股权（长期股权投资）为担保品在中信证券股份有限公司开展融资业务，利率5.048%，截至2022年12月31日，融资余额为1,346,561,176.59元。

105、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2022年12月31日借款余额为85,000,000.00元，其中一年内到期的金额为12,000,000.00元，抵押固定资产账面价值146,569,817.87元。

106、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2022年12月31日借款余额为276,000,000.00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2022年12月31日借款余额615,000,000.00元，其中一年内到期的长期借款金额为70,000,000.00元。

107、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收益权作为增信措施，利率6.5%，截至2022年12月31日，借款余额为540,000,000.00元。受限其他非流动金融资产账面价值1,062,000,000.00元。

108、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产生的收入及应收款为质押，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，向云南易门农村商业银行股份有限公司借款，截止至2022年12月31日借款余额为17,470,000.00元，其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为900,000.00元。

109、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，截止至2022年12月31日，借款余额为31,000,000.00元，其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为8,000,000.00元。

110、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，截止至2022年12月31日，长期借款的余额为14,936,420.56元，其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额1,324,979.40元。

111、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，截止至2022年12月31日，借款余额为40,852,265.5元，其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额355,144.00元。

112、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，以建成后的玉溪-普洱支线燃气管输费收费权、禄脿-易门支线易门段燃气管输费收费权为质押，向中国银行股份有限公司玉溪市分行借款，截至2022年12月31日，借款余额为125,393,529.32元，其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为15,232,000.00元。

113、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,截至2022年12月31日,借款余额为23,363,536.30元，其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为7,227,649.46元。

114、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，截止至2022年12月31日借款余额为10,000,000.00元。

115、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保证人向中国进出口银行云南省分行借款，截止至2022年12月31日，借款余额为72,900,130.82元。

116、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，截止至2022年12月31日，该项借款余额为220,652,036.65元，其中重分类至一年内到期的非流动负债金额为39,714,234.18元。

117、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兴科路支行借款，截止至2022年12月31日，该项借款余额为69,309,664.38元，其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为7,896,037.71元。

118、怒江州扶贫投资开发有限公司以《怒江州中医医院建设项目设计施工合同总承包（EPC）合同》项下约定的应收账款,怒江州中医医院建设项目设计施工合同总承包（EPC）合同项下应收账款质押,向中国农业发展银行怒江傈僳族自治州分行营业部借款，截至2022年12月31日借款余额为14,000,000.00元 ,其中一年内到期的金额为14,000,000.00元,质押应收账款账面余额为31,647,473.61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128,083,048.32元借款提供质押。截至2022年12月31日，本项其他权益工具投资公允价值为280,150,912.59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，分别向国家开发银行云南省分行、中国建设银行股份有限公司借款；由云南省能源投资集团有限公司提供2.5亿元担保，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向中国农业发展银行迪庆藏族自治州分行营业部借款；截至2022年12月31日，以上3个银行借款余额为1,815,300,000.00元，其中一年到期的金额为144,600,000.00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2022年12月31日，借款余额为96,000,000.00元，其中一年到期的金额为2,500,000.00元。

122、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,借款期限为2022年12月26日至2025年12月26日,借款年利率为5.45%,借款条件为抵押借款,本公司以其名下的位于一平浪镇大窝村委会的土地使用权(产权证号:云(2022）禄丰市不动产权第0000058号、云(2021）禄丰市不动产权第0003085号）为抵押,该抵押物账面价值为38,522,800.00元，截至2022年12月31日，借款余额为20,000,000.00元。

123、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，借款期限为2019年6月28日至2020年6月27日，借款年利率为5.655%，借款条件为抵押保证借款，富源县钰源煤业有限责任公司、富源县祥达煤矿有限公司及云南东源恒鼎煤业有

限公司为该笔借款提供保证，云南恒隆煤业有限公司以采矿权进行抵押，采矿权证编号：C5300002010061120068951，该抵押物账面价值为431,625,439.18元，截至2022年12月31日，借款余额为47,249,443.70元，此借款已逾期。

124、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，借款期限为2017年7月1日至2021年8月2日，借款年利率为5.7%，借款条件为抵押借款，富源县祥达煤矿有限公司以采矿权进行抵押，该抵押物账面价值28,113,057.87元，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为该笔贷款提供保证担保,最高保证金额3亿元，该笔借款已逾期。

125、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8月1日至2021年8月2日，借款年利率为6.175%，借款条件为抵押担保借款,云南东源煤业集团有限公司及云南东源恒鼎煤业有限公司为该笔借款提供担保，本集团以河兴煤矿采矿权进行抵押，采矿权证编号：C5300002009071120030552，该抵押物账面价值为387,678,635.64元，截至2022年12月31日，借款余额为141,499,185.24元，此借款已逾期。

126、截至2022年12月31日，云南省煤炭产业集团有限公司开展票据池业务将应收票据25,142,042.96元质押票据池中。

127、截至2022年12月31日云南能投居正产业投资有限公司以公安局岗亭及其相关资产抵押，取得融资租赁贷款19,957,664.00元，其中长期应付款列示0元，一年内到期的非流动负债列示19,957,664.00元。

128、云南能投资本投资有限公司以国家电投集团产融控股股份有限公司321,085,897股的股票，为西藏信托有限公司的650,000,000.00元短期借款提供股票质押，利率5.7%，截至2022年12月31日，借款余额为650,000,000.00元。受限长期股权投资账面价值1,324,043,800.18元。

129、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邦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2022年12月31日借款本金余额为166,666,666.66元，其中一年内到期的本金金额为66,666,666.68元，售后回租涉固定资产账面价值合计47,321,086.75元。

130、联合融资租赁事项由昆明云能化工有限公司、云南能投基础设施投资开发建设有限公司作为联合承租人向云能融资租赁(上海）有限公司申请融资租赁业务，由昆明云能化工有限公司提供名义租赁标的物（原值：251,800,394.76元；累计折旧：153,000,399.13元；净值：98,799,995.63元），昆明云能化工有限公司、云南能投基础设施投资开发建设有限公司通过售后回租方式承租租赁标的物，由昆明云能化工有限公司实际占有、使用、控制租赁标的物，云能融资租赁(上海）有限公司向云南能投基础设施投资开发建设有限公司提供融资租赁资金。

131、云南能投化工有限责任公司以持有的永昌硅业85.16%股权质押向中国银行股份有限公司昆明市官渡区支行取得贷款，利率4.3%，借款期限2020年12月18日至2027年12月15日。截至2022年12月31日，借款余额为86,698,060.00元，其中一年内到期的非流动负债为15,000,000.00元。质押的永昌硅业85.16%股权账面价值47,154,872.37元。

132、云南能投空港建设投资有限公司与云投商业保理（深圳）有限公司于2022年9月2日签订《国内商业保理合同》， 云南能投空港建设投资有限公司以拨付空港商务区开发建设征地拆迁安置工作指挥部的拆迁安置补偿资金100,000,000.00元长期应收款作为转让标的，取得100,000,000.00元融资款。截至2022年12月31日借款余额为100,000,000.00元，长期应收款账面价值为100,000,000.00元。

133、云南联合外经股份有限公司以自有的位于云南省昆明市白塔路延长线七彩俊园一期4幢的房屋（固定资产，账面价值37,426,671.10元），以及集团的保证担保，向中国银行云南省分行申请5.5亿元综合授信，其中提用了2亿元短期流贷。截至2022年12月31日，借款余额200,000,000.00元。

134、石林云电投新能源开发有限公司以固定资产作为标的物与太平石化金融租赁有限责任公司通过融资租赁售后回租方式借款，借款本金4,500,000,000.00元，借款期限2022年11月22日至2032年11月15日，利率：4.9%。截至2022年12月31日借款余额为452,205,000.00元，其中一年内到期的金额为36,243,547.64元，其他流动负债（利息）21,061,247.96元，售后回租涉固定资产账面价值合计374,934,820.23元。

135、石林云电投新能源开发有限公司以固定资产作为标的物与云能融资租赁（上海有限公司)通过融资租赁售后回租方式借款，借款期限2022年11月22日至2025年11月22日，利率：8%，截至2022年12月31日借款余额为35,280,000.00元，其中一年内到期的

金额为11,666,666.66元，其他流动负债（利息）2,483,055.56元，售后回租涉固定资产账面价值合计15,740,895.67元。

136、云南能投新能源投资开发有限公司质押会泽云能投新能源开发有限公司的头道坪风电场电费收费权，向国家开发银行云南省分行贷款，到期日2030年11月10日，截至2022年12月31日借款余额为146,100,000.00元，其中一年内到期的非流动负债15,200,000.00元。

137、马龙云能投新能源开发有限公司以通泉风电场电费收费权质押，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2022年12月31日欠款本金余额743,156,397.34元。截至2022年12月31日质押应收账款的账面价值4,733,294.16元。

138、云南榕耀新能源有限公司以股权质押。向兴业银行股份有限公司昆明分行取得贷款，利率6.50%，借款期限2020年12月1日至2025年12月1日，截至2022年12月31日，借款余额为 200,000,000.00元，其中一年内到期的非流动负债为100,000,000.00元。

139、云南榕耀新能源有限公司下属子公司邯能广平县光伏电力开发有限公司以电站固定资产抵押；股权质押、以其自有的电费收费权质押，向中国工商银行广平支行取得贷款，利率3.90%，借款期限2020年5月27日至2031年11月20日，截至2022年12月31日，借款余额为 192,000,000.00 元，其中一年内到期的非流动负债为24,000,000.00 元。抵押固定资产账面价值：173,742,051.05元。

140、云南榕耀新能源有限公司从云能融资租赁（上海）有限公司取得1.5亿元借款，以临城协鑫固定资产抵押担保。

141、云南榕耀新能源有限公司下属子公司平山县世景新能源有限公司以固定资产抵押，以电费收费权质押，向中国工商银行石家庄桥西支行取得贷款，利率3.90%，借款期限2020年6月22日至2031年3月1日，截至2022年12月31日，借款余额为 105,250,000.00 元，其中一年内到期的非流动负债为13,000,000.00元。抵押固定资产账面价值：100,567,855.42元。

142、云南榕耀新能源有限公司下属子公司曲阳晶投新能源科技有限公司以固定资产抵押、股权质押、以其自有的电费收费权质押，向中国工商银行曲阳支行取得贷款，利率3.90%，借款期限2020年6月19日至2032年4月20日。截至2022年12月31日，借款余额为

137,500,000.00 元，其中一年内到期的非流动负债为15,000,000.00元。抵押固定资产账面价值：83,879,385.17元。

143、云南榕耀新能源有限公司下属子公司尚义协鑫光伏发电有限公司以固定资产抵押、以其自有的电费收费权质押，向中国建设银行股份有限公司张家口明德南街支行取得贷款，利率3.75%，借款期限2020年6月2日至2031年1月30日。截至2022年12月31日，借款余额为102,500,000.00 元，其中一年内到期的非流动负债为 20,100,000.00元。抵押固定资产账面价值：70,417,976.81元。

144、云南榕耀新能源有限公司下属子公司尚义元辰新能源开发有限公司以电站固定资产抵押、以其自有的电费收费权质押，向中国建设银行股份有限公司张家口明德南街支行取得贷款，分别：①借款期限2020年6月1日至2030年11月10日，利率3.85%，截至2022年12月31日，借款余额为182,200,000.00 元，其中一年内到期的非流动负债为8,600,000.00元；② 借款期限2020年6月1日至2030年11月26日，利率3.85%。截至2022年12月31日，借款余额为104,250,000.00 元，其中一年内到期的非流动负债为2,800,000.00元；③借款期限2020年6月1日至2031年1月30日，利率3.85%。截至2022年12月31日，借款余额为351,800,000.00元，其中一年内到期的非流动负债为34,000,000.00元；④借款期限2022年3月30日至2027年3月29日，利率3.75%。截至2022年12月31日，借款余额为117,000,000.00元，其中一年内到期的非流动负债为117,000,000.00元；公司上述借款抵押固定资产账面价值：350,656,103.90元。

145、云南榕耀新能源有限公司下属子公司石能平山光伏电力开发有限公司以其自有的电费收费权质押、股权质押；光伏电站设备抵押，向中国工商银行石家庄桥西支行取得贷款，利率3.90%，借款期限2020年6月18日至2031年6月1日。截至2022年12月31日，借款余额为115,500,000.00 元，其中一年内到期的非流动负债为 13,600,000.00元。抵押固定资产账面价值：86,929,990.46元。

