

---

**云南省康旅控股集团有限公司**

**公司债券年度报告**

**(2021 年)**

二〇二二年四月

## 重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

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

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

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）会计师事务所为本公司出具了带强调事项段、其他事项段或与持续经营相关的重大不确定性段的无保留意见的审计报告，本公司对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。

## 重大风险提示

投资者在评价和购买本公司所发行的债券时，应认真考虑各项可能对债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读各期募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

报告期内，公司面临的风险因素与募集说明书中“风险因素”章节描述没有发生重大变化。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	18
第二节 债券事项.....	19
一、 公司信用类债券情况.....	19
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	24
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.....	25
四、 公司债券报告期内募集资金使用情况.....	26
五、 公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	26
六、 公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	28
七、 中介机构情况.....	30
第三节 报告期内重要事项.....	31
一、 财务报告审计情况.....	31
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	31
三、 合并报表范围调整.....	35
四、 资产情况.....	35
五、 负债情况.....	37
六、 利润及其他损益来源情况.....	39
七、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	40
第一节 非经营性往来占款和资金拆借.....	41
八、 对外担保情况.....	41
九、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	41
十、 向普通投资者披露的信息.....	42
第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	42
一、 发行人为可交换债券发行人.....	42
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.....	42
三、 发行人为其他特殊品种债券发行人.....	42
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	42
五、 其他特定品种债券事项.....	42
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	42
第六节 备查文件目录.....	43
财务报表.....	45
附件一： 发行人财务报表.....	45

## 释义

发行人、公司、本公司、云南康旅集团	指	云南省康旅控股集团有限公司
报告期内	指	2021年1月1日至2021年12月31日
银行间	指	全国银行间债券市场
上交所	指	上海证券交易所
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
法定节假日或休息日	指	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省的法定节假日或休息日）
云南省国资委	指	云南省人民政府国有资产监督管理委员会
17云投04	指	云南省城市建设投资集团有限公司2017年非公开发行公司债券（第四期）
18云城02	指	云南省城市建设投资集团有限公司2018年公开发行公司债券（第一期）（品种二）
20云投02	指	云南省城市建设投资集团有限公司2020年公开发行公司债券（第二期）
20滇投01	指	云南省城市建设投资集团有限公司2020年非公开发行公司债券（第一期）

## 第一节 发行人情况

### 一、公司基本信息

中文名称	云南省康旅控股集团有限公司
中文简称	云南康旅集团
外文名称（如有）	YUNNAN HEALTH & CULTURAL TOURISM HOLDING GROUP CO.,LTD
外文缩写（如有）	HCT
法定代表人	杨敏
注册资本（万元）	614,221.44 万元
实缴资本（万元）	614,221.44 万元
注册地址	云南省昆明市 高新区海源北路六号高新招商大厦
办公地址	云南省昆明市 西山区西园南路融城优郡 A 座
办公地址的邮政编码	650000
公司网址（如有）	www.hct.cn
电子信箱	hct@hct.cn

### 二、信息披露事务负责人

姓名	周春梅
在公司所任职务类型	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	财务总监
联系地址	云南省昆明市西山区西园南路 36 号融城优郡 A4 座
电话	0871-67199797
传真	0871-67196910
电子信箱	zhouchunmei@hct.cn

### 三、报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况

#### （一）报告期内控股股东的变更情况

适用 不适用

#### （二）报告期内实际控制人的变更情况

适用 不适用

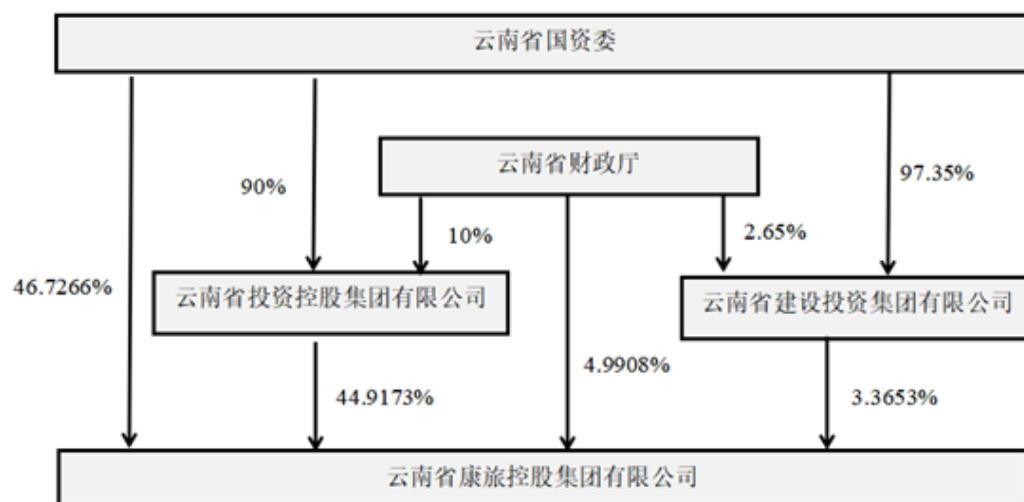
#### （三）报告期末控股股东、实际控制人信息

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

报告期末控股股东对发行人的股权（股份）质押占控股股东持股的百分比（%）：0%

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

公司与控股股东、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、实际控制人为非机关法人或者法律法规规定的其他主体

适用 不适用

### 四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

#### （一）报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

发生变更 未发生变更

变更人员类型	变更人员名称	变更人员职务	决定/决议变更时间或辞任时间	工商登记完成时间
高级管理人员	周春梅	财务总监	2021年6月30日	不适用
董事	杨淑芳	外部董事	2021年12月12日	2022年3月25日

## （二）报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：2人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员人数11.76%。

## （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：

发行人董事长：杨敏

发行人的其他董事：李家龙、冯学兰、马庆亮、白书云、管云鸿

发行人的监事：杨莉、王苑文、王惠

发行人的总经理：李家龙

发行人的财务负责人：周春梅

发行人的其他高级管理人员：周春梅、黄晓宇

## 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

##### （1）城市开发与环保

城开与环保板块定位是“生态魅力城乡专业开发服务商”。康旅集团拥有城市综合运营上市平台、省级土地一级开发平台、特级资质建设公司，拥有投融资营一体化运营能力。拥有“梦云南”、“融城”旅游地产和商业综合体系列品牌，在城市更新、旧城改造、城市新区功能完善、产城融合方面取得良好成效，积极推进城市提升改造，建设和谐宜居的幸福家园，努力实现城市让生活更美好。在土地储备方面投入资金逾200亿元，为文旅康养产业的协同发展提供了重要的土地保障。康旅集团矢志践行“绿水青山就是金山银山”理念，积极投身绿色环保产业，主要业务包括：一是基于膜材料、膜设备、膜工艺等核心技术的专业城镇污水处理、水体治理服务；二是基于有机固废绝氧热解碳化技术的有机固废处理服务；三是基于废旧锂电池处理和贵金属回收利用技术的新能源电池循环利用工业解决方案和专业设备提供；四是集成信息化、自动化技术和水务、固废处理与城镇环境治理的智慧环境综合管理治理能力，面向重点项目、重点区域协同输出服务。

城开方面以一二级联动开发、物业运营和提供综合环保服务作为商业模式。通过对土地资源进行一二级联动开发，并植入文旅、康养服务和内容，或其他头部开发商合作，从而提升土地整体价值以获取溢价，通过销售物业获取销售收入。通过持有部分商业物业和业主托管物业，维持并提升物业经营效益，从而收取租金或托管服务费用等运营收益。环保方面通过提供水务、固废处理领域工艺、技术和设备支持等综合性环保服务收取服务收益。

##### （2）健康养老

康养板块定位是“健康生活新居所运营商及品质生活管理者”，康旅集团辛勤耕耘康养乐土，秉承“让您的人生之旅健康幸福”的使命，以“打造中国健康生活目的地创领者和服务共赢商”为愿景，定位为“健康生活新居所运营商及品质生活管理者”。康旅集团以提供品牌康养服务包、服务产品和专业康养、医疗机构合作双轮驱动的商业模式。针对全龄人群、全健康需求提供“康养服务包”服务能力，嫁接于康旅小镇、社区、基地等载体，获取业主健康管理和消费者康养服务收益。协同医药业务开发特色中草药产品，通过康养服务一体销售、专卖店、免税店等销售渠道获取销售收益。依托下属专业医疗机构、合作养老机构、投资的专科医院、第三方诊疗机构为特定客群提供专业医疗、养老、诊疗服务，获取服务收益分成。

##### （3）文化旅游



文旅板块定位是“品牌文旅目的地专业开发运营商”，努力打造文旅王国，拥有省内外景区、旅游小镇、酒店、展会等众多文旅资源。康旅集团以目的地开发运营和内容、服务孵化创新双轮驱动作为商业模式。通过整合目的地资源形成亮点旅游线路，升级目的地管理标准和客群服务水平，嫁接多元的“住、行、食、购、娱”等业态和内容，提升票务收入并获取客流多元消费收入。通过股权投资孵化文旅 IP 新产品、新业态，与内容、服务和科技提供商进行合作，并提供目的地作为载体，获取合作共赢的投资性收入

#### （4）产投产研与金融

产投产研与金融板块定位是“特色康旅主题产业研究与投资引领者”，康旅集团以康旅赛道投资、新产品孵化和金融服务为商业模式，通过股权投资、结构化投资等手段，投资康旅赛道内高潜企业，并以康旅赛道深厚资源与经营经验积累帮助被投资企业加速成长，实现估值和经营表现的增长，获取投资收益。孵化康旅新产品新模式，并在集团文旅、康养两大业务线项目上进行应用，同时标准化对外输出新产品、新应用、新标准等成果，获得超额增值收益。最后为集团外企业提供金融产品和服务，获取服务收益。

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，可结合行业特点，针对性披露能够反映公司核心竞争力的行业经营性信息

#### （1）行业情况

##### ①城市开发

2021年，全国房地产市场规模达历史最高水平，商品房销售面积接近18亿平方米，商品房销售额接近18.2万亿元。全年市场整体表现创新高，但下半年以来房地产市场降温态势明显，交易市场、土地市场情绪均明显下滑，9月底，央行提出“两个维护”后，中央和各部委频繁释放维稳信号，政策底逐渐显现，信贷环境持续改善，年底叠加企业“以价换量”营销策略，部分需求择机入市，新房成交规模连续回升，12月商品房销售面积升至2.1亿平方米以上，商品房销售额超2万亿元，但同比降幅仍较大，销售面积、金额同比降幅仍在15%以上，均较11月降幅略有扩大，当前购房者置业情绪仍不高。

展望2022年，我国经济面临新的挑战 and 压力，宏观政策将持续发力稳经济，降准、降息仍有预期，房地产市场仍将发挥稳定器作用，在“房住不炒”总基调指导下，预计调控政策仍有改善空间，特别是信贷端，将进一步加大对刚需、改善住房需求的支持力度，支持合理住房需求释放。2021年供应端明显缩量，或将一定程度上拖累2022年新房成交规模；与此同时，2022年，房地产税试点逐渐落地，亦将对需求释放产生一定抑制作用。综合来看，2022年，预计房地产市场交易规模将高位回落，市场处于下行周期。

##### ②建筑行业

2021年全国固定资产投资（不含农户）54.45万亿，同比增长4.9%；比2019年增长8%，两年平均增速为3.9%。其中，民间固定资产投资30.77万亿，同比增长7%。随着我国经济持续转型升级，长期来看，固定资产投资增速稳中求进。2021年我国广义基建投资增速为0.21%，1-12月累计增速环比提高0.38%。中央经济工作会议指出，2022年经济工作要稳字当头、稳中求进；适度超前开展基础设施投资，但是要坚决遏制新增地方政府隐性债务。预计2022年基建投资稳中有升。近期全国住房和城乡建设工作会议要求2022年大力增加保障性租赁住房供给，以人口净流入的大城市为重点，全年建设筹集保障性租赁住房240万套（间）。对比2021年全国40个城市新筹集保障性租赁住房94.2万套，2022年保障房建设速度有望加快。住建部发布的《“十四五”建筑业发展规划》提出“十四五”时期建筑业发展目标。包括：建筑业在国民经济支柱产业地位更加稳固，全国建筑业总产值年均增长率保持在合理区间，建筑业增加值占国内生产总值的比重保持在6%左右。产业链现代化水平明显提高，装配式建筑占新建建筑的比例达到30%以上。绿色低碳生产方式初步形成，新建建筑施工现场建筑垃圾排放量控制在每平方米300吨以下。建筑市场体系更

