
昆明交通产业股份有限公司

公司债券年度报告

(2024 年)

二〇二五年四月

重要提示

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。

中审众环会计师事务所（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

。

重大风险提示

投资者在评价和购买公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、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，并仔细阅读各期债券募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至 2024 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素与募集说明书中的风险章节没有重大变化。

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.....	15
第二节 债券事项.....	16
一、 公司债券情况.....	16
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	16
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.....	17
四、 公司债券募集资金使用情况.....	18
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	20
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	20
七、 中介机构情况.....	20
第三节 报告期内重要事项.....	21
一、 财务报告审计情况.....	21
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	22
三、 合并报表范围调整.....	22
四、 资产情况.....	23
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	25
六、 负债情况.....	25
七、 利润及其他损益来源情况.....	29
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.....	29
九、 对外担保情况.....	29
十、 重大诉讼情况.....	29
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	34
十二、 向普通投资者披露的信息.....	35
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	35
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	35
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.....	35
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	35
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	35
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	35
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	35
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	35
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.....	35
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	35
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	36
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	36
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	36
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	36
第六节 备查文件目录.....	37
财务报表.....	39
附件一： 发行人财务报表.....	39

释义

发行人、本公司、公司、昆明交产、交产股份	指	昆明交通产业股份有限公司
昆明市国资委	指	昆明市人民政府国有资产监督管理委员会
昆明交投集团	指	昆明市交通投资集团有限责任公司，曾用名昆明市交通投资有限责任公司，发行人控股股东
昆明港通	指	昆明港通物流集团有限公司，曾用名昆明市国有资产管理营运有限责任公司，发行人股东
低碳集团	指	昆明低碳投资集团有限公司
《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》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《昆明交通产业股份有限公司章程》
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
会计师事务所、审计机构	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构	指	远东资信评估有限公司
日	指	公历日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期	指	2024 年 1-12 月
报告期末	指	2024 年 12 月 31 日

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	昆明交通产业股份有限公司
中文简称	交产股份
外文名称（如有）	Kunming Transportation Industry Co., Ltd.
外文缩写（如有）	KTI
法定代表人	张智勇
注册资本（万元）	111,000.00
实缴资本（万元）	111,000.00
注册地址	云南省昆明市 盘龙路 25 号院 1 栋 2 楼、4 楼
办公地址	云南省昆明市 盘龙路 25 号院 1 栋 2 楼、4 楼
办公地址的邮政编码	650011
公司网址（如有）	http://www.kmjt.net
电子信箱	kmjt@kmjt.net

二、信息披露事务负责人

姓名	周云浩
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	副董事长、总经理
联系地址	云南省昆明市盘龙路 25 号院 1 栋 2 楼、4 楼
电话	0871-63202055
传真	0871-63202039
电子信箱	zhouyunhao@kmjt.net

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：昆明市交通投资集团有限责任公司

报告期末实际控制人名称：昆明市人民政府国有资产监督管理委员会

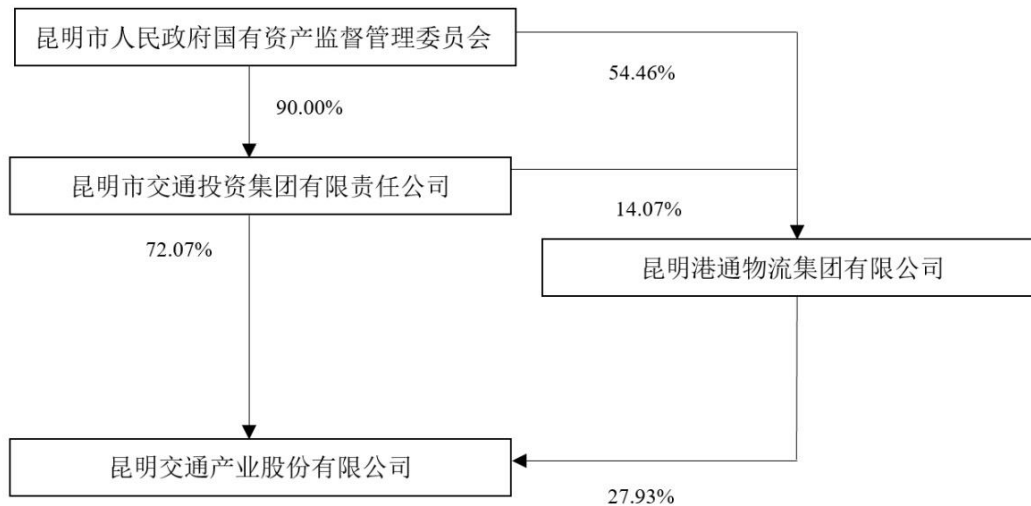
报告期末控股股东资信情况：良好

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¹受限情况：昆明交投集团持有发行人 72.07% 股权，为发行人控股股东。2011 年 1 月，为取得建设银行云南省分行牵头的昆明铁路枢纽扩能改造征地拆迁项目 65.00 亿元银团贷款，昆明交投集团将所持有的发行人 72.07% 的股权（8.00 亿股）质押给建设银行云南省分行、国开行云南省分行、农行云南省分行、平安银行昆明分行共同组成的银团。

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：昆明市国资委通过昆明交投集团持有发行人 72.07% 股权，通过昆明港通持有发行人 27.93% 股权，间接控股发行人。2011 年 1 月，为取得建设银行云南省分行牵头的昆明铁路枢纽扩能改造征地拆迁项目 65.00 亿元银团贷款，昆明交投集团和昆明港通分别将所持有的发行人 72.07% 的股权（8.00 亿股）和 18.02% 的股权（2.00 亿股）质押给建设银行云南省分行、国开行云南省分行、农行云南省分行、平安银行昆明分行共同组成的银团。2023 年 6 月、7 月和 10 月，发行人股东昆明港通为其子公司获得银行贷款提供股权质押，分别将持有的发行人 1.00% 的股权（1,110 万股股权）、5.00% 的股权（5,550 万股股权）和 1.50% 的股权（1,665 万股股权）质押给富滇银行股份有限公司昆明五华支行。

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

实际控制人为自然人

☐ 适用 ☒ 不适用

¹均包含股份，下同。

（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	缪振芳	董事	离任	2024 年 3 月 25 日	2024 年 3 月 25 日
董事	於静	董事	就任	2024 年 3 月 25 日	2024 年 3 月 25 日
高级管理人员	缪振芳	财务总监	离任	2024 年 3 月 25 日	2024 年 3 月 25 日
高级管理人员	於静	财务总监	就任	2024 年 3 月 25 日	2024 年 3 月 25 日
高级管理人员	施丽芬	副总经理	离任	2024 年 4 月 23 日	—
高级管理人员	郑玲玲	副总经理	离任	2024 年 5 月 24 日	—

（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：4 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 44.44%。

（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：张智勇

发行人的董事长或执行董事：张智勇

发行人的其他董事：周云浩、於静、纳恒哲

发行人的监事：邓志勤、寸双双、严圣洁

发行人的总经理：周云浩

发行人的财务负责人：於静

发行人的其他非董事高级管理人员：—

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

公司是昆明市重要的交通基础设施建设及运营主体，承担了昆明市主要高速公路基础设施建设以及相关衍生产业的运营，业务主要包括交通产业、物流产业等板块，具体涵盖高速公路、交通场站、公共停车场建设、建材销售、物资贸易等。其中，高速公路运营主体为公司本部；交通场站业务由子公司昆明交通场站开发运营有限公司（以下简称“场站公司”）负责运营；公共停车场业务由子公司昆明市智慧停车建设运营有限公司（以下简称“智慧停车公司”）负责运营；建材销售业务主要由子公司昆明交投建材有限公司（以下简称“建材公司”）负责运营；物资贸易业务主要由建材公司负责运营。

