

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度 第五期超短期融资券募集说明书



发行人:	云南省能源投资集团有限公司
本期基础发行规模:	15亿元
本期发行规模上限:	20亿元
发行期限:	200天
担保情况:	无担保
信用评级机构:	中诚信国际信用评级有限责任公司
主体评级结果:	AAA



主承销商/簿记管理人: 中国光大银行股份有限公司

二〇二三年八月

声明与承诺

本公司发行本期债务融资工具已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价，也不表明对本期债务融资工具的投资风险作出任何判断。凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性、完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司董事会已批准本募集说明书，发行人及时、公平地履行信息披露义务，发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。全体董事、监事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及交易商协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

全体董事成员承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担个别和连带法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

发行人或其授权的机构已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债券发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的，企业和相关中介机构应对异议情况进行披露。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的本期债务融资工具的，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

本公司承诺截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

本募集说明书属于补充募集说明书，投资人可通过发行人在相关平台披露的募集说明书查阅历史信息，相关信息详见“第十四章 备查文件和查询地址”。

目 录

声明与承诺.....	1
重要提示.....	1
一、发行人主体提示.....	1
(一) 核心风险提示.....	1
(二) 情形提示.....	1
二、发行条款提示.....	4
三、投资人保护机制相关提示.....	4
(一) 持有人会议机制.....	4
(二) 投资人保护条款.....	4
第一章 释义.....	5
一、常用名词释义.....	5
二、专业名词释义.....	7
第二章 风险提示及说明.....	9
一、与本期超短期融资券有关的投资风险.....	9
(一) 利率风险.....	9
(二) 流动性风险.....	9
(三) 偿付风险.....	9
二、发行人的相关风险.....	9
(一) 财务风险.....	9
(二) 经营风险.....	14
(三) 管理风险.....	17
(四) 政策风险.....	18
(五) 中介机构受到监管处罚的风险.....	20
第三章 发行条款.....	22
一、主要发行条款.....	22
二、发行安排.....	24
(一) 集中簿记建档安排.....	24
(二) 分销安排.....	24
(三) 缴款和结算安排.....	24
(四) 登记托管安排.....	25
(五) 上市流通安排.....	25
第四章 募集资金运用.....	26
一、募集资金用途.....	26
二、募集资金的管理.....	26
三、发行人承诺.....	26
第五章 发行人基本情况.....	28
一、发行人概况.....	28
二、发行人历史沿革.....	28
三、发行人股权结构及实际控制人.....	28
四、发行人独立性情况.....	33
(一) 资产方面.....	34

(二) 人员方面	34
(三) 机构方面	34
(四) 财务方面	34
(五) 业务经营方面	34
五、发行人重要权益投资情况	35
(一) 全资及控股子公司	35
(二) 主要参股公司情况	40
六、发行人公司治理	44
(一) 发行人治理结构	44
(二) 发行人内部机构设置	47
(三) 发行人主要管理制度	50
七、发行人董事、监事及高管人员情况	56
(一) 发行人董事、监事及高管人员	错误! 未定义书签。
(二) 发行人董事会、监事会及高管人员简历	错误! 未定义书签。
(三) 发行人员工构成情况	61
八、发行人的经营范围及主营业务情况	62
(一) 发行人业务总体情况	62
(二) 发行人各产业板块经营情况	65
(三) 发行人主要在建项目投资计划	106
(四) 发行人主要拟建项目	113
九、发行人所在行业状况、行业地位及面临的主要竞争状况	114
(一) 电力行业状况	114
(二) 煤炭行业	120
(三) 能源物资贸易行业概况	123
十、其他经营重要事项	125
第六章 发行人主要财务状况	126
一、发行人历史财务报表	126
(一) 2020 年度审计报告会计政策变更及影响	126
(二) 2020 年度审计报告会计估计变更及影响	128
(三) 2020 年度审计报告重要前期差错更正及影响	128
(四) 2021 年度审计报告会计政策变更及影响	129
(五) 2021 年度审计报告会计估计变更及影响	136
(六) 2021 年度审计报告重要前期差错更正及影响	136
(八) 2022 年度审计报告会计估计变更及影响	138
(九) 2022 年度审计报告重要前期差错更正及影响	138
二、公司报表合并范围变动情况及历史财务数据	138
(一) 公司报表合并范围变动情况	138
(二) 历史财务数据	143
(三) 近三年及一期母公司财务报表数据	147
三、发行人财务情况分析	150
(一) 资产结构分析	150
(二) 负债结构分析	164
(三) 所有者权益分析	169
(四) 现金流量分析	171

四、主要财务指标分析	173
(一) 发行人盈利能力分析.....	173
(二) 发行人偿债能力分析.....	176
(三) 运营效率分析.....	177
五、发行人有息债务情况	177
(一) 银行借款情况.....	177
(二) 融资租赁情况.....	200
(三) 债务融资工具及其他债券情况.....	200
六、发行人关联交易情况	200
(一) 关联方关系.....	200
(二) 关联交易.....	202
七、发行人或有事项说明	208
(一) 担保情况.....	208
(二) 重大未决诉讼或未决仲裁.....	208
八、资产质押、抵押和其他限制用途安排	220
(一) 资产受限情况.....	220
(二) 其他限制用途安排.....	237
(三) 其他或有负债.....	237
(四) 其他说明.....	237
九、其他重大事项	237
(一) 衍生品交易.....	237
(二) 理财产品.....	237
(三) 海外投资.....	237
(四) 重组事项.....	238
(五) 重要资产转让情况.....	238
(六) 直接债务融资计划.....	238
(七) 其他.....	238
第七章 发行人资信情况	241
一、信用评级情况	241
(一) 发行人信用评级报告摘要.....	241
(二) 发行人近三年历史主体评级.....	241
(三) 信用评级机构.....	242
二、发行人授信情况	243
三、发行人债务违约记录	244
四、发行人债务融资工具的发行及偿还情况	244
五、其他资信重要事项	245
第八章 债务融资工具信用增进	247
第九章 税项	248
一、增值税	248
二、所得税	248
三、印花税	248
四、税项抵销	248
五、声明	248
第十章 信息披露安排	250

一、发行人信息披露机制	250
(一) 信息披露内部管理制度及管理机制	250
(二) 信息披露事务负责人	250
二、信息披露安排	250
(一) 发行前信息披露	251
(二) 本期债务融资工具存续期内的定期信息披露	251
(三) 本期债务融资工具存续期内重大事项披露	251
(四) 本期债务融资工具本息兑付信息披露	253
第十一章 持有人会议机制	254
一、持有人会议的目的与效力	254
(一) 会议目的	254
(二) 决议效力	254
二、持有人会议的召开情形	254
(一) 召集人及职责	254
(二) 召开情形	254
(三) 强制召集	255
(四) 主动和提议召集	255
三、持有人会议的召集	256
(一) 召集公告披露	256
(二) 初始议案发送	256
(三) 补充议案	256
(四) 最终议案发送及披露	257
(五) 议案内容	257
(六) 召集程序的缩短	257
四、持有人会议参会机构	257
(一) 债权确认	257
(二) 参会资格	257
(三) 其他参会机构	257
(四) 律师见证	258
五、持有人会议的表决和决议	258
(一) 表决权	258
(二) 关联方回避	258
(三) 特别议案	258
(四) 参会比例	259
(五) 审议程序	259
(六) 表决统计	259
(七) 表决比例	259
(八) 会议记录	260
(九) 决议披露	260
(十) 决议答复与披露	260
六、其他	260
(一) 释义	260
(二) 保密义务	260
(三) 承继方、增进机构及受托人义务	260

(四) 兜底条款.....	261
第十二章 违约、风险情形及处置.....	262
一、违约事件.....	262
二、违约责任.....	262
三、偿付风险.....	262
四、发行人义务.....	262
五、发行人应急预案.....	263
六、风险及违约处置基本原则.....	263
七、处置措施.....	263
八、不可抗力.....	263
(一) 不可抗力包括但不限于以下情况.....	263
(二) 不可抗力事件的应对措施.....	263
九、争议解决机制.....	264
十、弃权.....	264
第十三章 发行有关机构.....	265
第十四章 备查文件和查询地址.....	268
一、备查文件.....	268
二、查询地址.....	268
发行人：云南省能源投资集团有限公司.....	268
附录：发行人主要财务指标计算公式.....	270

重要提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、发行人主体提示

(一) 核心风险提示

1、财务风险：发行人短期偿债压力较大。截至 2022 年末，发行人短期借款 1,817,197.47 万元，一年内到期的非流动负债 2,418,824.27 万元，其他流动负债有息部分 1,954,679.33 万元，长期借款 4,578,855.59 万元，应付债券 2,566,354.01 万元，长期应付款有息部分 149,152.39 万元，有息债务规模为 13,485,063.05 万元，其中一年内到期的部分为 6,138,861.90 万元，占有息债务的比例为 45.52%。

2、经营风险：2020-2022年，发行人物流贸易业务收入占营业收入的比重分别为79.01%、76.40%和70.49%，毛利率分别为0.44%、0.34%和0.32%，贸易板块整体收入占比规模偏大但盈利能力偏低。此外，发行人下属物流公司从事的大宗商品贸易业务与上下游之间存在一定的资金占用，如果后续出现大宗商品价格异常波动或贸易行业出现风险事件，可能对发行人贸易板块经营情况产生一定影响，也可能使发行人面临一定的应收账款回收和资金占用风险。

3、行业风险：发行人所属的电力行业与国内宏观经济的波动有着较强的相关性，经济下行周期将直接引起工业生产及居民生活电力需求的减少，加之电力企业竞争加剧，若我国未来经济增速进一步放缓，将可能对发行人的生产经营产生不利影响。

(二) 情形提示

云南省纪委监委于2021年11月5日通报，云南能投集团原党委委员、副总裁、董事杨万华涉嫌严重违纪违法，正在接受纪律审查和监察调查。2022年6月15日，最高人民检察院发布消息，云南检察机关依法对云南能投集团原党委委员、副总裁、董事杨万华涉嫌受贿、国有公司人员失职案提起公诉。2022年9月15日，经云南省纪委监委会议研究并报云南省委批准，决定给予杨万华开除党籍处分；

由云南省监委给予其开除公职处分。上述重大事项对发行人生产经营、财务状况及偿债能力无重大不利影响。

2021年8月21日，证监会湖北监管局下发行政处罚决定书〔2021〕4号，认定中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）在凯迪生态2016年度财务报表审计过程中未能勤勉尽责，出具的2016年度审计报告存在虚假记载的情况。2022年6月24日中国银行间市场交易商协会对中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）作出处分（《银行间债券市场自律处分决定书》〔2022〕14号）。其中对中审众环予以警告、责令整改；对签字注册会计师汤家俊、彭聪予以警告，自2022年6月27日起认定债务融资工具市场不适当人选6个月。认定不适当人选期间，交易商协会暂停受理前述人员在被认定为不适当人选期间参与或签字的相关文件作为债务融资工具注册、发行和备案文件。发行人2020-2022年财务报告由中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了众环审字（2021）1600153号（执行审计工作的注册会计师为韦军、黄求球）、众环审字（2022）1610148号（执行审计工作的注册会计师为韦军、杨帆）、众环审字(2023)1600135号（执行审计工作的注册会计师为韦军、刘一帆）的标准无保留意见的审计报告。执行审计工作的注册会计师为韦军、黄求球、杨帆。截至本募集说明书签署日，证监会未限制中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）执行证券业务审计，同时本次中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）涉及处罚事项人员非发行人本期超短期融资券注册、发行相关的签字注册会计师，上述行政处罚事项对发行人本次发行不构成实质性影响及法律障碍。

