
云南省能源投资集团有限公司

公司债券年度报告

(2024 年)

二〇二五年四月

重要提示¹

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告

。

¹ 根据云南省能源投资集团有限公司第四十六次临时股东会决议及云南省能源投资集团有限公司第二届第一次职工代表大会决议，决议同意公司原监事会成员不再担任相应职务，公司拟根据新《公司法》要求由审计委员会行使监事会职权，目前相关事项正在上报云南省人民政府国有资产监督管理委员会审批中，故本次定期报告由发行人及其全体董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司发行的公司债券前，应认真考虑各项可能对本期债券偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

截至报告期末，公司面临的风险因素与募集说明书中“风险因素”相比未发生重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	9
六、 公司治理情况.....	14
七、 环境信息披露义务情况.....	17
第二节 债券事项.....	17
一、 公司债券情况.....	17
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	21
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	24
四、 公司债券募集资金使用情况.....	26
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整.....	27
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	27
七、 中介机构情况.....	31
第三节 报告期内重要事项.....	32
一、 财务报告审计情况.....	32
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	33
三、 合并报表范围调整.....	33
四、 资产情况.....	33
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	36
六、 负债情况.....	36
七、 利润及其他损益来源情况.....	38
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	39
九、 对外担保情况.....	39
十、 重大诉讼情况.....	39
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	40
十二、 向普通投资者披露的信息.....	40
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	40
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	40
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	43
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	43
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	43
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	43
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	43
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	43
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人.....	43
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	44
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	44
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	44
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	44
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	44
第六节 备查文件目录.....	45
财务报表.....	47
附件一： 发行人财务报表.....	47

释义

公司/我公司/发行人/云南能投集团/能投集团/集团/本集团	指	云南省能源投资集团有限公司
云投集团	指	云南省投资控股集团有限公司
长江电力	指	中国长江电力股份有限公司
华能水电	指	华能澜沧江水电股份有限公司
金沙江中游公司	指	云南华电金沙江中游水电开发有限公司
公司债券	指	公司依照法定程序发行、约定在一年以上期限内还本付息的有价证券
报告期	指	2024年1-12月
报告期末	指	2024年12月末
五矿证券	指	五矿证券有限公司
中信证券	指	中信证券股份有限公司
平安证券	指	平安证券股份有限公司
信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法（2019年修订）》
管理办法	指	《公司债券发行与交易管理办法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
云南省国资委	指	云南省人民政府国有资产监督管理委员会
《债券受托管理协议》	指	各期债券签订的云南省能源投资集团有限公司公司债券受托管理协议
《债券持有人会议规则》	指	各期债券签订的云南省能源投资集团有限公司公司债券持有人会议规则

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	云南省能源投资集团有限公司
中文简称	云南能投集团
外文名称（如有）	Yunnan Provincial Energy Investment Group Co.,Ltd
外文缩写（如有）	YEIG
法定代表人	胡均
注册资本（万元）	2,203,948.66
实缴资本（万元）	2,203,948.66
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
办公地址	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
办公地址的邮政编码	650228
公司网址（如有）	www.cnyeig.com
电子信箱	ynnt@cnyeig.com

二、信息披露事务负责人

姓名	沈军
在公司所任职务类型	√董事 √高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	董事、财务总监
联系地址	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 19 楼
电话	0871-64980506
传真	0871-64980231
电子信箱	shenjun@cnyeig.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：云南省投资控股集团有限公司

报告期末实际控制人名称：云南省人民政府国有资产监督管理委员会

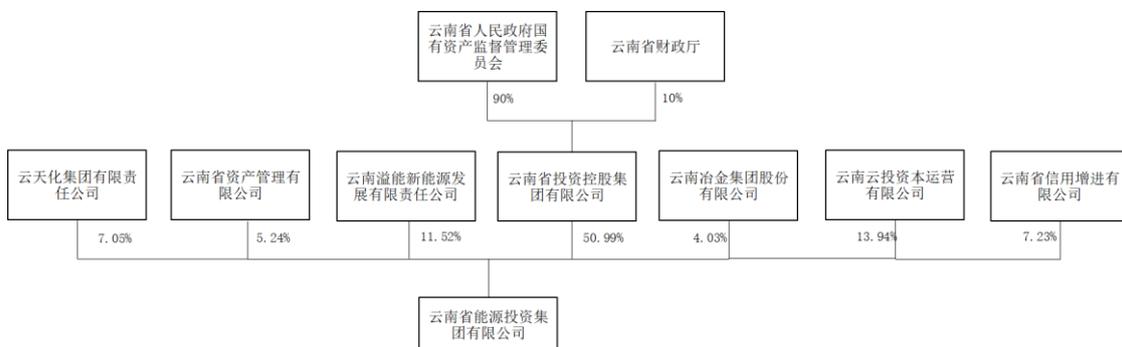
报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权²受限情况：81.68%（直接和间接持股比例合计），其中受限股权 6.91%

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：85.11%（直接和间接持股比例合计），其中受限股权 6.91%

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

√适用 □不适用

控股股东所持有的除发行人股权外的其他主要资产及其受限情况

受限资产类别	该类别资产的账面价值（包括非受限部分的账面价值）（亿元）	资产受限部分的账面价值（亿元）	受限资产评估价值（如有）（亿元）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	488.55	89.09	-	18.24
应收账款	183.55	39.25	-	21.38
存货	172.86	4.83	-	2.79
应收款项融资	8.36	0	-	0
其他流动资产	92.17	14.7	-	15.95
长期股权投资	1,379.29	629.66	-	45.65
其他权益工具投资	1,244.01	2.52	-	0.2
投资性房地产	39.32	22.82	-	58.04
固定资产	503	91.59	-	18.21
无形资产	435.14	83.41	-	19.17
长期应收款	248.9	38.49	-	15.46

²均包含股份，下同。

其他非流动资产	383.38	2.97	-	0.77
其他非流动金融资产	67.02	11.28	-	16.83
合计	5,245.55	1,030.60	—	—

实际控制人为自然人

适用 不适用

（二） 报告期内控股股东发生变更

适用 不适用

（三） 报告期内实际控制人发生变更

适用 不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

适用 不适用

变更人员类型	变更人员名称	变更人员职务	变更类型	辞任或新任的生效时间	工商登记完成时间
董事	李文斌	外部董事	辞任	2024年1月	2024年3月
董事	郭曙光	党委副书记、工会主席、职工董事	辞任	2024年5月	2024年10月
董事	王志祥	党委副书记、工会主席、职工董事	聘任	2024年7月	2024年10月
高级管理人员	王志祥	党委委员、副总裁	辞任	2024年7月	不适用
高级管理人员	李飞	党委委员、副总裁	聘任	2024年7月	不适用

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：3人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的15%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：胡均

发行人的董事长或执行董事：胡均

发行人的其他董事：谢一华、沈军、宋兴举、兰尧中、何明华、胡洪兵、王志祥

发行人的监事：无³

发行人的总经理：谢一华

发行人的财务负责人：沈军

发行人的其他非董事高级管理人员：张镞、张武军、陈文、黄宁、李飞

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

（1） 公司从事的主要业务

公司主要业务包括：电力生产与销售、煤炭生产与销售、能源物资贸易、天然气、金融投资、盐及盐化工、氯碱化工及硅产业、工程施工等。

（2） 主要产品及用途

电力板块的产品包括火电、水电、风光及新能源发电等。物流贸易的对象主要包括钢材和建筑材料等，其中公司销售的钢材主要包括螺纹钢、工字钢和钢板等。盐化工业务主要对象包括食盐、工业盐、日化盐、芒硝等。煤炭板块的产品包括褐煤、烟煤和无烟煤。除电力、煤炭、物流贸易和盐化业务外，公司的主要产品还包括天然气、工业硅、有机硅、氯碱化工等。

（3） 经营模式

电力板块主要是通过控股、参股电站建设，投资建设项目包括水电、火电、光伏发电、风电等，并通过建成投产后获得电力销售收入。煤炭及盐化工板块的经营模式主要系生产相关煤炭及化工产品并对外进行销售。物流贸易板块无生产环节，企业综合物流贸易、物流运输、供应链及园区仓储业务为盈利点，依靠商品购入及销售实现利润。天然气板块的经营模式为：先根据平均售气量及现有 LNG 储罐罐容情况向气源商购进 LNG；再将购进的 LNG 储存至气化储备站内，通过气化后提供给下游用户。金融投资业务主要由子公司云南能投资本投资有限公司负责，其作为本公司旗下能源产业资本投资布局的重要载体，充分发挥以融助产、产融协同的赋能作用，业务收入主要来源于与绿色能源主产业链紧密协同的多元化金融服务，包括直接股权投资、定向增发参与及资管产品投资、能源设备融资租赁业务以及绿色产业基金管理。

（4） 主营业务开展情况

一是能投集团坚定不移走绿色低碳高质量发展之路，加快构建多元清洁能源供应体系，提升能源安全保障能力和能源资源利用综合效益，逐步构建水火风光储多能协同现代能源体系，奋力推动能源主业高质量发展。截至 2024 年 12 月末，能投集团权益装机 2200 万千瓦、占全省电力总装机 15%，其中绿色电力装机占比超 80%，权益装机累计发电 770 亿千瓦时、占全省 17%。大力发展绿色水电，积极推动金沙江中下游等省内大江干流电站开发，提升集团水电资产质量与规模，持续增强核心竞争力；加快开发风光新能源，优化多能互补布局，全力推进省内风电、光伏发电项目投资开发，做大规模、做强影响、做实支撑，努力成为我省新能源开发建设的排头兵；煤电联营建设清洁煤电一体化基地，以煤电一体

³ 根据云南省能源投资集团有限公司第四十六次临时股东会决议及云南省能源投资集团有限公司第二届第一次职工代表大会决议，决议同意公司原监事会成员不再担任相应职务，公司拟根据新《公司法》要求由审计委员会行使监事会职权，目前相关事项正在上报云南省人民政府国有资产监督管理委员会审批中。

