

云南省投资控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行人公司债券(第二期)（品种一）受托管理事务报告(2023 年度)

债券受托管理人

国泰君安证券股份有限公司



（住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

2024 年 6 月

重要声明

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安证券”）编制本报告的内容及信息均来源于云南省投资控股集团有限公司（简称“云投集团”、公司、发行人）对外发布的《云南省投资控股集团有限公司公司债券年度报告（2023年）》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国泰君安证券所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

目录

| | | |
|------|----------------------------------|----|
| 第一章 | 本次公司债券概况及债券受托管理人履行职责情况..... | 4 |
| 第二章 | 发行人 2023 年度经营情况及财务状况..... | 7 |
| 第三章 | 发行人募集资金使用及信息披露情况..... | 10 |
| 第四章 | 发行人信息披露义务履行的核查情况..... | 11 |
| 第五章 | 本期债券内外部增信机制、偿债保障措施重大变化情况..... | 12 |
| 第六章 | 债券持有人会议召开情况..... | 13 |
| 第七章 | 发行人偿债保障措施的执行情况以及本期债券的本息偿付情况..... | 14 |
| 第八章 | 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况..... | 15 |
| 第九章 | 本期债券的信用评级情况..... | 16 |
| 第十章 | 发行人偿债意愿和能力分析..... | 17 |
| 第十一章 | 对债券持有人权益有重大影响的其他事项..... | 18 |

第一章 本次公司债券概况及债券受托管理人履行职责情况

一、 发行人名称

中文名称：云南省投资控股集团有限公司（以下简称“发行人”）

英文名称：Yunnan Provincial Investment Holdings Group Co.,Ltd

二、 核准文件和核准规模

本次公司债券已经取得中国证券监督管理委员会于 2022 年 9 月 16 日签发的“证监许可[2022]2146 号”文核准，公司获准发行面值总额不超过 72 亿元的公司债券。

本次债券采取分期发行的方式，2023 年 11 月 13 日，发行人发行 15 亿元云南省投资控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)（品种一）（简称“23 云控 02”，以下称“本期债券”）。

三、 本期债券的主要条款

1、 发行人全称：云南省投资控股集团有限公司。

2、 债券全称：云南省投资控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）。

3、 注册文件：发行人于 2022 年 9 月 16 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意云南省投资控股集团有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2022]2146 号），注册规模为不超过 72 亿元。

4、 发行金额：本期债券的发行金额为人民币 15.00 亿元。

5、 债券期限：本期债券品种一为 2 年期固定利率债券。

6、 票面金额及发行价格：本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。

7、 债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与簿记管理人协商确定。

8、 发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行。

9、 发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。

10、 承销方式：本期债券由主承销商组织的承销团以余额包销方式承销。

11、 起息日期：本期债券的起息日为 2023 年 11 月 15 日。

12、 付息方式：本期债券品种一采用单利计息，付息频率为按年付息。

13、利息登记日：本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

14、付息日期：本期债券品种一的付息日为 2024 年至 2025 年每年的 11 月 15 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。本期债券品种二的付息日为 2024 年 11 月 20 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

15、兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

16、本金兑付日期：本期债券品种一的兑付日期为 2025 年 11 月 15 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）。

17、增信措施：本期债券不设定增信措施。

18、信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期公司债券无评级。

19、募集资金用途：本期债券的募集资金扣除发行费用后拟全部用于置换偿还公司债券“20 云投 G5”已兑付注销本金所使用的自有或自筹资金。

20、通用质押式回购安排：本次公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券通用质押式回购。

四、 债券受托管理人履行职责情况

国泰君安证券作为本次债券受托管理人，2023 年内按照本次债券受托管理协议及募集说明书的约定履行了本次债券的受托管理职责，建立了对发行人的定期跟踪机制，并监督了发行人对公司债券募集说明书所约定义务的执行情况。

1、2023 年度辅导与提示以及持续监测

为规范募集资金使用和信息披露行为，保护投资者权益，国泰君安证券每月以邮件形式向发行人发送提请做好债券存续期信息披露工作的相关函件，要求发行人对中国证监会等监管机构要求、公司债券募集说明书中约定的可能影响发行人偿债能力或者债券价格的重大事项进行排查。

2、对发行人信息披露的督导及受托管理机构自身信息披露工作的开展情况
2023 年至本报告出具日，国泰君安证券持续督导发行人及时披露重大事项，并及时披露定期受托报告以及临时受托报告。

