
云南省投资控股集团有限公司

公司债券中期报告

(2025 年)

二〇二五年八月

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、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事（如有）已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、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。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

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（含企业债券）前，应认真考虑各项可能对债券偿付、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.....	6
第一节 发行人情况.....	8
一、 公司基本信息.....	8
二、 信息披露事务负责人.....	8
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	9
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	10
五、 公司业务和经营情况.....	11
六、 公司治理情况.....	18
第二节 债券事项.....	21
一、 公司信用类债券情况.....	21
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	22
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.....	28
四、 公司债券募集资金情况.....	29
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.....	34
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	34
第三节 报告期内重要事项.....	35
一、 财务报告审计情况.....	40
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	40
三、 合并报表范围调整.....	40
四、 资产情况.....	40
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	45
六、 负债情况.....	46
七、 利润及其他损益来源情况.....	49
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.....	50
九、 对外担保情况.....	50
十、 重大诉讼情况.....	50

十一、	报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	52
十二、	向普通投资者披露的信息.....	53
第四节	专项品种债券应当披露的其他事项.....	54
一、	发行人为可交换债券发行人.....	54
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.....	54
三、	发行人为绿色债券发行人.....	54
四、	发行人为可续期公司债券发行人.....	57
五、	发行人为扶贫债券发行人.....	57
六、	发行人为乡村振兴债券发行人.....	57
七、	发行人为一带一路债券发行人.....	57
八、	科技创新债或者双创债.....	57
九、	低碳转型（挂钩）公司债券.....	57
十、	纾困公司债券.....	57
十一、	中小微企业支持债券.....	57
十二、	其他专项品种公司债券事项.....	58
第五节	发行人认为应当披露的其他事项.....	59
第六节	备查文件目录.....	60
附件一：	发行人财务报表.....	62

释义

云投集团、本公司、公司、发行人	指	云南省投资控股集团有限公司
实际控制人、控股股东	指	云南省人民政府国有资产监督管理委员会
股东	指	本公司股东
董事会	指	本公司董事会
上交所	指	上海证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
报告期	指	2025 年 1-6 月
工作日	指	上海证券交易所的交易日
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元
本报告、本半年度报告	指	本公司根据有关法律法规、要求披露的《云南省投资控股集团有限公司公司债券中期报告（2025 年）》
能投集团	指	云南省能源投资集团有限公司
金控集团	指	云南省国有金融资本控股集团有限公司
贵研铂业	指	云南省贵金属新材料控股集团股份有限公司
股权公司	指	云南省国有股权运营管理有限公司
地矿集团	指	云南地矿集团有限公司
云投铁路	指	云南省铁路投资有限公司
云投资本	指	云南云投资本运营有限公司
云投医疗	指	云南省医疗投资管理集团有限公司
云投旅游	指	云南省旅游投资有限公司
云投石化	指	云南石化燃气有限公司

版纳石化	指	云南云投版纳石化有限责任公司
云投中裕	指	云南云投中裕能源有限公司
云投林纸	指	云南云景林纸股份有限公司
吴哥机场	指	吴哥国际机场投资（柬埔寨）有限公司
云投社会事业	指	云南省社会事业发展有限公司
云投数产	指	云南省数字经济产业投资集团有限公司
股交中心	指	云南省股权交易中心有限公司
云投租赁	指	云南云投融资租赁有限公司
云投保理	指	云投商业保理（深圳）有限公司
富滇银行	指	富滇银行股份有限公司
红塔证券	指	红塔证券股份有限公司
锂资源公司	指	云南省锂资源开发有限公司
云投资管	指	云南省资产管理有限公司

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	云南省投资控股集团有限公司
中文简称	云投集团
外文名称（如有）	Yunnan Provincial Investment Holdings Group Co.,Ltd
外文缩写（如有）	YIG
法定代表人	陆晓龙
注册资本（万元）	2,417,030.00
实缴资本（万元）	2,621,557.50
注册地址	云南省昆明市 西山区人民西路 285 号
办公地址	云南省昆明市 西山区人民西路 285 号
办公地址的邮政编码	650118
公司网址（如有）	http://www.cnyig.com
电子信箱	849333497@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	陆晓龙
在公司所任职务类型	<input checked="" type="checkbox"/> 董事 <input type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	党委书记、董事长
联系地址	云南省昆明市西山区人民西路 285 号云投商务大厦 A1 座
电话	0871-65557965
传真	0871-65426216
电子信箱	849333497@qq.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：云南省人民政府国有资产监督管理委员会

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

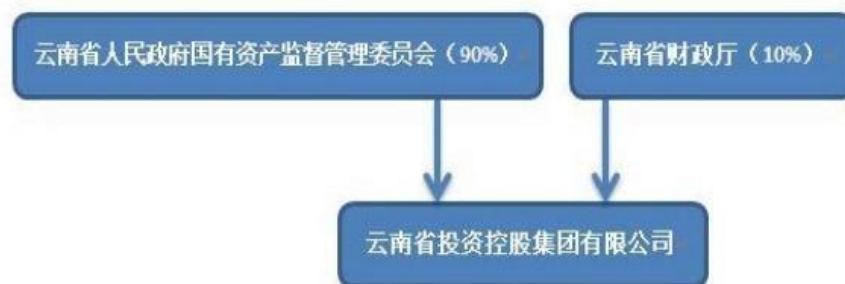
报告期末控股股东资信情况：公司控股股东不存在被列为失信被执行人等情况

报告期末实际控制人资信情况：公司实际控制人不存在被列为失信被执行人等情况

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：90%，无受限

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：90%，无受限

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

（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

¹均包含股份，下同。

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	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任职的生效时间	工商登记完成时间
董事	戢晓峰	外部董事	辞任	2025 年 5 月 6 日	办理中
董事	陈欣	外部董事	辞任	2025 年 4 月 26 日	办理中
董事	张羽	外部董事	辞任	2025 年 4 月 26 日	办理中
董事	刘文章	外部董事	辞任	2025 年 4 月 26 日	办理中
董事	龙晖	外部董事	聘任	2025 年 4 月 26 日	办理中
董事	杨林	外部董事	聘任	2025 年 4 月 26 日	办理中
董事	张立莉	外部董事	聘任	2025 年 4 月 26 日	办理中
监事	李琼杰	监事会主席	辞任	2025 年 4 月 26 日	办理中
监事	谢安荣	监事	辞任	2025 年 4 月 26 日	办理中

（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：6 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 42.86%。

（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：陆晓龙

发行人的董事长或执行董事：陆晓龙

发行人的其他董事：柳明林、龙晖、杨林、张立莉、黄晓宇

发行人的监事：无

发行人的总经理：柳明林

发行人的财务负责人：张郁

发行人的其他非董事高级管理人员：罗玉斌、罗开正、刘雪松

本公司监事会已撤销，由董事会下属审计与风险委员会行使相关职责。

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

公司主要经营和管理省级基本建设资金和省级专项建设基金，对省安排的基础产业、基础设施、优势产业项目以及国务院各部门在云南省的重要投资项目，采取参股和根据国家批准的融资业务等方式进行投资和经营管理。

云南省锚定“3815”战略发展目标，按照守底线、稳支撑、增动力、上台阶的总体思路，一体推进资源经济、园区经济、口岸经济，公司为助推云南产业转型发展和经济稳定增长发挥了重要骨干作用：一是先后投资组建和孵化了多家“省字头”企业，包括富滇银行、省铁投、省旅投、省医投、省扶贫投、省数产投、省资产管理公司、省股交中心、省锂资源公司等；二是按照“稳金融、进产业、强主体、破无效”的总体思路，加快产业转型升级，聚焦“民生基础、特色资源制造业、现代服务业”三大板块，积极布局文化旅游、医疗康养、现代林产业等传统优势产业和数字经济、现代物流、锂资源和光伏新能源等战略性新兴产业；三是直接或间接参控股多家优质上市公司，截至报告期末，持股市值约 988.67 亿元。其中，持有贵研铂业（38.55%），持股市值 44.78 亿元；持有云南白药（26.20%），持股市值 260.78 亿元；持有红塔证券（17.33%），持股市值 69.22 亿元；持有丽江股份（9.43%），持股市值 4.52 亿元；持有滇池水务（27.02%），持股市值 1.55 亿元；持有长江电力、华能水电、云南能投股份、云维股份、电投产融等上市公司股份，持股市值约 607.82 亿元。

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

2.1 铁路建设

（1）我国铁路建设行业概况

铁路是国民经济的基础产业，同时也是经济增长和社会发展的主要推动力量，对社会生产、现代化建设以及提高人民生活水平具有举足轻重的作用。国务院发布的《中长期铁路网规划》明确提出了我国铁路网实现跨越式发展的具体目标和实现过程：到 2025 年，铁路网规模达到 17.5 万公里左右，其中高速铁路 3.8 万公里左右，网络覆盖进一步扩大，路网结构更加优化，骨干作用更加显著，更好发挥铁路对经济社会发展的保障作用。展望到 2030 年，基本实现内外互联互通、区际多路畅通、省会高铁连通、地市快速通达、县域基本覆盖。