财政部于2021年12月30日颁布《企业会计准则解释第15号》（财会〔2021〕35号）就“关于资金集中管理相关列报”问题进行了明确。依据该解释的衔接规定：“本解释发布前企业的财务报表未按照上述规定列报的，应该按照本解释可比期间的财务数据进行相应调整”。据此，云南省能源投资集团有限公司对2020年初、2020年末母公司财务报表相关项目调整。2022年1月，发行人发布更正后2020年度合并及母公司财务报表。发行人会计师事务所出具了《关于云南省能源投资集团有限公司2020年母公司财务报表数据调整的专项意见》。云南省能源投资集团

有限公司上述调整符合《企业会计准则解释第15号》有关规定，对公司净利润和股东权益无影响。

2022年9月2日，根据云政任〔2022〕59号文件，胡均任云南能投集团董事长，免去孙德刚云南能投集团董事长职位。根据公司章程，公司董事长任公司法定代表人。截至募集说明书出具日，发行人已完成内部董事长选举流程、国资委任命流程及法定代表人工商变更流程。

根据云南省国资委《关于商请省财政厅安排煤炭产业高质量发展三年行动计划专项资金注入云南省煤炭产业集团有限公司的函》（云国资产权函[2019]175号），《关于将所持云南融聚发展投资有限公司全部股权注入云南省能源投资集团有限公司的通知》（云国资产权[2021]242号）以及《云南省国资委关于将持有中国铜业有限公司3.6754%股权注入到云南省能源投资集团有限公司事宜的函》（云国资产权函[2022]25号）等文件，云南省国资委拟用10亿元煤炭产业高质量发展专项资金，以及所持中国铜业有限公司3.6754%股权和云南融聚发展投资有限公司100%股权以增资扩股方式向云南省能源投资集团有限公司增资。2023年1月12日发行人召开第二十六次临时股东会，并作出了《云南省能源投资集团有限公司第二十六次临时股东会关于云南省人民政府国有资产监督管理委员会向云南省能源投资集团有限公司注资的决议》，同意云南省国资委向发行人注资。本次增资后，发行人注册资本由13,133,997,623.80元增至15,671,991,782.74元，其中，云南省投资控股集团有限公司出资10,912,365,836.10元，股权比例为69.63%，云南省人民政府国有资产监督管理委员会出资2,537,994,158.94元，股权比例16.19%，云天化集团有限责任公司出资1,332,949,592.62元，股权比例8.51%，云南冶金集团股份有限公司出资888,682,195.08元，股权比例5.67%，发行人于2023年2月7日完成了工商变更登记。

根据《云南省国资委关于将云南省能源投资集团有限公司16.19%股权注入云南省信用增进有限公司的批复》（云国资产权[2023]23号）并经发行人第二十八次临时股东会同意（《云南省能源投资集团有限公司第二十八次临时股东会关于云南省人民政府国有资产监督管理委员会将其持有的云南省能源投资集团有限公司16.19%股权注入云南省信用增进有限公司的决议》），云南省国资委将其持

有的发行人16.19%股权注入云南省信用增进有限公司，发行人于2023年2月16日办理了工商变更登记。

除上述情形外，近一年以来，发行人不涉及MQ.4表（重大资产重组）、MQ.8表（股权委托管理）、MQ.7表（重要事项）的情形。

二、发行条款提示

本期超短期融资券不包含含权发行条款。本期超短期融资券采用发行金额动态调整机制发行，具体条款请参见“第三章发行条款和发行安排”。

三、投资人保护机制相关提示

（一）持有人会议机制

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中设置了对投资者实体权利影响较大的特别议案，按照本募集说明书约定，特别议案的决议生效条件为持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额90%的持有人同意。因此，存在特别议案未经全体投资人同意而生效的情况下，个别投资人虽不同意但已受生效特别议案的约束，包括变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；解聘、变更受托管理人（如有）或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款（如有）；同意第三方承担债务融资工具清偿义务；授权受托管理人（如有）以外的第三方代表全体持有人行使相关权利；其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定等自身实体权益存在因服从绝大多数人利益可能受到不利影响的可能性。

（二）投资人保护条款

无。

请投资者仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 释义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

一、常用名词释义

发行人/公司/本公司/ 云南能投集团	指	云南省能源投资集团有限公司
非金融企业债务融资 工具/债务融资工具	指	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券。
本次发行	指	本期超短期融资券的发行。
募集说明书	指	发行人根据有关法律法规为发行本期超短期融资券并向投资者披露本期超短期融资券发行相关信息而制作的《云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书》。
主承销商	指	中国光大银行股份有限公司
牵头主承销商	指	中国光大银行股份有限公司
簿记管理人	指	中国光大银行股份有限公司
存续期管理机构	指	中国光大银行股份有限公司
集中簿记建档	指	发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理。
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商和其他承销团成员组成的承销团。
承销协议	指	发行人与主承销商为本次发行签订的《云南省能源投资集团有限公司 2022-2024 年度债务融资工具承销协议》。
承销团协议	指	承销团成员为本次发行共同签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》
余额包销	指	主承销商按承销协议的规定，在规定的发行日后，将未售出的本期超短期融资券全部自行购入的承销方式。

省国资委	指	云南省国有资产监督管理委员会
交易商协会	指	中国银行间市场交易商协会
银行间市场	指	全国银行间债券市场
上海清算所	指	银行间市场清算所股份有限公司
北金所	指	北京金融资产交易所有限公司
实名记账式	指	采用上海清算所的登记托管系统以记账方式登记和托管
法定节假日或休息日	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省的法定节假日或休息日）。
工作日	指	每周一至周五及可能正常营业的周六、周日，不含法定节假日或休息日
元	指	人民币元（有特殊说明情况的除外）
近三年	指	2020 年、2021 年、2022 年
近一期	指	2023 年一季度
千瓦时/KW.h	指	千瓦时或千瓦小时（符号：KW.h，俗称：度）指一个能量量度单位，表示一件功率为一千瓦的电器在使用一小时之后所消耗的能量。
MWp	指	在光伏太阳能电池板行业定义的标准工况下（行业标准的温度、湿度、光照强度和空气洁净度）光伏电池板能够发出的功率；p 是指标准工况下的发电功率峰值。
装机容量	指	发电设备的额定功率之和。
平均利用小时	指	发电厂发电设备利用程度的指标。系一定时期内平均发电设备容量在满负荷运行条件下的运行小时数。
平均可用小时	指	机组处于可用状态的小时数，为运行小时与备用小时之和。
等效可用系数	指	机组可用小时减去机组降低出力等效停运小时与机组的统计期间小时的比例。
平均无故障可用小时	指	可用小时/强迫停运次数。
可控装机容量	指	发电公司所属内部核算、全资、控股企业装机容量的总和。

权益装机容量	指	发电公司按照权益比例所占的装机容量的总和。
CDM	指	清洁发展机制的简称，是联合国气候变化框架公约《京都议定书》的一项安排。根据该安排，发达国家具有减少碳排放量的义务，但其投资于发展中国家的减排项目以换取减排量。
河道平均比降	指	单位水平距离河床高程差。

本募集说明书中，部分合计数与各加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。

二、专业名词释义

云南电投	指	云南省电力投资有限公司
苏帕河公司	指	云南保山苏帕河水电开发有限公司
临沧云投粤	指	临沧云投粤电水电开发有限公司
威信公司	指	云南能投威信能源有限公司
四方云电投	指	云南四方云电投能源有限公司
曲靖新能源	指	曲靖云电投新能源发电有限公司
煤业公司	指	云南电投煤业开发有限公司
能源达公司	指	云南能源达进出口有限公司
镇雄矿业	指	云南云投镇雄矿业能源开发有限公司
德宏云能投	指	德宏云能投能源开发有限公司
云能投北京公司	指	云能投（北京）投资咨询有限公司
华能澜沧江	指	华能澜沧江水电股份有限公司
华电怒江	指	云南华电怒江水电开发有限公司
香港公司	指	香港云能国际有限公司
云能资本	指	云南能投资本投资有限公司
云南能投/股份公司	指	云南能源投资股份有限公司
联合外经	指	云南能投联合外经股份有限公司
新材料公司	指	云南能投绿色新材有限责任公司
物流公司	指	云南能投物流有限责任公司

能投基建公司	指	云南能投基础设施投资开发有限公司
新能源公司	指	云南能投新能源投资开发有限公司
配售电公司	指	云南省配售电有限公司
上海公司	指	云能投（上海）能源开发有限公司
三峡云川公司	指	三峡金沙江云川水电开发有限公司
长江电力	指	中国长江电力股份有限公司
华能水电	指	华能澜沧江水电有限公司
云投集团	指	云南省投资控股集团有限公司
云天化集团	指	云天化集团有限责任公司
冶金集团	指	云南冶金集团股份有限公司
煤炭产业集团	指	云南省煤炭产业集团有限公司
云南云维/云维股份	指	云南云维股份有限公司
中小水电公司	指	云南能投中小水电投资有限公司
天然气公司	指	云南能投天然气产业发展有限公司
榕耀公司	指	云南榕耀新能源有限公司
三峡集团	指	中国长江三峡集团公司
云南盐化	指	云南盐化股份有限公司
河南能化	指	河南能源化工集团有限公司
永煤控股	指	永城煤电控股集团有限公司
中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司

第二章 风险提示及说明

本期超短期融资券无担保，风险由投资者自行承担。投资者购买本期超短期融资券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期超短期融资券依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。如发行人未能兑付或者未能及时、足额兑付，主承销商与承销团成员不承担兑付义务及任何连带责任。投资者在评价和认购本期超短期融资券时，应特别认真的考虑下列各种风险因素：

一、与本期超短期融资券有关的投资风险

（一）利率风险

在本期超短期融资券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率的波动，市场利率的波动将对投资者投资本期超短期融资券的收益造成一定程度的影响。

（二）流动性风险

本期超短期融资券将在银行间债券市场上进行流通，但发行人无法保证本期超短期融资券在银行间债券市场的交易量和活跃性，从而可能影响债券的流动性，在转让时可能由于无法找到交易对手而难以将债务融资工具变现，存在一定的交易流动性风险。

（三）偿付风险

本期超短期融资券不设担保，按期足额兑付完全取决于发行人的信用。在本期超短期融资券的存续期内，如果由于不可控制的市场及环境变化，公司可能出现经营状况不佳或企业的现金流与预期发生一定的偏差，从而可能影响本期超短期融资券的按期足额兑付。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、资本支出较大的风险