加完善，建筑工人实现公司化、专业化管理，中级工以上建筑工人达 1000 万人以上。工程质量安全水平稳步提升。

### ③环保行业

水务行业隶属于公用事业，地域性和垄断性特点较强，具体包括原水生产、自来水生产、自来水供应、污水处理、中水生产等行业。从终端处理来看，行业主要包括三大业务：城市自来水供应、污水处理和再生水行业。其中，再生水行业刚刚起步，污水再生利用率仅为 5%左右。从人均水平来看，中国水资源较为稀缺，与国际水平相比，当前中国水价仍处于较低水平，未来水价的持续上涨已是必然之势。另外，2022 年 2 月 9 日国务院发布《关于加快推进城镇环境基础设施建设的指导意见》，要求到 2025 年，新增污水处理能力 2000 万立方米/日，新增和改造污水收集管网 8 万公里，新建、改建和扩建再生水生产能力不少 1500 万立方米/日，县城污水处理率达到 95%以上，地级及以上缺水城市污水资源化利用率超过 25%。预期污水处理行业迎来发展机遇。其中，细分行业垃圾焚烧发电及危废处置行业有望充分受益于城镇环境基建推进。垃圾焚烧处理方面，《指导意见》要求，到 2025 年，城镇生活垃圾焚烧处理能力达到 80 万吨/日左右，城市生活垃圾资源化利用率达到 60%左右，城市生活垃圾焚烧处理能力占无害化处理能力比重达到 65%左右。

### ④文化旅游

#### a. 文化旅游业

作为第三产业的主要支柱行业，旅游业 2013-2019 年总收入占 GDP 的比重逐年增长且于 2019 年达到峰值；国内游作为我国旅游市场重要组成部分，2013 年以来收入及旅游人次在国内 GDP 和城镇居民人均可支配收入不断增长的带动下亦呈增长趋势，并于 2019 年达到峰值。2020 年，疫情中断了旅游业稳中趋好的发展态势；根据文化和旅游部统计，入境游受疫情影响最为严重，上半年入境游客接待量同比下降 80.1%，入境过夜游客和外国人入境游客下滑均超过八成，2020 年我国共接待入境游客 2,747 万人次，同比下降 81%，实现国际旅游收入 170 亿美元，同比减少 87.1%。根据中国旅游研究院的预测，2021 年我国将接待入境游客 3,198 万人次，实现国际旅游收入 208 亿美元，分别同比增长 18%和 23%，分别恢复到 2019 年的 22%和 16%。国内游方面，虽然 2020 年国内旅游人数呈现分季度降幅收窄趋势，但根据文化和旅游部数据，受疫情影响，2020 年全年国内旅游收入 2.23 万亿元，同比下降 61.1%，旅游人次 28.79 亿人次，同比下降 52.1%，国内旅游人均花费亦同比下降 18.8%，国内旅游业基本面受到不利冲击。2021 年前三季度，国内旅游总人次 26.89 亿，比上年同期增长 39.1%，但仅恢复到 2019 年同期的 58.5%；根据文旅部发布的国内旅游抽样调查统计结果，2021 年国内旅游出游人数为和旅游收入分别为 32.46 亿人次和 2.92 万亿元，同比增长 12.8%和 31%，分别恢复至 2019 年同期水平的 55%和 51%。

政策方面，2021 年，我国旅游经济呈阶梯形复苏、波动式回暖态势，文化和旅游系统通过金融等多种扶持手段，扩大旅游项目、企业融资渠道，助力行业发展。2021 年 2 月，文化和旅游部办公厅发布《关于进一步用好地方政府专项债券推进文化和旅游领域重大项目建设的通知》；同年 4 月，文化和旅游部、中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会发布《关于抓好金融政策落实进一步支持演出企业和旅行社等市场主体纾困发展的通知》，提出继续推动小微企业金融服务“增量扩面、提质降本”等多项具体举措，纾解演出企业、旅行社等文化和旅游领域市场主体面临的阶段性困难，推动行业复苏与高质量发展。根据中国文化和旅游部数据，2021 年清明节假期，全国国内旅游出游 1.02 亿人次，按可比口径同比增长 144.6%，恢复至疫情前同期的 94.5%。此外，为了利用旅游促进国民消费的热情，2021 年的五一假期延续了 2020 年因为疫情而增加的放假天数，出游人数较疫情前同期（2019 年）的 1.95 亿人增加了 0.35 亿人，达到 2.3 亿人次。但 2021 年国庆假期，国内游出游人数为 5.15 亿人次，按可比口径同比减少 1.5%，按可比口径恢复至疫情前同期的 70.1%。2022 年 1 月，国务院发布《“十四五”旅游业发展规划》，提出在疫情防控常态化条件下创新提升国内旅游，在国际疫情得到有效控制前提下分步有序促进入境旅游、稳步发展出境旅游，在政策层面上助力旅游业修复。

#### b. 景区运营

景区质量是影响景区运营企业的核心要素，近年来国内 5A 景区数量呈上升态势，截至 2020 年末，国内 5A 景区数量增至 302 个。2021 年以来，局部疫情反弹对国内景区的疫情防控提出较高的要求，随着部分地区疫情防控升级，全国多地景区“暂停开放”，对景区运营企业的恢复带来一定影响。2021 年，清明节及五一期间居民出游半径同比扩张明显，平均出游半径分别为 172.5 公里和 149.2 公里，但国庆假日期间，受天气及局部疫情反弹影响，居民中远程旅游需求短期受到抑制，表现出“周边强，长线弱”的趋势，游客平均出游半径同比减少 33.66%至 141.3 公里，“3 小时”旅游圈成为假期主要活动范围，以都市休闲、近郊游为主的“本地人游本地”特征明显。从消费水平来看，受疫情影响，部分消费者及出游消费能力大幅收缩，旅游的弹性消费短时间很难高位反弹。2020 年国庆中秋假期全国接待游客人均消费 735.16 元，2021 年小幅增至 755.53 元，但与疫情前 2019 年黄金周游客人均消费 830.83 元仍有较大差距。

总的来看，后疫情时代，局部疫情反弹等事件为旅游市场复苏带来不确定因素，加之游客消费水平仍需要一定恢复期，景区运营企业经营短期内难以恢复至疫情前的水平。疫情防控的常态化加快了景区智能化发展进程，游客出游需求的改变对景区运营提出了新的要求，拥有较好的资源禀赋、较高的交通便利度以及较为成熟的配套设施的景区更具竞争优势。

#### c. 酒店业

酒店业是旅游业的细分行业，具有一定的进入和退出壁垒且竞争激烈。《2021 年中国酒店业发展报告》（以下简称酒店业发展报告）显示，2020 年国内共减少 5.9 万家 15 间房以上的酒店类住宿设施，酒店客房减少 229.4 万间，其中经济型酒店客房减少数量最多，达 207.2 万间。根据中国饭店协会数据，截至 2021 年 1 月 1 日，国内酒店业设施约 27.9 万家，客房总数 1,532.6 万间，但平均客房规模增至约 55 间。2021 年，酒店业整体经营情况在上半年有所回暖，一季度及二季度平均入住率整体有所提升，特别是 2021 年第二季度，平均房价及入住率接近疫情前水平；但 2021 年第三季度，地区性散发疫情等因素为酒店企业经营管理带来新的挑战，酒店业的恢复程度具有一定不确定性。2020 年以来，为应对疫情影响，酒店企业积极迎合客户入住需求的变化，进行产品创新。疫情下休闲度假需求最先恢复，而 2020 年会议及团队客人相对受限，休闲散客在市场消费中的贡献度上升，超高端及奢华酒店呈现出明显的周末走高趋势，深度线路游、一站式度假目的地、生活方式度假酒店等主题明确的度假产品具有较强的竞争力，酒店为了把握客群休闲度假的需求，在休闲度假体验方面加强创新、开发多元化及具有独特产品亮点的产品。热门度假目的地酒店针对不同恢复阶段的客群推出以酒店为目的地的体验产品，而都市圈周边度假酒店围绕客群休闲需求推出休闲体验套餐，利用其靠近城市客源市场的地理位置的优势，实现了相对较好的获客能力，业绩表现更为稳定。

整体来看，2020 年酒店业受疫情影响严重，2021 年酒店企业经营情况开始逐步恢复，但受零散的地区性散发疫情影响，恢复程度具有一定不确定性。虽然酒店业把握休闲度假需求回暖机会开发对应产品，但日益激烈的行业竞争格局和未来数字化转型使得中、小型酒店企业面临更大的经营压力。

#### ⑤物流贸易

现代物流业是融合运输、仓储、信息等复合型服务的新兴产业，是连接生产与消费，城市与农村的纽带，涵盖了产品生产和商品流通的全过程。20 世纪 90 年代以来，全球物流产业年均增长 7%以上，高于同期经济增速。美国物流产业规模已达 9,000 亿美元以上，另据研究，日本物流产业每增长 2.6%，其国民经济总量随之增长 1%。随着我国市场经济的日益成熟，专业性、高水平的物流系统已经成为提高经济运行质量和提高企业经济效益不可或缺的一环，已成为整个国民经济实现高速运转的加速器。

近年来，受益于实体经济的好转，中国物流业总体规模快速增长。2021 年，全国物流总额 335.2 万亿元，同比增长 11.7%。从物流总额的构成看，2021 年，工业品物流总额 299.6 万亿元，同比增长 11%，占社会物流总额的比重为 89.38%，是带动社会物流总额增长的主要因素；进口物流总额 17.4 万亿元，同比增长 22.53%，增幅较大。农产品物流总额、再生资源物流总额和单位与居民物品物流总额同比分别增长 8.7%、56.25%和 10.2%。2018 年，全国物流业总收入为 11.9 万亿元，同比增长 13.33%。

物流服务的需求端主要是以生产企业与终端消费者为代表的物流服务接受者，包括制造业、零售业、电子商务、居民等，因此物流行业需求端与社会经济发展及下游行业情况关联较大。通过观察 GDP 与全国社会物流总额两者的增速趋势，我们可以发现国民经济情况与物流行业的业务规模呈现正相关且密切的关系，社会经济发展是社会物流需求端的主要支撑力。同时，自 2020 年以来，全国社会物流总额增速持续高于我国 GDP 增速，由此可见在新冠疫情给社会经济不断加压的大背景下，物流行业的业务规模对宏观经济走势的依赖度和敏感度更为明显。2022 年 3 月，国务院总理李克强在第十三届全国人民代表大会第五次会议上提出 2022 年的发展目标之一是国内生产总值增长 5.5% 左右，意味着我国经济将持续向好发展，由此带动物流行业的业务规模持续上升。

从供给端来看，与物流行业相关的基础设施是物流市场有效运行的基础，若缺少基础设施的支撑，物流的承运线路布局将无法得到完善，从而导致物流行业的发展受到较大限制。此外，物流企业自身所拥有的设备与设施，例如仓储、物流园区、港口泊位、现代化设施等也能够直接影响物流企业的供给能力。

## (2) 行业地位

云南省康旅控股集团有限公司注册资本 61.42 亿元，现有员工 2.6 万人。是云南省委、省政府明确的全省文化旅游、健康服务两个万亿级产业的龙头企业和项目实施主体，业务涵盖文旅、康养、城开与环保、产投与金融。现拥有两家主板上市公司（云南城投置业股份有限公司和云南水务产业股份有限公司），一家新三板公司（一乘股份有限公司），全资及控股 38 家二级子公司，发起成立诚泰财产保险，是莱蒙国际集团流通股第一大股东、曲靖市商业银行重要股东。

城市开发与环保，拥有城市综合运营上市平台、省级土地一级开发平台、省级城市更新平台和特级资质建设公司，拥有投融建营一体化运营能力和“梦云南”“融城”等旅游地产和综合体系品牌，在城市更新、旧城改造、城市功能完善、产城融合方面取得良好成效。绿色环保方面，覆盖自来水、污水处理、垃圾处理、固体废弃物处理、医疗废弃物处理、危险品废弃物处理等领域。水务项目处理规模合计 636.52 万吨/日；固体废弃物处理规模达到 408.19 万吨/年，在全国 26 个省份、南亚东南亚 4 个国家实施资源整合，在全国环保行业总规模综合排名第 6 位。拥有亚洲最大危废处理企业——山东腾跃，全亚洲最大垃圾热解气化发电项目——印尼泗水垃圾气化项目和泰国最大在运营的市政垃圾发电项目。

文化旅游。打造健康生活目的地牌，积极推进创建国际康养旅游示范区，聚焦“文、游、医、养、体、学、智”全产业链，打造以大滇西旅游环线为代表的旅游新品牌，形成以昆明为中心，以滇西北、滇南和滇东南精品旅游线为主、滇西为辅的旅游资源布局。拥有迪庆州、西双版纳州、文山州区域核心旅游资源，拥有 5A 级景区 2 个、4A 级景区 7 个、3A 级景区 3 个，旅游小镇 4 个，自驾游平台 1 个，自驾营地项目 3 个，运营洲际、悦榕庄、华尔道夫、万豪等 14 家品牌酒店，拥有客房数约 3300 余间，在建 15 家品牌酒店。拥有昆明、海口“两地三馆”，常年承办中国—南亚博览会、中国国际旅游交易会等 20 项大型展会，年均接待量逾 680 万人次。已成为云南布局最广、产品最多、实力最强的旅游产业整合运营服务商。