2025 年 3 月 5 日，中国国家铁路集团有限公司（以下简称“国铁集团”）发布 2024 年统计公报：铁路安全保持稳定、客运服务品质持续提升、货运加快向现代物流转型、铁路建设成效显著、服务国家战略有力有效、经营质量效益全面提升、国铁企业改革持续深化、科技自立自强取得新突破，旅客发送量、货物发送量、铁路投资等主要经济指标均创历史新高，圆满完成全年目标任务，铁路高质量发展和现代化建设取得新成效。

（2）云南省铁路建设行业概况

云南省位于我国西部边陲，矿藏、森林、水力、旅游等资源极为丰富，西部大开发战略的全面实施和中国—东盟双边贸易的迅速增长也为云南省经济社会的发展提供了难得的历史机遇。云南省发布“十四五”铁路发展规划，将坚持“网络化、一体化、智能化”的发展方向，以基础设施“双十”重大工程为引领，加快推进基础设施高质量发展。根据

2023 年中共云南省委和云南省人民政府发布的《关于加快铁路高质量发展的意见》，到 2025 年要基本形成“八出省、五出境”铁路主骨架，高铁覆盖 300 万人口以上州（市）和旅游重点区域、城市，铁路营运里程达到 5,200 公里，其中高铁里程 1,212 公里，复线率和电气化率分别达到 40%和 80%，铁路客、货运量年均分别增长 10%和 3%以上；到 2030 年，铁路覆盖全部州（市），“四纵三横”铁路网基本建成，运输结构调整取得明显成效，铁路营运里程力争达到 7,000 公里，其中高铁里程 1,800 公里，复线率和电气化率分别达到 50%和 85%，铁路客、货运量较 2025 年年均分别增长 12%和 4%以上；到 2035 年，建成快速通达全国、高速连通南亚东南亚的便捷通畅铁路国际大通道，实现出省出境畅通、州（市）全通、重点口岸连通，2 小时通达成渝地区双城经济圈、4 小时通达粤港澳大湾区、8 小时通达长三角和京津冀地区。铁路营运里程力争达到 10,000 公里，其中高铁里程 3,000 公里，复线率和电气化率分别达到 60%和 90%，铁路客、货运量较 2030 年年均分别增长 15%和 5%以上。

公司下属控股公司云投铁路，作为云南省人民政府授权专司铁路基础设施建设的投资主体，行使地方政府出资人代表职能。随着泛亚铁路国际大通道的建设和云南省内骨干铁路网的不断完善，作为专门从事铁路基础设施投资、建设、管理的国有控股公司，负责云南省已开工的合资铁路项目和拟开工的铁路项目。公司在资金、政策等方面，都得到了云南省委、省政府和省级有关部门的关心和支持，区域竞争优势较强。

2.2 旅游行业

旅游业已经成为国民经济中最具活力的产业之一，旅游业在城市经济发展中的产业地位、经济作用逐步增强，旅游业对城市经济的拉动性、社会就业的带动力，以及对文化与环境的促进作用日益显现。根据文化和旅游部发布的统计数据，2024 年，国内出游人次 56.15 亿，比上年同期增加 7.24 亿，同比增长 14.80%。

云南拥有得天独厚的旅游资源，省内特色民族文化、历史文化、地域文化和自然资源均有明显优势。云南拥有 25 个少数民族，其中特有少数民族 15 个，民族多样性在国内首屈一指，原生态民族文化亦是云南旅游的王牌。云南面向东南亚、南亚国际区域旅游圈，可促进云南国内旅游、边境旅游和跨国旅游发展。

云南省坚持“大项目带动大发展”战略，突出抓好建设六大旅游区，培育五条精品旅游线路，开发八大产品，重点抓好“五个一批”项目。充分发挥云南连接东南亚、南亚和我国内陆腹地三大市场的区位优势，在更大范围内配置旅游资源和要素，提高云南旅游产业对外开放和国际化水平，提升旅游产业整体素质和综合竞争力，把云南建设成为旅游经济强省和中国一流、世界知名旅游目的地，建成国家旅游产业改革发展试验基地和示范窗口。

公司下属控股公司云投旅游是云南省重点旅游投资企业，其拥有云南省 5A 级景区大理崇圣寺三塔文化，大理蝴蝶泉、宾川鸡足山、西双版纳野象谷、西双版纳原始森林等 8 个 4A 级景区，2 个 3A 景区，以及其他云南省核心景区资产，着力打造区域性龙头地位的旅游综合服务投资商和运营商，助力全省旅游产业整合。

2.3 稀贵金属产业

贵金属主要包括黄金、白银以及铂、钯、铑、铱、钌、钽、钨等铂族金属。贵金属产业为工业生产所提供的材料品种有上千种，在工业体系中是最为特殊且不可缺少的一类材料，被誉为“现代工业维他命”。贵金属在全球属于稀缺资源，尤其是铂族金属在我国属于极度

匮乏的资源，随着矿产资源不断被开发利用，原矿资源已日益枯竭，而贵金属二次资源被称为“移动的城市矿山”，其种类繁多，品位较高。发达国家把贵金属二次资源循环利用作为一个重要的产业关键环节加以布局和支持。稀贵金属作为未来高科技发展不可或缺的关键元素，战略价值愈加凸显。

有色金属产业是云南省传统优势产业之一，近年来，云南省不断提升产业发展水平和竞争力，持续巩固壮大有色金属产业链，把资源优势转化为产业优势，加快推进有色金属产业转型升级。云南省目前已形成全球第一且最完整的锡、铟产业链，全国第一且最完整的贵金属产业链，拥有国内稀贵金属材料最全的产品门类体系；拥有全球最大的锆系列产品生产和供应商；贵金属新材料产业总产值占全国的比重约为 60%。

公司下属控股公司昆明贵金属研究所、云南省贵金属新材料控股集团股份有限公司（贵研铂业，600459.SH）两个企业作为贵金属产业的核心企业。昆明贵金属研究所是国内专业从事贵金属多学科领域综合性开发的科研院所，被誉为中国的“铂族摇篮”。云南省贵金属新材料控股集团股份有限公司为 2003 年在上海证券交易所上市的高科技上市公司。公司将依托在新材料精深加工领域的综合竞争优势，充分运用两个核心企业的平台，通过资源整合、资本运作、实施上下游产业链一体化战略和横向拓展战略，突破贵金属新材料高端、尖端产品技术链和产业链，做强做大贵金属新材料产业，为中国国防军工、新兴工业的发展提供高精尖的贵金属新材料产品和一体化服务，打造世界一流的贵金属新材料企业集团。

公司下属控股公司云南地矿集团有限公司主要有以黄金为主的地质矿产资源勘查开发业务板块，以及地质工程勘查、设计、施工等专业技术服务板块，其持有的云南黄金矿业集团股份有限公司，位列全省黄金行业第一，全国黄金行业综合第五的领军企业地位，黄金资源储备规模大、资源优势突出、生产工艺水平较高，属于重要行业和关键领域企业。公司将推进黄金产业高质量发展和转型升级，依托上市金种子企业扶持政策，积极培育国内外具有核心竞争力和重要影响力的上市黄金产业龙头企业，合力打造具有云南特色的黄金、贵金属等矿业优势产业。

2.4 锂资源行业

锂被誉为“21 世纪的能源金属”，在全球的分布并不均匀，中国储量排名世界第四，虽储量不如前三，但凭借着在锂资源开采和加工方面的技术优势，成为了全球锂产品的主要生产国之一。

公司下属控股公司锂资源公司，为云南省锂矿资源开发利用的主体和平台，统筹开发滇中锂矿，培育磷酸铁锂产业，发展磷酸铁锂相关产业，2023 年竞拍得到玉溪安化锂矿勘查探矿权，下一步将推动锂资源高效开发和综合利用。

2.5 电力行业

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。

公司下属控股公司能投集团是云南省能源战略实施和能源产业改革创新发展的平台，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。同时也是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、油气及相关能源资源、资产的整合主体。

2.6 金融行业

2020 年 8 月，中共云南省委、云南省人民政府出台《关于加快构建现代化产业体系的决定》（以下简称“《决定》”），首次将金融服务业作为一个独立的千亿级产业，这为金融服务业迭代升级带来宝贵机遇，《决定》指出，要大力推进中国（云南）自由贸易试验区金融改革创新，构建结构合理、层次分明、差异化竞争的金融服务体系。

公司为富滇银行第一大股东、红塔证券第二大股东，旗下拥有云南省唯一合法的股交中心、云南省首家省级资产管理公司以及融资租赁、商业保理、私募股权基金等多个金融牌照，以及保险经纪、资本投资等公司。

2.7 公用事业

《云南省人民政府关于进一步优化国有经济结构的指导意见》（云政发〔2016〕7 号）明确提出“推动国有资本向符合国有企业功能定位的优势产业和企业集中，使国有资本在关系我省经济社会发展的战略性、基础性和民生服务等重要行业和领域发挥骨干引领作用”。公司作为省委、省政府战略工具，以推进现有项目为抓手，按照“投资—企业化运作收回投资—再投资”的模式，持续对云南省社会事业基础设施项目投资。同时，依托投融资和资源整合优势，充分发挥国有资本主导作用，加强资本整体运作，带动更多社会资本参与教育、卫生等社会事业基础设施建设，优化国有资本布局，放大资本功能，拓展金融合作，搭建社会事业市场化筹融资平台，为云南省社会事业基础设施建设提供资金保障，力争成为推动云南省社会事业发展的主力军，真正实现在发展中补齐民生短板。