化发展为重点方向，红河电厂扩建工程项目全球首台 700MW 超超临界循环流化床 CFB 燃煤发电机组并网发电，积极配置获取煤矿资源，提升集团煤电托底保障供应能力，打造全省电力安全保供核心企业；大力发展绿色天然气，在气源建设与下游优秀高附加值用户拓展两方面重点发力，推进煤炭、天然气联动、页岩气开发补充自主可控气源，加大城市燃气下游客户拓展力度，提升天然气一体化发展能力，助力“气化云南”建设；产融结合延伸绿色能源产业链，发挥以融助产、产融协同作用，加大绿色氢能、智慧能源、碳资产管理及碳配额交易等新业态培育，找准产业链进入环节和模式，形成新的核心竞争力。

二是打造现代物流产业龙头企业。立足云南面向南亚东南亚辐射中心定位和内引外联区位优势，牢牢把握西部陆海新通道建设和中老铁路沿线开发重要机遇，持续推进昆明、河口、祥云昭通物流枢纽和关键节点布局，围绕智慧口岸园区运营，大力发展跨境物流、跨境贸易和边民互市，打造特色鲜明、优势突出、控制力强的现代物流产业龙头企业，成为云南高水平对外开放的重要窗口。

三是培育发展绿色能源新材料打造新动能。做优做强工业硅与有机硅、水电硅及工业硅材业务，不断推动向跨周期可持续、逆周期可调节发展升级，联动光伏产业稳妥推进硅基新材料产业发展。加大锂资源合作开发，推动绿色能源与绿色制造深度融合并向高端跃升，培育绿色发展新动能。

2. 报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

（1）所属行业的发展阶段、周期性特点

公司所涉传统能源行业发展已较为成熟，随着我国经济的发展，对电力的需求量不断扩大，2024 年全国发电装机容量 33.5 亿千瓦，同比增长 14.6%，其中新能源装机 14 亿千瓦，占我国总装机 42%，2024 年全国全社会用电量 9.85 万亿千瓦时，同比增长 6.8%，电力销售市场的扩大又刺激了整个电力生产的发展。同时，在国家绿色低碳转型的战略背景下，新能源发展保持良好势头，行业保持较好的发展趋势，在政策层面上，国家出台了多项支持新能源发展的政策，包括风电、光伏相关政策、可再生能源消纳责任权重政策，以及保障性并网项目和市场化并网项目等支持新能源发展。物流行业方面，目前正处于高速发展的黄金时期，国家政策的大力支持、贸易业务供应链的完善、电商平台的迅速崛起，都为物流行业的发展提供了强有力的支撑，未来加快发展智慧物流，积极应用现代信息技术和智能装备，提升物流自动化、无人化、智能化水平。绿色新材料方面，能源新材料的发展对于满足新能源产业链意义重大，行业正在经历快速发展阶段 在能源领域的应用潜力巨大。公司坚定不移走绿色低碳高质量发展之路，加快构建多元清洁能源供应体系，提升能源安全保障能力和能源资源利用综合效益，形成能源全产业链布局优势、产业比较竞争优势、专业化投融资能力优势、国际合作先发优势的“四大发展优势”。

（2）公司所处行业地位

公司是以能源、现代物流、绿色能源新材料为三大主业的省属国有重要骨干企业，是云南省能源战略实施和能源产业改革创新平台，云南省首家主体信用 AAA 评级企业，云南省唯一拥有惠誉 BBB-和联合国际 A 双重国际评级企业，国务院国资委“双百行动”标杆企业。2024 年位列中国企业 500 强第 223 位、中国能源企业 500 强第 40 位、中国物流企业 50 强第 43 位、中国服务业企业 500 强第 76 位，集团连续第 3 年入选国务院国资委“国有企业社会责任·先锋 100 指数”榜单，在参评企业中位列全国第 9。发行人是云南省人民政府授权的能源项目出资人代表及实施机构，代表云南省参与能源开发、建设、运营、投融资和参与电力、煤炭、油气和相关能源资源、资产的整合主体，在经营中得到了各级政府和有关部门的诸多支持政策，同时还享有多项新能源税收优惠政策，是云南省最大的能源投资和实施主体。

（3）公司面临的主要竞争状况

1) 能源优势

公司是云南省能源战略实施和能源产业改革创新发展的的重要平台，云南省水能资源主要集中在金沙江、澜沧江和怒江三大水系的干流上，可开发容量为 9,000 万千瓦，约占全国总量的 1/4，居全国第 2 位，丰富的水能资源为公司主业发展提供了良好的外部环境。云南省煤炭资源主要分布在滇东北曲靖市、昭通市，全省煤炭资源量为 361.26 亿吨（其中，探明资源量 104.96 亿吨，控制资源量 126.54 亿吨，推断资源量 129.76 亿吨），居全国第 7 位，丰富的煤炭资源为公司煤电一体化发展奠定了坚实基础。新能源方面，云南省目前新能源总装机已超过 5000 万千瓦、成为仅次于水电的全省第二大电源，随着地方经济社会的发展、绿色环保理念的深入践行，未来绿电的价值潜能丰富。

截至 2024 年 12 月末，集团投产参控股电力装机容量 2200 万千瓦（占全省电力总装机 15%），权益发电 770 亿度、占全省 17%，火电保供占全省统调火电电量 31%，三家火电厂利用小时数均超全省平均，红河电厂连续五年稳居全省第一，火电兜底保障作用更加凸显，能源电力保供成效获国务院国资委和省委、省政府高度肯定。煤炭产量 2500 万吨、占全省 38%，旗下长江以南最大露天煤矿——小龙潭煤矿保持 1700 万吨产能，并推动“智能矿山”等一批重点项目，推动向数字挖潜能，向科创要效能。天然气输售气量 4 亿方、占全省 12.5%，天然气通气支线管道超 900 公里，占全省 40%，曲靖、玉溪 2 个大型地面储气调峰基地顺利完建、占全省现有储罐容积 34%，昭通页岩气成功试气点火，标志着公司页岩气自主勘探开发进行新一阶段，自主气源问题得到解决。

2) 参股水电资产质量优势

公司参股的华能水电、长江电力、金沙江中游公司等大型水电项目资产质量较高。近年以来，随着参股项目投产，公司水电权益装机稳步增加。公司参股的乌东德水电站、白鹤滩水电站、溪洛渡水电站及向家坝水电站，目前已经全部投运。目前公司正持续跟进金沙江上游旭龙、奔子栏及金沙江中游龙盘、两家人等水电站建设开发，未来随着参股水电项目在建、拟建电站投运发电，其贡献的投资收益或将进一步增加。参股公司优质，可获得较大规模的投资收益和现金分红。

3) 政策和区位优势

发行人是以能源、现代物流、绿色能源新材料为三大主业的省属国有重要骨干企业，是云南省能源战略实施和能源产业改革创新发展的平台。自成立以来，发行人得到各级政府和部门在水电、风电、光伏、页岩气及锂资源等资源获取、资金和人力方面的诸多支持。根据云南省发改委于 2012 年 8 月发布的《关于支持云南省能源投资集团有限公司开展能源开发相关工作的通知》（云发改办能源[2012]609 号），云南省发改委通知云南省各州市发改委（能源局）积极支持公司的业务拓展工作，支持公司参与水电、火电、新能源、煤炭、天然气综合利用及分布式能源项目等资源的开发，支持公司参与相关资源、资产的整合及重组工作；在涉及公司项目的前期工作及相关审批核准工作方面给予大力支持，并积极帮助协调解决项目实施过程中存在的困难和问题。

3. 报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

适用 不适用

（三） 业务开展情况

1. 分板块、分产品情况

(1) 分业务板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	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 (%)
物流贸易	644.04	642.80	0.19	64.75	809.96	807.17	0.34	68.83
煤焦炭	99.20	73.07	26.34	9.97	85.64	72.47	15.39	7.28
投资收益	70.13	-	100.00	7.05	87.27	-	100.00	7.42
电力	76.93	58.06	24.53	7.73	71.55	57.20	20.06	6.08
工程施工	4.68	4.88	-4.27	0.47	13.53	12.28	9.25	1.15
硅产品	25.87	24.44	5.55	2.60	26.63	25.54	4.08	2.26
煤化工类产品	21.52	17.54	18.47	2.16	27.16	21.19	21.99	2.31
氯碱化工	15.20	15.26	-0.38	1.53	16.20	15.02	7.29	1.38
盐硝产品	11.21	5.18	53.77	1.13	12.06	5.26	56.39	1.02
天然气	9.63	9.34	3.03	0.97	7.71	7.20	6.62	0.65
金融投资	2.17	2.38	-9.63	0.22	2.58	3.25	-25.73	0.22
其他业务	14.05	11.27	19.78	1.41	16.43	12.10	26.33	1.40
合计	994.63	864.22	13.11	100.00	1,176.71	1,038.66	11.73	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

根据《云南省人民政府关于同意组建云南省能源投资集团有限公司的批复》（云南省政府云政复〔2012〕4号文），公司系云南省投资控股集团有限公司以其全部电力资产及有关股权资产账面价值出资成立，是一个以电力、能源为主的投资性企业，能源、化工和参股大水电投资收益为主要业务及利润来源。经营范围主要包括：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。公司主要从事电力、煤炭等能源方面的投资活动，投资及管理等相关活动均属于公司的日常活动，日常活动所形成的经济利益的流入确认为收入，公司上述取得的投资收益确认方式及依据符合《企业会计准则》的规定。

(2) 分产品（或服务）情况

√适用 □不适用

占发行人合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者营业收入或者毛利润占比最高的产品（或服务）的情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
有色金属及其他	物流贸易	467.63	467.20	0.09	16.09	16.43	-75.92
钢材	物流贸易	104.06	104.86	-0.76	-60.82	-60.67	102.62
煤焦炭	煤焦炭	99.20	73.07	26.34	15.83	0.83	71.20
投资收益	投资收益	70.13	-	100.00	-19.64	-	-
水电	电力	3.67	2.58	29.69	3.04	23.45	-28.15
火电	电力	48.70	45.40	6.77	3.82	-0.20	124.88

