

债券代码

155635.SH

163477.SH

240138.SH

债券简称

19 云投 G2

20 云投 G2

23 云控 01

云南省投资控股集团有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2023 年度)

发行人

云南省投资控股集团有限公司

(住所：云南省昆明市人民西路 285 号)

债券受托管理人

平安证券股份有限公司

(住所：深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第
22-25 层)

2024 年 6 月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“管理办法”）、《云南省投资控股集团有限公司 2019 年公开发行公司债券受托管理协议》、《云南省投资控股集团有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》、《云南省投资控股集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》、《云南省投资控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》、《云南省投资控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)募集说明书》、《云南省投资控股集团有限公司 2023 年年度报告》、《云南省投资控股集团有限公司 2023 年审计报告》等相关文件以及云南省投资控股集团有限公司（以下简称“云投集团”或“发行人”）提供的相关文件等，由债券受托管理人平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）编制。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为平安证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经平安证券书面许可，不得用作其他任何用途，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，平安证券不承担任何责任。

目录

重要声明	2
目录	3
第一节公司债券概况	4
第二节发行人 2023 年度经营情况和财务状况	7
第三节发行人募集资金使用情况和募集资金专项账户运作情况	11
第四节债券受托管理事项情况	12
第五节发行人信息披露义务履行的核查情况	15
第六节发行人信息披露事务负责人的变动情况	16
第七节公司债券付息情况	17
第八节公司债券的信用评级情况	18
第九节发行人偿债能力和偿债意愿情况	19
第十节其他情况	21

第一节公司债券概况

一、19 云投 G2

1、本期公司债券核准文件及核准规模

云南省投资控股集团有限公司于 2019 年 4 月获得中国证券监督管理委员会《关于核准云南省投资控股集团有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可【2019】535 号），获准面向合格投资者公开发行不超过 150 亿元的公司债券。

2、债券名称：云南省投资控股集团有限公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)（品种二）。

3、债券简称及代码：19 云投 G2，155635.SH。

4、发行规模：人民币 8 亿元。

5、票面金额和发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

6、债券品种和期限：本期债券为 5 年期固定利率债券。

7、债券形式：实名制记账式公司债券。

8、债券利率：4.66%。

9、起息日：2019 年 8 月 21 日。

10、付息日：本期债券的付息日为 2020 年至 2024 年每年的 8 月 21 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息。

11、担保人及担保方式：无担保

12、发行时信用级别及信用评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

13、债券受托管理人：平安证券股份有限公司。

二、20 云投 G2

1、本期公司债券核准文件及核准规模

云南省投资控股集团有限公司于 2019 年 4 月获得中国证券监督管理委员会

《关于核准云南省投资控股集团有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可【2019】535号），获准面向合格投资者公开发行不超过150亿元的公司债券。

2、债券名称：云南省投资控股集团有限公司2020年公开发行公司债券(第一期)（品种二）。

3、债券简称及代码：20云投G2，163477.SH。

4、发行规模：人民币10亿元。

5、票面金额和发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

6、债券期限和品种：本期债券为5年期固定利率债券。

7、债券形式：实名制记账式公司债券。

8、债券利率：4.17%。

9、起息日：2020年4月24日。

10、付息日：本期债券的付息日为2021年至2025年每年的4月24日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息。

11、担保人及担保方式：无担保

12、发行时信用级别及信用评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

13、债券受托管理人：平安证券股份有限公司。

三、23云控01

1、本期公司债券核准文件及核准规模

云南省投资控股集团有限公司获得中国证券监督管理委员会批复（证监许可[2022]2146号）。

2、债券名称：云南省投资控股集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。

3、债券简称及代码：23云控01，240138.SH。

4、发行规模：人民币10亿元。

5、票面金额和发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

6、债券期限和品种：本期债券为1.01年期固定利率债券。

-
- 7、债券形式：实名制记账式公司债券。
 - 8、债券利率：4.00%。
 - 9、起息日：2023年10月27日。
 - 10、付息日：2024年10月31日。
 - 11、担保人及担保方式：无担保
 - 12、发行时信用级别及信用评级机构：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，无债项评级。
 - 13、债券受托管理人：平安证券股份有限公司。

第二节 发行人 2023 年度经营情况和财务状况

一、发行人的基本情况

中文名称：云南省投资控股集团有限公司

注册资本：2,417,030 万人民币

住所：云南省昆明市西山区

统一社会信用代码：915300002919962735

邮编：650118

法定代表人：陆晓龙

信息披露事务负责人：陆晓龙

联系方式：0871-65557976

所属行业：综合类行业

成立日期：1997 年 09 月 05 日

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

二、发行人 2023 年度经营情况

公司是云南省目前资产规模最大的综合类投资控股企业，业务涉及以下重点领域：政府项目业务板块、信息产业板块、金融产业板块、建设云投业务板块、医疗大健康及生物医药产业板块、现代农林产业板块、文化旅游产业板块、“一带一路”产业板块、能源及贸易物流业务板块。