（1）通行费业务板块

公司以高速公路建设、运营及管理为基础业务，同时集公路维护、管养，加油（气）站特许经营权，出租汽车特许经营权，城市公交营运，交通场站运营管理，市场物流，交通物资供应等业务于一体。收费公路业务是公司的基础业务。公司主要负责主城以外、昆明市域范围内的高速公路投资建设。公司拥有四条建成并投入使用的收费高速公路，分别是东绕城高速公路、高海高速公路、黄马高速公路和机北高速公路。未来，随着昆明市周边高速公路的开通运营，路网效应将得到发挥，公司通行费收入有望得到进一步增长。

（2）绿色低碳产业

低碳集团作为公司“四主一辅”发展战略中低碳产业板块的重要组成部分，将以子集团、综合性、现代化企业管理模式对其下属昆明交投建材有限公司、云南港鑫实业有限公司实施管理。同时在深耕建材供应、汽车销售及维修等传统领域的基础上，紧扣绿色低碳产业发展方向，以“绿色+”发展为核心，重点打造新能源、环保产业、绿色生态、碳资产管理四个产业板块，开展充（换）电站、分布式（集中式）光伏、新能源汽车、生活垃圾再利用、汽车拆解、绿色建筑建材、云茶产业、林业产业、等绿色低碳有关业务为公司带来可持续稳定的经济收益增长点，并积极向中央争取气候投融资试点，以低碳集团作为具体实施主体在昆明市创建“昆明碳排放权交易所”，并统筹全市公共资源。

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）所在行业情况

①公路行业现状

公路行业是国民经济发展的基础产业和先导产业，一直以来承担着我国大部分的货物运输和旅客运输。自 20 世纪 90 年代以来，国家对公路建设进行了大规模的资金投入，路网整体水平和公路通过能力有了明显提高。随着 2008 年金融危机后国家 4 万亿经济刺激计划及大力发展基础设施建设政策的出台，我国公路建设于 2009 年呈现出爆发式增长，2010 年交通固定资产投资增速持续放缓，逐渐趋向正常年度增长水平。

高速公路作为公路运输的一种特殊形式，是交通现代化的重要标志。我国高速公路的发展比西方发达国家晚近半个世纪的时间。从 1988 年中国大陆第一条高速公路正式通车至今，中国的高速公路总体上实现了持续、快速和有序的发展，为全球仅次于美国的拥有高速公路里程数最多的国家。

公路运输与宏观经济呈现正相关关系。近二十年，中国 GDP 的年增长速度多数保持在 7% 以上，远远高于世界平均增速。中国经济的高速成长，带动物流流动总量升级，运输需求持续增长，货物周转量、旅客周转量年年攀升，公路运输能力因此得到快速提升。根据统计局统计数据，2023 年货物运输总量 557 亿吨，比上年增长 8.1%。货物运输周转量

247,713 亿吨公里，增长 6.3%。港口完成货物吞吐量 170 亿吨，比上年增长 8.2%，其中外贸货物吞吐量 50 亿吨，增长 9.5%。港口集装箱吞吐量 31,034 万标准箱，增长 4.9%。随着我国公路网的持续完善，公路客货运的平均运距不断增加，在部分区段上高速公路的快速运输与相应运距的铁路运输相比，已经在综合成本方面具备一定的竞争优势，路网效应的增强反过来也刺激了对高速公路的需求。以上因素都决定了未来几年我国高速公路行业仍然具有较大的发展空间。

②贸易行业

国内贸易总体保持平稳较快发展，规模稳步扩大，结构持续优化，为促进经济平稳增长、推动高质量发展、保障和改善民生提供了有力的支撑。

2023 年，社会消费品零售总额 471,495 亿元，比上年增长 7.2%。按经营地分，城镇消费品零售额 407,490 亿元，增长 7.1%；乡村消费品零售额 64,005 亿元，增长 8.0%。按消费类型分，商品零售额 418,605 亿元，增长 5.8%；餐饮收入 52,890 亿元，增长 20.4%。服务零售额比上年增长 20.0%。全年限额以上单位商品零售额中，粮油、食品类零售额比上年增长 5.2%，饮料类增长 3.2%，烟酒类增长 10.6%，服装、鞋帽、针纺织品类增长 12.9%，化妆品类增长 5.1%，金银珠宝类增长 13.3%，日用品类增长 2.7%，家用电器和音像器材类增长 0.5%，中西药品类增长 5.1%，文化办公用品类下降 6.1%，家具类增长 2.8%，通讯器材类增长 7.0%，石油及制品类增长 6.6%，汽车类增长 5.9%，建筑及装潢材料类下降 7.8%。全年实物商品网上零售额 130,174 亿元，按可比口径计算，比上年增长 8.4%，占社会消费品零售总额比重为 27.6%。

整体看，中国国内贸易规模在经历高速增长后，增速出现回落。国内贸易与宏观经济息息相关，未来国内贸易的发展情况将与中国产业转型，产能优化，促进消费，加强就业等因素联动密切，连锁经营、供应链延伸、电子商务等现代流通方式的发展也将对国内贸易产生较大促进。行业的不断发展势必促使竞争更加激烈，对于贸易行业内公司的资金、货源、物流网络和管理等方面形成更大的综合性挑战。

（2）公司所处行业地位

根据昆明市政府相关安排，昆明市交通建设方面分为主城以内的不收费市政道路建设和主城以外的高速公路建设。主城区内的市政道路建设项目由昆明市城建投资开发有限责任公司、昆明新都投资有限公司、昆明市土地开发投资经营有限责任公司及相关区县负责；收费高速公路由昆明市交通投资集团有限责任公司负责建设。昆明轨道交通有限公司主要负责昆明市城市轨道交通项目的投资、建设、运营和管理。

公司作为昆明交投集团的子公司，主要负责主城以外、昆明市域范围内的高速公路投资建设。公司在昆明市相关企业中业务定位清晰明确，在昆明市城市基础设施建设中占有重要的地位，是昆明市交通基础建设投资、经营、管理的主要公司之一，具有一定的区域垄断地位。

（3）公司的竞争优势

公司以高速公路建设及营运管理、工程建设等业务为主业，逐步拓展交通衍生业务及其他具有较强发展潜力的业务，形成了高速公路、交通场站综合开发、建材供销、大宗商品贸易、物流市场运营等业务板块。未来，随着行业经验的不断积累与管理能力的提升，公司在综合交通及相关领域的运营优势将进一步提升，公司具有以下竞争优势：

①独特的区位优势

伴随国家关于将云南省建设绿色经济强省、民族文化强省和中国面向西南开放的桥头堡的“两强一堡”战略的实施和“一带一路”规划将云南建设成为面向南亚、东南亚的辐射中心，云南省面临历史性的发展机遇。