146、云南榕耀新能源有限公司下属子公司武邑润丰新能源有限公司以其自有的电费收费权质押、股权质押，向中国工商银行股份有限公司武邑支行取得贷款，利率3.90%，借款期限2020年5月28日至2031年3月21日。截至2022年12月31日，借款余额为67,150,000.00元，其中一年内到期的非流动负债为8,000,000.00元。抵押固定资产账面价值：91,757,994.17元。

147、云南榕耀新能源有限公司下属子公司张家口协鑫光伏发电有限公司以设备抵押；以其自有的电费收费权质押，向中国工商银行张家口红旗楼支行取得贷款，利率3.90%，借款期限2020年5月27日至2032年4月20日。截至2022年12月31日，借款余额为78,000,000.00元，其中一年内到期的非流动负债为8,200,000.00元。抵押固定资产账面价值：85,701,144.62元。

148、云南榕耀新能源有限公司下属子公司汾西县协鑫光伏电力有限公司以电站固定资产抵押；以其自有的电费收费权质押，向中国建设银行股份有限公司太原迎泽支行取得贷款，利率3.6%，借款期限2020年8月19日至2028年8月14日。截至2022年12月31日，借款余额为295,121,000.00元，其中一年内到期的非流动负债为58,000,000.00 元。抵押固定资产账面价值：421,343,758.73元。

149、云南榕耀新能源有限公司下属子公司黎城协鑫光伏电力有限公司以固定资产抵押；股权质押、以其自有的应收账款质押，向中国民生银行股份有限公司太原分行取得贷款，利率4.00%，借款期限2020年11月13日至2028年11月10日。截至2022年12月31日，借款余额为 92,000,000.00元，其中一年内到期的非流动负债为14,000,000.00元。抵押固定资产账面价值：92,656,969.69元。

150、云南榕耀新能源有限公司下属子公司芮城县协鑫光伏电力有限公司以设备抵押、以其自有的应收账款质押，向中国建设银行股份有限公司太原迎泽支行取得贷款，利率3.60%，借款期限2020年6月28日至2034年6月23日。截至2022年12月31日，借款余额为368,743,101.32元，其中一年内到期的非流动负债为841,443.62 元。抵押固定资产账面价值：433,989,094.51元。

151、云南榕耀新能源有限公司下属子公司山西佳盛能源股份有限公司以其自有的应收账款质押、股权质押、光伏发电设备抵押，向中国民生银行股份有限公司太原分行取得贷款，利率4.00%，借款期限2020年8月6日至2028年8月4日。截至2022年12月31日，借款余额为90,000,000.00元，其中一年内到期的非流动负债为15,000,000.00元。抵押固定资产账面价值：104,644,077.60元。

152、云南榕耀新能源有限公司下属子公司山西耀光新能源科技有限公司以股权质押、自有的应收账款质押、光伏发电设备抵押，向中国银行股份有限公司太原综改区支行取得贷款，利率3.60%，借款期限2021年9月30日至2031年9月30日。截至2022年12月31

日，借款余额为82,686,385.72元，其中一年内到期的非流动负债为10,083,705.62元。抵押固定资产账面价值：84,895,385.81元。

153、云南榕耀新能源有限公司下属子公司太谷县风光发电有限公司以其自有的应收账款质押，股权质押；固定资产抵押。向中国银行股份有限公司太原综改区支行取得贷款，利率3.60%。借款期限2021年11月26日至2030年11月26日。截至2022年12月31日。借款余额为82,686,385.72元，其中一年内到期的非流动负债为10,083,705.62 元。抵押固定资产账面价值：66,570,750.88元。

154、云南榕耀新能源有限公司下属子公司太谷县风光发电有限公司以其自有的应收账款质押，向中国银行股份有限公司太原综改区支行取得贷款，利率3.80%，借款期限2022年10月21日至2025年10月21日。截至2022年12月31日，借款余额为461,950.89 元，其中一年内到期的非流动负债为3,089.98元。

155、云南榕耀新能源有限公司下属子公司盂县晋阳新能源发电有限公司以股权质押、以其自有的应收账款质押、设备抵押，向中国民生银行股份有限公司太原分行取得贷款，利率4.00%，借款期限2020年8月6日至2029年8月4日。截至2022年12月31日，借款余额为301,207,778.51 元，其中一年内到期的非流动负债为30,000,000.00 元。抵押固定资产账面价值：438,917,936.92元。

156、云南榕耀新能源有限公司下属子公司盂县协鑫光伏电力有限公司以电站固定资产抵押;以其自有的电费收费权质押,向中国建设银行股份有限公司太原民营区支行取得贷款，利率3.60%，借款期限2020年6月28日至2032年6月28日。截至2022年12月31日，借款余额为411,680,000.00元，其中一年内到期的非流动负债为56,000,000.00元。抵押固定资产账面价值：433,895,475.01元。

157、云南榕耀新能源有限公司下属子公司河北协鑫新能源有限公司以股权质押、以其自有的应收账款收费权质押，向中国农业发展银行武邑县支行取得贷款，利率4.30%，借款期限2018年4月2日至2031年4月1日。截至2022年12月31日,借款余额为 65,350,000.00元，其中一年内到期的非流动负债为7,700,000.00 元。

158、云南榕耀新能源有限公司下属子公司临城协鑫光伏发电有限公司以股权质押、以其自有的应收账款收费权质押，向中国工商银行临城支行取得贷款，利率3.90%，借款期限

2016年2月5日至2030年12月29日。截至2022年12月31日，借款余额为 85,000,000.00元，其中一年内到期的非流动负债为12,000,000.00元。

159、云南能投资本投资有限公司以华能资本服务有限公司565,370,000股的股权，为中国建设银行云南省分行昆明市城北支行的2,450,000,000.00元长期借款提供股权质押，利率3.95%，截至2022年12月31日，借款余额为2,450,000,000.00元。受限长期股权投资账面价值2,915,023,246.63元。

160、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航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2022年12月31日借款本金余额为230,469,131.39元，其中一年内到期的本金金额为80,427,426.67元，售后回租涉固定资产账面价值合计252,531,151.28元。

161、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海通恒信国际融资租赁股份有限公司通过融资租赁售后回租方式借款，截至2022年12月31日借款本金余额为310,508,559.3元，其中一年内到期的本金金额为99,575,927.69元，售后回租涉固定资产账面价值合计40,856,892.92元。

162、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2022年12月31日借款余额为71,905,507.59元，其中一年内到期的金额为27,835,169.20元，抵押资产固定资产账面价值83,093,711.58元，投资性房地产账面价值合计250,315,224.89元。

163、云南省能源投资集团有限公司以中国长江电力股份有限公司304,086,421（2022年内解除了部分股票质押）股股票（长期股权投资），为中信证券股份有限公司、五矿证券有限公司可交换公司债券提供股票质押，第一期发行40亿元，票面利率4%，第二期发行10亿元，票面利率3.99%；截至2022年12月31日，债券余额为5,000,000,000.00元。受限长期股权投资账面价值6,385,814,841元(用12月30日收盘价计算）。

164、云南东源源能矿山工程公司以曲靖市麒麟西路25号房产为抵押向兴业银行昆明分行贷款10,000,000.00元，截至2022年12月31日，被抵押固定资产原值为2,242,100.00元。

165、云南能投威信煤炭有限公司以机器设备为抵押向平安银行借款，截至2022年12月31日，抵押固定资产原值为218,297,242.50元。

166、云南能投威信煤炭有限公司以机器设备为抵押向中信银行借款，截至2022年12月31日，抵押固定资产净值为162,599,400.00元。

167、云南能投威信煤炭有限公司以机器设备为抵押向长城国兴金融租赁有限公司借款，截至2022年12月31日，抵押固定资产净值为402,554,787.85元。

168、云南能投威信煤炭有限公司以机器设备为抵押向昆仑金融租赁有限责任公司借款，截至2022年12月31日，抵押固定资产净值为211,141,706.94元。

169、曲靖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，以项目投产后按项目贷款发放比例提供项目收费权质押向招商银行曲靖分行借款170,000,000.00元，用于陆良支线天然气管道项目工程建设，截止至2022年12月31日，借款余额为82,253,804.69元，其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为4,355,021.36元。

170、曲靖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保证担保向中国农业银行股份有限公司曲靖分行借款500,000,000.00元，用于天然气管道曲靖-昭通项目建设，截止至2022年12月31日，借款余额为297,680,000.00元其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为4,800,000.00元。

171、曲靖能投天然气产业发展有限公司以项目收益作为质押向中国农业银行股份有限公司曲靖沾益支行借款，截止至2022年12月31日，借款余额为5,000,000.00元。

172、曲靖能投天然气产业发展有限公司由云南能源投资集团有限公司作为保证人，以天然气管道“陆良支线”燃气管输费收费权质押向中国银行股份有限公司云南省分行借款，截止至2022年12月31日，借款余额为61,625,495.10元其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为4,390,000.00元。

173、曲靖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保证担保向中国银行股份有限公司曲靖分行借款，截止至2022年12月31日，借款余额为41,000,000.00元其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为3,346,938.78元。

174、云南省盐业有限公司以云南省盐业昆明盐矿作为抵押向招商银行股份有限公司昆明分行借款，截止至2022年12月31日借款余额为28,663,689.26元其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为12,926,761.84

八、金融衍生产品投资情况

截至2022年末，发行人无金融衍生品交易。

截至2022年末，发行人无商品期货交易。

九、重大投资理财产品情况

截至2022年12月末，发行人理财产品余额4.55亿元。主要购买产品为农业银行、光大银行、民生银行、富滇银行等国有大行、股份制银行发行的产品，进行理财的目的主要是在保证流动性的前提下提升闲置资金的利用效率，交易结构主要为“T+0”，可以实时赎回，预期收益率在2%-3%之间，所有理财产品均处于盈利状态。

十、海外投资情况

香港云能国际投资有限公司和云南能投联合外经股份有限公司是云南能投集团的下属企业，是发行人从事云南省周边的东南亚国家电力项目开发和能源项目投资的主体。发行人主要具体情况如下：

1、老挝色拉龙水电一级开发项目

色拉龙一级水电站装机容量 70MW，施工总工期 41 个月，项目总投资 16,300.00 万美元。本项目中云南能投对外能源开发有限公司持股 70.00%、老挝岛沙湾投资建设集团 DICG 公司持股 15.00%，山东太阳纸业控股老挝有限公司持股 5.00%，老挝国家电力公司（EDL）持股 10.00%（干股）。该项目于 2015 年获得云南省国资委备案，2017 年 3 月 30 日获得云南省商务厅的《企业境外投资证书》。截至 2022 年 12 月末项目累计投资 108,723.58 万元。

2、老挝班哈-班纳-阿速坡输变电工程项目

项目由香港公司和老挝国家电力公司（EDL）BOT 模式合作投资开发。项目位于老挝南部占巴塞省、阿速坡省和色贡省，是打通老挝南部地区电网关键节点、增加电力出口创汇的重点项目。本工程按拉曼（Laman）火电厂投产前、后分为两期（一期，二期）实施。项目总投资 23,295.00 万美元，其中，一期项目 14,970.00 万美元，二期项目 8,325.00 万美元。截至 2022 年 12 月末项目累计投资 86,149.76 元。

3、暹粒吴哥机场项目

吴哥国际机场投资（柬埔寨）有限公司简称“吴哥公司”）于2016年9月19日

在柬埔寨金边注册成立，注册资本金为2.20亿美元，股东为云南省投资控股集团有限公司简称“云投集团”）、云南省海外投资有限公司简称“云南海投”及云南机场集团有限责任公司简称“云南机场集团”），持股比例分别为76.60%、20.00%、3.40%。吴哥公司主要负责吴哥国际机场项目投资、建设、运营，于2016年10月13日在金边与柬埔寨王国政府签署《柬埔寨暹粒吴哥国际机场项目BOT协议》，并在习近平主席和洪森总理见证下交换合同文本。柬埔寨暹粒吴哥国际机场距吴哥窟40公里，距暹粒市区51公里，机场项目占地700公顷，另有1,000公顷综合开发用地。机场设计标准为4E级机场，未来可扩建为4F型机场。吴哥国际机场项目采用BOT方式运作，项目建设期加运营期总共55年，运营期结束后将项目移交给柬埔寨政府。依托吴哥国际机场的交通枢纽优势，未来还将立足1,000公顷综合开发用地规划临空产业园区，带动当地产业发展。

