

债券简称：22云交01

债券代码：185547.SH

云南省交通投资建设集团有限公司  
公司债券受托管理事务报告  
(2024年度)

发行人

云南省交通投资建设集团有限公司



(云南省昆明市前兴路37号)

债券受托管理人

中信证券股份有限公司



(广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座)

2025年6月

## **重要声明**

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”、“受托管理人”）编制本报告的内容及信息均来源于云南省交通投资建设集团有限公司（以下简称“云南交投”、“发行人”或“公司”）对外披露的《云南省交通投资建设集团有限公司公司债券年度报告（2024年）》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。本报告中的“报告期”是指2024年1月1日至2024年12月31日。

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中信证券所作的承诺或声明。

# 目录

第一节 公司债券概况 .....	3
第二节 公司债券受托管理人履职情况 .....	4
第三节 发行人 2024 年度经营情况和财务状况 .....	6
第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况 .....	10
第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况 .....	11
第六节 公司债券本息偿付情况 .....	12
第七节 发行人偿债意愿和能力分析 .....	13
第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析 .....	14
第九节 债券持有人会议召开情况 .....	15
第十节 公司债券的信用评级情况 .....	16
第十一节 发行人信息披露事务负责人的变动情况 .....	17
第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施 .....	18
第十三节 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 .....	19

## 第一节 公司债券概况

### 一、发行人名称

中文名称：云南省交通投资建设集团有限公司

英文名称：Yunnan Communications Investment & Construction Group Co.,Ltd.

### 二、公司债券基本情况

截至报告期末存续的由中信证券受托管理的发行人债券基本情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	云南省交通投资建设集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
债券简称	22 云交 01
债券代码	185547.SH
起息日	2022 年 3 月 16 日
到期日	2025 年 3 月 16 日（实际兑付日：2025 年 3 月 17 日）
截至报告期末债券余额	16.00
截至报告期末的利率（%）	4.20
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司（原海通证券股份有限公司）、平安证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况	不适用
行权日	不适用

## 第二节 公司债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《云南省交通投资建设集团有限公司 2020 年公开发行公司债券(面向专业投资者)受托管理协议》(以下简称《受托管理协议》)的约定，持续跟踪发行人的信息披露情况、资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

### 一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，按月定期全面排查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人信息披露情况。报告期内，受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务，包括督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

报告期内，发行人出现了一项可能影响债券偿付能力、债券交易价格或者投资者权益的重大事项，受托管理人根据相关法律、法规等监管规定及《受托管理协议》约定及时开展督导工作，督促发行人就相关事项及时履行信息披露义务。

### 二、披露受托管理事务报告

报告期内，受托管理人正常履职，于 2024 年 6 月 28 日在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）公告了《云南省交通投资建设集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2023 年度）》；于 2024 年 10 月 15 日在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）就发行人变更会计师事务所事项公告了《中信证券股份有限公司关于云南省交通投资建设集团有限公司变更会计师事务所之临时受托管理事务报告》。

### 三、持续监测及排查发行人信用风险情况

报告期内，受托管理人持续关注发行人信用风险变化情况，持续监测对发行人生产经营、债券偿付可能造成重大不利影响的情况。根据监管规定或者协议约

定，开展信用风险排查，研判信用风险影响程度，了解发行人的偿付意愿，核实偿付资金筹措、归集情况，评估相关投资者权益保护措施或者风险应对措施的有效性。

报告期内，发行人资信状况良好，偿债意愿正常。

#### **四、持续关注增信措施**

22 云交 01 无增信措施。

#### **五、监督专项账户及募集资金使用情况**

报告期内，22 云交 01 不涉及募集资金使用，且截至报告期初，募集资金已全部使用完毕。受托管理人按照监管要求和协议约定督促发行人合规管理募集资金专项账户，并监督专项账户运作情况，具体情况详见“第四节发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况”。

#### **六、召开持有人会议，维护债券持有人权益**

受托管理人按照《受托管理协议》、《云南省交通投资建设集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（面向专业投资者）债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，维护债券持有人的合法权益。报告期内，未发现 22 云交 01 发行人存在触发召开持有人会议的情形，22 云交 01 不涉及召开持有人会议事项。