昆明市是云南省省会城市，地处我国西南边陲、云贵高原中部，是中国面向东盟的重要门户及国际旅游城市之一。昆明市入选国家物流枢纽布局载体城市，根据《国家物流枢

纽布局和建设规划》，未来昆明将建设成为面向南亚东南亚的物流枢纽城市，并实现与综合交通运输体系的顺畅衔接与协同发展。

②良好的业务发展前景及综合经营优势

公司未来发展前景广阔，打造的“以交通产业为主业、交通衍生业为辅业”的发展方向，具有很强的市场竞争力，所掌控的资源均具有较大的升值空间。公司目前有高等级公路运营管理、城市公交与新能源出租汽车运营、交通物资供应、市场物流经营、交通场站运营管理、工程建设等业务板块，各项业务相互补充，协同效应显著，具备较强的综合经营优势和综合竞争能力。

公司已成为西部地区净资产规模较大的多元化、综合性交通产业类市场化运营企业之一。

③完善的管理机制及高素质的人力资源队伍

公司自成立以来不断完善法人治理结构，建立了一套管理体制顺畅、运行机制灵活的现代企业运营模式，形成了机构设置合理、决策程序科学、监督手段有效、分配制度合理的运行机制。公司高度重视人才培养和引进工作，拥有从业经验丰富、综合素质较高的经营管理团队和专业技术人才团队。

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（%）
交通产业	4.06	1.75	56.76	10.84	4.60	1.77	61.52	10.34
绿色低碳产业	12.08	11.24	7.01	32.27	24.61	23.33	5.20	55.34
物流产业	18.95	18.53	2.20	50.59	11.65	11.63	0.17	26.20
其他	2.36	0.16	93.18	6.31	3.61	1.30	63.99	8.12
合计	37.45	31.68	15.40	100.00	44.47	38.03	14.48	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。

（2）分产品（或服务）情况

☐适用 ☒不适用

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。

2024 年，公司绿色低碳产业板块营业收入 12.08 亿元，同比下降 50.89%，营业成本 11.23 亿元，同比下降 51.84%，主要原因为低碳公司成立运营时间不长，经营业务在逐渐开展，建材公司因受市场环境影响，建筑材料市场整体下行，收入、成本、毛利率均下滑，以及受宏观经济影响中国汽车销售市场竞争异常激烈，销售下滑以及昆明建投建设工程集团有限公司划出。

2024 年，公司物流产业板块营业收入 18.95 亿元，同比增长 62.66%，营业成本 18.53 亿元，同比增长 59.26%，主要原因为公司物流产业加强业务拓展所致。

2024 年，公司其他板块营业收入 2.36 亿元，同比减少 34.71%，营业成本 0.16 亿元，同比减少 87.56%，主要原因为昆明建投建设工程集团有限公司划出，导致其他板块营业收入减少。

（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

发行人目前有高等级公路运营管理、物资供应、市场物流经营、交通场站运营管理、工程建设、汽车销售等业务板块。

未来几年内，发行人将在昆明市委、市政府的支持下，紧紧抓住国家把云南建设成为面向西南开放的“桥头堡”的战略机遇，围绕现代新昆明“两强一堡”建设的战略契机，在充分借鉴国内外先进企业管理经验的基础上，结合自身实际情况，拓展以交通基础设施建设为主导的核心产业，着力推进公司体制、机制、制度和队伍创新，按“资源变资产、资产变资本、资本变产业、产业惠民生”的运作思路，利用资源转换理论、资本裂变理论，推动资本运作业务创新、产业发展。通过 3 至 5 年的时间，在现有高等级公路运营管理、市场物流经营、交通场站运营管理、交通物资供应、交通产业投资营运、工程建设、汽车销售等业务的基础上，着力打造交通衍生业务等板块，并通过实施相关多元化、差异化发展战略，积极拓展各板块的外延，发展经营性业务，积累和提升企业的内生型增长动力和长期可持续发展能力，实现“资本规模大、资本流动性好、产业布局合理、现金流稳定、可持续发展能力强”的发展战略目标，逐步把交产股份打造成云南省乃至西部地区实力较强的龙头企业。

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

（1）宏观经济波动风险

交通基础设施行业与国家宏观经济的发展密切相关。受世界经济复苏疲弱、我国增长周期调整、房地产市场降温、产能过剩依然严重等多重因素影响，中国经济增长延续趋缓态势。宏观经济的波动可能会给公司的正常经营活动带来一定影响。

（2）地方政府公路资产整合风险

目前昆明市高速公路建设由昆明市政府统一安排，不同企业分别负责相关项目的建设。未来，根据昆明市公路具体发展建设情况和政府综合安排，有将现有公路资产进行优化整合的可能性，这将会影响到公司的稳定经营。

（3）原材料价格波动风险

交通基础设施行业建设工期长，建设期的施工成本与使用的原材料价格有密切的关系。水泥、沙石、钢材、沥青等主要原材料的成本在总成本中的占比较高，若出现原材料价格大幅上涨的情况，将会导致公司总成本的上升。

（4）未来车流量和通行费收入的不确定性风险

高速公路车流量及通行费收入受区域经济发展状况、燃油价格变动、公路收费方式、天气、交通方式变化、交通条件改善、现有平行国道分流、新建平行高速公路的竞争、区域内公路系统的衔接性等多方面因素的影响，因此公司现有公路路产未来车流量和通行费收入存在一定的不确定性。

（5）其他交通工具替代性风险

目前，居民生活出行和企业物资运输选择性较多，近程出行可选择普通公路和铁路，远程出行可选择铁路和飞机等。除高速公路外，普通公路、铁路、飞机等交通工具的建设发展也较快，公司存在一定的其他交通工具替代性风险。

（6）道路养护及改造风险

高速公路建成通车后，需要定期对道路进行养护，以保证良好的通行状态。如养护范围较大或需对原有道路进行改造，施工过程会影响高速公路的正常通行和交通流量，从而导致公司车辆通行费收入减少。

（7）待开发土地收益不确定性风险

昆明国有资产有偿待开发地块合计共 4 块土地划转至公司，用于抵偿国资公司所欠公司相应债务，目前该部分土地所属的滇池西岸地区规划调整，地块暂未开展后续开发。因土地开发受宏观政策、土地市场等因素影响较大，面临一定的不确定性。

（8）重大自然灾害风险

公司在建及拟建高速公路经营情况受自然环境的影响较大，如出现暴雨、大雾等极端天气和重大自然灾害，将增加高速公路维护管养支出并减少高速公路收费时间，会对公司的正常经营形成不利冲击。

（9）建设风险

高速公路建设项目投资规模大、建设周期长，其进度和成本容易受到诸多因素的影响。如在项目建设过程中出现原材料价格上涨、劳动力成本上升以及恶劣自然条件等因素影响，则可能会出现实际投资超出预算以及工期延长的情况，最终影响项目的按期竣工和投入运营。

（10）多元化经营的风险

公司制定了“以交通产业为主业、交通衍生业为辅业”的发展模式，交产股份所实行的多元化为相关多元化，是由于公司产业链的衍生而产生的。公司在经营高速公路的同时，充分利用公路周边资源，发展建筑材料物流等产业，实行多元发展的经营战略。虽然综合化经营有利于公司实现资源的最大化利用，但有可能增加管理的难度，造成公司人、财、物等资源的分散，增加经营风险。

（11）突发事件引发的经营风险

在高速公路运营中会遇到自然灾害、安全事故等突发事件，虽然公司建立了突发事件应急处理机制，制定了应急预案，针对突发事件进行演练和培训，但仍存在突发事件未能得到及时妥善处理的风险，从而给公司的生产经营带来风险。