风电	电力	11.06	4.00	63.85	68.22	59.24	3.30
光伏	电力	10.24	4.99	51.31	0.14	7.81	-6.32
垃圾发电	电力	0.00	0.01	-1,686.51	-99.92	-99.27	-1,925.94
燃气发电	电力	1.77	0.73	58.98	0.06	-7.22	5.77
电力输送	电力	1.49	0.36	75.87	-24.99	-51.03	20.34
合计	—	817.95	703.20	—	—	—	—

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

业务板块	营业收入变动率（%）	营业成本变动率（%）	毛利率变动率（%）	变动原因
物流贸易	-20.49	-20.36	-44.35	主要系云南能投物流有限责任公司业务转型逐步缩减低毛利率贸易规模，贸易业务收入减少所致。
煤焦炭	15.83	0.83	71.20	主要系省国资委注入云南小龙潭矿务局有限责任公司后，整体煤焦炭产业业务产出得到了改善，生产成本得到了降低，进而导致毛利率同步增加。
工程施工	-65.42	-60.27	-146.20	主要系公司聚焦能源发展，逐步退出基建类项目，导致工程施工业务收入、成本、毛利率均下降。
硅产品	-2.83	-4.32	35.95	受市场环境的影响，产品价格下跌减利，同时原材料采购成本下降，2024年通过更新、技改，提高有机硅产品产量，故营业收入下降幅度比成本下降幅度小，毛利率有所提升。
氯碱化工	-6.15	1.61	-105.15	主要系产成品价格下降，氯碱原料的市场价格上升，导致毛利率下降。
天然气	24.94	29.74	-54.18	主要系公司天然气开发业务总体上尚处于培育成长期，2024年以来随着支线管道及两个储气库全面投产运营，加之公司大力开发下游客户，售气量、收入同比都有大幅增长，但由于投运管道转固后折旧费用增加，故毛利率较去年同比下滑。
金融投资	-16.07	-26.82	62.59	因融资租赁项目和基金管理存量项目正常到期退出导致营收下降，同时资本公司对外借款减少，利息成本减少，毛利率回升。
有色金属及其他	16.09	16.43	-75.92	因贸易业务转型，金属制品贸易量增大，但由于市场价格变动，该产品毛利降低。
钢材	-60.82	-60.67	102.62	主要系云南能投物流有限责任公司业务转型逐步缩减贸易规模，贸易业务减少所致。
火电	3.82	-0.20	124.88	主要系2024年威信电厂采购煤炭成本较2023年大幅降低，火力发电调剂电量收入增加，相应营收增加，导致毛利率升高。

风电	68.22	59.24	3.30	主要系新能源业务金钟风电场、永宁风电场、葫芦地光伏电站等项目相继并网，全年新能源发电量、售电量大幅增长所致。
垃圾发电	-99.92	-99.27	-1925.93	主要系2024年子公司退出垃圾发电业务所致。
电力输送	-24.99	-51.03	20.34	主要系老挝-柬埔寨边境输变电有限公司2023年确认临时过网费，2024年无相关收入所致。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

公司是以能源、现代物流、绿色能源新材料为三大主业的省属国有重要骨干企业，是云南省能源战略实施和能源产业改革创新发展的的重要平台。能投集团坚定不移走绿色低碳高质量发展之路，加快构建多元清洁能源供应体系，提升能源安全保障能力和能源资源利用综合效益，形成能源全产业链布局优势、产业绿色竞争优势、专业化投融资能力优势、国际合作先发优势的“四大发展优势”，集团资产质量、资本实力和核心竞争力不断增强。能投集团全面把握、积极落实 ESG 理念。充分履行社会责任，围绕“打造全国一流绿色能源企业”愿景目标，壮大能源主业细分领域“八+X”支柱“风光水火、天然气、煤炭、现代物流、新材料和新能源新赛道”，加快绿色化、市场化、一体化、数字化“四化”发展。

“十四五”，能投集团认真学习贯彻党的二十大精神，深入贯彻落实习近平新时代中国特色社会主义思想 and 习近平总书记考察云南重要讲话精神，完整准确全面贯彻新发展理念，深入践行“四个革命、一个合作”能源安全新战略，贯彻落实“碳达峰、碳中和”重大战略决策，按照省委、省政府加快绿色能源强省和产业强省建设决策部署以及推动国企改革总体发展总体要求，立足云南能源资源禀赋优势、区位优势、开放优势，牢牢把握云南绿色能源结构决定产业布局转移的重大发展机遇，主动担当能源安全“国之大者”，对标世界一流，打造核心竞争力。以“产业+投资”双轮驱动，全力打造云南绿色能源产业发展主力军、现代物流产业龙头企业、面向南亚东南亚辐射中心国际能源合作骨干企业。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

截至报告期末，公司面临的风险因素与募集说明书中“风险因素”相比未发生重大变化。

针对公司可能面临的风险因素，公司将严格落实国家发展战略要求，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，积极落实省委省政府战略发展目标，深入实施“产业+投资”双轮驱动做强做优大能源产业链，产业链供应链协同做实做优现代物流贸易链，绿色能源与绿色制造深度融合延伸新材料产业链，深化国企改革与科技创新驱动延链补链强链的“四大战略举措”，全面增强企业竞争力、创新力、控制力、影响力和抗风险能力，支撑重塑云南能源新优势，努力实现全面高质量发展。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况

是 否

（二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

发行人是国有控股公司，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：

1、资产独立

发行人在资产所有权方面产权关系明确，云南省国资委授权发行人自主经营公司的全部国有资产，对公司法人资产享有充分的占有、使用、处分、收益权，云南能投集团承担资产保值增值的义务。

2、人员独立

发行人在公司劳动、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，云南省政府任免公司董事长，云南省国资委有权委派或更换云南能投集团除董事长以外的非职工董事，决定其报酬及支付方式；董事会有权聘任或解聘公司经理，决定其报酬和奖惩事项，并根据公司经理的提议聘任或解聘公司副经理。发行人的董事、总经理、副总经理等高级管理人员为公司专职职工并领取薪酬，未在出资人单位任职、领取薪酬。

3、机构独立

发行人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。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、云投集团之间相互分开，各自独立。

4、财务独立

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，不存在与实际控制人（云南省国资委）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；独立做出财务决策。

5、业务经营独立

发行人具有独立完整的业务及自主经营能力，与实际控制人（云南省国资委）及其控制的其他企业间不存在显失公平的关联交易。云南省国资委负责审批公司的增加或减少注册资本方案；审批公司分立、合并、解散和清算方案；对公司发行债券作出决定。发行人董事会负责审定公司的经营计划、发展规划和年度经营计划；依据授权决定公司的年度财务预决算方案、清算方案、利润分配方案和弥补亏损方案；制定国有资产产权转让或产权收购的方案；制订公司注册资本增减方案。公司总经理主持生产经营管理工作；组织实施公司年度经营计划和投资方案。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

1、发行人关联交易的决策权限、决策程序

发行人《证券业务管理制度》对集团及所属公司与集团公众公司之间的关联交易管理进行了规定，公众公司均制定了《关联交易制度》，决策权限及程序按照发生额或重要性分别由总办会、董事会、股东审批。

2、关联交易定价原则

发行人关联方之间发生转移资源、劳务或义务的交易定价应遵循以下原则：

- （1）如该交易事项有国家定价的，直接使用此价格；
- （2）如该交易事项实行政府指导价的，应在政府指导价范围内合理确定交易价格；
- （3）除实行国家定价或政府指导价外，交易事项有可比的市场价格或收费标准的，优先参考该价格或标准确定交易价格；
- （4）如交易事项无可比的市场价格或收费标准的，交易定价应参考关联方与独立于关联方的第三方发生的非关联交易价格确定；
- （5）既无市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，则应以合理的成本费用加合理利润作为定价的依据，或由交易双方通过协议价的方式协商确定关联交易价格。

3、信息披露安排

发行人应严格依法履行有关关联交易的审议和信息披露程序，包括但不限于：（1）就

依据适用法律和发行人公司章程的规定应当提交发行人董事会和/或股东审议的关联交易，发行人应严格依法提交其董事会和/或股东审议，关联董事和/或关联股东应回避表决，独立董事应就该等关联交易的审议程序及对发行人全体股东是否公平发表独立意见；和（2）就依据适用法律和发行人公司章程的规定应当进行信息披露的关联交易，发行人应严格依法履行信息披露义务。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
购买商品	8.79
销售商品	13.65

2. 其他关联交易

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
资金拆借，作为拆出方	116.59
资金拆借，作为拆入方	5.31
关联方应收账款	7.86
关联方其他应收款	119.02
关联方预付款项	1.71
关联方应付账款	1.20
关联方其他应付款	8.31
关联方合同负债	0.18

3. 担保情况

适用 不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为389.63亿元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计金额超过发行人上年末净资产100%以上

适用 不适用

（五） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

是 否

（六） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

是 否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元币种：人民币

1、债券名称	云南省能源投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	23 能投 01
3、债券代码	115951
4、发行日	2023 年 9 月 18 日
5、起息日	2023 年 9 月 19 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2025 年 9 月 19 日
8、债券余额	1.70
9、截止报告期末的利率(%)	2.10
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	五矿证券有限公司,平安证券股份有限公司,广发证券股份有限公司
13、受托管理人	五矿证券有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者非公开发行
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	2015 年云南省能源投资集团有限公司公司债券
2、债券简称	15 云能源、15 云能源债
3、债券代码	127296、1580261
4、发行日	2015 年 11 月 16 日
5、起息日	2015 年 11 月 17 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2025 年 11 月 17 日
8、债券余额	2.56
9、截止报告期末的利率(%)	4.80