健康养老。落实“健康云南行动”，业务涵盖医疗、医药、健康管理、康养地产等医学研、康养旅一体化全产业链。运营医院 7 家，医疗床位数逾 5500 张。与法国巴黎第五大学、美国善福德等国际院校、医疗机构良好合作。昆明市第一人民医院设有“器官移植及肝胆胰外科领域院士工作站”“国家级博士后科研工作站”。甘美医院解决了昆明北市区近百万人看病难题；已授牌成立的“中国肺癌防治联盟 AI 肺结节门诊”是云南省内首批获此殊荣的科室；DCD 器官移植技术居西南第一、国内一流。

## (3) 竞争优势

### ① 区域竞争优势

康旅集团系经云南省政府批准成立的省属投资公司，系云南省国资委直管企业。作为云南省政府城市建设主体，康旅集团得到了云南省各地各级政府的大力支持，在土地获取、

城市经营和融资方面较其他同类公司有很大的竞争优势。随着云南省城镇化进程的加速推进，康旅集团的业务规模将迅速扩大，行业地位将进一步加强。

#### ②政府支持优势

作为全国首家省级国资文旅康养集团，康旅集团在项目投资、项目融资等方面得到了云南省政府的大力支持，康旅集团是云南省委、省政府顺应时势，立足长远，为构建新发展格局，打造世界一流“三张牌”，推动文旅、康养两大产业加快发展的重要省属企业，拥有整合全省康旅资源的独特优势。自2020年更名成立以来，云南省委、省政府迅速推动全省康旅资源向康旅集团倾斜，同时通过资产重组、注资增信全力支持康旅集团进一步做强做优做大。

#### ③资源优势

康旅集团在城市开发领域积累了大量的资源和实战经验，具有丰富的资源禀赋、端到端的城开能力、多类“+地产”项目的实践，截止“十三五”末，全国土地储备约23000亩，其中云南省土地储备约20000亩。文旅方面，拥有众多优质资源，资产布局广。目前拥有11个3A级以上景区，运营国际品牌酒店14家，在“住”和“游”两大核心赛道具备良好的资产布局。康养方面，目前运营7家医院，大型医疗集团初具雏形。在环保领域，集团拥有专业化能力、高市场份额和牢固的区域深耕经验，与文旅、城开等业务综合布局，形成一体化的实施方案。

#### ④专业能力优势

康旅集团业务优势明显，以较强的专业能力和优良的业绩在行业内树立了良好的品牌形象。康旅集团在长期城建投资建设运营的过程中积累了丰富的经验，形成了一套在现有体制下降低投资成本、保证项目质量、缩短工期的高效管理程序。

#### ⑤品牌优势

康旅集团在云南省的影响力较大，属于行业龙头企业，承担了省内多个知名项目建设，引领全省城市化进程，不仅在云南省内，甚至在全国都有较高知名度。在污水处理方面，通过与行业知名企业碧水源的合作，也扩大了自身在行业中的影响力。

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

##### (1) 公司业务情况

2019-2021年，公司分别实现营业收入380.38亿元、314.48亿元和376.42亿元，2020年、2021年增长率分别为-17.32%和19.70%；2019-2021年，营业成本分别为269.28亿元、230.47亿元和326.27亿元。2020年、2021年增长率分别为-14.41%和41.57%；2019-2021年，实现营业毛利润分别为111.1亿元、84.01亿元和50.15亿元，毛利率分别为29.21%、26.71%和13.32%。

##### (2) 行业变化及影响

###### ①城市开发与环保

2020年史上最严厉的房地产政策出台，使得房地产行业出现了全行业的困难。2016年12月中央政治局会议提出“房住不炒”，基本奠定了未来20年房地产行业的格局，2020年政策层对房地产行业发布了完整的调控措施。控制房企方面，2020年8月发布了“345规则”，即房地产企业的三道红线。三道红线即除预收款后的资产负债率大于70%、净负债率大于100%、现金短债比小于100%。当三道红线均不符合的时候，房地产企业只能借新还旧，不能增加新的债务。当三道红线均满足，有息债务年度增速不超过15%。监管部门通过三个指标对房地产企业的过度融资行为进行约束。2021年总体开发贷款增长只有0.9%，2019年此数字为10.1%。银行方面，2020年12月房地产贷款的集中度管控。央行与银保监会在2020年最后一天所发布的《关于建立银行业金融机构房地产贷款

集中度管理制度的通知》，控制个人住房按揭贷款等房地产贷款规模。商业银行被划分为五档，每档中商业银行被规定了房地产贷款和个人住房贷款占全部贷款比例的上限。土地供给方面，2021年2月自然资源部要求22个重点城市住宅用地实现“两集中”的土地集中供给制度：一是集中发布出让公告，全年有公告次数限制；二是集中组织出让活动。这种方式打破了房地产企业的自己的资金节奏安排，使得有能力获得金融资源的房地产企业占优。

消费方面，限购限贷、首套房支付比例以及严控消费贷、经营贷流入房市。早在2017年开始限购限贷就已经开始，2021年几乎全国大中型城市均有限购限贷政策出台。2021年3月银保监会、住建部和央行联合发布《关于防止经营用途贷款违规流入房地产领域的通知》，严控消费贷、经营贷违规流入楼市。

2021年下半年房地产政策开始转向。鉴于市场房地产市场销售持续下滑，商品房价格下跌，2021年9月份各城市出现了“限涨令”和“限跌令”同时存在。9月份央行货币委员会第三季度例会提出“维护房地产市场的健康发展，维护住房消费者的合法权益”，随后的房地产金融工作座谈会进一步提出“准确把握和执行好房地产金融审慎管理制度…金融机构要配合相关部门和地方政府共同维护房地产市场的平稳健康发展”。在2022年1月份5年期LPR利率下行，这是直接利好房地产市场的货币政策指标。

现阶段，我国对于房地产调控的目标是“稳房价”、“稳地价”、“稳预期”的三稳，即我国房地产平稳运行，房地产仍然是国民经济支柱产业。从调控的政策来看，房地产企业获取资金的能力是最大的优势，房地产未来国企化、公用事业化是趋势。从调控的手段来看，以房地产税作为长期调控手段，以保障房作为补充。从调控目标上来看，需要房地产价格保持相对平稳，土地市场价格稳定。

环保方面，2022年2月9日，国务院发布《关于加快推进城镇环境基础设施建设的指导意见》（以下简称《指导意见》），要求到2025年，新增污水处理能力2000万立方米/日，新增和改造污水收集管网8万公里，新建、改建和扩建再生水生产能力不少于1500万立方米/日，县城污水处理率达到95%以上，地级及以上缺水城市污水资源化利用率超过25%。预期污水处理行业迎来发展机遇，投资需求有望增加，污水处理产业链有望受益。其中，细分行业固废、危废处置行业有望充分受益于城镇环境基建推进。《指导意见》要求，到2025年，城镇生活垃圾焚烧处理能力达到80万吨/日左右，城市生活垃圾资源化利用率达到60%左右，城市生活垃圾焚烧处理能力占无害化处理能力比重达到65%左右。危废处置方面，《指导意见》要求，到2025年，基本补齐危险废物收集处理设施短板，危险废物处置能力充分保障，技术和运营水平进一步提升。在加快推进城镇环境基建的过程中，垃圾焚烧发电及危废处置产业链的投资需求有望增加，市场规模有望扩大。

## ②文化旅游

旅游业对外部环境敏感度高，易受社会、经济、重大疫情、自然灾害以及区域突发事件等多种复杂因素影响。本次疫情对旅游业形成不利影响，其延续时间、影响范围均超出预期。疫情中断了旅游行业平稳的发展趋势，随着国内疫情得到有效控制及平抑疫情影响的政策效果不断释放，2021年旅游行业基本面有所修复，但下半年局部散发性疫情等因素使得全年复苏进展不及预期。

政策方面，2020年文化和旅游部发布多项政策引导全国景区逐步恢复运营，在疫情防控常态化及全面进入复工复产复业新阶段，恢复旅游消费信心；且文化和旅游部积极争取纾困政策，采取加大金融支持旅游产业高质量发展、推动产业创新等多项措施支持旅游业复苏，国内旅游人次呈现分季度降幅收窄趋势。2021年，我国旅游经济呈阶梯形复苏、波动式回暖态势，文化和旅游系统通过金融等多种扶持手段，扩大旅游项目、企业融资渠道，助力行业发展。2021年2月，文化和旅游部办公厅发布《关于进一步用好地方政府专项债券推进文化和旅游领域重大项目建设的通知》；同年4月，文化和旅游部、中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会发布《关于抓好金融政策落实进一步支持演出企业和旅行社等市场主体纾困发展的通知》，提出继续推动小微企业金融服务“增量扩面、提质降本”等多项具体举措，纾解演出企业、旅行社等文化和旅游领域市场主体面临的阶段性困难，推动行业复苏与高质量发展。根据中国文化和旅游部数据，2021年清明节假期，全国国内旅游出游1.02亿人次，按可比口径同比增长144.6%，恢复至疫情前同期的94.5%。此外，为了利用旅游促进国民消费的热情，2021年的五一假期延续了2020年因为疫情而增加的放

假天数，出游人数较疫情前同期（2019年）的1.95亿人增加了0.35亿人，达到2.3亿人次。但2021年国庆假期，国内游出游人数为5.15亿人次，按可比口径同比减少1.5%，按可比口径恢复至疫情前同期的70.1%。2022年1月，国务院发布《“十四五”旅游业发展规划》，提出在疫情防控常态化条件下创新提升国内旅游，在国际疫情得到有效控制前提下分步有序促进入境旅游、稳步发展出境旅游，在政策层面上助力旅游业修复。

在新冠特效药研制成功及旅游行业“十四五”规划的政策指导下，预计2022年国内旅游业整体将持续恢复，但恢复程度或受国内外疫情发展影响。长期来看，拥有成熟配套且交通便利的景区运营企业更具备竞争实力，疫情叠加日趋激烈的竞争格局使得中、小型酒店企业以及中、小型线下旅行社面临较大的经营压力，大型旅游集团表现出相对较强的抗风险能力。

### ③健康养老

继2020年养老政策密集出台之后，2021年中央和地方政府持续出台各类养老相关政策，一方面，鼓励和推动养老产业建设，从国家战略高度推动养老事业和养老产业的协同发展；另一方面，政策愈发细化，聚焦养老服务体系 and 行业发展目标。2021年，“十四五”规划纲要明确提出，“实施积极应对人口老龄化国家战略”，制定人口长期发展战略，优化生育政策，以“一老一小”为重点完善人口服务体系，促进人口长期均衡发展。首次将“积极应对人口老龄化”上升为国家战略，为实施积极应对人口老龄化国家战略提供有力支撑。

“十四五”规划定调“完善养老服务体系”，为亿万老年人老有所养绘制了新蓝图。具体来看，其一，养老服务体系内涵发生变化，在强调协调性的同时，结合医养康养助力养老产业的发展。对比十二五、十三五时期国家提出的养老服务体系是“居家为基础、社区为依托、机构为补充、医养相结合的养老服务体系”，“十四五”规划提出构建居家社区机构相协调、医养康养相结合的养老服务体系。其二，完善养老模式，提出居家养老、适老化改造、社区养老、“十四五”规划提出完善社区居家养老服务网络，推进公共设施适老化改造，推动专业机构服务向社区延伸，整合利用存量资源发展社区嵌入式养老。其三，养老参与主体持续多元，公办养老、共建民营、护理型养老、医养结合、“十四五”规划提出深化公办养老机构改革，提升服务能力和水平，完善公建民营管理机制，支持培训疗养资源转型发展养老，加强对护理型民办养老机构的政策扶持，开展普惠养老城企联动专项行动。加强老年健康服务，深入推进医养康养结合。其四，健全养老服务综合监管制度，这是国务院“放管服”改革背景下对养老服务监管的新举措。其五，强化老年人保障、发展银发经济，“十四五”规划提出构建养老、孝老、敬老的社会环境，强化老年人权益保障。发展银发经济，开发适老化技术和产品，培育智慧养老等新业态。

