



云南省投资控股集团有限公司
公司债券 2016 年年度报告

二〇一七年四月

重要提示

公司董事、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。

本公司 2016 年年度财务报告经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价和投资本公司债券时，应认真考虑各项可能对本公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的各项风险因素，并仔细阅读本公司最近一次刊登的公司债券募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截止本报告批准报出日，公司面临的风险因素与本公司最近一次刊登的公司债券募集说明书中“风险因素”章节描述没有重大变化。

目 录

释 义.....	1
第一章 公司及相关中介机构简介	1
一、公司基本情况.....	1
（一）基本情况.....	1
（二）联系方式.....	1
（三）登载年度报告的交易场所网址及年度报告备置地.....	1
（四）报告期内公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的变更情况	2
二、相关中介机构情况.....	3
第二章 公司债券事项	14
一、债券基本情况.....	14
二、募集资金使用情况.....	17
三、债券评级情况.....	18
四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况.....	21
五、债券持有人会议召开情况.....	21
六、债券受托管理人履职情况.....	21
第三章 财务和资产情况	22
一、主要会计数据和财务指标.....	22
二、主要资产及负债变动情况.....	24
三、公司资产受限情况.....	28
四、对外担保变动情况.....	44
五、公司其他债券和债务融资工具情况.....	45
六、银行授信情况.....	46
七、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正情况.....	46
（一）会计政策变更及影响.....	46
（二）会计估计变更及影响.....	46
（三）重要前期差错更正及影响.....	47
第四章 业务和公司治理情况	49

一、主要经营业务及投资情况简介.....	49
二、行业趋势、未来发展战略、经营计划及可能面临的风险.....	55
（一）行业发展格局和趋势展望.....	55
（二）公司发展战略及经营计划.....	61
（三）可能面临的风险.....	62
三、公司与主要客户往来违约情况.....	65
四、公司独立性说明.....	65
五、公司非经营性占款、资金拆借情况.....	65
六、违规担保情况.....	67
七、公司违法违规及执行募集说明书约定情况.....	67
第五章 重大事项.....	68
第六章 财务报告.....	70
第七章 备查文件目录.....	71
一、备查文件.....	71
二、查阅地点.....	71

释 义

在本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

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、控制股东	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
监事会	指	本公司监事会
10 云投债/PR 云投债	指	2010 年云南省投资控股集团有限公司公司债券
13 云投债/13 云投控	指	2013 年云南省投资控股集团有限公司公司债券
15 云投债	指	云南省投资控股集团有限公司 2015 年非公开发行公司债券
16 云投 01	指	云南省投资控股集团有限公司 2016 年公开发行公司债券(第一期)
16 云投 02	指	云南省投资控股集团有限公司 2016 年公开发行公司债券(第二期)
本报告、本年度报告	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 2016 年年度报告》
16 云投 01 募集说明书	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《云南省投资控股集团有限公司 2016 年公开发行公司债券(第一期)募集说明书》
16 云投 02 募集说明书	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《云南省投资控股集团有限公司 2016 年公开发行公司债券(第二期)募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律法规为发行本公司债券而制作的《募集说明书摘要》
债券持有人	指	通过认购、购买或其他合法方式取得本公司债券的投资者
债券持有人会议规则	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《债券持有人会议规则》及其变更和补充规则

债券受托管理协议	指	本公司与债券受托管理人为本公司债券的受托管理而签署的《债券受托管理协议》及其变更和补充协议
上交所	指	上海证券交易所
中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
发行人律师	指	云南海合律师事务所
审计机构	指	中审亚太会计师事务所有限公司、信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
公司章程	指	云南省投资控股集团有限公司公司章程
报告期内	指	2015 年及 2016 年
能投集团	指	云南省能源投资集团有限公司
铁投公司	指	云南省铁路投资有限公司
旅投公司	指	云南省旅游投资有限公司
云景林纸	指	云南云景林纸股份有限公司
云投生态	指	云南云投生态环境科技股份有限公司
版纳石化	指	云南云投版纳石化有限责任公司
曲靖燃气	指	曲靖市燃气有限公司
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
云投建设	指	云南云投建设有限公司
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
我国、中国	指	中华人民共和国

本年度报告中，部分合计数与各加总数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一章 公司及相关中介机构简介

一、公司基本情况

(一) 基本情况

公司中文名称:	云南省投资控股集团有限公司
公司中文简称:	云投集团
公司英文名称:	YUNNAN PROVINCIAL INVESTMENT HOLDINGS GROUP CO., LTD.
公司英文缩写:	YUNNA INVESTMENT GROUP
法定代表人:	孙赟
注册地址:	云南省昆明市拓东路 15 号
办公地址:	云南省昆明市拓东路 15 号澜沧江大厦
邮政编码:	650000
公司网址:	http://www.cnyig.com/
公司电子信箱:	zyuan@cnyig.com

(二) 联系方式

信息披露事务负责人:	李向丹
联系地址:	云南省昆明市拓东路 15 号澜沧江大厦 24 层
电话:	0871-63187010
传真:	0871-63171416
电子信箱	zyuan@cnyig.com

(三) 登载年度报告的交易场所网址及年度报告备置地

查询网址:	上海证券交易所网址: www.sse.com.cn
备置地:	发行人: 云南省昆明市拓东路 15 号澜沧江大厦

（四）报告期内公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的变更情况

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人发生了以下变更：

2016年1月5日，根据云国资人事〔2016〕2号《云南省国资委关于调整云南省投资控股集团有限公司监事会主席的通知》，委派付霞同志为云南省投资控股集团有限公司监事会监事、主席；李秋阳同志不再担任云南省投资控股集团有限公司监事会主席、监事职务。

2016年3月，根据云国资任字〔2016〕5号《关于刘一农等三名同志任免职的通知》、云国资企管〔2016〕85号《关于刘一农等三名同志任免职建议的通知》、云组干调〔2016〕101号《关于刘勇同志调动的通知》，刘一农同志不再担任云南省投资控股集团有限公司董事、副董事长、总裁职务，刘勇同志担任云南省投资控股集团有限公司董事、副董事长、总裁。

2016年4月14日，云南省纪委公告，公司党委书记、董事长保明虎涉嫌严重违纪，目前正接受调查。2016年4月15日，本公司对外发布《云南省投资控股集团有限公司公告》，并按国有资产监督管理之相关规定向股东云南省国资委递交云投发〔2016〕152号《关于刘勇同志代理履行董事长职责的请示》，申请云南省国资委尽快明确由集团副董事长、总裁刘勇代理履行董事长、企业法定代表人职责。2016年4月18日，本公司收到云国资企管函〔2016〕62号《云南省国资委关于云南省投资控股集团有限公司刘勇同志代为履行董事长职责的复函》，明确由本公司副董事长、总裁刘勇代为履行董事长、企业法人代表职责。

2016年5月10日，根据云国资企管〔2016〕139号《关于田勇等十五名同志任免职建议的通知》，陈绍波不再担任本公司副总裁职务。

2016年6月1日，根据云政任〔2016〕47号《关于黄小荣等三十六名同志任免职的通知》，任命孙赟担任本公司董事长。

2016年6月16日，根据云国资任字〔2016〕14号《关于刘扶群等五名同任职的通知》，任命杨朝晖担任本公司专职外部董事。

2016年11月15日，根据云国资企管〔2016〕330号《关于姚家立等十名同志任免职建议的通知》，江华担任本公司副总裁职务。

2016年12月5日，根据云国资企管〔2016〕356号《关于杜陆军等十九名同志任免职建议的通知》，杨槐璋不再担任本公司副总裁职务。

除上述事项外，报告期内本公司控股股东、实际控制人、其余董事、监事、其余高级管理人员未发生变更情形。

二、相关中介机构情况

云南省投资控股集团有限公司发行债券有关中介机构情况如下所示：

（一）2010年云南省投资控股集团有限公司公司债券

1、会计师事务所

会计师事务所名称	中审亚太会计师事务所有限公司
负责人：	杨池生
注册地址：	北京市复兴路47号天行建大厦22、23层
办公地址：	云南省昆明市白塔路131号汇都国际C栋6层
签字注册会计师：	徐毅、伏兴详
电话：	0871-63108156
传真：	0871-63184386

2、债权代理人

债权代理人：红塔证券股份有限公司

法定代表人：况雨林
注册地址：云南省昆明市北京路 155 号附 1 号
办公地址：云南省昆明市北京路红塔大厦 2404
项目联系人：陈超
电话：0871-63577087
传真：0871-63579825

3、主承销商

主承销商名称：红塔证券股份有限公司
法定代表人：况雨林
注册地址：云南省昆明市北京路 155 号附 1 红塔大厦 9 层
办公地址：北京市西城区金融街武定侯 6 号卓著中心 306
项目联系人：郑蓓雷、史哲元、楼雅青、陈波
电话：010-66220682
传真：010-66220148

4、副主承销商

副主承销商名称：国泰君安证券股份有限公司
法定代表人：祝幼一
注册地址：上海市浦东新区商城路 618 号
办公地址：北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 9 层
项目联系人：吴筱菊
电话：010-59312833
传真：010-59312892

5、资信评级机构

资信评级机构名称：中诚信国际信用评级有限责任公司
法定代表人：毛振华

注册地址：北京市复兴门内大街 156 号北京招商国际金融中心 D 座 12 层
办公地址：北京市复兴门内大街 156 号北京招商国际金融中心 D 座 12 层
联系人：王磊、王雅芳
电话：010-66428877
传真：010-66426100

6、律师事务所

律师事务所名称：云南海合律师事务所
负责人：郭靖宇
办公地址：昆明市人民中路 36 号如意大厦 14 楼 DE 座
经办律师：杨向红、韩嘉
电话：0871-63636089
传真：0871-63636001

(二) 2013 年云南省投资控股集团有限公司公司债券

1、会计师事务所

会计师事务所名称：中审亚太会计师事务所有限公司
负责人：杨池生
注册地址：北京市复兴路 47 号天行建大厦 22、23 层
办公地址：云南省昆明市白塔路 131 号汇都国际 C 栋 6 层
签字注册会计师：徐毅、张昭盼
电话：0871-63108156
传真：0871-63184386

2、债权代理人

债权代理人名称：中国工商银行股份有限公司昆明南屏支行
法定代表人：陈磊

注册地址：云南省昆明市南屏街 54 号
办公地址：云南省昆明市南屏街 54 号
项目联系人：刘鸿伟
电话：0871-63626358
传真：0871-63626358

3、主承销商

主承销商名称：瑞银证券有限责任公司
法定代表人：程宜荪
注册地址：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心
办公地址：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12 层、15 层
项目联系人：杨艳萍、项伊南
电话：010-58328888
传真：010-58328764

4、资信评级机构

资信评级机构名称：中诚信国际信用评级有限责任公司
法定代表人：关敬如
注册地址：北京市西城区复兴门内大街 156 号北京招商国际金融中心 D 座 7 层
办公地址：北京市西城区复兴门内大街 156 号北京招商国际金融中心 D 座 7 层
联系人：胡君然
电话：010-66428877
传真：010-66426100

5、律师事务所

律师事务所名称：云南海合律师事务所
负责人：郭靖宇
办公地址：昆明市人民中路 36 号如意大厦 14 楼 DE 座

签字律师：杨向红
电话：0871-63636089
传真：0871-63636104

（三）云南省投资控股集团有限公司 2015 年非公开发行公司债券

1、会计师事务所

会计师事务所名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人：叶韶勋
办公地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层
签字注册会计师：张为、李云虹
电话：0871-68159955
传真：0871-63646916

2、债券受托管理人

债券受托管理人名称：平安证券有限责任公司
法定代表人：谢永林
注册地址：广东省深圳市福田区中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层
办公地址：广东省深圳市福田区中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层
项目联系人：周博、王聪
电话：0755-22622586
传真：0755-82401562

3、牵头主承销商

牵头主承销商名称：平安证券有限责任公司
法定代表人：谢永林
注册地址：广东省深圳市福田区中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层

办公地址：广东省深圳市福田区中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层
项目联系人：周博、王聪
电话：0755-22622586
传真：0755-82401562

4、联席主承销商

联席主承销商名称：中银国际证券有限责任公司
法定代表人：宁敏
注册地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层
办公地址：北京市西城区西单北大街 110 号 7 层
项目联系人：张华庭
电话：010-66229135
传真：010-66578972

5、联席主承销商

联席主承销商名称：西部证券股份有限公司
法定代表人：刘建武
注册地址：西安市新城东大街 232 号信托大厦
办公地址：北京市西城区月坛南街 59 号新华大厦 3 层 308 室
项目联系人：乔潇
电话：010-68588797
传真：010-68588093

6、律师事务所

律师事务所名称：云南海合律师事务所
负责人：郭靖宇
办公地址：昆明市人民中路 36 号如意大厦 14 楼 DE 座
签字律师：菁晶

电话：0871-63636121

传真：0871-63636104

（四）云南省投资控股集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）

1、会计师事务所

会计师事务所名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：叶韶勋

办公地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

签字注册会计师：张为、李云虹

电话：0871-68159955

传真：0871-63646916

2、债券受托管理人

债券受托管理人名称：中银国际证券有限责任公司

法定代表人：宁敏

注册地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层

办公地址：北京市西城区西单北大街 110 号 7 层

项目联系人：张华庭

电话：010-66229135

传真：010-66578972

3、牵头主承销商

牵头主承销商名称：中银国际证券有限责任公司

法定代表人：宁敏

注册地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层

办公地址：北京市西城区西单北大街 110 号 7 层

项目联系人：张华庭

电话：010-66229135

传真： 010-66578972

4、联席主承销商

联席主承销商名称： 平安证券有限责任公司
法定代表人： 谢永林
注册地址： 广东省深圳市福田区中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层
办公地址： 广东省深圳市福田区中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层
项目联系人： 周博、王聪
电话： 0755-22622586
传真： 0755-82401562