按照境外项目投资管理相关规定，云投集团联合云南建投、云南机场集团有限责任公司（简称“机场集团”）于2016年7月11日向省国资委上报《关于在柬埔寨设立公司投资暹粒新国际机场项目的请示》（云投发〔2016〕303号），7月20日取得省国资委《国资监管事项备案表》（云国资备案〔2016〕149号）。按照《境外投资管理办法》（商务部2014年3号令）相关规定于7月11日报省商务厅备案，9月8日取得《境外投资证书》（境外投资证第N5300201600116号）。按照《境外投资项目核准和备案管理办法》（国家发展改革委令第9号）有关规定于8月15日向省发改委报备，省发改委于9月12日转报国家发改委（云发改外资〔2016〕1429号），9月30日取得《项目备案通知书》（发改办外资备〔2016〕456号）。在此基础上，于2016年10月12日取得国家外汇管理局云南省分局《外汇业务登记凭证》。至此，吴哥国际机场项目国内审批备案工作全面完成。

2016年9月19日，云投集团、云南建投、机场集团签署《出资人协议》和《公司章程》，共同在柬埔寨成立吴哥国际机场投资（柬埔寨）有限公司（简称“吴哥公司”）。10月5日，柬埔寨总理府发布文件取消原韩国公司特许经营权利。

2016年10月13日，在习近平主席和洪森首相的共同见证下，柬埔寨总理府与吴哥公司正式签署《柬埔寨暹粒吴哥国际机场项目BOT协议》。

截至2023年3月末，项目总投资为8.80亿美元，其中资本金占25.00%，银团

贷款占75.00%。资本金由云投集团、海投公司、机场集团按股比进行拨付，目前已到位资本金为2.20亿美元，落实国开行银团贷款6.60亿美元，目前到位5.80亿美元。截至2023年3月31日，项目累计完成投资502,948.15万元，按美元兑换人民币1:6.8717折算，为73,191.23万美元。其中：工程建设投资55,884.35万美元，无形资产投资3,775.00万美元，1,000公顷土地价款10,525.26万美元，专用公路土地款3,006.62万美元。

截至本募集说明书签署之日，公司无其他影响偿债能力的重大海外投资。

十一、直接债务融资计划

无。

十二、其他需要说明的重大事项

1、2020 年 2 月，经云南省国资委相关文件批复，公司拟以非公开协议方式受让云南锡业集团（控股）有限责任公司（以下简称“云锡控股”）持有云南省贵金属新材料控股集团有限公司（以下简称“贵金属集团”）100.00%股权，转让价格经云南省国资委备案的评估结果为基础确定。截至本募集说明书签署日，已完成股权变更。

2、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。

3、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（以下简称“云南城投”）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。

4、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。

5、根据《云南省国资委关于将其所持的云南金马集团有限责任公司100%股权注入云南省能源投资集团有限公司的相关事宜的通知》，云南省国资委以2020年12月31日为基准日将其持有的云南金马集团有限责任公司100%股权注入能投集团。

6、根据大理旅游集团与大理市人民政府签订的“大理市夜游西洱河项目投资协议书”，由大理旅游集团全资子公司大理金洲房地产开发有限责任公司（以下简称金洲房地产）承担夜游西洱河项目的建设，项目主要建设内容包括：花鸟市场地块（滨河龙关项目）、大理港码头地块（风都星座项目）、大理建设学校地块（苍洱天籁项目）三块土地的商业开发及西洱河两岸（八宗土地）景观改造及旅游基础设施配套建设。根据该协议要求，用于西洱河两岸景观改造及旅游基础设施配套建设的投资不低于1亿元。

大理金洲旅游置业有限责任公司（以下简称“金洲置业”）西洱河旅游文化长廊项目由于受大理州、市政府开发政策的变化，导致原定大理新港、滨河龙关项目不能实施，“西洱河文化长廊”项目被停止进行开发建设后，截至2020年12月31日，被叫停项目的补偿一直没有明显的进展，未来重启的可能性也较小。截至2020年12月31日，项目前期拿地以及拆迁补偿等前期开发费用等开发成本已累计发生201,157,250.64元，其中：地价135,379,557.88元，资本化利息

51,587,883.92元。

7、2020年12月4日，发行人下属云南能投集团通过公开市场披露了《云南省能源投资集团有限公司高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的公告》。公告中披露了，2020年5月，能投集团党委委员、副总裁罗永隆因涉嫌严重违纪违法接受纪律审查和监察调查。2020年11月11日，云南省人民检察院依法以涉嫌国有公司人员失职罪、国有公司人员滥用职权罪、受贿罪对罗永隆做出逮捕决定。案件正在进一步办理中。以上重大事项对能投集团生产经营、财务状况及偿债能力无重大不利影响。

8、发行人所持有的42685927股云南云投生态环境科技股份有限公司股份无偿划转至云南省交通投资建设集团有限公司。本次无偿划转前，云投集团持有云投生态42685927股股份，占云投生态总股本的23.18%；云南交投未持有云投生态股份。本次无偿划转后，云南交投将持有云投生态42685927股股份，占云投生态总股本的23.18%，成为云投生态控股股东。

9、 2022年6月6日公告，公司将所持有的云南省国有股权运营管理有限公司100%股权质押给中国人寿资产管理有限公司。本次质押事项已经公司决策并由云南省国有资产监督管理委员会审批通过，公司于2022年6月1日完成了股权质押登记手续。

10、2021年8月21日证监会湖北监管局下发行政处罚决定书【2021】4号，中审众环在凯迪生态2016年度财务报表审计过程中未能勤勉尽责，出具的2016年度审计报告存在虚假记载，2016年期间，部分在建电厂中断期间，凯迪生态未按企业会计准则规定暂停停建电厂的借款费用资本化。

2022年6月24日，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）因在凯迪生态2016年度财务报表审计过程中未能勤勉尽责，出具的2016年度审计报告存在虚假记载，受中国银行间市场交易商协会自律处分(《银行间债券市场自律处分决定书【2022】14号》）。

中国银行间市场交易商协会对中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）予以警告并责令整改；对汤家俊、彭聪予以警告，认定债务融资工具市场不适当人选6个月；认定不适当人选期间，前述人员在被认定为不适当人选期间参与或签字

的相关文件不得作为债务融资工具注册、发行和备案文件。

此外，2019年-2022年，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）多次收到湖北证监局、广东证监局、内蒙古证监局、宁波证监局、浙江证监局等出具的监督管理警示函，并被中国证监会北京监管局采取监管谈话措施。

发行人2019年财务报告由中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了众环审字（2020）160158号的标准无保留意见的审计报告，执行审计工作的注册会计师为方自维、刘蓉晖。发行人2020年度财务报告由中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了众环审字（2021）1600157号的标准无保留意见的审计报告，执行审计工作的注册会计师为方自维、严朝义。发行人2021年度财务报告由中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了众环审字（2022）1610147号的标准无保留意见的审计报告，执行审计工作的注册会计师为方自维、严朝义。

发行人2019年财务报告由中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号众环审字（2020）160158号的标准无保留意见的审计报告，执行审计工作的注册会计师为刘蓉晖、方自维；发行人2020年财务报告由中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号众环审字（2021）1600157号的标准无保留意见的审计报告，执行审计工作的注册会计师为方自维、严朝义；发行人2021年财务报告由中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号众环审字（2022）1610147号的标准无保留意见的审计报告，执行审计工作的注册会计师为方自维、严朝义。

截至本募集说明书签署日，证监会、交易商协会未限制中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）执行债务融资工具业务审计，同时上述中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）涉及处分事项人员非发行人本期超短期融资券注册、发行相关的签字注册会计师，上述行政处罚、行政监管及自律处分事项对发行人本次发行不构成实质性影响及法律障碍。

11、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，发行人已完成国有产权变更及工商变更登记。

12、发行人于2022年12月28日公告，耿克明、伍显清不再担任专职外部董事，免去陈绍波党委副书记、委员、工会主席职务，退休。委派戢晓峰为新任兼职外部董事。本次人事变动属于公司正常经营活动，不会影响其日常管理、生产经营及偿债能力。董事变动后，公司董事会由8名董事组成，其中外部董事5名，内部董事3名。根据公司《公司章程》规定，尚缺位1名职工董事，缺位董事尚待选举。上述董事变动符合法律规定和《公司章程》的规定，不会对公司治理结构产生不利影响。

13、发行人于2022年12月28日公告，公司于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、转让资产为公司正常处置低效资产行为，所出售三家标的企业的净资产占公司2021年末经审计净资产的比例为-0.81%，所出售债权占公司2021年末经审计净资产的比例为0.47%，不构成重大资产重组，不会对公司日常生产经营、财务状况和偿债能力产生不利影响。本次出售、转让资产事项已经内部相关有权机构及会议决策通过，并已完成相关工商变更登记。

14、2023年2月17日，中共云南省纪律检查委员会、云南省监察委员会网站发布新闻，据云南省纪委监委消息：云南省投资控股集团有限公司党委委员、副总裁温培斌涉嫌严重违纪违法，主动投案，目前正在接受纪律审查和监察调查。发行人获悉相关事项后，及时召开了内部会议，妥善安排部署相关工作。2023年5月，根据《关于王晓华、温培斌、王峥免职的通知》（云政任[2023]28号），温培斌不再担任云南省投资控股集团有限公司副总裁职务。

第七章　发行人的资信情况

本次发行未进行债项评级安排，主体评级使用《2023年度云南省投资控股集团有限公司信用评级报告》（CCXI-20231985M-01）主体评级相关信息。上述情况发行人已与评级机构进行确认。

经中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信”）综合评定，发行人的主体信用等级为AAA级、评级展望稳定。

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

发行人2020年由中诚信国际信用评级有限责任公司进行外部评级，主体评级为AAA，评级展望为稳定。

发行人2021年由中诚信国际信用评级有限责任公司进行外部评级，主体评级为AAA，评级展望为稳定。

发行人2022年由中诚信国际信用评级有限责任公司进行外部评级，主体评级为AAA，评级展望为稳定。

发行人2023年由中诚信国际信用评级有限责任公司进行外部评级，主体评级为AAA，评级展望为稳定。

（二）近期评级情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司出具的《2023年度云南省投资控股集团有限公司信用评级报告》，发行人主体评级为AAA，评级展望为稳定。

本次主体评级观点：中诚信国际肯定了云南省投资控股集团有限公司（以下简称“云投集团”或“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、 核心子公司保持较强竞争实力、本部投资收益持续增加以及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、资本支出压力较大、盈利能力有所弱化、整体偿债能力有待提升、对外资金拆借与担保风险等因素对其经营和整体信用状况造成的影响。

1、正面

(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) 保持重要的战略地位，继续获得股东多方面有力支持；

(3) 2022年以来核心子公司保持较强竞争实力，本部投资收益持续增加；

(4) 直接及间接持有上市公司股权可提供一定流动性。

2、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) 在建项目未来尚需投资金额较大，面临较大资本支出压力；

(3) 盈利能力有所弱化，偿债能力有待提升；

(4) 对外资金拆借与担保金额大，资金回收与代偿风险有待关注。

（三）信用评级机构

中诚信国际信用评级有限责任公司为云南省投资控股集团有限公司评级机构。

2020年12月29日，银行间交易商协会公告称，中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）在为债务融资工具发行人永城煤电控股集团有限公司（以下简称“永煤控股”）、河南能源化工集团有限公司（以下简称“河南能化”）提供信用评级服务过程中，存在以下违反银行间市场相关自律管理规则的行为：

一是未按相关自律规则对永煤控股开展实地调查访谈，未对永煤控股管理部门及主要业务部门负责人进行现场访谈。二是对了解到的永煤控股或河南能化拖欠薪资、偿债安排、关注类贷款等异常情况，未采取必要措施进行调查核验，未能有效揭示信用风险相关信息。三是质量控制等内控机制未有效执行，合规部门监督审查不到位。