（12）土地政策变化的风险

近年来，我国的土地政策没有发生重大变化，与公司业务板块相关的土地政策可参考（《关于进一步加强国有土地使用权出让收支管理的通知》【昆政发（2010）19 号】；《昆明市人民政府关于印发社会资金参与土地一级开发整理项目办法的通知》【昆政发（2010）69 号】及《关于加强土地储备和融资管理的通知》【国土资发（2012）162 号】），若土地政策发生变化，则可能对生产经营造成影响，因此存在土地政策变化的风险。

上述风险可能会对公司未来的正常经营产生一定的负面影响，针对上述风险，公司将进一步健全及完善内部管理制度，落实预算管理制度、财务管理制度、投资管理制度、融

资管理制度、担保管理制度、关联交易管理制度、风险控制管理制度、人力资源管理、信息披露制度、突发事件应急预案制度、安全生产制度等内控管理制度，推动公司现代企业制度更加系统、完善，为公司高效管理及可持续发展提供有力保障。

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

公司具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏。公司在业务、人员、资产、机构、财务方面拥有充分的独立性。

1、资产独立

在资产方面，公司资产独立登记、建账、核算、管理。公司与股东之间的资产产权界定清晰，生产经营场所独立。截至本募集说明书签署日，公司对其资产具有控制支配权，不存在资产、资金被法人股东占用而损害公司利益的情况。

2、人员独立

公司已建立劳动、人事、工资及社保等人事管理制度并具备独立的人事管理部门，独立履行人事管理职责。公司的董事、监事、高级管理人员按照《公司法》、《公司章程》的相关规定以法定程序选举产生或聘任。

3、机构独立

公司根据中国法律法规及相关规定建立了董事会、监事会、经营管理层等决策、监督及经营管理机构，明确了职权范围，建立了规范的法人治理结构。公司已建立适合自身业务特点的组织结构，运作正常有序。

4、财务独立

公司设有独立的财务管理部门，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，并在银行独立开户，不存在与控股股东及下属子公司共用银行账户的情况。公司执行的税率按照国家有关税收法律、法规的规定；不存在控股股东违法违规占用公司资金的行为。

5、业务独立

公司主要从事高速公路运营和管理、建筑材料的销售等业务，全部业务均由公司或其控股企业自主经营，与股东之间不存在竞争关系或业务上依赖股东的情况；股东通过股东决议依法行使表决权，未发现干涉公司经营的行为。公司具有较为独立的业务运作系统。公司现有的内部控制已覆盖公司运营的各层面和各环节，形成了较为规范的管理体系。

（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

为规范公司关联交易管理，公司建立健全关联交易管理制度，严格遵守公司章程等规范性文件关于关联交易事项的规定，所涉及的关联交易均按照规定的决策程序进行，并履行合法程序。公司与下属公司关联交易存在资金往来以及工程管理业务往来。为了提高资金使用效率，公司通过向银行、信托等金融机构融资获得资金后拨付给下属子公司使用。为确保资金关联交易的公允性，公司和下属子公司严格按照市场公允价格和程序进行操作，各子公司支付给公司的资金成本与公司支付给银行、信托等金融机构的资金成本基本一致。对于工程管理等其他关联交易，子公司提供工程管理服务后，管理费率严格按照政府下发的政策文件执行。

（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
关联租赁	0.02

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
资产或股权收购	0.98
资金拆借，作为拆入方	16.66

3. 担保情况

√适用 □不适用

报告期末，发行人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 69.92 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	昆明交通产业股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	20 昆交 G1
3、债券代码	163780.SH
4、发行日	2020 年 7 月 24 日
5、起息日	2020 年 7 月 28 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 7 月 28 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.16
10、还本付息方式	每年付息 1 次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司, 平安证券股份有限公司, 国泰海通证券股份有限公司, 中山证券有限责任公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
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	昆明交通产业股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	20 昆交 G2
3、债券代码	175283.SH
4、发行日	2020 年 10 月 19 日
5、起息日	2020 年 10 月 21 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 10 月 21 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.40
10、还本付息方式	每年付息 1 次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司, 平安证券股份有限公司, 国泰海通证券股份有限公司, 中山证券有限责任公司

13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
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	昆明交通产业股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	24 昆交 01
3、债券代码	255764.SH
4、发行日	2024 年 9 月 4 日
5、起息日	2024 年 9 月 5 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 9 月 5 日
8、债券余额	24.55
9、截止报告期末的利率(%)	4.25
10、还本付息方式	每年付息 1 次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	太平洋证券股份有限公司
13、受托管理人	太平洋证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
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

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

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	163780.SH
债券简称	20 昆交 G1
债券约定的投资者保护条款名称	交叉违约条款：本期债券存续期间，根据公司其他债务融资工具发行文件的约定，公司未能偿付该等债务融资工具到期或被宣布到期应付的本金和/或利息，构成公司在《债券受托管理协议》和本期债券项下的违约事件；加速清偿措施：如果发生《债券受托管理协议》13.2 条项下的任一违约事件且该等违约事件一直持续 30 个连续交易日仍未得到纠正，债券持有人可按债券持有人会议规则形成有效债券持有人会议决议，以书面方

	式通知公司，宣布所有未偿还的本期债券本金和相应利息，立即到期应付。
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	按照债券约定监测，报告期内未发生需披露的触发投资者权益保护条款的情况。
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	175283.SH
债券简称	20 昆交 G2
债券约定的投资者保护条款名称	交叉违约条款：本期债券存续期间，根据公司其他债务融资工具发行文件的约定，公司未能偿付该等债务融资工具到期或被宣布到期应付的本金和/或利息，构成公司在《债券受托管理协议》和本期债券项下的违约事件；加速清偿措施：如果发生《债券受托管理协议》13.2 条项下的任一违约事件且该等违约事件一直持续 30 个连续交易日仍未得到纠正，债券持有人可按债券持有人会议规则形成有效债券持有人会议决议，以书面方式通知公司，宣布所有未偿还的本期债券本金和相应利息，立即到期应付。
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	按照债券约定监测，报告期内未发生需披露的触发投资者权益保护条款的情况。
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	255764.SH
债券简称	24 昆交 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺：发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：（一）发行人合并报表范围内的重要子公司，发生合并、一个自然年度内减资超过原注册资本 20%以上、分立、被责令停产停业的情形。（二）发行人合并报表范围内的重要子公司被吊销营业执照、申请破产或者依法进入破产程序等可能致发行人偿债能力发生重大不利变化的。（三）发行人存在重大市场负面传闻未合理澄清的。发行人在债券存续期内，出现违反资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在一年内恢复承诺相关要求。当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。发行人违反资信维持承诺且未在约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照“二、救济措施”约定采取负面事项救济措施。
债券约定的投资者保护条款的	按照债券约定监测，报告期内未发生需披露的触发投资

监测和披露情况	者权益保护条款的情况。
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
255764.SH	24 昆交 01	否	-	24.55	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
255764.SH	24 昆交 01	24.55	0.00	24.55	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
255764.SH	24 昆	用于偿还债	是	是	是	是

	交 01	券 到 期 本 金。				
--	------	---------------	--	--	--	--

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：163780.SH

债券简称	20 昆交 G1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	保证担保
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）	不涉及
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	本次债券由昆明市交通投资集团有限责任公司提供全额无条件且不可撤销的连带责任保证担保，报告期内，担保人严格履行担保人职责。