10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	西南证券股份有限公司
13、受托管理人	中国银行股份有限公司云南省分行（债权代理人）
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者公开发行
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	云南省能源投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	24 能投 01
3、债券代码	240511
4、发行日	2024 年 2 月 1 日
5、起息日	2024 年 2 月 2 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2027 年 2 月 2 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.35
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	五矿证券有限公司,平安证券股份有限公司,广发证券股份有限公司
13、受托管理人	五矿证券有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者公开发行
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	云南省能源投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	24 能投 02
3、债券代码	240834
4、发行日	2024 年 4 月 1 日
5、起息日	2024 年 4 月 1 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2027 年 4 月 1 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.99
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	五矿证券有限公司,平安证券股份有限公司,广发证券股

	份有限公司
13、受托管理人	五矿证券有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者公开发行
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	云南省能源投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第一期）
2、债券简称	22YN01EB
3、债券代码	137139
4、发行日	2022 年 4 月 15 日
5、起息日	2022 年 4 月 18 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2027 年 4 月 18 日
8、债券余额	40.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.00
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司,五矿证券有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者非公开发行
15、适用的交易机制	点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	云南省能源投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第二期）
2、债券简称	22YN02EB
3、债券代码	137148
4、发行日	2022 年 5 月 26 日
5、起息日	2022 年 5 月 27 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2027 年 5 月 27 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.99
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司,五矿证券有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者非公开发行
15、适用的交易机制	点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交

16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否
----------------------------	---

1、债券名称	云南省能源投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）
2、债券简称	24 能投 03
3、债券代码	241669
4、发行日	2024 年 9 月 24 日
5、起息日	2024 年 9 月 24 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2027 年 9 月 24 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.40
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	五矿证券有限公司,平安证券股份有限公司,广发证券股份有限公司
13、受托管理人	五矿证券有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者公开发行
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	云南省能源投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）
2、债券简称	24 能投 04
3、债券代码	241907
4、发行日	2024 年 11 月 7 日
5、起息日	2024 年 11 月 7 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2027 年 11 月 7 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.15
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	五矿证券有限公司,平安证券股份有限公司,广发证券股份有限公司
13、受托管理人	五矿证券有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者公开发行
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

施	
---	--

1、债券名称	云南省能源投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第一期）
2、债券简称	23YN01EB
3、债券代码	137170
4、发行日	2023 年 3 月 20 日
5、起息日	2023 年 3 月 21 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2028 年 3 月 21 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.30
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司，五矿证券有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者非公开发行
15、适用的交易机制	点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款 本公司的公司债券有选择权条款

债券代码	115951
债券简称	23 能投 01
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	是
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	<p>一、条款具体约定内容：</p> <p>（一）票面利率调整选择权</p> <p>1、发行人有权在本期债券存续期的第 1 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。</p> <p>2、发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本期债券的票面利率按照以下方式确定：</p> <p>调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。</p> <p>3、发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的 20 个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。</p> <p>若本期债券投资者享有回售选择权的，发行人承诺</p>

	<p>前款约定的公告将于本期债券回售登记期起始日前披露，以确保投资者在行使回售选择权前充分知悉票面利率是否调整及相关事项。</p> <p>4、发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本期债券的票面利率在发行人行使下次票面利率调整选择权前继续保持不变。</p> <p>（二）投资者回售选择权</p> <p>1、债券持有人有权在本期债券存续期的第 1 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。</p> <p>2、为确保投资者回售选择权的顺利实现，发行人承诺履行如下义务：</p> <p>（1）发行人承诺将以适当方式提前了解本期债券持有人的回售意愿及回售规模，提前测算并积极筹备回售资金。</p> <p>（2）发行人承诺将按照规定及约定及时披露回售实施及其提示性公告、回售结果公告、转售结果公告等，确保投资者充分知悉相关安排。</p> <p>（3）发行人承诺回售登记期原则上不少于 3 个交易日。</p> <p>（4）回售实施过程中如发生可能需要变更回售流程的重大事项，发行人承诺及时与投资者、交易所、登记结算机构等积极沟通协调并及时披露变更公告，确保相关变更不会影响投资者的实质权利，且变更后的流程不违反相关规定。</p> <p>（5）发行人承诺按照交易所、登记结算机构的规定及相关约定及时启动债券回售流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项。</p> <p>（6）如本期债券持有人全部选择回售的，发行人承诺在回售资金划付完毕且转售期届满（如有）后，及时办理未转售债券的注销等手续。</p> <p>二、触发执行的具体情况</p> <p>2024年8月23日，发行人公告回售结果：根据《云南省能源投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》中设定的回售条款，“23 能投 01”债券持有人于回售登记期（2024 年 8 月 20 日至 2024 年 8 月 22 日，限交易日）内对其所持有的全部或部分“23 能投 01”登记回售，回售价格为债券面值（100 元/张）。根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对本期债券回售情况的统计，“23 能投 01”（债券代码：115951.SH）回售有效期登记数量为 830,000 手，回售金额为 830,000,000.00 元。</p> <p>三、对投资者权益的影响（触发或执行的）</p> <p>无。</p>
--	---

债券代码	127296.SH、1580261.IB
债券简称	15 云能源、15 云能源债

债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	未触发或执行

债券代码	137139
债券简称	22YN01EB
债券约定的选择权条款名称	<input type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input type="checkbox"/> 回售选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	未触发或执行

债券代码	137148
债券简称	22YN02EB
债券约定的选择权条款名称	<input type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input type="checkbox"/> 回售选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	未触发或执行

债券代码	137170
债券简称	23YN01EB
债券约定的选择权条款名称	<input type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input type="checkbox"/> 回售选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否

条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	未触发或执行
--	--------

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码	182901
债券简称	22 能投 02
债券约定的投资者保护条款名称	本期债券设置发行人偿债保障措施承诺和救济措施的投资者保护条款
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	不适用
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	137139
债券简称	22YN01EB
债券约定的投资者保护条款名称	本期债券设置发行人交叉保护承诺、救济措施和调研发行人的投资者保护条款
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	不适用
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	137148
债券简称	22YN02EB
债券约定的投资者保护条款名称	本期债券设置发行人交叉保护承诺、救济措施和调研发行人的投资者保护条款
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	不适用
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	137170
债券简称	23YN01EB
债券约定的投资者保护条款名	本期债券设置发行人交叉保护承诺、救济措施和调研发

称	行人的投资者保护条款
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	不适用
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	115951
债券简称	23 能投 01
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、发行人财务承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	发行人已按承诺事项向受托管理人提供相关信息
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	240511
债券简称	24 能投 01
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、发行人财务承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	发行人已按承诺事项向受托管理人提供相关信息
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	240834
债券简称	24 能投 02
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、发行人财务承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	发行人已按承诺事项向受托管理人提供相关信息
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	241669
------	--------

债券简称	24 能投 03
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、发行人财务承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	发行人已按承诺事项向受托管理人提供相关信息
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	241907
债券简称	24 能投 04
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、发行人财务承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	发行人已按承诺事项向受托管理人提供相关信息
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

四、公司债券募集资金使用情况

本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

（一）公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
240511	24 能投 01	否	不适用	15.00	0.00	0.00
240834	24 能投 02	否	不适用	5.00	0.00	0.00
241669	24 能投 03	否	不适用	5.00	0.00	0.00
241907	24 能投 04	否	不适用	5.00	0.00	0.00

（二）募集资金用途涉及变更调整

适用 不适用

（三）募集资金的使用情况

1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）情况及所涉金额	偿还公司债券情况及所涉金额	补充流动资金情况及所涉金额	固定资产投资情况及所涉金额	其他用途及所涉金额

			额				
240511	24 能投 01	14.98	0.00	14.98	0.00	0.00	0.00
240834	24 能投 02	4.995	0.00	4.995	0.00	0.00	0.00
241669	24 能投 03	4.995	0.00	4.995	0.00	0.00	0.00
241907	24 能投 04	4.995	0.00	4.995	0.00	0.00	0.00

2. 募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目

适用 不适用

3. 募集资金用于临时补流

适用 不适用

（四）募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	报告期内募集资金使用是否合法合规	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
240511	24 能投 01	偿还公司债券	是	不适用	是	是
240834	24 能投 02	偿还公司债券	是	不适用	是	是
241669	24 能投 03	偿还公司债券	是	不适用	是	是
241907	24 能投 04	偿还公司债券	是	不适用	是	是

1. 募集资金使用和募集资金账户管理存在违法违规情况

适用 不适用

2. 因募集资金违规使用相关行为被处分处罚

适用 不适用

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

适用 不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：115951

债券简称	23 能投 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无。 偿债计划：每年付息一次，到期偿还本金。偿债保障措施：公司良好的经营业绩和稳定的经营现金流将为本期债券的还本付息提供基础保障，同时，公司还将采取具

	体有效的措施来保证债券投资者到期兑付本息。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	报告期内，公司已发行债券偿债计划及其他偿债保障措施运行良好。

债券代码：127296.SH、1580261.IB

债券简称	15云能源、15云能源债
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	公司良好的经营业绩和稳定的经营现金流将为本期债券的还本付息提供基础保障，同时，公司还将采取具体有效的措施来保证债券投资者到期兑付本息。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	报告期内，公司已发行债券偿债计划及其他偿债保障措施运行良好。

债券代码：240511

债券简称	24能投01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无。 偿债计划：每年付息一次，到期偿还本金。偿债保障措施：公司良好的经营业绩和稳定的经营现金流将为本期债券的还本付息提供基础保障，同时，公司还将采取具体有效的措施来保证债券投资者到期兑付本息。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	报告期内，公司已发行债券偿债计划及其他偿债保障措施运行良好。

债券代码：240834

债券简称	24能投02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无。 偿债计划：每年付息一次，到期偿还本金。偿债保障措施：公司良好的经营业绩和稳定的经营现金流将为本期债券的还本付息提供基础保障，同时，公司还将采取具体有效的措施来保证债券投资者到期兑付本息。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无。