依据相关自律规定，经2020年第18次自律处分会议审议，对中诚信国际予以警告、暂停其债务融资工具相关业务3个月，暂停业务期间，不得承接新的债务融资工具评级业务；责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改。

虽然发行人在上述处分决定生效之日前已获交易商协会统一注册债务融资工具注册通知书（注册通知书文号：中市协注〔2022〕TDFI52号），且本期超短期融资券发行前发行人已经发行过债务融资工具，不属于新增客户，上述处罚事项不会对发行人构成实质不利影响，亦不会对本次发行造成实质不利影响和法

律障碍。

综上所述，上述银行间交易商协会关于中诚信国际信用评级有限责任公司自律处分决定，对云南省投资控股集团有限公司本期超短期融资券的发行不构成实质性影响。

（四）标识所代表的涵义

主体长期信用等级为AAA，表示受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

二、发行人及其子公司授信情况

截至2022年末，发行人共获银行授信总额4,335.56亿元，实际已使用2,662.56亿元，有效剩余额度1,672.99亿元。各金融机构授信额度及使用情况如下：

图表7-1 发行人银行授信情况一览表

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	611.04	563.18	47.86
2	邮储银行	140.00	34.74	105.26
3	渤海银行	207.66	98.05	109.61
4	农业银行	328.59	188.77	139.82
5	工商银行	111.74	35.63	76.11
6	华夏银行	129.30	91.07	38.23
7	东亚银行	77.51	35.54	41.97
8	浦发银行	165.01	61.58	103.43
9	恒丰银行	119.18	74.68	44.50
10	建设银行	300.00	215.92	84.08
11	平安银行	194.70	122.50	72.20
12	光大银行	140.00	111.13	28.87
13	富滇银行	38.05	38.05	-
14	农业发展银行	64.36	25.23	39.13
15	曲靖商业银行	12.00	-	12.00
16	云南省农信社	166.54	141.96	24.58
17	马来亚银行	3.00	2.00	1.00
18	恒生银行	4.70	1.00	3.70
19	交通银行	253.69	164.35	89.34
20	民生银行	170.00	58.59	111.41
21	广发银行	56.75	23.70	33.05

22	兴业银行	200.00	181.44	18.56
23	中国银行	241.84	92.12	149.72
24	红塔银行	14.35	12.53	1.82
25	进出口银行	175.58	103.19	72.39
26	中信银行	215.00	111.75	103.25
27	招商银行	151.92	57.67	94.25
28	重庆农商行	43.05	16.19	26.86
	合计	**4,335.56**	**2,662.56**	**1,672.99**

三、发行人债务违约记录

近三年及一期，经中国人民银行昆明中心支行征信系统查询，发行人本部银行借款及其他债务的还款和信用记录良好，不存在不良贷款和违约记录。

四、发行人直接债务融资存续情况

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人民币直接债务融资余额为1,064.76亿元，其中超短期融资券余额362.70亿元，短期融资券余额239.00亿元，中期票据余额247.00亿元，定向债务融资工具余额15.00亿元，公司债余额128.00亿元（含可交换债60.00亿元），企业债余额16.56亿元，私募债余额56.50亿元。另存续海外债余额5.00亿美元。详细情况如下表所示：

图表 7-2 发行人存续人民币直接债务融资情况

单位：亿元、%、年

云南省投资控股集团有限公司								
序号	债券简称	债券类别	发行期限	票面利率	当前余额	发行规模	起息日期	到期日期
1	19云投绿色债	一般企业债	10	5.49	10.00	10.00	2019/3/25	2029/3/25
2	19云投G2	一般公司债	5	4.66	8.00	8.00	2019/8/21	2024/8/21
3	20云投G2	一般公司债	5	4.17	10.00	10.00	2020/4/24	2025/4/24
4	20云控02	私募债	5	5.00	20.00	20.00	2020/9/22	2025/9/22
5	20云投MTN007	一般中期票据	3	4.45	10.00	10.00	2020/9/25	2023/9/25
6	20云投MTN008	一般中期票据	3	4.80	10.00	10.00	2020/10/27	2023/10/27
7	20云投G7	一般公司债	3	4.63	10.00	10.00	2020/11/5	2023/11/5
8	21云投MTN002	一般中期票据	3	6.50	10.00	10.00	2021/6/22	2024/6/22
9	22云投MTN001	一般中期票据	2	7.50	10.00	10.00	2022/8/12	2024/8/12
10	22云投MTN002	一般中期票据	2	6.50	15.00	15.00	2022/9/9	2024/9/9
11	22云投MTN003	一般中期票据	2	6.50	10.00	10.00	2022/9/15	2024/9/15
12	22云投CP001	一般短期融资券	1	5.90	10.00	10.00	2022/11/1	2023/11/1
13	22云投CP002	一般短期融资券	1	6.10	9.90	9.90	2022/11/23	2023/11/23

14	23云投SCP007	超短期融资债券	0.5507	6.95	10.00	10.00	2023/3/8	2023/9/25
15	23云投MTN001	一般中期票据	2	7.40	20.00	20.00	2023/3/14	2025/3/14
16	23云投SCP010	超短期融资债券	0.4932	7.64	9.70	9.70	2023/3/29	2023/9/25
17	23云投债01	一般企业债	3	6.95	4.00	4.00	2023/4/26	2026/4/26
18	23云投SCP017	超短期融资债券	0.3279	6.11	11.00	11.00	2023/5/24	2023/9/21
19	23云投SCP018	超短期融资债券	0.4645	6.35	6.00	6.00	2023/5/26	2023/11/12
20	23云投SCP020	超短期融资债券	0.3552	6.25	10.00	10.00	2023/6/8	2023/10/16
21	23云投SCP021	超短期融资债券	0.3825	6.05	13.00	13.00	2023/6/19	2023/11/6
22	23云投SCP022	超短期融资债券	0.3279	6.04	10.00	10.00	2023/6/20	2023/10/18
23	23云投SCP023	超短期融资债券	0.3825	6.30	10.00	10.00	2023/6/29	2023/11/16
24	23云投SCP024	超短期融资债券	0.3825	6.60	20.00	20.00	2023/7/20	2023/12/7
25	23云投SCP025	超短期融资债券	0.3279	6.23	11.00	11.00	2023/7/25	2023/11/22
26	23云投SCP026	超短期融资债券	0.3825	6.49	10.00	10.00	2023/7/27	2023/12/14
27	23云投SCP027	超短期融资债券	0.3279	6.52	7.00	7.00	2023/8/8	2023/12/6
28	23云投SCP028	超短期融资债券	0.3279	6.24	15.00	15.00	2023/8/21	2023/12/19
29	23云投SCP029	超短期融资债券	0.3552	5.28	20.00	20.00	2023/8/28	2024/1/5
30	23云投SCP030	超短期融资债券	0.3552	5.49	15.00	15.00	2023/8/30	2024/1/7
31	23云投SCP031	超短期融资债券	0.4044	5.55	20.00	20.00	2023/8/31	2024/1/26
32	23云投SCP032	超短期融资债券	0.4645	5.50	20.00	20.00	2023/9/4	2024/2/21
33	23云投SCP033	超短期融资债券	0.4563	5.30	10.00	10.00	2023/9/8	2024/2/22
34	23云投SCP034	超短期融资债券	0.4508	5.29	15.00	15.00	2023/9/13	2024/2/25
35	23云投SCP035	超短期融资债券	0.4918	5.08	20.00	20.00	2023/9/18	2024/3/16
-	**小计**	-	-	-	**429.60**	**429.60**	-	-
云南省铁路投资有限公司								
序号	债券简称	债券类别	发行期限	票面利率	当前余额	发行规模	起息日期	到期日期
36	19云铁投PPN001	定向工具	5	6.30	0.50	20.00	2019/7/17	2024/7/17
37	19云铁01	私募债	5	6.10	1.40	5.00	2019/10/23	2024/10/23
38	20云铁投PPN001	定向工具	5	5.90	0.50	7.00	2020/1/8	2025/1/8
39	21云铁投PPN001	定向工具	3	5.80	4.00	4.00	2021/1/27	2024/1/27
40	21云铁01	私募债	3	5.50	10.00	10.00	2021/11/30	2024/11/30
41	22云铁01	私募债	3	5.50	5.00	5.00	2022/5/30	2025/5/30
42	22云铁投PPN001	定向工具	2	6.00	10.00	10.00	2022/6/29	2024/6/29
43	22云铁02	私募债	1	5.80	3.60	3.60	2022/9/28	2023/9/28
44	23云铁投CP001	一般短期融资券	1	7.20	4.10	4.10	2023/1/5	2024/1/5

45	23云铁投MTN001	一般中期票据	2	7.50	10.00	10.00	2023/3/9	2025/3/9
46	23云铁投SCP002	超短期融资债券	0.4071	5.45	10.00	10.00	2023/7/19	2023/12/15
47	23云铁投SCP003	超短期融资债券	0.4918	5.48	10.00	10.00	2023/9/4	2024/3/2
-	**小计**	-	-	-	**69.10**	**98.70**	-	-
云南省能源投资集团有限公司								
序号	债券简称	债券类别	发行期限	票面利率	当前余额	发行规模	起息日期	到期日期
48	15云能源债	一般企业债	10	4.80	2.56	15.00	2015/11/17	2025/11/17
49	20能投02	私募债	3	4.95	10.00	10.00	2020/9/29	2023/9/29
50	20云能投MTN005	一般中期票据	3	4.28	20.00	20.00	2020/10/23	2023/10/23
51	21能投01	一般公司债	3	5.50	5.00	5.00	2021/4/7	2024/4/7
52	21云能投GN001(权益出资)	一般中期票据	3	6.20	12.00	12.00	2021/6/30	2024/6/30
53	21云能投MTN003	一般中期票据	3	5.88	10.00	10.00	2021/9/17	2024/9/17
54	22能投01	一般公司债	3	5.55	15.00	15.00	2022/1/28	2025/1/28
55	22YN01EB	可交换债	5	4.00	40.00	40.00	2022/4/18	2027/4/18
56	22YN02EB	可交换债	5	3.99	10.00	10.00	2022/5/27	2027/5/27
57	22云能投MTN001	一般中期票据	2	5.10	15.00	15.00	2022/6/1	2024/6/1
58	22云能投MTN002	一般中期票据	2	4.80	10.00	10.00	2022/6/21	2024/6/21
59	22云能投MTN003	一般中期票据	2	4.85	15.00	15.00	2022/6/28	2024/6/28
60	22云能投MTN004	一般中期票据	2	4.80	10.00	10.00	2022/7/20	2024/7/20
61	22云能投MTN005	一般中期票据	2	4.80	15.00	15.00	2022/7/27	2024/7/27
62	22云能投MTN006	一般中期票据	2	4.90	15.00	15.00	2022/8/19	2024/8/19
63	22云能投CP006	一般短期融资券	1	3.88	20.00	20.00	2022/9/28	2023/9/28
64	22能投02	私募债	2	5.00	5.00	5.00	2022/9/30	2024/9/30
65	22云能投MTN007	一般中期票据	2	4.99	10.00	10.00	2022/10/17	2024/10/17
66	22云能投	一般短期融资券	1	3.85	10.00	10.00	2022/10/21	2023/10/21

