

2023 年第一期云南省投资控股集团有限公司债券

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、 本次债券基本要素

云南省投资控股集团有限公司（以下简称“发行人”）于 2023 年 4 月 25 日发行了人民币 4 亿元的 2023 年第一期云南省投资控股集团有限公司债券，简称“23 云投债 01、23 云投 01、本期债券”。本期债券期限为 3 年期。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利，发行时票面利率为 6.95%。本期债券在债券存续期的每个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。在本期债券存续期的每一个计息年度末，发行人可选择调整票面利率，调整后的票面年利率在下一个计息年度固定不变。在本期债券存续期的每个计息年度末，发行人有权选择在原债券票面利率基础上上调或下调 0 至 300 个基点（含本数）。截至 2023 年末，本期债券余额 4 亿元，本期债券于 2024 年 4 月 26 日行使调整票面利率选择权及投资者回售选择权，行权后债券余额为 4 亿元，票面利率调整为 3.95%。

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 2023 年第一期云南省投资控股集团有限公司公司债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2023 年 4 月 27 日在银行间债券市场上市，简称“23 云投债 01”，发行票面利率为 6.95%，银行间债券市场代码“2380103.IB”；于 2023 年 5 月 5 日在上海证券交易所上市，简称“23 云投 01”，上海证券交易所代码“184766.SH”。



（二）还本付息情况

本期债券每年付息一次，在存续期前一年 2023 年 4 月 26 日至 2024 年 4 月 25 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第 1 个工作日）票面利率为 6.95%。发行人已于 2024 年 4 月 26 日（票面利率为 6.95%）支付了第一个计息年度的利息 0.278 亿元。发行人不存在应付未付利息和本金的情况。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金 4 亿元，所筹资金全部用于补充营运资金。根据《云南省投资控股集团有限公司公司债券年度报告（2023 年）》，截至 2023 年末，本期债券的募集资金已全部用于补充营运资金，无剩余募集资金。

（四）发行人信息披露情况

自本期债券上市之日起至本报告出具日，发行人已按规定披露 2022 年度报告、2023 年中期报告、2023 年年度报告、2023 年付息公告、调整票面利率选择权及投资者回售选择权行使的公告以及 2024 年付息公告，并披露了以下临时公告：

文件名称	类型	日期
云南省投资控股集团有限公司关于将所持云南省康旅控股集团有限公司股权无偿划转至云南省国资委进展的公告	股权划转	2023/6/8
云南省投资控股集团有限公司关于云南云投资本运营有限公司股权质押的公告	股权质押	2023/9/25
云南省投资控股集团有限公司关于变更会计师事务所的公告	中介机构变更	2024/1/2
云南省投资控股集团有限公司关于董事长，信息披露事务负责人发生变动的公告	董监高变动	2024/1/24

（五）回售情况和票面利率调整

发行人于 2024 年 3 月按时发布了投资者回售选择权和调整票面

利率公告，本期债券于 2024 年 4 月 26 日行使调整票面利率选择权及投资者回售选择权，本期债券回售结果为回售期内登记数量为 0 手，回售金额为 0 元，未回售部分债券利率为 3.95%；票面利率调整前为 6.95%，调整后票面利率为 3.95%，债券余额为 4 亿元。

三、 发行人偿债能力分析

经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/2024KMAA5B0063）。以下财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：元			
项目	2023 年末	2022 年末	同比增减
资产总计	586,471,277,535.48	568,660,752,378.50	3.13%
负债合计	403,699,972,973.91	372,352,204,435.15	8.42%
所有者权益合计	182,771,304,561.57	196,308,547,943.35	-6.90%
归属于母公司所有者权益合计	77,764,818,939.63	80,961,305,783.43	-3.95%
流动比率	0.58	0.66	-12.12%
速动比率	0.51	0.59	-13.56%
资产负债率	68.84%	65.48%	5.13%

注：（1）流动比率=流动资产/流动负债
（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
（3）资产负债率=负债合计/总资产*100%

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人总资产为 586,471,277,535.48 元，较 2022 年末增长 3.13%；归属于母公司的所有者权益为 77,764,818,939.63 元，较 2022 年末减少 3.95%。