公司下属控股公司云南省社会事业发展有限公司作为全省教育卫生补短板项目实施主体，负责推动全省职业教育和医疗卫生项目，一期总投资 219.53 亿元；承接云南省重大传染病救治能力提升工程和疾控机构核心能力提升工程，总投资 80.14 亿元。

2.8 造纸行业

随着环保政策的落地加码，落后产能淘汰和供给侧改革推动，造纸行业整体处于筑底复苏阶段，纸浆价格近期有所复苏。目前，纸浆及生活用纸市场行情较好，营业收入和利润水平均持续向好。根据工信部发布数据显示，2024 年全年，全国机制纸及纸板产量 15,846.9 万吨，同比增长 8.6%；规模以上造纸和纸制品业企业营业收入 14,566.2 亿元，同比增长 3.9%；实现利润总额 519.7 亿元，同比增长 5.2%。

公司下属控股公司云南云景林纸股份有限公司（以下简称“云投林纸”）是国内首批林浆纸一体化企业之一，全国第一批人工林可持续经营试点企业之一、国家林业重点龙头企业，同时也是云南省最大的生活用纸生产企业和林浆纸一体化企业。云投林纸累计建成 120 万亩林地资源，构建起“生态有利、林农有利、企业有利”的有效模式，成功探索走出了一条绿色、低碳、可持续、可复制、低成本的绿色发展路子，并且企业的能耗处于国内同行先进水平。公司每年可生产纸浆 30 万吨、生活用纸 5.4 万吨、高端人造板 40 万立方，工业总产值 20 亿元以上、利税 2.5 亿元左右。云投林纸已入选云南省“金种子”企业，持续推进上市培育工作。

2.9 信息产业

在全球信息化进入全面渗透、跨界融合、加速创新、引领发展新阶段的大背景下，数字经济长足发展，正成为创新经济增长方式的强大动能。我国信息技术产业正处于快速发展阶段，进一步巩固了全球第二大数字经济大国的地位，正处于从量变到质变的关键节点上。数字化转型是企业未来发展的必经之路，作为数字经济的重要组成部分和关键支撑，我国信息通信业保持蓬勃发展的态势，在推动数字产业化和产业数字化，推进网络信息技术和实体经济深度融合等方面发挥着重要作用。中国数字经济占 GDP 的比重已超 30%，数字化成为经济增长的新引擎。

公司下属控股公司云南省数字经济产业投资集团有限公司（以下简称“云投数产集团”），主动顺应数字经济发展趋势，锚定数字时代发展脉搏，贯彻落实数字中国建设“2522”整体框架战略部署，紧紧围绕“3815”战略发展目标，聚焦数字云南，构建了“基础设施+重大项目+数字资源”的“三位一体”模式，以云上云信息化中心为底座，打造核心数字基础设施；聚焦国有企业数字化转型、产业数字化升级、各级政府数字化项目，推进重大项目建设；进行数据汇聚、治理，激活数据价值，探索数据资产入表及变现。先后完成智慧城市、智慧医疗、智慧环保、智慧住建、智慧旅游等领域重大项目，成为云南省重要的数字经济产业投资、建设、运营平台。

2.10 医疗行业

2022 年 1 月，云南省人民政府办公厅印发《云南省“十四五”全民医疗保障规划》，《规划》指出到 2025 年，医疗保障制度更加成熟定型，基本完成待遇保障、筹资运行、医保支付、基金监管等关键领域的改革任务，远期展望到 2035 年。《规划》紧紧以建设公平、法治、安全、智慧、协同的“五个医保”为抓手，打造“八大工程”、构建“三大支撑”体系，谋划了未来五年医保发展蓝图，包括打造信息共享平台工程、基金管理提升工程、重大疾病救助工程、深化支付方式改革工程、基金监管全覆盖工程、医保服务示范工程、政务服务提升工程、智慧医保建设工程，构建医保经办服务、医保信息化、标准化三大支撑体系。

公司下属控股公司云投医疗，旗下拥有云南昆华医院投资管理有限公司、云南云投康养投资有限责任公司、云南阜外心血管病医院投资有限公司、云南省医疗投资管理集团昆明科技有限公司等参控股企业，逐步形成医、康、养的医疗健康和生物医药产业链。

2.11 贸易行业

我国钢贸行业的主要特点是行业集中度小，垄断特征不强，内部竞争激烈。根据中国钢铁工业协会统计数据显示，我国 2024 年粗钢产量为 100,509 万吨，同比下降 1.7%；钢材产量为 139,967 万吨，同比增长 1.1%。经过多年发展，中国已经发展成为全球最大的钢铁生产国和消费国。总的来看，近年中国钢铁行业发展面临的外部环境严峻，行业运行也遇到了较大的困难和挑战，整体呈现出“需求减弱、价格下跌、成本上升、利润下滑”的运行态势。2025 年，中国钢铁行业面临的外部环境依然复杂严峻，国家在继续统筹做好经济社会发展工作基础上，进一步加强和改善宏观调控，国民经济有望运行在合理区间，钢铁生产和需求形势将保持平稳。

贸易业务主要由公司子公司能投集团下属云南能投物流有限责任公司开展，云南能投物流有限责任公司是云南省属第一家 5A 级综合服务型物流企业、“中国物流企业 50 强”（2024 年位列第 36 位）、“全国首批、云南首家网络货运平台 3A 企业”、云南省推进企业

上市倍增三年行动“金种子”企业，全国物流杰出企业。

2.12 天然气行业

2022 年 3 月，国家发展改革委、国家能源局印发了《“十四五”现代能源体系规划》，《规划》指出“十四五”时期现代能源体系建设的主要目标为：到 2025 年天然气年产量达到 2,300 亿立方米以上，能源储备体系更加完善，能源自主供给能力进一步增强，天然气管网覆盖范围进一步扩大。由于国内天然气产量与天然气市场日益增长的需求仍存在缺口，近年来在国内上游企业加大勘探开发力度，努力实现国产气田增产增供的同时，进口成为弥补我国天然气供需缺口的重要途径。

根据国家发改委发布数据显示，2025 年上半年中国天然气市场持续复苏向好。1-6 月全国天然气表观消费量 2,137.5 亿立方米，同比增长 10.1%。2025 年 1-6 月规上工业天然气产量 1,308 亿立方米，同比增长 5.8%。2025 年，天然气行业深入践行能源安全新战略，继续加大增储上产力度，持续推进产供储销体系建设，加速天然气与新能源融合发展，更好统筹高质量发展和高水平安全，筑牢能源安全保障的根基。在新一轮油气市场化改革方向指引下，持续推进基础设施高质量公平开放，深化天然气价格市场化改革，强化自然垄断环节监管，维护公平公正的市场环境，务实推进能源国际合作，扩大高水平对外开放。

公司下属控股公司云投石化、云投中裕是石化、天然气运营的平台。

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） 主营业务情况

1. 分板块情况

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（%）
商贸、劳务	294.92	292.69	0.76	31.22	363.37	362.58	0.22	38.61
制造业	451.07	430.35	4.59	47.75	358.77	338.80	5.57	38.12

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（%）
石油、化工	101.17	85.51	15.48	10.71	116.71	98.79	15.35	12.40
投资收益	33.22	0.00	100.00	3.52	40.12	0.00	100.00	4.26
电力资源	44.76	31.90	28.73	4.74	41.98	30.61	27.08	4.46
金融业	3.93	0.00	100.00	0.42	5.23	0.00	100.00	0.56
旅游业	4.32	2.60	39.81	0.46	4.66	2.70	42.06	0.50
房地产业	0.003	0.001	66.67	0.0003	0.02	0.02	0.00	0.00
服务业	1.53	1.66	-8.50	0.16	1.37	0.77	43.80	0.15
其他业务	9.73	5.15	47.07	1.03	8.84	5.50	37.78	0.94
合计	944.64	849.85	10.03	100.00	941.06	839.77	10.76	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. 收入和成本分析

各业务板块营业收入、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。

（1）商贸、劳务板块毛利率同比增加 245.45%，主要系云南能投物流有限责任公司业务转型，主动缩减低毛利率贸易规模，贸易业务收入减少的同时本期毛利较同期增加。

（2）房地产业板块营业收入及营业成本同比下降超过 30%，主要系云南天景房地产开发有限公司本期销售模式发生变化，未聘请中介公司协助销售。

（3）服务业营业成本同比增加 115.58%，毛利率下降 119.40%，主要系吴哥暹粒新国际机场自本期开始计提无形资产摊销。

（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

云投集团主动对照全省“3815”战略发展目标，充分发挥国有资本投资公司作用，推动金融与实体有机融合，全力建设现代化产业体系。积极响应全省“抓基建、促投资、扩内需、强产业”号召，切实统筹好国企“改革和发展”以及“高质量与高速度、量增长与质提升”的双重关系，深化转型、重塑价值、着力履行政治责任、经济责任、社会责任，全面优化国有资本产业布局结构，引领深耕实体产业培育发展。云投集团按照“稳金融、