5、联席主承销商

联席主承销商名称： 西部证券股份有限公司
法定代表人： 刘建武
注册地址： 西安市新城区东大街 232 号信托大厦
办公地址： 北京市西城区月坛南街 59 号新华大厦 3 层 308 室
项目联系人： 乔潇
电话： 010-68588797
传真： 010-68588797

6、资信评级机构

资信评级机构名称： 中诚信证券评估有限公司
法定代表人： 关敬如
注册地址： 上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室
办公地址： 上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室
联系人： 龚天璇、耿涛
电话： 021-51019090
传真： 021-51019030

7、律师事务所

律师事务所名称：云南海合律师事务所
负责人：郭靖宇
办公地址：昆明市人民中路 36 号如意大厦 14 楼 DE 座
签字律师：菁晶
电话：0871-63636121
传真：0871-63636104

(五) 云南省投资控股集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第二期）

1、会计师事务所

会计师事务所名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人：叶韶勋
办公地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层
签字注册会计师：张为、李云虹
电话：0871-68159955
传真：0871-63646916

2、债券受托管理人

债券受托管理人名称：中银国际证券有限责任公司
法定代表人：宁敏
注册地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层
办公地址：北京市西城区西单北大街 110 号 7 层
项目联系人：张华庭
电话：010-66229135
传真：010-66578972

3、牵头主承销商

牵头主承销商名称：中银国际证券有限责任公司

法定代表人：宁敏
注册地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层
办公地址：北京市西城区西单北大街 110 号 7 层
项目联系人：张华庭
电话：010-66229135
传真：010-66578972

4、联席主承销商

联席主承销商名称：平安证券有限责任公司
法定代表人：谢永林
注册地址：广东省深圳市福田区中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层
办公地址：广东省深圳市福田区中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层
项目联系人：周博、王聪
电话：0755-22622586
传真：0755-82401562

5、联席主承销商

联席主承销商名称：西部证券股份有限公司
法定代表人：刘建武
注册地址：西安市新城区东大街 232 号信托大厦
办公地址：北京市西城区月坛南街 59 号新华大厦 3 层 308 室
项目联系人：乔潇
电话：010-68588797
传真：010-68588797

6、资信评级机构

资信评级机构名称：中诚信证券评估有限公司
法定代表人：关敬如

注册地址：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室
办公地址：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室
联系人：龚天璇、李荣一
电话：021-51019090
传真：021-51019030

7、律师事务所

律师事务所名称：云南海合律师事务所
负责人：郭靖宇
办公地址：昆明市西山区万达广场 9 幢（北塔）49 层 4905 号
签字律师：杨向红
电话：0871-63636121
传真：0871-63636104

第二章 公司债券事项

截止本报告批准报出日，本公司未到期的公司债券分别为 2010 年云南省投资控股集团有限公司公司债券、2013 年云南省投资控股集团有限公司公司债券、云南省投资控股集团有限公司 2015 年非公开发行公司债券、云南省投资控股集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）、云南省投资控股集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第二期），现将有关债券信息披露如下：

一、债券基本情况

（一）2010 年云南省投资控股集团有限公司公司债券

债券名称	2010 年云南省投资控股集团有限公司公司债券
债券简称	上交所：PR 云投债、银行间：10 云投债
债券代码	上交所：122886.SH、银行间：1080095.IB
发行日	2010 年 10 月 12 日
到期日	2017 年 8 月 24 日
债券余额	8 亿
票面利率	5.25%
还本付息方式	每年支付利息一次，同时设置本金分期偿付条款，2015 年 8 月 24 日、2016 年 8 月 24 日、2017 年 8 月 24 日分别偿付本金的 30%、30% 和 40%（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第一个工作日）到期利息随本金一起支付。
公司债券交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
投资者适当性安排	合格投资者
报告期内债券付息兑付情况	报告期内按期支付利息，2016 年 8 月 24 日偿付本金 6 亿元。

（二）2013 年云南省投资控股集团有限公司公司债券

债券名称	2013年云南省投资控股集团有限公司公司债券
债券简称	上交所：13云投控，银行间：13云投债
债券代码	上交所：124300.SH，银行间：1380205.IB
发行日	2013年7月3日
到期日	2018年5月24日
债券余额	7亿
票面利率	5.37%
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。
公司债交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
投资者适当性安排	合格投资者
报告期内债券付息 兑付情况	报告期内按期支付利息。

（三）云南省投资控股集团有限公司 2015 年非公开发行公司债券

债券名称	云南省投资控股集团有限公司 2015 年非公开发行公司债券
债券简称	15 云投债
债券代码	125871.SH
发行日	2015 年 8 月 17 日
到期日	2018 年 8 月 17 日
债券余额	20 亿
票面利率	5.1%
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。
公司债交易场所	上海证券交易所
投资者适当性安排	合格投资者
报告期内债券付息 兑付情况	报告期内按期支付利息。

兑付情况	
特殊条款及其执行情况	本期债券为3年期品种，附第2年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，报告期内未发生特殊条款事项。

（四）云南省投资控股集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）

债券名称	云南省投资控股集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）
债券简称	16 云投 01
债券代码	136309.SH
发行日	2016 年 3 月 18 日
到期日	2021 年 3 月 18 日
债券余额	20 亿
票面利率	3.4%
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。
公司债交易场所	上海证券交易所
投资者适当性安排	合格投资者
报告期内债券付息兑付情况	本期债券于 2016 年 3 月发行，报告期内尚无本息兑付义务。
特殊条款及其执行情况	无。

（五）云南省投资控股集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第二期）

债券名称	云南省投资控股集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第二期）
债券简称	16 云投 02
债券代码	136517.SH
发行日	2016 年 7 月 4 日
到期日	2021 年 7 月 4 日

债券余额	10 亿
票面利率	3.64%
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。
公司债交易场所	上海证券交易所
投资者适当性安排	合格投资者
报告期内债券付息兑付情况	本期债券于 2016 年 7 月发行，报告期内尚无本息兑付义务。
特殊条款及其执行情况	无。

二、募集资金使用情况

（一）2010 年云南省投资控股集团有限公司公司债券

2010 年 10 月 12 日，公司面向合格投资者公开发行了 2010 年云南省投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“10 云投债”），发行规模 20 亿元。截止本报告披露日，本次债券已全部发行完毕，以上募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户，募集资金按照募集说明书规定之用途全部用于云南澜沧江小湾水电站项目，该项目已完工。

（二）2013 年云南省投资控股集团有限公司公司债券

2013 年 7 月 3 日，公司面向合格投资者公开发行了 2013 年云南省投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“13 云投债”），发行规模 7 亿元。截止本报告披露日，本次债券已全部发行完毕，以上募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户，5 亿元已按规定用途用于广通至大理铁路扩能改造工程项目，2 亿元用于昆明至玉溪铁路扩能改造工程项目。

（三）云南省投资控股集团有限公司 2015 年非公开发行公司债券

2015年8月17日，公司面向合格投资者非公开发行了2015年云南省投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“15云投债”），发行规模20亿元。截止本报告披露日，本次债券已全部发行完毕，以上募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户，募集资金已全部使用完毕。公司出于提高资金使用效率的考虑，经内部决策程序决议，公司将11.5亿元用于偿还金融机构借款，8.5亿元用于补充公司流动资金。

（四）云南省投资控股集团有限公司2016年公开发行公司债券（第一期）

2016年3月18日，公司面向合格投资者公开发行了云南省投资控股集团有限公司2016年公开发行公司债券（第一期）（以下简称“16云投01”），发行规模20亿元。截止本报告披露日，本次债券已全部发行完毕，以上募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户，募集资金已按募集用途使用完毕。公司出于提高资金使用效率的考虑，经内部决策程序决议，公司将10亿元用于偿还金融机构借款，10亿元用于补充公司流动资金。

（五）云南省投资控股集团有限公司2016年公开发行公司债券（第二期）

2016年7月4日，公司面向合格投资者公开发行了云南省投资控股集团有限公司2016年公开发行公司债券（第二期）（以下简称“16云投02”），发行规模10亿元。截止本报告披露日，本次债券已全部发行完毕，以上募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户，已按募集用途使用完毕，募集资金全部用于偿还金融机构借款。

公司发行公司债券募集资金的存储及使用程序均按照与主承销商、存放募集资金的托管银行签订的《募集资金专户存储三方监管协议》执行，募集资金账户运作规范。

三、债券评级情况

（一）2010年云南省投资控股集团有限公司公司债券

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的长期主体信用评级为 AA+，本期债券信用评级为 AA+。中诚信国际信用评级有限责任公司在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。2011 年 6 月 29 日中诚信对本期债券进行了跟踪评级，跟踪等级为 AA+，与债券发行时信用评级结果相比未发生变化。2012 年 6 月 26 日中诚信对本期债券进行了跟踪评级，跟踪等级为 AA+，与上一期跟踪评级结果相比未发生变化。2013 年 6 月 17 日中诚信对本期债券进行了跟踪评级，跟踪等级为 AA+，与上一期跟踪评级结果相比未发生变化。2014 年 6 月 25 日中诚信对本期债券进行了跟踪评级，跟踪等级上调为 AAA（该等级的含义为偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低），持续展望为稳定，跟踪评级较上一期跟踪评级结果相比上调，主要由于中诚信肯定了发行人的重要战略地位，逐渐改善的盈利能力以及获得的政府有力支出，上述优势因云南省经济持续增长、电力产业以及基础设施逐年增加等因素而得到良好支撑和加强。2015 年 6 月 24 日中诚信对本期债券进行了跟踪评级，跟踪等级为 AAA。2016 年 6 月 29 日中诚信对本期债券进行了跟踪评级，跟踪等级为 AAA，与上一期跟踪评级结果无变化。公司最新跟踪评级预计于年报披露后两个月内在中国债券信息网披露，敬请投资关注。

（二）2013 年云南省投资控股集团有限公司公司债券

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的长期主体信用评级为 AA+，本期债券信用评级为 AA+。中诚信国际信用评级有限责任公司在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。2013 年 6 月 17 日中诚信对本期债券进行了跟踪评级，跟踪等级为 AA+，与债券发行时信用评级结果相比未发生变化。2014 年 6 月 25 日中诚信对本期债券进行了跟踪评级，跟踪等级上调为 AAA（该等级的含义为偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低），持续展望为

稳定，跟踪评级较上一期跟踪评级结果相比上调，主要由于中诚信肯定了发行人的重要战略地位，逐渐改善的盈利能力以及获得的政府有力支出，上述优势因云南省经济持续增长、电力产业以及基础设施逐年增加等因素而得到良好支撑和加强。2015年6月24日中诚信对本期债券进行了跟踪评级，跟踪等级为AAA。2016年6月29日中诚信对本期债券进行了跟踪评级，跟踪等级为AAA，与上一期跟踪评级结果相比未发生变化。公司最新跟踪评级预计于年报披露后两个月内在中国债券信息网披露，敬请投资关注。

（三）云南省投资控股集团有限公司 2015 年非公开发行公司债券

本期债券未进行信用评级。

（四）云南省投资控股集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）

经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的长期主体信用评级为AAA，本期债券信用评级为AAA。中诚信证券评估有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。本期债券最新跟踪评级预计于年报披露后两个月内在上海证券交易所网站披露，敬请投资关注。

（五）云南省投资控股集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第二期）

经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的长期主体信用评级为AAA，评级展期稳定，本期债券信用评级为AAA。中诚信证券评估有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。本期债券最新跟踪评级预计于年报披露后两个月内在上海证券交易所网站披露，敬请投资关注。

报告期内，公司在中国境内发行了其他债务融资工具，资信评级机构中诚信国际信用评级有限责任公司对公司进行了主体评级，主体评级为AAA。

四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

截止本报告批准报出日，公司债券增信机制、债券偿债计划及其他偿债保障措施与最近一期公司债券募集说明书中“增信机制、偿债计划及其他保障措施”没有重大变化。

五、债券持有人会议召开情况

截止本报告批准报出日，公司债券无债券持有人会议召开事项。

六、债券受托管理人履职情况

公司债券存续期内，各期公司债券受托管理人严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

截止本报告批准报出日，云投集团持有 16 云投 01 和 16 云投 02 的债券受托管理人中银国际证券有限责任公司 9.09%的股权，为中银国际证券有限责任公司第四大股东；除此之外云投集团与该债券受托管理人不存在其他利益关系。

截止本报告批准报出日，云投集团持有 10 云投债的债券代理人红塔证券股份有限公司 20%的股权，为红塔证券股份有限公司第二大股东。除此之外云投集团与该债券代理人不存在其他利益关系。

受托管理人将于公司每个会计年度结束之日起六个月内出具各期公司债券的受托管理事务年度报告，受托管理报告将会在上交所网站披露（www.sse.com.cn），提请投资者及时关注。

第三章 财务和资产情况

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2016 年度财务报表进行了审计，并出具编号为 XYZH/2017KMA30306 的标准无保留意见审计报告。本节所引用财务数据均摘自上述经审计后财务报表。

一、主要会计数据和财务指标

公司最近两年主要会计数据和财务指标列示如下：

表 3-1 最近两年主要会计数据

单位：万元

项目	2016 年/末	2015 年/末	同比变动
总资产	19,823,867.76	15,589,989.59	27.16%
归属于母公司股东的净资产	3,013,163.86	2,552,713.63	18.04%
营业收入	6,124,065.64	5,001,507.22	22.44%
归属于母公司股东的净利润	158,657.74	8,241.21	1825.18%
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	539,412.39	369,928.43	45.82%
经营活动产生的现金流量净额	215,819.30	211,876.04	1.86%
投资活动产生的现金流量净额	-3,971,209.69	-1,949,508.35	103.70%
筹资活动产生的现金流量净额	3,300,166.39	2,927,253.06	12.74%
期末现金及现金等价物余额	2,110,110.67	2,549,373.48	-17.23%