1. 短期偿债能力分析

以短期指标来看，最近两年发行人流动比率分别为 0.66、0.58，速动比率分别为 0.59、0.51，发行人流动比例和速动比率处于正常水平。

2. 长期偿债能力分析

从长期指标来看，最近两年发行人资产负债率分别为 65.48%、

68.84%，发行人资产负债率处于合理水平，长期偿债能力较强。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：元

项目	2023 年末	2022 年末	同比增减
营业收入	209,805,899,667.79	196,192,407,438.10	6.94%
净利润	3,374,373,969.85	2,693,887,907.33	25.26%
归属于母公司所有者的净利润	462,757,348.40	300,560,403.49	53.96%
经营活动产生的现金流量净额	18,534,012,093.97	13,552,262,224.86	36.76%
投资活动产生的现金流量净额	-8,353,255,825.36	-25,742,211,882.45	67.55%
筹资活动产生的现金流量净额	-2,970,705,753.06	21,238,967,760.46	-113.99%
现金及现金等价物净增加额	7,309,284,030.37	9,118,715,110.80	-19.84%

发行人营业收入主要来源是商贸、劳务、制造业、石油、化工、投资收益、电力资源、金融业、旅游业、房地产业等业务。2023 年发行人实现营业收入 209,805,899,667.79 元，较上年度增加 6.94%，2023 年发行人实现净利润 3,374,373,969.85 元，较上年度增加 25.26%，2023 年实现归属于母公司所有者的净利润 462,757,348.40 元，较上年增加 53.96%，2023 年度发行人的盈利能力有所增强。

2023 年度发行人经营活动产生的现金流净额为 18,534,012,093.97 元，较上年度增加 36.76%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金规模扩大所致。2023 年度发行人投资活动产生的现金流净额为-8,353,255,825.36 元，较上年度增加 67.55%，主要系收回投资、取得投资收益的现金增加及支付与投资活动相关的现金减少所致。2023 年度发行人筹资活动产生的现金流净额为-2,970,705,753.06 元，较上年度减少 113.99%，较 2022 年由正转负，主要系偿还债务支付的现金规模扩大所致。2023 年度发行人现金及现金等价物余额为 7,309,284,030.37 元，较上年度减少 19.84%。2023 年末发行人货币资金余额为 494 亿元，足以满足公司的日常经营活动。

整体来看，发行人 2023 年度盈利能力及经营活动产生的现金流

情况有所上升，发行人偿债保障能力较强。

四、发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具情况

除 23 云投债 01 外，发行人及其全资或控股子公司已发行未兑付的其他企业（公司）债券和其他债务融资工具情况如下：

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券 期限	发行 规模	票面利 率	余额
1	19 云投 G2	云南省投资控股集团有限公司	2019-08-19		2024-08-21	5.00	8.00	4.66	8.00
2	20 云投 G2	云南省投资控股集团有限公司	2020-04-22		2025-04-24	5.00	10.00	4.17	10.00
3	23 云控 01	云南省投资控股集团有限公司	2023-10-25		2024-10-31	1.01	10.00	4.00	10.00
4	23 云控 02	云南省投资控股集团有限公司	2023-11-13		2025-11-15	2.00	15.00	4.00	15.00
5	23 云控 05	云南省投资控股集团有限公司	2023-11-30		2025-12-4	2.00	10.00	3.94	10.00
6	22YN01EB	云南省能源投资集团有限公司	2022-04-14		2027-04-18	5.00	40.00	4.00	40.00
7	22YN02EB	云南省能源投资集团有限公司	2022-05-25		2027-05-27	5.00	10.00	3.99	10.00
8	22 能投 02	云南省能源投资集团有限公司	2022-09-29		2024-09-30	2.00	5.00	5.00	5.00
9	22 能投 03	云南省能源投资集团有限公司	2022-11-14		2024-11-15	2.00	5.00	5.10	5.00
10	23YN01EB	云南省能源投资集团有限公司	2023-03-17		2028-03-21	5.00	10.00	4.30	10.00
11	23 能投 01	云南省能源投资集团有限公司	2023-09-15	2024-09-19	2025-09-19	2.00	10.00	4.00	10.00
12	24 能投 01	云南省能源投资集团有限公司	2024-1-31		2027-02-02	3.00	15.00	3.35	15.00
13	24 能投 02	云南省能源投资集团有限公司	2024-3-29		2027-04-01	3.00	5.00	2.99	5.00
14	19 云铁 01	云南省铁路投资有限公司	2019-10-21	2022-10-24	2024-10-23	5.00	5.00	6.10	1.40
15	21 云铁 01	云南省铁路投资有限公司	2021-11-29		2024-11-30	3.00	10.00	5.50	10.00
16	22 云铁 01	云南省铁路投资有限公司	2022-05-27		2025-05-30	3.00	5.00	5.50	5.00
17	23 云铁 D1	云南省铁路投资有限公司	2023-10-25		2024-10-26	1.00	3.00	4.90	3.00