	CP007							
67	22能投03	一般公司债	2	5.10	5.00	5.00	2022/11/15	2024/11/15
68	22云能投CP008	一般短期融资券	1	4.50	10.00	10.00	2022/12/7	2023/12/7
69	23云能投CP001	一般短期融资券	1	5.15	10.00	10.00	2023/1/19	2024/1/19
70	23云能投SCP001	超短期融资债券	0.7397	4.97	15.00	15.00	2023/2/15	2023/11/12
71	23云能投CP002	一般短期融资券	1	5.05	10.00	10.00	2023/2/23	2024/2/23
72	23云能投MTN001	一般中期票据	2	5.80	10.00	10.00	2023/3/17	2025/3/17
73	23YN01EB	可交换债	5	4.30	10.00	10.00	2023/3/21	2028/3/21
74	23云能投SCP002	超短期融资债券	0.7397	4.58	20.00	20.00	2023/3/23	2023/12/18
75	23云能投CP003	一般短期融资券	1	4.55	20.00	20.00	2023/3/31	2024/3/31
76	23云能投CP004	一般短期融资券	1	4.50	20.00	20.00	2023/4/17	2024/4/17
77	23云能投CP005	一般短期融资券	1	4.40	20.00	20.00	2023/4/25	2024/4/25
78	23云能投CP006	一般短期融资券	1	4.30	20.00	20.00	2023/5/19	2024/5/19
79	23云能投SCP003	超短期融资债券	0.7377	4.26	15.00	15.00	2023/6/7	2024/3/3
80	23云能投CP007	一般短期融资券	0.929	4.40	10.00	10.00	2023/6/21	2024/5/26
81	23云能投CP008	一般短期融资券	0.8743	4.50	10.00	10.00	2023/6/30	2024/5/15
82	23云能投CP009	一般短期融资券	0.9945	5.05	15.00	15.00	2023/7/21	2024/7/19
83	23云能投SCP004	超短期融资债券	0.4918	4.35	15.00	15.00	2023/8/3	2024/1/30
84	23云能投SCP005	超短期融资债券	0.5464	4.40	15.00	15.00	2023/8/8	2024/2/24
85	23云能投CP010	一般短期融资券	1	5.05	20.00	20.00	2023/8/17	2024/8/17
86	23云能投CP011	一般短期融资券	0.9973	4.50	20.00	20.00	2023/8/24	2024/8/23
87	23云能投MTN002	一般中期票据	2	5.55	10.00	10.00	2023/9/13	2025/9/13

88	23能投01	一般公司债	2	4.00	10.00	10.00	2023/9/19	2025/9/19
-	**小计**	-	-	-	**559.56**	**572.00**	-	-
云南能投资本投资有限公司								
序号	债券简称	债券类别	发行期限	票面利率	当前余额	发行规模	起息日期	到期日期
89	22云资01	一般公司债	3	5.60	5.00	5.00	2022/4/15	2025/4/15
90	21云资01	私募债	3	5.80	1.50	5.00	2021/3/3	2024/3/3
-	**小计**	-	-	-	**6.50**	**10.00**	-	-
-	**合计**	-	-	-	**1,064.76**	**1,110.30**	-	-

截至本募集说明书签署日，公司不存在延迟支付利息或本金的情况。

第八章　发行人2023年1-6月经营、财务及资信情况

一、发行人2023年1-6月主营业务情况

图表 8-1 发行人 2022 年 1-6 月及 2023 年 1-6 月营业总收入及占比情况

单位：万元、%

板块	2022 年 1-6 月		2023 年 1-6 月	
	金额	占比	金额	占比
（1）资源开发业	1,873,660.87	20.26	1,673,303.81	15.62
其中：电力资源	256,997.65	2.78	389,815.31	3.64
油气、化工	1,616,663.23	17.48	1,283,488.51	11.98
（2）制造业	1,892,514.35	20.46	2,435,788.74	22.74
（3）金融业	142,731.30	1.54	94,423.97	0.88
（4）旅游业	13,344.57	0.14	41,581.20	0.39
（5）房地产业	13,163.29	0.14	3,130.03	0.03
（6）商贸、劳务	4,539,788.10	49.09	5,729,941.34	53.48
（7）投资收益	639,785.11	6.92	649,423.35	6.06
（8）其他收入	133,491.71	1.44	86,093.43	0.80
营业总收入	**9,248,479.32**	**100.00**	**10,713,685.87**	**100.00**

图表 8-2 发行人 2022 年 1-6 月及 2023 年 1-6 月营业成本及占比情况

单位：万元、%

板块	2022 年 1-6 月		2023 年 1-6 月	
	金额	占比	金额	占比
（1）资源开发业	1,622,854.54	20.29	1,457,579.19	15.38
其中：电力资源	216,421.91	2.71	318,928.49	3.37
油气、化工	1,406,432.64	17.59	1,138,650.70	12.02
（2）制造业	1,806,023.70	22.58	2,320,047.70	24.49
（3）金融业	0.00	0.00	0.00	0.00
（4）旅游业	18,525.73	0.23	23,676.67	0.25
（5）房地产业	9,936.67	0.12	3,284.73	0.03
（6）商贸、劳务	4,473,771.17	55.94	5,619,773.10	59.32
（7）投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00
（8）其他	66,403.29	0.83	49,737.50	0.52
营业成本	**7,997,515.10**	**100.00**	**9,474,098.89**	**100.00**

图表 8-3 发行人 2022 年 1-6 月及 2023 年 1-6 月毛利润及占比情况

单位：万元、%

板块	2022 年 1-6 月		2023 年 1-6 月	
	金额	占比	金额	占比
（1）资源开发业	250,806.33	20.05	215,724.62	17.40
其中：电力资源	40,575.74	3.24	70,886.81	5.72
油气、化工	210,230.59	16.81	144,837.81	11.68
（2）制造业	86,490.65	6.91	115,741.04	9.34
（3）金融业	142,731.30	11.41	94,423.97	7.62
（4）旅游业	-5,181.16	-0.41	17,904.53	1.44
（5）房地产业	3,226.62	0.26	-154.70	-0.01
（6）商贸、劳务	66,016.93	5.28	110,168.24	8.89
（7）投资收益	639,785.11	51.14	649,423.35	52.39
（8）其他	67,088.42	5.36	36,355.93	2.93
营业毛利润	**1,250,964.21**	**100**	**1,239,586.98**	**100**

图表 8-4 发行人 2022 年 1-6 月及 2023 年 1-6 月毛利率情况

单位：%

板块	2022 年 1-6 月	2023 年 1-6 月
（1）资源开发业	13.39	12.89
其中：电力资源	15.79	18.18
油气、化工	13.00	11.28
（2）制造业	4.57	4.75
（3）金融业	100.00	100.00
（4）旅游业	-38.83	43.06
（5）房地产业	24.51	-4.94
（6）商贸、劳务	1.45	1.92
（7）投资收益	100.00	100.00
（8）其他	50.26	42.23
综合毛利率	**13.53**	**11.57**

(一）营业总收入

2023年1-6月，发行人营业总收入1,071.37亿元，较上年同期增加146.52亿元，同比增长15.84%。从具体板块重要变化情况来看：一是2023年1-6月，发行人商贸、劳务板块实现营业收入572.99亿元，较上年同期增加119.02亿元，同比增长26.22%，主要是因为子公司能投集团调整业务结构，逐步转型到物流、供应链业务，加速淘汰低毛利业务所致。能投集团营业收入中物流贸易板块在2023年1-6月确认收入432.28亿元，较上年同期增加30.43亿元，同比增长7.57%；二是发行

人制造业板块实现营业收入243.58亿元，较上年同期增加54.33亿元，同比增长28.71%，主要是因为贵金属集团下属公司贵研铂业积极开发上游渠道，通过大客户战略，调整销售策略，新客户开发及新市场的进入实现了收入的同比增长；三是2023年1-6月，发行人电力资源板块实现营业收入38.98亿元，较上年同期增加13.28亿元，同比增长51.68%，主要是因为子公司能投集团电力及天然气业务规模增长所致。能投集团营业收入板块中电力及天然气板块在2023年1-6月确认收入38.98亿元，较上年同期增加13.28亿元，同比增长51.67%。

(二）营业成本

2023年1-6月，发行人营业成本为947.41亿元，较上年同期增加147.66亿元，营业成本的增加主要源于发行人子公司能投集团调整业务规模，逐步转型到物流、供应链业务，同时其有色金属贸易规模下降，毛利提升，能投集团2023年1-6月营业成本较去年同期增加31.25亿元，同比增长6.02%。

(三）营业毛利润

2023年1-6月，发行人营业毛利润为123.96亿元，较上年同期减少1.14亿元，主要原因是石油化工、金融业和其他业务板块营业毛利润减少。

二、2023年二季度财务情况

（一）发行人2023年1-6月财务数据重要前期差错更正及影响

2023年1-6月，发行人不存在重大差错更正情况。

（二）发行人2023年1-6月财务报表会计政策和会计估计变更及影响

1、2023年1-6月，发行人无会计政策变更事项

2、2023年1-6月，发行人无会计估计变更事项

3、2023年1-6月合并报表范围变化

（1）本期不再纳入合并范围原子公司的情况

图表 8-5 本期不再纳入合并范围原子公司情况表

原子公司名称	注册地	业务性质	持股比例（%）	享有的表决权比例（%）	本年内不再成为子公司的原因
云南省戎合投资控股有限公司	昆明市	资本市场服务	90.00	90.00	注

注：公司本期向云天化集团有限责任公司转让持有的云南省戎合投资控股有限公司90%股权，2023年4月14日完成工商变更登记，本公司自2023年5月1日起不再将其纳入合并范围。

（2） 本期新纳入合并范围的主体情况

图表 8-6 本期新纳入合并范围的主体情况表

单位：元

序号	主体名称	期末净资产	本期净利润	控制的性质
1	云南绿能新能源开发有限公司	10,001,994.09	1,994.09	2级，取得方式：投资设立
2	云南溢能新能源发展有限责任公司	3,806,393,487.47	-113,606,512.53	2级，取得方式：投资设立

（3） 本期发生的非同一控制下企业合并情况

图表 8-7 本期发生的非同一控制下企业合并情况表

单位：元

被购方名称	股权取得时点	股权取得成本	取得股权比例（%）	股权取得方式
云南地矿集团有限公司	2023年3月1日	2,679,000,000.00	100.00	购买

（续）

被购方名称	购买日	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的近利润
云南地矿集团有限公司	2023年3月1日	9,270,610,164.69	209,390,923.65

4、发行人2023年二季度财务报表

图表 8-8 发行人合并资产负债表

单位：万元

科目	2023年6月末	2022年末
流动资产：		
货币资金	4,094,972.73	4,074,520.87
交易性金融资产	901,251.64	999,978.80
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	38,031.92	43,122.98
应收票据	126,265.41	90,987.54
应收账款	1,820,188.00	1,824,543.25

应收款项融资	175,201.82	177,879.61
预付款项	495,209.87	393,579.56
其他应收款	2,037,282.98	1,872,273.99
存货	1,714,369.07	1,375,073.23
合同资产	224,940.67	260,737.87
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	67,796.50	113,104.24
其他流动资产	1,738,940.22	1,864,356.51
流动资产合计	**13,434,450.83**	**13,090,158.46**
非流动资产：		
发放贷款及垫款	-	-
债权投资	304,929.13	301,113.50
可供出售金融资产	-	-
其他债权投资	143,085.05	100,892.32
持有至到期投资	-	-
长期应收款	2,723,826.76	2,778,503.11
长期股权投资	12,647,916.50	12,980,077.29
其他权益工具投资	11,524,106.75	11,405,708.92
其他非流动金融资产	1,003,766.11	906,320.20
投资性房地产	439,137.13	456,620.83
固定资产	4,213,176.22	4,248,895.82
在建工程	2,502,676.33	2,176,494.04
生产性生物资产	493.25	362.10
使用权资产	91,164.14	97,023.12
无形资产	2,653,495.51	2,719,791.69
开发支出	14,064.13	8,454.90
商誉	538,163.47	541,063.04
长期待摊费用	371,108.44	96,229.52
递延所得税资产	142,894.96	89,372.39
其他非流动资产	4,733,902.02	4,868,993.99
非流动资产合计	**44,047,905.90**	**43,775,916.78**
资产总计	**57,482,356.73**	**56,866,075.24**
流动负债：		
短期借款	5,094,512.05	4,929,488.02
交易性金融负债	47,116.73	52,742.73
衍生金融负债	159,338.67	1,708.49
应付票据	879,347.16	844,230.92
应付账款	1,631,940.22	1,699,961.59
预收账款	24,570.86	13,002.34