表 3-2 最近两年主要财务指标

项目	2016 年/末	2015 年/末	同比变动
流动比率	1.15	1.16	-1.04%
速动比率	0.74	0.81	-8.99%
资产负债率（%）	69.77	66.29	5.25%
EBITDA 全部债务比	0.04	0.0399	6.39%
利息保障倍数	1.24	0.88	41.34%
现金利息保障倍数	1.43	1.42	1.16%
EBITDA 利息保障倍数	1.31	0.92	42.87%

贷款偿还率	1.00	1.00	0.00%
利息偿付率	1.00	1.00	0.00%

注：1. EBITDA全部债务比=息税折旧摊销前利润/全部债务

2.利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

3.现金利息保障倍数=（经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现）/现金利息支出

4.EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

5.贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款

6.利息偿付率=实际支付利息/应付利息

7.速动资产包括货币资金、短期投资、应收票据、应收账款、其他应收款项

8.长期债务=长期借款+应付债券（付息部分）

9.短期债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债（扣除非付息部分）

10.全部债务=长期债务+短期债务

（一）归属于母公司股东的净利润

2016年，公司归属于母公司净利润同比增加18.25倍，主要原因系公司股权转让投资收益增加所致。

（二）息税折旧摊销前利润（EBITDA）

2016年，公司息税折旧摊销前利润（EBITDA）同比增加45.82%，主要原因为公司经营业绩增长和股权转让投资收益导致的利润总额大幅增长所致。

（三）投资活动产生的现金流量净额

2016年，公司投资活动产生的现金流量净额同比增长103.7%，主要原因为系公司项目投资增加及拨付易地扶贫搬迁资金增加所致。

（四）利息保障倍数

2016年，公司利息保障倍数为1.24倍，较去年同比提高41.34%，主要原因系公司利润总额增长及公司采取严控资金成本、降本增效等管理措施生效所致。

（五）EBITDA 利息保障倍数

2016年，公司EBITDA利息保障倍数较去年同比提高42.87%，主要原因系公司息税前利润增长及公司采取严控资金成本、降本增效等管理措施生效所致。

二、主要资产及负债变动情况

截止2016年12月31日，本公司主要资产及负债变动情况如下表所示：

表 3-3 资产明细表

单位：万元

项目	2016 年末	2015 年末	同比变动
一、流动资产：			
货币资金	2,218,369.24	2,651,732.93	-16.34%
应收账款	411,193.13	318,560.16	29.08%
预付款项	528,503.02	274,810.39	92.32%
其他应收款	419,400.89	405,236.42	3.50%
存货	670,948.92	672,828.39	-0.28%

一年内到期的非流动资产	119,937.44	392,339.66	-69.43%
其他流动资产	1,187,947.33	488,740.91	143.06%
流动资产合计	5,608,539.86	5,248,829.56	6.85%
二、非流动资产			
可供出售金融资产	5,419,076.92	3,861,247.38	40.35%
长期应收款	1,414,101.11	177,914.85	694.82%
长期股权投资	3,383,495.36	2,808,859.78	20.46%
投资性房地产	19,650.57	20,365.51	-3.51%
固定资产	2,142,078.14	1,743,724.25	22.85%
在建工程	801,903.81	844,292.43	-5.02%
无形资产	330,627.42	281,455.09	17.47%
商誉	113,891.51	113,209.55	0.60%
其他非流动资产	402,640.56	403,806.11	-0.29%
非流动资产合计	14,215,327.90	10,341,160.04	37.46%
资产合计	19,823,867.76	15,589,989.59	27.16%

表 3-4 负债明细表

单位：万元

项目	2016 年末	2015 年末	同比变动
一、流动负债：			
短期借款	1,808,815.11	1,099,802.43	64.47%
应付票据	80,480.00	25,741.55	212.65%
应付账款	354,162.96	290,616.04	21.87%
预收款项	106,646.58	88,204.71	20.91%
应付利息	154,185.28	135,454.70	13.83%
其他应付款	198,021.02	165,672.08	19.53%
一年内到期的非流动负债	1,306,254.43	1,606,361.75	-18.68%
其他流动负债	829,310.00	1,068,355.00	-22.38%
流动负债合计	4,897,384.68	4,535,468.64	7.98%
长期借款	4,723,624.86	2,741,567.69	72.30%
应付债券	4,005,723.22	2,752,588.84	45.53%
长期应付款	82,543.41	127,411.27	-35.21%
专项应付款	34,327.57	100,000.00	-65.67%

递延收益	53,121.71	46,055.16	15.34%
非流动负债合计	8,933,737.04	5,799,318.41	54.05%
负债合计	13,831,121.72	10,334,787.05	33.83%

(一) 预付款项

项目	2016 年末	2015 年末	同比变动
预付款项	528,503.02	274,810.39	92.32%

报告期期末，预付账款余额较上年末增长 92.32%，主要系公司经营规模扩大，支付采购预付款增加所致。

(二) 一年内到期的非流动资产

项目	2016 年末	2015 年末	同比变动
一年内到期的非流动资产	119,937.44	392,339.66	-69.43%

报告期期末，一年内到期的非流动资产较上年末减少 69.43%，主要系公司本年已按期收回一年内到期的非流动资产所致。

(三) 其他流动资产

项目	2016 年末	2015 年末	同比变动
其他流动资产	1,187,947.33	488,740.91	143.06%

报告期期末，其他流动资产较上年末增长 143.06%，主要系公司短期理财及短期委托贷款增加所致。

(四) 可供出售金融资产

项目	2016 年末	2015 年末	同比变动
可供出售金融资产	5,419,076.92	3,861,247.38	40.35%

报告期期末，可供出售金融资产余额较上年增长 40.35%，主要系本期公司对不具有重大影响的参股公司投资增加所致。

(五) 长期应收款

项目	2016 年末	2015 年末	同比变动
长期应收款	1,414,101.11	177,914.85	694.82%

报告期期末，长期应收款余额较上年增长 694.82%，主要系本期转拨易地扶贫搬迁国家贴息中长期政策性贷款及应收融资租赁款增加所致。

（六）短期借款

项目	2016 年末	2015 年末	同比变动
短期借款	1,808,815.11	1,099,802.43	64.47%

报告期期末，公司短期借款余额较 2015 年增加 64.47%，主要系本期因流动资金周转增加短期银行借款所致。

（七）应付票据

项目	2016 年末	2015 年末	同比变动
应付票据	80,480.00	25,741.55	212.65%

报告期末，应付票据较上年末增加 212.65%，主要系本期因业务规模扩大，使用票据结算规模增加所致。

（八）长期借款

项目	2016 年末	2015 年末	同比变动
长期借款	4,723,624.86	2,741,567.69	72.30%

报告期末，长期借款较上年末增加 72.3%，主要系公司项目贷款及易地搬迁扶贫国家贴息中长期政策性贷款增加所致。

（九）应付债券

项目	2016 年末	2015 年末	同比变动
应付债券	4,005,723.22	2,752,588.84	45.53%

报告期末，应付债券较上年末增加 45.53%，主要系公司发行公司债、企业债、私募债等债务融资增加所致。

（十）长期应付款

项目	2016 年末	2015 年末	同比变动
长期应付款	82,543.41	127,411.27	-35.21%

报告期末，长期应付款较上年末减少 35.21%，主要系应付融资租赁款减少所致。

(十一) 专项应付款

项目	2016 年末	2015 年末	同比变动
专项应付款	34,327.57	100,000.00	-65.67%

报告期末，专项应付款较上年末减少 65.67%，主要系上年收到的财政资金已在本年按规定用途使用所致。

(十二) 非流动负债

项目	2016 年末	2015 年末	同比变动
非流动负债	8,933,737.04	5,799,318.41	54.05%

报告期末，公司非流动负债较上年末增加 54.05%，主要系公司规模扩大，为支持项目发展举借长期借款和发行债券等债务融资工具所致。

(十三) 负债总额

项目	2016 年末	2015 年末	同比变动
负债总额	13,831,121.72	10,334,787.05	33.83%

报告期末，公司负债总额较上年末增加 33.83%，主要系公司规模扩大，为支持项目发展举借长期借款和发行债券等债务融资工具，另易地搬迁扶贫项目利用国家贴息中长期政策性贷款所致。

2016 年末，公司的总资产达 1,982.39 亿元，较年初的 1,559 亿元，增加了 423.39 亿元，增长了 27.16%，主要系非流动资产的大幅增长。非流动资产较年初增加了 387.42 亿元，同比增长了 37.46%。2016 年末，公司的负债总额达 1,383.11 亿元，较年初的 1,033.48 亿元增长了 349.63 亿元，同比增长了 33.83%；所有者权益总额达 599.27 亿元，较年初的 525.52 亿元增长了 73.75 亿元，同比增长了 14.03%。

三、公司资产受限情况

截止报告期末，公司受限资产情况具体明细如下：

(一) 受限货币资金

项目	年末余额（元）	使用受限的原因
----	---------	---------

项目	年末余额（元）	使用受限的原因
银行承兑汇票保证金	363,180,261.79	(1)
信用证保证金	24,381.58	(2)
保函保证金	283,880,756.03	(3)
履约保证金	1,750,000.00	(4)
应付利息保证金	329,730,501.00	(5)
工程保证金	1,441,341.65	(6)
冻结资金	100,012,343.48	(7)
其他	2,566,120.71	(8)
合计	1,082,585,706.24	

(1) 银行承兑汇票保证金

1.1 云景林纸货币资金年末使用受限制金额 4,300.00 万元，系与华夏银行昆明翠湖支行签订银行承兑协议，约定华夏银行承兑以云景林纸为出票人的汇票 14,300.00 万元，在汇票承兑前，应存入不低于承兑额 30% 的汇票保证金 4,300.00 万元，该部分银行承兑汇票到期日为 2017 年 6 月 5 日。

1.2 云景林纸货币资金年末使用受限制金额 2,571.30 万元，系与民生银行昆明分行签订银行承兑协议（公承兑字第 2016 年民昆承字第 93 号），约定应存入汇票保证金 2,571.30 万元，该部分银行承兑汇票到期日为 2017 年 3 月 22 日。

1.3 云投建设货币资金年末使用受限制金额 6,600.00 万元，系其子公司云南天景房地产开发有限公司超过 3 个月的银行承兑汇票保证金。

1.4 医投公司货币资金年末使用受限制金额 138,238,478.82 元，系向中信银行国贸支行开具银行承兑汇票超过 3 个月的银行承兑汇票保证金。

1.5 云投生态的子公司云南洪尧园林绿化工程有限公司货币资金年末使用受限制金额 3,240,304.97 元，系超过 3 个月的银行承兑汇票保证金。

1.6 石化燃气子公司云南云投版纳石化有限责任公司货币资金年末使用受限制金额 2,000.00 万元，系与恒丰银行昆明分行签署的《开立银行承兑汇票》合同（合同编号：2016 年恒银昆承字第 002010080021 号）以及保证金合同（编号：2016 年恒银昆承质字第 002010080011 号），约定开具银行承兑汇票，汇票总额为 1 亿元，定期保证金 2,000.00 万元，存管期限为 6 个月，自 2016 年 10 月 8 日至 2017 年 4 月 8 日。

1.7 能投集团汇票保证金 66,988,478.00 元

（2）信用证保证金

石化燃气子公司云南云投版纳石化有限责任公司货币资金年末使用受限制金额 24,381.58 元，系与浦发银行、中国银行、兴业银行的信用证保证金及孳息。

（3）保函保证金

3.1 石化燃气子公司云南云投版纳石化有限责任公司货币资金年末使用受限制金额 609,563.49 元，系向中国建设银行西双版纳傣族自治州分行就办理承运海关监管货物境内运输企业车辆注册、年审申请保函（编号：14530698751001），本年保函有效期至 2017 年 6 月 1 日，该保函申请每年一签，保函保证金为 60.00 万元，9,563.49 元为孳息。

3.2 本公司货币资金年末使用受限制金额 1,000.00 万元，系向中信银行提供人民币 1,000.00 万元保证金，申请 10 亿元可循环使用的保函授信额度，有效期 2016 年 5 月 19 日至 2017 年 11 月 5 日，截至 2016 年 12 月 31 日余额为 1,000.00 万元。

3.3 能投集团保函保证金 273,271,192.54 元。

（4）履约保证金

金孔雀集团货币资金年末使用受限制金额 175 万元，系其子公司西双版纳金孔雀国际旅行社有限公司质保金存单。

（5）应付利息保证金

本公司货币资金年末使用受限制金额 329,730,501.00 元，系以 3 亿元定期存款作为 30 亿保险资金应付利息的保证金，3 亿元保证金存款产生的利息收入 29,730,501.00 元，该笔定期存款和利息收入在其他货币资金中核算，不作为现金等价物。

（6）工程保证金

云投生态货币资金年末使用受限制金额 1,441,341.65 元，系云投生态洛龙河截污工程保证金 688,216.21 元；元谋项目安全文明施工保证金及农民工工资保证金 553,125.44 元；对外劳务合作风险处置备用金 200,000.00 元。

（7）冻结资金

7.1 云投生态子公司云南洪尧园林绿化工程有限公司合肥分公司货币资金年末使用受限制金额 12343.48 元，系 2012 年工商年检未通过，导致本公司中国工商银行合肥东陈岗支行账户（账号为 1302012109200011685）被冻结 12,343.48 元。