债券代码：175283.SH

债券简称	20 昆交 G2
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	保证担保
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）	不涉及
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	本次债券由昆明市交通投资集团有限责任公司提供全额无条件且不可撤销的连带责任保证担保，报告期内，担保人严格履行担保人职责。

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	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	湖北省武汉市武昌区东湖路 169 号 2-9 层
签字会计师姓名	武兆龙、李文才

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	163780.SH、175283.SH
债券简称	20 昆交 G1、20 昆交 G2
名称	中信建投证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼
联系人	钱程、张仲、余军
联系电话	010-56051925

债券代码	255764.SH
债券简称	24 昆交 01
名称	太平洋证券股份有限公司
办公地址	云南省昆明市北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼
联系人	苟礼海
联系电话	0871-68885858

（三）资信评级机构

☒ 适用 ☐ 不适用

债券代码	163780.SH
债券简称	20 昆交 G1
名称	远东资信评估有限公司
办公地址	北京市东直门南大街 11 号中汇广场 B 座 11 层 上海市大连路 990 号海上海新城 9 层

债券代码	175283.SH
债券简称	20 昆交 G2
名称	远东资信评估有限公司
办公地址	北京市东直门南大街 11 号中汇广场 B 座 11 层 上海市大连路 990 号海上海新城 9 层

（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

1、会计政策变更

①《企业会计准则解释第 17 号》

财政部于 2023 年 11 月 9 日发布《企业会计准则解释第 17 号》（以下简称“解释 17 号”），自 2024 年 1 月 1 日起实施。根据解释 17 号第一条“关于流动负债与非流动负债的划分”的规定，该会计政策变更对 2024 年 1 月 1 日财务报表无影响。

②《企业会计准则解释第 18 号》

财政部于 2024 年 12 月 31 日发布《企业会计准则解释第 18 号》（以下简称“解释 18 号”），自发布之日起实施。本集团选择自发布年度（2024 年度）提前执行该解释。本集团计提不属于单项履约义务的保证类质量保证原计入“销售费用”，根据解释 18 号第二条“关于不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理”的规定，现将其计入“主营业务成本”、“其他业务成本”等科目，列报于利润表“营业成本”项目中，并进行追溯调整。该会计政策变更对 2023 年度、2024 年度财务报表无影响。

2、报告期内无会计估计变更事项；

3、报告期未发生前期差错更正事项。

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
昆明建投建设工程集团有限公司	建筑施工	2.47	-2.29	87.74	4.78	减少	落实昆明市国资委压缩层级的工作要求，实现对昆明建投建设工程集团有限公司股权调整提级工作要求。

相关事项对发行人生产经营和偿债能力的影响：

i. 股权划转后，置换的股权更具有流动性

置换昆明建投建设工程集团有限公司，从短期看，导致了公司主营业务收入结构发生

变动，导致收入减少，但作为置换对价，公司取得了诚泰保险 4.69%的股权。诚泰保险作为金融类公司，其股权较昆明建投更具有流动性。同时，诚泰保险净资产规模较大，现金流较好。因此，本次股权置换有利于提高公司的偿债能力。

ii. 股权划转，有助于公司的短期偿债能力提升

iii. 股权划转，公司的资产负债率降低，有助于长期偿债能力的提升

截至 2023 年末，昆明建投建设工程集团有限公司的资产负债率为 94.55%，公司将高资产负债率的昆明建投建设工程集团有限公司股权置换后，资产负债率下降。公司进行稳健的债务管理，本次股权置换是其举措之一，通过合理调整固定资产购置及项目建设支出与债务融资规模，使得资产负债率较为平稳，公司长期偿债指标良好。

综上，上述股权划转，对公司生产经营和偿债能力不存在重大不利影响。

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
其他应收款	其他应收款	132.22	-6.04	-
长期股权投资	长期股权投资	259.85	-0.81	-
其他权益工具投资	其他权益工具投资	111.24	3.04	-
固定资产	公路资产、运输工具、房屋建筑物、电子设备及办公设备等	116.52	-3.35	-

（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	8.44	8.13		96.24
其他应收款	132.22	1.38		1.04

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 (%)
其他权益工具投资	111.24	78.51		70.57
固定资产	116.52	57.83		49.63
投资性房地产	5.68	4.19		73.72
在建工程	64.87	47.07		72.55
其他流动资产	3.21	2.01		62.86
合计	442.19	199.11	—	—

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
云南机场集团有限责任公司股权	70.22	-	70.22	质押	尚未对偿付能力产生重大影响

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
昆明低碳投资集团有限公司	146.71	100.99	31.64	50.00	100.00	城发集团与平安银行开展 69,984.03 万元并购贷款质押
合计	146.71			—	—	—

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：11.13 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：14.52 亿元，收回：0.71 亿元；非经营性往来占款新增主要系公司不再将昆明建投建设工程集团有限公司纳入合并范围，发行人对昆明建投建设工程集团有限公司的借款 13.83 亿元划分为非经营性往来款所致；

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：24.94 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：24.94 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：6.16%，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 149.32 亿元和 147.23 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-1.40%。

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	45.35	24.55	69.90	47.48%
银行贷款	0	18.78	6.76	25.53	17.34%
非银行金融机构贷款	0	0.00	20.79	20.79	14.12%
其他有息债务	0	0.00	31.01	31.01	21.06%
合计	0	64.13	83.11	147.23	—

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 54.60 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 15.30 亿元，且共有 30.00 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 348.36 亿元和 335.71 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-3.63%。

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	45.35	24.55	69.90	20.82%
银行贷款	0	42.02	110.76	152.78	45.51%
非银行金融机构贷款	1.72	0	80.25	81.97	24.42%
其他有息债务	0	0	31.06	31.06	9.25%
合计	1.72	87.37	246.62	335.71	—

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 54.60 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 15.30 亿元，且共有 30.00 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 0 亿元人民币，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

单位：亿元 币种：人民币

债务名称（如为公司信用类债券的，则填写债券代码和简称）	债务人名称	债权人类型	逾期金额	逾期类型	逾期原因	截至报告期末的未偿还余额	处置进展及未来处置计划
中国外贸金融租赁有限公司融资租赁	昆明黄马高速公路有限公司	融资租赁公司	1.44	本息均逾期	子公司昆明黄马高速公路有限公司未按期支付融资租赁款	1.44	目前双方已达成和解方案，待履行完内部流程后签署有关协议
国银金融租赁股份有限公司融资租赁	昆明黄马高速公路有限公司	融资租赁公司	0.14	本息均逾期	因存在短期流动资金压力，经与国银租赁协商，延期还款	0.14	已结清
国银金融租赁股份有限公司融资租赁	昆明高海公路建设投资开发有限责任公司	融资租赁公司	0.14	本息均逾期	因存在短期流动资金压力，经与国银租赁协商，延期还款	0.14	已结清

（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	42.19	53.12	-20.57	-
一年内到期的非流动负债	45.86	62.53	-26.66	-
长期借款	124.03	118.11	5.01	-
长期应付款	83.84	75.71	10.73	-