发行人作为云南省内能源领域的投资建设及运营主体，随着经营性投资规模的扩大，发行人未来几年在建设水电、火电、新能源等发电项目需要的资金投入

量将逐年增加。2020-2022年及2023年1-3月，发行人投资性活动现金流出分别为2,916,280.16万元、2,285,050.79万元、2,747,687.38万元和703,323.33万元。根据发行人在建项目计划及拟建项目情况，未来三年预计投资支出较大，发行人大规模的资本投入可能推高发行人的负债率水平，从而增加公司偿债压力。

2、短期偿债压力较大的风险

截至2022年末，发行人短期借款1,817,197.47万元，一年内到期的非流动负债2,418,824.27万元，其他流动负债有息部分1,954,679.33万元，长期借款4,578,855.59万元，应付债券2,566,354.01万元，长期应付款有息部分149,152.39万元。发行人面临着一定的短期偿债压力，如果后续发行人持续融资能力出现异常，将对发行人偿债能力产生一定的影响。

3、受限资产金额较大的风险

截至2022年12月末，发行人及下属子公司受限资产共计325.37亿元，主要为因获得借款而发生的抵、质押资产，约占发行人2022年末净资产的40.11%。发行人受限资产数额较大，如果发行人未来赎回所有权时资金偿还出现问题，可能对发行人的资产产生不利影响。

4、资产流动性较差的风险

2020-2022年末及2023年3月末，发行人非流动资产分别为1,597.77亿元、1,828.00亿元、2,005.73和1,982.08亿元，占总资产的比重分别为77.71%、78.99%、79.89%和78.15%，非流动资产的比重较大。发行人大量资产分布在固定资产和长期股权投资两个科目中，流动资产比例相对较低，非流动性资产占比高而流动资产比例较低可能造成发行人短期内资产变现能力有限。然而，长期股权投资科目中包含发行人所持有的上市公司限售流通股，在必要时可相应快速变现，从而可部分减弱发行人面临资产流动性风险。

5、长期股权投资的风险

2020-2022年末及2023年3月末，发行人长期股权投资分别为6,731,341.90万元、7,092,116.37万元、8,325,921.40万元和7,910,288.01万元，占发行人总资产的比重分别为32.74%、30.65%、33.16%和31.19%。2021年末发行人长期股权投资较2020年末增长360,774.47万元，增幅5.36%，主要系三峡金沙江云川水电开发有限公司、

贵州轮胎股份有限公司、大唐观音岩水电开发有限公司等公司追加投资所致。2022末发行人长期股权投资较2021年末增长1,233,805.03万元，增幅为17.40%，主要是发行人对的中国铜业有限公司、三峡金沙江云川水电开发有限公司、华油天然气股份有限公司等企业投资增加以及对华能澜沧江水电股份有限公司、中国长江电力股份有限公司、三峡金沙江云川水电开发有限公司等公司确认投资收益所致。截至2023年3月末，发行人长期股权投资较2022年末减少415,633.39万元，降幅4.99%，主要系发行人按照中国证监会并购重组委审核通过的长江电力重大资产重组方案将其持有的公司股权全部转让给中国长江电力股份有限公司，2023年1月10日完成股权交割，云川公司100%股权过户至长江电力，发行人于1月13日收到长江电力支付的现金对价80.48亿元，于2月3日收到股份对价2.3亿股（40.24亿元）。若后续发行人长期股权投资金额大幅波动，可能对发行人资产和经营结构产生影响。

6、关联交易风险

发行人的关联企业众多，关联交易包括公司与关联公司之间存在的资金、租赁、担保等业务往来。虽然关联交易对维持公司正常生产经营，降低生产成本起到了重要作用，但如果存在违反市场定价原则、或放松对关联交易的管理，可能会对公司正常经营造成不利影响。

7、应收类款项回收风险

2020-2022年末及2023年3月末，发行人应收账款分别为929,482.49万元、829,808.74万元、1,138,398.41万元和1,207,432.85万元，其他应收款分别为452,564.13万元、1,196,405.48万元、1,240,543.35万元和1,243,377.35万元。随着发行人近几年来生产经营规模的扩大，应收类款项呈波动上升趋势，发行人在未来有可能面临着一定的应收类款项回收风险。

8、盈利依赖投资收益风险

2020-2022年度，发行人投资收益分别为49.84亿元、64.00亿元、77.03亿元。发行人投资收益主要来源于大水电项目，且随着参股水电项目装机容量逐步释放，在建拟建电站的建成投产运营，水电项目投资收益将有望进一步增加。发行人投资收益对盈利影响较大。

9、交叉持股风险

根据《云南省国资委关于省属企业开展“三率一新”工作的指导意见》及云国资规划【2012】231号《云南省国资委推动省属企业跨越发展的实施意见》等文件精神，2012年开始，发行人与云天化集团有限责任公司等省属企业开展股权合作，云天化集团有限责任公司向发行人增资30.00亿元，持有发行人11.56亿元的股权，出资大于股权的部分计入资本公积，由云天化集团独享。同时，发行人向云天化集团增资30.00亿元，持有云天化集团3.00亿元股权，出资大于股权的部分计入资本公积，由发行人独享。上述股权合作形成了交叉持股，发行人既持有对云天化集团的投资，又是云天化集团的参股公司，未来，若云天化集团的生产经营出现较大波动，可能对发行人造成一定不利影响。

10、期间费用增长较快风险

近年来，随着发行人生产经营规模的快速扩大，发行人期间费用也随之相应增加。2020-2022年，发行人期间费用分别为664,629.09万元、739,479.35万元、800,276.21万元，呈逐年上升趋势。2022年发行人财务费用523,778.65万元，同比增幅为17.44%，主要原因系发行人在建项目的持续投入以及新增投资规模的扩大，融资规模持续上升，导致财务费用逐年增加。发行人期间费用总额上升的主要原因是随着发行人生产经营业务发展和融资规模的扩大导致管理费用和财务费用上升。未来，随着发行人生产经营规模的进一步扩大，发行人期间费用可能继续增加，从而可能对发行人的盈利能力产生一定影响。

11、营业毛利率较低风险

2020-2022年及2023年1-3月，发行人营业毛利率分别为8.27%、9.70%、10.33%和16.74%，同时主要物流贸易业务近三年及一期的毛利率仅为0.44%、0.34%、0.32%和0.36%，物流贸易业务的低毛利率大幅拉低了公司的整体毛利率水平。但发行人自2021年开始致力于提质增效、高质量发展，公司适当控制物流贸易业务的规模和发展速度，调整优化营收结构，物流贸易收入占比逐年下降，2020-2022年及2023年1-3月，物流贸易收入占营业总收入的比重分别为79.01%、76.40%、70.49%和65.15%，进一步寻找高附加值的贸易业务，提升发展质量；同时，随着发行人电力板块中的新能源、煤炭、天然气、新能源汽车“车、桩、

网”运营、绿色硅材等载能产业的逐步发展，预计公司的营业毛利率有望提高。但目前，公司营业毛利率水平较低的情况可能会直接影响公司的利润水平。

12、资产负债率上升的风险

2020-2022年及2023年3月末，发行人资产负债率分别为63.79%、63.24%、67.69%和68.07%。由于近年来发行人投资规模不断扩大，融资需求增加使得发行人负债规模持续增长，如果未来发行人的规模扩张速度不能较好的兼顾资产与负债的匹配比例，发行人的资产负债率将会进一步提高，面临偿债能力下降的风险。

13、物流贸易板块客户集中度高的风险

发行人能源物资贸易业务客户集中于少数行业资信良好、经营能力较强的优质企业，客户集中度较高，例如：主要供应商集中在山西潞安矿业（集团）有限责任公司、陕西延长石油物资集团有限责任公司等，销售客户集中在四川能投物资产业集团有限公司、淄矿（青岛）国际物流有限公司、中国平煤神马控股集团有限公司等，若其中个别大客户的需求发生变化，会在一定程度上增加发行人的经营风险。

14、营业外收入占净利润比重较大风险

2020-2022年，发行人营业外收入分别为65,551.98万元、27,574.95万元、53,108.92万元，同期发行人净利润分别为248,653.72万元、284,999.32万元、375,361.84万元，营业外收入占净利润比重分别为26.36%、9.68%、14.15%。其中，近年来发行人营业外收入占当年净利润较高。若未来发行人营业外收入产生较大波动，可能会对发行人利润产生较大影响。

15、应付账款及其他应付款较高的风险

2020-2022年及2023年3月末，发行人应付账款分别893,333.18万元、884,467.72万元、1,018,062.48万元及1,034,773.61万元，主要为应付的工程款、设备采购款、工程设计费、原料采购款等。2020-2022年及2023年3月末，发行人其他应付款分别为462,441.94万元、372,277.06万元、513,341.75万元和426,703.35万元，主要为保证金及押金、往来款、代收代付款项（含社保、住房公积金）等。总体上看，发行人应付类款项近年来呈现增长态势，若未来发行人

的应付账款和其他应付款继续增加,有可能对发行人的偿债能力和资金周转效率产生一定的影响。

16、电力板块客户及供应商集中度较高的风险

发行人电力板块下,发行人火电站煤炭主要供应商集中于少数行业资信良好、经营能力较强的优质企业,且客户集中度较高,若其中个别大客户的需求发生变化,会在一定程度上增加发行人的经营风险。

17、会计科目调整导致营业收入、毛利润波动较大的风险

发行人是云南省人民政府授权的能源项目出资人代表及实施机构,代表云南省参与能源的开发、建设、运营和投资等工作,属于投资性公司。目前,发行人将股权投资形成的投资收益在营业总收入项下列示。如果未来会计政策调整,股权投资形成的投资收益不在营业收入中列示,在一定程度上会导致发行人营业收入、毛利润出现较大的波动。

(二) 经营风险

1、经营性周期波动风险

发行人所属的电力行业与国内宏观经济的波动有着较强的相关性,经济下行周期将直接引起工业生产及居民生活电力需求的减少,加之电力企业竞争加剧,若我国未来经济增速进一步放缓,将可能对发行人的生产经营产生不利影响。

2、安全生产风险

安全生产风险涉及发行人下属的水电、火电、新能源电力项目建设以及煤炭、化工板块。尤其是对煤炭生产经营业务,安全生产历来是重中之重,煤炭开采过程中容易产生瓦斯爆炸、顶板冒落、矿井水淹井、煤尘灾害、井下电缆电器短路引发的火灾等安全事故,安全风险是煤炭生产环节中最主要的风险。另外,在项目建设中涉及民用爆破用炸药、雷管。目前炸药、雷管的生产在我国受严格管制,采购、生产、销售过程都有严格的制度规定,如果公司违反相关规定,可能会受到相关部门的处罚,严重情况下可能失去生产许可。

