

# 2015 年云南省能源投资集团有限公司公司债券

## 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

西南证券股份有限公司（简称“西南证券”或“本公司”）作为 2015 年云南省能源投资集团有限公司公司债券（简称“本期债券”）的主承销商，根据监管要求出具本报告。本报告的内容及信息源于云南省能源投资集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《云南省能源投资集团有限公司 2023 年年度报告》《云南省能源投资集团有限公司 2023 年审计报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向西南证券提供的其他材料。西南证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为西南证券所作的承诺或声明。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

### 一、发行人基本情况

名称：云南省能源投资集团有限公司

注册资本：2,203,948.656328 万元人民币

法定代表人：胡均

注册地址：云南省昆明市西山区日新中路 616 号云南能投集团集控综合楼

公司类型：有限责任公司

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

跟踪评级：根据中诚信国际信用评级有限责任公司（信评委函字[2023]跟踪 1541 号）跟踪评级报告，发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

### 二、发行人履约情况

#### （一）办理上市或交易流通情况

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

## （二）付息及兑付情况

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

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

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

发行人已于 2016-2023 年每年付息日完成到期应付利息付息。发行人不存在应付未付利息的情况。发行人已于 2022 年 11 月完成回售部分债券的兑付，回售完成后债券余额为 2.56 亿元。

## （三）募集资金使用情况

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

## （四）信息披露情况

发行人 2024 年一季度财务报表、2023 年度审计报告、公司债券年度报告（2023 年）、关于变更会计师事务所的公告、2023 年付息公告、2023 年半年

度审阅报告及附注、公司债券 2023 年中期报告、关于三分之一以上董事发生变动的公告、2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告、2023 年度跟踪评级报告、公司债券年度报告（2022 年）、2023 年一季度财务报表、2022 年审计报告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。

### 三、发行人偿债能力

#### （一）主要会计数据

单位：亿元、%

| 主要会计数据            | 2023 年度/末 | 2022 年度/末 | 同比增减     |
|-------------------|-----------|-----------|----------|
| 总资产               | 2,605.02  | 2,510.68  | 3.76     |
| 归属于母公司股东的净资产      | 612.02    | 597.01    | 2.51     |
| 营业收入              | 1,176.71  | 1,261.07  | -6.69    |
| 归属于母公司股东的净利润      | 36.86     | 31.71     | 16.22    |
| 息税折旧摊销前利润（EBITDA） | 111.84    | 106.57    | 4.95     |
| 经营活动产生的现金流量净额     | 103.75    | 93.44     | 11.04    |
| 投资活动产生的现金流量净额     | -0.77     | -79.67    | -99.04   |
| 筹资活动产生的现金流量净额     | -30.93    | -2.66     | 1,063.20 |
| 期末现金及现金等价物余额      | 178.08    | 106.05    | 67.92    |

#### （二）主要财务指标

| 主要财务指标        | 2021 年度/末 | 2020 年度/末 | 同比增减  |
|---------------|-----------|-----------|-------|
| 流动比率          | 0.51      | 0.56      | -8.97 |
| 速动比率          | 0.46      | 0.50      | -8.03 |
| 资产负债率（%）      | 69.53%    | 67.69%    | 2.72  |
| EBITDA 全部债务比  | 0.07      | 0.08      | -3.44 |
| 利息保障倍数        | 1.89      | 1.84      | 2.96  |
| EBITDA 利息保障倍数 | 2.54      | 2.61      | -2.53 |
| 贷款偿还率（%）      | 100.00    | 100.00    | -     |
| 利息偿付率（%）      | 100.00    | 100.00    | -     |

注：

①EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

②利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

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

④贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

⑤利息偿付率=实际支付利息/应付利息

发行人 2023 年比 2022 年资产总额增加了 94.34 亿元，增长幅度为 3.76%，主要系货币资金及无形资产增加所致。2023 年末发行人资产负债率为 69.53%，较 2022 年末略有上升。

2023 年度，发行人实现营业收入 1,176.71 亿元，较 2022 年度减少 84.36 亿

元，同比减少 6.69%。

2023 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 103.75 亿元，投资活动产生的现金流量净额为-0.77 亿元，筹资活动产生的现金流量净额为-30.93 亿元，现金及现金等价物余额为 178.08 亿元。