（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

单位：亿元币种：人民币

涉及金额	发生原因	到期时间	对发行人偿债能力可能产生的影响
22.14	鑫桥租赁借款绕城高速公路收费权质押	2027/3/27、2027/4/10	可能对公司未来偿债能力产生影响
1.76	前海租赁借款绕城高速公路收费权质押	2028/7/14	可能对公司未来偿债能力产生影响
12.85	农业银行借款绕城高速公路收费权质押	2031/4/8	可能对公司未来偿债能力产生影响
0.50	建设银行借款绕城高速公路收费权质押	2026/9/19	可能对公司未来偿债能力产生影响
14.27	国开银行借款黄马高速公路收费权质押	2038/1/14	可能对公司未来偿债能力产生影响
7.61	光大银行借款黄马高速公路收费权质押	2035/8/20	可能对公司未来偿债能力产生影响
2.58	长城国兴借款黄马高速公路收费权质押	2028/6/28	可能对公司未来偿债能力产生影响
2.89	渝农商租赁借款黄马高速公路收费权质押	2028/7/17	可能对公司未来偿债能力产生影响
3.23	昆仑租赁借款黄马高速公路收费权质押	2026/6/19	可能对公司未来偿债能力产生影响
1.69	外贸金租赁借款黄马高速公路收费权质押	2025/1/15	可能对公司未来偿债能力产生影响

2.18	前海租赁借款黄马高速公路收费权质押	2030/4/20	可能对公司未来偿债能力产生影响
2.50	华夏金租借款黄马高速公路收费权质押	2030/9/29	可能对公司未来偿债能力产生影响
1.21	中铁建金租借款黄马高速公路收费权质押	2025/11/15	可能对公司未来偿债能力产生影响
15.92	工商银行借款黄马高速公路收费权质押	2045/2/28	可能对公司未来偿债能力产生影响
0.34	前海租赁借款高海高速公路收费权质押	2028/7/13	可能对公司未来偿债能力产生影响
10.57	国银租赁借款高海高速公路收费权质押	2035/12/25	可能对公司未来偿债能力产生影响
4.80	国银租赁借款高海高速公路收费权质押	2031/4/12	可能对公司未来偿债能力产生影响
4.28	农业银行借款高海高速公路收费权质押	2036/9/23	可能对公司未来偿债能力产生影响
14.67	中信银行借款机场北高速公路收费权质押	2038/12/28	可能对公司未来偿债能力产生影响
2.79	光大银行借款机场北高速公路收费权质押	2041/12/31	可能对公司未来偿债能力产生影响
1.67	光大银行借款机场北高速公路收费权质押	2041/12/31	可能对公司未来偿债能力产生影响
6.83	农业银行借款机场北高速公路收费权质押	2038/12/20	可能对公司未来偿债能力产生影响
1.98	华夏昆明分行借款机场北高速公路收费权质押	2042/6/29	可能对公司未来偿债能力产生影响
2.18	前海租赁借款机场北高速公路收费权质押	2027/4/25	可能对公司未来偿债能力产生影响
1.49	长城国兴租赁借款机场北高速公路收费权质押	2026/4/29	可能对公司未来偿债能力产生影响

七、利润及其他损益来源情况**（一）基本情况**

报告期利润总额：1.45 亿元

报告期非经常性损益总额：3.51 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

单位：亿元币种：人民币

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
其他收益	3.35	政府补助	3.35	可持续性不强
公允价值变动损益	0.11	交易性金融资产公允价值变动	0.11	不具有可持续性
资产减值损失	-0.0048	资产处置收益	-0.0048	不具有可持续性
营业外收入	0.07	营业外收入	0.07	不具有可持续性
营业外支出	0.02	营业外支出	0.02	不具有可持续性

（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

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：67.40 亿元

报告期末对外担保的余额：74.42 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：7.02 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：69.92 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
--------------	--------------	----	------------	------------	--------------	---------------

浦银金融租赁股份有限公司	昆明交通产业股份有限公司、昆明市交通投资集团有限责任公司	2016 年 8 月 4 日，浦银金融租赁股份有限公司（以下简称“浦银租赁”）与交产股份以及昆明交投集团签订《融资租赁合同》合同价款 6.20 亿元（其中本金 5 亿元，利息 1.2 亿元），昆明交投集团承担连带清偿责任。2023 年 5 月 19 日，因交产股份未按期支付租金，浦银金融向上海金融法院提起诉讼，要求交产股份支付全部未付租金合计 2.14 亿元以及逾期利息，要求昆明交投集团承担连带清偿责任。	2023 年 5 月	上海金融法院	2.14 亿元	双方签署和解协议，目前按和解协议正常履行
长城国兴金融租赁有限公司	昆明黄马高速公路有限公司、昆明交投股份有限公司、昆明交投投资有限责任公司	2020 年 6 月 24 日，长城国兴与昆明黄马高速公路有限公司（以下简称“黄马公司”）、交投股份签订《回租租赁合同》，合同金额 6 亿元，昆明交投集团与长城国兴签订《保证合同》为上述租赁合同提供连带责任担保，2023 年 6 月 28 日起，黄马公司未按期足额支付租金，昆明交投	2023 年 8 月	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市中级人民法院	4.79 亿元	双方签署和解协议，目前按和解协议正常履行

		集团也未履行连带清偿责任，因此长城国兴向法院提起诉讼，要求支付剩余租金4.79亿元、逾期利息以及违约金。				
长城国兴金融租赁有限公司	云南长水机场北高速公路有限责任公司、昆明交投集团、昆明交投集团投资集团有限责任公司	2020年4月20日，长城国兴金融租赁有限公司（以下简称“长城国兴”）与云南长水机场北高速公路有限责任公司（以下简称“机场高速公司”）和昆明交通产业股份有限公司（以下简称“交产股份”）签订融资性售后回租租赁合同，合同金额人民币4.79亿元，昆明市交通投资集团有限责任公司（以下简称“昆明交投集团”）对该融资租赁合同约定下债务承担连带保证责任。 2023年4月起，机场高速公司与交产股份未按期足额支付租金，长城国兴向法院提起诉讼要求支付剩余租金2.76亿元以及逾期违约金，并要求昆明交投集团承担连带清偿责任。	2023年7月	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市中级人民法院	2.76亿元	双方签署和解协议，目前按和解协议正常履行
中信信托	昆明交通	2021年6月21	2023年12	北京第二	2.13亿元	双方已签

有限责任公司	产业股份有限公司、昆明市交通投资集团有限责任公司、云南双龙建设投资有限公司	日，中信信托有限责任公司（以下简称“中信信托”）与昆明交通产业股份有限公司（以下简称“交产股份”）、昆明交投建材有限公司（以下简称“昆明交建”）签订《债权转让及回购合同》，交产股份将对昆明交建的债权（6 亿元）转让给中信信托，因债权本金 2.59 亿元未偿还故中信信托提起诉讼要求归还本金以及回购溢价。	月	中级人民法院		订和解协议，并于 2025 年 2 月 25 日全部结清。
中国光大银行股份有限公司昆明分行	昆明高速公路有限公司、昆明黄马高速公路有限公司、昆明交通产业股份有限公司	2015 年 8 月 21 日，光大银行和昆明黄马高速公路有限公司（以下简称“黄马公司”）签订《固定资产暨项目融资借款合同》、《质押合同》与昆明交通产业股份有限公司（以下简称“交产股份”）签署《保证合同》。由黄马公司以应收账款即昆明市黄土坡至马金铺高速公路通行费收费权及其项下所有权益（以下简称“黄马公司通行费收费权”）质押给	2024 年 2 月	云南省昆明市中级人民法院	7.65 亿元	双方签署和解协议，目前按和解协议正常履行