进产业、强主体、破无效”总体思路，加快产业转型升级，聚焦“民生基础、特色资源制造业、现代服务业”三大板块的总体思路，积极布局文化旅游、医疗康养、现代林产业等传统优势产业和数字经济、现代物流、锂资源和光伏新能源等战略性新兴产业。随着省委、省政府统筹的产业培育、资金支持、优质资产注入和公司提质增效等组合拳的深入推进，云投集团在全省战略投资工具的功能上更加重要、辐射中心建设的引领作用更加突出，产业和债务结构更加优化，经营质量稳步提升，现金流持续稳定。面向未来，云投集团将全面开启高质量发展新征程，主动服务和融入全国、全省发展大局，对标世界一流企业，抢抓发展机遇，纵深推进改革，不断提升核心竞争力和盈利能力，努力成为全球知名、国内领先的综合性国有资本投资公司，为云南省高质量跨越式发展贡献云投力量。

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

云投集团自始以来以风险管理为导向，以合规监督为重点，以信息化为纽带，逐年稳步推进风险防控和合规管理工作。

全面梳理识别风险点，严格落实“事前、事中、事后”全流程的风险管理规定，将风险管理职能融入日常管理各流程、各环节中，形成分工合理、职责明确、报告路线清晰的三道防线组织体系：一是要求业务部门开展项目专项风险评估，对项目风险点进行全面梳理、识别与风险等级评估，提出风险应对策略及具体风险点应对措施；二是由风控职能部门对项目剩余风险再识别，督促业务部门在业务开展过程中积极落实相应的风险应对措施，通过信息化系统等方式对风险进行动态管理和评估，及时处置化解存量风险、有效防控新增风险；三是审计、纪检和监察等职能部门在业务开展后通过内部审计、内控评价、纪检监察等方式，对业务所涉经济行为进行全面评价和执纪问责，为公司不断完善和提升投资风险防控水平提供支持与保障。

完善合规管理顶层设计、健全合规管理体系，以合规管理基本制度为基础，牵头组织研究和明确公司合规管理重点领域，不断开展丰富合规培训内容和形式，努力实现云投集团建成体系完备、覆盖全面、权责清晰、协调联动、运行高效的合规管理体系。

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

云投集团是云南省国资委和云南省财政厅履行出资人职责的国有控股企业，具有独立的企业法人资格，独立核算，自负盈亏。云投集团相对于实际控制人在业务经营、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况如下：

1. 业务经营方面

云投集团具有独立完整的业务及自主经营能力。云投集团与云南省国资委及其控制的

其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。云南省国资委负责审议批准本公司的增加或减少注册资本方案；审议批准本公司分立、合并、解散和清算方案；对云投集团债券发行作出决议。云投集团董事会负责制定公司战略及发展规划，制定投资计划和决定投资方案，制订云投集团注册资本增减方案。

2. 人员方面

云投集团在劳动、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，云南省政府指定云投集团董事长、副董事长，云南省国资委有权委派或更换云投集团的非职工董事，决定董事会成员的报酬及支付方式和奖惩；云投集团董事会有权按照公司法及公司章程聘任或解聘集团公司高级管理人员，并决定其收入和奖惩；云投集团的非外部董事、总经理、副总经理等高级管理人员为云投集团职工并领取薪酬。

3. 资产方面

云投集团在资产所有权方面产权关系明确，不存在被实际控制人占用资金、资产等情况。云南省国资委授权云投集团自主经营云投集团的全部国有资产，对云投集团法人资产享有充分的占有、使用、处分、收益权，云投集团承担资产保值增值的义务。

4. 机构方面

云投集团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。云投集团拥有独立的决策管理机构 and 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之间相互分开，各自独立。

5. 财务方面

云投集团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；云投集团独立在银行开设账户，不存在与控股股东（实际控制人）及其控制的其他企业共用银行账户的情形。云投集团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。

（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

关联交易定价政策：公司为关联方提供委托贷款或从关联方取得借款，利率由双方参照市场利率协商约定。集团公司以经营租赁的方式向子公司租入房地产、土地使用权，或子公司以经营租赁的方式向集团关联方企业租出房地产、土地使用权，该项资产应当确认为出租方的投资性房地产，但在编制合并报表时，作为集团公司的自用房地产。决策程序及权限方面：云投集团严格按照公司章程和三重一大进行相关决策。信息披露方面：公司严格按照交易所和银行间市场交易商协会披露规则对关联交易进行信息披露。

（四） 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

（五） 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

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	云南省投资控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)
2、债券简称	23 云控 02
3、债券代码	240228.SH
4、发行日	2023 年 11 月 13 日
5、起息日	2023 年 11 月 15 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2025 年 11 月 15 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.00
10、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。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	平安证券股份有限公司，中信证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
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，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	云南省投资控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)
2、债券简称	23 云控 05
3、债券代码	240351. SH
4、发行日	2023 年 11 月 30 日
5、起息日	2023 年 12 月 4 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2025 年 12 月 4 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.94
10、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。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司，国开证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司，平安证券股份有限公司
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	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，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	2023 年第一期云南省投资控股集团有限公司公司债券
2、债券简称	23 云投 01、23 云投债 01
3、债券代码	184766. SH、2380103. IB

4、发行日	2023 年 4 月 24 日
5、起息日	2023 年 4 月 26 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2026 年 4 月 26 日
8、债券余额	2.63
9、截止报告期末的利率(%)	2.39
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	兴业证券股份有限公司，国开证券股份有限公司，中国银河证券股份有限公司
13、受托管理人	兴业证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
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	云南省投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	25 云投 01
3、债券代码	242315.SH
4、发行日	2025 年 1 月 20 日
5、起息日	2025 年 1 月 21 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2028 年 1 月 21 日
8、债券余额	14.00

9、截止报告期末的利率(%)	2.78
10、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。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司，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	国泰海通证券股份有限公司
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，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	云南省投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期) (品种一)
2、债券简称	25 云投 02
3、债券代码	242800.SH
4、发行日	2025 年 4 月 17 日
5、起息日	2025 年 4 月 18 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2028 年 4 月 18 日
8、债券余额	9.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.65
10、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。
11、交易场所	上交所

12、主承销商	国投证券股份有限公司，中信证券股份有限公司、国开证券股份有限公司
13、受托管理人	国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，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	云南省投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)
2、债券简称	25 云投 04
3、债券代码	242965.SH
4、发行日	2025 年 5 月 7 日
5、起息日	2025 年 5 月 9 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2028 年 5 月 9 日
8、债券余额	5.50
9、截止报告期末的利率(%)	2.60
10、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。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司, 国泰海通证券股份有限公司
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	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，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	2019 年第一期云南省投资控股集团有限公司玉磨铁路及蔬菜园项目公司债券
2、债券简称	G19 云投 1、19 云投绿色债
3、债券代码	152141.SH 、1980091.IB
4、发行日	2019 年 3 月 22 日
5、起息日	2019 年 3 月 25 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2029 年 3 月 25 日
8、债券余额	0.0064
9、截止报告期末的利率(%)	2.49
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	平安证券股份有限公司，中银国际证券股份有限公司
13、受托管理人	不适用
14、投资者适当性安排	全国银行间债券市场机构投资者、专业机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
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	云南省投资控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)（品种二）
2、债券简称	25 云投 03
3、债券代码	242801. SH
4、发行日	2025 年 4 月 17 日
5、起息日	2025 年 4 月 18 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2030 年 4 月 18 日
8、债券余额	2.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.06
10、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。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国投证券股份有限公司，中信证券股份有限公司、国开证券股份有限公司
13、受托管理人	国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，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

债券代码	184766. SH、2380103. IB
债券简称	23 云投 01、23 云投债 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）	1、条款的具体约定内容：发行人调整票面利率选择权：在本期债券存续期的每个计息年度末，发行人有权选择在原债券票面利率基础上上调或下调 0 至 300 个基点（含本数）。投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；或选择继续持有本期债券。2、触发执行的具体情况：根据公司实际情况及当前市场环境，发行人决定将本期债券最后 1 年的票面利率下调 156 个基点，即 2025 年 4 月 26 日至 2026 年 4 月 25 日本期债券的票面利率调整为 2.39%（本期债券采用单利按年计息，不计复利）。本期债券回售金额为 13,700.00 万元。3、对投资者权益的影响：发行人上述债券票面利率调整及回售符合本期债券募集说明书约定及相关规定，未对投资者权益产生负面影响。

债券代码	152141.SH、1980091.IB
债券简称	G19 云投 1、19 云投绿色债
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）	不适用

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	240228.SH
债券简称	23 云控 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	未触发投资者权益保护条款
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	240351.SH
债券简称	23 云控 05
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	未触发投资者权益保护条款
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	242315.SH
债券简称	25 云投 01
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	未触发投资者权益保护条款
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	242800.SH
债券简称	25 云投 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	未触发投资者权益保护条款
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	242965.SH
债券简称	25 云投 04
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	未触发投资者权益保护条款
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	242801.SH
债券简称	25 云投 03
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	未触发投资者权益保护条款