宏观政策调控和疫情对康旅集团上述版块产生了有利和不利影响，在机遇与挑战并存的大环境下，为积极适应调控政策和应对疫情不利冲击，康旅集团自2020年起持续推进“瘦身健体”和战略转型工作，通过资产剥离、库存去化、债权清收和业务调整等方式，在战略转型工作中取得了显著成效，将受外部环境的影响降至较低水平，未对生产经营和偿债能力产生重大影响。“十四五”期间，康旅集团将以“让您人生之旅健康幸福”为使命，以“打造中国健康生活目的地创领者和服务共赢商”为愿景，着力增强投融一体的资本运作能力、精益高效的资产管理能力和多方共赢的对外合作能力，打造文旅、康养、城开与环保、产投与金融四大业务板块，创建“康旅基地+”“康旅小镇+”和“康旅社区+”三大业务模型，构建“1+3+1”业务体系：即1个城市发展事业群作为核心业务主体、前线作战团队，文旅、康养、城开3个业务板块作为关键能力助翼和支撑前线的兵种团队，产投与金融1个业务板块作为推动发展的重要支撑平台；执行城市战略，为云南打造世界一流“健康生活目的地牌”，创建国际康养旅游示范区，为云南经济社会高质量跨越式发展作出康旅贡献。

## （二） 新增业务板块

报告期内新增业务板块

是 否

### （三） 主营业务情况

#### 1. 主营业务分板块、分产品情况

##### （1）各业务板块基本情况

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 (%)
房地产销售	68.63	52.44	23.59%	18.23%	45.19	28.72	36.46%	14.37%
商业管理	8.79	0.93	89.38%	2.34%	8.02	0.83	89.65%	2.55%
投资行业	3.70	0.01	99.76%	0.98%	24.02	0.31	98.71%	7.64%
教育培训行业	4.88	4.84	0.65%	1.30%	5.15	4.42	14.16%	1.64%
医疗医药行业	27.99	27.77	0.81%	7.44%	33.32	30.85	7.40%	10.60%
旅游服务行业	2.72	3.87	-42.27%	0.72%	2.05	3.43	-67.34%	0.65%
酒店运营服务	5.29	4.20	20.50%	1.40%	5.26	2.71	48.48%	1.67%
供排水	43.91	30.79	29.88%	11.67%	21.13	10.20	51.70%	6.72%
物业管理	4.89	3.79	22.53%	1.30%	4.45	3.72	16.45%	1.41%
建筑安装	31.34	29.96	4.41%	8.33%	31.98	29.26	8.49%	10.17%
设备销售	0.97	0.99	-1.74%	0.26%	18.08	11.60	35.86%	5.75%
物流贸易行业	143.56	143.62	-0.04%	38.14%	85.05	84.75	0.34%	27.04%
垃圾处理	7.55	7.08	6.13%	2.01%	4.93	3.95	19.95%	1.57%
会议展览	1.04	0.53	49.06%	0.28%	0.68	0.37	45.46%	0.22%
管理服务	0.58	0.26	56.15%	0.15%	0.21	0.03	85.58%	0.07%
其他	0.07	0.12	-71.43%	0.02%	0.08	0.06	24.66%	0.03%
其他业务小计	20.51	15.07	26.52%	5.45%	24.89	15.27	38.65%	7.91%
合计	376.42	326.27	13.32%	100.00%	314.48	230.47	26.71%	100.00%

##### （2）各业务板块分产品（或服务）情况

适用 不适用

#### 2. 收入和成本分析

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

所属业务板块	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)	变动原因



房地产销售	51.87%	82.61%	-12.86%	房地产竣备结转面积较上年增加，新房限价导致毛利率同比下降
投资行业	-84.61%	-97.13%	1.05%	投资结构调整所致
旅游服务行业	32.79%	12.89%	25.08%	行业相较于上年受疫情影响有所减弱，收入有所提升
酒店运营服务	0.46%	55.03%	-27.99%	执行新收入准则，调整成本列报，导致成本增加
供排水	107.84%	201.75%	-21.82%	执行新收入准则，确认供排水相关的建造收入及建造成本所致。
物流贸易行业	68.81%	69.46%	-0.38%	公司调整了贸易布局，优化了贸易产品和辐射范围，收入和成本增长较大，为应对市场波动，公司调整市场策略导致毛利有所下降
垃圾处理	53.14%	79.59%	-13.82%	执行新收入准则，确认固废相关的建造收入及建造成本所致。
会议展览	52.67%	42.61%	3.59%	本年受益于 cop15 会议在昆举办，公司提供会展服务，收入与成本增幅较大

#### （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

城市开发板块，康旅集团将城市综合开发板块定位为“生态魅力城乡专业开发服务商”。城市开发业务通过整合内外部优质景区、文化产品、医疗机构和康养服务资源，以“+地产”模式，转型具差异化竞争力的城乡建设服务商；环保水务业务，聚焦水务与固废赛道，以轻重结合投资方式获取优质项目特许经营权，成为立足云南、面向全国的城乡环境专业解决方案提供商。

康养板块，康旅集团通过对康旅集团旗下医疗、医药和养老业务进行归并重组和业务分类，旨在助推康旅集团医疗健康板块高质量发展，提升业务板块间耦合效应。通过医药和医疗板块强强联合，为养老板块提供持续性支撑保障和资源补充，养老板块持续反哺医药板块和医疗板块，并为其提供利润支持，三大板块协同发力共同构建“医康养居一体化”发展模式。

文旅板块，在云南全省明确从文旅康养二梯队向世界一流的康养文旅示范区升级的背景下，云南康旅集团将文化旅游板块定位为“品牌文旅目的地专业开发运营商”，高效协同其他省级企业资源并创新特色文旅 IP，以轻重结合投资方式布局多元化酒店资产、打造“半山酒店”等品牌，构建定制文旅服务能力和目的地运营能力，并协同线上渠道、线下出行、餐饮、娱乐供应商，丰富目的地商业内容和文化体验。

产投与金融板块，康旅集团将充分发挥平台优势，积极整合优质资源，围绕主营业务，逐步形成“投资+资本运作”和“运营+管理服务”两大业务模块，按照“投资运营双轮驱动，线上线下两翼齐飞，表内表外齐头并进”的战略发展思路，努力成为产业链较为完整、运营能力较强、品牌知名度较高、经营效益较好，拥有较强核心竞争力的行业领先企业。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

康旅集团目前已形成城开与环保、文旅、康养、产投产研与金融四大板块，受宏观经济和疫情的影响，不同板块经营收入占比变化较大，康旅集团提前筹划，抢抓机遇，适时开展了战略转型工作，由行业分布广、关联性弱转变为强强联手、协同作战。

为应对外部环境带来的不利影响，康旅集团已经开展一系列相关工作，一是实施“瘦身健体”战略，持续推进资产剥离、去库存和债权清收等工作，加强运营调度，为创收增收提供支撑，提升集团各产业间的协同，为营收增长增加动力；持续加强重点项目的投资建设，积极拓展业务和获取优质资源，加快在建项目推进速度，力争早日竣工投入运营。二是聚焦文旅、康养主业发展，进一步推动产业结构优化。积极寻求战略投资，加强与省政府部门、省属企业及金融机构的沟通，寻找合作伙伴。三是切实提升集团管理水平，持续加强债务管理；持续加强成本管理，着力降本增效，同时强化人工成本管理，严格与各公司经营效益挂钩；持续加强资产管理，盘活现有资产，剥离不良资产，优化整体资源配置；持续加强安全、质量、环保及维稳工作，严格落实“党政同责、一岗双责”要求；持续提升信息化水平，加快推进产业数字化工作；持续强化内部管理水平，全面提升康旅集团整体经营管理水平。

## 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） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

发行人关联交易主要包括发行人与非合并子公司之间日常的资金往来形成的经常性交易，以及根据战略性需要而产生的涉及股权重组及担保等的偶发性关联交易。

发行人同关联方之间销售交易的价格按照一般商业条款下的交易价格确定。发行人集团本部与纳入合并报表范围的子公司之间的关联交易与往来均已在合并报表编制过程中按相关会计政策与制度对冲抵销。同时发行人与未纳入合并报表范围的被投资企业之间不存在重大关联交易事项。

涉及到发行人关联方往来及资金拆借的，相关决策依据为发行人内部资金调剂管理办法。发行人内部资金调剂是指集团公司总部与所属各级全资、控股及参股公司、直属各项目指挥部之间按照协议约定有偿转移、调配资金，达到核算资金使用成本或收益的资金活动。发行人针对集团内全资经营类公司原则上不签订相关协议，不支付资金占用费；发行人对全资项目类公司、控股公司应签订资金占用协议，实行资金的有偿使用；发行人对参股公司原则上不提供资金调剂，除非事先有相关合同（协议）约定，而且按照对等原则，参股公司各股东应按出资比例统一提供相应资金。

发行人关联交易均为正常的交易活动，且遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的原则进行，发行人及其子公司在发生交易活动时，相关责任人应审慎判断是否构成关联交易；如果构成关联交易，应在各自权限内履行审批、报告义务。

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

#### 1. 发行人关联交易情况

##### 1. 日常关联交易

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
购买商品/接受劳务	0.14
出售商品/提供劳务	3.35

##### 2. 其他关联交易

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
资金拆借，作为拆出方	120.13
资金拆借，作为拆入方	7.25

### 3. 担保情况

√适用 □不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为 397.07 亿元人民币。

### 4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计占发行人上年末净资产百分之一百以上的  
□适用 √不适用

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

□是 √否

#### （四） 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

#### （五） 发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

□是 √否

## 第二节 债券事项

### 一、公司信用类债券情况

#### （一） 结构情况

截止报告期末，发行人口径有息债务余额 324.5 亿元，其中公司信用类债券余额 160.28 亿元，占有息债务余额的 49.39%；银行贷款余额 84.76 亿元，占有息债务余额的 26.12%；非银行金融机构贷款 79.46 亿元，占有息债务余额的 24.49%；其他有息债务余额 0 亿元，占有息债务余额的 0%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间					合计
	已逾期	6 个月以内（含）；	6 个月（不含）至 1 年（含）	1 年（不含）至 2 年（含）	2 年以上（不含）	
信用类债券		62.49	72.76	25.03		160.28
银行		9.9	39.54	17.85	17.47	84.76

非银行金融机构		5.5	16.5	23.5	33.96	79.46
---------	--	-----	------	------	-------	-------

截止报告期末，发行人层面发行的公司信用类债券中，公司债券余额 33.43 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 126.85 亿元，且共有 135.25 亿元公司信用类债券在 2022 年内到期或回售偿付。

（二） 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	云南省城市建设投资集团有限公司 2019 年度第四期中期票据
2、债券简称	19MTN004
3、债券代码	101900922. IB
4、发行日	2019 年 7 月 12 日
5、起息日	2019 年 7 月 16 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2022 年 7 月 16 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率 (%)	5.98
10、还本付息方式	按年付息，到期还本
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中国建设银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	无
14、投资者适当性安排（如适用）	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的从其规定）
15、适用的交易机制	询价成交
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	云南省城市建设投资集团有限公司 2019 年度第五期中期票据
2、债券简称	19 云城投 MTN005
3、债券代码	101901080. IB
4、发行日	2019 年 8 月 15 日
5、起息日	2019 年 8 月 16 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2022 年 8 月 16 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率 (%)	5.97
10、还本付息方式	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	银行间
12、主承销商	国家开发银行

13、受托管理人（如有）	-
14、投资者适当性安排（如适用）	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的从其规定）
15、适用的交易机制	询价成交
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	云南省城市建设投资集团有限公司 2017 年非公开发行公司债券(第四期)
2、债券简称	17 云投 04
3、债券代码	145532.SH
4、发行日	2017 年 8 月 24 日
5、起息日	2017 年 8 月 29 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2022 年 8 月 29 日
8、债券余额	2.76
9、截止报告期末的利率(%)	6.00
10、还本付息方式	按年付息，利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。同时附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	开源证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	开源证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向合格投资者交易的债券
15、适用的交易机制	改成竞价、报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	云南省城市建设投资集团有限公司 2019 年度第六期中期票据
2、债券简称	19 云城投 MTN006
3、债券代码	101901188.IB
4、发行日	2019 年 8 月 28 日
5、起息日	2019 年 8 月 30 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2022 年 8 月 30 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.96
10、还本付息方式	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	银行间
12、主承销商	中国工商银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	-
14、投资者适当性安排（如适用）	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的从其规定）