合同负债	566,782.14	355,751.32
应付职工薪酬	242,264.45	205,721.24
应交税费	101,370.85	126,257.69
其他应付款	1,185,641.97	1,195,235.49
一年内到期的非流动负债	5,013,057.38	5,948,801.19
其他流动负债	5,446,687.14	4,455,037.49
流动负债合计	**20,392,629.61**	**19,827,938.50**
非流动负债：		
长期借款	13,674,303.40	11,793,357.90
应付债券	3,091,976.47	3,958,218.59
租赁负债	41,952.81	41,611.95
长期应付款	1,239,604.62	1,173,482.54
长期应付职工薪酬	29,093.31	31,196.41
预计负债	68,725.91	56,615.96
递延收益	128,138.11	123,772.21
递延所得税负债	121,046.53	183,294.58
其他非流动负债	49,450.46	45,731.81
非流动负债合计	**18,444,291.61**	**17,407,281.94**
负债合计	**38,836,921.22**	**37,235,220.44**
所有者权益:		
实收资本（股本）	2,621,557.50	2,621,557.50
其他权益工具	200,000.00	384,500.00
资本公积	5,003,439.11	5,008,596.32
其他综合收益	-30,402.34	-55,981.79
专项储备	30,702.68	29,897.73
盈余公积	98,674.09	98,674.09
一般风险准备	679.10	679.10
未分配利润	259,880.49	8,207.63
归属于母公司所有者权益合计	**8,184,530.62**	**8,096,130.58**
少数股东权益	10,460,904.89	11,534,724.22
所有者权益合计	**18,645,435.51**	**19,630,854.79**
负债和所有者权益总计	**57,482,356.73**	**56,866,075.24**

图表 8-9 发行人合并利润表

单位：万元

科目	2023年1-6月	2022年1-6月
一、营业总收入	**10,713,685.87**	**9,248,479.32**
减：营业成本	**9,474,098.89**	**7,997,515.10**
税金及附加	48,079.56	36,710.45

科目	2023年1-6月	2022年1-6月
销售费用	58,325.74	55,300.20
管理费用	206,314.99	201,082.66
研发费用	32,996.04	35,002.93
财务费用	573,684.98	563,529.90
加：公允价值变动收益	30,429.89	-157,478.39
投资收益	56,019.46	37,032.34
信用减值损失	11,486.04	-28,019.08
资产减值损失	1,962.06	-6,858.38
资产处置收益	1288.985188	-145.95
二、营业利润	**504,704.72**	**251,035.46**
加：营业外收入	5,165.41	6,275.06
减：营业外支出	3,278.93	5,913.73
三、利润总额	**506,591.20**	**251,396.78**
减：所得税费用	49,403.16	50,551.59
四、净利润	**457,188.04**	**200,845.20**
五、综合收益总额	**478,789.79**	**198,323.61**

图表 8-10 发行人合并现金流量表

单位：万元

科目	2023年1-6月	2022年1-6月
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	11,204,871.84	9,470,821.66
收到的税费返还	9,966.58	65,565.92
收到的其他与经营活动有关的现金	526,857.60	534,378.14
经营活动现金流入小计	**11,741,696.02**	**10,070,765.72**
购买商品、接受劳务支付的现金	10,100,972.73	8,545,852.99
支付给职工以及为职工支付的现金	332,936.12	290,196.28
支付的各项税费	227,925.60	209,109.78
支付的其他与经营活动有关的现金	371,063.96	397,883.97
经营活动现金流出小计	**11,032,898.41**	**9,443,043.03**
经营活动产生的现金流量净额	**708,797.62**	**627,722.69**
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	2,430,869.44	896,727.45
取得投资收益所收到的现金	109,262.91	53,427.07
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	18456.78302	712.61
收到的其他与投资活动有关的现金	50,067.55	594,578.80
投资活动现金流入小计	**3,013,772.77**	**1,545,752.11**
购建固定资产、无形资产和其他长期资	532,100.95	299,879.59

科目	2023年1-6月	2022年1-6月
产所支付的现金		
投资所支付的现金	2,605,455.10	2,377,657.46
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	34434.96744	-
支付的其他与投资活动有关的现金	81,259.37	947,652.86
投资活动现金流出小计	**3,253,250.39**	**3,625,189.91**
投资活动产生的现金流量净额	**-239,477.61**	**-2,079,437.80**
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金	621,765.64	1,065,835.00
取得借款收到的现金	11,371,640.64	12,700,148.14
收到的其他与筹资活动有关的现金	269,749.24	550,813.13
筹资活动现金流入小计	**12,263,155.52**	**14,316,796.28**
偿还债务所支付的现金	11,530,274.80	9,531,395.67
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	824,125.84	754,582.48
支付的其他与筹资活动有关的现金	492,668.99	590,085.67
筹资活动现金流出小计	**12,847,069.63**	**10,876,063.81**
筹资活动产生的现金流量净额	**-583,914.12**	**3,440,732.46**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**13,549.77**	**7,481.36**
五、现金及现金等价物净增加额	**-101,044.35**	**1,996,498.72**
加：期初现金及现金等价物余额	3,689,652.70	2,777,781.18
六、期末现金及现金等价物余额	**3,588,608.35**	**4,774,279.90**

图表 8-11 发行人母公司资产负债表

单位：万元

科目	2023年6月末	2022年末
流动资产：		
货币资金	487,498.70	323,006.51
交易性金融资产	141,001.75	163,966.59
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	6,295.79	6,299.10
预付款项	2,312.47	12.923852
其他应收款	383,603.10	379,748.58
存货	-	-
一年内到期的非流动资产	442,456.17	429,015.56
其他流动资产	1,734,178.96	2,040,249.96
流动资产合计	**3,213,903.80**	**3,361,397.83**
非流动资产：		

科目	2023年6月末	2022年末
债权投资	1,550,331.70	1,446,213.77
可供出售金融资产	-	-
持有到期投资	-	-
长期股权投资	12,550,441.50	12,727,178.44
其他权益工具投资	2,008,576.44	2,552,196.60
其他非流动金融资产	136,080.59	138,143.06
投资性房地产	2,208.62	2,311.92
固定资产	2,180.73	2,313.74
使用权资产	18,237.81	19,582.41
无形资产	11,324.45	11,625.95
长期待摊费用	-	0.945526
其他非流动资产	164.944064	108.906329
非流动资产合计	**16,279,546.79**	**16,899,675.74**
资产总计	**19,493,450.59**	**20,261,073.57**
流动负债：		
短期借款	2,418,209.35	2,082,564.14
衍生金融负债	-	-
应付账款	38.227712	58.027712
预收款项	201,287.56	15,100.83
合同负债	875.361548	863.093262
应付职工薪酬	1,978.65	4,083.13
应交税费	1,552.23	6,211.94
其他应付款	1,894,009.56	2,083,489.21
一年内到期的非流动负债	1,632,037.36	2,718,532.18
其他流动负债	2,245,223.20	2,201,309.97
流动负债合计	**8,395,211.51**	**9,112,212.52**
非流动负债：		
长期借款	2,040,465.95	1,911,260.22
应付债券	1,227,000.00	1,246,823.53
租赁负债	3,188.13	5,673.04
长期应付款	-	-
递延收益	400	400
非流动负债合计	**3,271,054.08**	**3,164,156.78**
负债合计	**11,666,265.59**	**12,276,369.31**
所有者权益：		
实收资本（股本）	2,621,557.50	2,621,557.50
其他权益工具	4,851,331.92	4,790,078.71
资本公积	10,439.90	10,439.90

科目	2023年6月末	2022年末
其他综合收益	96,459.53	96,459.53
盈余公积	47,396.15	66,168.61
未分配利润	7,827,185.00	7,984,704.26
所有者权益合计	**19,493,450.59**	**20,261,073.57**

图表 8-12 发行人母公司利润表

单位：万元

科目	2023年1-6月	2022年1-6月
一、营业总收入	**261,029.72**	**380,017.30**
减：营业成本	**619.24**	**601.20**
税金及附加	822.79	2,630.95
销售费用	-	-
管理费用	6,793.73	7,299.45
财务费用	256,924.13	264,787.96
加：公允价值变动收益	7,733.92	-160,198.81
信用减值损失	-	288.00
投资收益	-	-
资产减值损失	-	-
资产处置收益	-	-
其他收益	9.86	231.02
二、营业利润	**3,613.61**	**-54,982.05**
加：营业外收入	-	-
减：营业外支出	140.85	32.00
三、利润总额	**3,472.76**	**-55,014.05**
减：所得税费用	-	-
四、净利润	**3,472.76**	**-55,014.05**
五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	**3,472.76**	**-55,014.05**

图表 8-13 发行人母公司现金流量表

单位：万元

科目	2023年1-6月	2022年1-6月
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	50,013.55	56,446.92
收到的其他与经营活动有关的现金	7,215.64	15,370.53
经营活动现金流入小计	**57,229.18**	**71,817.46**
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	5,747.12	5,895.30
支付的各项税费	8,105.30	9,661.48
支付的其他与经营活动有关的现金	17,651.21	37,965.50

科目	2023年1-6月	2022年1-6月
经营活动现金流出小计	**31,503.62**	**53,522.29**
经营活动产生的现金流量净额	**25,725.56**	**18,295.17**
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	2,082,559.51	1,139,109.35
取得投资收益所收到的现金	168,693.52	53,687.32
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	-	-
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	20,000.00	25,500.00
投资活动现金流入小计	**2,271,253.03**	**1,218,296.66**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	67.41	2.16
投资所支付的现金	1,179,254.90	1,458,428.56
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	32,000.00	30,137.19
投资活动现金流出小计	**1,211,322.30**	**1,488,567.91**
投资活动产生的现金流量净额	**1,059,930.73**	**-270,271.25**
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金	240,000.00	25,000.00
取得借款收到的现金	4,911,578.70	5,461,670.53
收到的其他与筹资活动有关的现金	455,966.71	1,055,751.69
筹资活动现金流入小计	**5,607,545.40**	**6,542,422.22**
偿还债务所支付的现金	5,651,983.63	3,941,401.23
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	269,986.15	218,596.50
支付的其他与筹资活动有关的现金	603,119.95	1,119,587.72
筹资活动现金流出小计	**6,525,089.73**	**5,279,585.45**
筹资活动产生的现金流量净额	**-917,544.33**	**1,262,836.77**
四、汇率变动对现金的影响	164.89	-13.92
五、现金及现金等价物净增加额	**168,276.85**	**1,010,846.77**
加：期初现金及现金等价物余额	440,667.52	83,252.25
六、期末现金及现金等价物余额	**1,094,099.02**	**1,094,099.02**

2023年6月末，发行人总资产为57,482,356.73万元，较2022年末增加616,281.49万元，主要是因为公司流动资产中存货及非流动资产中在建工程及长期待摊费用增加较大。近年来，公司资产规模保持稳定增长。在总资产结构中，流动资产占据主导地位；2023年6月末，发行人总负债为38,836,921.22万元，

较2022年末增长1,601,700.78万元，主要是因为非流动负债增长所致；2023年6月末，发行人净资产为18,645,435.51万元，较2022年末减少985,419.28万元，主要是由于云投集团全资二级公司以96.56亿元收购信增公司持有能投集团16.19%股权。

2023年1-6月，发行人营业总收入为10,713,685.87万元，较上年同期增加1,465,206.55万元，同比增长15.84%，主要是因为商贸、劳务板块营收增加幅度较大；2023年1-6月，发行人净利润别为457,188.04万元，较去年同期增加256,342.84万元，主要是因为商贸、劳务板块利润增加。

2023年1-6月，发行人经营活动产生的现金流量净额为708,797.62万元，较去年同期增长81,074.93万元，主要是下属子公司能投增加6.27亿元，其余为其他控股公司增加所致。

5、发行人2023年1-6月重大会计科目、重要财务指标变动分析

图表8-14　发行人近一期重大会计科目及重要财务指标及变化情况表

单位：万元

科目	2023年6月末	2022年末	变动比率	变动原因
流动资产：				
货币资金	4,094,972.73	4,074,520.87	0.50%	-
衍生金融资产	38,031.92	43,122.98	-11.81%	-
应收票据	126,265.41	90,987.54	38.77%	主要系子公司能投集团增加2.49亿元、云投石化增加1.05亿元
预付款项	495,209.87	393,579.56	25.82%	-
存货	1,714,369.07	1,375,073.23	24.67%	-
合同资产	224,940.67	260,737.87	-13.73%	-
一年内到期的非流动资产	67,796.50	113,104.24	-40.06%	主要系子公司云投医疗到期债务兑付减少2.43亿元，子公司能投集团减少2.44亿元
流动资产合计	**13,434,450.83**	**13,090,158.46**	2.63%	-
非流动资产：				
其他债权投资	143,085.05	100,892.32	41.82%	主要系子公司能投集团增加4.22亿元
其他非流动金融资产	1,003,766.11	906,320.20	10.75%	-
在建工程	2,502,676.33	2,176,494.04	14.99%	-
生产性生物资产	493.25	362.1	36.22%	主要系子公司云投农林增加0.02亿元
开发支出	14,064.13	8,454.90	66.34%	主要系子公司贵研铂金增加0.49亿元，用于科研项目经费支出