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	184766.SH、2380103.IB
债券简称	23 云投 01、23 云投债 01
债券约定的投资者保护条款名称	本期债券设置违约、风险情形及处置和持有人会议机制的投资者保护条款
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	未触发投资者权益保护条款
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	152141.SH、1980091.IB
债券简称	G19 云投 1、19 云投绿色债
债券约定的投资者保护条款名称	本期债券设置偿债保障措施、债权代理人及债券持有人会议机制的投资者保护条款
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	未触发投资者权益保护条款
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
242315.SH	25 云投 01	否	不适用	14	0	0
242800.SH	25 云投 02	否	不适用	9	0	0
242801.SH	25 云投 03	否	不适用	2	0	0
242965.SH	25 云投 04	否	不适用	5.5	0	0

（二） 报告期内募集资金用途涉及变更调整

□适用 √ 不适用

（三） 报告期内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）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	用于固定资产投资项目的金额	用于股权投资、债权投资或资产收购的金额	用于其他用途的金额
242315.SH	25 云投 01	14	14	0	0	0	0	0
242800.SH	25 云投 02	9	1	8	0	0	0	0
242801.SH	25 云投 03	2	0	2	0	0	0	0
242965.SH	25 云投 04	5.5	5.5	0	0	0	0	0

2. 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
242315.SH	25 云投 01	不适用	全部用于偿还到期海外债“云投集团 6.5%N20250302”本金。
242800.SH	25 云投 02	8 亿元用于偿还到期公司债券“20 云投 G2”	1 亿元用于偿还国开行借款
242801.SH	25 云投 03	全部用于偿还到期公司债券“20 云投 G2”	不适用
242965.SH	25 云投 04	不适用	全部用于偿还“23 云投 MTN003”本金

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

□适用 √不适用

4. 募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资、资产收购等其他特定项目

□适用 √不适用

5. 募集资金用于其他用途

□适用 √不适用

6. 募集资金用于临时补流

□适用 √不适用

（四）报告期内募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	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）	报告期内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	报告期内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
------	------	----------------	-----------------------------	--	-----------------------------	------------------	----------------------

242315. SH	25 云投 01	拟全部用于偿还到期海外债“云投集团 6.5%N202 50302 ” 本金。	全部用于偿还到期海外债“云投集团 6.5%N202503 02” 本金。	是	是	是	是
242800. SH	25 云投 02	拟全部用于偿还到期公司债券本金及有息债务	全部用于偿还到期公司债券本金及有息债务	是	是	是	是
242801. SH	25 云投 03	拟全部用于偿还到期公司债券本金及有息债务	全部用于偿还到期公司债券本金及有息债务	是	是	是	是
242965. SH	25 云投 04	拟全部用于偿还“23 云投 MTN003 ” 本金	全部用于偿还“23 云投 MTN003 ” 本金	是	是	是	是

报告期内募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

☐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：240228.SH

债券简称	23 云控 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券的利息自起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券品种一的付息日为 2024 年至 2025 年间每年的 11 月 15 日；本期债券品种一到期一次还本。本期债券品种一的兑付日期为 2025 年 11 月 15 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），到期支付本金及最后一期利息。本期债券无增信，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：240351.SH

债券简称	23 云控 05
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券的利息自起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券品种二的付息日为 2024 年至 2025 年间每年的 12 月 4 日；本期债券品种二到期一次还本。本期债券品种二的兑付日期为 2025 年 12 月 4 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），到期支付本金及最后一期利息。本期债券无增信，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：242315.SH

债券简称	25 云投 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券的利息自起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为 2026 年至 2028 年每年的 1 月 21 日；本期债券到期一次还本。本期债券的到期日为 2028 年 1 月 21 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），到期支付本金及最后一期利息。本期债券无增信，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：242800.SH

债券简称	25 云投 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券的利息自起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为 2026 年至 2028 年每年的 4 月 18 日；本期债券到期一次还本。本期债券的到期日为 2028 年 4 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），到期支付本金及最后一期利息。本期债券无增信，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：242965.SH

债券简称	25 云投 04
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券的利息自起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为 2026 年至 2028 年每年的 5 月 9 日；本期债券到期一次还本。本期债券的到期日为 2028 年 5 月 9 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），到期支付本金及最后一期利息。本期债券无增信，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：242801.SH

债券简称	25 云投 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券的利息自起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为 2026 年至 2030 年每年的 4 月 18 日；本期债券到期一次还本。本期债券的到期日为 2030 年 4 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），到期支付本金及最后一期利息。本期债券无增信，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：184766.SH、2380103.IB

债券简称	23 云投 01、23 云投债 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>1、增信机制</p> <p>本期债券无增信。</p> <p>2、偿债计划</p> <p>本期债券发行规模为人民币 4 亿元。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，当期利息随本金一起支付。本期债券无担保。发行人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。</p> <p>同时，为了充分、有效地保护债券持有人的利益，发行人为本期债券按时、足额偿付制定了详细工作计划，形成一套确保债券安全兑付的机制。</p> <p>3、其他偿债保障措施内容</p> <p>发行人较强的综合实力、盈利能力和较好的资产变现能力为本期债券的本息偿付奠定了良好基础。</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运行良好。

债券代码：1980091.IB、152141.SH

债券简称	19 云投绿色债、G19 云投 1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>1、增信机制</p> <p>本期债券无增信。</p> <p>2、偿债计划</p> <p>本期债券的利息自起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为 2020 年至 2029 年每年的 3 月 25 日；本期债券到期一次还本。</p>

	<p>本期债券的到期日为 2029 年 3 月 25 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日），到期支付本金及最后一期利息。为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿付资金、制定管理措施、做好组织协调等，努力形成一套确保债券安全付息及兑付的内部机制。</p> <p>3、 其他偿债保障措施内容</p> <p>本期债券募投项目的自身收益、发行人良好的经营情况、发行人拥有的优良资产、政府的大力支持、良好的融资能力、完善的偿债机制安排以及严格的信息披露将为本期债券本息按时足额偿付提供保障。</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运行良好。

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 ☒未经审计

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

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	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	库存现金、银行存款	490.17	0.33	-
交易性金融资产	主要为债务工具投资、权益工具投资和其他投资	63.52	37.74	主要为能投集团理财产品增加及部分持有股票由其他非流动金融资产调整至交易性金融资产、金控集团理财产品增加、贵研铂业理财产品增加
衍生金融资产	主要为远期合约	0.15	-86.23	主要为贵研铂业远期合约减少所致

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
应收票据	银行承兑汇票、商业承兑汇票	15.63	-8.02	-
应收账款	应收账款	183.98	0.24	-
应收款项融资	应收票据	7.55	-9.69	-
预付款项	预付工程款、货款等	55.36	34.52	主要为绿能新能源、能投集团、贵研铜业预付账款增加所致
其他应收款	往来款	145.71	1.43	-
存货	原材料、自制半成品及在产品、库存商品、被套期项目	215.99	24.96	-
合同资产	工程施工合同	15.35	1.53	-
一年内到期的非流动资产	主要为一年内到期长期应收款和一年内债权投资	5.54	62.96	主要为云投资管一年内到期债权投资增加所致
其他流动资产	短期委托贷款、短期债权投资、定期存款及利息、留抵及预缴税费	93.12	1.03	-
债权投资	债权投资、委托贷款、定向投资	106.82	-1.15	-
其他债权投资	野村证券产品	8.23	2.48	-
长期应收款	市、县级扶贫平台公司转贷资金，区域综合开发项目，	252.12	1.29	-

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
	棚户区改造项目			
长期股权投资	对参股股权的投资	1,397.77	1.34	-
其他权益工具投资	股权和其他股票投资	1,268.18	1.94	-
其他非流动金融资产	权益工具投资、混合工具投资	68.73	2.55	-
投资性房地产	房屋、建筑物	38.94	-0.97	-
固定资产	房屋建筑物、机器设备	524.37	4.25	-
在建工程	云南省重大传染病救治能力提升工程及疾控机构核心能力提升工程、教育医疗扶贫双百项目、观音山矿区、新建扩建项目、红河二期筹建	216.19	-2.36	-
生产性生物资产	茶树	0.11	4.22	-
油气资产	油气资产	1.38	-	系能投集团新增业务
使用权资产	房屋建筑物、土地使用权	12.65	8.48	-
无形资产	采矿权、土地使用权、特许权	433.65	-0.34	-
开发支出	井下巷道支护改革的研究与应用项目	0.26	21.62	-

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
商誉	运维股份、贵研铂业、曲煤焦化等公司商誉	53.69	-	-
长期待摊费用	搬迁补偿费用、矿山环境恢复治理和土地复垦费用	41.93	-5.65	-
递延所得税资产	资产减值准备、未实现收益、长期资产等	25.74	15.23	-
其他非流动资产	待转投资-教育医疗扶贫双百项目、预付长期资产购置款/股权款、待抵扣进项税额	394.19	2.82	-

（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	490.17	107.03	-	21.84
应收账款	183.98	45.79	-	24.89
存货	215.99	5.13	-	2.38
固定资产	524.37	85.68	-	16.34

在建工程	216.19	1.06	—	0.49
无形资产	433.65	82.04	—	18.92
长期股权投资	1,397.77	680.21	—	48.66
其他流动资产	93.12	1.51	—	1.63
其他权益工具投资	1,268.18	2.70	—	0.21
投资性房地产	38.94	22.31	—	57.29
长期应收款	252.12	42.27	—	16.77
其他非流动资产	394.19	2.13	—	0.54
其他非流动金融资产	68.73	11.41	—	16.60
合计	5,577.40	1,089.28	—	—