15、适用的交易机制	询价成交
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	云南省城市建设投资集团有限公司 2020 年度第一期中期票据
2、债券简称	20 云城投 MTN001
3、债券代码	102002020. IB
4、发行日	2020 年 10 月 27 日
5、起息日	2020 年 10 月 28 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2022 年 10 月 28 日
8、债券余额	30.00
9、截止报告期末的利率(%)	6.00
10、还本付息方式	每年付息，于兑付日一次性兑付本金及最后一期利息。
11、交易场所	银行间
12、主承销商	交通银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	-
14、投资者适当性安排（如适用）	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的从其规定）
15、适用的交易机制	询价成交
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	云南省城市建设投资集团有限公司 2017 年度第三期非公开定向债务融资工具
2、债券简称	17 云城投 PPN003
3、债券代码	031772047. IB
4、发行日	2017 年 11 月 13 日
5、起息日	2017 年 11 月 14 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2022 年 11 月 14 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	6.50
10、还本付息方式	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	银行间
12、主承销商	浙商银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	-
14、投资者适当性安排（如适用）	-
15、适用的交易机制	询价成交
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	云南省城市建设投资集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	20 云投 02
3、债券代码	163515.SH
4、发行日	2020 年 4 月 28 日
5、起息日	2020 年 4 月 30 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2023 年 4 月 30 日
8、债券余额	18.80
9、截止报告期末的利率(%)	6.00
10、还本付息方式	固定利率，每年付息一次，到期一次还本。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司
13、受托管理人（如有）	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向合格机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	云南省城市建设投资集团有限公司 2018 年公开发行公司债券(第一期)(品种二)
2、债券简称	18 云城 02
3、债券代码	143750.SH
4、发行日	2018 年 8 月 13 日
5、起息日	2018 年 8 月 15 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2023 年 8 月 15 日
8、债券余额	3.60
9、截止报告期末的利率(%)	6.20
10、还本付息方式	本次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。同时附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	开源证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	开源证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向合格投资者交易的债券
15、适用的交易机制	改成竞价、报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	云南省城市建设投资集团有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	20 滇投 01

3、债券代码	167950.SH
4、发行日	2020年10月29日
5、起息日	2020年10月30日
6、2022年4月30日后的最近回售日	2023年10月30日
7、到期日	2025年10月30日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	7.50
10、还本付息方式	每年付息一次、到期一次性还本。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	光大证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	光大证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	合格机构投资者
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市的风险（如适用）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  本公司的债券有选择权条款

债券代码：163515.SH

债券简称：20云投02

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权  回售选择权  发行人赎回选择权  可交换债券选择权  
 其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

1. 报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况：报告期内，发行人根据公司实际情况及当前市场环境，发行人决定不调整本期债券票面利率。
2. 报告期回售选择权的触发及执行情况：2021年4月，共计有票面金额1.12亿元的债券投资者行使了回售选择权，公司已按时兑付。截止到报告出具日，共计有票面金额6.00亿元的债券投资者行使了回售选择权。

债券代码：145532.SH

债券简称：17云投04

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权  回售选择权  发行人赎回选择权  可交换债券选择权  
 其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

报告期内无相关债券选择权的执行情况。

债券代码：143750.SH

债券简称：18云城02

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权  回售选择权  发行人赎回选择权  可交换债券选择权  
 其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

1. 报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况：报告期内，发行人根据公司实际情况及当前市场环境，发行人决定不调整本期债券票面利率。
2. 报告期回售选择权的触发及执行情况：2021年7月，共计有票面金额35,698.6万元



的债券投资者行使了回售选择权，公司已按时兑付。

债券代码：167950.SH

债券简称：20 滇投 01

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权  回售选择权  发行人赎回选择权  可交换债券选择权  
 其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

报告期内无相关债券选择权的执行情况。

### 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  本公司的债券有投资者保护条款

债券代码：145532.SH

债券简称：17 云投 04

债券约定的投资者保护条款：

《受托管理协议》之加速清偿及措施：

（1）如果本协议项下发行人违约事件发生，受托管理人可根据经单独或合计持有本次未偿还债券总额 50%以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还的本次债券本金和相应利息，立即到期应付。

（2）在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了下述救济措施，受托管理人可根据经单独或合计持有本次未偿还债券总额 50%以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，以书面通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

①向受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：A.受托管理人及其代理人的合理赔偿、费用和开支；B.所有迟付的利息；C.所有到期应付的本金；D.适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利；

②相关的违约事件已得到救济或被豁免；

③债券持有人会议同意的其他措施。

（3）如果发生发行人违约事件，受托管理人可根据经单独或合计持有本次未偿还债券总额 50%以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，依法采取任何可行的法律救济方式回收未偿还的本次债券本金和利息。

投资者保护条款的触发和执行情况：

报告期内未触发和执行投资者保护条款。

债券代码：143750.SH

债券简称：18 云城 02

债券约定的投资者保护条款：

《受托管理协议》之加速清偿及措施：

（1）加速清偿的宣布。如果《债券受托管理协议》项下的违约事件发生且一直持续 30 个连续工作日仍未解除，经本次未偿还债券持有人（包括债券持有人代理人）所持表决权的二分之一以上通过，前述债券持有人或债券受托管理人（须事先书面请求上述债券持有人同意）可以书面方式通知发行人，宣布所有本次未偿还债券的本金和相应利息，立即到期应付。

（2）加速清偿措施。在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施之一，经本次未偿还债券持有人（包括债券持有人代理人）所持表决权的二分之一以上通过，该等债券持有人可以书面方式通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定：

①向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：A.债券受托管理人的合理赔偿、费用和开支；B.所有迟付的利息；C.所有到期应付的本金；D.适

用法律允许范围内就迟延支付的债券本金计算的利息。

②除未支付到期本金和利息而被宣布加速清偿外，所有的违约事件已得到救济或被豁免，并且豁免违约的决定不与任何法律法规或者法院（仲裁机构）的生效裁决相冲突。

③债券持有人会议同意的其他措施。

投资者保护条款的触发和执行情况：

报告期内未触发和执行投资者保护条款。

债券代码：163515.SH

债券简称：20 云投 02

债券约定的投资者保护条款：

- 1、投资者选择性提前回售；
- 2、增加抵质押或第三方担保等信用增进措施。

投资者保护条款的触发和执行情况：

报告期内未触发和执行投资者保护条款。

#### 四、公司债券报告期内募集资金使用情况

本公司所有公司债券在报告期内均未使用募集资金

本公司的债券在报告期内使用了募集资金

#### 五、公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

适用  不适用

债券代码	101900922.IB
债券简称	19 云城投 MTN004
评级机构	联合资信评估股份有限公司
评级报告出具时间	2022 年 2 月 11 日
报告期初主体评级	AAA
报告期末主体评级	AA+
报告期初债项评级	AAA
报告期末债项评级	AA+
报告期初主体评级展望	稳定
报告期末主体评级展望	负面
报告期初是否列入信用观察名单	否
报告期末是否列入信用观察名单	否
评级结果变化的原因	下属子公司云南水务投资股份有限公司流动性趋于紧张，以及子公司云南城投置业股份有限公司整体经营未见显著改善。

债券代码	101901080.IB
债券简称	19 云城投 MTN005
评级机构	联合资信评估股份有限公司
评级报告出具时间	2022 年 2 月 11 日
报告期初主体评级	AAA
报告期末主体评级	AA+

报告期初债项评级	AAA
报告期末债项评级	AA+
报告期初主体评级展望	稳定
报告期末主体评级展望	负面
报告期初是否列入信用观察名单	否
报告期末是否列入信用观察名单	否
评级结果变化的原因	下属子公司云南水务投资股份有限公司流动性趋于紧张，以及子公司云南城投置业股份有限公司整体经营未见显著改善。

债券代码	101901188.IB
债券简称	19 云城投 MTN006
评级机构	联合资信评估股份有限公司
评级报告出具时间	2022 年 2 月 11 日
报告期初主体评级	AAA
报告期末主体评级	AA+
报告期初债项评级	AAA
报告期末债项评级	AA+
报告期初主体评级展望	稳定
报告期末主体评级展望	负面
报告期初是否列入信用观察名单	否
报告期末是否列入信用观察名单	否
评级结果变化的原因	下属子公司云南水务投资股份有限公司流动性趋于紧张，以及子公司云南城投置业股份有限公司整体经营未见显著改善。

债券代码	102002020.IB
债券简称	20 云城投 MTN001
评级机构	联合资信评估股份有限公司
评级报告出具时间	2022 年 2 月 11 日
报告期初主体评级	AAA
报告期末主体评级	AA+
报告期初债项评级	AAA
报告期末债项评级	AA+
报告期初主体评级展望	稳定
报告期末主体评级展望	负面
报告期初是否列入信用观察名单	否
报告期末是否列入信用观察名单	否
评级结果变化的原因	下属子公司云南水务投资股份有限公司流动性趋于紧张，以及子公司云南城投置业股份有限公司整体经营未见显著改善。

债券代码	163515.SH
债券简称	20 云投 02
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司

评级报告出具时间	2022年1月27日
报告期初主体评级	AAA
报告期末主体评级	AA+
报告期初债项评级	AAA
报告期末债项评级	AA+
报告期初主体评级展望	负面
报告期末主体评级展望	负面
报告期初是否列入信用观察名单	否
报告期末是否列入信用观察名单	否
评级结果变化的原因	公司盈利能力进一步弱化，财务杠杆比率维持高位，债务期限结构仍未改善，货币资金储备下降，可变现资产减少且剩余资产变现难度加大，再融资能力未能有效恢复，经营活动现金回流短期难以大幅改善；虽然公司在2021年以来仍获得政府的相关支持，但对其流动性压力的缓解作用有限；同时，需持续关注未来公司的定位以及可获取的外部支持变化情况。

债券代码	143750.SH
债券简称	18云城02
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2022年1月27日
报告期初主体评级	AAA
报告期末主体评级	AA+
报告期初债项评级	AAA
报告期末债项评级	AA+
报告期初主体评级展望	负面
报告期末主体评级展望	负面
报告期初是否列入信用观察名单	否
报告期末是否列入信用观察名单	否
评级结果变化的原因	公司盈利能力进一步弱化，财务杠杆比率维持高位，债务期限结构仍未改善，货币资金储备下降，可变现资产减少且剩余资产变现难度加大，再融资能力未能有效恢复，经营活动现金回流短期难以大幅改善；虽然公司在2021年以来仍获得政府的相关支持，但对其流动性压力的缓解作用有限；同时，需持续关注未来公司的定位以及可获取的外部支持变化情况。

## 六、公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

### （一）报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

### （二）截至报告期末担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：

145532.SH

债券简称	17云投04
------	--------

担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无担保。为充分、有效地维护债券持有人的合法权益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了有效的偿债保障措施，包括指定专门部门负责偿付工作、制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人作用、严格履行信息披露义务、制定并严格执行资金管理计划等，努力形成一套确保债券安全付息兑付的内部机制。
担保、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
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	报告期内，发行人严格按照募集书的约定执行偿债计划及其他偿债保障措施。

债券代码：163515.SH

债券简称	20 云投 02
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无担保。为充分、有效地维护债券持有人的合法权益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了有效的偿债保障措施，包括指定专门部门负责偿付工作、制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人作用、严格履行信息披露义务、制定并严格执行资金管理计划等，努力形成一套确保债券安全付息兑付的内部机制。
担保、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
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	报告期内，发行人严格按照募集书的约定执行偿债计划及其他偿债保障措施。

债券代码：143750.SH

债券简称	18 云城 02
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无担保。为充分、有效地维护债券持有人的合法权益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了有效的偿债保障措施，包括指定专门部门负责偿付工作、制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人作用、严格履行信息披露义务、制定并严格执行资金管理计划等，努力形成一套确保债券安全付息兑付的内部机制。
担保、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
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	报告期内，发行人严格按照募集书的约定执行偿债计划及其他偿债保障措施。

债券代码：167950.SH

债券简称	20 滇投 01
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无担保。为充分、有效地维护债券持有人的合法权益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了有效的偿

	债保障措施，包括指定专门部门负责偿付工作、制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人作用、严格履行信息披露义务、制定并严格执行资金管理计划等，努力形成一套确保债券安全付息兑付的内部机制。
担保、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
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	报告期内，发行人严格按照募集书的约定执行偿债计划及其他偿债保障措施。

## 七、中介机构情况

### （一）出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

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

### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	163515
债券简称	20云投02
名称	中信证券股份有限公司
办公地址	深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座
联系人	彭大伟
联系电话	0755-23835881

债券代码	145532、143750
债券简称	17云投04、18云城02
名称	开源证券股份有限公司
办公地址	深圳市福田区金田路卓越世纪大厦1号楼46层
联系人	蓝帮斐
联系电话	18818686215

债券代码	167950
债券简称	20滇投01
名称	光大证券股份有限公司
办公地址	上海市静安区南京西路1266号恒隆广场1座51层
联系人	韩露、刘韬伟
联系电话	021-52523043

### （三）资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	145532、143750、163515
------	----------------------

债券简称	17 云投 04、18 云城 02、20 云投 02
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

会计师事务所名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
审计意见类型	带强调事项段、其他事项段或与持续经营相关的重大不确定性段的无保留意见
所涉及的事项	亏损额大、流动负债高
所涉事项对公司生产经营和偿债能力的影响	公司制定了一系列改善经营和财务状况的措施，所涉事项对公司的生产经营和偿债能力不会产生重大实质性影响