如有)	
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	报告期内，公司已发行债券偿债计划及其他偿债保障措施运行良好。

债券代码：137139

债券简称	22YN01EB
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>增信机制：预备用于交换的 253,366,719 股长江电力 A 股股票及其孳息是本期债券的担保物，用于对债券持有人交换股份和本期债券本息偿付提供担保。该等担保财产全部为无限售流通 A 股，且在发行前不存在被查封、扣押、冻结等财产权利被限制的情形，也不存在权属争议或者依法不得转让或设定担保的其他情形。初始质押股份数量与债券持有人初始换股所需股票数量比例不低于 100%，且初始质押股份按照募集说明书披露前 20 个交易日长江电力股票收盘价均价计算的质押股票市值不低于本期债券发行规模的 130%。在本期债券存续期内，连续 10 个交易日质押股票市值（按标的股票最近 20 个交易日的收盘价均价计算）及其孳息不得低于本期债券尚未偿付的票面余额及应付利息之和的 120%。</p> <p>偿债计划：每年付息一次，到期赎回未换股债券本金。</p> <p>偿债保障措施：公司良好的经营业绩和稳定的经营现金流将为本期债券的还本付息提供基础保障，同时，公司还将采取具体有效的措施来保证债券投资者到期兑付本息。</p>
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	<p>2022 年 7 月 27 日，发行人根据募集说明书约定申请解除质押 13,500,000 股，解除部分股票质押后本期债券质押股票数量为 243,290,124 股。解除部分股票质押后本期债券担保比例仍不低于 120%，且用于质押的股票数量不少于未偿还可交换债券持有人按照当期换股价格全部转换为标的股票的数量，对债券持有人利益无重大不利影响。</p> <p>2023 年 11 月 3 日，为进一步提高债券持有人交换股份和本次可交换公司债券本息偿付提供担保的保障能力，经内部决策同意及国有资产监督管理部门同意，发行人补充 10,076,595 股本期可交换公司债券的标的股票长江电力 A 股股票质押担保，本次补充后质押标的股票数量为 253,366,719 股。</p>
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	报告期内，公司已发行债券偿债计划及其他偿债保障措施执行情况良好。

债券代码：137148

债券简称	22YN02EB
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>增信机制：预备用于交换的 63,335,589 股长江电力 A 股股票及其孳息是本期债券的担保物，用于对债券持有人交换股份和本期债券本息偿付提供担保。该等担保财产全部为无限售流通 A 股，且在发行前不存在被查封、扣押、冻结等财产权利被限制的情形，也不存在权属争议或者依法不得转让或设定担保的其他情形。初始质押股份数</p>

	<p>量与债券持有人初始换股所需股票数量比例不低于 100%，且初始质押股份按照募集说明书披露前 20 个交易日长江电力股票收盘价均价计算的质押股票市值不低于本期债券发行规模的 130%。在本期债券存续期内，连续 10 个交易日质押股票市值（按标的股票最近 20 个交易日的收盘价均价计算）及其孳息不得低于本期债券尚未偿付的票面余额及应付利息之和的 120%。</p> <p>偿债计划：每年付息一次，到期赎回未换股债券本金。</p> <p>偿债保障措施：公司良好的经营业绩和稳定的经营现金流将为本期债券的还本付息提供基础保障，同时，公司还将采取具体有效的措施来保证债券投资者到期兑付本息。</p>
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	<p>2022 年 7 月 27 日，发行人根据募集说明书约定申请解除质押 35,500,000 股，解除部分股票质押后本期债券质押股票数量为 60,796,297 股。解除部分股票质押后本期债券担保比例仍不低于 120%，且用于质押的股票数量不少于未偿还可交换债券持有人按照当期换股价格全部转换为标的股票的数量，对债券持有人利益无重大不利影响。</p> <p>2023 年 11 月 3 日，为进一步提高债券持有人交换股份和本次可交换公司债券本息偿付提供担保的保障能力，经内部决策同意及国有资产监督管理部门同意，发行人补充 2,539,292 股本期可交换公司债券的标的股票长江电力 A 股股票质押担保，本次补充后质押标的股票数量为 63,335,589 股。</p>
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	<p>报告期内，公司已发行债券偿债计划及其他偿债保障措施执行情况良好。</p>

债券代码：241669

债券简称	24 能投 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>增信机制：无。</p> <p>偿债计划：每年付息一次，到期偿还本金。偿债保障措施：公司良好的经营业绩和稳定的经营现金流将为本期债券的还本付息提供基础保障，同时，公司还将采取具体有效的措施来保证债券投资者到期兑付本息。</p>
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	<p>报告期内，公司已发行债券偿债计划及其他偿债保障措施运行良好。</p>

债券代码：241907

债券简称	24 能投 04
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>增信机制：无。</p> <p>偿债计划：每年付息一次，到期偿还本金。偿债保障措施：公司良好的经营业绩和稳定的经营现金流将为本期债券的还本付息提供基础保障，同时，公司还将采取具</p>

	体有效的措施来保证债券投资者到期兑付本息。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	报告期内，公司已发行债券偿债计划及其他偿债保障措施运行良好。

债券代码：137170

债券简称	23YN01EB
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>增信机制：预备用于交换的 67,852,130 股长江电力 A 股股票及其孳息是本期债券的担保物，用于对债券持有人交换股份和本期债券本息偿付提供担保。该等担保财产全部为无限售流通 A 股，且在发行前不存在被查封、扣押、冻结等财产权利被限制的情形，也不存在权属争议或者依法不得转让或设定担保的其他情形。初始质押股份数量与债券持有人初始换股所需股票数量比例不低于 100%，且初始质押股份按照募集说明书披露前 20 个交易日长江电力股票收盘价均价计算的质押股票市值不低于本期债券发行规模的 130%。在本期债券存续期内，连续 10 个交易日质押股票市值（按标的股票最近 20 个交易日的收盘价均价计算）及其孳息不得低于本期债券尚未偿付的票面余额及应付利息之和的 120%。</p> <p>偿债计划：每年付息一次，到期赎回未换股债券本金。</p> <p>偿债保障措施：公司良好的经营业绩和稳定的经营现金流将为本期债券的还本付息提供基础保障，同时，公司还将采取具体有效的措施来保证债券投资者到期兑付本息。</p>
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	报告期内，公司已发行债券偿债计划及其他偿债保障措施执行情况良好。

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层
签字会计师姓名	鲍琼、赵光枣

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	115951、240511、240834、241669、241907
债券简称	23 能投 01、24 能投 01、24 能投 02、24 能投 03、24 能投 04
名称	五矿证券有限公司
办公地址	深圳市南山区粤海街道海珠社区滨海大道 3165 号五矿金融大厦 2401
联系人	范原源、郑国宁
联系电话	0755-23375693

债券代码	137139、137148、137170
债券简称	22YN01EB、22YN02EB、23YN01EB
名称	中信证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 22 楼
联系人	朱鸽、杨权、张志威
联系电话	010-60833566

债券代码	127296、1580261
债券简称	15 云能源、15 云能源债
名称	中国银行股份有限公司云南省分行
办公地址	云南省昆明市北京路 515 号
联系人	严学丰
联系电话	18213890753

（三）资信评级机构

适用 不适用

债券代码	115951、137139、137148、137170、127296、1580261
债券简称	23 能投 01、22YN01EB、22YN02EB、23YN01EB、15 云能源、15 云能源债
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

适用 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司主要经营业务及其开展情况	子公司营业收入	子公司净利润	子公司总资产	子公司净资产	变动类型（新增或减少）	新增、减少原因
云南新能股权投资基金合伙企业（有限合伙）	以自有资金从事投资活动；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动	3.55	3.46	71.67	71.63	新增	战略投资引进

相关事项对发行人生产经营和偿债能力的影响：
对本公司生产经营及偿债能力无重大不利影响。

四、资产情况

（一）资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
货币资金	银行存款	221.84	3.49	不适用
交易性金融资产	购买理财、二级市场投资、权益投资等	5.22	-22.32	不适用
应收票据	银行承兑汇票、商业承兑汇票	1.95	-9.81	不适用
应收账款	应收各类业务款项	111.40	-2.79	不适用
应收款项融资	应收票据	4.82	-31.36	主要系云南能投物流有限责任公司、云南能源投资股份有限公司和云南能投绿色新材有限责任公

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
				司持有应收票据减少所致
预付款项	预付货款、工程款等	22.70	-20.63	不适用
其他应收款	往来款	135.72	1.27	不适用
存货	原材料、自制半成品及在产品 和库存商品（产成品）	48.69	-5.56	不适用
合同资产	工程施工合同	12.22	-25.60	不适用
一年内到期的非流动资产	一年内到期的长期应收款	4.28	25.18	不适用
其他流动资产	留抵及预缴税费	11.95	-11.08	不适用
债权投资	针对云南能投新能源产业园区投资开发有限公司的 债权投资	3.36	-6.56	不适用
其他债权投资	债务工具的成本	8.03	-2.19	不适用
长期应收款	融资租赁应收款及工程施工项目 应收款	55.34	-12.47	不适用
长期股权投资	对中国铜业有限公司、华能澜沧江水电股份有限公司、中国长江电力股份有限公司等公司的投资	812.34	1.94	不适用
其他权益工具投资	对云南省工业投资控股集团有限责任公司、云天化集团有限责任公司、云南省国有资本运营有限公司和文山州财信实业投资有限公司等公司的投资	124.02	0.26	不适用
其他非流动金融资产	权益工具投资和混合工具投资	61.27	-15.95	不适用
投资性房地产	房屋、建筑物	33.56	9.66	不适用
固定资产	房屋、建筑物、机器设备等	394.11	19.50	不适用
在建工程	矿区、发电项目、产业园区等 在建项目	104.66	-13.50	不适用
使用权资产	土地使用权、房屋、建筑物	4.99	30.27	主要系云南省绿色能源产业集团有限公司新增光伏项目租赁光伏阵列场地增加所致
无形资产	采矿权、土地使用权和特许权等	323.36	-1.80	不适用
开发支出	能源相关项目开发研究支出	0.17	16.08	不适用
商誉	云南云维股份有限公司、曲煤焦化实业有限公司等公司商誉	35.87	-	不适用