(1) 定期受托报告：“23 云控 02”于 2023 年 11 月发行，尚未到达规定的定期受托报告披露日期。

(2) 临时受托管理事务报告：

国泰君安证券股份有限公司对发行人中介机构变动事项已于 2024 年 1 月出具了《国泰君安证券股份有限公司关于云南省投资控股集团有限公司变更会计师事务所的临时受托管理事务报告》。

国泰君安证券股份有限公司对发行人董监高变动事项已于 2024 年 1 月出具了《国泰君安证券股份有限公司关于云南省投资控股集团有限公司董事长,信息披露事务负责人发生变动的临时受托管理事务报告》。

3、募集资金使用督导手段及结果

自本期债券发行成功后，国泰君安证券持续督导发行人合规使用募集资金，通过获取监管户流水以及银行回单的方式核对发行人募集资金使用的合规性。2023 年发行人募集资金均已按照募集说明书约定正常使用完毕。

4、偿债资金落实情况督导

截至本报告出具日，本期债券尚未到达付息日或兑付日，国泰君安证券将通过口头提示、邮件提示以及现场沟通提示的方式提示发行人提前规划偿债资金并按时打款。

5、对发行人的回访或现场排查

国泰君安证券按照债券受托管理协议的约定，2023 年对发行人的偿债能力等进行了现场排查。

第二章 发行人 2023 年度经营情况及财务状况

一、 发行人基本情况

- 1、中文名称：云南省投资控股集团有限公司
- 2、英文名称：Yunnan Provincial Investment Holdings Group Co.,Ltd
- 3、注册地址：云南省昆明市人民西路 285 号
- 4、办公地址：云南省昆明市人民西路 285 号
- 5、法定代表人：陆晓龙
- 6、电话：0871-6555797
- 7、传真：0871-65557958
- 8、邮政编码：650118
- 9、成立日期：1997 年 9 月 5 日
- 10、统一社会信用代码：915300002919962735
- 11、主营业务：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。

二、 发行人 2023 年度经营情况

发行人的战略定位为云南省推进全省经济和社会发展的战略工具，以投融资为主体功能，将金融资本与产业资本相结合，通过金融投资，提升融资能力，扩大融资规模，增强对产业的支撑；通过产业投资，引导社会投资方向，推动产业结构升级，形成融资与重点领域投资良性互动、互为依托的综合性现代投资集团。发行人根据云南省整体产业发展规划，通过参控股的方式对省内重要行业的企业进行了相应的投资。

发行人业务涵盖电力资源、油气化工、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等板块。

单位：亿元

| 业务板块 | 2023年度 | | | | 2022年度 | | | |
|-------|--------|--------|---------|----------|--------|--------|---------|----------|
| | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 收入占比 (%) | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 收入占比 (%) |
| 商贸、劳务 | 918.80 | 909.07 | 1.06 | 43.79 | 986.92 | 978.98 | 0.80 | 50.30 |

| | | | | | | | | |
|-----------|-----------------|-----------------|--------------|---------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------|
| 制造业 | 702.41 | 664.2 | 5.44 | 33.48 | 454.71 | 432.04 | 4.99 | 23.18 |
| 石油、化工 | 255.01 | 224.57 | 11.93 | 12.15 | 322.33 | 284.91 | 11.61 | 16.43 |
| 投资收益 | 107.75 | 0.00 | 100.00 | 5.14 | 114.26 | 0.00 | 100.00 | 5.82 |
| 电力资源 | 71.55 | 57.20 | 20.06 | 3.41 | 42.13 | 36.44 | 13.51 | 2.15 |
| 金融业 | 10.30 | 0.00 | 100.00 | 0.49 | 9.17 | 0.21 | 97.69 | 0.47 |
| 旅游业 | 8.53 | 5.06 | 40.74 | 0.41 | 4.04 | 4.17 | -3.13 | 0.21 |
| 房地产业 | 0.85 | 0.6 | 29.13 | 0.04 | 8.27 | 7.07 | 14.41 | 0.42 |
| 其他业务 | 22.86 | 16.56 | 27.59 | 1.09 | 20.1 | 7.83 | 61.06 | 1.02 |
| 合计 | 2,098.06 | 1,877.25 | 10.52 | 100.00 | 1,961.92 | 1,751.65 | 10.72 | 100.00 |