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

变更、更正的类型及原因，并说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额，涉及追溯调整或重述的，还应当披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

1、会计政策变更及影响

会计政策变更的内容和原因	审批程序
2017年3月31日，财政部发布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量（2017年修订）》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第23号——金融资产转移（2017年修订）》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号——套期会计（2017年修订）》（财会〔2017〕9号），于2017年5月2日发布《企业会计准则第37号——金融工具列报（2017年修订）》（财会〔2017〕14号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”）。本集团于2021年1月1日起执行新金融工具准则。	相关会计政策变更已经董事会会议批准。
2017年7月，财政部修订了《企业会计准则第14号——收入》（财会〔2017〕22号，以下简称“新收入准则”），公司于2021年1月1日起执行新收入准则。	相关会计政策变更已经董事会会议批准。

2018年12月，财政部发布了《关于修订印发〈企业会计准则第21号—租赁〉的通知》（财会〔2018〕35号）（以下简称“新租赁准则”），公司于2021年1月1日起执行新租赁准则。	相关会计政策变更已经董事会会议批准。
2021年12月31日，财政部发布了《企业会计准则解释第15号》（财会〔2021〕35号，以下简称“解释15号”），解释第15号明确了关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理、关于亏损合同的判断以及关于资金集中管理相关列报问题。其中“关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理”、“关于亏损合同的判断”内容自2022年1月1日起施行，“关于资金集中管理相关列报”内容自公布之日起施行。	相关会计政策变更已经董事会会议批准。
2021年2月2日，财政部发布了《企业会计准则解释第14号》（财会〔2021〕1号，以下简称“解释14号”），自2021年2月2日起施行（以下简称“施行日”）。	相关会计政策变更已经董事会会议批准。

上述会计政策变更，对合并资产负债表及母公司资产负债表期初数造成如下影响：

合并资产负债表

会计科目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
流动资产：			
货币资金	9,197,539,743.79	9,197,539,743.79	
交易性金融资产		9,365,969,822.35	9,365,969,822.35
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	9,324,161,238.69		-9,324,161,238.69
应收票据	21,218,700.35	124,608,132.08	103,389,431.73
应收账款	10,286,603,352.20	10,255,990,517.30	-30,612,834.90
预付款项	2,723,556,418.56	2,710,583,332.11	-12,973,086.45
其他应收款	22,192,747,452.39	22,069,102,768.17	-123,644,684.22
存货	68,103,666,537.58	68,016,958,822.94	-86,707,714.64
合同资产		683,967,659.64	683,967,659.64
持有待售资产	72,094,027.43	72,094,027.43	
一年内到期的非流动资产	703,350,567.00	137,880,252.00	-565,470,315.00
其他流动资产	1,819,607,745.30	1,819,607,745.30	
流动资产合计	124,444,545,783.29	124,454,302,823.11	9,757,039.82
非流动资产：			
债权投资		2,864,828,764.01	2,864,828,764.01
可供出售金融资产	14,495,391,319.29		-14,495,391,319.29
持有至到期投资	842,363,840.41		-842,363,840.41
长期应收款	24,630,197,351.29	14,156,924,078.46	-10,473,273,272.83
长期股权投资	20,708,157,252.84	20,619,453,625.13	-88,703,627.71
其他权益工具投资		4,802,922.00	4,802,922.00
其他非流动金融资产		12,555,468,747.51	12,555,468,747.51
投资性房地产	41,319,408,538.37	41,319,408,538.37	



固定资产	20,005,721,018.37	20,005,721,018.37	
在建工程	10,305,349,325.43	10,305,349,325.43	
生产性生物资产	80,104,542.33	80,104,542.33	
使用权资产		1,061,348,877.34	1,061,348,877.34
无形资产	15,614,323,686.90	15,614,323,686.90	
开发支出	160,458.77	160,458.77	
商誉	1,217,500,031.70	1,217,500,031.70	
长期待摊费用	746,051,655.97	658,218,504.47	-87,833,151.50
递延所得税资产	2,259,289,776.25	2,259,289,776.25	
其他非流动资产	4,187,879,466.57	15,382,342,917.78	11,194,463,451.21
非流动资产合计	156,411,898,264.49	158,105,245,814.82	1,693,347,550.33
资产总计	280,856,444,047.78	282,559,548,637.93	1,703,104,590.15
流动负债：			
短期借款	15,364,276,350.96	15,402,158,507.56	37,882,156.60
应付票据	263,819,373.50	263,819,373.50	
应付账款	15,333,533,875.98	15,320,693,530.82	-12,840,345.16
预收款项	9,049,051,507.88	192,211,207.59	-8,856,840,300.29
合同负债		8,201,767,253.18	8,201,767,253.18
应付职工薪酬	423,535,280.98	423,535,280.98	
应交税费	3,024,746,020.57	3,024,746,020.57	
其他应付款	37,361,345,253.13	35,846,938,215.79	-1,514,407,037.34
一年内到期的非流动负债	46,017,685,298.20	47,026,343,534.89	1,008,658,236.69
其他流动负债	3,396,283,794.79	4,163,961,680.81	767,677,886.02
流动负债合计	130,234,276,755.99	129,866,174,605.69	-368,102,150.30
非流动负债：			
长期借款	41,190,759,316.89	41,374,654,044.95	183,894,728.06
应付债券	19,419,929,655.82	19,731,074,050.18	311,144,394.36
租赁负债		889,984,124.64	889,984,124.64
长期应付款	9,523,296,887.70	9,553,528,333.89	30,231,446.19
长期应付职工薪酬			
预计负债	734,917,169.38	734,917,169.38	
递延收益	925,638,696.83	215,870,527.83	-709,768,169.00
递延所得税负债	7,875,941,178.91	8,017,038,227.34	141,097,048.43
其他非流动负债	35,775,757.00	709,768,169.00	673,992,412.00
非流动负债合计	79,706,258,662.53	81,226,834,647.21	1,520,575,984.68
负债合计	209,940,535,418.52	211,093,009,252.90	1,152,473,834.38
所有者权益：			
实收资本	6,142,214,400.00	6,142,214,400.00	
其他权益工具	15,835,000,000.00	15,835,000,000.00	
资本公积	19,216,371,027.62	19,216,371,027.62	
减：库存股			
其他综合收益	2,433,193,235.10	2,433,193,235.10	
专项储备	299,331.89	299,331.89	
盈余公积	829,298,316.59	829,298,316.59	
未分配利润	2,958,642,890.12	3,109,284,495.27	150,641,605.15
归属于母公司所有者权益合计	47,415,019,201.32	47,565,660,806.47	150,641,605.15
少数股东权益	23,500,889,427.94	23,900,878,578.56	399,989,150.62

所有者权益合计	70,915,908,629.26	71,466,539,385.03	550,630,755.77
负债和所有者权益总计	280,856,444,047.78	282,559,548,637.93	1,703,104,590.15

母公司资产负债表

项目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
流动资产：			
货币资金	1,765,741,907.47	1,765,741,907.47	
交易性金融资产		7,992,905,382.00	7,992,905,382.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	7,992,905,382.00		-7,992,905,382.00
应收账款	11,306,304.15	11,306,304.15	
预付款项	364,346,508.73	364,346,508.73	
其他应收款	60,384,952,801.08	60,377,858,911.81	-7,093,889.27
存货	120,183,065.92	120,183,065.92	
一年内到期的非流动资产	64,700,000.00	64,700,000.00	
其他流动资产	14,758,146.71	14,758,146.71	
流动资产合计	70,718,894,116.06	70,711,800,226.79	-7,093,889.27
非流动资产：			
可供出售金融资产	6,742,117,558.53		-6,742,117,558.53
长期应收款	17,910,798.97	17,910,798.97	
长期股权投资	40,385,217,926.21	40,361,976,155.98	-23,241,770.23
其他非流动金融资产		6,748,290,086.69	6,748,290,086.69
投资性房地产	10,814,384,328.29	10,814,384,328.29	
固定资产	5,951,328,926.85	5,951,328,926.85	
无形资产	3,481,749.42	3,481,749.42	
其他非流动资产	474,581,563.30	474,581,563.30	
非流动资产合计	64,389,022,851.57	64,371,953,609.50	-17,069,242.07
资产总计	135,107,916,967.63	135,083,753,836.29	-24,163,131.34
流动负债：			
短期借款	6,207,500,000.00	6,220,355,333.34	12,855,333.34
应付票据	100,020.00	100,020.00	
应付账款	24,182,644.53	24,182,644.53	
预收款项	200,178.32	178.32	-200,000.00
合同负债		200,000.00	200,000.00
应付职工薪酬	2,338,987.59	2,338,987.59	
应交税费	110,229,823.25	110,229,823.25	
其他应付款	40,184,406,359.36	39,176,111,515.67	-1,008,294,843.69
一年内到期的非流动负债	20,688,000,000.00	21,341,723,447.74	653,723,447.74
其他流动负债	1,548,281,634.28	1,573,031,223.31	24,749,589.03
流动负债合计	68,765,239,647.33	68,448,273,173.75	-316,966,473.58
非流动负债：			
长期借款	3,093,052,480.00	3,098,011,460.28	4,958,980.28
应付债券	12,054,397,000.00	12,365,483,132.19	311,086,132.19
长期应付款	30,000,000.00	30,000,000.00	
递延所得税负债	2,942,604,376.77	2,942,604,376.77	

非流动负债合计	18,120,053,856.77	18,436,098,969.24	316,045,112.47
负债合计	86,885,293,504.10	86,884,372,142.99	-921,361.11
所有者权益：			
实收资本	6,142,214,400.00	6,142,214,400.00	
其他权益工具	15,835,000,000.00	15,835,000,000.00	
资本公积	18,814,636,826.16	18,814,636,826.16	
其他综合收益	1,276,608,938.14	1,276,608,938.14	
盈余公积	829,298,316.59	829,298,316.59	
未分配利润	5,324,864,982.64	5,301,623,212.41	-23,241,770.23
归属于母公司所有者 权益合计	48,222,623,463.53	48,199,381,693.30	-23,241,770.23
所有者权益合计	48,222,623,463.53	48,199,381,693.30	-23,241,770.23
负债和所有者权益总 计	135,107,916,967.63	135,083,753,836.29	-24,163,131.34

## 2、会计估计变更及影响

本集团报告期内无会计估计变更的情况。

## 3、重要前期差错更正及影响

本集团报告期内无重要前期差错更正的情况

## 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任一占合并报表 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占上个报告期合并报表 10%以上

适用 不适用

## 四、资产情况

### （一）资产变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的资产项目

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	占本期末资产总额的 比例（%）	上期末余额	变动比例 （%）
货币资金	37.11	1.45%	91.98	-59.65%
交易性金融资 产	2.60	0.10%	93.66	-97.22%
应收票据	2.34	0.09%	1.25	87.70%
预付款项	12.70	0.50%	27.11	-53.16%
持有待售资产	2.02	0.08%	0.72	179.83%
其他流动资产	11.58	0.45%	18.20	-36.34%

发生变动的原因：

2021 年末，货币资金余额较上期末余额减少 59.65%，主要是偿还到期债务所致；

2021年末，交易性金融资产余额较上期末余额减少97.22%，主要是处置所持金融资产所致；  
 2021年末，应收票据余额较上期末余额增加87.7%，主要是公司结算方式调整所致；  
 2021年末，预付款项余额较上期末余额减少53.16%，主要是预付款项结转所致；  
 2021年末，持有待售资产余额较上期末余额增加179.83%，主要是公司新增持有待售项目所致；  
 2021年末，其他流动资产余额较上期末余额减少36.34%，主要是公司待抵扣进项税减少所致。

## （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	受限资产账面价值	资产受限金额	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	37.11	11.49		30.96%
应收账款	108.24	3.45		3.19%
其他应收款	274.12	3.09		1.13%
存货	541.94	212.9		39.28%
合同资产	5.14	2.89		56.23%
长期应收款	143.49	19.72		13.74%
长期股权投资	175.22	130.74		74.61%
投资性房地产	408.37	207.64		50.85%
固定资产	197.18	42.66		21.64%
无形资产	152.33	29.12		19.12%
在建工程	102.94	10.64		10.34%
长期待摊费用	6.43	0.16		2.49%
其他非流动资产	174.73	62.32		35.67%
合计	2,327.24	736.82	—	—

### 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百分之十

适用 不适用

### 3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

直接或间接持有的重要子公司股权截止报告期末存在的权利受限情况：

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期末营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计（%）	受限股权数量占发行人持有子公司股权总数的比例（%）	权利受限原因
云南集	39.83	10.40	144.31	100%	8.50%	股权质押