截至报告期末,公司下属的各业务板块子公司尚未发生重大安全生产事故,公司已建立了严格的生产、经营安全管理制度,但如未来公司发生重大安全事故,可能会对公司的经营产生重大不利影响。

3、环境污染及环保风险

在火力发电生产过程中会产生粉尘、含硫含硝气体、废水、废渣和噪音等。随着国家对环境保护越来越重视，将更严格地执行节能降耗和减少污染排放的有关政策，其中包括要求发电公司逐步关停小型、老旧机组；对不能达到排放标准的发电设施进行改造，安装减污设施；并有可能增加污染排放的收费标准。随着国家对节能和环保的日益重视，新的政策将不断出台，执法力度也会更加严格，这都有可能增加发行人的营运成本，减少公司的业务收入。

4、区域来水及弃水风险

水电站的经营特点是受所在流域的降雨量和来水情况影响非常明显，而且同流域水电站之间存在紧密的水文联系，水电站受来水不确定性和水情预报精度限制，一定程度上影响发电量的可控性，并对电站的经营业务带来影响。近年来，云南省积极推动电力体制改革，全省电力供需形势发生历史性变化，2019年弃水电力仅17亿千瓦时，同比减少158亿千瓦时，结束了“十二五”中期以来大规模弃水的历史。于此同时，云南省积极协调增加外送电量，推进电力市场建设，完善输配电改革，2022年全年云南省西电东送电量1436.48亿千瓦时。2021年以来，得益于绿电铝硅产业等产业落地，云南省电力需求持续增长，提升带动云南市场化电价同比上涨。相较之下，2021年由于来水偏枯，水电发电量同比下降，当年我国水电发电量同比下降1.1%。2021年开始全国电力供需偏紧，多地实施限电政策，云南省2021年5月和7月也两发限电令，推动市场化电价同比上涨幅度出现一波小高峰，6月-10月同比上涨比例平均超过2位数。2022年以来，云南省市场化电价同比上涨程度在1.7分钱左右。区域弃水情况得到一定缓解。但随着全国电力改革，南方电网市场化交易机制不断完善，以及清洁能源的广泛推广，水力发电的市场有所萎缩，加之工业消耗较大的水电铝、水电硅项目受政策调整影响，电力需求或将面临压降的情况，可能存在丰水期水电面临较大弃水压力。因此，水电站所在流域来水受政策影响、市场供需影响存在不确定性，对发行人水电经营效率造成一定的影响。

5、电力行业竞争风险

随着电力体制改革的全面深化，电力市场建设将逐步完善。我国将全面推进电价改革，加快发展电力区域市场。虽然发行人近年来增加水电投资的同时加大了风电、光伏发电等新能源项目投资力度，但发行人仍将面临激烈的市场竞争。此外，云南省内发电机组的集中投产等因素也可能加剧行业竞争，对发行人的经营业绩带来一定的影响。

6、煤炭价格波动风险

煤炭销售业务是公司主营业务之一。近几年来，国内煤炭价格波动较大，煤炭价格的波动直接影响公司的收入和盈利。2021年以来，受疫情、全球通胀等因素影响，煤炭价格迎来快速上升，2021年10月最高涨至创历史记录的2500元附近；2022年，受益基建投资加码等稳经济政策出台，煤炭下游电厂、钢厂等需求方日耗煤持续上升，煤价维持高位。但长期来看，受限于供给侧改革与碳中和政策制约，未来煤炭价格仍然面临较大的不确定性。煤价走势的不确定性可能对发行人的利润水平造成不确定影响。

7、大宗商品价格波动风险

物流贸易是发行人的主要收入来源之一，钢材、煤炭、金属等大宗商品的供需受到宏观经济发展及政府政策的直接影响，这些主要商品市场需求及价格的波动等会对公司经营产生重要影响。其中，钢贸行业是发行人物流贸易业务的重要组成部分，钢材贸易在钢铁产业链的运行过程中发挥着承上启下、销售服务、运输配送、资金配置的巨大作用。但目前国内的钢材贸易商中存在的规模小、数量多、实力差、层次低的问题较为突出，在钢材价格上缺乏话语权，且竞争日趋激烈，钢贸商盈利空间在逐步缩小。如果未来国内经济环境发生变化，经济增速放缓，钢铁需求减少势必影响到钢贸行业，从而可能对发行人钢材贸易业务造成不利影响。

8、自然灾害风险

发行人发电业务涵盖水电站、火电站及新能源电力等。发行人所属电站分布于云南省各个地区，电站普遍规模不大，在水电站、风电场的建设和生产经营过程中，容易受到地震、山体滑坡、泥石流、洪涝、持续干旱等自然灾害的影响，从而给发行人的经营带来一定风险。

自然灾害不可抗力因素对发行人的经营影响较大，地震、山体滑坡、泥石流等自然灾害对发行人电站资产存在损害及摧毁风险；洪涝、持续干旱、雪灾等异常天气对发行人电站发电量存在重大影响，对电力设施存在破坏风险。

9、海外投资风险

发行人依托香港云能国际投资有限公司等下属子公司积极地实施“走出去”战略，目前发行人对外投资项目主要为达克鞞燃气电厂、老挝班哈-班纳-阿速坡输变电工程等项目。发行人响应“一带一路”倡议，积极寻求海外投资机会、开展海外项目投资为公司的国际化发展奠定了基础，但国际政治、经济形势复杂多变，境外项目所面临的政治环境、投资政策、劳工政策、法律等因素的变化都可能加大海外业务拓展及经营的风险。

10、销售风险

公司的煤炭销售和物流贸易业务受到市场供求情况的影响较大，而且销售模式和收款模式也会因上下游市场的情况而发生变化。若目前的销售模式改变，或公司客户的现金支付能力减弱，结算周期变长，都将对公司的现金流或经营活动产生一定压力，影响公司的偿付能力。

11、煤炭资源板块整合风险

发行人2019年成立云南煤炭产业集团，后续主要负责对云南省内煤炭资源的整合。从目前情况来看，下属煤炭企业规模小，开采成本高，电价在全国处于较低水平，煤炭板块整体经营情况有所影响，有一定该板块整合及投资效益不及预期的风险。

12、或有事项风险

目前发行人所属公司存在较多诉讼，其中对上海华信借款及保理业务合计诉讼金额21.8亿元，截至2023年4月末，发行人已通过多种途径追偿现金及股权资产合计8.15亿元。此外，东源煤业、东源煤电重组情况已根据最新信息如实披露。

(三) 管理风险

1、经营规模较大带来的管理风险

发行人作为云南省能源领域基础设施的投资、建设及经营管理主体，其业务范围涵盖水电、火电、新能源发电等多个领域，发行人纳入合并范围的子公司及

参股企业较多，较大的经营规模对发行人的经营管理提出了更高的要求。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扩展，如果发行人不能较好控制经营规模扩大带来的管理风险，将可能对发行人的盈利水平产生一定的影响。

2、突发事件引发的公司经营风险

地震、山体滑坡、泥石流等自然灾害以及突发性公共事件可能会对发行人的财产、人员造成损害，并有可能影响发行人的正常生产经营；洪涝、持续干旱、雪灾等异常天气对发行人电站发电量存在重大影响，对电力设施存在破坏风险。此类不可抗力的发生可能会给发行人增加额外成本，从而影响发行人的盈利水平。

3、突发事件引发的公司治理结构突然变化的风险

发行人已建立了董事会、监事会、高级管理人员互相协作、互相制衡、各司其职的较为完善的公司治理机制，但如遇突发事件，造成其部分董事会、监事会和高级管理人员无法履行相应职责，可能造成公司治理机制不能顺利运作，董事会、监事会不能顺利运行，对发行人的经营可能造成不利影响。

（四）政策风险

1、产业政策变动风险

发行人从事的能源基础设施投资、建设及管理业务目前处于国家政策鼓励发展阶段，同时国家西部大开发及成渝经济区规划也将对发行人的经营带来积极的影响。但在国民经济的不同发展阶段，国家的产业、区域政策可能有不同程度的调整。如果未来国家产业政策调整，则有可能对发行人的生产经营活动产生一定的影响。

2、环保政策变动风险

国家和社会对于环境保护的要求不断提高，《环境保护法》、《环境影响评价法》、《水土保持法》等一系列法律法规均要求所有项目在开发前必须进行严格的环境影响评价，在项目评估中实行环保一票否决；对项目实施过程中不符合环保要求、不利于生态保护的行为，采取严厉的措施予以处罚。水电项目是一个复杂的系统工程，水电开发对生态环境可能产生一定负面影响。火电项目生产全过程中，各种排放物超过一定限度将造成环境质量的劣化。这些排放物包括燃料

燃烧过程排出的尘粒、灰渣、烟气，电厂各类设备运行中排出的废水、废液，以及电厂运行时发出的噪声。随着国家建立资源节约型和环境友好型社会要求的提高，电力行业环保压力进一步加大。电力行业的发展将更加注重结构调整，向高效益、低排放和资源节约型发展，将会对本公司的环保提出更高的要求，使得本公司的环保投入加大。如果本公司在建项目或者可研项目未能获得国家环保部门的相关批准或者相关措施落实不当，可能对本公司经营造成一定的影响。

3、水资源费征收风险

为加强水资源管理和保护，促进水资源节约与合理开发利用，根据《中华人民共和国水法》、《云南省实施〈中华人民共和国水法〉办法》、《水资源费征收使用管理办法》、《关于对在滇电力企业全面征收水资源费办法》等文件的规定，直接从江河、湖泊或者地下取用水资源的单位和个人，应当依法向水行政主管部门申请领取取水许可证，按照取水许可证的规定取用水，并按规定缴纳水资源费。根据国家发改委、财政部、水利部于2009年7月6日印发的《国家发改委、财政部、水利部关于中央直属和跨省水利工程水资源费征收标准及有关问题的通知》（发改价格[2009]1779号）通知要求，从2009年9月1日起，水力发电用水征收水资源费的标准为每千瓦时0.30~0.80分钱，其中：取水口所在地省、自治区、直辖市制定的同类水力发电用水水资源费征收标准低于每千瓦时0.30分钱的，按0.30分钱执行；高于0.80分钱的，按0.80分钱执行；在0.30~0.80分钱之间的，维持不变。云南省目前根据电力企业的总装机容量和取水来源情况分类确定征收标准。按照目前本公司已投产的电站装机规模，本公司按0.40-0.70分/千瓦时缴纳水资源费。根据国家构建资源节约型社会的战略方向，若未来水资源费的征收标准进一步提高，将对本公司的经营造成一定不利影响。

4、税收政策变动风险

依据财政部、国家税务总局、海关总署《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税〔2011〕58号）、《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部公告2020年第23号）文件精神，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。发行人下属的云南保山苏帕河水电开发有限公司自2011年1月1日至2030年12月31日减按15.00%的税率缴纳企业所

得税。发行人下属的腾冲苏电龙川江水电开发有限公司自2012年1月1日至2030年12月31日减按15.00%的税率缴纳企业所得税。随着西部大开发战略的深入实施，国家会相应调整《西部地区鼓励类产业目录》，发行人面临一定的税收政策变动风险。