#### **七、督促履约**

报告期内，受托管理人已督促 22 云交 01 按期足额付息。

受托管理人将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

## 第三节 发行人 2024 年度经营情况和财务状况

### 一、发行人经营情况

#### （一）发行人业务情况及经营模式

发行人系根据《云南省人民政府关于组建云南省公路开发投资有限责任公司的决定》（云政发〔2006〕76号文）批准，由云南省人民政府出资以国有独资方式于2006年5月25日成立，作为具有投资性质的国有资产经营和投资主体。2017年6月9日，《云南省人民政府关于授权省国资委对云南省公路开发投资有限责任公司等5户企业履行出资人职责的通知》（云政发〔2017〕35号），云南省人民政府授权云南省国资委对本公司履行出资人职责。2019年10月14日，《云南省人民政府关于省交通投资建设集团有限公司和省交通发展投资有限责任公司监管事项的批复》（云政复〔2019〕26号），云南省国资委依法依规授权委托云南省交通运输厅履行云南省交通投资建设集团有限公司监管职责，委托监管期限为3年。根据2023年云南省国资委与云南省交通运输厅签订的《委托监管协议》，委托监管期限延长至2025年12月31日。2021年11月，经公司2021年第二次股东会审议同意，发行人以资本公积同比例转增资本的方式增加注册资本金至300亿元。

发行人经营范围包括公路开发、建设、管理、经营；酒店管理（涉及专项审批的凭许可证经营）。本公司业务包括公路、水路等交通投资建设与运营管理领域；涵盖工程施工、设计咨询、物流运输、旅游、成品油销售、交通设施加工制造、机场建设及运营等产业。

发行人下设12个区域性高速公路管理处，1个资金管理中心、1个大数据资源中心、1个金融事业部、10个公路建设指挥部，控股子公司203户，结构化主体2户，合营、联营企业29家。2024年12月31日，本集团共计管理71条收费公路，计费里程5,639.496公里。在建勐绿、南姚、勐关等31个高速公路项目，在建里程约2,109.07公里，概算投资约4,833.04亿元。

#### （二）发行人所处的行业发展阶段、周期性特点、行业地位

发行人作为云南省综合交通建设主力军、投融资主平台和综合交通全产业链经营主实体，在行业对标上，发行人总资产、营业总收入整体居于行业中上游水平。集团及下属公司拥有公路施工总承包特级，公路、市政、建筑行业设计甲级等 280 余项资质，具有援外成套项目总承包企业资格，产业涵盖公路、水运、航空等领域，覆盖综合交通基础设施“投融建管营”全产业链。

截至 2024 年底，发行人运营高速公路联通全省 16 个州市、115 个县（市、区）、21 个口岸，覆盖全省“七出省”“五出境”路网主骨；建设绿美高速公路、运营绿美服务设施、投运新能源充电站，集团运营、新建高速公路全部达到绿美标准；建成省部级及以上科研平台 13 个、各类创新工作室 88 个，拥有专利 600 余项、软件著作权 600 余项，科技创新成果在 100 多个场景示范应用；全力推动“上云用数赋智”应用和交通大模型研发，在国内首发云交科路鸿系统。集团高质量发展和高水平安全的基础进一步夯实、能级进一步提升，为胜利收官“十四五”、全面开局“十五五”打下了坚实基础；一是云南交投集团聚力交通建设，服务国家战略，全面融入辐射中心和“一带一路”南向国际陆海大通道建设，全面助力畅通交通物流大通道，沿边高速建设取得重大进展；二是积极对接全省“三大经济”布局，集团培育和发展绿美通道经济列入交通运输部“绿色低碳交通强国建设第一批专项试点”，“践行绿色创新、培育发展绿美通道经济”获“新中国成立七十五周年·交通强国优秀案例”；三是着力加固底板，保障安全发展，围绕集团构建“大安全”格局统一部署，统筹推进“六个安全”；四是深化改革创新，发展活力涌现，深化落实“11222”工作体系，清单化落实全国、全省国企改革深化提升系列部署要求，发行人一手抓市场拓展，一手抓挖潜增效，加大力度推进市场化转型、“走出去”发展。