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	1,397.77	—	680.21	质押借款； 股权质押担保； 融资借款增信质押、 可交换公司债券	融资事项借款正常的还本付息，事项对公司无影响

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
云南省能源投资集团	2,679.59	921.51	415.73	81.68	8.36	质押融资
云南省铁路投资有限公司	908.19	414.77	0.78	83.37	47.86	质押融资
云南省国有股权运营管理有限公司	439.71	432.91	0.23	61.40	100.00	质押融资
云南云投资本运营有限公司	371.23	216.65	150.10	83.41	100.00	质押融资
云南省旅游投资有限公司	25.91	10.03	4.34	100.00	100.00	质押融资
合计	4,424.63	1,995.87	571.18	—	—	—

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：0 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：0 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

不适用。

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0 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：0 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：0%，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 924.91 亿元和 958.23 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 3.60%。

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	-	135.63	328.01	463.64	48.39
银行贷款	-	194.38	194.04	388.42	40.54
非银行金融机构贷款	-	35.53	70.64	106.17	11.08
其他有息债务	--	-	-	-	-
合计	-	365.54	592.69	958.23	—

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 55.5 亿元，企业债券余额 2.64 亿元，非金融企业债务融资工具余额 405.5 亿元。

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 3,248.24 亿元和 3,325.26 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 2.37%。

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	-	393.51	787.76	1,181.28	35.52
银行贷款	-	729.30	1,022.36	1,751.66	52.68
非银行金融机构贷款	-	77.52	232.29	309.81	9.32
其他有息债务	-	71.14	11.37	82.51	2.48
合计	-	1,271.47	2,053.78	3,325.26	—

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 170.1 亿元，企业债券余额 5.2 亿元，非金融企业债务融资工具余额 975.34 亿元。

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 0.7 亿元美元，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 0 亿元美元。

（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	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	531.43	18.55	-
交易性金融负债	42.40	62.50	主要为地矿集团和贵研铂业增加所致
衍生金融负债	1.19	4,536.67	主要为贵研铂业远期合约增加所致
应付票据	118.23	25.16	-
应付账款	173.11	-8.37	-
预收款项	2.03	55.40	主要为控股公司预收款项增加所致
合同负债	91.88	8.43	-
应付职工薪酬	25.17	-2.91	-
应交税费	10.87	-27.19	-
其他应付款	185.84	10.30	-
一年内到期的非流动负债	558.33	-10.78	-
其他流动负债	50.68	-54.55	主要为云投集团短期应付债券减少所致
长期借款	1,297.45	3.46	-
应付债券	851.80	7.50	-
租赁负债	5.16	13.16	-
长期应付款	172.39	24.29	-
长期应付职工薪酬	1.59	-9.54	-
预计负债	14.17	1.07	-
递延收益	13.59	8.45	-
递延所得税负债	12.61	0.14	-
其他非流动负债	3.45	-44.75	主要为股权款减少所致

（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：28.25 亿元

报告期非经常性损益总额：-5.68 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
云南省能源投资集团有限公司	是	81.68%	能源投资	2,679.59	921.51	408.22	59.9
云南省国有股权运营管理有限公司	是	61.40%	资本市场服务	439.71	432.91	0.00	0.00
云南云投资本运营有限公司	是	83.41%	商务服务业	371.23	216.65	149.85	15.41
云南省铁路投资有限公司	是	83.37%	铁路投资	908.19	414.77	0.73	0.39

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：78.85 亿元

报告期末对外担保的余额：79.97 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：1.12 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：48.43 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发行人合并口径净资产的 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
云南云投 版纳石化 有限责任 公司	广州元亨 能源有限 公司	贸易合同 纠纷	2024 年 6 月 4 日	西双版纳 傣族自治 州中级人 民法院	6.71 亿元	2024 年 6 月 4 日，云南云投版纳石化有限责任公司向西双版纳傣族自治州中级人民法院提起诉讼，案件号：（2024）云 28 民初 6 号，版纳石化根据《调解协议》约定，已安排工作人员参与虎门电厂的公章管理和公章使用审批。下一步将选派外部董事参与虎门电厂日常重大经营、资产处置工作，履行监督职责。2025 年 3 月 21 日，经版纳石化内部支委会及办公会研究同意，向西双版纳中院申请对广州元亨能源申请强制执行；3 月 25 日，向西双版纳中院递交

						申请。3 月 26 日，云投石化及版纳石化领导到访虎门电厂及广州元亨进行沟通。4 月 8 日，西双版纳中院出具了受理案件通知书以及告知案件承办人通知书。截止报告日，该案件处于执行阶段。
昆明市官渡区住房和城乡建设局	云南华盛基础设施运营管理有限公司、中铁二十局集团有限公司、云南省铁路投资有限公司	项目建设延迟等违反项目合同约定	2024 年 6 月 11 日	昆明市中级人民法院	5.22 亿元	<p>2025 年 2 月，昆明中院下发一审判决，判决书判令：一、驳回本诉原告昆明市官渡区住房和城乡建设局的全部诉讼请求；二、驳回反诉原告云南省铁路投资有限公司的全部反诉请求。</p> <p>原告昆明市官渡区住房和城乡建设局诉被告云南省铁路投资有限公司、中铁二十局集团有限公司、云南华盛基础设施运营管理有限公司合同纠纷案，要求三被告连带承担退出 PPP 项目的违约责任，赔偿违约金 52,162.5 万元。2025 年 4 月 23 日在省高院进行二审开庭。</p> <p>二审判决已于 5 月 14 日出具，判决如下：驳回上诉，维持原判。二审案件受理费 2,649,925 元由昆明市官渡住建局负担。本判决为终审判决。</p>
云南云投建设有限公司	西双版纳云投建设泛亚置业有限公司	民间借贷纠纷	2024 年 9 月 10 日	昆明市西山区法院	3.12 亿元	<p>2024 年 7 月 1 日，云南云投建设有限公司向昆明市西山区法院提起诉讼，案件号(2024)云 0112 民初 10300 号，一审诉请：一、请求人民法院依法判决解除原被告签订的《股东借款协议》及《股东借款展期协议》及相关补充</p>

						<p>协议，包括但不限于诉讼费、保全费、保全保险费、律师费、交通费等，涉案总金额 312,076,524.06 元。</p> <p>2024 年 9 月，法院一审判决由被告西双版纳云投建设泛亚置业有限公司支付逾期借款本金及合同违约金。2025 年 4 月，收到执行终结裁定书。当前正在研究推进系统退出和保障债权权益的方案，将结合股权退出实际情况适时推进强制执行。</p>
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	6,705.86 万元	<p>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。</p>
上海勘测设计研究院有限公司	云南能投国际工程有限公司	建设工程勘测、设计合同纠纷	2025 年 1 月	云南省昆明市中级人民法院	11362.1 万元	一审程序中。

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

☒ 适用 ☐ 不适用

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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	152141.SH、1980091.IB
债券简称	G19 云投 1、19 云投绿色债
专项债券类型	绿色企业债
募集总金额	10
已使用金额	9.9936
临时补流金额	0
未使用金额	0.0064
绿色项目数量	1
绿色项目名称	云南青美（姚安）蔬菜产业园建设项目
募集资金使用是否与承诺用途或最新披露用途一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金用途是否变更	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

² 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

3	
变更后用途是否全部用于绿色项目	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 不适用
变更履行的程序	未变更
变更事项是否披露	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 不适用
变更公告披露时间	不适用
报告期内闲置资金 ⁴ 金额	0.0064
闲置资金存放、管理及使用计划情况	不适用
募集资金所投向的绿色项目进展情况，包括但不限于各项目概述、所属目录类别，项目所处地区、投资、建设、现状及运营详情等	云南青美（姚安）蔬菜产业园建设项目一期已投入使用，目前项目运营正常
报告期内募集资金所投向的绿色项目发生重大污染责任事故、因环境问题受到行政处罚的情况和其他环境违法事件等信息，及是否会对偿债产生重大影响（如有）	无
募集资金所投向的绿色项目环境效益，所遴选的绿色项目环境效益测算的标准、方法、依据和重要前提条件	云南青美（姚安）蔬菜产业园建设项目顺应以企业为龙头、基地为依托、标准为核心、品牌为引领、市场为导向的“五位一体”的发展模式。项目建成后，对丰富城乡“菜篮子”，促进蔬菜产业的健康持续发展起到积极的作用。姚安县原来的标准化大棚建设滞后于城镇发展需要，现代化农业发展缓慢，原有大棚远远不能满足当地经济发展的需要，且大部分大棚属于低端自建小棚，面积小，无相关配套设备，现代农业产业发展较为艰难。随着政府逐渐加大力度扶持现代农业发展，培养高技术人才，该项目作为高端自动半自动大棚的典型，必然成为首选。该项目的建成，更好的为姚安县带来了转变，从此高中端自动、半自动大棚陆续