2022 年及 2023 年公司营业收入构成情况

单位：亿元

业务板块	2023 年度	2022 年度
------	---------	---------

	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
商贸、劳务	918.8	43.79	986.92	50.3
制造业	702.41	33.48	454.71	23.18
石油、化工	255.01	12.15	322.33	16.43
投资收益	107.75	5.14	114.26	5.82
电力资源	71.55	3.41	42.13	2.15
金融业	10.3	0.49	9.17	0.47
旅游业	8.53	0.41	4.04	0.21
房地产业	0.85	0.04	8.27	0.42
其他业务	22.86	1.09	20.1	1.02
合计	2,098.06	100.00	1,961.92	100.00

商贸、劳务板块毛利率同比增长 31.82%，主要系子公司能投集团贸易业务毛利增加，以及本年度将地矿集团纳入合并范围，地矿集团商贸劳务板块毛利率较高导致；制造业板块营业收入同比增长 54.47%，营业成本同比增长 53.74%，主要系本年度合并地矿集团导致；电力资源板块营业收入同比增长 69.83%，营业成本同比增长 56.97%，毛利率同比增长 48.50%，主要系子公司能投集团电力及天然气业务规模增长导致；金融业板块营业成本同比减少 100%，主要系金融板块的成本主要为利息支出，不在营业成本中列示；旅游业板块营业收入同比增长 111.11%，毛利率同比增长 1401.13%，主要系子公司云投旅游经营活动全面恢复，游客接待量井喷式增长，各景区也抓牢节假日窗口期，增营收、控成本、保现流；房地产板块营业收入同比减少 89.72%，营业成本同比减少 91.49%，毛利率同比增长 102.17%，主要系下属子公司戎合集团转让至云天化所致；其他业务板块营业成本增长 111.56%，毛利率同比减少 54.82%，主要系下属能投集团其他业务收入成本上涨所致；钢材主要系基建项目需求减少，传统建材业务收缩，直接影响到钢材等的需求不足，销量达成不及预期；调整业务结构，逐步转型到物流和供应链业务，冬储消化未达预期，仓储成本导致毛利无法覆盖；铁矿石和建筑材料主要原因为业务结构调整，重点拓展有色金属终端业务，业务进入发展期，营收占比上涨、毛利提升显著。

三、发行人 2023 年度财务状况

1、合并资产负债表主要数据

单位：亿元、%

科目	2023 年末	2022 年末	增减率
资产合计	5,864.71	5,686.61	3.13
负债合计	4,037.00	3,723.52	8.42
所有者权益合计	1,827.71	1,963.09	-6.90

2023 年末，公司总资产、总负债分别增长了 3.13%和 8.42%，净资产减少了 6.90%，主要是由于公司将康旅集团股权无偿划转至云南省国资委所致。

2、合并利润表主要数据

单位：亿元、%

科目	2023 年度	2022 年度	增减率
营业收入	2,098.06	1,961.92	6.94
营业利润	43.14	30.63	40.83
利润总额	42.32	34.27	23.49
净利润	33.74	26.94	25.26
归属于母公司的净利润	4.63	3.01	53.74

2023 年度，公司营业收入、营业利润、利润总额、净利润和归母净利润分别增长 6.94%、40.83%、23.49%、25.26%、53.74%，其中营业收入增幅较小，营业利润、利润总额、净利润和归母净利润增幅较大主要是由于当期其他收益、公允价值变动收益增加所致。

3、合并现金流量表主要数据

单位：亿元、%

科目	2022 年度	2022 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	185.34	135.52	36.76
投资活动产生的现金流量净额	-83.53	-257.42	-67.55
筹资活动产生的现金流量净额	-29.71	212.39	-113.99

2023 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 185.34 亿元，较 2022 年增加 36.76%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金规模扩大所致；2023 年，发行人投资活动产生的现金流量净额为-83.53 亿元，较 2022 年缩窄 67.55%；2023 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-29.71 亿元，较 2022 年由正转负，