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券 期限	发行 规模	票面利 率	余额
18	23 云资 E1	云南能投资本投资有限公司	2023-09-20		2026-09-22	3.00	3.28	1.00	3.28
19	24 云资 E1	云南能投资本投资有限公司	2024-03-21		2027-03-22	3.00	2.00	0.50	2.00
20	24 云资 01	云南能投资本投资有限公司	2024-05-24		2027-05-28	3.00	5.00	3.00	5.00
公司债券小计							186.28		182.68
21	21 云 投 MTN002	云南省投资控股集团有限公司	2021-06-18		2024-06-22	3.00	10.00	6.50	10.00
22	22 云 投 MTN001	云南省投资控股集团有限公司	2022-08-11		2024-08-12	2.00	10.00	7.50	10.00
23	22 云 投 MTN002	云南省投资控股集团有限公司	2022-09-08		2024-09-09	2.00	15.00	6.50	15.00
24	22 云 投 MTN003	云南省投资控股集团有限公司	2022-09-14		2024-09-15	2.00	10.00	6.50	10.00
25	23 云 投 MTN001	云南省投资控股集团有限公司	2023-03-13		2025-03-14	2.00	20.00	7.40	20.00
26	23 云 投 CP001	云南省投资控股集团有限公司	2023-10-17		2024-10-12	0.98	15.00	5.10	15.00
27	23 云 投 CP002	云南省投资控股集团有限公司	2023-10-20		2024-10-23	1.00	10.00	4.50	10.00
28	23 云 投 SCP039	云南省投资控股集团有限公司	2023-10-27		2024-07-26	0.74	20.00	3.74	20.00
29	23 云 投 MTN002	云南省投资控股集团有限公司	2023-11-16		2025-11-17	2.00	10.00	4.40	10.00
30	23 云 投 MTN003	云南省投资控股集团有限公司	2023-11-23		2025-05-24	1.49	20.00	3.66	20.00
31	23 云 投 CP003	云南省投资控股集团有限公司	2023-11-28		2024-11-28	1.00	20.00	3.26	20.00
32	23 云 投 MTN004	云南省投资控股集团有限公司	2023-12-11		2025-12-12	2.00	12.00	4.04	12.00
33	23 云 投 MTN005	云南省投资控股集团有限公司	2023-12-13		2025-02-11	1.16	20.00	3.60	20.00
34	23 云 投 CP004	云南省投资控股集团有限公司	2023-12-20		2024-12-15	0.98	20.00	3.30	20.00
35	23 云 投 SCP040	云南省投资控股集团有限公司	2023-12-22		2024-09-20	0.74	20.00	3.25	20.00
36	24 云 投 CP001	云南省投资控股集团有限公司	2024-01-08		2025-01-08	1.00	20.00	3.07	20.00
37	24 云 投 CP002	云南省投资控股集团有限公司	2024-01-12		2025-01-15	1.00	10.00	2.90	10.00