7.2 云投生态货币资金年末使用受限制金额 1 亿元，系相关诉讼导致本公司中国平安银行股份有限公司昆明日新支行（账号为 11014536927004）被冻结 1 亿元。

（8）其他

能投集团 2,566,120.71 元。

除上述余额外，本公司无因抵押、质押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

(二) 所有权和使用权受到限制的其他资产

项目	年末账面价值（元）	受限原因
一、用于担保的资产		
华能澜沧江水电股份有限公司7%股权	2,423,856,844.40	注（1）
大寨子水电站、南界田水电站及大勐统河大勐统水电站	467,081,288.69	注（2）
永三风电场风力发电机组及附属设备	323,633,606.06	注（3）
大海梁子风电场风力发电机组及附属设备	302,941,054.84	注（4）
文山黄家坪水电开发有限责任公司房屋建筑物及机器设备	138,256,102.53	注（5）
河口滇越货场物流有限责任公司土地使用权	49,201,167.17	注（6）
利沙底电站	24,787,039.43	注（7）
昭通市丰顺城市管道燃气有限公司远大办公楼房屋及土地	12,565,535.00	抵押贷款
大理旅游集团土地使用权及房屋建筑物1		注（8）
大理旅游集团土地使用权及房屋建筑物2		注（9）
大理旅游集团土地使用权及房屋建筑物3		注（10）
大理旅游集团土地使用权及房屋建筑物4		注（11）
大理旅游集团土地使用权		注（12）
大理旅游集团经营景区门票收费权（不含崇圣寺三塔景区）		注（13）
大理旅游集团“崇圣寺景区”门票、佛教文化服务、游览观光车、摊位出租等景区相关经营收入		注（14）
宾川鸡足山旅游景区经营收费权		注（15）
云景林纸林地使用权		注（16）
云投生态房屋建筑物	12,717,812.20	注（17）
云投生态股权	81,735,800.00	注（18）
云投融资租赁持有昆明排水设施管理有限责任公司收费权项下79.28%的长期应收账款		注（19）
扶贫公司持有政府购买服务协议项下的收益和权益1		注（20）
扶贫公司持有政府购买服务协议项下的收益和权益2		注（21）
本公司持有铁路投资5%股权（49,130.7万股）	705,380,000.00	注（22）
本公司持有富滇银行股份有限公司2.4亿股的股权	1,125,777,830.93	注（23）
本公司持有红塔证券股份有限公司2.6亿股的股权	861,407,961.53	注（24）
本公司持有富滇银行股份有限公司2.1亿股的股权	985,055,602.07	注（25）
本公司享有的政府财政补贴受益权		注（26）

项目	年末账面价值(元)	受限原因
本公司持有云景林纸35,684.00万股权	1,221,076,352.70	注(27)
勐仑旅游小镇土地使用权		注(28)
龙陵县邦腊掌温泉土地使用权		注(29)
铁路投资政府财政补贴收益权		注(30)
西双版纳原始森林公园门票三年(2016年1月22日-2019年1月22日)收费权		注(31)
二、其他原因造成所有权受限的资产		
威信公司融资租赁售后回租设备	1,525,649,402.05	注(32)
能投汽车租赁融资租赁售后回租设备	8,774,938.64	注(33)
大理旅游集团融资租赁售后回租设备	6,301,408.43	注(34)
宾川鸡足山融资租赁售后回租设备	47,333,333.33	注(35)
云景林纸融资租赁售后回租设备		注(36)
云景林纸林地担保		注(37)

(1) 能投集团以持有的华能澜沧江水电开发公司 7%的股权, 为本公司向华泰资产管理有限公司提供最高额 30 亿元反担保质押, 期限为 2011 年 11 月 4 日至 2018 年 11 月 4 日。

(2) 2011 年 4 月能投集团下属公司云南昌宁恒昌电力有限公司以大寨子水电站与南界田水电站整体资产作为抵押物向农业银行永德县支行借款, 截止 2016 年 12 月 31 日, 借款余额为 5700 万元, 其中 4900 万元重分类至一年内到期的非流动负债。2012 年 9 月孙公司云南省永德恒昌电力有限公司以大勐统河大勐统水电站整体资产作为抵押物向中国农业银行股份有限公司借款, 截止 2016 年 12 月 31 日, 借款余额为 12,140 万元, 其中 10,300 万元重分类至一年内到期的非流动负债。

(3) 能投集团下属公司泸西县云能投风电开发有限公司以永三风电场项目所有风机设备作为抵押, 并追加电费收费权质押, 向中国建设银行云南省分行泸西支行签订金额为 3.7 亿元的固定资产贷款合同, 期限为 2013 年 11 月 1 日至 2026 年 11 月 1 日, 利率 4.66%, 截至 2016 年 12 月 31 日借款余额 3.2 亿元。

(4) 能投集团下属公司会泽云能投新能源开发有限公司 2013 年 11 月以会泽大海梁子风电厂风机设备作抵押，向中国建设银行会泽支行借入 3.15 亿元流动资金贷款，截至 2016 年 12 月 31 日借款余额为 2.9 亿元。

(5) 2008 年 12 月 8 日，能投集团下属公司文山黄家坪水电开发有限责任公司以房屋建筑物及机器设备作为抵押物向中国农业银行西畴县支行借款 5,000 万元，用于其水电项目建设。截止 2016 年 12 月 31 日，借款余额为 1,040 万元，其中 520 万元重分类至一年内到期的非流动负债。

(6) 根据能投集团下属公司河口滇越货场物流有限责任公司与中国农业银行河口县支行签订的《固定资产借款合同》（2009 年农银固基借字 53101200900003805），借款金额：1.5 亿元，借款用途：中国河口国际口岸北山片区进出口查验货场的建设，借款利率：按照中国人民银行公布的同期同档次基准利率下浮 10%，本期银行贷款利率为：4.41%，借款期限：10 年。公司以无形资产土地使用权（河国用（2008）第 18695 号、河国用（2009）第 19386 号、河国用（2009）第 19579 号三块土地的土地使用权进行抵押）。截止 2016 年 12 月 31 日 3 块土地资产账面价值 4,920.12 万元。

(7) 2016 年能投集团下属公司云南福贡华泰电力开发有限公司以利沙底电站房屋建筑物及机器设备等作为抵押物向中国银行股份有限公司怒江分行借款，截止 2016 年 12 月 31 日，借款余额为 1,610 万元，其中 350 万元重分类至一年内到期的非流动负债。

(8) 旅投公司下属公司大理旅游集团有限责任公司 2015 年 6 月 15 日与中国银行大理州分行南诏支行签订最高额抵押合同（合同编号：2015 年大南抵字 001D 号），抵押担保债务 12,000.00 万元。大理旅游集团有限责任公司以名下影视城的土地使用权（证号：大国用（2008）第 1036 号）及房屋所有权（证号：房权证大字第 998785 至 998833）作为抵押物，房屋所有

权评估价值为 3,089.75 万元，土地所有权评估价值为 26,037.94 万元。对自 2010 年 4 月 1 日至 2017 年 4 月 2 日止签署的借款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务合同提供抵押。大理旅游集团有限责任公司 2016 年 5 月 20 日与中国银行大理州南诏支行签订流动资金借款合同，借款金额 3,000.00 万元，借款期限 12 个月，借款用途：旅游景区、景点的租赁、维修、改造费用，游船的燃油费以及维持公司正常运转所需，结息方式为按季结息，抵押物同上。2016 年 5 月借入 14,413,218.53 元，2016 年 7 月借入 15,586,781.47 元，截止 2016 年 12 月 31 日，借款余额为 3,000.00 万元。

(9) 旅投公司下属公司大理旅游集团有限责任公司 2016 年 9 月 5 日与中国农业银行股份有限公司大理分行签订最高额抵押合同（合同编号：53100620160001639），期限自 2016 年 8 月 9 日起至 2019 年 8 月 8 日止，抵押担保债务 6,750.00 万元。大理旅游集团有限责任公司以名下的七里桥感通庄园（索道）的土地使用权（证号：大旅国用（2006）第 017 至 020 号）及房屋所有权（证号：大理市房权证大字第 994646 至 994649 号、大理市房权证榆字第 903504、903505 号）作为抵押物，抵押物评估价值 11,285.00 万元。大理旅游集团有限责任公司 2016 年 9 月 5 日与中国农业银行股份有限公司大理分行签订流动资金借款合同（合同编号：53010120160001669），借款金额 3,000.00 万元，借款期限 12 个月，借款用途：租赁费、导游讲解费等，结息方式为按季结息，抵押物同上。于 2016 年 9 月 14 日借款 17,772,793.89 元，2016 年 10 月 17 日借款 12,227,206.11 元，截止 2016 年 12 月 31 日，借款余额 3,000 万元。

(10) 旅投公司下属公司大理旅游集团有限责任公司 2016 年 10 月 27 日与中国农业银行股份有限公司大理分行签订抵押合同（合同编号：53100220160031967），以大理旅游集团有限责任公司名下旅游集团天龙八部影视城的土地使用权（证号：大国用（2010）第 01501 号）及房屋所有权

（证号：大理市房权证大字第 997595、997596 号作为抵押物，抵押物评估价值 7,300 万元。大理旅游集团有限责任公司 2016 年 10 月 27 日与中国农业银行股份有限公司大理分行签订流动资金借款合同（合同编号：53010120160001959），合同金额 5,000 万元，借款期限 12 个月，借款用途：支付资源保护费、门票包交款等，结息方式为按季结息，抵押物同上。于 2016 年 11 月 29 日借款 29,990,860.87 元，2016 年 12 月 23 日借款 6,662,785.72 元，截止 2016 年 12 月 31 日，借款余额 36,653,646.59 万元。

（11）旅投公司下属公司大理旅游集团有限责任公司 2010 年 4 月 8 日与中国银行大理州南诏支行签订固定资产借款合同，借款金额 1.00 亿元，期限 8 年，本年还款 2,000.00 万元，余额 3,000.00 万元。借款条件：大理旅游集团有限责任公司以名下影视城的土地使用权（证号：大国用（2008）第 1036 号）及房屋所有权（证号：房权证大字第 998785-998833）作为抵押物。根据借款合同规定，根据还款计划，该贷款还款日期为 2017 年 4 月 2 日，故将其重分类至一年内到期的非流动负债。

（12）旅投公司下属公司大理旅游集团有限责任公司 2014 年 3 月 12 日与中国工商银行大理分行签订最高额抵押合同，期限 2014 年 3 月 12 日至 2019 年 3 月 12 日，抵押担保债务 1,480.00 万元，本年还款 296.00 万元，余额 788.00 万元。以大理旅游集团有限责任公司名下大理旅游度假区三月街赛马场西的两块土地使用权（证号：[大旅国用（2003）字第 003 号]，[大旅国用（2003）字第 005 号]）作为抵押物，抵押物分别作价 2,118.00 万元、733.00 万元。

（13）旅投公司下属公司大理旅游集团有限责任公司以集团所经营景区门票收费权（不含崇圣寺三塔景区）作为质押，与中国农业银行签订了 53101200900008311 号借款合同，取得 13,350.00 万元贷款，截止 2016 年

12月31日贷款余额为2,800.00万元。根据借款合同规定,该笔贷款于2017年10月22日到期,故将其重分类至一年内到期的非流动负债。

(14) 旅投公司下属公司大理旅游集团有限责任公司以集团“崇圣寺景区”门票、佛教文化服务、游览观光车、摊位出租等景区相关经营收入作为质押,“崇圣寺景区”所属国有土地使用权证及房屋所有权证,与中国工商银行股份有限公司大理分行申请贷款,双方签订了《最高额质押合同》(编号:25150301-2014年古城(质)字0011号),2016年新增贷款30,069,725.21元,还款5,000.00万元,截止2016年12月31日,贷款余额为243,799,685.26元。根据还款计划2017年05月20日和2017年11月20日分别需要偿还借款1,500.00万元、1,500.00万元,因此重分类至一年内到期的非流动负债3,000.00万元。

(15) 旅投公司下属孙公司宾川鸡足山旅游投资开发有限公司与中国工商银行股份有限公司大理分行签订了固定资产支持融资借款合同(编号:25150301-2012年(古城)字0021号),合同总金额1.38亿,其中1,000.00万用于购买观光车,2,800.00万用于归还大理旅游集团有限责任公司,1亿用于归还云南旅游投资有限公司,取得借款13,113.80万元,借款期限为5年。该借款是质押借款,企业用景区经营收费权进行出质,截止2016年12月31日贷款余额为938.30万元,将于一年内到期,故重分类至“一年内到期的非流动负债”。

(16) 云景林纸之子公司景林开发公司向建设银行景谷县支行借款5250万元,抵押物评估价值为19367.33万元林地使用权,向景谷县农村信用合作联社借款3000万元,抵押物为评估价值8,554.07万元林地使用权,该部分林地使用权年末账面价值为25,553,381.69元。

(17)根据云投生态与中国民生银行股份有限公司昆明分行签署的 2016 年民昆综字第 0478 号《综合授信合同》项下的 2016 年昆抵字第 0079 号《最高额抵押合同》，云投生态以其拥有的房产公司以其拥有的广福路银海樱花语写字楼 A1-C-901 至 A1-C-914 共计 14 处房产（昆房权证（昆明市）字第 201421949 号、昆房权证（昆明市）字第 201421830 号、昆房权证（昆明市）字第 201421942 号、昆房权证（昆明市）字第 201422048 号、昆房权证（昆明市）字第 201422053 号、昆房权证（昆明市）字第 201421944 号、昆房权证（昆明市）字第 201422066 号、昆房权证（昆明市）字第 201421943 号、昆房权证（昆明市）字第 201427209 号、昆房权证（昆明市）字第 201421840 号、昆房权证（昆明市）字第 201421945 号、昆房权证（昆明市）字第 201422067 号、昆房权证（昆明市）字第 201421825 号、昆房权证（昆明市）字第 201422046 号）为该笔贷款提供抵押担保。此外，徐洪尧、张国英与该行签订了 2016 年民昆保字第 0095 号《最高额担保合同》，为该笔贷款提供连带责任保证。