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
长期待摊费用	矿山环境恢复治理和土地复垦费用、搬迁费用等	15.02	46.45	主要系云南省煤炭产业集团有限公司矿山环境恢复治理和土地复垦费用增加所致
递延所得税资产	资产减值准备、可抵扣亏损等	7.94	10.08	不适用
其他非流动资产	长期资产购置款/股权款等	69.09	-9.33	不适用

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值（包括非受限部分的账面价值）	资产受限部分的账面价值	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	221.84	66.77	-	30.10
应收账款	111.40	39.13	-	35.12
存货	48.69	1.43	-	2.93
固定资产	394.11	81.63	-	20.71
无形资产	323.36	11.65	-	3.60
投资性房地产	33.56	6.46	-	19.26
长期股权投资	812.34	184.75	-	22.74
长期应收款	55.34	35.83	-	64.75
其他权益工具投资	124.02	2.52	-	2.03
其他非流动资产	69.09	2.97	-	4.30
其他非流动金融资产	61.27	11.28	-	18.41
合计	2,255.02	444.42	-	-

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产10%

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值（如有）	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
--------	------	----------	------	------	-------------

长期股权投资	812.34	-	184.75	融资借款增信质押、可交换公司债券	对本公司生产经营及偿债能力无重大不利影响
--------	--------	---	--------	------------------	----------------------

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期末营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计(%)	受限股权数量占发行人持有的子公司股权总数的比例(%)	权利受限原因
云南能源投资股份有限公司	187.48	84.45	34.53	54.65	18.78	股权质押
合计	187.48	84.45	34.53	—	—	—

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：18.22 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：3.15 亿元；

3.报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

否

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：15.07 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：15.07 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：1.67%，是否超过合并口径净资产的 10%：

是 否

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为

959.58 亿元和 888.62 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-7.40%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	0.00	138.95	475.30	614.24	69.12%
银行贷款	0.00	152.89	79.04	231.93	26.10%
非银行金融机构贷款	0.00	14.01	8.01	22.02	2.48%
其他有息债务	0.00	20.42	0.00	20.42	2.30%
合计	0.00	326.27	562.35	888.62	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 91.40 亿元，企业债券余额 2.55 亿元，非金融企业债务融资工具余额 510.49 亿元，且共有 104.14 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 1,446.37 亿元和 1,396.16 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-3.47%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	0.00	139.11	496.25	635.37	45.51%
银行贷款	0.00	329.69	318.20	647.90	46.41%
非银行金融机构贷款	0.00	24.08	28.01	52.09	3.73%
其他有息债务	0.00	52.83	7.97	60.81	4.36%
合计	-	545.72	850.44	1,396.16	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 99.86 亿元，企业债券余额 2.55 亿元，非金融企业债务融资工具余额 522.97 亿元，且共有 104.14 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 18.14 亿元人民币，其中，2025 年 4 月 22 日已完成 13.14 亿元境外债兑付，且在 2025 年 5 至 12 月内到期的境外债券余额为 0 亿元人民币。

（二）报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

适用 不适用

（三） 负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	229.40	207.70	10.45	不适用
应付票据	65.86	71.89	-8.38	不适用
应付账款	111.11	105.00	5.82	不适用
预收款项	0.32	0.63	-49.14	主要系土地款结转所致
合同负债	17.51	19.60	-10.68	不适用
应付职工薪酬	14.98	17.09	-12.33	不适用
应交税费	8.48	9.37	-9.50	不适用
其他应付款	38.25	41.16	-7.08	不适用
一年内到期的非流动负债	306.19	397.14	-22.90	不适用
其他流动负债	18.79	297.61	-93.69	主要系集团本部 2024 年末短期债券全部清偿所致
长期借款	338.22	356.06	-5.01	不适用
应付债券	501.13	214.51	133.62	主要系集团 2024 年发行的长期债券较多所致
租赁负债	2.21	2.06	7.50	不适用
长期应付款	44.53	43.25	2.96	不适用
长期应付职工薪酬	1.53	1.80	-14.79	不适用
预计负债	11.34	9.85	15.10	不适用
递延收益	5.16	5.24	-1.47	不适用
递延所得税负债	8.38	8.07	3.82	不适用
其他非流动负债	6.17	3.34	84.99	主要系年末部分股权尾款尚未支付所致

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：38.83 亿元

报告期非经常性损益总额：5.04 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

适用 不适用

（二） 投资状况分析

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到

20%以上
适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
中国长江电力股份有限公司	否	3.28%	水力发电	5,660.72	2,219.56	844.92	479.96
华能澜沧江水电股份有限公司	否	28.26%	水力发电	2,146.07	791.68	248.82	134.17
云南能投资本投资有限公司	是	100.00%	金融投资	244.8	199.46	12.72	10.11
云南小龙潭矿务局有限责任公司	是	100.00%	煤炭	74.73	59.92	31.57	16.87
云南能源投资股份有限公司	是	54.65%	盐业、天然气	187.48	84.45	34.53	13.38

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

适用 不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0 亿元

报告期末对外担保的余额：0 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末合并口径净资产的 10%：是 否

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

是 否

原告姓名（名称）	被告姓名（名称）	案由	一审受理时间	一审受理法院	标的金额（如有）	目前所处的诉讼程序
----------	----------	----	--------	--------	----------	-----------

云盛达建设集团有限公司	临沧粤电能源有限公司、临沧能投粤电居正实业有限公司、云南能投居正产业投资有限公司、广东电力发展股份有限公司	建设工程合同纠纷	2024年11月	云南省临沧市临翔区人民法院	5,905.86 万元	2024年11月25日临沧粤电能源有限公司收到临沧市临翔区人民法院传票，2025年2月25日一审开庭时，云盛达建设集团有限公司当庭申请变更诉讼请求，为维护各诉讼当事人合法权益，法院依据法律规定给予云南能投居正产业投资有限公司、广东电力发展股份有限公司新的答辩期限，将择期重新开庭审理。2025年3月17日，公司收到传票，案件一审已于4月18日再次开庭审理，目前一审尚未判决。
-------------	---	----------	----------	---------------	-------------	---

十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

披露变更内容、变更后信息披露事务管理制度的主要内容，并说明对投资者权益的影响

现《公司信用类债券信息披露事务管理办法》在原制度基础上修改信息披露范围为全部公司信用类债券；细化完善信息披露参考规范文件，明确信息披露事务主管部门及信息披露事务负责人指派；明确对外发布信息的申请、审核、披露流程及法律责任；按要求新增未公开信息的传递、审核、披露流程，公司未公开信息的保密措施、内幕信息知情人员的范围和保密责任，暂缓、豁免信息披露的管理，财务管理和会计核算的内部控制及监督机制，与投资者、中介服务机构、媒体等的信息沟通与制度，涉及所属公司的信息披露事务管理和报告制度及档案管理方面的规定。

上述变化对投资者权益无重大不利影响。

十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

第四节 专项品种公司债券⁴应当披露的其他事项

一、 发行人为可交换公司债券发行人

适用 不适用

⁴ 债券范围：截至报告期末仍存续的专项品种债券。

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	137139
债券简称	22YN01EB
换股价格历次调整或修正情况	2022年4月18日，22YN01EB完成发行，确定换股价格为57.60元/股；2022年7月21日，由于标的股票上市公司2021年度每股派发现金红利0.8153元（含税），22YN01EB换股价格下调为56.78元/股；2023年7月21日，由于标的股票上市公司2022年度权益分派实施差异化分红，该次派发现金股利每股派发股利金额0.8211元，22YN01EB换股价格56.78元/股调整为55.96元/股。2024年7月19日，由于标的股票上市公司2023年度每股派发现金红利0.82元（含税），22YN01EB换股价格55.96元/股调整为55.14元/股。2025年1月24日，由于标的股票上市公司实施2024年中期利润分配，该次派发现金股利每股派发股利金额0.21元（含税），22YN01EB换股价格55.14元/股调整为54.93元/股。
填报日	2025年4月25日
最新换股价格（元）	54.93
发行后累计换股情况	无
预备用于交换的股票数量	253,366,719
预备用于交换的股票市值	74.79
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例	186.98%
质押物基本情况（包括为本期债券质押的标的股票、现金、固定资产等）	本期债券发行前，发行人已就其合法拥有的256,790,124股长江电力无限售A股股票及其孳息作为担保财产并依法办理质押登记手续，以保障本期债券持有人交换标的股票和本期债券本息按照约定如期足额兑付。2022年7月27日，发行人根据募集说明书约定申请解除质押13,500,000股，解除部分股票质押后本期债券质押股票数量为243,290,124股。2023年11月3日，为进一步提高债券持有人交换股份和本次可交换公司债券本息偿付提供担保的保障能力，经内部决策同意及国有资产监督管理部门同意，发行人补充10,076,595股本期可交换公司债券的标的股票长江电力A股股票质押担保，本次补充后质押标的股票数量为253,366,719股。
质押物价值与可交换债券余额的比例	186.98%
可交换债券赎回及回售情况（如有）	无
其他事项	无

债券代码	137148
债券简称	22YN02EB
换股价格历次调整或修正情况	2022年5月27日，22YN02EB完成发行，确定换股价格为57.25元/股；2022年7月21日，由于标的股票上市公司2021年度每股派发现金红利0.8153元（含税），22YN02EB换股价格下调为56.43元/股；2023年7月21日，由于标的股票上市公司2022年度权益分派实施差异化分红，该次派发现金股利每股派发股