5、移民风险

水电项目建设需要筑坝蓄水，不可避免会淹没部分库区。库区移民工作的妥善处理是关系国计民生的大事，一旦处理不当发生移民阻工、冲击电厂、群体上访等现象，将严重影响本公司的声誉及正常的生产经营活动。目前，本公司对移民采用外包方式处理，即由本公司将移民资金交给云南省政府相关部门，由其全面负责协调处理，在移民过程中将移民与当地的脱贫致富结合起来，加大对移民投入力度。本公司认真落实云南省委、省政府关于稳定工作的指示精神，建立健全稳定工作责任制，切实把维护稳定工作的各项措施落到实处，确保了各项目所在地的移民稳定和施工区的社会稳定。截至2023年3月末，发行人控股的中小型水电站15座（已全部投产）。

（五）中介机构受到监管处罚的风险

1、评级机构受到监管处罚

中诚信国际信用评级有限责任公司为云南省能源投资集团有限公司评级机构。2020年12月29日，银行间交易商协会公告称，中诚信国际信用评级有限责任公司在为债务融资工具发行人永城煤电控股集团有限公司、河南能源化工集团有限公司提供信用评级服务过程中，存在以下违反银行间市场相关自律管理规则的行为：

一是未按相关自律规则对永煤控股开展实地调查访谈，未对永煤控股管理部门及主要业务部门负责人进行现场访谈。二是对了解到的永煤控股或河南能化拖欠薪资、偿债安排、关注类贷款等异常情况，未采取必要措施进行调查核验，未能有效揭示信用风险相关信息。三是质量控制等内控机制未有效执行，合规部门监督审查不到位。

依据相关自律规定，经2020年第18次自律处分会议审议，交易商协会对中诚信国际予以警告、暂停其债务融资工具相关业务3个月，暂停业务期间，不得承

接新的债务融资工具评级业务；责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改。

本期超短期融资券发行前发行人已经发行过债务融资工具，不属于新增客户，上述处罚事项不会对发行人构成实质不利影响，亦不会对本次发行造成实质不利影响和法律障碍。但是此次自律处分事项，对于发行人后期的存续期管理及二级市场价格可能会产生不利影响。

2、会计师事务所受到监管处罚

2021年8月21日，证监会湖北监管局下发行政处罚决定书【2021】4号，认定中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）在凯迪生态2016年度财务报表审计过程中未能勤勉尽责，出具的2016年度审计报告存在虚假记载的情况。

2022年6月24日，中国银行间市场交易商协会对中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）作出处分（《银行间债券市场自律处分决定书》【2022】14号）。其中对中审众环予以警告、责令整改；对签字注册会计师汤家俊、彭聪予以警告，自2022年6月27日起认定债务融资工具市场不适当人选6个月。认定不适当人选期间，交易商协会暂停受理前述人员在被认定为不适当人选期间参与或签字的相关文件作为债务融资工具注册、发行和备案文件。

发行人2020-2022年财务报告由中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了众环审字（2021）1600153号（执行审计工作的注册会计师为韦军、黄求球）、众环审字（2022）1610148号（执行审计工作的注册会计师为韦军、杨帆）、众环审字(2023)1600135号（执行审计工作的注册会计师为韦军、刘一帆）的标准无保留意见的审计报告。截至本募集说明书签署日，证监会未限制中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）执行证券业务审计，同时本次中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）涉及处罚事项人员非发行人本期超短期融资券注册、发行相关的签字注册会计师，上述行政处罚事项对发行人本次发行不构成实质性影响及法律障碍。

第三章 发行条款

一、主要发行条款

债务融资工具名称:	云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券
发行人全称:	云南省能源投资集团有限公司
发行人及下属子公司待偿还债券余额:	截至本募集说明书签署之日,发行人及其下属子公司待偿还债务融资余额为 561.06 亿元(不含美元债),其中超短期融资券 65.00 亿元,短期融资券 205.00 亿元,中期票据 182 亿元(含永续中期票据 10.00 亿元),企业债及公司债 102.56 亿元(可交换公司债 60.00 亿元);发行人子公司存续公司债共计 6.50 亿元。发行人另存续 5.30 亿美元债。
接受注册通知书文号:	中市协注〔2022〕TDFI48 号
本期基础发行规模:	15 亿元
本期发行规模上限	20 亿元
本期超短期融资券期限:	200 天
计息年度天数:	平年为 365 天,闰年为 366 天
本期超短期融资券面值:	人民币壹佰元整(RMB100.00 元)
发行价格:	按面值平价发行,发行价格为 100 元
发行对象:	全国银行间市场的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)
承销方式:	主承销商以余额包销的方式承销本期超短期融资券
发行方式:	本期超短期融资券由主承销商通过集中簿记建档、集中配售的方式在银行间市场公开发行
公告日:	2023 年 8 月【4】日
簿记建档日:	2023 年 8 月【7】日
发行日:	2023 年 8 月【7】日

缴款日：	2023 年 8 月【8】日
起息日：	2023 年 8 月【8】日
债权债务登记日：	2023 年 8 月【8】日
上市流通日：	2023 年 8 月【9】日
本息兑付日：	2024 年 2 月【24】日（如遇法定节假日，则顺延至其后的一个工作日，顺延期间不另计息）。
兑付价格：	按面值兑付
还本付息方式：	到期一次性还本付息。
兑付方式：	<p>（1）利息的支付 本期超短期融资券的利息随本金一起支付。付息日为 2024 年 2 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，顺延期间不另计息）。本期超短期融资券利息的支付通过托管人办理。利息支付的具体事项按照国家有关规定，由发行人在有关主管部门指定媒体上发布的付息公告中加以说明。 根据国家税收法律法规，投资人投资超短期融资券应缴纳的有关税费由投资人自行承担。</p> <p>（2）本金的兑付 本期超短期融资券到期一次还本。本期超短期融资券的兑付日为 2024 年 2 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）。 本期超短期融资券到期日前 5 个工作日，由发行人按有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登“兑付公告”。本期超短期融资券本息的兑付由债券托管人办理。本息兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在有关主管部门指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。</p>
信用评级：	中诚信国际信用评级有限责任公司给予发行人的主体长期信用级别为 AAA
增信情况：	本期超短期融资券不设担保
牵头主承销商/簿记管理人/存续期管理机构：	中国光大银行股份有限公司
本期超短期融资券的托管人：	银行间市场清算所股份有限公司

集中簿记建档系统技术支持机构：	北京金融资产交易所有限公司
偿付顺序：	本期超短期融资券的本金和利息在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务
税务提示：	根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期超短期融资券所应缴纳的税款由投资者承担
适用法律：	本期所发行超短期融资券的所有法律条款均适用中华人民共和国法律

二、发行安排

（一）集中簿记建档安排

1、本期超短融资券簿记管理人为中国光大银行股份有限公司，本期超短融资券承销团成员须在 2023 年 8 月 7 日 14:00 至 2023 年 8 月 7 日 18:00 时整，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《（债券全称）申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为 1,000 万元（含 1,000 万元），申购金额超过 1,000 万元的必须是 1,000 万元的整数倍。

3、簿记建档时间经披露后，原则上不得调整。如遇不可抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，可延长一次簿记建档截止时间。延长时长应不低于 30 分钟，延长后的簿记建档截止时间不得晚于 18:30。

（二）分销安排

1、认购本期超短期融资券的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清所开立 C 类持有人账户。

（三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2023 年【8】月【7】日 15:00 时前。

2、簿记管理人将于 2023 年【8】月【7】日通过集中簿记建档系统发送《云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配本期超短期融资券面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日 15:00 前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

开户行：中国光大银行

账号：10010124880000001

户名：中国光大银行

人行支付系统号：303100000006

汇款用途：云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集款

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期超短期融资券发行结束后，超短期融资券认购人可按照有关主管机构的规定进行超短期融资券的转让、质押。

（四）登记托管安排

本期超短期融资券以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期超短期融资券法定债权登记人，在发行结束后负责对本期超短期融资券进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

（五）上市流通安排

本期超短期融资券在债权债务登记日的次一工作日，即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

第四章 募集资金运用

一、募集资金用途

经中国银行间市场交易商协会批准，发行人于2022年9月20日获得编号为中市协注〔2022〕TDFI48号的接受注册通知书。

本期超短期融资券基础发行规模为15亿元，发行金额上限为20亿元，公司拟将本期超短期融资券募集资金用于偿还有息债务，拟偿还有息债务明细如下：

表4-1：本期超短期融资券募集资金拟偿还有息债务明细表

单位：亿元、%

发行人	债券简称	主承销商	发行金额	起息日	到期日	票面利率	本次募集资金拟偿还金额	是否可以提前偿还
云南省能源投资集团有限公司	22 云能投 CP004	招商银行、光大银行	10.00	2022-08-12	2023-08-12	3.80%	5.00	-
云南省能源投资集团有限公司	21 云能投 MTN002	中信银行、建设银行	20.00	2021-08-25	2023-08-25	5.55%	15.00	-
合计			30.00				20.00	

二、募集资金的管理

发行人财务管理部门负责本期超短期融资券募集资金的总体调度和安排，对募集资金支付情况建立详细的账务管理并及时做好相关会计记录，且将不定期对募集资金使用情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用。

对于本期超短期融资券的募集资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于超短期融资券募集资金使用的有关规定、公司内部的财务制度，对募集资金进行专项管理，确保募集资金的合理有效使用。

三、发行人承诺

发行人承诺，本期超短期融资券所募集的资金应用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，募集资金不用于包括房地产的土地设备、房地产项目开发建设及偿还房地产项目开发贷款等与房地产相关的业务；不用于购买理财基金产品、资金拆借、委托贷款、股权投资、股债二级市场投资等金融相关业务。

不用于归还金融子公司的有息负债、对金融子公司出资；不得直接用于参股公司、上市公司二级市场股票投资等。募集资金用于符合国家法律法规及政策要求的流动资金需要，不用于长期投资。

发行人承诺，发行人举借本期债务募集资金符合国发办〔2018〕101号文等文件支持的相关领域，符合党中央、国务院关于地方政府性债务管理相关文件要求，不会增加政府债务，不涉及虚假化解或新增地方政府隐性债务。不会用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。地方政府作为出资人仅以出资额为限承担有限责任，相关举借债务由地方国有企业作为独立法人负责偿还。

发行人募集资金投向不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于金融投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款。

发行人承诺若因经营发展需要而在本期超短期融资券存续期间变更资金用途，公司将通过“交易商协会综合业务和信息服务平台”、“交易商协会认可的渠道披露平台”或其他中国银行间市场交易商协会指定的信息披露平台，提前披露有关信息。