(18) 2015 年 7 月 13 日，徐洪尧将其所持有的云投生态上市限售流通股中的 349 万股（徐洪尧共持有公司股份 1,234.2402 万股）质押给本公司，质押股份数量占云投生态总股本的 1.90%，为该笔贷款提供质押保证。质押期限自 2015 年 7 月 13 日起至上述贷款归还日止。上述股份质押登记手续已于 2015 年 7 月 13 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕。根据展期协议，仍以徐洪尧持有的 349 万股限售流通股为本笔委贷展期提供担保。

(19) 旺世租赁子公司云南云投融资租赁有限公司 2016 年 3 月 21 日向中国进出口银行云南省分行借款 4.5 亿元，借款期间为 2016 年 3 月 21 日至 2021 年 3 月 10 日，利率 4.75%，以昆明排水设施管理有限责任公司收费权项下 79.28%的长期应收账款质押，金额 4.5 亿元整。

(20) 扶贫投资与云南省人民政府扶贫开发办公室签订的政府购买服务协议项下的收益和权益作为质押，云南省扶贫投资开发有限公司于 2016 年 8 月 29 日与中国农业发展银行云南省分行营业部签订了易地扶贫搬迁地方政府补助资金专项借款合同(合同编号: 53019901-2016 年(昆营)字 0052 号)，借款利率为五年以内贷款利率水平下浮 10%，利率为 4.41%，期限为 2016 年 8 月 29 日至 2036 年 8 月 28 日，约定三年分期提款。截止 2016 年 12 月 31 日，已收到借款金额为 6,825,000,000 元，借款合同约定利率为基准利率下浮 10%，为 4.41%，至 2016 年 9 月 28 日起借款利率调整为 4.05%。

(21) 扶贫投资与云南省人民政府扶贫开发办公室签订的政府购买服务协议项下的收益和权益作为质押，与国家开发银行云南省分行签订了借款合同(合同编号: 5310201601100000581)，借款利率为五年以上期人民币贷款利率基准利率下浮 10%，期限为 2016 年 8 月 24 日到 2036 年 8 月 23 日。截止 2016 年 12 月 31 日，已收到借款 3,675,000,000 元，借款合同约定利率为基准利率下浮 10%，为 4.41%，至 2016 年 9 月 28 日起借款利率调整为 4.05%。

(22) 本公司以持有的铁投公司 5%股权(49,130.7 万股)进行出质，评估价值 49,130.70 万元，向中国银行取得借款 2 亿元，其中 1.5 亿元期限为 2016 年 5 月 25 日至 2017 年 5 月 25 日，0.5 亿元期限为 2016 年 8 月 9 日至 2017 年 8 月 9 日，截至 2016 年 12 月 31 日借款余额为 2 亿元。

(23) 本公司以持有的富滇银行股份有限公司 2.4 亿股的股权进行出质，向厦门国际银行取得借款 6.72 亿元，期限为 2016 年 9 月 23 日至 2017 年 9 月 23 日，截至 2016 年 12 月 31 日借款余额为 6.72 亿元。

(24) 本公司以持有的红塔证券股份有限公司 2.6 亿股的股权进行出质，向交银国际信托有限公司取得短期借款 6.3 亿元，期限为 2016 年 6 月 30 日至 2017 年 6 月 30 日，截至 2016 年 12 月 31 日借款余额为 6.3 亿元。

(25)本公司以持有的富滇银行股份有限公司 2.1 亿股的股权进行出质，向交银国际信托有限公司取得借款 4.29 亿元，期限为 2016 年 8 月 31 日至 2017 年 8 月 31 日，截至 2016 年 12 月 31 日借款余额为 4.29 亿元。

(26) 本公司以依法可以出质的企业“政府财政补贴受益权”提供质押担保，向国开行取得借款，期末长期借款余额为 245,204.00 万元，其中 14,470.00 万元将于 2016 年到期，期末重分类至一年内到期的非流动负债。

(27) 本公司以云景林纸股份 35,684.00 万股(价值或评估价值:100,041.10 万元)提供质押担保，向昆明官渡农村合作银行关上支行借款 3.3 亿元，至 2015 年 12 月 31 日已归还 4,050 万元，借款余额为 2.895 亿元。其中 3000 万元将于 2017 年 12 月 19 日到期，期末重分类至一年内到期的非流动负债。

(28) 云投酒店子公司云南勐仑旅游小镇开发建设有限公司 2014 年 2 月 7 日与东亚银行(中国)有限公司昆明分行签订《人民币抵押贷款合同》，合同编号：C58059HL2013001，贷款金额 100,000,000.00 元，贷款期限 4 年，贷款用途偿还股东借款，抵押物为城镇住宅用地腊国用(2012)第 000232 号、住宿餐饮用地腊国用(2012)第 000233 号、腊国用(2012)第 000234 号、腊国用(2012)第 000235 号、商业用地腊国用(2010)第 000104 号、腊国用(2010)第 000105 号。

(29) 云投酒店子公司龙陵县邦腊掌温泉有限责任公司的保证借款由本公司提供保证、龙陵县邦腊掌温泉有限责任公司用土地使用权进行抵押(商业用地龙国用(2009)第 72 号-76 号、龙国用(2009)第 78 号)向中国建设银行龙陵支行取得的固定资产贷款，合同金额 26,000.00 万元，借款期限 2013 年 2 月 27 日至 2021 年 2 月 26 日。

(30) 铁投公司的质押借款全部为国家开发银行贷款，其中 3.63 亿元(合同编号 5300511002007120232)用于云南省大理至丽江铁路项目建设，

借款期限为 2007 年 8 月 31 日至 2032 年 8 月 30 日共计 25 年，首次执行利率为 7.56%，每年 8 月 31 日按调整日中国人民银行公布的同时期限档次人民币贷款基准利率调整，并以“政府财政补贴收益权”作为质押；另 3.38 亿元（合同编号 5300511002007120233）用于云南省玉溪至蒙自铁路项目建设，借款期限为 2007 年 8 月 31 日至 2032 年 8 月 30 日共计 25 年，首次执行利率为 7.56%，每年 8 月 31 日按调整日中国人民银行公布的同时期限档次人民币贷款基准利率调整，并以“政府财政补贴收益权”作为质押。截止 2015 年 12 月 31 日该长期借款余额为 6.87 亿元。本期已将到期的 1000 万元偿还，截止 2016 年 12 月 31 日该长期借款余额为 6.77 亿元，本期将 2017 年 12 月 31 日前到期的 1000 万元调入一年内到期的非流动负债核算。

(31) 旅投公司子公司云南金孔雀旅游集团有限公司分别于 2016 年 1 月 22 日、2016 年 5 月 19 日与中国农业银行股份有限公司西双版纳分行签订了《流动资金借款合同》，合同金额分别为 5,000 万元整、3,500 万元整，合同期限均为一年，合同利率均为固定利率按照每笔借款提款日单笔借款期限所对应的人民银行公布的同时同档次基准利率基础上浮 0%（实际利率：4.35%）；同时签署《最高额权利质押合同》，以西双版纳原始森林公园门票三年（2016 年 1 月 22 日-2019 年 1 月 22 日）收费权作为质押，担保债权最高额为 2.5 亿元。2016 年 12 月份提前归还 3,000 万元整，目前贷款余额为 5,500 万元整。

(32) 能投集团下属公司云南能投威信能源有限公司与国银金融租赁有限公司签订了《威信煤电一体化项目 2×600MW 新建一期工程设备融资租赁合同》（合同编号：国金租（2011）租字第（B-031 号）），租赁本金为 97,800.00 万元。相关的设备买卖合同如下表所示：

序号	设备名称	型号	单位	数量	设备原采购价款	采购合同编号	单项转让金额
1	管件采购		台/套	2	2,882.21	YDDT/WXMD-10-DS-03	2,075.19

2	高压加热器	JG-2200	台/套	2	2,726.94	YDDT/WXMD-08-DS-014	2,075.35
3	脱销装置一台		台/套	1	5,898.59	YDDT/WXMD-08-DS-001	4,521.27
4	静电除尘器	2TGD507-5	台/套	2	7,030.00	YDDT/WXMD-09-DS-005	5,368.40
5	双进双出球磨机及密封机	MGS4062	台/套	2	8,106.00	YDDT/WXMD-08-DS-013	6,160.56
6	烟气脱硫装置		台/套	2	10,500.85	YDDT/WXMD-10-DG-007	7,851.04
7	四大管道管材及工厂化配管		台/套	2	12,655.45	YDDT/WXMD-10-DS-032	9,119.92
8	600MW 锅炉 2 台及相应的空预器	DG1962/25.4-8	台/套	2	65,021.00	YDDT/WXMD-07-DS-002	49,505.48
9	发电机		台/套	2	14,268.00	YDDT/WXMD-07-DS-003	11,216.80
合计					129,089.04		97,893.63

上表中金额单位为“万元”，单项转让金额的合计数为合同约定的转让金额总数，上述融资租赁合同所对应的相关设备，其所有权已转移给国银金融租赁有限公司。

能投集团下属公司云南能投威信能源有限公司与民生金融租赁股份有限公司签订了《融资租赁合同》（合同编号：MSFL-2014-1752-S-HZ），相关的买卖合同价格为 42,479.57 万元。相关的设备买卖合同如下表所示：

序号	设备名称	型号	单位	数量	设备原采购价款	采购合同编号	单项转让金额
1	热力系统		个	1	24,549.96	MSFL-2014-1752-S-HZ	24,549.96
2	燃料供应系统		个	1	2,953.55	MSFL-2014-1752-S-HZ	2,953.55
3	除灰系统		个	1	784.58	MSFL-2014-1752-S-HZ	784.58
4	水处理系统		个	1	365.03	MSFL-2014-1752-S-HZ	365.03
5	供水系统		个	1	12,862.68	MSFL-2014-1752-S-HZ	12,862.68
6	电气系统		个	1	963.77	MSFL-2014-1752-S-HZ	963.77
合计					42,479.57		42,479.57

上表中金额单位为“万元”，单项转让金额的合计数为合同约定的转让金额总数，孙公司已按合同约定分期支付租金，上述融资租赁合同所对应的相关设备，其所有权已转移给民生金融租赁股份有限公司。

(33) 2016 年 3 月，能投集团下属公司云南能投汽车租赁有限公司（乙方）与平安国际租赁有限公司（甲方）签订编号为：2016PAZL0382-ZL-01、

2016PAZL0383-ZL-01 售后回租赁合同，租赁成本 1000 万元，为履行合同，云南能投居正产业投资有限公司与甲方签订编号为 2016PAZL0383-BZ-01、2016PAZL0382-BZ-01 的保证合同及编号为 2016PAZL0382-DY-01、2016PAZL0383-DY-01 抵押合同。

(34) 旅投公司子公司大理旅游集团有限责任公司 2012 年 12 月与农银金融租赁有限公司签订融资租赁合同，将公司感通索道及相关设备资产作价 3,000.00 万元卖给农银金融租赁有限公司并融资租回，租赁期限自 2012 年 12 月 21 日至 2017 年 12 月 21 日止，入账价值为 31,507,054.37 元。截至 2016 年 12 月 31 日，累计折旧 25,205,645.94 元，资产账面净值为 6,301,408.43 元。

(35) 旅投公司下属公司大理旅游集团有限责任公司之子公司宾川鸡足山旅游投资开发有限公司与农银金融租赁有限公司签订融资租赁合同，将鸡足山索道及相关资产作价 6,000.00 万元卖给农银金融租赁有限公司并融资租回，租赁期限自 2012 年 12 月 21 日至 2017 年 12 月 20 日止，入账价值为 60,000,000.00 元。截至 2016 年 12 月 31 日，累计折旧 12,666,666.67 元，资产账面净值为 47,333,333.33 元。

(36) 云景林纸于 2012 年 7 月与远东国际租赁有限公司签订融资租赁合同，将公司部分生产设备作价 4,900.00 万元卖给远东国际租赁有限公司并融资租回，入账价值为 49,265,549.32 元；2012 年 11 月与中国外贸金融租赁有限公司签订融资租赁合同，将公司部分生产设备作价 10,000.00 万元卖给中国外贸金融租赁有限公司并融资租回，入账价值为 197,259,349.48 元。

(37) 1999 年向景谷县凤山乡凤达木制品有限公司提供短期流动资金贷款抵押担保，抵押财产：钟山小海林地，保证金额为 10 万元本金、利息、违约金、贷款人实现债权及抵押权的费用，借款银行：景谷县农业银行，借

款期限：1999年4月1日至2000年3月31日，借款到期后至今该公司没有还本付息。

1998年向景谷县凤山乡凤达木制品有限公司提供短期流动资金贷款抵押担保，抵押财产：芒果园、甜橙园，保证金额为50万元本金、利息、违约金、贷款人实现债权及抵押权的费用，借款银行：景谷县农业银行，借款期限：1998年11月3日至1999年11月3日，后展期至2000年5月2日，借款到期后至今该公司没有还本付息。