长期待摊费用	371,108.44	96,229.52	285.65%	主要系子公司云投资本新增合并地矿集团增加28.01亿元
递延所得税资产	142,894.96	89,372.39	59.89%	主要系子公司云投资本新增合并地矿集团增加6.06亿元，戎合集团不再纳入合并减少0.81亿元
非流动资产合计	**44,047,905.90**	**43,775,916.78**	0.62%	-
资产总计	**57,482,356.73**	**56,866,075.24**	1.08%	-
流动负债：				
短期借款	5,094,512.05	4,929,488.02	3.35%	-
衍生金融负债	159,338.67	1,708.49	9226.29%	主要系子公司云投资本新增合并地矿集团增加15.92亿元
预收账款	24,570.86	13,002.34	88.97%	主要系子公司能投集团增加0.82亿元、云投资本增加0.18亿元、天景地产增加0.1亿元
合同负债	566,782.14	355,751.32	59.32%	主要系子公司能投集团增加1.23亿，云投社会事业增加17.96亿，云投资本新增合并地矿集团增加5.87亿，贵研铂业增加2.65亿，戎合集团不再纳入合并范围减少4.87亿元
其他应付款-应付股利	301,070.43	154,800.64	94.49%	主要系子公司云投资本新增合并地矿集团增加15.56亿元
一年内到期的非流动负债	5,013,057.38	5,948,801.19	-15.73%	-
其他流动负债	5,446,687.14	4,455,037.49	22.26%	-
流动负债合计	**20,392,629.61**	**19,827,938.50**	2.85%	-
非流动负债：				
长期借款	13,674,303.40	11,793,357.90	15.95%	-
应付债券	3,091,976.47	3,958,218.59	-21.88%	-
预计负债	68,725.91	56,615.96	21.39%	-
递延所得税负债	121,046.53	183,294.58	-33.96%	主要系戎合不再纳入合并范围减少7.23亿，云投资本新增合并地矿集团增加0.91亿元
非流动负债合计	**18,444,291.61**	**17,407,281.94**	5.96%	-
负债合计	**38,836,921.22**	**37,235,220.44**	4.30%	-
所有者权益合计	**18,645,435.51**	**19,630,854.79**	-5.02%	-
负债和所有者权益总计	**57,482,356.73**	**56,866,075.24**	1.08%	-

图表 8-15 发行人2023年上半年重大会计科目及重要财务指标及变化情况表

单位：万元

科目	本期数	去年同期数	增减额	变化幅度	变化原因

营业收入	10,713,685.87	9,248,479.32	1,465,206.55	15.84%	主要是能投集团较上年同期增加47.33亿元，贵金属集团下属公司贵研铂业较上年同期增加44.37亿元
营业成本	9,474,098.89	7,997,515.10	1,476,583.79	18.46%	主要是能投集团较上年同期减少31.25亿元，贵金属集团下属公司贵研铂业较上年同期增加43.81亿元
营业利润	504,704.72	251,035.46	253,669.26	101.05%	
利润总额	506,591.20	251,396.78	255,194.42	101.51%	
净利润	457,188.04	200,845.20	256,342.84	127.63%	
经营活动现金流量净额	708,797.62	627,722.69	81,074.93	12.92%	主要是能投集团较上年同期增加6.27亿元，贵金属集团下属公司贵研铂业较上年同期增加2.04亿元
投资活动现金流量净额	-239,477.61	-2,079,437.80	1,839,960.19	88.48%	主要是能投集团较上年同期增加81.87亿元，云投母公司较上年同期增加133.02亿元
筹资活动现金流量净额	-583,914.12	3,440,732.46	-4,024,646.58	-116.97%	主要是能投集团较上年同期减少144.53亿元，云投母公司较上年同期减少218.03亿元，

三、发行人2023年6月末资信情况

（一）发行人信用评级情况

截至本募集说明书签署日，发行人主体信用等级为AAA，发行人信用等级未发生变化。

（二）发行人授信情况

截至2023年6月末，发行人共获银行授信总额4,330.99亿元，实际已使用2,660.90亿元，有效剩余额度1,670.09亿元。各金融机构授信额度及使用情况如下：

图表8-16　发行人银行授信情况一览表

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	544.04	494.65	49.39
2	邮储银行	140.00	48.16	91.84
3	渤海银行	174.80	132.15	42.65

4	农业银行	360.30	206.56	153.74
5	工商银行	122.49	49.48	73.01
6	华夏银行	127.49	95.00	32.49
7	东亚银行	54.15	30.91	23.24
8	浦发银行	164.99	51.99	113.00
9	恒丰银行	93.01	13.87	79.14
10	建设银行	400.00	261.20	138.80
11	平安银行	201.54	134.30	67.24
12	光大银行	140.00	114.81	25.19
13	富滇银行	38.95	37.95	1.00
14	农业发展银行	64.36	25.23	39.13
15	曲靖商业银行	12.00	-	12.00
16	云南省农信社	160.67	138.49	22.18
17	北京银行	-	-	-
18	马来亚银行	5.00	5.00	-
19	恒生银行	5.70	3.75	1.95
20	交通银行	230.50	166.57	63.93
21	民生银行	170.00	77.72	92.28
22	广发银行	52.59	18.74	33.85
23	兴业银行	200.00	148.97	51.03
24	中国银行	241.84	103.28	138.56
25	红塔银行	14.45	10.53	3.92
26	进出口银行	196.99	127.46	69.53
27	中信银行	215.00	82.87	132.13
28	招商银行	146.90	63.70	83.20
29	汇丰银行	10.18	0.06	10.12
30	重庆农商行	43.05	17.50	25.55
合计		**4,330.99**	**2,660.90**	**1,670.09**

第九章 信用增进安排

本期超短期融资券不设置信用增进安排。

第十章 税项

本期超短期融资券的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务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做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

一、增值税

2016年3月23日，财政部、国家税务总局发布了《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）。经国务院批准，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（以下称营改增）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。投资者应按相关规定缴纳增值税。

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，一般企业投资者来源于企业超短期融资券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的超短期融资券利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据1988年10月1日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。对超短期融资券在银行间市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关超短期融资券交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

四、税项抵销

本期超短期融资券投资者所应缴纳的税项与债务融资工具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。

第十一章 信息披露安排

公司按照中国银行间市场交易商协会的信息披露要求，已制定《云南省投资控股集团有限公司债券信息披露管理制度》，并由集团财务管理部具体负责和协调债务融资工具存续期间各类财务报表及与公司经营相关的所有重大信息的披露事项。

在本期债务融资工具发行过程及存续期间，发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》等文件的相关规定，通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）和上海清算所网站（www.shclearing.com）向全国银行间债券市场披露下列有关信息，并且披露时间不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。信息披露内容不低于《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

一、发行人信息披露机制

（一）信息披露内部管理制度

公司按照中国银行间市场交易商协会的信息披露要求，已制定《云南省投资控股集团有限公司债券信息披露管理制度》，明确了债务融资工具相关信息披露管理机制，确定了信息披露的总体原则、职责分工、披露标准和管理要求。信息披露具体工作由公司财务管理部门负责协调、组织，行政管理部门及其他相关职能部门予以配合，履行相关职责。

（二）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。

电话：0871-65557856

传真：0871-63171416

电子信箱：fm@cnyig.com

联系地址：云南省昆明市西山区人民西路285号

（三）信息披露管理机制

公司高级管理人员应当及时向董事会报告有关公司经营或者财务方面出现的重大事件、已披露的事件进展及其他相关信息，为董事会、监事履行信息披露项下的义务提供真实、准确、完整的信息。公司董事会负责公司公开信息披露制度的建立、实施，公司董事应当了解并持续关注公司生产经营情况、财务状况和公司已经发生的或者可能发生的重大事项及影响。公司监事和监事会对公司董事及高级管理人员履行公开信息披露职责的行为进行监督，并关注公司公开信息披露情况。

二、信息披露安排

（一）发行前的信息披露

公司在本期超短期融资券正式发行前1个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件：

1、云南省投资控股集团有限公司2023年度第三十六期超短期融资券募集说明书；

2、2023年度云南省投资控股集团有限公司信用评级报告；

3、云南省投资控股集团有限公司2023年度第三十六期超短期融资券法律意见书；

4、云南省投资控股集团有限公司2020-2022年度经审计的合并及母公司财务报告；

5、云南省投资控股集团有限公司2023年半年度未经审计的合并及母公司财务报表；

6、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

（二）存续期内定期信息披露

在本期债务融资工具存续期内，发行人将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、企业应当在每个会计年度前3个月、9个月结束后的1个月内披露季度

财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；

4、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）存续期内重大事项信息披露

在债务融资工具存续期内，企业发生可能影响债务融资工具偿债能力或投资者权益的重大事项时，应当及时披露，并说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。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、债务融资工具受托管理人、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、债务融资工具信用增进安排发生变更；

13、企业转移债务融资工具清偿义务；

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、债务融资工具信用评级发生变化；

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。

（四）本息兑付信息披露

发行人将在本期债务融资工具本息兑付日前5个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站公布本金兑付和付息事项。

债务融资工具偿付存在较大不确定性的，发行人应当及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告。

债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，发行人应在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构应当不晚于次1个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。

债务融资工具违约处置期间，发行人及存续期管理机构应当披露违约处置进展，发行人应当披露处置方案主要内容。发行人在处置期间支付利息或兑付本金的，应当在1个工作日内进行披露。

如有关信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

第十二章　持有人会议机制

一、持有人会议的目的与效力

（一）会议目的

债务融资工具持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

（二）决议效力

除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的持有人，以及在相关决议通过后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

二、持有人会议的召开情形

（一）召集人及职责

本期债务融资工具的存续期管理人渤海银行股份有限公司为本期债务融资工具持有人会议的召集人。

（二）召开情形

在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1、发行人发行的债务融资工具或其他境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；

2、发行人拟转移债务融资工具清偿义务；

3、发行人拟变更债务融资工具信用增进安排，或信用增进安排、提供信用增进服务的机构（如有）偿付能力发生重大不利变化；

4、发行人拟减资（因实施股权激励计划、实施业绩承诺补偿等回购注销股份导致减资的，且在债务融资工具存续期内累计减资比例低于发行时注册资本2,417,030.00万元的数额的5%除外）、合并、分立、解散，申请破产、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；

5、发行人因拟进行的资产出售、转让、无偿划转、债务减免、会计差错更正、会计政策（因法律、行政法规或国家统一的会计制度等要求变更的除外）或

会计估计变更等原因可能导致发行人净资产减少单次超过最近一期经审计净资产的10%或者24个月内累计超过净资产（以首次导致净资产减少行为发生时对应的最近一期经审计净资产为准）的10%，或者虽未达到上述指标，但对发行人营业收入、净利润、现金流、持续稳健经营等方面产生重大不利影响；

6、发行人发生可能导致其丧失对重要子公司实际控制权的情形；

7、发行人拟进行重大资产重组；

8、拟解聘、变更受托管理人（如有）或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款。

9、单独或合计持有30%以上同期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；

10、法律、法规及相关自律规则规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

（三）强制召集

召集人在知悉上述持有人会议召开情形后，应在5个工作日内与相关方沟通持有人会议召集安排，在实际可行的最短期限内召集持有人会议，拟定会议议案。

发行人或者提供信用增进服务的机构（如有）发生上述情形的，应当在知悉该等事项发生之日起或应当知悉该等事项发生之日起【5】个工作日内书面告知召集人，发行人披露相关事项公告视为已完成书面告知程序。持有人会议的召集不以发行人履行告知义务为前提。

召集人不能履行或者不履行召集职责的，单独或合计持有30%以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人、提供信用增进服务的机构（如有）均可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责。

（四）主动和提议召集

在债务融资工具存续期间，发行人或提供信用增进服务的机构（如有）出现《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》列明的重大事项或信息披露变更事项情形之一的（上述约定须持有人会议召开情形除外），召集人可以主动召集持有人会议，也可以根据单独或合计持有10%以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人或提供信用增进服务的机构（如有）向召集人发出的书面提议召集持有人会议。