主要系偿还债务支付的现金规模扩大所致。

第三节 发行人募集资金使用情况和募集资金专项账户运作情况

一、募集资金使用情况

发行人于 2019 年 8 月 21 日发行 19 云投 G2。本次公司债券募集资金总额扣除承销费用等之后的净募集款项汇入发行人指定的银行监管账户。

根据发行人提供的资料：发行人根据募集说明书约定将本期债券募集资金扣除发行费用后的全部用于偿还 2019 年 11 月 12 日到期的可续期信托产品。

发行人于 2020 年 4 月 22 日发行 20 云投 G2。本次公司债券募集资金总额扣除承销费用等之后的净募集款项汇入发行人指定的银行监管账户。

根据发行人提供的资料：发行人根据募集说明书约定将本期债券募集资金扣除发行费用后的全部用于偿还 2020 年 6 月 2 日到期的 19 云投 SCP013。

发行人于 2023 年 10 月 27 日发行 23 云控 01。本次公司债券募集资金总额扣除承销费用等之后的净募集款项汇入发行人指定的银行监管账户。

根据发行人提供的资料：发行人根据募集说明书约定将本期债券募集资金扣除发行费用后的 10 亿元兑付 20 云投 G5 本金。

二、募集资金专项账户运作情况

“19 云投 G2”、“20 云投 G2”、“23 云控 01”分别约定发行人聘请监管银行担任募集资金专户的监管人，在监管人的营业机构开立募集资金专项账户，用于债券募集资金的接收、存储、划转，并进行专项管理。报告期内，发行人募集资金专项账户运行正常。

第四节 债券受托管理事项情况

一、债券持有人会议召开情况

2023 年度内，发行人未召开债券持有人会议。

二、受托管理人履行职责情况

2023 年度内，受托管理人平安证券股份有限公司正常履行受托管理人职责，未发生受托管理人变动情况。

三、发行人内外部增信机制、偿债保障措施变动情况

2023 年度内，发行人内外部增信机制、偿债保障措施未发生重大不利变动。

四、发行人偿债保障措施的执行情况

2023 年度内，发行人均按约定执行偿债保障措施，未发生拒不执行偿债保障措施的情形。

五、发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况

2023 年度内，发行人均按约定执行在募集说明书中约定的其他义务。

六、债券存续期重大事项情况

（一）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；

2023 年度内，发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等未发生重大变化。

（二）债券信用评级发生变化；

2023 年度内，发行人主体评级 AAA 无变动。

（三）发行人主要资产被查封、扣押、冻结；

2023 年度内，发行人主要资产不存在被查封、扣押、冻结等情况。

（四）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；

2023 年度内，发行人均按时清偿到期债务，未发生违约情形。

（五）发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；

2023 年度内未发生当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的 20% 的情形。

（六）发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的 10%；

2023 年度内，发行人不存在放弃债权或财产，超过上年末净资产的 10% 的

情形。

(七) 发行人发生超过上年末净资产 10%的重大损失；

2023 年度内，发行人未发生超过上年末净资产 10%的重大损失的情形。

(八) 发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

2023 年度内，发行人未作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定。

(九) 发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；

2023 年度内，发行人不涉及重大诉讼、仲裁事项或受到行政处罚的情形。

(十) 保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；

2023 年度内，保证人、担保物或者其他偿债保障措施未发生重大变化。

(十一) 发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券挂牌转让条件；

2023 年度内，未发生发行人情况重大变化导致可能不符合公司债券挂牌转让条件。

(十二) 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；

公司高级管理人员温培斌因涉嫌严重违纪违法，接受纪律审查和监察调查。公司于 2023 年 2 月 21 日就该事项披露《云南省投资控股集团有限公司关于高级管理人员涉嫌重大违法违规被调查的公告》。

(十三) 子公司股权划转

根据云南省国有资产监督管理委员会（以下简称“云南省国资委”）《云南省国资委关于将云南省投资控股集团有限公司所持云南省康旅控股集团有限公司 44.9173%股权无偿划转相关事宜的批复》（云国资产权[2022]154 号），同意将云南省投资控股集团有限公司（以下简称“公司”）所持云南省康旅控股集团有限公司（以下简称“康旅集团”）44.9173%股权无偿划转至云南省国资委。康旅集团已于 2023 年 6 月 6 日完成了本次股权划转事项的工商变更登记手续，公司不再持有康旅集团股权。公司于 2023 年 6 月 8 日披露了《云南省投资控股集团有限公司关于将所持云南省康旅控股集团有限公司股权无偿划转至云南省国资委进展的公告》。