第五章 发行人基本情况

一、发行人概况

公司注册名称	云南省能源投资集团有限公司
法定代表人	胡均
注册资本	人民币 15,671,991,782.74 元
实缴资本	人民币 15,671,991,782.74 元
成立日期	2012 年 2 月 17 日
统一社会信用代码	91530000589628596K
注册地址	云南省昆明市西山区日新中路 616 号云南能投集团集控综合楼
邮政编码	650228
电话	0871-64980285
传真	0871-64980231
企业性质	国有企业
经营范围	电力、煤炭等能源的投资及管理；环保、新能源等电力能源相关产业、产品的投资及管理；参与油气资源及管网项目的投资；其他项目投资、经营；与投资行业相关的技术服务、投资策划及其咨询管理，信息服务。

二、发行人历史沿革

云南能投集团成立于2012年2月17日，注册资本金101.89亿元，系2012年2月根据《云南省人民政府关于同意组建云南省能源投资集团有限公司的批文》（云政复〔2012〕4号），以云南省投资控股集团有限公司全部电力及相关股权资产按账面价值出资作为发行人的实收资本组建而成。根据中审亚太会计师事务所云南分所出具的中审亚太验〔2012〕云-0007号验资报告，云南省投资控股集团有限公司全部电力及相关股权资产账面价值10,188,681,825.70元，全部注入到发行人作为发行人的实收资本。

2012年12月，云南省投资控股集团有限公司、云天化集团有限责任公司、云南冶金集团股份有限公司三方共同签订增资扩股协议，由云天化集团有限责任公司、云南冶金集团股份有限公司分别向发行人增资30.00亿元和20.00亿元，其中：500,915,189.60元用于补足发行人分配股利冲减的投资，剩余出资分别按2012年

12月31日为基准日的评估价值为相应的实收资本和资本公积。经初步评估结果暂确认为：云南省投资控股集团有限公司出资额为人民币9,687,766,636.10元，占公司股份比例为83.41%；云天化集团有限责任公司出资额为人民币1,156,000,000.00元，占公司股份比例为9.95%；云南冶金集团股份有限公司出资额为人民币771,000,000.00元，占公司股份比例为6.64%，发行人注册资本金由10,188,681,825.70元变更为11,614,766,636.10元。《云南省国资委关于云南省能源投资集团有限公司章程（修订版）的复函》（云国资法规函〔2013〕31号）批准了上述事项。2013年6月，中审亚太会计师事务所有限公司云南分所出具了中审亚太验〔2013〕云-0058号验资报告。2013年9月，发行人完成工商变更登记，注册资本变更为11,614,766,636.10元。

2013年12月30日，云南省能源投资集团有限公司召开2013年第一次临时股东会，根据该股东会决议决定对公司章程进行修正，根据云南省能源投资集团有限公司修改后的章程规定，云南省能源投资集团有限公司通过申请增加注册资本人民币45,230,987.70元，注册资本增加至11,659,997,623.80元，全部由资本公积转增实收资本45,230,987.70元。其中：云天化集团有限责任公司增加注册资本27,338,592.62元，云南冶金集团股份有限公司增加注册资本17,892,395.08元。截至2014年5月31日，云南省能源投资集团有限公司已将资本公积45,230,987.70元转增实收资本。本次变更后的累计注册资本11,659,997,623.80元，实收资本11,659,997,623.80元，其中，云南省投资控股集团有限公司出资9,687,766,636.10元，股权比例为83.08%；云天化集团有限责任公司出资1,183,338,592.62元，股权比例为10.15%；云南冶金集团股份有限公司出资788,892,395.08元，股权比例为6.77%。中审亚太会计师事务所有限公司出具中审亚太验[2014]云-0025号验资报告，2014年9月，发行人完成工商变更登记，公司注册资本变为116.60亿元。

2018年12月29日，根据云南省国资委出具的《云南省国资委关于云南省能源投资集团有限公司进行利润分配的意见》（云国资统财【2018】445号），发行人于2023年1月10日召开第二十五次临时股东会并作出《云南省能源投资集团有限公司第二十五次股东会关于集团2018年分红转增注册资本的决议》，同意能投集团拟向所有股东进行分红的14.74亿元对能投集团进行转增资本，发行人注册

资本由人民币11,659,997,623.80元增至人民币13,133,997,623.80元。2023年1月17日，发行人完成工商变更登记。

根据云南省国资委《关于商请省财政厅安排煤炭产业高质量发展三年行动计划专项资金注入云南省煤炭产业集团有限公司的函》（云国资产权函[2019]175号），《关于将所持云南融聚发展投资有限公司全部股权注入云南省能源投资集团有限公司的通知》（云国资产权[2021]242号）以及《云南省国资委关于将持有中国铜业有限公司3.6754%股权注入到云南省能源投资集团有限公司事宜的函》（云国资产权函[2022]25号）等文件，云南省国资委拟用10亿元煤炭产业高质量发展专项资金，以及所持中国铜业有限公司3.6754%股权和云南融聚发展投资有限公司100%股权以增资扩股方式向云南省能源投资集团有限公司增资。2023年1月12日发行人召开第二十六次临时股东会，并作出了《云南省能源投资集团有限公司第二十六次临时股东会关于云南省人民政府国有资产监督管理委员会向云南省能源投资集团有限公司注资的决议》，同意云南省国资委向发行人注资。本次增资后，发行人注册资本由13,133,997,623.80元增至15,671,991,782.74元，其中，云南省投资控股集团有限公司出资10,912,365,836.10元，股权比例为69.63%，云南省人民政府国有资产监督管理委员会出资2,537,994,158.94元，股权比例16.19%，云天化集团有限责任公司出资1,332,949,592.62元，股权比例8.51%，云南冶金集团股份有限公司出资888,682,195.08元，股权比例5.67%，发行人于2023年2月7日完成了工商变更登记。

根据《云南省国资委关于将云南省能源投资集团有限公司16.19%股权注入云南省信用增进有限公司的批复》（云国资产权[2023]23号）并经发行人第二十八次临时股东会同意（《云南省能源投资集团有限公司第二十八次临时股东会关于云南省人民政府国有资产监督管理委员会将其持有的云南省能源投资集团有限公司16.19%股权注入云南省信用增进有限公司的决议》），云南省国资委将其持有的发行人16.19%股权注入云南省信用增进有限公司，发行人于2023年2月16日办理了工商变更登记。

根据发行人第三十次临时股东会同意（《云南省能源投资集团有限公司第三十次临时股东会关于云南省信用增进有限公司将其持有的云南省能源投资集团

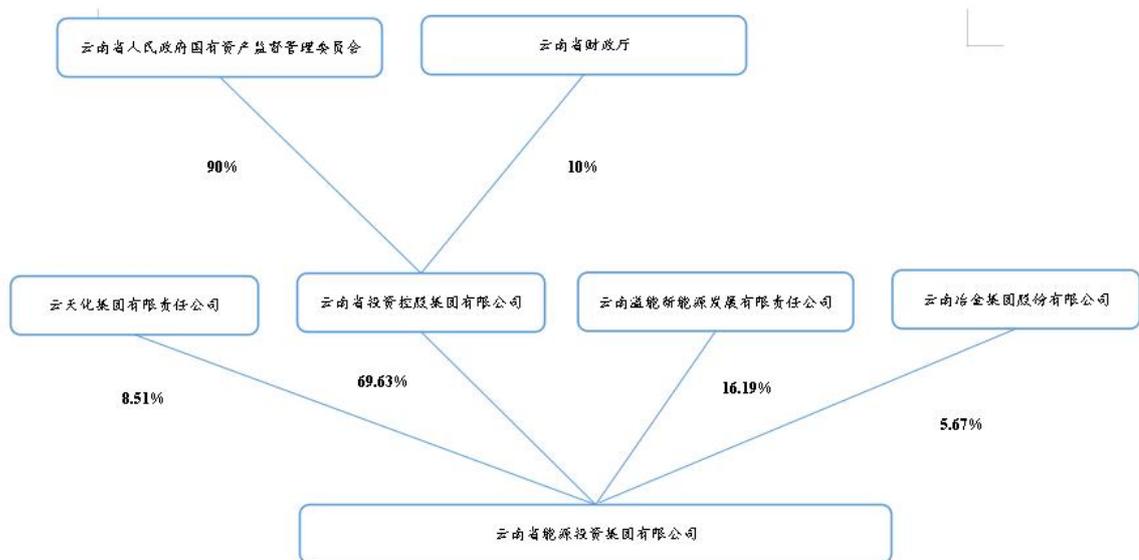
有限公司16.19%股权转让至云南溢能新能源发展有限责任公司的决议》)同意云南省信用增进有限公司将其持有的云南省能源投资集团有限公司16.19%股权转让至云南溢能新能源发展有限责任公司, 转让价格以2022年12月31日为基准日经云南省国资委备案的资产评估结果为基础进行确定。发行人于2023年6月5日办理了工商变更登记。

截至本募集说明书签署日, 云南能投集团股本情况未出现新的变化。

三、发行人股权结构及实际控制人

发行人的控股股东为云投集团, 实际控制人为云南省人民政府国有资产监督管理委员会。截至本募集说明书签署日, 发行人的注册资本为 156.72 亿元人民币, 实收资本 156.72 亿元人民币, 股权结构如下图所示:

图表 5-1 : 发行人股权结构



根据《云南省国资委关于省属企业开展“三率一新”工作的指导意见》及云国资规划【2012】231号《云南省国资委推动省属企业跨越发展的实施意见》等文件精神, 2012年开始, 云南能投集团与云天化集团有限责任公司、云南冶金集团股份有限公司及云南煤化工集团有限公司三家省属企业开展股权合作, 云天化集团有限责任公司、云南冶金集团股份有限公司分别向本公司增资 30.00 亿元和 20.00 亿元, 持有本公司 11.56 亿元的股权和 7.71 亿元的股权, 发行人控股股

东未发生变化，股东由原来云投集团单一持股，变为云南省投资控股集团有限公司持股 83.41%、云天化集团有限责任公司持股 9.95%和云南冶金集团股份有限公司持股 6.64%。2013 年 12 月 30 日，云南省能源投资集团有限公司召开 2013 年第一次临时股东会，根据该股东会决议决定对公司章程进行修正，云南省能源投资集团有限公司通过申请增加注册资本人民币 0.45 亿元，注册资本增加至 116.60 亿元，全部由资本公积转增实收资本 0.45 亿元，股东持股比例变为云南省投资控股集团有限公司持股 83.08%、云天化集团有限责任公司持股 10.15%和云南冶金集团股份有限公司持股 6.77%，并由中审亚太会计师事务所完成验资，出具了相应验资报告，公司注册资本变为 116.60 亿元。2023 年 5 月 21 日，云南省能源投资集团有限公司召开第三十次临时股东会，同意云南省信用增进有限公司将其持有的云南省能源投资集团有限公司 16.19%股权转让至云南溢能新能源发展有限责任公司，并根据该股东会决议决定对公司章程进行修正。