### （三）经营业绩

#### 1、各业务板块基本情况

单位：亿元，%

业务板块	2024年				2023年			
	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(%)
	收入	成本	(%)	(%)	收入	成本		
车辆通行费业务	152.21	56.45	62.91	17.71	143.92	60.00	58.31	17.05
工程施工业务	330.14	236.77	28.28	38.42	357.41	280.59	21.49	42.35

业务板块	2024年				2023年			
	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 (%)
	收入	成本	(%)	(%)	收入	成本	(%)	(%)
销售业务	291.13	275.43	5.39	33.88	267.68	260.63	2.63	31.72
工程咨询和设计服务业务	13.05	9.45	27.59	1.52	13.83	8.97	35.14	1.64
航空产业服务	57.37	57.25	0.21	6.68	52.46	55.26	-5.34	6.22
沿线设施开发业务	3.19	2.75	13.79	0.37	2.36	1.00	57.63	0.28
其他	12.24	6.30	48.53	1.42	6.30	3.67	41.75	0.75
合计	<b>859.33</b>	<b>644.41</b>	<b>25.01</b>	<b>100.00</b>	<b>843.96</b>	<b>670.12</b>	<b>20.60</b>	<b>100.00</b>

## 二、发行人 2024 年度财务情况

最近两年，发行人主要财务数据及财务指标情况如下：

单位：亿元

序号	项目	2024年末	2023年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的原因
1	总资产	9,008.65	8,646.78	4.19-	
2	总负债	6,108.02	5,851.37	4.39-	
3	净资产	2,900.64	2,795.41	3.76-	
4	归属母公司股东的净资产	2,047.60	1,951.42	4.93-	
5	资产负债率 (%)	67.80	67.73	0.10-	
6	流动比率	0.81	0.85	-4.71-	
7	速动比率	0.78	0.83	-6.02-	
8	期末现金及现金等价物余额	38.81	-43.46	-189.30	投资活动产生的现金流净额大幅增加

单位：亿元

序号	项目	2024年度	2023年度	变动比例 (%)	变动比例超过30%的，说明原因
1	营业收入	859.33	843.96	1.82-	
2	营业成本	644.41	670.12	-3.84-	
3	利润总额	30.87	27.86	10.80-	
4	净利润	15.14	14.78	2.44-	
5	归属母公司股东的净利润	28.23	20.95	34.75	主要系车辆通行费、工程施工等主营业务毛利率提高所致
6	息税折旧摊销前利润(EBITDA)	233.60	192.06	21.63-	
7	经营活动产生的现金流净额	185.85	182.28	1.96-	

序号	项目	2024年度	2023年度	变动比例(%)	变动比例超过30%的,说明原因
8	投资活动产生的现金流净额	-345.47	-493.55	30.00	2024年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少
9	筹资活动产生的现金流净额	198.20	267.78	-25.98-	
10	应收账款周转率	3.67	2.83	29.68-	
11	存货周转率	10.20	14.25	-28.42-	
12	EBITDA利息倍数	1.53	1.63	-6.13-	

## 第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

报告期内，22 云交 01 不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于偿还有息债务本息，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

发行人按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了 22 云交 01 的募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转。募集资金专项账户运行正常。

## 第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

### 一、发行人定期报告披露情况

报告期内，发行人按照募集说明书约定及监管规定按时披露了定期报告，相关披露情况如下：

序号	报告披露时间	定期报告名称	公告场所
1	2024年8月29日	云南省交通投资建设集团有限公司 公司债券中期报告（2024年）	上海证券交易所
2	2024年4月30日	云南省交通投资建设集团有限公司 公司债券年度报告（2023年）	上海证券交易所

针对发行人上述定期报告，中信证券已按照上海证券交易所的要求核查了发行人董事、监事、高级管理人对定期报告的书面确认情况。

### 二、发行人临时报告披露情况

报告期内，针对可能影响债券偿付能力、债券交易价格或者投资者权益的重大事项，发行人按照募集说明书约定及监管规定披露了临时报告，相关披露情况如下：

序号	报告披露时间	临时报告名称	披露事项
1	2024年9月30日	云南省交通投资建设集团有限公司 关于变更会计师事务所的公告	变更会计师事务所

经核查，报告期内，发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务，未发现发行人存在应披未披、披露不及时或者披露信息不准确的情形。