1、商贸、劳务板块毛利率同比增长 31.82%，主要系子公司能投集团贸易业务毛利增加，以及本年度将地矿集团纳入合并范围，地矿集团商贸劳务板块毛利率较高导致；

2、制造业板块营业收入同比增长 54.47%，营业成本同比增长 53.74%，主要系本年度合并地矿集团导致；

3、电力资源板块营业收入同比增长 69.83%，营业成本同比增长 56.97%，毛利率同比增长 48.50%，主要系子公司能投集团电力及天然气业务规模增长导致。

4、旅游业板块营业收入同比增长 111.11%，毛利率同比增长 1401.13%，主要系子公司云投旅游经营活动全面恢复，游客接待量井喷式增长，各景区也抓牢节假日窗口期，增营收、控成本、保现金流；

5、房地产板块营业收入同比减少 89.72%，营业成本同比减少 91.49%，毛利率同比增长 102.17%，主要系下属子公司戎合集团转让至云天化所致；

6、其他业务板块营业成本增长 111.56%，毛利率同比减少 54.82%，主要系下属能投集团其他业务收入成本上涨所致；

7、钢材主要系基建项目需求减少，传统建材业务收缩，直接影响到钢材等的需求不足，销量达成不及预期；调整业务结构，逐步转型到物流和供应链业务，冬储消化未达预期，仓储成本导致毛利无法覆盖；

8、铁矿石和建筑材料主要原因为业务结构调整，重点拓展有色金属终端业务，业务进入发展期，营收占比上涨、毛利提升显著。

三、 发行人 2023 年度财务状况

发行人 2022 年度以及 2023 年度主要财务数据情况：

| 项目 | 2023 年末/2023 年度 | 2022 年末/2022 年度 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| 总资产（亿元） | 5,864.71 | 5,686.61 |
| 总负债（亿元） | 4,037.00 | 3,723.52 |
| 全部债务（亿元） | 3,399.34 | 2,752.68 |
| 所有者权益（亿元） | 1,827.71 | 1,963.09 |
| 营业总收入（亿元） | 2,098.06 | 1,961.92 |
| 利润总额（亿元） | 42.32 | 34.27 |
| 净利润（亿元） | 33.74 | 26.94 |
| 扣除非经常性损益后净利润（亿元） | 47.72 | 56.25 |
| 归属于母公司所有者的净利润（亿元） | 4.63 | 3.01 |
| 经营活动产生现金流量净额（亿元） | 185.34 | 135.52 |
| 投资活动产生现金流量净额（亿元） | -83.53 | -257.42 |
| 筹资活动产生现金流量净额（亿元） | -29.71 | 212.39 |
| 流动比率 | 0.58 | 0.66 |
| 速动比率 | 0.51 | 0.59 |
| 资产负债率（%） | 68.84 | 65.48 |
| 营业毛利率（%） | 10.52 | 10.72 |

2023 年末发行人资产总计 5,864.71 亿元，相对 2022 年末的 5,686.61 亿元，同比增加 3.13%。发行人经营整体稳定，资产规模基本维持上一年末规模。2023 年末发行人流动资产合计 1,290.32 亿元，非流动资产合计 4,574.39 亿元，流动资产同比减少，非流动资产同比增长，整体来看，发行人资产结构符合主营业务模式，其他权益工具投资、长期股权投资、固定资产占比较高，呈现非流动资产占比较高，流动资产占比较低的特点。

2023 年度发行人经营活动产生现金流量净额 185.34 亿元，相对 2022 年度的 135.52 亿元增长 36.76%。发行人整体销售回款能力有所增强，对相关债券的偿付提供了一定支撑。2023 年度发行人投资活动产生现金流量净额-83.53 亿元，相对 2022 年度的-257.42 亿元增加 67.55%，主要系发行人 2023 年度收回投资所收到的现金增加所致。2023 年度发行人筹资活动产生现金流量净额-29.71 亿元，相对 2022 年度的 212.39 亿元减少 113.99%。主要系 2023 年度发行人偿还债务支付的现金规模大幅增加所致。