四、对外担保变动情况

报告期末，公司对外实际担保金额634,278.09万元，比期初实际担保金额增加了358,777.25万元，明细如下：

单位：万元

被担保单位名称	期末实际担保额	期初实际担保金额	本期变动金额
云南省国有资本运营有限公司	340,000.00		340,000.00
华能澜沧江水电股份有限公司	157,000.00	157,000.00	0
云南中寮矿业开发投资有限公司	1,289.18	1,625.55	-336.37
国电宣威发电有限责任公司	3,400.00	11,560.00	-8,160.00
华电巡检司发电有限公司	30,000.00	23,000.00	7,000.00
临沧云投粤电扎西能源有限公司		1,999.20	-1,999.20
滇西公司铁路有限责任公司	34,611.92	34,109.10	502.82
滇南公司铁路有限责任公司	55,770.00	39,000.00	16,770.00
景谷县凤山乡凤达木制品有限公司	60	60	0
景谷钟山香盐卤水厂	280	280	0
188户林农	3,473.00	3,473.00	0
云南东恒经贸集团有限公司	950	950	0
曲靖开发区境胜地产开发有限公司	750	750	0
昆明新都置业有限公司	1,693.99	1,693.99	0
合计	629,278.09	275,500.84	353,777.25

五、公司其他债券和债务融资工具情况

截止报告日，除 10 云投债、13 云投债、15 云投债、16 云投 01 和 16 云投 02 以外，本公司存续的其他债券和债务融资工具情况如下表（合并口径）：

名称	债券名称	债券类型	债券余额	票面利率	到期日
云投集团	14 云投 MTN001	一般中期票据	5	7.2	2019/5/15
	14 云投 PPN003	定向工具	5	7.5	2017/5/12
	14 云投 PPN004	定向工具	5	7.4	2017/6/30
	14 云投 PPN007	定向工具	5	5.7	2017/11/28
	15 云投 MTN001	一般中期票据	10	5.1	2020/12/7
	15 云投 PPN001	定向工具	5	4.87	2018/9/18
	15 云投 PPN002	定向工具	5	4.84	2018/9/24
	15 云投 PPN003	定向工具	5	4.9	2018/9/29
	16 云投 CP001	一般短期融资券	10	3.46	2017/6/23
	16 云投 CP002	一般短期融资券	10	3.34	2017/7/5
	16 云投 MTN001	一般中期票据	25	4.3	2021/11/7
	16 云投 PPN001	定向工具	5	4.4	2019/1/20
	16 云投 PPN003	定向工具	15	4.1	2018/2/28
	16 云投 PPN004	定向工具	5	4.1	2019/3/16
17 云投 MTN001	一般中期票据	10	5.49	2021/4/28	
能投集团	14 云能投 MTN001	一般中期票据	15	7.2	2019/4/14
	14 云能投 MTN002	一般中期票据	9	7.5	2019/7/2
	14 云能投 MTN003	一般中期票据	10	6	2019/8/27
	14 云能投 PPN002	定向工具	10	6.15	2017/10/17
	15 云能 02	一般公司债	33	4.15	2020/12/11
	15 云能投	一般公司债	5	4.49	2020/7/6
	15 云能投 MTN001	一般中期票据	10	5.1	2020/9/28
	15 云能投 PPN001	定向工具	10	5.8	2018/2/12
	15 云能投 PPN002	定向工具	10	5.75	2018/4/9
	15 云能投 PPN003	定向工具	10	4.75	2018/9/25
	15 云能源债	一般企业债	15	4.8	2025/11/17
	16 云能 01	私募债	20	5	2021/5/18
	16 云能投 CP001	一般短期融资券	11	3.5	2017/6/7
	16 云能投 GN001	一般中期票据	5	3.98	2021/10/31

	16 云能投 PPN001	定向工具	20	4.08	2021/10/24
	16 云能投 SCP005	超短期融资债券	10	2.97	2017/5/12
	16 云能投 SCP006	超短期融资债券	10	2.97	2017/6/25
	17 云能 01	私募债	13.3	5.2	2022/2/17
	17 云能 02	私募债	10.25	5.2	2022/4/5
	17 云能投 SCP001	超短期融资债券	10	4.55	2017/12/15
铁投 公司	11 云南铁投债	一般企业债	10	5.98	2018/1/27
	14 云南铁投债	一般企业债	14	7.3	2019/3/6
	14 云铁投 PPN001	定向工具	18	7.98	2019/4/25
	15 云铁投 PPN001	定向工具	12	5.85	2020/6/2
	16 云铁 01	私募债	15	5.04	2021/6/23

注：云投集团于 2016 年 4 月 1 日发行的 YUNNANYIGN1904 境外债券金额为 3 亿美元，票面利率 3.38%，期限为 2 年；能投集团于 2016 年 4 月 26 日发行 YUNNANEIFB1904 境外债券金额为 3 亿美元，票面利率为 3.00%

截止本报告批准报出日，本公司债券存续总额为 505.55 亿元（不含美元债金额），公司已按时完成存续期内的本息兑付工作。

六、银行授信情况

公司与多家金融机构保持良好的长期合作关系，间接融资能力较强，截止报告期末，公司银行授信总额为 1,642.38 亿元，已使用授信 681.12 亿元，未使用授信额度 961.26 亿元。报告期内，本公司均已按时还本付息，不存在任何违约事项，截止本报告批准报出日，本公司不存在逾期未偿还债项。

七、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正情况

（一）会计政策变更及影响

本集团报告期内未发生会计政策变更事项。

（二）会计估计变更及影响

本集团报告期内未发生会计估计变更事项。

（三）重要前期差错更正及影响

本集团子公司能投集团重大追溯事项如下：

1、云南省能源投资集团有限公司下属公司曲靖云能投新能源发电有限公司根据能投集团云能投【2016】779号文件《云南省能源投资集团有限公司关于调整曲靖市城市生活垃圾焚烧发电项目投资及以前年度损益的批复》，将2011年记入在建工程（曲靖市城市生活垃圾焚烧发电项目）的费用26,975,858.30元调整至2015年年初未分配利润。

2、2016年5月云南省能源投资集团有限公司子公司云南能源金融控股有限公司（简称金控公司）完成了2015年所得税汇算清缴工作，金控公司2015年参照西部大开发所得税优惠政策执行15%所得税率未获得税务部门的备案通过，金控公司2015年应按25%所得税税率计缴所得税，2015年末应缴所得税金额应增加13,849,945.39元。

金控公司2015年5月认购非公开发行股票，认购款金额283,500,000.00元（此次非公开发行股份自发行结束之日起三十六个月内不得转让），2015年末金控公司将其列示在持有至到期投资，本期将其调整至在可供出售金融资产核算，并追溯调整期初数。

3、云南省能源投资集团有限公司子公司云南能投产业投资有限公司追溯调整存货（8号地块开发成本）593,763,673.68元至在建工程。

4、上述各调整对年初合并财务报表项目影响金额如下：

单位：元

受影响的年初财务报表项目	调整前	追溯调整数	调整后
存货	7,315,224,385.95	-586,940,451.46	6,728,283,934.49
可供出售金融资产	38,148,653,007.76	463,820,809.68	38,612,473,817.44
持有至到期投资	304,857,000.00	-304,857,000.00	-
固定资产	17,462,411,925.60	-25,169,455.97	17,437,242,469.63

在建工程	7,857,150,020.18	585,774,242.01	8,442,924,262.19
递延所得税资产	142,699,373.97	6,611,024.93	149,310,398.90
应付账款	2,905,773,819.35	386,589.88	2,906,160,409.23
应交税费	264,454,436.25	13,902,111.90	278,356,548.15
其他应付款	1,656,467,161.45	253,603.00	1,656,720,764.45
递延所得税负债	108,175,107.34	45,375,158.39	153,550,265.73
其他综合收益	175,045,434.18	112,116,543.97	287,161,978.15
未分配利润	469,151,898.47	-42,822,917.70	426,328,980.77
少数股东权益	27,014,861,140.54	10,028,079.75	27,024,889,220.29
营业收入	53,825,855,709.25	-21,409,166.51	53,804,446,542.74
所得税费用	172,539,773.59	7,243,370.24	179,783,143.83
净利润	392,004,537.88	-28,652,536.75	363,352,001.13

第四章 业务和公司治理情况

公司的战略定位是云南省推进全省经济社会发展的战略工具，是云南省政府的投资主体、融资平台和经营实体，在云南省全面建设小康社会的历史进程中，着力解决关系全省发展大局的重大问题。2016年公司提出“二转三化”战略发展思路，加快了改革转型，从“重资产、高负债的发展模式”向“轻重相宜、股权+资本运作的资本运营模式”转型，不断加强公司市场化、资本化、国际化的发展步伐，立求将公司打造为以金融控股为主要特征的专业型资本运营集团。

公司根据云南省整体产业发展规划，通过参控股的方式对省内重要行业的企业进行了相应的投资。公司现已发展成为云南省资产规模最大的综合类投资控股集团，业务涉及能源、铁路、金融、信息、农林、医疗大健康、旅游文化等重点产业领域，形成了多元化的发展格局。截至2016年末，公司资产规模达1982.39亿元

公司按照《公司法》的有关规定，制定了公司章程及其配套的管理制度，按规定组建了公司的董事会、监事会和经营管理层，确定了董事会、监事会和经营管理层职责分工；会议的召集、召开程序符合相关法律法规、《公司章程》的规定，运作记录规范、完整。公司相对于实际控制人在业务、人员、资产、机构、财务等方面实现了自主、独立经营。

一、主要经营业务及投资情况简介

（一）最近两年主营业务经营分析

1、营业收入及成本

单位：万元

项目	本年金额		上年金额	
	收入	成本	收入	成本

项目	本年金额		上年金额	
	收入	成本	收入	成本
营业收入	6,124,065.64	5,797,622.50	5,001,507.22	4,768,501.22
利息收入	34,312.31	308,449.57	18,804.86	300,146.22
投资收益	794,006.67	0	336,890.31	0
其他业务收入	30,721.64	16,726.90	23,242.26	8,282.27
合计	6,983,106.26	6,122,798.98	5,380,444.65	5,076,929.71

2、按行业分类营业收入及成本

单位：万元

营业收入	2016年		2015年度	
	金额	比例	金额	比例
资源开发业	998,631.47	14.30%	1,197,973.83	22.27%
金融业	57,451.38	0.82%	57,122.73	1.06%
旅游业	100,372.17	1.44%	108,541.49	2.02%
房地产业	103,506.08	1.48%	10,388.00	0.19%
商贸、劳务	4,864,104.54	69.66%	3,629,616.87	67.46%
投资收益	794,006.67	11.37%	334,754.61	6.22%
利息收入	34,312.31	0.49%	18,804.86	0.35%
其他收入	30,721.64	0.44%	23,242.26	0.43%
营业收入合计	6,983,106.26	100.00%	5,380,444.65	100.00%
营业成本				
资源开发业	817,298.65	13.35%	1,092,097.41	21.51%
金融业	20,831.97	0.34%	4,739.95	0.09%
旅游业	50,945.07	0.83%	62,238.18	1.23%
房地产业	90,493.82	1.48%	6,884.00	0.14%
商贸、劳务	4,818,053.00	78.69%	3,602,541.68	70.96%
投资收益	0.00	0.00%	0.00	0.00%
利息收入	308,449.57	5.04%	300,146.22	5.91%
其他收入	16,726.90	0.27%	8,282.27	0.16%
营业成本合计	6,122,798.98	100.00%	5,076,929.71	100.00%
毛利润				
资源开发业	181,332.82	21.08%	105,876.42	34.88%
金融业	36,619.41	4.26%	52,382.78	17.26%

旅游业	49,427.10	5.75%	46,303.30	15.26%
房地产业	13,012.27	1.51%	3,504.01	1.15%
商贸、劳务	46,051.54	5.35%	27,075.19	8.92%
投资收益	794,006.67	92.29%	334,754.61	110.29%
利息收入	-274,137.26	-31.87%	-281,341.36	-92.69%
其他收入	13,994.73	1.63%	14,959.99	4.93%
毛利润合计	860,307.28	100.00%	303,514.94	100.00%

报告期内，公司营业收入以商贸、劳务收入为主，比例在 67.46%，是公司最大的收入来源；

报告期内，公司利润大幅提升，主要是来源于向长江电力出售持有的三峡金沙江川云水电开发有限公司 15% 股权，在报告期内确认投资收益 642,370.15 万元。该项投资收益不具有可持续性。

报告期内，公司的业务板块未发生重大变化，各业务板块营运能力均有所提升，对公司的整体偿债能力无重大不利影响。

（二）费用及现金流分析

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	同比变动
一、营业总收入	6,983,106.26	5,380,444.65	29.79%
营业收入	6,124,065.64	5,001,507.22	22.44%
利息收入	34,312.31	18,804.86	82.47%
投资收益	794,006.67	336,890.31	135.69%
二、营业总成本	6,832,616.83	5,366,168.12	27.33%
营业成本	5,797,622.50	4,768,501.22	21.58%
营业税金及附加	27,932.38	20,355.44	37.22%
销售费用	88,106.28	59,268.79	48.66%
管理费用	163,587.72	108,129.10	51.29%
财务费用	72,872.38	61,443.85	18.60%
资产减值损失	357,319.10	40,041.23	792.38%
加：公允价值变动损益	-1,693.51	17,280.13	-109.80%
三、营业利润	148,870.53	34,378.75	333.03%

四、利润总额	202,881.51	54,313.51	273.54%
五、经营活动现金流量净额	215,819.30	211,876.04	1.86%
六、投资活动现金流量净额	-3,971,209.69	-1,949,508.35	103.70%
七、筹资活动现金流量净额	3,300,166.39	2,927,253.06	12.74%