	利金额 0.8211 元，22YN02EB 换股价格 56.43 元/股调整为 55.61 元/股。2024 年 7 月 19 日，由于标的股票上市公司 2023 年度每股派发现金红利 0.82 元（含税），22YN02EB 换股价格 55.61 元/股调整为 54.79 元/股。2025 年 1 月 24 日，由于标的股票上市公司实施 2024 年中期利润分配，该次派发现金股利每股派发股利金额 0.21 元（含税），22YN02EB 换股价格 54.79 元/股调整为 54.58 元/股。
填报日	2025 年 4 月 25 日
最新换股价格（元）	54.58
发行后累计换股情况	无
预备用于交换的股票数量	63,335,589
预备用于交换的股票市值	18.70
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例	186.97%
质押物基本情况（包括为本期债券质押的标的股票、现金、固定资产等）	本期债券发行前，发行人已就其合法拥有的 96,296,297 股长江电力无限售 A 股股票及其孳息作为担保财产并依法办理质押登记手续，以保障本期债券持有人交换标的股票和本期债券本息按照约定如期足额兑付。2022 年 7 月 27 日，发行人根据募集说明书约定申请解除质押 35,500,000 股，解除部分股票质押后本期债券质押股票数量为 60,796,297 股。2023 年 11 月 3 日，为进一步提高债券持有人交换股份和本次可交换公司债券本息偿付提供担保的保障能力，经内部决策同意及国有资产监督管理部门同意，发行人补充 2,539,292 股本期可交换公司债券的标的股票长江电力 A 股股票质押担保，本次补充后质押标的股票数量为 63,335,589 股。
质押物价值与可交换债券余额的比例	186.97%
可交换债券赎回及回售情况（如有）	无
其他事项	无

债券代码	137170
债券简称	23YN01EB
换股价格历次调整或修正情况	2023 年 3 月 21 日，23YN01EB 完成发行，确定换股价格为 52.53 元/股；2023 年 7 月 21 日，由于标的股票上市公司 2022 年度权益分派实施差异化分红，该次派发现金股利每股派发股利金额 0.8211 元，23YN01EB 换股价格 52.53 元/股调整为 51.71 元/股。2024 年 7 月 19 日，由于标的股票上市公司 2023 年度每股派发现金红利 0.82 元（含税），23YN01EB 换股价格 51.71 元/股调整为 50.89 元/股。2025 年 1 月 24 日，由于标的股票上市公司实施 2024 年中期利润分配，该次派发现金股利每股派发股利金额 0.21 元（含税），23YN01EB 换股价格 50.89 元/股调整为 50.68 元/股。
填报日	2025 年 4 月 25 日
最新换股价格（元）	50.68
发行后累计换股情况	无

预备用于交换的股票数量	67,852,130
预备用于交换的股票市值	20.03
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例	200.30%
质押物基本情况（包括为本期债券质押的标的股票、现金、固定资产等）	本期债券发行前，发行人已就其合法拥有的 67,852,130 股长江电力无限售 A 股股票及其孳息作为担保财产并依法办理质押登记手续，以保障本期债券持有人交换标的股票和本期债券本息按照约定如期足额兑付。
质押物价值与可交换债券余额的比例	200.30%
可交换债券赎回及回售情况（如有）	无
其他事项	无

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

适用 不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

适用 不适用

七、发行人为一带一路公司债券发行人

适用 不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

适用 不适用

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

适用 不适用

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

适用 不适用

十二、其他专项品种公司债券事项

无。

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，
<http://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

(本页无正文，为《云南省能源投资集团有限公司公司债券年度报告（2024年）》之盖章页)

云南省能源投资集团有限公司



2025年4月30日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位：云南省能源投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	22,183,872,941.53	21,436,402,289.05
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	521,599,191.65	671,490,447.81
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	194,744,540.55	215,928,503.59
应收账款	11,140,248,481.78	11,459,951,042.19
应收款项融资	481,782,622.95	701,906,213.81
预付款项	2,270,167,854.52	2,860,285,318.67
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	13,571,509,121.43	13,401,275,497.08
其中：应收利息		
应收股利	66,965,057.00	63,600,000.00
买入返售金融资产		
存货	4,869,114,416.16	5,156,042,193.66
合同资产	1,222,119,085.63	1,642,669,141.80
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	428,365,355.26	342,209,785.96
其他流动资产	1,195,104,020.64	1,344,053,800.36
流动资产合计	58,078,627,632.10	59,232,214,233.98
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	336,384,000.00	360,000,000.00
可供出售金融资产		
其他债权投资	802,686,769.95	820,678,610.95
持有至到期投资		
长期应收款	5,533,554,629.64	6,322,009,364.62
长期股权投资	81,233,871,554.20	79,686,634,288.72
其他权益工具投资	12,402,432,657.57	12,370,619,151.38

其他非流动金融资产	6,127,083,579.22	7,289,486,888.28
投资性房地产	3,355,731,967.82	3,060,198,394.38
固定资产	39,411,341,596.34	32,981,351,027.11
在建工程	10,466,460,690.39	12,100,613,527.06
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	498,679,753.80	382,806,540.55
无形资产	32,335,792,371.80	32,927,275,986.53
开发支出	16,528,468.15	14,238,666.61
商誉	3,587,431,887.38	3,587,431,887.38
长期待摊费用	1,501,888,257.46	1,025,497,163.92
递延所得税资产	793,699,491.23	720,992,522.09
其他非流动资产	6,909,477,238.23	7,620,156,935.99
非流动资产合计	205,313,044,913.18	201,269,990,955.57
资产总计	263,391,672,545.28	260,502,205,189.55
流动负债：		
短期借款	22,940,087,100.64	20,770,342,778.37
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	115,275.00	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	6,586,461,477.65	7,188,605,709.64
应付账款	11,111,174,511.95	10,499,822,790.35
预收款项	32,190,288.97	63,289,756.45
合同负债	1,750,575,600.04	1,959,877,451.84
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	1,498,486,750.97	1,709,329,582.77
应交税费	847,593,341.63	936,564,322.54
其他应付款	3,824,948,099.04	4,116,483,228.61
其中：应付利息		
应付股利	685,457,987.26	470,413,685.24
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	30,619,443,783.26	39,714,254,922.68
其他流动负债	1,878,889,798.31	29,760,850,584.23
流动负债合计	81,089,966,027.46	116,719,421,127.48

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	33,822,322,944.03	35,606,348,697.93
应付债券	50,113,232,970.99	21,450,635,865.23
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	221,252,514.93	205,813,723.42
长期应付款	4,453,236,363.77	4,325,313,333.58
长期应付职工薪酬	153,097,568.85	179,660,947.39
预计负债	1,133,649,404.31	984,934,175.41
递延收益	516,216,115.78	523,932,117.38
递延所得税负债	838,053,929.89	807,237,286.27
其他非流动负债	617,157,269.53	333,623,600.00
非流动负债合计	91,868,219,082.08	64,417,499,746.61
负债合计	172,958,185,109.54	181,136,920,874.09
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	22,039,486,563.28	22,039,486,563.28
其他权益工具	5,000,000,000.00	2,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债	5,000,000,000.00	2,000,000,000.00
资本公积	25,006,722,238.85	27,558,227,816.25
减：库存股		
其他综合收益	-528,907,635.73	-830,927,258.79
专项储备	365,102,307.00	249,580,504.27
盈余公积	2,537,342,596.75	2,284,109,977.97
一般风险准备		
未分配利润	8,692,892,896.74	7,901,373,397.40
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	63,112,638,966.88	61,201,851,000.38
少数股东权益	27,320,848,468.85	18,163,433,315.08
所有者权益（或股东权益）合计	90,433,487,435.74	79,365,284,315.46
负债和所有者权益（或股东权益）总计	263,391,672,545.28	260,502,205,189.55

公司负责人：胡均 主管会计工作负责人：沈军 会计机构负责人：康春丽

母公司资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位:云南省能源投资集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产:		
货币资金	9,448,369,831.11	7,642,120,562.23
交易性金融资产	10,000,000.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	15,514,514.61	3,704,594.36
其他应收款	21,691,449,733.57	13,786,012,301.66
其中: 应收利息		
应收股利	37,545,382.28	67,526,498.82
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	129,000,000.00	4,263,500,000.00
其他流动资产	220,358,739.79	459,892,053.57
流动资产合计	31,514,692,819.08	26,155,229,511.82
非流动资产:		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	126,496,190,072.04	127,300,824,029.47
其他权益工具投资	9,519,525,105.12	9,019,525,105.12
其他非流动金融资产	1,101,450,000.00	1,883,000,000.00
投资性房地产		
固定资产	482,599,588.01	488,244,961.41
在建工程	72,482.05	378,679.25
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	2,060,169.55	3,061,469.11

开发支出		
商誉		
长期待摊费用	-	540,148.21
递延所得税资产		
其他非流动资产	1,719,419,297.49	3,314,112,042.28
非流动资产合计	139,321,316,714.26	142,009,686,434.85
资产总计	170,836,009,533.34	168,164,915,946.67
流动负债：		
短期借款	12,997,400,343.77	12,567,544,247.00
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	-	400,000,000.00
应付账款	982,222.46	982,222.46
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	19,172,707.65	16,500,000.00
应交税费	4,279,327.75	9,807,156.28
其他应付款	14,231,139,215.64	6,278,551,543.49
其中：应付利息		
应付股利	369,627,267.12	163,759,605.35
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	18,561,295,400.02	29,037,280,400.00
其他流动负债	1,097,735,549.03	28,758,244,513.93
流动负债合计	46,912,004,766.32	77,068,910,083.16
非流动负债：		
长期借款	8,705,186,999.98	9,702,081,400.00
应付债券	47,516,820,470.42	18,693,151,242.25
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债	566,157,269.53	278,323,600.00
非流动负债合计	56,788,164,739.93	28,673,556,242.25
负债合计	103,700,169,506.25	105,742,466,325.41
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	22,039,486,563.28	22,039,486,563.28