³ 此处仅列示最后一次变更相关信息。债券存续期内，存在多次变更的，发行人应当在其他事项中，逐一说明。

⁴ 闲置资金指发行后未投放到项目的资金。

	建成，新型大棚对环境保护，科学种植，安全生产等提供了方向。保证了姚安县社会、经济、环境协调发展，持续发展。
募集资金所投向的绿色项目预期与/或实际环境效益情况（具体环境效益情况原则上应当根据《绿色债券存续期信息披露指南》相关要求披露，对于无法披露的环境效益指标应当进行说明）	项目运营良好。因债券发行时尚未发布《绿色债券存续期信息披露指南》，债券募集说明书未约定环境效益指标的测算，故无法披露环境效益指标。
对于定量环境效益，若存续期环境效益与注册发行时披露效益发生重大变化（变动幅度超15%）需披露说明原因	无
募集资金管理方式及具体安排	对于本期债券募集资金，公司将严格按照债券监管机构的有关规定以及公司内部资金管理制度进行使用和管理。公司财务部负责募集资金的专项管理，根据募集说明书披露的项目和进度使用发债资金，保证专款专用。同时，公司将加强风险控制管理，提高资金使用效率，获得良好收益，为债券还本付息提供充足的资金保证。同时，公司与富滇银行股份有限公司营业部签订了《募集资金专项账户监管协议》，约定了本期债券募集资金使用的相关规定，明确了发行人如果未按照债券监管机构核准文件中明确的本期债券募集资金投资项目进行投资，监管人有权拒绝划款。
募集资金的存放及执行情况	报告期内募集资金按规定存放在资金专项监管账户。
发行人聘请评估认证机构相关情况（如有），包括但不限于评估认证机构基本情况、评估认证内容及评估结论	无
绿色发展与转型升级相关的公司治理信息（如有）	无
其他事项	不适用

注：本节应当参照绿色债券标准委员会《绿色债券存续期信息披露指南》的要求进行披露。

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

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

☐适用 ☒不适用

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中期报告、半年度财务信息。

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，为云南省投资控股集团有限公司 2025 年公司债券中期报告盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位： 云南省投资控股集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	49,016,981,618.81	48,855,436,547.52
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	6,352,034,914.58	4,611,564,126.55
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	15,067,821.82	109,409,664.32
应收票据	1,563,171,428.66	1,699,418,318.08
应收账款	18,397,937,531.25	18,354,587,719.32
应收款项融资	755,274,882.51	836,314,394.27
预付款项	5,536,340,636.80	4,115,492,041.70
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	14,570,863,619.19	14,365,857,009.69
其中：应收利息	423,917,047.72	376,462,650.05
应收股利	72,447,851.81	98,448,687.40
买入返售金融资产		

存货	21,599,347,875.98	17,285,562,906.48
其中：数据资源		
合同资产	1,534,882,458.57	1,511,815,180.39
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	553,587,342.28	339,699,001.18
其他流动资产	9,312,143,697.33	9,217,146,875.59
流动资产合计	129,207,633,827.78	121,302,303,785.09
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	10,681,521,387.88	10,805,343,478.94
可供出售金融资产		
其他债权投资	822,587,308.17	802,686,769.95
持有至到期投资		
长期应收款	25,212,374,405.70	24,890,280,419.48
长期股权投资	139,776,862,728.85	137,928,865,089.36
其他权益工具投资	126,818,344,557.20	124,401,387,634.01
其他非流动金融资产	6,873,097,476.68	6,702,085,362.60
投资性房地产	3,893,582,140.28	3,931,904,164.51
固定资产	52,437,247,102.01	50,300,075,537.51
在建工程	21,618,765,770.36	22,140,723,407.93
生产性生物资产	11,217,737.11	10,763,347.77
油气资产	138,103,039.75	
使用权资产	1,264,963,875.40	1,166,111,498.87
无形资产	43,364,684,783.86	43,514,058,494.80
其中：数据资源		

开发支出	26,098,606.87	21,459,666.01
其中：数据资源		
商誉	5,369,399,167.81	5,369,399,167.81
长期待摊费用	4,192,778,839.20	4,443,970,324.20
递延所得税资产	2,573,993,590.24	2,233,749,089.38
其他非流动资产	39,419,108,999.06	38,337,917,744.42
非流动资产合计	484,494,731,516.43	477,000,781,197.55
资产总计	613,702,365,344.21	598,303,084,982.64
流动负债：		
短期借款	53,143,019,959.26	44,827,217,497.34
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	4,240,446,541.48	2,609,441,556.11
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	119,161,765.95	2,569,987.34
应付票据	11,822,656,326.68	9,445,674,461.18
应付账款	17,310,827,420.52	18,891,598,028.05
预收款项	202,532,642.27	130,333,942.59
合同负债	9,188,271,231.80	8,473,971,142.48
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	2,516,911,632.85	2,592,402,771.73
应交税费	1,086,771,804.01	1,492,608,170.14

其他应付款	18,584,048,909.29	16,848,612,226.66
其中：应付利息	67,351,483.49	18,694,284.07
应付股利	3,068,681,723.93	3,113,032,640.96
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	55,832,866,895.61	62,582,210,383.77
其他流动负债	5,068,323,076.98	11,152,316,734.51
流动负债合计	179,115,838,206.70	179,048,956,901.90
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	129,745,258,457.21	125,404,882,520.46
应付债券	85,179,641,197.76	79,238,191,601.30
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	515,553,510.77	455,616,270.18
长期应付款	17,239,459,564.12	13,870,512,984.24
长期应付职工薪酬	159,112,167.79	175,896,091.23
预计负债	1,417,410,343.81	1,402,375,768.15
递延收益	1,359,397,304.98	1,253,486,172.77
递延所得税负债	1,260,911,077.52	1,259,131,088.80
其他非流动负债	344,653,599.53	623,788,757.06
非流动负债合计	237,221,397,223.49	223,683,881,254.19
负债合计	416,337,235,430.19	402,732,838,156.09
所有者权益（或股东权益）：		

实收资本（或股本）	26,215,575,000.00	26,215,575,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	59,118,269,000.36	59,133,054,826.38
减：库存股		
其他综合收益	-751,277,616.54	-609,981,082.81
专项储备	433,325,054.45	356,989,698.25
盈余公积	1,010,826,836.54	1,010,826,836.54
一般风险准备	10,578,398.00	7,787,100.00
未分配利润	536,757,058.65	230,965,678.40
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	86,574,053,731.46	86,345,218,056.76
少数股东权益	110,791,076,182.56	109,225,028,769.79
所有者权益（或股东权益）合计	197,365,129,914.02	195,570,246,826.55
负债和所有者权益（或股东权益）总计	613,702,365,344.21	598,303,084,982.64

公司负责人：陆晓龙 主管会计工作负责人：张郁 会计机构负责人：杜娟

母公司资产负债表

2025 年 06 月 30 日

编制单位：云南省投资控股集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		

货币资金	5,409,398,730.23	8,225,576,178.95
交易性金融资产	455,018,210.76	422,845,818.57
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		3,673,600.00
应收票据		
应收账款	17,093,780.62	24,917,272.41
应收款项融资		
预付款项	21,388,140.65	40,686.03
其他应收款	3,773,207,836.81	5,379,319,468.23
其中：应收利息	45,104,404.96	49,828,469.85
应收股利	786,067,648.31	2,594,930,964.68
存货		
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	943,696,705.00	1,337,108,239.87
其他流动资产	8,675,130,295.95	9,465,564,458.96
流动资产合计	19,294,933,700.02	24,859,045,723.02
非流动资产：		
债权投资	23,326,194,491.41	22,347,364,942.68
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	138,321,264,654.61	136,961,866,163.83

其他权益工具投资	18,585,764,418.71	18,585,764,418.71
其他非流动金融资产	1,260,077,263.36	1,277,390,543.26
投资性房地产	17,954,176.77	18,987,186.93
固定资产	13,860,363.58	14,436,059.21
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	130,542,805.04	118,802,719.02
无形资产	102,940,122.01	106,320,583.15
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
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	181,758,598,295.49	179,430,932,616.79
资产总计	201,053,531,995.51	204,289,978,339.81
流动负债：		
短期借款	17,965,012,461.86	16,146,683,426.76
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	4,154,918.63	5,890,356.63

预收款项	117,542,441.27	124,381,504.09
合同负债		
应付职工薪酬	32,327,729.18	42,242,927.77
应交税费	4,918,355.12	81,993,807.29
其他应付款	19,243,128,788.21	24,471,924,192.93
其中：应付利息		
应付股利	215,704,274.67	215,704,274.67
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	16,963,701,528.13	23,092,759,200.32
其他流动负债	2,034,933,473.64	7,669,612,088.46
流动负债合计	56,365,719,696.04	71,635,487,504.25
非流动负债：		
长期借款	26,058,219,191.12	21,178,808,122.98
应付债券	32,800,640,000.00	24,400,640,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	13,351,484.62	2,313,842.47
长期应付款		
长期应付职工薪酬	6,868,566.01	6,868,566.01
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	58,879,079,241.75	45,588,630,531.46
负债合计	115,244,798,937.79	117,224,118,035.71

所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	26,215,575,000.00	26,215,575,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	58,484,570,498.28	58,484,570,498.28
减：库存股		
其他综合收益	595,462,382.77	595,462,382.77
专项储备		
盈余公积	1,016,564,643.53	1,016,564,643.53
未分配利润	-503,439,466.86	753,687,779.52
所有者权益（或股东权益）合计	85,808,733,057.72	87,065,860,304.10
负债和所有者权益（或股东权益）总计	201,053,531,995.51	204,289,978,339.81