第三章 发行人募集资金使用及信息披露情况

一、本次公司债券募集资金情况

发行人已开设募集资金专项账户，发行人及存放募集资金的监管银行也已按照相关规定签署了本期债券募集资金监管协议。

本期债券合计发行人民币 15 亿元，本期债券扣除承销费用之后的净募集资金已全部汇入发行人本期债券募集资金专户。

二、本次公司债券募集资金实际使用情况以及信息披露情况

根据本期债券募集说明书中募集资金运用计划，本期债券募集资金 15 亿元，扣除发行费用后，拟全部用于置换偿还公司债券“20 云投 G5”已兑付注销本金所使用的自有或自筹资金。

截至本报告出具之日，募集资金实际使用情况如下：

“23 云控 02”公司债募集资金已使用完毕，用于置换偿还公司债券“20 云投 G5”已兑付注销本金所使用的自有或自筹资金。

2023 年度本次债券的募集资金使用情况已于《云南省投资控股集团有限公司公司债券年度报告（2023 年）》中披露。

第四章 发行人信息披露义务履行的核查情况

一、定期报告披露的核查情况

发行人已依据相关规定及信息披露管理制度要求履行了信息披露义务。发行人已于 2023 年 8 月 31 日披露了《云南省投资控股集团有限公司公司债券 2023 年中期报告》；已于 2024 年 4 月 29 日披露了《云南省投资控股集团有限公司公司债券年度报告（2023 年）》。

二、临时报告披露的核查情况

本次债券在 2023 年内，发生以下重大事项：

| 重大事项明细 | 披露网址 | 临时公告披露日期 | 对公司经营情况和偿债能力的影响 |
|---|---|-----------------|-----------------|
| 云南省投资控股集团有限公司关于高级管理人员涉嫌重大违法违纪被调查的公告 | http://www.sse.com.cn | 2023 年 2 月 21 日 | 无重大影响 |
| 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 | http://www.sse.com.cn | 2023 年 6 月 8 日 | 无重大影响 |
| 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 | http://www.sse.com.cn | 2023 年 9 月 25 日 | 无重大影响 |

第五章 本期债券内外部增信机制、偿债保障措施重大变化情况

本期债券采用无担保形式发行。2023 年内发行人本期债券偿债保障措施未发生重大变化。

第六章 债券持有人会议召开情况

2023 年度，本期债券未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第七章 发行人偿债保障措施的执行情况以及本期债券的本息偿付情况

一、本期债券本息偿付情况

本期债券的起息日为 2023 年 11 月 15 日。本期债券品种一的付息日为 2024 年至 2025 年每年的 11 月 15 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

本期债券品种一的兑付日期为 2025 年 11 月 15 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）。

截至本报告出具日，本期公司债券尚未到付息兑付日，不涉及本息偿付事项。

二、本期债券偿债保障措施执行情况

2023 年内发行人按照本期债券募集说明书的约定较为有效执行了本期债券的相关偿债保障措施。

第八章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况

2023 年度，发行人均按照公司债券募集说明书的相关约定使用本期债券募集资金；2023 年度，发行人均按照公司债券募集说明书相关约定或承诺执行有关事项。

第九章 本期债券的信用评级情况

本期债券无债项评级。

第十章 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿

发行人未出现债券违约情况，偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力相关情况明细如下：

单位：亿元

| 项目 | 2023 年末 | 2022 年末 |
|----------|----------|----------|
| 资产总额 | 5,864.71 | 5,686.61 |
| 流动资产 | 1,290.32 | 1,309.02 |
| 负债总额 | 4,037.00 | 3,723.52 |
| 流动负债 | 2,212.38 | 1,982.79 |
| 流动比率 | 0.58 | 0.66 |
| 速动比率 | 0.51 | 0.59 |
| 资产负债率（%） | 68.84 | 65.48 |

从短期偿债能力来看，2022 年及 2023 年末，发行人流动比率分别为 0.58、0.66，速动比率分别 0.51、0.59，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。

从长期偿债能力来看，2022 年及 2023 年末，发行人资产负债率分别为 65.48%、68.84%，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有所增加，但资产负债率总体处于合理区间。

第十一章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项

一、对外担保情况

截至 2023 年末,发行人对外担保余额为 74.71 亿元,占期末净资产的 4.09%。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

2023 年度,发行人未发生对发行人财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的未决诉讼或仲裁事项。

三、相关当事人

2023 年度,本次公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

(本页无正文，为《云南省投资控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)（品种一）受托管理事务报告(2023 年度)》签章页)

债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司