其他权益工具	5,000,000,000.00	2,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债	5,000,000,000.00	2,000,000,000.00
资本公积	27,778,815,485.02	27,239,233,138.77
减：库存股		
其他综合收益	356,754,653.42	89,206,114.97
专项储备		
盈余公积	2,537,342,596.75	2,284,109,977.97
未分配利润	9,423,440,728.62	8,770,413,826.27
所有者权益（或股东权益）合计	67,135,840,027.09	62,422,449,621.26
负债和所有者权益（或股东权益）总计	170,836,009,533.34	168,164,915,946.67

公司负责人：胡均 主管会计工作负责人：沈军 会计机构负责人：康春丽

合并利润表
2024年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2024年年度	2023年年度
一、营业总收入	99,462,774,243.46	117,671,083,727.94
其中：营业收入	99,462,774,243.46	117,671,083,727.94
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	96,083,604,715.71	114,061,033,596.28
其中：营业成本	86,421,861,789.62	103,866,103,066.65
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	903,302,947.48	609,845,448.69
销售费用	542,501,582.57	555,711,132.21
管理费用	2,354,639,343.48	2,517,704,547.36
研发费用	544,153,125.02	579,986,297.00
财务费用	5,317,145,927.54	5,931,683,104.37
其中：利息费用	5,705,281,205.72	6,414,579,336.29
利息收入	714,628,789.07	716,389,014.89
加：其他收益	427,472,457.78	505,880,284.37
投资收益（损失以“-”号填列）	605,864,644.52	570,109,703.94
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	127,838,715.89	85,072,415.00
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	275,375,795.81	74,095,804.84
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-417,800,106.87	-256,309,300.05
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-391,692,100.42	-148,554,660.23

资产处置收益（损失以“-”号填列）	15,758,326.29	196,895,193.47
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,894,148,544.86	4,552,167,158.00
加：营业外收入	148,487,534.71	130,835,657.97
减：营业外支出	159,592,230.82	174,981,629.78
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,883,043,848.75	4,508,021,186.19
减：所得税费用	989,266,410.79	379,849,987.72
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,893,777,437.96	4,128,171,198.47
（一）按经营持续性分类	2,893,777,437.96	4,128,171,198.47
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,893,777,437.96	4,128,171,198.47
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类	2,893,777,437.96	4,128,171,198.47
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	2,725,927,988.17	3,685,572,987.19
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	167,849,449.79	442,598,211.28
六、其他综合收益的税后净额	265,568,251.97	-519,697,906.60
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	248,830,098.56	-421,313,686.12
1.不能重分类进损益的其他综合收益	47,345,725.06	-553,695,940.16
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	57,005,662.25	-458,086,897.44
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-9,659,937.19	-95,609,042.72
（4）企业自身信用风险公允价值变动		
2.将重分类进损益的其他综合收益	201,484,373.50	132,382,254.04
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	198,481,031.39	154,427,045.80
（2）其他债权投资公允价值变动	-2,329,769.10	-1,103,068.47
（3）可供出售金融资产公允价值变动损益		
（4）金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-1,555.90	-
（5）持有至到期投资重分类为可		

供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备	921,639.04	-6,905,528.92
(7) 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	457,193.08	-1,316,808.08
(8) 外币财务报表折算差额	3,955,834.99	-12,719,386.29
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	16,738,153.41	-98,384,220.48
七、综合收益总额	3,159,345,689.93	3,608,473,291.87
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	2,974,758,086.73	3,264,259,301.07
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	184,587,603.20	344,213,990.80
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：胡均 主管会计工作负责人：沈军 会计机构负责人：康春丽

母公司利润表
2024年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年年度	2023 年年度
一、营业收入	6,160,645,056.58	8,141,307,103.02
减：营业成本	-	-
税金及附加	51,979,582.15	29,125,808.73
销售费用	-	-
管理费用	222,259,080.22	221,915,654.24
研发费用	-	200,000.00
财务费用	3,046,322,860.14	3,752,262,456.38
其中：利息费用	3,689,928,598.43	4,196,144,962.13
利息收入	733,158,528.18	579,317,499.11
加：其他收益	3,862,643.38	957,440.48
投资收益（损失以“－”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-12,443,448.89	-1,027,833,354.02
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-296,127,879.18	-51,000,000.00
资产处置收益（损失以“－”号填列）	111,338.41	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	2,535,486,187.79	3,059,927,270.13
加：营业外收入	-	41,542.57
减：营业外支出	3,160,000.00	1,529,644.31
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	2,532,326,187.79	3,058,439,168.39
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	2,532,326,187.79	3,058,439,168.39
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	2,532,326,187.79	3,058,439,168.39
（二）终止经营净利润（净亏损以		

“—”号填列)		
五、其他综合收益的税后净额	267,548,538.45	-288,821,718.63
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	74,320,879.41	-440,474,692.21
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	74,320,879.41	-437,327,874.37
3.其他权益工具投资公允价值变动		-3,146,817.84
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	193,227,659.04	151,652,973.58
1.权益法下可转损益的其他综合收益	193,227,659.04	151,652,973.58
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	2,799,874,726.24	2,769,617,449.76
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：胡均 主管会计工作负责人：沈军 会计机构负责人：康春丽

合并现金流量表
2024年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年年度	2023年年度
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	107,470,243,774.36	125,485,969,258.61
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	149,830,297.71	179,017,641.27
收到其他与经营活动有关的现金	9,634,748,053.76	2,363,701,317.84
经营活动现金流入小计	117,254,822,125.83	128,028,688,217.72
购买商品、接受劳务支付的现金	87,965,546,978.79	110,092,327,622.02
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	4,634,018,602.77	3,957,547,819.12
支付的各项税费	3,238,751,224.60	2,200,529,569.38
支付其他与经营活动有关的现金	11,139,152,726.50	1,403,151,170.21
经营活动现金流出小计	106,977,469,532.66	117,653,556,180.73

经营活动产生的现金流量净额	10,277,352,593.17	10,375,132,036.99
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	8,592,380,982.18	15,456,397,512.80
取得投资收益收到的现金	64,112,107.36	194,399,163.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	642,810,792.96	310,721,204.37
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	64,051,834.03	104,397,577.29
收到其他与投资活动有关的现金	2,920,514,891.57	3,670,359,511.70
投资活动现金流入小计	12,283,870,608.10	19,736,274,969.33
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,847,588,052.73	6,533,993,012.18
投资支付的现金	9,284,218,967.19	12,352,078,545.42
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	538,127,894.57	926,856,047.67
投资活动现金流出小计	17,669,934,914.49	19,812,927,605.27
投资活动产生的现金流量净额	-5,386,064,306.39	-76,652,635.94
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	13,011,383,447.61	5,115,113,920.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	10,014,383,447.61	2,102,113,920.00
取得借款收到的现金	88,563,252,057.12	81,377,520,402.23
收到其他与筹资活动有关的现金	3,874,144,842.90	1,929,559,845.03
筹资活动现金流入小计	105,448,780,347.63	88,422,194,167.26
偿还债务支付的现金	97,699,939,807.23	77,220,500,254.54
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,697,243,576.03	8,781,374,760.67
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	269,356,936.76	445,299,356.79
支付其他与筹资活动有关的现金	7,213,400,373.07	5,513,468,231.79
筹资活动现金流出小计	112,610,583,756.33	91,515,343,247.00
筹资活动产生的现金流量净额	-7,161,803,408.70	-3,093,149,079.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-30,508,263.83	-2,165,761.45

五、现金及现金等价物净增加额	-2,301,023,385.75	7,203,164,559.86
加：期初现金及现金等价物余额	17,808,207,114.76	10,605,042,554.90
六、期末现金及现金等价物余额	15,507,183,729.01	17,808,207,114.76

公司负责人：胡均 主管会计工作负责人：沈军 会计机构负责人：康春丽

母公司现金流量表

2024年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2024年年度	2023年年度
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	4,562,022,180.17	5,447,356,309.37
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	145,116,097.95	116,020,996.37
经营活动现金流入小计	4,707,138,278.12	5,563,377,305.74
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	100,589,346.93	103,098,599.11
支付的各项税费	213,745,232.69	51,075,546.22
支付其他与经营活动有关的现金	218,378,256.74	444,292,882.22
经营活动现金流出小计	532,712,836.36	598,467,027.55
经营活动产生的现金流量净额	4,174,425,441.76	4,964,910,278.19
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	8,000,126,392.88	10,396,033,226.47
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	155,900.00	275.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	13,269,504,868.29	3,888,493,897.21
投资活动现金流入小计	21,269,787,161.17	14,284,527,398.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,689,206.81	616,825,746.09
投资支付的现金	7,034,291,607.83	4,974,374,339.31
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	12,812,133,326.59	7,977,254,879.33
投资活动现金流出小计	19,863,114,141.23	13,568,454,964.73
投资活动产生的现金流量净额	1,406,673,019.94	716,072,433.95
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	2,997,000,000.00	3,013,000,000.00

取得借款收到的现金	64,884,959,169.99	60,040,021,482.99
收到其他与筹资活动有关的现金	13,635,072,706.34	7,882,517,508.85
筹资活动现金流入小计	81,517,031,876.33	70,935,538,991.84
偿还债务支付的现金	74,304,538,641.59	59,899,743,112.63
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,432,853,696.10	5,976,376,127.67
支付其他与筹资活动有关的现金	11,205,082,735.48	6,441,894,800.91
筹资活动现金流出小计	90,942,475,073.17	72,318,014,041.21
筹资活动产生的现金流量净额	-9,425,443,196.84	-1,382,475,049.37
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	9,843.04	2,574.68
五、现金及现金等价物净增加额	-3,844,334,892.10	4,298,510,237.45
加：期初现金及现金等价物余额	5,941,530,952.51	1,643,020,715.06
六、期末现金及现金等价物余额	2,097,196,060.41	5,941,530,952.51

公司负责人：胡均 主管会计工作负责人：沈军 会计机构负责人：康春丽