报告期内，公司营业收入较上年增长 29.79%，增幅超过营业成本的增幅，随着公司经营规模的扩大，营业收入上升，有关税金及管理费用也随之上升，总体而言，经营性利润正处于持续上升阶段，可持续能力较强，未来随着公司发展战略的实施，在建项目的建成运营，营业收入规模有望进一步突破，公司获利能力将进一步增强。

1、利息收入

报告期内，公司利息收入同比增加 82.47%，主要系公司对外提供资金收取资金占用费增加所致。

2、投资收益

报告期内，公司投资收益同比增加 135.69%，主要系向长江电力出售持有的三峡金沙江川云水电开发有限公司 15% 股权，在报告期内确认投资收益所致。

3、营业税金及附加

报告期内，公司营业税金及附加同比增加 37.22%，主要是由于公司收入总额增加所致。

4、销售费用

报告期内，公司销售费用同比增加 48.66%，主要是由于公司业务规模增加所致。

5、管理费用

报告期内，公司管理费用同比增加 51.29%，主要是由于公司业务规模增加所致。

6、资产减值损失

2016 年，公司资产减值损失同比增加 792.38%，主要原因系公司根据会计准则对往来账款、存货、固定资产等资产进行减值测试后计提减值准备增加所致。

7、公允价值变动损益

2016 年，公司公允价值变动损益同比减少-109.8%，主要原因是公司持有上市公司股权股价变动所致。

8、营业利润

2016 年，公司营业利润同比增加 333.03%，主要原因系公司股权转让投资收益增加所致。

9、利润总额

2016 年，公司利润总额同比增加 273.54%，主要原因系公司股权转让投资收益增加所致。

10、投资活动现金流量净额

2016 年，公司投资活动现金流量净额同比增加 103.7%，主要原因系公司项目投资增加及拨付易地扶贫搬迁资金增加所致。

(三) 投资情况分析

报告期内公司，投资活动支付的现金净额为 397 亿元。重大的股权投资包括铁投公司、云南云投国有资本运营股权投资基金合伙企业（有限合伙）、云南资产管理有限公司。

铁投公司经云南省人民政府云政复[2005]25 号《云南省人民政府关于同意组建云南省铁路投资有限公司的批复》批准成立，本公司持股比例为 72.08%，经营范围是：铁路投资与资产管理，经营和管理省级有关铁路基本建设资金，与铁路相关的资本运营、实业投资、投资研究及服务，国内贸易，仓储；土地开发经营。2016 年末资产总额 437.73 亿元，负债总额 233.76 亿元，所有者权益 203.97 亿元，2016 年实现营业收入 2.82 亿元，净利润 4.21 亿元。

云南云投国有资本运营股权投资基金合伙企业（有限合伙）成立于 2015 年，现隶属于我公司，持股比例为 100%，主营业务是在国家允许的范围内，以所募集的股权投资基金进行股权投资。2016 年末资产总额 16.81 亿元，资产负债率 0.05%，2016 年实现营业收入 5,110.5 万元，净利润 6,006.97 万元。

云南资产管理有限公司成立于 2016 年，本公司持股比例为 100%，经营范围：不良资产收购和处置；资产经营管理；受托管理资产；经济咨询与服务。2016 年末资产总额 153077.14 万元，负债总额 53033.78 万元，所有者权益 100043.36 万元，2016 年实现营业收入 56.6 万元，净利润 43.37 万元。

报告期内，公司重大的非股权对外投资主要为转拨易地搬迁扶贫国家贴息中长期政策性贷款。2016 年扶贫公司按照扶贫投资开发管委会要求，对省内县级平台转拨易地搬迁扶贫国家贴息中长期政策性贷款 111.74 亿元（累计投资 111.74 亿元）。该项目预计需完成资金拨付 227.5 亿，已完成项目进度 49%。

二、行业趋势、未来发展战略、经营计划及可能面临的风险

（一）行业发展格局和趋势展望

1、电力行业

1.1 我国电力行业概况

电力行业为国民经济发展提供能源，是重要的基础产业和公用事业，发展周期与国民经济的发展周期趋于一致。电力发展与社会发展、人民生活密切相关，一直是中国经济发展战略中的优先发展重点。随着经济的发展，中国近年来对电的需求量不断扩大，电力销售市场的扩大又刺激了整个电力生产的发展，电力行业一直保持着较快的发展速度。“十三五”期间，我国电力工业加快转型发展的重要机遇期，根据《电力发展“十三五”规划》，预计 2020 年全社会用电量 6.8-7.2 万亿千瓦时，年均增长 3.6%到 4.8%，全国发电装机容量 20 亿千瓦，年均增长 5.5%，人均装机突破 1.4 千瓦，人均用电量 5000 千瓦时左右，接近中等发达国家水平，电能占终端能源消费比重达到 27%。

1.2、云南省电力行业概况

云南省在国家能源战略中的区位优势突显，是汇集、转运缅甸、老挝和藏东南水电的枢纽，同时也是西电东送的主力。随着澜沧江、金沙江中下游水电的深入开发，缅甸恩梅开江等水电的开发乃至后续怒江的开发，未来几年电力装机将出现大幅增长，预计到 2020 年云南省发电装机容量将达到 9,300 万千瓦。

水电方面，云南是中国水能资源最丰富的省份之一，水电资源理论蕴藏量为 1.03 亿千瓦，经济可开发水电站装机容量 9,795 万千瓦，居全国第二。但云南省水电资源开发率较低，不足 6.3%，远低于全国平均 20%的开发率。

因此加快云南可再生水能资源的开发，对于推进“西电东送”、“云电外送”，培育云南以水电为主的电力支柱产业，具有非常重要的意义。针对此，云南省政府已经开始积极调整省内电力结构，持续加强对水电的重视，以“三江”水电开发为重点，积极发展中小水电。

火电方面，云南煤炭资源丰富，煤炭资源总量为 691 亿吨。根据云南省煤田地质局地质勘察院完成的《云南省煤炭资源有效供给能力研究》成果，云南省煤炭已探明资源总量 253 亿吨，保有储量 246 亿吨，预测资源总量约为 691 亿吨。在保有储量中，褐煤 153.26 亿吨，占 62%；无烟煤 51.91 亿吨，占 21%；烟煤 41.32 亿吨，占 17%，其他分类不明的 1.10 亿吨，占 0.4%。丰富的煤炭资源使得火力发电具有得天独厚的优势。根据云南省十三五规划，到 2020 年，云南省一次能源供应能力超过 1.5 亿吨标准煤，煤炭产量控制在国家核定产能内。虽然云南省的火电发展潜力较大，但也需注意到，随着国家低碳经济政策的出台，为减少国内大气污染，火电发展可能逐步受到一定限制。同时在云南省内，与煤炭资源相匹配的火电建设项目也将日趋饱和，也可能影响云南省未来火电行业的发展。

2、铁路建设行业

2.1、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重要推动力量，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（2016 年调整）》则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。根据该规划，2020 年，一批重大标志性项目建成投产，铁路网规模达到 15 万公里，其中高速铁路 3 万公里，覆盖 80%以上的大城市。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。

2.2、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。“十三五”期间，云南铁路建设将紧紧围绕国家战略，着眼于省际贯通、省内成网、沿边通畅、周边互通，在“八出省、五出境”铁路主骨架网框架下，形成“三横四纵”铁路网布局。规划到 2020 年，全省铁路营运里程达到 5000 公里、力争 6000 公里，既有和在建铁路里程达到 8000 公里，高铁营运里程达到 1700 公里。到 2030 年，全省铁路营运里程达到 8000 公里以上，路网总规模约 1 万公里（含在建约 2000 公里），高铁总规模约 3100 公里，实现省际畅通、周边国家畅通、沿边畅通。贵昆、成昆、南昆、内昆、沪昆客专、云桂、渝昆、滇藏“八出省”干线通道全面建成。中越出境通道、中老泰出境通道、中缅出境双通道和中缅孟印通道基本形成。

3、贸易行业

3.1、钢材贸易方面

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。在“十三五”期间，中国钢材消费强度和消费总量将呈双下降走势，生产消费将步入峰值弧顶下行期，呈波动缓降趋势。国内粗钢消费量在 2013 年达到 7.6 亿吨峰值基础上，预计 2020 年将下降至 6.5 亿-7 亿吨，粗钢产量 7.5 亿-8 亿吨。从中长期看，随着全球经济逐步摆脱危机影响，发展中国家在工业化、城镇化发展带动下，粗钢消费将呈稳定和小幅增长态势。

3.2、有色金属贸易方面

有色金属行业是我国原材料工业的重要组成部分。目前中国已成为世界有色金属第一生产和消费大国。随着我国经济的持续发展，对有色金属的需求不断增加。从整体上看，有色金属市场行情较稳定。

4、旅游行业

4.1、我国旅游行业概况

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。据国家旅游局统计，十二五期间，“十二五”期间国内旅游人数年均增长 12.86%，全国旅游业总收入年均增长率达 19.28%。根据“十三五”规划，到 2020 年，国内旅游人数将达 64.00 亿人次，入境旅游人数达 1.50 亿人次，出境旅游人数达 1.50 亿人次，旅游业总收入可达 7.00 万亿元，旅游业对国民经济的综合贡献度达到 12.00%。同时，我国于 2015 年跃居成为世界第四大入境旅游接待国，拥有全球最大的国内旅游市场。

4.2、云南省旅游行业概况

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。云南拥有丽江、香格里拉、大理、西双版纳等国内外闻名遐迩的旅游景区。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。

5、金融行业

5.1、我国金融行业情况

金融行业主要涵盖银行、保险和证券等服务领域。根据中国银监会 2015 年年度报告，截至 2015 年末，我国银行业金融机构共有法人机构 4,262 家；资产总额 199.3 万亿元，同比增长 15.7%；负债总额 184.1 万亿元，同比增长 15.1%；不良贷款余额 1.96 万亿元，不良贷款率 1.94%。银行业金融机构积极计提贷款损失准备金，继续保持了较强的风险防范能力。截至 2015 年末，商业银行资本充足率为 13.45%，较年初上升 0.27 个百分点；贷款损失准备金余额 2.3 万亿元，拨备覆盖率 181.18%。目前，证券行业发展正面临资本市场深化发展和监管层鼓励证券公司做大做强的历史性发展机遇，行业的发展空间逐渐打开。

6、天然气行业

6.1、我国石化燃气行业概况

伴随世界各国强化节能减排、走低碳经济之路，新的大规模的能源革命必然到来。从总的能源发展趋势看，天然气有望逐步取代石油，成为 21 世纪人类最重要的能源。预计 2030 年之前，我国天然气探明地质储量还将处于高峰增长阶段，年均探明储量 7000 亿立方米，天然气产量保持较快增长，到 2020 年，全国天然气总产量为 2100 亿立方米，2025 年为 2600 亿立方米，2030 年达到 3000 亿立方米，有力推动能源结构优化和环境治理改善，未来我国将进入天然气储量产量快速增长的发展阶段。

6.2、云南省天然气行业概况

云南省地处中缅油气管道的陆上核心区，对全国天然气战略具有重大意义。中缅原油管道的起点位于缅甸西海岸马德岛，天然气管道的起点在皎漂港，这两条管道途径缅甸若开邦、马圭省、曼德勒省和掸邦，从云南瑞丽进入中国，在贵州安顺实现油气管道的分离，其中原油管道通向重庆，天然气管道则南下到达广西，中缅油气管道经过云南多个州市，云南成为中缅油气管道的最大受益者。

7、房地产行业

2016年楼市整体呈量价齐升的火热情形，整体表现良好。虽然伴随限购限贷政策，但是房价上涨城市数量仍处于历史相对高点，相比去年同期大幅增加。预期2017年房价仍处于高位震荡状态，预计2017年上半年房价调整压力较大。受2016年上半年高基数的影响，2017年房企业绩同比增速下行压力较大，在政策持续收紧的预期下，预计2017年上半年房价或出现小幅调整。

一二线核心城市吸引力不减，优质的就业、教育、医疗资源使得一线核心城市的净迁入人口常年居于全国前列。一线城市土地供应面积占比呈下降趋势。一线城市土地资源更加稀缺，很多房企甚至不惜以较高的溢价率在一线和核心二线拿地。一线城市供给紧缺，三四线城市需求有限。一线城市特别是北上深由于土地供给有限，并以存量房市场为主，对市场拉动有限；而三四线城市由于需求有限，在土地供应不出现明显缩减，经济没有大幅驱动的情形下，预计会保持比较稳定的态势。二线城市受益于城镇化，需求旺盛，是未来房地产行业的机会所在。四线城市的楼市调节空间较大，受供需关系和经济因素影响明显，未来可能仍然会出现城市热度轮动的情形。

8、医疗行业

随着国民经济的发展和人民生活水平的提高，人们的健康意识不断增强，医疗服务需求不断增加，进一步强化了医疗服务需求的刚性特征。随着我国逐步进入老龄化社会，医疗行业受到了国家政策的“重点照顾”。从全面放开“二胎”政策的颁布到政府大力推进医疗、医保、医药的联动改革，再到“健康中国”规划的加速推进，都表明医疗行业未来有十分广阔的前景。未来几年中国的医疗服务支出总额预计会继续稳定增长。

9、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。由于经济发展放缓，经济产能的结构性过剩问题凸显，造纸行业短期内仍将处于转型升级的阵痛期，将延续低迷走势。而造纸行业自动化市场规模也将继续同比下滑，但下滑幅度不会继续扩大。

（二）公司发展战略及经营计划

根据宏观经济形势的变化和自身可持续发展的要求，在国企深入改革的大背景下，公司自 2013 年以来启动了新一轮战略变革。2016 年公司提出“二转三化”战略发展思路，加快了改革转型，从“重资产、高负债的发展模式”向“轻重相宜、股权+资本运作的资本运营模式”转型，公司通过“流程再造、板块重构”、“大部制”等改革举措再造新云投。