(十四) 发行人或者其子公司抵押、质押资产

发行人将持有的云南云投资本运营有限公司全部股权质押给中国人寿资产管理有限公司。发行人于 2023 年 9 月 25 日披露了《云南省投资控股集团有限公司

司关于云投资本股权质押的公告》。

第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

一、定期报告

2022年4月28日，发行人披露《云南省投资控股集团有限公司2022年年度报告》及《云南省投资控股集团有限公司2022年审计报告》。

2023年8月31日，发行人披露《云南省投资控股集团有限公司2023年半年度报告》及《云南省投资控股集团有限公司2023年债券中期报告》。

二、重大事项临时报告

平安证券通过每月重大事项排查及发行人舆情监测，及时督促发行人履行信息披露义务。经核查，报告期内发行人涉及重大事项披露情况如下：

1、发行人于2023年2月21日在上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)披露了《云南省投资控股集团有限公司关于高级管理人员涉嫌重大违法违规被调查的公告》。

2、发行人于2023年6月8日在上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)披露了《云南省投资控股集团有限公司关于将所持云南省康旅控股集团有限公司股权无偿划转至云南省国资委进展的公告》。

3、发行人于2023年9月25日在上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)披露了《云南省投资控股集团有限公司关于云投资本股权质押的公告》。

针对上述事项，平安证券已在上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)披露了相关临时受托管理事务报告。

第六节 发行人信息披露事务负责人的变动情况

2023 年度，发行人信息披露事务负责人未变更。

第七节公司债券付息情况

19 云投 G2 于 2019 年 8 月 21 日正式起息，并于 2020 年 8 月 21 日、2021 年 8 月 21 日、2022 年 8 月 21 日、2023 年 8 月 21 日按时完成了利息兑付；

20 云投 G2 于 2020 年 4 月 24 日正式起息，并于 2021 年 4 月 24 日、2022 年 4 月 24 日、2023 年 4 月 24 日、2024 年 4 月 24 日按时完成了利息兑付；

23 云控 01 于 2023 年 10 月 27 日正式起息，报告期内不涉及兑付本息。

第八节公司债券的信用评级情况

在公司债券的存续期内，中诚信国际信用评级有限责任公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。中诚信国际于2024年6月27日出具了《云南省投资控股集团有限公司2024年度公司债跟踪评级报告》，根据该评级报告，发行人主体信用评级为AAA，“19云投G2”、“20云投G2”债项评级为AAA，评级展望稳定。“23云控01”无债项评级。

第九节 发行人偿债能力和偿债意愿情况

一、发行人偿债能力分析

1、总体债务情况

截至 2023 年末，发行人总负债为 4,037.00 亿元，其中有息负债 3,292.35 亿元，一年内到期的有息负债 1,635.70 亿元，短期偿债压力较大。截至 2023 年末，发行人资产负债率为 68.84%，较 2022 年末增加 3.36 个百分点，资产负债率有所上升。

2、发行人偿债能力指标分析

单位：亿元

项目	2023 年末	2022 年末
资产总计	5,864.71	5,686.61
其中：流动资产	1,290.32	1,309.02
其中：存货	166.56	137.51
非流动资产	4,574.39	4,377.59
负债合计	4,037.00	3,723.52
其中：流动负债	2,212.38	1,982.79
非流动负债	1,824.62	1,740.73
所有者权益合计	1,827.71	1,963.09
流动比率（倍）	0.58	0.66
速动比率（倍）	0.51	0.59
资产负债率	68.84%	65.48%

截至 2023 年末，发行人总资产为 5,864.71 亿元，较 2022 年末增加 3.13%。2023 年年末，发行人流动资产 1,290.32 亿元，占总资产的比例为 22.00%，较 2022 年末减少 1.43%；发行人非流动资产 4,574.39 亿元，占资产总额的比例为 78.00%，较 2022 年末增加 4.50%。

截至 2023 年末，发行人负债合计 4,037.00 亿元，较 2022 年末增加 8.42%。2023 年末，发行人流动负债 2,212.38 亿元，占负债总额的比例为 54.80%，较 2022 年末增加 11.58%；非流动负债 1,824.62 亿元，占负债总额的比例为 45.20%，较 2022 年末增加 4.82%。

2023 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 0.58、0.51，与 2022 年末相比短期偿债能力有所下降；2023 年末，发行人资产负债率为 68.84%，较 2022 年末有所上升，长期偿债能力有所下降。

二、发行人偿债意愿情况

截至本报告出具日，19 云投 G2、20 云投 G2 公司债券均正常兑付本息，上述债券未出现兑付兑息违约的情况，发行人偿债意愿正常。23 云控 01 于 2023 年 10 月 27 日发行，将于 2024 年 10 月 31 日到期兑付。

第十节 其他情况

无。

(本页无正文，为《云南省投资控股集团有限公司公司债券受托管理事务报告
(2023 年度)》之盖章页)

债券受托管理人：平安证券股份有限公司



2024年6月26日