		光大银行贷款 10 亿元整，交产股份提供连带责任保证。 2023 年 10 月 30 日，因中国外贸金融租赁有限公司（以下简称“外贸金租公司”）诉黄马公司、交投公司融资租赁合同纠纷一案，北京金融法院应外贸金租公司申请冻结了黄马公司通行费收费权，冻结金额 176,598,807.98 元范围内，导致光大银行股份有限公司昆明分行对黄马公司通行费收费权权益不得得到保障。因此光大银行提起诉讼要求黄马公司支付贷款本金 7.65 亿元及利息、罚息。				
中国外贸金融租赁有限公司	昆明黄马高速公路有限公司、昆明市交通投资集团有限责任公司	2019 年 12 月 27 日，中国外贸金融租赁有限公司（以下简称“外贸金租公司”）与昆明黄马高速公路有限公司（以下简称“黄马公司”）签订《融资租赁合同》，合同金额人民币 4 亿元，昆明市交通投资集团有限公司作为保证人签订《保证合	北京金融法院	2023 年 10 月	1.77 亿元	截至目前，本案各方基本达成执行和解方案，待签署相关协议后，终结本案。

		同》。2023 年 1 月 15 日起，黄马公司未按期支付租金，因此外贸金租公司向北京金融法院提起诉讼，要求黄马公司支付全部未付款 17,659.88 万元以及违约金，保证人承担连带清偿责任。				
中国铁建大桥工程局集团有限公司	昆明交通产业股份有限公司、云南滇中创业投资有限公司	2017 年 5 月 11 日，中国铁建大桥工程局集团有限公司与昆明交通产业股份有限公司签订了《云南滇中新区机场北高速公路工程增资扩股协议》、《云南滇中新区机场北高速公路工程股权回购协议》，协议中约定了增资金额及股权回购事项，昆明交通产业股份有限公司未按照合同履行股权回购款支付义务，中国铁建大桥工程局集团有限公司向昆明市中级人民法院提起一审诉讼。	昆明市中级人民法院	2024 年 6 月	3.28 亿元	截至目前，在昆明市中级人民法院主持下，双方已签署和解协议。

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

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²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

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、发行人为永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

² 债券范围：截至报告期末仍存续的专项品种债券。

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）

(以下无正文，为昆明交通产业股份有限公司 2024 年公司债券年报盖章页)



昆明交通产业股份有限公司

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:昆明交通产业股份有限公司

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	844,462,317.25	728,201,006.01
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		20,059.10
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	490,000.00	780,000.00
应收账款	570,638,514.03	2,770,666,389.28
应收款项融资		
预付款项	4,543,417,496.88	5,089,239,707.90
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	13,222,481,353.10	14,072,796,257.58
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	2,878,510,165.59	3,541,875,555.59
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	321,084,475.11	475,999,161.51
流动资产合计	22,381,084,321.96	26,679,578,136.97
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	2,000,000.00	
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		66,088,520.72
长期股权投资	25,985,083,313.21	26,196,352,454.00
其他权益工具投资	11,124,482,430.55	10,795,482,430.55

其他非流动金融资产		
投资性房地产	567,752,494.14	512,525,994.00
固定资产	11,651,974,811.85	12,056,394,311.41
在建工程	6,487,229,421.16	5,655,959,510.75
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	36,260,515.05	58,156,116.71
无形资产	602,818.81	551,145,729.61
开发支出		
商誉	4,873,654.60	4,873,654.60
长期待摊费用	115,647,154.74	96,213,462.99
递延所得税资产	32,718,358.54	31,889,033.92
其他非流动资产	2,270,083,244.10	2,190,952,244.33
非流动资产合计	58,278,708,216.75	58,216,033,463.59
资产总计	80,659,792,538.71	84,895,611,600.56
流动负债：		
短期借款	4,219,114,421.74	5,311,882,801.19
向中央银行借款		
拆入资金		
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	1,045,374,681.00	1,397,392,047.94
应付账款	492,671,242.48	2,208,668,548.38
预收款项	1,651,944.00	3,486,229.92
合同负债	218,874,015.77	808,304,511.25
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	7,421,636.78	19,135,107.16
应交税费	38,153,944.48	304,054,698.59
其他应付款	3,521,660,990.90	3,445,816,077.09
其中：应付利息		
应付股利		
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	4,585,751,596.71	6,252,694,356.73
其他流动负债	1,953,306,726.24	1,350,020,294.18
流动负债合计	16,083,981,200.10	21,101,454,672.43

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	12,402,868,860.50	11,810,995,143.56
应付债券	2,426,398,338.75	2,992,551,345.01
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	32,125,586.83	45,452,277.24
长期应付款	8,383,669,278.43	7,571,225,940.86
长期应付职工薪酬		
预计负债	436,000.00	436,000.00
递延收益	774,778,532.13	771,575,327.76
递延所得税负债	39,375,527.10	22,913,775.49
其他非流动负债	57,920,346.99	90,827,556.64
非流动负债合计	24,117,572,470.73	23,305,977,366.56
负债合计	40,201,553,670.83	44,407,432,038.99
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,110,000,000.00	1,110,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	25,042,780,141.07	24,835,275,145.37
减：库存股		
其他综合收益	76,377,034.39	75,372,084.61
专项储备		
盈余公积	848,693,416.34	848,693,416.34
一般风险准备		
未分配利润	9,432,916,087.96	9,307,721,818.55
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	36,510,766,679.76	36,177,062,464.87
少数股东权益	3,947,472,188.12	4,311,117,096.70
所有者权益（或股东权益）合计	40,458,238,867.88	40,488,179,561.57
负债和所有者权益（或股东权益）总计	80,659,792,538.71	84,895,611,600.56

公司负责人：张智勇主管会计工作负责人：於静会计机构负责人：於静

母公司资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位:昆明交通产业股份有限公司

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	8,914,301.74	10,249,195.71
交易性金融资产		
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	4,204,860,812.33	4,204,860,812.33
其他应收款	11,076,212,749.57	12,133,930,950.04
其中：应收利息		
应收股利		
存货	2,725,062,657.00	2,725,062,657.00
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,015,985.59	1,054,944.10
流动资产合计	18,016,066,506.23	19,075,158,559.18
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	46,602,311,208.50	46,798,039,004.04
其他权益工具投资	2,741,124,179.35	2,741,124,179.35
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	172,014.85	188,385.56
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		5,500.00
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	49,343,607,402.70	49,539,357,068.95
资产总计	67,359,673,908.93	68,614,515,628.13
流动负债：		

短期借款	1,890,867,561.39	1,637,803,276.38
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		
应付账款		
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	1,092,754.22	924,826.06
应交税费	85,909.64	
其他应付款	17,975,352,924.44	19,405,739,210.60
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	4,140,263,968.58	5,465,153,304.88
其他流动负债	1,749,905,617.60	1,239,526,332.71
流动负债合计	25,757,568,735.87	27,749,146,950.63
非流动负债：		
长期借款	2,330,764,243.71	1,644,829,736.24
应付债券	2,426,398,338.75	2,992,551,345.01
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	2,293,695,509.64	1,584,346,536.30
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	57,751,826.86	90,208,578.88
非流动负债合计	7,108,609,918.96	6,311,936,196.43
负债合计	32,866,178,654.83	34,061,083,147.06
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,110,000,000.00	1,110,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	25,916,973,495.45	25,916,973,495.45
减：库存股		
其他综合收益	73,770,190.46	73,770,190.46
专项储备		
盈余公积	844,200,982.86	844,200,982.86