## 第六节 公司债券本息偿付情况

报告期内，受托管理人已督促发行人相关债券按期足额付息，受托管理人将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。发行人报告期内相关债券具体偿付情况如下：

22 云交 01 按照募集说明书约定于 2024 年 3 月 16 日足额付息。

## 第七节 发行人偿债意愿和能力分析

### 一、发行人偿债意愿情况

报告期内，22 云交 01 已按期足额付息，未出现债券兑付兑息违约情形，发行人偿债意愿正常。

### 二、发行人偿债能力分析

近两年发行人主要偿债能力指标统计表

指标（合并口径）	2024年12月31日 /2024年	2023年12月31日 /2023年
资产负债率（%）	67.80	67.67
流动比率	0.81	0.85
速动比率	0.78	0.83
EBITDA利息倍数	1.53	1.63

从短期偿债指标来看，2023 年末及 2024 年末，发行人流动比率分别为 0.85、0.81，速动比率分别为 0.83、0.78，均出现小幅降低。从长期偿债指标来看，2023 年末及 2024 年末，发行人资产负债率分别为 67.67%、67.80%，发行人资产负债率较为稳定。从 EBITDA 利息倍数来看，2023 年末及 2024 年末，发行人 EBITDA 利息倍数分别为 1.63、1.53，较为稳定。

报告期内，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

## **第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析**

### **一、增信机制及变动情况**

22 云交 01 无增信措施。

### **二、偿债保障措施变动情况**

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

### **三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析**

发行人根据约定设立专项偿债账户，制定《云南省交通投资建设集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（面向专业投资者）债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求履行信息披露义务。报告期内，未发现 22 云交 01 偿债保障措施的执行情况和有效性存在异常。

## 第九节 债券持有人会议召开情况

报告期内，未发现发行人存在触发召开持有人会议的情形，22 云交 01 不涉及召开持有人会议。

## 第十节 公司债券的信用评级情况

报告期内，云南省交通投资建设集团有限公司公司债券的信用评级机构为中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称为中诚信国际）。中诚信国际于 2024 年 6 月 20 日披露了《云南省交通投资建设集团有限公司公司债 2024 年度跟踪评级报告》。根据上述评级报告，经中诚信国际评定，发行人的主体信用等级为 AAA，22 云交 01 的信用等级为 AAA。

作为 22 云交 01 的债券受托管理人，中信证券特此提请投资者关注公司债券的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

## **第十一节 发行人信息披露事务负责人的变动情况**

报告期内，发行人信息披露事务负责人未发生变动。

## **第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施**

报告期内，发行人未发生与其偿债能力有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施。中信证券将持续关注发行人相关情况，督促发行人及时履行信息披露义务并按募集说明书约定采取相应措施。

## 第十三节 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

### 一、其他义务的执行情况

#### (一) 关于募集资金用途相关的承诺

发行人承诺，本次发行公司债券不涉及新增地方政府债务，本期债券募集资金仅用于募集说明书披露的用途，不用于弥补亏损和非生产性支出，不转借他人使用，不用于房地产业务、不用于地方融资平台，不用于偿还政府性债务或用于不产生经营性收入的公益性项目，不被控股股东、实际控制人及关联方违规占用。发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

报告期内，未发现发行人上述承诺执行情况存在异常。

#### (二) 关于偿债保障措施承诺

1、发行人承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人合并报表范围主体的货币资金。

发行人承诺：在本期债券每次付息、兑付日前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 100%；在本期债券每次回售资金发放日前 5 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 100%。

2、为便于本期债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：发行人根据募集说明书约定，向受托管理人提供本息偿付日前的货币资金余额及受限情况。

3、发行人于本息偿付日前定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。

如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%。

4、当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计无法满

足本期债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在2个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

5、如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照本条目第3条第二款约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照约定采取负面事项救济措施。

报告期内，未发现发行人上述承诺执行情况存在异常。

### （三）其他

报告期内，发行人不涉及公司债券募集说明书中约定的其他义务或特别承诺的执行情况。

## 二、其他事项

无。

(本页无正文，为《云南省交通投资建设集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2024 年度）》之盖章页)

债券受托管理人：中信证券股份有限公司



2025年6月30日