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期末营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计(%)	受限股权数量占发行人持有的子公司股权总数的比例(%)	权利受限原因
采贸易有限公司						
云南省绿色环保产业集团有限公司	604.2	173.55	52.84	100%	40.00%	股权质押
云南城投置业股份有限公司	402.23	24.92	60.47	39.87%	49.99%	股票质押
合计	1,046.26	208.87	257.62	—	—	—

## 五、负债情况

### （一） 负债变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的负债项目

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	占本期末负债总额的比例(%)	上年末余额	变动比例(%)
应付票据	7.86	0.4%	2.64	197.89%
合同负债	45.67	2.3%	82.02	-44.32%
其他应付款	586.29	29.56%	358.47	63.55%
其他流动负债	11.82	0.6%	41.64	-71.60%
应付债券	45.03	2.27%	197.31	-77.18%

发生变动的的原因：

2021 年末，应付票据余额较上期末余额增加 197.89%，主要是公司结算方式调整所致；

2021 年末，合同负债余额较上期末余额减少 44.32%，主要是公司项目竣备结算所致；

2021 年末，其他应付款余额较上期末余额增加 63.55%，主要是公司经营性往来款增加所致；

2021 年末，其他流动负债余额较上期末余额减少 71.6%，主要是公司归还短期债券所致；

2021 年末，应付债券余额较上期末余额减少 77.18%，主要是公司将 1 年内到期债券重分类所致。

### （二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债务名称	债务人名称	债权人类型	逾期金额	逾期类型	逾期原因	截至报告期末的未偿还余额	处置进展
不动产债权计划	债务人1	资产管理公司	5.77	本金逾期	资金流动性紧张	5.77	正在筹集资金
资产管理	债务人2	资产管理公司	2.56	本金逾期	资金流动性紧张	2.56	正在筹集资金
融资租赁	债务人3	融资租赁公司	0.32	本金逾期	资金流动性紧张	0.32	正在筹集资金
融资租赁	债务人4	融资租赁公司	0.34	本金逾期	资金流动性紧张	0.34	正在筹集资金
融资租赁	债务人5	融资租赁公司	0.30	本金逾期	资金流动性紧张	0.30	正在筹集资金
资产管理	债务人6	资产管理公司	1.60	本金逾期	资金流动性紧张	1.40	正在筹集资金
资产管理	债务人7	资产管理公司	2.49	本金逾期	资金流动性紧张	2.49	正在筹集资金
融资租赁	债务人8	融资租赁公司	0.14	本金逾期	资金流动性紧张	0.14	正在筹集资金
融资租赁	债务人9	融资租赁公司	0.22	本金逾期	资金流动性紧张	0.22	正在筹集资金
融资租赁	债务人9	融资租赁公司	0.11	本金逾期	资金流动性紧张	0.11	正在筹集资金

（三）合并报表范围内公司报告期末存在公司信用类债券逾期的

适用 不适用

（四）有息债务及其变动情况

1. 报告期初合并报表范围内公司有息债务总额：1,312.15 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 1,000.74 亿元，有息债务同比变动 23.73%。2022 年内到期或回售的有息债务总额：472.61 亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 179.08 亿元，占有息债务余额的 17.89%；银行贷款余额 434.6 亿元，占有息债务余额的 43.43%；非银行金融机构贷款 299.31 亿元，占有息债务余额的 29.91%；其他有息债务余额 87.75 亿元，占有息债务余额的 8.77%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间					合计
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	1 年（不含）至 2 年（含）	2 年以上（不含）	
信用类债券	0	77.99	72.76	28.33		179.08
银行	0.17	74.26	110.17	47.33	202.67	434.6
非银行金融机构	14.06	50.62	57.17	78.44	99.02	299.31

其他	0	51.46	1.35	0.1	34.84	87.75
----	---	-------	------	-----	-------	-------

2. 截止报告期末，发行人合并口径内发行的境外债券余额 0 亿元人民币，且在 2022 年内到期的境外债券余额为 0 亿元人民币。

**（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况**

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

适用 不适用

**六、利润及其他损益来源情况**

**（一） 基本情况**

报告期利润总额：-99.36 亿元

报告期非经常性损益总额：-7.83 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**

如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 10%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	业务性质	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
云南城投置业股份有限公司	是	41.90%	房地产开发	402.23	24.92	60.47	-7.77
云南省水务产业投资有限公司	是	100.00%	项目投资及对投资项目进行管理	604.20	173.56	52.84	-11.06
云南城投康源投资有限公司	是	100.00%	食品项目投资	290.93	-33.03	2.05	-14.42
彩云国际投资有限公司	是	100.00%	金融	90.31	2.07	9.08	-15.24

**（三）**

报告期公司经营活动产生的现金净流量与报告期净利润存在重大差异的，请说明原因

适用 不适用

本年度公司收回土地补偿款及往来款，同时公司经营款项延后支付所致。

七、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

√是 □否

造成亏损的主要主体、亏损情况、亏损原因、对公司生产经营和偿债能力的影响：

序号	亏损主体	亏损情况 (归母净 利润): 亿元	亏损原因	对生产经营和偿债能力 的影响
1	云南省康旅控股集团有限公司本部	-14.68	处置交易性金融资产产生亏损；本部回购子公司股权，导致合并层面少数股东权益减少	报告期内的亏损对公司的生产经营和偿债能力不会产生重大实质性影响
2	云南城投置业股份有限公司	-5.07	有息负债规模大，财务费用高；受国内外疫情反复的影响，公司部分自持物业出租率下滑，导致投资性房地产公允价值下降；房地产市场竞争进一步加剧，为应对市场环境变化，公司采取降价销售策略，对部分项目存货计提跌价准备	报告期内的亏损对公司的生产经营和偿债能力不会产生重大实质性影响
3	云南省水务产业投资有限公司	-5.05	融资成本增加导致财务费用增加；计提金融资产预期信贷损失拨备及长期资产减值拨备；建造服务收入减少	报告期内的亏损对公司的生产经营和偿债能力不会产生重大实质性影响
4	云南新世纪滇池国际文化旅游会展投资有限公司	-3.79	本期利息支出金额较大；长期股权投资按权益法调整亏损较大	报告期内的亏损对公司的生产经营和偿债能力不会产生重大实质性影响
5	云南民族文化旅游产业有限公司	-2.53	旅游板块受疫情影响导致亏损；下属子公司在报告期内确认资产减值损失及信用减值损失；下属子公司房地产业务亏损	报告期内的亏损对公司的生产经营和偿债能力不会产生重大实质性影响
6	彩云国际投资有限公司	-9.39	交易性金融资产公允价值变动损失；国外房地产市场下行以及受疫情影响，住宅价格大幅下跌，按照房产市价进行	报告期内的亏损对公司的生产经营和偿债能力不会产生重大实质性影响



			零售，低于成本价导致亏损。	
7	云南城投康源投资有限公司	-11.75	部分项目暂时停工，利息费用不能再予以资本化，导致财务费用增加；本期存货计提较大金额减值准备	报告期内的亏损对公司的生产经营和偿债能力不会产生重大实质性影响

## 第一节 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：0.15 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：

否

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0.15 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

## 八、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：155.09 亿元

报告期末对外担保的余额：79.78 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-75.31 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：18.13 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净资产 10%：是 否

## 九、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

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

发行人于 2021 年 6 月 30 日制定并发布施行了《云南省康旅控股集团有限公司债券信息披露管理实施细则》。制定目的是为规范发行人与债券相关的公司信息披露行为，保护投资者合法权益，确保债券信息披露的真实性、准确性、一致性与完整性，按照法律、法规及中国证券监督管理委员会、中国银行间市场交易商协会、云南省人民政府国有资产监督管理委员会、交易所等监管机构及《云南省康旅控股集团有限公司对外信息披露管理制度》的要求，结合发行人实际，制定该实施细则。

公司原信息披露负责人为黄晓宇，新细则明确了信息披露负责人为公司财务总监周春梅。信息披露事务负责人负责组织和协调债券信息披露相关工作，接受投资者问询，维护投资者关系。公司财务管理中心负责公司债券信息披露事务的日常管理和执行。公司相关职能部门及公司各级所属公司应密切配合，确保公司信息披露工作及时进行。

此次信息披露负责人的变更情况对投资者权益无影响。

#### 十、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 特定品种债券应当披露的其他事项

#### 一、发行人为可交换债券发行人

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、发行人为其他特殊品种债券发行人

适用 不适用

#### 四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

#### 五、其他特定品种债券事项

无

### 第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

## 第六节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，投资者可以至发行人、主承销商处查阅上述备查文件。

（以下无正文）

(以下无正文，为云南省康旅控股集团有限公司 2021 年公司债券年报盖章页)



云南省康旅控股集团有限公司

2022年4月29日

## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表

2021年12月31日

编制单位：云南省康旅控股集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	3,710,816,270.97	9,197,539,743.79
结算备付金		-
拆出资金		-
交易性金融资产	260,201,726.38	9,365,969,822.35
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		-
应收票据	233,884,048.31	124,608,132.08
应收账款	10,824,063,638.94	10,255,990,517.30
应收款项融资		-
预付款项	1,271,055,226.54	2,710,583,332.11
应收保费		-
应收分保账款		-
应收分保合同准备金		-
其他应收款	27,411,879,088.98	22,069,102,768.17
其中：应收利息	410,689,214.29	204,366,787.79
应收股利	529,382,980.00	528,999,999.00
买入返售金融资产		-
存货	54,194,228,580.32	68,016,958,822.94
合同资产	513,868,440.55	683,967,659.64
持有待售资产	201,743,341.69	72,094,027.43
一年内到期的非流动资产	157,575,079.00	137,880,252.00
其他流动资产	1,158,317,908.45	1,819,607,745.30
流动资产合计	99,937,633,350.13	124,454,302,823.11
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		-
债权投资	2,229,167,522.69	2,864,828,764.01
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	14,348,739,090.50	14,156,924,078.46
长期股权投资	17,522,237,850.49	20,619,453,625.13
其他权益工具投资	4,802,922.00	4,802,922.00

其他非流动金融资产	13,010,122,514.51	12,555,468,747.51
投资性房地产	40,836,957,120.87	41,319,408,538.37
固定资产	19,717,919,271.81	20,005,721,018.37
在建工程	10,294,357,590.19	10,305,349,325.43
生产性生物资产	77,742,916.22	80,104,542.33
油气资产		-
使用权资产	981,733,539.87	1,061,348,877.34
无形资产	15,233,438,959.35	15,614,323,686.90
开发支出	141,072.11	160,458.77
商誉	1,134,685,267.70	1,217,500,031.70
长期待摊费用	642,962,035.73	658,218,504.47
递延所得税资产	2,468,683,516.10	2,259,289,776.25
其他非流动资产	17,473,341,063.66	15,382,342,917.78
非流动资产合计	155,977,032,253.80	158,105,245,814.82
资产总计	255,914,665,603.93	282,559,548,637.93
<b>流动负债：</b>		
短期借款	13,575,607,262.30	15,402,158,507.56
向中央银行借款		-
拆入资金		-
交易性金融负债		-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		-
衍生金融负债		-
应付票据	785,888,954.44	263,819,373.50
应付账款	19,199,992,515.32	15,320,693,530.82
预收款项	179,641,011.01	192,211,207.59
合同负债	4,566,641,382.05	8,201,767,253.18
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	375,547,710.43	423,535,280.98
应交税费	3,890,461,441.25	3,024,746,020.57
其他应付款	58,628,790,379.94	35,846,938,215.79
其中：应付利息	43,337,779.45	-
应付股利	1,314,190,342.88	299,960,321.80
应付手续费及佣金		-
应付分保账款		-
持有待售负债	150,097,012.74	-
一年内到期的非流动负债	45,870,230,921.46	47,026,343,534.89
其他流动负债	1,182,440,393.46	4,163,961,680.81
流动负债合计	148,405,338,984.40	129,866,174,605.69

<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		-
长期借款	29,163,305,366.37	41,374,654,044.95
应付债券	4,503,421,297.98	19,731,074,050.18
其中：优先股		-
永续债		-
租赁负债	872,564,860.69	889,984,124.64
长期应付款	6,822,928,725.79	9,553,528,333.89
长期应付职工薪酬		-
预计负债	717,164,021.32	734,917,169.38
递延收益	242,066,962.03	215,870,527.83
递延所得税负债	6,783,197,434.96	8,017,038,227.34
其他非流动负债	817,160,165.00	709,768,169.00
非流动负债合计	49,921,808,834.14	81,226,834,647.21
负债合计	198,327,147,818.54	211,093,009,252.90
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	6,142,214,400.00	6,142,214,400.00
其他权益工具	15,835,000,000.00	15,835,000,000.00
其中：优先股	2,985,000,000.00	2,985,000,000.00
永续债	12,850,000,000.00	12,850,000,000.00
资本公积	17,123,493,224.67	19,216,371,027.62
减：库存股		-
其他综合收益	2,545,736,141.06	2,433,193,235.10
专项储备	708,727.41	299,331.89
盈余公积	829,298,316.59	829,298,316.59
一般风险准备		-
未分配利润	-3,882,313,100.03	3,109,284,495.27
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	38,594,137,709.70	47,565,660,806.47
少数股东权益	18,993,380,075.69	23,900,878,578.56
所有者权益（或股东权益）合计	57,587,517,785.39	71,466,539,385.03
负债和所有者权益（或股东权益）总计	255,914,665,603.93	282,559,548,637.93