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券 期限	发行 规模	票面利 率	余额
38	24 云 投 CP003	云南省投资控股 集团有限公司	2024-01-18		2024-12-14	0.90	20.00	2.87	20.00
39	24 云 投 MTN001B	云南省投资控股 集团有限公司	2024-01-23		2027-01-25	3.00	10.00	3.70	10.00
40	24 云 投 MTN001A	云南省投资控股 集团有限公司	2024-01-23		2026-01-25	2.00	6.00	3.29	6.00
41	24 云 投 MTN002	云南省投资控股 集团有限公司	2024-01-30		2025-07-31	1.50	20.00	3.08	20.00
42	24 云 投 CP004	云南省投资控股 集团有限公司	2024-02-04		2025-02-06	1.00	15.00	2.87	15.00
43	24 云 投 CP005	云南省投资控股 集团有限公司	2024-02-21		2025-02-21	1.00	10.00	2.60	10.00
44	24 云 投 MTN003	云南省投资控股 集团有限公司	2024-02-26		2025-08-27	1.50	10.00	2.86	10.00
45	24 云 投 MTN004	云南省投资控股 集团有限公司	2024-02-28		2026-02-28	2.00	10.00	2.98	10.00
46	24 云 投 MTN005	云南省投资控股 集团有限公司	2024-03-06		2027-03-08	3.00	20.00	3.35	20.00
47	24 云 投 MTN006	云南省投资控股 集团有限公司	2024-03-12		2027-03-12	2.99	10.00	3.50	10.00
48	24 云 投 MTN007	云南省投资控股 集团有限公司	2024-06-06		2029-06-11	5.00	10.00	3.10	10.00
49	21 云 能 投 GN001(权益 出资)	云南省能源投资 集团有限公司	2021-06-28		2024-06-30	3.00	12.00	6.20	12.00
50	21 云 能 投 MTN003	云南省能源投资 集团有限公司	2021-09-15		2024-09-17	3.00	10.00	5.88	10.00
51	22 云 能 投 MTN002	云南省能源投资 集团有限公司	2022-06-17		2024-06-21	2.00	10.00	4.80	10.00
52	22 云 能 投 MTN003	云南省能源投资 集团有限公司	2022-06-24		2024-06-28	2.00	15.00	4.85	15.00
53	22 云 能 投 MTN004	云南省能源投资 集团有限公司	2022-07-18		2024-07-20	2.00	10.00	4.80	10.00
54	22 云 能 投 MTN005	云南省能源投资 集团有限公司	2022-07-25		2024-07-27	2.00	15.00	4.80	15.00
55	22 云 能 投 MTN006	云南省能源投资 集团有限公司	2022-08-17		2024-08-19	2.00	15.00	4.90	15.00
56	22 云 能 投 MTN007	云南省能源投资 集团有限公司	2022-10-13		2024-10-17	2.00	10.00	4.99	10.00
57	23 云 能 投 MTN001	云南省能源投资 集团有限公司	2023-03-15		2025-03-17	2.00	10.00	5.80	10.00

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券 期限	发行 规模	票面利 率	余额
58	23 云 能 投 CP009	云南省能源投资 集团有限公司	2023-07-20		2024-07-19	0.99	15.00	5.05	15.00
59	23 云 能 投 CP010	云南省能源投资 集团有限公司	2023-08-16		2024-08-17	1.00	20.00	5.05	20.00
60	23 云 能 投 CP011	云南省能源投资 集团有限公司	2023-08-23		2024-08-23	1.00	20.00	4.50	20.00
61	23 云 能 投 MTN002	云南省能源投资 集团有限公司	2023-09-11		2025-09-13	2.00	10.00	5.55	10.00
62	23 云 能 投 CP012	云南省能源投资 集团有限公司	2023-09-25		2024-09-26	1.00	10.00	3.70	10.00
63	23 云 能 投 CP013	云南省能源投资 集团有限公司	2023-10-18		2024-10-18	1.00	20.00	3.38	20.00
64	23 云 能 投 MTN003	云南省能源投资 集团有限公司	2023-10-26		2025-04-25	1.49	15.00	4.23	15.00
65	23 云 能 投 MTN004	云南省能源投资 集团有限公司	2023-11-21		2025-11-23	2.00	20.00	3.60	20.00
66	23 云 能 投 MTN005	云南省能源投资 集团有限公司	2023-12-05		2025-12-07	2.00	20.00	3.65	20.00
67	23 云 能 投 MTN006B	云南省能源投资 集团有限公司	2023-12-13		2026-12-15	3.00	10.00	4.47	10.00
68	23 云 能 投 MTN006A	云南省能源投资 集团有限公司	2023-12-13		2025-12-15	2.00	10.00	3.64	10.00
69	23 云 能 投 CP014	云南省能源投资 集团有限公司	2023-12-27		2024-12-27	1.00	10.00	3.00	10.00
70	24 云 能 投 MTN001	云南省能源投资 集团有限公司	2024-01-04		2027-01-08	3.00	20.00	3.90	20.00
71	24 云 能 投 MTN002	云南省能源投资 集团有限公司	2024-01-11		2026-01-15	2.00	20.00	3.19	20.00
72	24 云 能 投 CP001	云南省能源投资 集团有限公司	2024-01-17		2024-11-13	0.82	15.00	2.80	15.00
73	24 云 能 投 MTN003	云南省能源投资 集团有限公司	2024-02-21		2026-02-23	2.00	15.00	2.85	15.00
74	24 云 能 投 MTN004	云南省能源投资 集团有限公司	2024-03-01		2026-03-05	2.00	10.00	3.80	10.00
75	24 云 能 投 MTN005	云南省能源投资 集团有限公司	2024-03-06		2029-03-08	5.00	20.00	3.54	20.00
76	24 云 能 投 MTN007	云南省能源投资 集团有限公司	2024-03-26		2027-03-28	3.00	20.00	4.35	20.00
77	24 云 能 投 MTN008	云南省能源投资 集团有限公司	2024-04-10		2026-07-21	2.27	20.00	2.96	20.00
78	24 云 能 投	云南省能源投资	2024-04-17		2026-11-05	2.55	20.00	2.83	20.00