公司积极参与云南省重大基础设施建设、重大民生工程 and 战略性新兴产业三大重点领域和相关重大项目的投资建设，在产业引导、产业培育、拉动投资、融资创新等方面发挥了更加积极的示范引领作用。此外，公司主动融入和服务国家“一带一路”倡议，立足云南，放眼全球，积极探索在旅游、文化、农业、基础设施建设等相关海外业务的投资机会，以柬埔寨吴哥国际机场、中老铁路等重大项目为起点，积极与柬埔寨、老挝、缅甸等国家进行战

略对接。公司力争用五年时间，构建为国有资本专业化管理的要素整合平台、资本运作平台和产融一体化互动发展平台，不断加强公司市场化、资本化、国际化的发展步伐，立求将公司打造为以金融控股为主要特征的专业型资本运营集团。

（三）可能面临的风险

1、经济周期风险

本公司是云南省政府的投融资主体，涉及的电力、铁路、旅游、金融、石化燃气等多个行业与经济的发展密切相关。随着经济周期的波动，发行人的经营业绩也将受到一定的影响。同时，云南省的经济发展水平及未来变化趋势也会对公司及下属各子公司的经济效益产生影响。

2、产业政策风险

本公司目前主要从事云南省内的基础产业和基础设施行业的投资和经营管理，业务涉及电力、铁路、旅游、金融、石化燃气和其他领域，受到国家产业政策的支持，同时部分下属子公司所在产业享有补贴等政府补助利得。国家和地方的产业政策会根据国民经济发展的需要不同进行调整，若国家或地方的相关产业政策出现不同程度的调整或变化，可能对公司的某些项目产生一定的影响，从而影响公司的经营活动和盈利能力。

3、市场竞争风险

本公司下属企业所涉行业众多，部分业务如电力、石化、林纸、旅游等面临较强的市场竞争。特别是电力和石化方面，目前我国正处于经济高速发展时期，电力供应还处于紧张局面。但随着主要发电企业大量机组的投产，电力供需紧张的情况将趋于缓解。加之电力体制改革的逐步深化和区域性电力市场的逐步形成，发行人将面临包含五大电力集团在内的、日趋激烈的市场竞争，这对公司主要的利润来源形成很大的影响。

而石化行业面临着垄断性巨头的强势竞争，且由于公司未进入石油产业链上游开发，因此市场周期性变化的影响将对公司石化业务带来不利影响，公司依靠获取少量差价进行成品油销售的盈利模式可能存在不稳定性。如果公司不能有效应对竞争形势，将会影响公司整体效益，给公司带来一定的经营风险。

4、金融业务风险

自国际金融危机爆发以来，金融业所面临的风险也随之暴露。金融业扩张的内在冲动、金融监管的缺失、资源配置的不合理、员工操作的违规等，都给金融机构带来巨大的不利影响。而中国金融市场正处于改革开放过程中，国家在货币供应量、利率、汇率、存款准备金、再贴现、货币政策与其他宏观经济政策等方面的调整都会对集团金融业务产生影响。

公司是富滇银行第一大股东、红塔证券第二大股东、中银国际证券第四大股东，这些优质的金融股权为发行人带来了一定的收益及丰厚的分红。银行、证券等多个领域，受国际金融环境和国家宏观调控的影响明显。此外，发行人金融板块内部资源的整合和优化需进一步加强，金融业综合竞争优势和协同效应的发挥将直接影响公司金融业务的整体发展。

5、规模较大带来的管理风险

公司历经 18 年的创业发展，是云南省最大的综合性投资产业集团，截至 2016 年 12 月底，公司总资产达到 1983.49 亿元，业务板块涉及能源、石化、电力、林业、旅游、金融等多个板块，公司纳入合并范围的子公司及参股企业较多，多元化经营对发行人经营管理能力提出了很高的要求。同时，随着发行人业务的不断发展，其经营范围和业务领域还将进一步拓展，如果公司无法良好控制经营规模扩大过程中带来的管理风险，将可能对公司的盈利能力产生一定的影响。

6、自然灾害风险

公司面临的自然灾害风险主要是电力板块、交通运输板块等板块固定资产和在建工程的损毁风险以及林业资产、旅游景区的受损风险。电力项目及铁路建设依托的区域普遍地势高差悬殊、地形复杂、河谷狭窄，因此项目所在地常见滑坡、泥石流等自然灾害。截至 2016 年底，发行人固定资产 215.31 亿元，在建工程 0.81 亿元，合计占资产总额的比例为 14.9%，虽然公司已建成及在建项目均按工程建设有关要求和标准进行设计和预防，但鉴于公司固定资产及在建工程比例较大，且所在地区自然灾害多发，如果因自然原因导致重大地质灾害发生，公司固定资产和在建工程毁损的风险将加大。

7、上下游客户集中度较高的风险

本公司的多元业务经营存在上下游客户集中度较高的风险，从各子公司与其上下游合作客户来看：（1）能源集团电力板块具有一定行业垄断性，主要供应南方电网云南分公司；钢材等大宗商贸劳务业务中，因下游销售主要是在发展初期，其上下游客户集中度相对较高，因此导致下游客户集中度较高；商贸劳务业务中，因锰矿石、现货铜下游销售主要是在发展初期，因此其上下游客户集中度相对较高。（2）石化燃气板块中，下属子公司版纳石化从事的成品油贸易行业特殊性，在发展初期以批发业务为主，上下游客户相对较为集中；下属子公司曲靖燃气为当地政府签约特许城市管道天然气唯一供应商，现因当地区域工业及居民用气规模相对较小，尚处于发展初期，因此导致曲靖燃气天然气销售上下游主要集中在 2-3 家。（3）林业板块中，纸浆、原纸等为工业半成品，在下游销售客户群选择上具有一定局限性，同时，企业采用经销商模式进行销售，因此导致下游客户集中度较高。但本公司在近年来已通过梳理以及采取积极措施，适当分散并降低了贸易业务单一客户或供应商的比重，尤其是前五大上下游客户总比重均不同程度有所下

降，客户集中度高的风险得到一定释放。虽然公司在积极采取措施拓展供应商及客户群体，但仍存在部分业务上下游客户集中度较高的风险。

三、公司与主要客户往来违约情况

报告期内，公司与主要客户发生业务往来时发生的违约事项详见审计报告附注“九 或有事项说明”之“(二) 截止2016年12月31日本集团的未决诉讼、仲裁情况”。

四、公司独立性说明

报告期内，公司与实际控制人在业务、人员、资产、机构、财务等方面不存在不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况。

五、公司非经营性占款、资金拆借情况

截止报告期末，公司非经营性往来占款及资金拆借余额为 91.16 亿元，占公司 2015 年年末净资产 525.52 亿元的 17.35%。非经营性占款明细如下：

单位：万元

项目	年末余额	款项用途
云南铁投启迪资产管理有限公司	95,000.00	委托贷款
云南省建设投资控股集团有限公司	100,000.00	委托贷款
丽江市丽铁投资建设有限公司	129,922.00	委托贷款
迪庆州开发投资集团香格里拉置地有限公司	14,136.53	委托贷款
版纳财鑫酒店委托贷款	200.00	委托贷款
新奥燃气发展有限公司	6,120.00	委托贷款
新奥泛能网络科技股份有限公司	2,700.00	委托贷款
云南锡业集团有限公司	50,700.00	委托贷款
昆钢控股	100,000.00	委托贷款
迪庆香格里拉建塘酒店投资管理有限公司	2,478.00	委托贷款
云南省国有资本运营有限公司	114,750.00	委托贷款
云南摩尔农庄生物科技开发有限公司	5,000.00	委托贷款
云南物流产业集团有限公司	20,000.00	委托贷款
云南良方制药有限公司	3,935.87	委托贷款

云南数字电视有限公司	4,000.00	委托贷款
北京市云腾宾馆	2,500.00	委托贷款
中国医学科学院医学生物学研究所	10,000.00	委托贷款
云南省煤田地质局	300.00	委托贷款
云南省德宏州陇川景坎糖厂	600.00	委托贷款
保山市国有资产经营有限责任公司	20,000.00	委托贷款
昭通市交通建设投资开发有限责任公司	20,000.00	委托贷款
德宏州宏康投资开发有限公司	60,000.00	委托贷款
临沧市铁路投资有限公司	35,000.00	委托贷款
普洱市铁路投资有限责任公司	50,000.00	委托贷款
能投集团的其他委贷	64,218.10	委托贷款
合计	911,560.50	

上述拆借主要系因业务合作关系形成的委托借款，其中对迪庆州开发投资集团香格里拉置地有限公司、丽江市丽铁投资建设有限公司、保山市国有资产经营有限责任公司、昭通市交通建设投资开发有限责任公司、德宏州宏康投资开发有限公司的借款主要用于对云南省内铁路沿线的土地开发。上述支出已按照公司相关内部控制制度履行审批程序并报云南省国资委备案，支出合法合规。截止本报告报出日，公司已按合同约定收回了昆钢控股委托贷款 5 亿元、云南省国有资本运营有限公司委托贷款 2 亿元、云南数字电视有限公司委托贷款 2000 万元、云南摩尔农庄生物科技开发有限公司委托贷款 5000 万元全部收回。针对上述借款，公司将与相关方保持沟通，并组织专人积极落实上述款项的催收工作，协调资金按时足额的偿还。债券存续期内公司将尽可能避免对外的非经营性占款。

如因特殊原因发生上述情况，公司根据相关内部控制制度，严格按照内部决策程序履行手续。具体流程为：

1、非政府交办业务。由业务部门发起，经风险控制部、经营管理部、财务部门以及相关部门审核，报公司领导审批，金额较大或事项特殊的报公司领导集体决策或报公司董事会审批。

2、政府交办业务。由相关政府决策文件作为依据，由相应业务部门发起，经风险控制部、经营管理部、财务部门以及相关部门审核，报公司领导审批，金额较大或事项特殊的报公司领导集体决策或报公司董事会审批。

以上业务决策不论是否是政府交办业务，公司均遵循相关的管理办法、财务管理制度、投资管理辦法以及三重一大决策制度等规定的处理流程，按照一定的金额确定具体决策审批权限。

非经营性往来款项、资金拆借的定价按照相关业务发生时的合同文件等相关规定，通过完整的审批流程，并由双方遵循平等、自愿的原则协商定价。

年度审计工作结束后，非经营性往来帐款或资金拆借的相关情况会在财务报表和报表附注中进行披露，季度财务决算完成后，在财务报表中进行披露。

公司保证公司债券募集资金严格按照约定用途使用，不用于非经营性占款和资金拆借。

六、违规担保情况

公司对外担保情况详见“第三章 财务和资产情况”之“四、对外担保变动情况”。报告期内，公司不存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的行为。

七、公司违法违规及执行募集说明书约定情况

截止本报告书披露之日，本公司不存在违反《公司法》、《公司章程》等相关法律法规的情形，公司各项制度健全，内部控制规范，在募集资金方面严格执行募集说明书相关的约定和承诺，确保投资者利益的实现。

第五章 重大事项

报告期内，公司未发生重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项，亦未发生破产重整事项，经营稳定，有关重大事项发生情况汇总如下：

序号	相关事项	是否发生
1	发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化	否
2	债券主体/债券信用评级发生变化	否
3	发行人主要资产被查封、扣押、冻结	否
4	发行人发生未能清偿到期债务的违约情况，发行人公司债券违约	否
5	发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十	是
6	发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十	否
7	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失	否
8	发行人减资、合并、分立，解散，发行人申请破产或依法进入破产程序	否
9	发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚	否
10	保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化	否
11	发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件	否
12	发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施	是
13	其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项	否

1、报告期内，公司前董事长保明虎涉嫌严重违纪事件，公司已按照《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规的相关规定进行了临时信息披露，具体披露情况详见上海证券交易所网站 2016 年 4 月 16 日《云南省投资控股集团有限公司公告》，新董事长孙贇于 2016 年 5 月 18 日上任，并办理完相关工商变更等事宜，详见“第三章 公司及相关机构简介”之“四、报告期内公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的变更情况”。截至

本报告日，公司职工稳定，生产经营有序开展，该重大事项未对公司日常管理、生产经营及偿债能力造成不利影响。

2、报告期内，发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十，公司已按照《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规的相关规定进行了临时信息披露，具体披露情况详见上海证券交易所网站 2016 年 7 月 1 日披露的《云南省投资控股集团有限公司关于 2016 年至今累计新增借款/对外担保情况的公告》、2016 年 11 月 14 日披露的《云南省投资控股集团有限公司关于 2016 年至今累计新增借款情况的公告》以及 2017 年 3 月 3 日披露的《云南省投资控股集团有限公司 2016 年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》。

根据 2016 年审计报告数据，截止到 2016 年 12 月 31 日，公司及子公司通过银行贷款、委托借款、信托借款等方式累计新增借款人民币 336.02 亿元，累计新增借款占 2015 年末净资产的 63.94%。以上新增借款主要系公司银行借款以及发行私募债、短期融资券、定向工具等所致。新增借款是基于公司正常经营业务需要产生，对公司的偿债能力未有重大不利影响。

第六章 财务报告

本公司 2016 年经审计的财务报告详见附件。

第七章 备查文件目录

一、备查文件

（一） 载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人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；

（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。

二、查阅地点

本公司在办公场所置备上述备查文件原件。

（本页无正文，为《云南省投资控股集团有限公司公司债券 2016 年年度报告》之盖章页）

云南省投资控股集团有限公司
2017年4月28日