公司负责人：杨敏 主管会计工作负责人：周春梅 会计机构负责人：范振中

### 母公司资产负债表

2021年12月31日

编制单位：云南省康旅控股集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
<b>流动资产：</b>		

货币资金	133,980,299.21	1,765,741,907.47
交易性金融资产		7,992,905,382.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	1,466,304.15	11,306,304.15
应收款项融资		
预付款项	11,048,538.13	364,346,508.73
其他应收款	74,601,924,485.76	60,377,858,911.81
其中：应收利息	6,409,133.03	5,199,614.28
应收股利	2,409,424,000.00	2,433,223,600.00
存货	110,151,657.40	120,183,065.92
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	64,200,000.00	64,700,000.00
其他流动资产	15,262,189.36	14,758,146.71
流动资产合计	74,938,033,474.01	70,711,800,226.79
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	17,910,798.97	17,910,798.97
长期股权投资	43,072,617,999.84	40,305,276,036.05
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	6,666,123,111.49	6,748,290,086.69
投资性房地产	10,941,790,700.00	10,814,384,328.29
固定资产	5,796,167,260.64	5,951,328,926.85
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	99,210,477.90	
无形资产	2,960,927.39	3,481,749.42
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产	384,937,357.25	474,581,563.30
非流动资产合计	66,981,718,633.48	64,315,253,489.57
资产总计	141,919,752,107.49	135,027,053,716.36
<b>流动负债：</b>		



短期借款	3,327,685,033.93	6,220,355,333.34
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	49,498,030.00	100,020.00
应付账款	24,182,644.53	24,182,644.53
预收款项	178.32	178.32
合同负债	200,000.00	200,000.00
应付职工薪酬	2,800,086.68	2,338,987.59
应交税费	1,069,323,908.20	110,229,823.25
其他应付款	62,233,535,531.68	39,176,111,515.67
其中：应付利息		
应付股利	1,281,144,076.15	278,219,770.59
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	16,722,966,799.21	21,341,723,447.74
其他流动负债	57,529,422.76	1,573,031,223.31
流动负债合计	83,487,721,635.31	68,448,273,173.75
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	8,360,706,720.68	3,098,011,460.28
应付债券	2,513,544,377.48	12,365,483,132.19
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	79,847,286.77	
长期应付款	1,020,595,767.24	30,000,000.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	1,584,149,662.89	2,942,604,376.77
其他非流动负债		
非流动负债合计	13,558,843,815.06	18,436,098,969.24
负债合计	97,046,565,450.37	86,884,372,142.99
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	6,142,214,400.00	6,142,214,400.00
其他权益工具	15,835,000,000.00	15,835,000,000.00
其中：优先股	2,985,000,000.00	2,985,000,000.00
永续债	12,850,000,000.00	12,850,000,000.00
资本公积	17,981,233,119.98	18,814,636,826.16
减：库存股		
其他综合收益	1,311,847,182.23	1,276,608,938.14
专项储备		
盈余公积	829,298,316.59	829,298,316.59

未分配利润	2,773,593,638.32	5,244,923,092.48
所有者权益（或股东权益）合计	44,873,186,657.12	48,142,681,573.37
负债和所有者权益（或股东权益）总计	141,919,752,107.49	135,027,053,716.36

公司负责人：杨敏 主管会计工作负责人：周春梅 会计机构负责人：范振中

**合并利润表**  
2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
一、营业总收入	37,642,398,255.45	31,447,517,915.02
其中：营业收入	37,642,398,255.45	31,447,517,915.02
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	43,953,159,807.85	34,458,923,475.35
其中：营业成本	32,627,215,472.60	23,047,398,991.24
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	882,197,317.94	964,593,377.13
销售费用	625,793,727.87	985,781,854.29
管理费用	2,128,330,317.19	2,386,460,037.73
研发费用	28,602,701.54	49,620,853.75
财务费用	7,661,020,270.71	7,025,068,361.21
其中：利息费用	7,210,919,525.77	6,865,703,951.00
利息收入	87,418,170.11	123,468,275.55
加：其他收益	212,631,584.58	217,912,544.47
投资收益（损失以“-”号填列）	-243,117,281.69	2,951,570,023.21
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-337,559,672.15	-435,804,162.00
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		

填列)		
公允价值变动收益 (损失以“—”号填列)	-405,282,876.39	704,396,235.24
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-1,056,258,146.15	
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-1,760,704,859.14	-1,565,993,075.37
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	53,717,217.25	172,586,395.34
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	-9,509,775,913.94	-530,933,437.44
加: 营业外收入	56,723,004.03	1,538,502,929.41
减: 营业外支出	482,512,049.34	610,461,157.51
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	-9,935,564,959.25	397,108,334.46
减: 所得税费用	-763,396,917.12	1,803,273,368.28
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	-9,172,168,042.13	-1,406,165,033.82
(一) 按经营持续性分类		
1.持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	-9,172,168,042.13	-1,406,165,033.82
2.终止经营净利润 (净亏损以“—”号填列)		
(二) 按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润 (净亏损以“-”号填列)	-5,988,673,289.74	-37,317,793.67
2.少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	-3,183,494,752.39	-1,368,847,240.15
六、其他综合收益的税后净额	156,422,126.48	69,386,519.29
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	112,542,905.96	43,157,328.33
1. 不能重分类进损益的其他综合收益		
(1) 重新计量设定受益计划变动额		
(2) 权益法下不能转损益的其他综合收益		
(3) 其他权益工具投资公允价值变动		
(4) 企业自身信用风险公允价值变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益	112,542,905.96	43,157,328.33
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	95,307,459.42	150,187,384.14

(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		-19,575,130.69
(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	-13,875,879.27	-120,006,099.38
(9) 其他	31,111,325.81	32,551,174.26
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	43,879,220.52	26,229,190.96
七、综合收益总额	-9,015,745,915.65	-1,336,778,514.53
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	-5,876,130,383.78	5,839,534.66
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-3,139,615,531.87	-1,342,618,049.19
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：杨敏 主管会计工作负责人：周春梅 会计机构负责人：范振中

**母公司利润表**  
2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2021 年年度	2020 年年度
一、营业收入	3,535,982,333.05	4,901,882,512.31
减：营业成本	37,344,806.64	77,777,480.54
税金及附加	104,837,726.67	82,668,973.04
销售费用	75,034.00	23,814.00
管理费用	301,597,151.79	301,985,425.54
研发费用		
财务费用	4,913,940,930.88	4,988,902,905.23
其中：利息费用	4,724,808,686.13	4,820,130,820.07
利息收入	7,063,423.37	5,815,486.75
加：其他收益	114,861.86	1,767,829.33
投资收益（损失以“－”号填列）	-537,889,484.28	556,259,946.77
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）	571,469,731.09	1,229,027,612.98
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-496,797,984.88	
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-57,293,410.40
资产处置收益（损失以“-”号填列）	3,988.65	143,715.29
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-2,284,912,204.49	1,180,429,607.93
加：营业外收入	849.21	1,381,686,552.08
减：营业外支出	48,957,399.29	9,358,414.25
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-2,333,868,754.57	2,552,757,745.76
减：所得税费用	-865,463,605.97	621,913,816.53
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,468,405,148.60	1,930,843,929.23
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,468,405,148.60	1,930,843,929.23
（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	35,238,244.09	-24,450,735.07
（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	35,238,244.09	-24,450,735.07
1.权益法下可转损益的其他综合收益	35,238,244.09	-13,601,769.41
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		-10,848,965.66
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	-1,433,166,904.51	1,906,393,194.16
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：杨敏 主管会计工作负责人：周春梅 会计机构负责人：范振中

### 合并现金流量表

2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	31,480,294,330.78	26,325,380,046.87
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	31,945,833.75	36,350,940.00
收到其他与经营活动有关的现金	13,094,008,259.71	6,663,392,287.04
经营活动现金流入小计	44,606,248,424.24	33,025,123,273.91
购买商品、接受劳务支付的现金	26,133,170,014.40	18,847,396,875.40
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	3,217,501,292.61	3,151,293,690.87
支付的各项税费	1,410,071,409.00	2,598,599,139.28
支付其他与经营活动有关的现金	8,651,317,564.41	5,082,007,901.42

经营活动现金流出小计	39,412,060,280.42	29,679,297,606.97
经营活动产生的现金流量净额	5,194,188,143.82	3,345,825,666.94
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	7,501,459,811.94	6,873,437,551.12
取得投资收益收到的现金	1,810,244,939.43	1,879,541,152.21
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,205,608.64	279,168,321.02
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	171,006,673.35	5,827,870,568.46
收到其他与投资活动有关的现金	879,846,829.02	3,409,472,267.91
投资活动现金流入小计	10,365,763,862.38	18,269,489,860.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,941,144,447.33	6,227,139,688.81
投资支付的现金	3,427,300,922.29	2,817,987,877.24
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	658,318,053.40	223,226,124.34
投资活动现金流出小计	6,026,763,423.02	9,268,353,690.39
投资活动产生的现金流量净额	4,339,000,439.36	9,001,136,170.33
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	1,017,910,000.00	12,520,571,913.90
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,017,910,000.00	85,571,913.90
取得借款收到的现金	59,376,996,799.98	70,020,862,492.60
收到其他与筹资活动有关的现金	59,511,992,434.53	31,888,930,472.74
筹资活动现金流入小计	119,906,899,234.51	114,430,364,879.24
偿还债务支付的现金	91,423,309,218.90	100,176,064,038.46
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,475,861,052.81	11,405,345,828.51
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	7,482,789.94	43,764,973.47
支付其他与筹资活动有关的现金	34,304,999,247.35	19,375,695,722.23
筹资活动现金流出小计	134,204,169,519.06	130,957,105,589.20
筹资活动产生的现金流量净额	-14,297,270,284.55	-16,526,740,709.96
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-14,143,368.40	7,302,927.78
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-4,778,225,069.77	-4,172,475,944.91
加：期初现金及现金等价物余额	7,340,313,122.14	11,512,789,067.05
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	2,562,088,052.37	7,340,313,122.14

公司负责人：杨敏 主管会计工作负责人：周春梅 会计机构负责人：范振中

### 母公司现金流量表

2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	406,493,302.77	856,769,244.65
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	64,145,921,122.21	27,680,062,933.32
经营活动现金流入小计	64,552,414,424.98	28,536,832,177.97
购买商品、接受劳务支付的现金	20,338,241.79	25,848,862.98
支付给职工及为职工支付的现金	72,464,344.11	50,229,935.94
支付的各项税费	151,241,388.78	276,368,575.68
支付其他与经营活动有关的现金	72,993,919,656.18	47,707,493,125.56
经营活动现金流出小计	73,237,963,630.86	48,059,940,500.16
经营活动产生的现金流量净额	-8,685,549,205.88	-19,523,108,322.19
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	4,930,146,761.21	2,266,249,994.98
取得投资收益收到的现金	1,454,711,485.75	606,760,966.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,515.00	900,650.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		5,382,543,926.79
收到其他与投资活动有关的现金	435,000,000.00	
投资活动现金流入小计	6,819,860,761.96	8,256,455,538.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,555,170.74	27,478,269.30
投资支付的现金	4,430,525,657.39	2,404,874,946.73
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		
投资活动现金流出小计	4,432,080,828.13	2,432,353,216.03
投资活动产生的现金流量净额	2,387,779,933.83	5,824,102,322.65
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		12,435,000,000.00
取得借款收到的现金	40,821,240,000.00	38,912,120,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	54,803,051,064.44	29,915,676,240.14
筹资活动现金流入小计	95,624,291,064.44	81,262,796,240.14
偿还债务支付的现金	54,206,211,044.19	50,668,473,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付	3,700,830,115.75	4,454,137,447.04



的现金		
支付其他与筹资活动有关的现金	32,627,306,589.34	13,910,713,847.62
筹资活动现金流出小计	90,534,347,749.28	69,033,324,294.66
筹资活动产生的现金流量净额	5,089,943,315.16	12,229,471,945.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-1,207,825,956.89	-1,469,534,054.06
加：期初现金及现金等价物余额	1,256,041,907.47	2,725,575,961.53
六、期末现金及现金等价物余额	48,215,950.58	1,256,041,907.47

公司负责人：杨敏 主管会计工作负责人：周春梅 会计机构负责人：范振中