#### 四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

单位：年、亿元

| 序号 | 证券简称                   | 剩余期限           | 当前余额  | 证券类别   | 起息日期       | 到期日期       |
|----|------------------------|----------------|-------|--------|------------|------------|
| 1  | 24 云能投 MTN012          | 4.9836         | 20.00 | 一般中期票据 | 2024-05-23 | 2029-05-23 |
| 2  | 24 云能投 MTN005          | 4.7753         | 20.00 | 一般中期票据 | 2024-03-08 | 2029-03-08 |
| 3  | 23YN01EB               | 3.8110         | 10.00 | 可交换债   | 2023-03-21 | 2028-03-21 |
| 4  | 22YN02EB               | 2.9945         | 10.00 | 可交换债   | 2022-05-27 | 2027-05-27 |
| 5  | 22YN01EB               | 2.8877         | 40.00 | 可交换债   | 2022-04-18 | 2027-04-18 |
| 6  | 24 能投 02               | 2.8411         | 5.00  | 一般公司债  | 2024-04-01 | 2027-04-01 |
| 7  | 24 云能投 MTN007          | 2.8301<br>+3+N | 20.00 | 一般中期票据 | 2024-03-28 | 2027-03-28 |
| 8  | 24 能投 01               | 2.6803         | 15.00 | 一般公司债  | 2024-02-02 | 2027-02-02 |
| 9  | 24 云能投 MTN001          | 2.6120         | 20.00 | 一般中期票据 | 2024-01-08 | 2027-01-08 |
| 10 | 23 云能投 MTN006B         | 2.5464         | 10.00 | 一般中期票据 | 2023-12-15 | 2026-12-15 |
| 11 | 24 云能投 MTN009          | 2.4384         | 20.00 | 一般中期票据 | 2024-04-19 | 2026-11-05 |
| 12 | 24 云能投 MTN011          | 2.3205         | 20.00 | 一般中期票据 | 2024-05-16 | 2026-09-23 |
| 13 | 能投集团<br>5.75%N20260814 | 2.2104         | 0.70  | 海外债    | 2023-08-14 | 2026-08-14 |
| 14 | 24 云能投 MTN008          | 2.1452         | 20.00 | 一般中期票据 | 2024-04-12 | 2026-07-21 |
| 15 | 24 云能投 MTN004          | 1.7671<br>+2+N | 10.00 | 一般中期票据 | 2024-03-05 | 2026-03-05 |
| 16 | 24 云能投 MTN003          | 1.7377         | 15.00 | 一般中期票据 | 2024-02-23 | 2026-02-23 |
| 17 | 24 云能投 MTN002          | 1.6311         | 20.00 | 一般中期票据 | 2024-01-15 | 2026-01-15 |
| 18 | 23 云能投 MTN006A         | 1.5464         | 10.00 | 一般中期票据 | 2023-12-15 | 2025-12-15 |
| 19 | 23 云能投 MTN005          | 1.5246         | 20.00 | 一般中期票据 | 2023-12-07 | 2025-12-07 |
| 20 | 23 云能投 MTN004          | 1.4863         | 20.00 | 一般中期票据 | 2023-11-23 | 2025-11-23 |
| 21 | 15 云能源债                | 1.4699         | 2.56  | 一般企业债  | 2015-11-17 | 2025-11-17 |
| 22 | 24 云能投 MTN010          | 1.4137         | 20.00 | 一般中期票据 | 2024-04-25 | 2025-10-27 |
| 23 | 23 云能投 MTN002          | 1.2923         | 10.00 | 一般中期票据 | 2023-09-13 | 2025-09-13 |
| 24 | 23 云能投 MTN003          | 0.9068         | 15.00 | 一般中期票据 | 2023-10-27 | 2025-04-25 |

| 序号 | 证券简称                  | 剩余期限         | 当前余额  | 证券类别    | 起息日期       | 到期日期       |
|----|-----------------------|--------------|-------|---------|------------|------------|
| 25 | 能投集团<br>5.3%B20250421 | 0.8959       | 2.30  | 海外债     | 2022-04-21 | 2025-04-21 |
| 26 | 23 云能投 MTN001         | 0.8000       | 10.00 | 一般中期票据  | 2023-03-17 | 2025-03-17 |
| 27 | 23 云能投 CP014          | 0.5808       | 10.00 | 一般短期融资券 | 2023-12-28 | 2024-12-27 |
| 28 | 22 能投 03              | 0.4658       | 5.00  | 一般公司债   | 2022-11-15 | 2024-11-15 |
| 29 | 24 云能投 CP001          | 0.4603       | 15.00 | 一般短期融资券 | 2024-01-18 | 2024-11-13 |
| 30 | 23 云能投 CP013          | 0.3890       | 20.00 | 一般短期融资券 | 2023-10-19 | 2024-10-18 |
| 31 | 22 云能投 MTN007         | 0.3863       | 10.00 | 一般中期票据  | 2022-10-17 | 2024-10-17 |
| 32 | 22 能投 02              | 0.3397       | 5.00  | 私募债     | 2022-09-30 | 2024-09-30 |
| 33 | 23 云能投 CP012          | 0.3288       | 10.00 | 一般短期融资券 | 2023-09-26 | 2024-09-26 |
| 34 | 23 能投 01              | 0.3087<br>+1 | 10.00 | 一般公司债   | 2023-09-19 | 2025-09-19 |
| 35 | 21 云能投 MTN003         | 0.3068       | 10.00 | 一般中期票据  | 2021-09-17 | 2024-09-17 |
| 36 | 23 云能投 CP011          | 0.2356       | 20.00 | 一般短期融资券 | 2023-08-24 | 2024-08-23 |
| 37 | 22 云能投 MTN006         | 0.2247       | 15.00 | 一般中期票据  | 2022-08-19 | 2024-08-19 |
| 38 | 23 云能投 CP010          | 0.2247       | 20.00 | 一般短期融资券 | 2023-08-17 | 2024-08-17 |
| 39 | 22 云能投 MTN005         | 0.1671       | 15.00 | 一般中期票据  | 2022-07-27 | 2024-07-27 |
| 40 | 22 云能投 MTN004         | 0.1479       | 10.00 | 一般中期票据  | 2022-07-20 | 2024-07-20 |
| 41 | 23 云能投 CP009          | 0.1397       | 15.00 | 一般短期融资券 | 2023-07-21 | 2024-07-19 |
| 42 | 21 云能投<br>GN001(权益出资) | 0.0904       | 12.00 | 一般中期票据  | 2021-06-30 | 2024-06-30 |
| 43 | 22 云能投 MTN003         | 0.0822       | 15.00 | 一般中期票据  | 2022-06-28 | 2024-06-28 |
| 44 | 22 云能投 MTN002         | 0.0630       | 10.00 | 一般中期票据  | 2022-06-21 | 2024-06-21 |
| 45 | 22 云能投 MTN001         | 0.0137       | 15.00 | 一般中期票据  | 2022-06-01 | 2024-06-01 |

## 五、担保人相关情况

本期债券无担保。

以上情况，特此公告。

本页无正文，为《2015 年云南省能源投资集团有限公司公司债券 2023 年度  
发行人履约情况及偿债能力分析报告》签署页