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券 期限	发行 规模	票面利 率	余额
	MTN009	集团有限公司							
79	24 云 能 投 MTN010	云南省能源投资 集团有限公司	2024-04-24		2025-10-27	1.51	20.00	2.55	20.00
80	24 云 能 投 MTN011	云南省能源投资 集团有限公司	2024-05-15		2026-09-23	2.36	20.00	2.73	20.00
81	24 云 能 投 MTN012	云南省能源投资 集团有限公司	2024-05-22		2029-05-23	5.00	20.00	3.50	20.00
82	24 云 能 投 MTN013	云南省能源投资 集团有限公司	2024-06-06		2028-06-07	4.00	20.00	2.95	20.00
83	19 云 铁 投 PPN001	云南省铁路投资 有限公司	2019-07-16	2022-07-18	2024-07-17	5.00	20.00	6.30	0.50
84	20 云 铁 投 PPN001	云南省铁路投资 有限公司	2020-01-06	2023-01-09	2025-01-08	5.00	7.00	5.90	0.50
85	22 云 铁 投 PPN001	云南省铁路投资 有限公司	2022-06-27		2024-06-29	2.00	10.00	6.00	10.00
86	23 云 铁 投 MTN001	云南省铁路投资 有限公司	2023-03-08		2025-03-09	2.00	10.00	7.50	10.00
87	23 云 铁 投 MTN002	云南省铁路投资 有限公司	2023-11-17		2025-05-20	1.49	6.00	3.98	6.00
88	23 云 铁 投 SCP004	云南省铁路投资 有限公司	2023-11-29		2024-08-16	0.71	12.10	3.29	12.10
89	24 云 铁 投 MTN001	云南省铁路投资 有限公司	2024-01-26		2026-01-30	2.00	10.00	3.20	10.00
90	24 云 铁 投 MTN002	云南省铁路投资 有限公司	2024-03-20		2027-03-22	3.00	5.00	3.58	5.00
91	24 云 铁 投 PPN001	云南省铁路投资 有限公司	2024-04-25		2027-04-26	3.00	5.50	3.37	5.50
92	23 云南资产 SCP001	云南省资产管理 有限公司	2023-12-19		2024-06-17	0.49	2.50	4.20	2.50
93	24 云南资产 SCP001	云南省资产管理 有限公司	2024--05-22		2025-02-17	0.74	2.50	2.77	2.50
债务融资工具小计							1,020.6 0		994.60
94	19 云投绿色 债	云南省投资控股 集团有限公司	2019-3-22	2024-3-25	2029-3-25	10.00	10.00	5.49	0.0064
95	23 云投债 01	云南省投资控股 集团有限公司	2023-4-24	2024-4-26	2026-4-26	3.00	4.00	6.95	4.00
96	15 云能源债	云南省能源投资 集团有限公司	2015-11-16	2022-11-17	2025-11-17	10.00	15.00	4.80	2.56
企业债券小计							29.00		6.5664
97	云 投 集 团	云南省投资控股	2022-3-2		2025-3-2	3.00	2.00(	6.50	2.00(亿

(本页无正文，为《2023 年第一期云南省投资控股集团有限公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签字盖章页)