公司负责人：陆晓龙 主管会计工作负责人：张郁 会计机构负责人：杜娟

合并利润表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业总收入	94,464,464,916.59	94,106,424,713.38
其中：营业收入	94,464,464,916.59	94,106,424,713.38
利息收入		
已赚保费		

手续费及佣金收入		
二、营业总成本	92,723,575,538.75	92,623,441,872.71
其中：营业成本	84,984,803,153.78	83,977,230,627.58
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	60,804,523.10	75,126,585.26
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	605,721,999.51	577,922,616.43
销售费用	337,731,102.00	393,509,403.53
管理费用	1,884,537,870.44	1,941,488,969.45
研发费用	347,214,143.28	372,844,003.51
财务费用	4,502,762,746.64	5,285,319,666.95
其中：利息费用	5,403,177,678.54	6,465,948,745.18
利息收入	403,691,624.18	491,213,400.74
加：其他收益	951,252,799.79	770,652,772.77
投资收益（损失以“－”号填列）	701,142,110.84	654,553,942.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	604,907,743.00	466,051,180.79
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）	23,641,555.93	100,320,856.61
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-519,676,110.87	-188,878,942.44
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-76,970,213.24	-32,036,306.01
资产处置收益（损失以“—”号填列）	18,753,649.94	547,360.95
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	2,839,033,170.23	2,788,142,524.66
加：营业外收入	46,950,663.39	49,551,955.83
减：营业外支出	60,906,271.73	115,985,665.86
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	2,825,077,561.89	2,721,708,814.63
减：所得税费用	637,677,036.24	741,740,421.37
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	2,187,400,525.65	1,979,968,393.26
（一）按经营持续性分类	2,187,400,525.65	1,979,968,393.26
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	2,187,400,525.65	1,979,968,393.26
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
（二）按所有权归属分类	2,187,400,525.65	1,979,968,393.26
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“—”号填列）	464,671,625.77	190,594,922.90
2.少数股东损益（净亏损以“—”号填列）	1,722,728,899.88	1,789,373,470.36
六、其他综合收益的税后净额	165,614,622.55	-263,532,016.24
（一）归属母公司所有者的其他综	-119,913,587.05	-141,125,378.62

合收益的税后净额		
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	24,564,409.78	22,703,708.26
（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	1,254,373.04	1,692,151.21
（3）其他权益工具投资公允价值变动	23,310,036.74	21,011,557.05
（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	-144,477,996.83	-163,829,086.88
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	-3,238,146.54	-48,378,511.45
（2）其他债权投资公允价值变动	18,270,809.37	11,015,439.29
（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	-705.82	
（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		-514,411.77
（7）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-151,304,350.53	-138,375,801.86
（8）外币财务报表折算差额	-8,205,603.31	12,424,198.91
（9）其他		
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	285,528,209.60	-122,406,637.62
七、综合收益总额	2,353,015,148.20	1,716,436,377.02

（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	344,758,038.72	49,469,544.28
（二）归属于少数股东的综合收益总额	2,008,257,109.48	1,666,966,832.74
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：陆晓龙 主管会计工作负责人：张郁 会计机构负责人：杜娟

母公司利润表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业收入	558,966,824.85	1,225,502,034.28
减：营业成本	6,033,014.16	3,692,167.71
税金及附加	3,439,812.78	3,568,313.50
销售费用		
管理费用	62,450,004.14	68,379,778.78
研发费用		
财务费用	1,741,270,368.13	2,044,439,965.47
其中：利息费用	1,677,854,712.20	2,218,302,234.23
利息收入	25,272,273.47	67,714,032.99
加：其他收益	106,118.20	90,649.20
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）	-8,637,544.06	7,377,007.73
信用减值损失（损失以“－”号填列）		-2,145,017.58
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）	5,971,914.24	73,939.32
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-1,256,785,885.98	-889,181,612.51
加：营业外收入		
减：营业外支出	341,360.40	528,800.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-1,257,127,246.38	-889,710,412.51
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-1,257,127,246.38	-889,710,412.51
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-1,257,127,246.38	-889,710,412.51
（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	-1,257,127,246.38	-889,710,412.51
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：陆晓龙 主管会计工作负责人：张郁 会计机构负责人：杜娟

合并现金流量表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年半年度	2024年半年度
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	105,060,394,574.28	96,029,902,997.82
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	75,746,394.22	42,390,515.02
收到其他与经营活动有关的现金	5,786,185,977.05	5,566,420,332.55
经营活动现金流入小计	110,922,326,945.55	101,638,713,845.39
购买商品、接受劳务支付的现	93,508,730,935.75	85,256,844,593.19

金		
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	3,396,179,904.06	3,637,764,562.16
支付的各项税费	2,761,555,556.54	2,728,387,443.06
支付其他与经营活动有关的现金	4,461,934,334.84	5,359,216,408.80
经营活动现金流出小计	104,128,400,731.19	96,982,213,007.21
经营活动产生的现金流量净额	6,793,926,214.36	4,656,500,838.18
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	9,965,728,829.62	7,333,750,560.31
取得投资收益收到的现金	884,030,987.37	1,107,212,462.61
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	36,372,499.49	621,781,156.94
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		73,531,441.45
收到其他与投资活动有关的现金	414,201,494.86	406,123,564.39
投资活动现金流入小计	11,300,333,811.34	9,542,399,185.70
购建固定资产、无形资产和其	5,653,661,942.46	4,413,469,407.18

他长期资产支付的现金		
投资支付的现金	13,455,939,770.14	7,900,183,226.91
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	1,588,948,106.47	615,663,625.89
投资活动现金流出小计	20,698,549,819.07	12,929,316,259.98
投资活动产生的现金流量净额	-9,398,216,007.73	-3,386,917,074.28
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	3,135,758,642.28	12,569,180,886.10
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,286,858,642.28	12,213,119,486.10
取得借款收到的现金	75,054,236,830.21	88,526,964,438.99
收到其他与筹资活动有关的现金	6,270,861,670.12	4,825,169,431.14
筹资活动现金流入小计	84,460,857,142.61	105,921,314,756.23
偿还债务支付的现金	70,177,974,649.81	103,123,768,320.64
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,684,430,422.64	7,406,588,284.73
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	621,932,357.69	225,824,852.28
支付其他与筹资活动有关的现金	6,628,042,516.96	3,377,967,866.76
筹资活动现金流出小计	83,490,447,589.41	113,908,324,472.13
筹资活动产生的现金流量净额	970,409,553.20	-7,987,009,715.90
四、汇率变动对现金及现金等价	813,174.08	-29,629,160.23

物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-1,633,067,066.09	-6,747,055,112.23
加：期初现金及现金等价物余额	39,946,923,572.06	44,205,810,988.73
六、期末现金及现金等价物余额	38,313,856,505.97	37,458,755,876.50

公司负责人：陆晓龙 主管会计工作负责人：张郁 会计机构负责人：杜娟

母公司现金流量表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年半年度	2024年半年度
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	934,147,100.55	353,648,538.00
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	61,509,255.98	126,276,630.28
经营活动现金流入小计	995,656,356.53	479,925,168.28
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	37,854,733.55	50,125,890.09
支付的各项税费	95,295,847.35	113,099,940.31
支付其他与经营活动有关的现金	111,841,729.57	169,320,382.85
经营活动现金流出小计	244,992,310.47	332,546,213.25
经营活动产生的现金流量净额	750,664,046.06	147,378,955.03

二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	5,917,561,562.43	4,636,236,136.87
取得投资收益收到的现金	1,914,648,694.24	58,275,721.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	117,911.00
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	426,000,000.00	335,000,000.00
投资活动现金流入小计	8,258,210,256.67	5,029,629,769.39
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	909,000.00
投资支付的现金	8,841,993,225.63	4,304,992,493.01
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	426,000,000.00	349,865,734.15
投资活动现金流出小计	9,267,993,225.63	4,655,767,227.16
投资活动产生的现金流量净额	-1,009,782,968.96	373,862,542.23
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	88,061,400.00
取得借款收到的现金	32,769,415,000.00	37,882,981,921.46
收到其他与筹资活动有关的现金	4,249,316,480.98	2,722,213,965.73
筹资活动现金流入小计	37,018,731,480.98	40,693,257,287.19
偿还债务支付的现金	32,900,382,113.39	38,227,335,000.93
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,710,497,717.16	2,063,928,172.75

支付其他与筹资活动有关的现金	5,037,613,899.75	3,764,458,406.09
筹资活动现金流出小计	39,648,493,730.30	44,055,721,579.77
筹资活动产生的现金流量净额	-2,629,762,249.32	-3,362,464,292.58
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-239,788.14	233,172.80
五、现金及现金等价物净增加额	-2,889,120,960.36	-2,840,989,622.52
加：期初现金及现金等价物余额	7,633,719,635.51	10,332,874,653.04
六、期末现金及现金等价物余额	4,744,598,675.15	7,491,885,030.52

公司负责人：陆晓龙 主管会计工作负责人：张郁 会计机构负责人：杜娟