召集人收到书面提议的，应自收到提议之日起5个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。如召集人书面同意召开持有人会议，应于书面回复

日起5个工作日内发出持有人会议召开公告，如召集人不同意召开持有人会议，应书面回复不同意的理由。

三、持有人会议的召集程序

（一）召集公告披露

召集人应当至少于持有人会议召开日前10个工作日在交易商协会认可的渠道披露召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

1、本期债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景；

2、会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；

3、会议时间和地点；

4、会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；

5、会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决截止日和其他相关事宜；

6、债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；

7、提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；

8、参会证明要求：参会人员应出具参会回执、授权委托书、身份证明及债权登记日债券账务资料，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

（二）初始议案发送

召集人应与发行人、持有人、提供信用增进服务的机构（如有）、受托管理人（如有）等相关方沟通，并拟定持有人会议议案。

召集人应当至少于持有人会议召开日前7个工作日将议案发送至持有人。

议案内容与发行人、提供信用增进服务的机构（如有）、受托管理人（如有）等机构有关的，议案应同时发送至相关机构。

持有人及相关机构如未收到议案，可向召集人获取。

（三）补充议案

发行人、提供信用增进服务的机构（如有）、受托管理人（如有）、单独或合计持有10%以上同期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前5个工

作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人可对议案进行增补，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

（四）最终议案发送及披露

召集人应当在不晚于会议召开前3个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构，并披露最终议案概要。

最终议案概要包括议案标题、议案主要内容、议案执行程序及答复时限要求。

（五）议案内容

持有人会议议案应有明确的决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

（六）召集程序的缩短

若发行人披露债务融资工具本息兑付的特别风险提示公告、出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益的突发情形，召集人可在有利于持有人权益保护的情形下，合理缩短持有人会议召集程序。

符合上述缩短召集程序情形的，召集人应在持有人会议召开前披露持有人会议召开公告，并将议案发送至持有人及相关机构，同时披露议案概要。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案持有人，与本次持有人会议的其他议案一同表决，经持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额【90】%的持有人同意后方可生效。

四、持有人会议的参会机构

（一）债权确认

债务融资工具持有人应当向登记托管机构查询本人债权登记日的债券账务信息，并于会议召开前提供相应债券账务资料以证明参会资格。

召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。

（二）参会资格

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席持有人会议。

（三）其他参会机构

发行人、债务融资工具清偿义务承继方、提供信用增进服务的机构（如有）等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人（如有）应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议。

经召集人邀请，其他有必要的机构也可列席会议。

（四）律师见证

持有人会议应当至少有2名律师进行见证。

见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

五、持有人会议的表决和决议

（一）表决权

债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未出席会议的持有人不参与表决，其所持有的表决权数额计入总表决权数额。

（二）关联方回避

发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应主动向召集人表明关联关系，并不得参与表决，其所持有的表决权数额不计入总表决权数额。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，承担相应法律责任。重要关联方包括但不限于：

1、发行人控股股东、实际控制人；

2、发行人合并范围内子公司；

3、债务融资工具清偿义务承继方；

4、为债务融资工具提供信用增进服务的机构（如有）；

5、其他可能影响表决公正性的关联方。

（三）特别议案

下列事项为特别议案：

1、变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；

2、新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；

3、解聘、变更受托管理人（如有）或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；

4、同意第三方承担债务融资工具清偿义务；

5、授权受托管理人以外的第三方代表全体持有人行使相关权利；

6、其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定。

（四）参会比例

除法律法规另有规定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应超过本期债务融资工具总表决权数额的50%，会议方可生效。出席持有人会议的债务融资工具持有人未达会议生效标准的，召集人应当继续履行会议召集召开与后续信息披露义务。

（五）审议程序

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。持有人会议不得对公告和议案中未列明的事项进行决议。持有人会议的全部议案应当在会议召开首日后的3个工作日内表决结束。

（六）表决统计

召集人应当向登记托管机构查询表决截止日持有人名册，并核对相关债项持有人当日债券账务信息。

表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入总表决权的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入关于总表决权的统计中。

（七）表决比例

除法律法规另有规定外，持有人会议决议应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额50%的持有人同意后方可生效；针对特别议案的决议，应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额90%的持有人同意后方可生效。

（八）会议记录

持有人会议应有书面会议记录作为备查文件。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。

（九）决议披露

召集人应当在持有人会议表决截止日后的2个工作日内将会议决议公告在交易商协会认可的渠道披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

1、出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；

2、会议有效性；

3、各项议案的概要、表决结果及生效情况。

（十）决议答复与披露

发行人应对持有人会议决议进行答复，决议涉及提供信用增进服务的机构（如有）、受托管理人（如有）或其他相关机构的，上述机构应进行答复。

召集人应在会议表决截止日后的2个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构，并及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。

相关机构应当自收到会议决议之日后的5个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应于收到相关机构答复的次一工作日内在交易商协会认可的渠道披露。

六、其他

（一）释义

本节所称以上、以下，包括本数。

（二）保密义务

召集人、参会机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务。

（三）承继方义务

本期债务融资工具发行完毕进入存续期后，债务融资工具清偿义务承继方应按照本节中对发行人的要求履行相应义务；新增或者变更后的提供信用增进服务的机构（如有）以及受托管理人（如有）应按照本节中对提供信用增进服务的机构（如有）以及受托管理人（如有）的要求履行相应义务。

（四）兜底条款

本节关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019版）》要求不符的，或本节内对持有人会议规程约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019版）》要求执行。

第十三章　投资人保护条款

无。

第十四章　受托管理人机制

本期超短期融资券不涉及受托管理人及受托管理机制。

第十五章 违约、风险情形及处置

一、违约事件

（一）以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

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其他条款的约定或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，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、在本期债务融资工具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，法院受理发行人破产申请；

4、本期债务融资工具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

（一）【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，或者按照受托管理协议约定授权受托管理人代为追索。

（二）【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)，还须向债务融资工具持有人支付违约金，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融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

四、发行人责任和义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息；按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机构指定账户。

五、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划、舆情监测与管理。

六、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、公开透明、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

七、不可抗力

（一）不可抗力是指本债务融资工具计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

（二）不可抗力包括但不限于以下情况：

1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；

2、国际、国内金融市场风险事故的发生；

3、交易系统或交易场所无法正常工作；

4、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（三）不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护债务融资工具投资者的合法权益。

2、发行人或主承销商应召集债务融资工具持有人会议磋商，决定是否终止债务融资工具或根据不可抗力事件对债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

八、争议解决机制

任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人住所地有管辖权的法院管辖。

九、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本募集说明书约定的任何权利，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。

第十六章　发行有关机构

一、发行人

云南省投资控股集团有限公司

注册地址：云南省昆明市人民西路285号

法定代表人：邱录军

联系地址：云南省昆明市人民西路285号

联系人：戴子杰

联系电话：0871-65553250

传真：0871-63171416

邮政编码：650000

二、牵头主承销商及簿记管理人

渤海银行股份有限公司

注册地址：天津市河东区海河东路218号渤海银行大厦

法定代表人：李伏安

联系地址：天津市河东区海河东路218号渤海银行大厦

联系人：王宇

联系电话：022-58316714

传真：022-58316714

邮政编码：300012

三、联席主承销商

注册地址：深圳市罗湖区深南东路5047号

法定代表人：谢永林

联系地址：深圳市罗湖区深南东路5047号

联系人：戴逸驰

联系电话：0755-88675975

传真：/

邮政编码：518000

四、律师事务所

北京德恒（昆明）律师事务所

注册地址：云南省昆明市西山区西园路126号融城优郡B5幢3、4层

负责人：伍志旭

联系地址：云南省昆明市西山区西园路126号融城优郡B5幢3、4层

联系人：张伟杰

联系电话：0871-63172192

传真：0871-63172192

邮政编码：650032

五、会计师事务所

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：湖北省武汉市武昌区东湖路169号2-9层

执行事务合伙人：石文先、杨荣华、管云鸿

联系地址：湖北省武汉市武昌区东湖路169号2-9层

联系人：方自维、刘蓉晖

联系电话：0871-63184386

传真：0871-63184386

邮政编码：430000

六、信用评级机构

中诚信国际信用评级有限责任公司

注册地址：北京市东城区南竹杆胡同2号1幢60101

法定代表人：闫衍

联系地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

联系人：王梦莹、刘钊博

联系电话：010-66428877

传真：010-66426100

邮政编码：100010

七、登记、托管、结算机构

银行间市场清算所股份有限公司

注册地址：上海市黄浦区北京东路2号

法定代表人：谢众

联系人：发行岗

联系电话：021-63326662

传真：021-63326661

邮政编码：200010

八、集中簿记建档系统技术支持机构

北京金融资产交易所有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街乙17号

法定代表人：郭众

联系人：发行部

电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

邮政编码：100032

九、存续期管理机构

渤海银行股份有限公司

注册地址：天津市河东区海河东路218号渤海银行大厦

法定代表人：李伏安

联系地址：天津市河东区海河东路218号渤海银行大厦

联系人：王宇

联系电话：022-58316714

传真：022-58316714

邮政编码：300012

截至本募集说明书签署之日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他重大利害关系。

第十七章　备查文件及查询地址

一、备查文件

（一）关于云南省投资控股集团有限公司发行债务融资工具的接受注册通知书（中市协注〔2022〕TDFI52号）；

（二）云南省投资控股集团有限公司2023年度第三十六期超短期融资券募集说明书；

（三）云南省投资控股集团有限公司2023年度第三十六期超短期融资券法律意见书；

（四）云南省投资控股集团有限公司2020-2022年度经审计的合并及母公司财务报告；

（五）云南省投资控股集团有限公司2023年半年度未经审计的合并及母公司财务报表；

（六）2023年度云南省投资控股集团有限公司信用评级报告；

（七）其他与本期超短期融资券相关材料。

二、查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人和主承销商。

发行人：云南省投资控股集团有限公司

联系地址：云南省昆明市人民西路285号

法定代表人：邱录军

联系人：戴子杰

电话：0871-65553250

传真：0871-63171416

邮政编码：650000

主承销商：渤海银行股份有限公司

联系地址：天津市河东区海河东路218号渤海银行大厦

法定代表人：李伏安

联系人：王宇

联系电话：022-58316714

传真：022-58316714

邮政编码：300012

投资者可通过中国货币网（http://www.chinamoney.com.cn/）或上海清算所网站（http://www.shclearing.com/）下载本募集说明书，或者在本期债务融资工具发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

附注　发行人主要财务指标计算公式

1、所有者权益总额=少数股东权益+归属于母公司的股东权益

2、净利润=母公司股东权益净利润+归属少数股东净利润

3、流动比率=流动资产/流动负债

4、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

5、流动负债现金比率=货币资金/流动负债

6、资产负债率=负债总额/资产总额×100%

7、应收账款周转期（天）=360/（营业收入/（年初末平均应收账款+年初末平均应收票据））

8、存货周转期（天）=360/（营业成本/年初末平均存货）

9、营业周期=存货周转天数+应收账款周转天数

10、应付账款周转期（天）=360/（营业成本/（年初末平均应付账款+年初末平均应付票据））

11、总资产周转率=主营业务收入/年初末平均总资产×100%

12、流动资产周转率=主营业务收入/年初末平均流动资产×100%

13、主营业务毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入

14、三项费用比率=（管理费用+营业费用+财务费用）/营业收入

15、营业利润率=营业利润/营业收入

16、净利润率=归属于母公司股东的净利润/营业收入

17、总资产报酬率＝EBIT/年初末平均资产总额

18、净资产收益率=归属于母公司股东的净利润/年初末平均净资产（不含少数股东权益）

19、现金收入比=销售商品、提供劳务收到的现金/营业总收入

20、EBITDA＝利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

21、EBITDA利息保障倍数＝EBITDA/计入财务费用的利息支出

22、利息保障倍数=（利润总额+财务费用）/财务费用

23、资本化比率=非流动负债合计/（非流动负债合计+所有者权益合计）×100%

（本页无正文，为《云南省投资控股集团有限公司2023年度第三十六期超短期融资券募集说明书》之盖章页）

云南省投资控股集团有限公司

2023年9月19日