截至本募集说明书签署日，云南能投集团实收资本 156.72 亿元，其中，云投集团持有 109.12 亿元、云南溢能新能源发展有限责任公司 25.38 亿元、云天化集团有限责任公司持有 13.33 亿元、云南冶金集团股份有限公司持有 8.89 亿元。截至本募集说明书签署日，发行人股东云南溢能新能源发展有限责任公司所持有的发行人 152,279.6495 万元股权存在被质押的情况，被质押股权占发行人总股本的 9.72%，其中 71,629.8003 万元质权人为建设银行昆明城北支行，21,223.6445 万元质权人为中国银行云南省分行，13,264.7778 万元质权人为农业银行昆明盘龙支行，46,161.4269 万元质权人为中国进出口银行云南省分行。

云投集团是云南省人民政府国有资产监督管理委员会监管的企业，云南省人民政府国有资产监督管理委员会为其控股股东及实际控制人。云南省投资控股集团有限公司原名“云南省开发投资有限公司”，根据云南省人民政府云政发[1995]195 号文批准，于 1997 年 9 月成立，设立时注册资本 30.00 亿元。2007 年 8 月，变更公司名称为“云南省投资控股集团有限公司”。云投集团的战略定位是云南省推进全省经济社会发展的战略工具，以投融资为主体功能，将金融资本与产业资本相结合，通过金融投资，提升融资能力，扩大融资规模，增强对产业

的支撑；通过产业投资，引导社会投资方向，推动产业结构升级，形成融资与重点领域投资良性互动、互为依托的综合性现代投资集团。

云投集团的主要业务是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相应的投资。目前，已经形成了电力、铁路建设、旅游、金融、石化燃气、林纸、医疗等行业多元化经营的格局。

2016 年 7 月 25 日，云南省人民政府国有资产监督管理委员会增资 40.85 亿元，公司变更后注册资本为 201.38 亿元；2018 年 5 月 17 日，云南省人民政府国有资产监督管理委员会增资 20.613 亿元，公司变更后注册资本为 221.993 亿元；2018 年 11 月 16 日，云南省人民政府国有资产监督管理委员会增资 19.71 亿元，公司变更后注册资本为 241.703 亿元；2018 年 12 月 26 日，根据云财资〔2018〕258 号文件，云南省人民政府国有资产监督管理委员会将其持有的云投集团 10.00% 股份（人民币 24.1703 亿元）无偿划转至云南省财政厅持有并进行专户管理，划转后云投集团的注册资本仍为 241.703 亿元，其中云南省人民政府国有资产监督管理委员会持股 90.00%，云南省财政厅持股 10.00%。

截至 2022 年 12 月末，云投集团资产总计 5,686.61 亿元，净资产 1,963.09 亿元；2022 年，云投集团实现营业收入 1,961.92 亿元，利润总额 34.27 亿元，净利润 26.94 亿元。

截至 2023 年 3 月末，云投集团资产总计 5,819.48 亿元，净资产 1,906.73 亿元；2023 年 1-3 月，云投集团实现营业收入 493.47 亿元，利润总额 33.07 亿元，净利润 30.71 亿元。

发行人实际控制人为云南省人民政府国有资产监督管理委员会，云南省国资委根据云南省人民政府授权，代表本级政府依法履行出资人职责，享有所有者权益，对云南省企业国有资产进行监督管理，逐步实现职责、权利和义务相统一，管资产、管人、管事相结合的国有资产管理体制。报告期内，发行人实际控制人未发生变化，云南省国资委未直接持有发行人股权。

四、发行人独立性情况

根据云南省国资委《关于明确云南省能源投资集团有限公司有关管理事项的通知》（云国资统财[2012]95号文）文件意见，云南能投集团纳入云投集团财务

报表合并范围，但云南能投集团的经营管理相对独立于云投集团。发行人是国有控股公司，具有独立的企业法人资格，独立核算，自负盈亏。发行人相对于实际控制人在资产、人员、机构、财务、业务等方面的独立情况：

（一）资产方面

发行人在资产所有权方面产权关系明确，不存在被实际控制人、控股股东占用资金、资产等情况。云南省国资委授权发行人自主经营公司的全部国有资产，对公司法人资产享有充分的占有、使用、处分、收益权，云南能投集团承担资产保值增值的义务。

（二）人员方面

发行人在公司劳动、人事等方面实行独立管理，并设立了独立的劳动人事职能部门，云南省政府任免公司董事长，云南省国资委有权委派或更换云南能投集团除董事长以外的非职工董事，决定其报酬及支付方式；董事会有权聘任或解聘公司经理，决定其报酬和奖惩事项，并根据公司经理的提议聘任或解聘公司副经理。发行人的董事、总经理、副总经理等高级管理人员为公司专职职工并领取薪酬，未在出资人单位任职、领取薪酬。

（三）机构方面

发行人设立了独立的组织机构，拥有独立的法人治理结构和必要的日常组织运行机构。拥有独立的决策管理机构和职能部门，并建立了相应的规章制度，与云南省国资委及其职能部门、云投集团之间相互分开，各自独立。

（四）财务方面

发行人建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度；发行人独立在银行开设账户，不存在与实际控制人（云南省国资委）及其控制的其他企业共用银行账户的情形。发行人拥有独立的财务部门，聘有专职的财务会计人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；单独税务登记，依法独立纳税；独立做出财务决策。

（五）业务经营方面

发行人具有独立完整的业务及自主经营能力，与（云南省国资委）及其控制的其他企业间不存在显失公平的关联交易。云南省国资委负责审批公司的增加或

减少注册资本方案；审批公司分立、合并、解散和清算方案；对公司发行债券作出决定。发行人董事会负责审定公司的经营计划、发展规划和年度经营计划；制定公司的年度财务预决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案；制定国有资产产权转让或产权收购的方案；制订公司注册资本增减方案。公司总经理主持生产经营管理工作；组织实施公司年度经营计划和投资方案。

五、发行人重要权益投资情况

（一）全资及控股子公司

2023年3月末，纳入发行人合并报表的二级子公司共30家。2022年末发行人合并范围较2021年末增加2家，为云南省绿色能源产业集团有限公司、宁波榕尚投资合伙企业（有限合伙）。2023年3月末，发行人纳入合并报表的二级子公司较2022年无变化。2023年3月末纳入发行人合并报表的二级子公司具体情况如下：

图表5-2：2023年3月末云南能投集团纳入合并范围二级子公司情况表

单位：万元、%

序号	企业名称	持股比例	实收资本
1	云南能源投资股份有限公司	53.12	92,072.95
2	云南省电力投资有限公司	74.06	190,347.67
3	云南能投物流有限责任公司	40	42,626.48
4	云南能投资本投资有限公司	100	569,264.00
5	香港云能国际投资有限公司	100	358,034.75
6	云南能投有能科技股份有限公司	50	3,100.00
7	云南能源达进出口有限公司	51	7,094.34
8	云南省能源研究院有限公司	100	37,500.00
9	怒江州扶贫投资开发有限公司	60	105,614.96
10	云南能投绿色新材有限责任公司	100	193,235.22
11	云南能投基础设施投资开发建设有限公司	100	195,304.33
12	云南省配售电有限公司	95.42	392,790.82
13	云南能投信息产业开发有限公司	100	35,805.70
14	云南能投联合外经股份有限公司	62.28	18,372.82
15	云南能投居正产业投资有限公司	40	50,261.55
16	云南能投智慧能源股份有限公司	70	11,000.00
17	深圳云能基金管理有限公司	100	103,086.94
18	云南能投缘达建设集团有限公司	50	20,000.00
19	云南省绿色能源产业集团有限公司	100	200,000.00

20	云南能投股权投资基金合伙企业（有限合伙）	100	288,800.00
21	昆明云能经开健康产业有限公司	86.85	32,556.00
22	云南能投电力装配园区开发有限公司	100	136,000.00
23	云南能投昭通产业发展有限公司	65	60,000.00
24	云南云维股份有限公司	28.99	123,247.00
25	云南国资研究院有限公司	100	500.00
26	云南能投财务服务有限公司	100	3,000.00
27	云南省煤炭产业集团有限公司	72.73	1,100,000.00
28	云南能投德宏产业发展有限公司	65	314.10
29	云南融聚发展投资有限公司	100	550,000.00
30	宁波榕尚投资合伙企业（有限合伙）	80.64	92,079.73

注 1：根据云南能投物流有限责任公司的章程，公司董事会成员五名，其中本集团推荐三名，其余股东各推荐一名；公司董事长由本集团推荐，董事会选举产生；董事会决议由全体董事半数（含）以上表决通过方为有效。本集团享有过半数表决权，能够对其控制。

注 2：根据云南能投有能科技股份有限公司的章程，公司董事会成员七名，其中本集团占四个董事会席位，本集团享有过半数表决权，能够对其控制。

注 3：根据云南能投居正产业投资有限公司的章程，公司董事会成员五名，其中本集团推荐三名，云南居正投资有限公司推荐两名；董事会设董事长一名，由本集团推荐，董事会选举产生；副董事长一名，由云南居正投资有限公司推荐。本集团享有过半数的表决权，能够对其控制。

注 4：根据云南能投缘达建设集团有限公司的章程，股东云南国明投资有限公司同意将其持有的 50% 股权中的 1% 委托给本集团行使表决权，本集团享有 51% 的表决权，能够对其控制。

主要控股子公司情况：

1、云南能源投资股份有限公司

云南能源投资股份有限公司原名云南盐化股份有限公司，其前身为云南省盐业总公司，是由轻纺集团作为主发起人，联合云南有色地质矿业有限公司、云南创立投资管理有限公司、云南省国有资产经营有限责任公司、云南省开发投资有限公司、中国盐业总公司、安宁市工业总公司，于 2002 年 7 月以发起设立方式设立的股份有限公司。2003 年，轻纺集团整体划入云天化集团，云天化集团成为云南盐化的控股股东。2006 年 6 月，云南盐化 A 股股票在深圳证券交易所上市（股票代码“002053”）。2015 年，根据中国证券监督管理委员会《关于核准云南盐化

股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2015]2082号），云南盐化于2015年9月15日向发行人非公开发行人民币普通股9,331.3565万股，并于2015年9月30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登记托管手续，于2015年10月8日在深圳证券交易所上市。本次非公开发行后，云南盐化股份总数为279,164,668股，云南能投集团持有公司93,313,565股股份，占本次发行后股份总数的33.43%，成为公司控股股东。2016年，经公司董事会、临时股东大会分别审议批准，公司名称由“云南盐化股份有限公司”变更为“云南能源投资股份有限公司”，证券简称由“云南盐化”变更为“云南能投”，并于8月11日完成了工商变更登记手续。经公司申请并经深圳证券交易所核准，自2016年8月16日起，公司证券简称由“云南盐化”变更为“云南能投”。

根据中国证券监督管理委员会《关于核准云南能源投资股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2022]1627号），公司向特定对象非公开发行人民币普通股159,750,898股，于2022年9月21日在深圳证券交易所上市。公司的总股本由76,097.8566万股增至92,072.9464万股，公司注册资本由人民币76,097.8566万元增至人民币92,072.9464万元。该事项已于2022年10月25日完成工商登记变更。