未分配利润	6,548,550,585.33	6,608,487,812.30
所有者权益（或股东权益）合计	34,493,495,254.10	34,553,432,481.07
负债和所有者权益（或股东权益）总计	67,359,673,908.93	68,614,515,628.13

公司负责人：张智勇主管会计工作负责人：於静会计机构负责人：於静

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	3,744,976,752.91	4,447,446,880.99
其中：营业收入	3,744,976,752.91	4,447,446,880.99
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	3,722,061,063.38	4,574,492,404.56
其中：营业成本	3,168,128,458.40	3,803,624,535.94
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	15,007,232.49	14,885,665.07
销售费用	97,653,799.15	103,021,427.97
管理费用	69,590,105.22	120,523,581.08
研发费用	1,736,759.41	4,118,721.41
财务费用	369,944,708.71	528,318,473.09
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	335,075,636.37	729,735,616.33
投资收益（损失以“－”号填列）	-199,383,641.61	-37,925,752.10
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-211,266,640.79	-40,278,363.04
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)	11,413,067.00	-31,520,476.50
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-29,003,511.92	-30,820,475.01
资产减值损失 (损失以“-”号填列)		-29,902,360.72
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	-478,058.98	-257,676.88
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	140,539,180.39	472,263,351.55
加: 营业外收入	6,741,794.74	1,958,977.88
减: 营业外支出	1,910,997.39	8,471,639.05
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	145,369,977.74	465,750,690.38
减: 所得税费用	31,312,586.79	75,134,990.34
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	114,057,390.95	390,615,700.04
(一) 按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	114,057,390.95	390,615,700.04
2. 终止经营净利润 (净亏损以“—”号填列)		
(二) 按所有权归属分类		
1. 归属于母公司股东的净利润 (净亏损以“-”号填列)	125,194,269.41	551,202,389.19
2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	-11,136,878.46	-160,586,689.15
六、其他综合收益的税后净额	1,415,023.63	
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	1,004,949.78	
1. 不能重分类进损益的其他综合收益		
(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		
(3) 其他权益工具投资公允价值变动		
(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	1,004,949.78	
(1) 权益法下可转损益的其他综		

合收益		
（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	1,004,949.78	
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	410,073.85	
七、综合收益总额	115,472,414.58	390,615,700.04
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	126,199,219.19	551,202,389.19
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-10,726,804.61	-160,586,689.15
八、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：张智勇主管会计工作负责人：於静会计机构负责人：於静

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	1,645,545.65	3,723,679.26
减：营业成本		
税金及附加	121,262.47	161,946.46
销售费用		
管理费用	9,585,609.98	11,923,580.75
研发费用		
财务费用	34,511,078.99	89,903,440.05
其中：利息费用		89,805,505.33
利息收入		114,585.16
加：其他收益	200,000,000.00	600,003,127.39
投资收益（损失以“－”号填列）	-213,647,768.50	-40,514,098.63
其中：对联营企业和合营企业	-211,773,755.54	-40,514,098.63

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）	-3,717,052.68	330,861.11
资产减值损失（损失以“-”号 填列）		
资产处置收益（损失以“-” 号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填 列）	-59,937,226.97	461,554,601.87
加：营业外收入		
减：营业外支出		4,668,540.20
三、利润总额（亏损总额以“-”号 填列）	-59,937,226.97	456,886,061.67
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填 列）	-59,937,226.97	456,886,061.67
（一）持续经营净利润（净亏损以 “-”号填列）	-59,937,226.97	456,886,061.67
（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		
（一）不能重分类进损益的其他综 合收益		
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		
3.其他权益工具投资公允价值变 动		
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		
1.权益法下可转损益的其他综合 收益		
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	-59,937,226.97	456,886,061.67
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：张智勇主管会计工作负责人：於静会计机构负责人：於静

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	3,425,432,503.34	4,711,092,188.12
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	130,296.29	1,599,315.45
收到其他与经营活动有关的现金	1,344,451,999.63	4,461,699,102.22
经营活动现金流入小计	4,770,014,799.26	9,174,390,605.79
购买商品、接受劳务支付的现金	2,936,770,708.27	4,614,874,930.26

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	143,919,264.88	207,658,857.18
支付的各项税费	40,981,419.19	56,986,389.57
支付其他与经营活动有关的现金	163,371,001.77	963,625,102.12
经营活动现金流出小计	3,285,042,394.11	5,843,145,279.13
经营活动产生的现金流量净额	1,484,972,405.15	3,331,245,326.66
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	2,500.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	408,038.39	81,699.09
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	5,750,000.00	364,444.44
投资活动现金流入小计	6,160,538.39	446,143.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,589,178.91	465,262,690.99
投资支付的现金		23,000,000.00
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		6,061,684.24
支付其他与投资活动有关的现金	318,644,398.78	208,216,697.47
投资活动现金流出小计	347,233,577.69	702,541,072.70
投资活动产生的现金流量净额	-341,073,039.30	-702,094,929.17
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		5,013,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	8,636,969,103.79	12,787,610,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金	5,900,000.00	831,000,000.00
筹资活动现金流入小计	8,642,869,103.79	13,623,623,000.00
偿还债务支付的现金	8,452,762,366.33	14,185,801,296.78
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,170,294,733.27	1,060,745,809.72
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	286,538,727.28	1,371,487,188.61
筹资活动现金流出小计	9,909,595,826.88	16,618,034,295.11
筹资活动产生的现金流量净额	-1,266,726,723.09	-2,994,411,295.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-122,827,357.24	-365,260,897.62
加：期初现金及现金等价物余额	154,593,470.51	519,854,368.13
六、期末现金及现金等价物余额	31,766,113.27	154,593,470.51

公司负责人：张智勇主管会计工作负责人：於静会计机构负责人：於静

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		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	55,823,502.16	5,923,834,105.77
经营活动现金流入小计	55,823,502.16	5,923,834,105.77
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	7,207,125.54	7,503,209.82
支付的各项税费	35,352.83	161,958.50
支付其他与经营活动有关的现金	5,449,706,949.08	1,567,946,869.15
经营活动现金流出小计	5,456,949,427.45	1,575,612,037.47
经营活动产生的现金流量净额	-5,401,125,925.29	4,348,222,068.30
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
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		620.00
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		
投资活动现金流入小计		620.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22,100.00	9,200.00
投资支付的现金		23,000,000.00
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		2,450,333.47
投资活动现金流出小计	22,100.00	25,459,533.47
投资活动产生的现金流量净额	-22,100.00	-25,458,913.47
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	5,603,089,103.79	3,653,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		351,000,000.00
筹资活动现金流入小计	5,603,089,103.79	4,004,000,000.00
偿还债务支付的现金	159,000,000.00	7,599,427,774.64
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	36,551,518.34	654,384,606.30
支付其他与筹资活动有关的现金	6,465,000.00	88,847,136.55
筹资活动现金流出小计	202,016,518.34	8,342,659,517.49
筹资活动产生的现金流量净额	5,401,072,585.45	-4,338,659,517.49
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-75,439.84	-15,896,362.66
加：期初现金及现金等价物余额	116,322.86	16,012,685.52
六、期末现金及现金等价物余额	40,883.02	116,322.86

公司负责人：张智勇主管会计工作负责人：於静会计机构负责人：於静