云南能投的经营范围包括：许可项目：食盐生产；食盐批发；食品销售；食品互联网销售；燃气经营；矿产资源（非煤矿山）开采；城市配送运输服务（不含危险货物）；特种设备设计；特种设备安装改造修理；水力发电；酒类经营；粮油仓储服务；发电业务、输电业务、供（配）电业务；饲料添加剂生产（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：非食用盐销售；非食用盐加工；饲料添加剂销售；化工产品生产（不含许可类化工产品）；食品用洗涤剂销售；日用化学产品销售；化妆品批发；化妆品零售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；包装材料及制品销售；消毒剂销售（不含危险化学品）；基础化学原料制造（不含危险化学品等许可类化学品的制造）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；装卸搬运；仪器仪表制造；仪器仪表销售；机

械设备租赁；普通机械设备安装服务；货物进出口；技术进出口；热力生产和供应；选矿；铁路运输辅助活动；总质量4.5吨及以下普通货运车辆道路货物运输（除网络货运和危险货物）；日用品批发；日用百货销售；日用品销售；谷物销售；豆及薯类销售；畜牧渔业饲料销售；金属材料销售；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；农副产品销售；非居住房地产租赁；风力发电技术服务；太阳能发电技术服务；风电场相关系统研发；合同能源管理；工程管理服务；节能管理服务；日用化学产品制造；碳减排、碳转化、碳捕捉、碳封存技术研发；知识产权服务（专利代理服务除外）、品牌管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

截至2022年末，云南能投总资产1,336,325.92 万元，总负债562,916.65万元所有者权益773,409.27万元；2022年实现营业收入261,207.15万元，净利润27,500.18万元。

2、云南能投物流有限责任公司

物流公司于2012年7月成立，注册资本42,626.48万元，云南能投现代物流壹号产业投资中心（有限合伙）持股53.08%，发行人持股18.77%，云南裕隆祥经济信息咨询有限公司持股16.89%，云南久祥贸易有限公司持股11.26%。根据云南能投物流有限责任公司的章程，公司董事会成员五名，其中发行人推荐三名，其余股东各推荐一名；公司董事长由发行人推荐，董事会选举产生；董事会决议由全体董事半数（含）以上表决通过方为有效。发行人享有60%的表决权，能够对其控制。云南能投物流有限责任公司经营范围：货运代理；物流方案的设计；搬运装卸；仓储服务（国家限定的除外）；货运信息配载；国内贸易、物资供销；货物及技术进出口业务（国家禁止或需审批的除外）；项目投资及对所投资项目进行管理。

截至2022年末，物流公司总资产794,049.45万元，总负债687,413.45万元，所有者权益106,636.00万元；2022年全年实现营业收入8,021,198.02万元，净利润1,390.57万元。

3、云南云维股份有限公司

云南云维股份有限公司成立于 1995 年 12 月 26 日，注册资本为 123,247 万人民币，公司经营范围为：道路货物运输（不含危险货物）；再生资源回收（除生产性废旧金属）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：化工产品销售（不含许可类化工产品）；合成纤维销售；水泥制品销售；五金产品批发；五金产品零售；金属材料销售；机动车修理和维护；饲料原料销售；化肥销售；肥料销售；货物进出口；仪器仪表销售；电力电子元器件销售；煤炭及制品销售；石油制品销售（不含危险化学品）；金属矿石销售；非金属矿及制品销售；进出口代理；国内贸易代理；贸易经纪；生产性废旧金属回收；木炭、薪柴销售；国内集装箱货物运输代理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；建筑材料销售；机械电气设备销售。

截至 2022 年末，云维股份总资产 46,281.63 万元，总负债 10,767.47 万元，所有者权益 35,514.16 万元；2022 年实现营业收入 115,891.63 万元，净利润 2,197.64 万元。

4、云南省煤炭产业集团有限公司

煤炭产业集团于 2019 年 6 月 21 日取得营业执照，7 月 1 日正式挂牌成立。公司注册资本 100 亿元，云南省能源投资集团有限公司占股 70%，云南煤化工集团有限公司占股 30%。

煤炭产业集团是云南省委省政府决定成立的省管国有控股企业，是全省新组建的重点产业集团之一，是全省煤炭产业高质量发展的重要实施主体和煤炭资源整合重组的专业化平台。以优化国有资本布局、提高煤炭产业集中度、推动煤炭产业高质量发展为目标，将通过技改扩能、新矿建设、兼并重组、资源配置和对外合作等方式，进一步提高煤炭产业集中度和煤炭有效供给能力，提升机械化、自动化、信息化、智能化、标准化水平，实现安全、绿色、集约化、高质量发展。力争通过 3 年时间，打造一个资产质量优良、经营效果良好、管理水平较高、核心竞争力较强的省属大型专业化、现代化、综合性煤炭产业企业集团。

经营范围：煤炭开采；建设工程施工；建设工程设计；矿产资源勘查；建设工程勘察；测绘服务；建设工程监理；检验检测服务；特种设备检验检测；安全

生产检验检测；城市配送运输服务（不含危险货物）；道路货物运输（不含危险货物）；肥料生产；危险化学品经营。一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；煤炭及制品销售；煤制活性炭及其他煤炭加工；煤炭洗选；炼焦；工程管理服务；工业工程设计服务；安全咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；工程和技术研究和试验发展；仪器仪表修理；建筑材料销售；矿山机械销售；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；采矿行业高效节能技术研发；节能管理服务；化工产品生产（不含许可类化工产品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；化肥销售；肥料销售；货物进出口；技术进出口。

截至 2022 年末，煤炭产业集团总资产 4,644,612.68 万元，总负债 2,830,722.81 万元，所有者权益 1,813,889.87 万元；2022 年实现营业收入 1,903,963.08 万元，净利润 53,510.18 万元。

5、香港云能国际投资有限公司

为了响应集团整体发展战略，充分利用香港国际自由港及金融中心的区位和资源优势，着力拓展走出去的领域和提高利用外资的规模和质量，香港云能国际投资有限公司（英文名称：YUNNAN ENERGY INVESTMENT（HK）CO. LIMITED）于 2013 年 1 月份注册成立，公司由云南省能源投资集团 100.00%控股，成立时注册资本为 500.00 万港币，目前注册资本 232,265.62 万元。公司办公地点为香港湾仔道 26 号华润大厦 20 楼 2006 室。

截至 2022 年末，香港公司总资产 1,349,045.45 万元，总负债 906,550.97 万元，所有者权益 442,494.48 万元；2022 年实现营业收入 116,832.33 万元，净利润 5,690.34 万元。

（二）主要参股公司情况

1、华能澜沧江水电股份有限公司

发行人持有华能澜沧江水电股份有限公司 28.26% 的股权。华能澜沧江前身为云南澜沧江水电开发有限公司，于 2001 年 2 月在云南省昆明市注册成立，2008 年 11 月 17 日，云南华能澜沧江水电有限公司正式更名为“华能澜沧江水电有限公司”。

股东及股权构成为中国华能集团公司50.40%，云南能投集团28.26%、云南合和（集团）股份有限公司11.34%。

华能澜沧江主营业务为水电开发、水力发电、发电销售、工程建设，截至2013年年末，该公司已建、在建、筹建规模超过2,300万千瓦，以澜沧江中下游河段以小湾、糯扎渡两大水库为核心，按二库八级进行开发，自上而下为功果桥、小湾、漫湾、大朝山、糯扎渡、景洪、橄榄坝和勐松；云南境内澜沧江上游河段目前主要开发古水、乌弄龙、里底、托巴、黄登、大华桥、苗尾，澜沧江干流除已建成的大朝山电站由国家开发投资公司控股经营外，其余水电站全部由华能澜沧江进行开发和经营。公司经营范围是：国内外电力等能源资源的开发、建设、生产、经营和产品销售；电力等能源工程的投资、咨询、检修、维护及管理服务；对相关延伸产业的投资、开发、建设、生产、经营和产品销售；物资采购、销售及进出口业务。

截至2022年末，华能澜沧江公司总资产16,287,936.55万元，总负债9,308,111.38万元，净资产6,979,825.17万元；2022年实现营业总收入2,114,171.83万元，净利润727,614.77万元。

2、三峡金沙江云川水电开发有限公司

三峡云川公司成立于2013年1月，截至2022年12月31日该公司的股权分布情况为：中国长江三峡集团公司40.00%、长江三峡投资管理有限公司30.00%、四川省能源投资集团有限责任公司15.00%、能投集团15.00%；2023年1月10日，发行人、中国长江三峡集团有限公司、长江三峡投资管理有限公司、四川省能源投资集团有限责任公司将其持有的公司股权全部转让给中国长江电力股份有限公司，变更后，中国长江电力股份有限公司持有公司100%股权，为公司母公司。三峡云川公司的经营范围：水电开发、建设、投资、运营和管理；清洁能源专业技术服务；清洁能源开发与投资。

截至2022年末，云川公司总资产25,170,375.81万元，总负债19,144,096.42万元，净资产6,026,279.39万元。2022年营业总收入1,784,076.81万元，净利润345,245.22万元。

3、中国长江电力股份有限公司

发行人持有中国长江电力股份有限公司4.06%的股权。中国长江电力股份有限公司为中国长江三峡集团公司作为主发起人,联合华能国际电力股份有限公司、中国核工业集团公司、中国石油天然气集团公司、中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司、长江水利委员会长江勘测规划设计院等五家发起人,以发起方式设立的股份有限公司。公司于2002年9月23日经原国家经贸委“国经贸企改[2002]700号文”批准设立,并于2002年11月4日在国家工商行政管理总局办理了工商登记手续。经中国证券监督管理委员会批准,公司以募集方式向社会公开发行A股股票并于2003年11月在上海证券交易所上市交易。公司经营范围是:电力生产、经营和投资;电力生产技术咨询;水电工程检修维护。

2009年,根据公司2009年度第一次临时股东大会决议,并经中国证券监督管理委员会核准,公司实施重大资产重组,收购三峡工程发电资产及5家辅助生产专业化公司股权。2016年3月25日,经中国证券监督管理委员会核准,公司发行股份购买资产并募集配套资金。公司向中国长江三峡集团公司、四川省能源投资集团有限责任公司、云南省能源投资集团有限公司发行股份合计35.00亿股,收购其合计持有的三峡金沙江川云水电开发有限公司100.00%股权;同时,向平安资产管理有限责任公司、阳光人寿保险股份有限公司、中国人寿保险股份有限公司、广州发展集团股份有限公司、太平洋资产管理有限责任公司、新加坡政府投资有限公司(GIC Private Limited)、上海重阳战略投资有限公司7名投资者非公开发行股票20.00亿股。2023年1月10日,发行人、中国长江三峡集团有限公司、长江三峡投资管理有限公司、四川省能源投资集团有限责任公司将其持有的公司股权全部转让给中国长江电力股份有限公司。目前,公司法定代表人为雷鸣山,注册地为北京。截至2021年末,长江电力注册资本为227.42亿元,控股股东为中国长江三峡集团有限公司,持有长江电力55.02%的股份。

截至2022年末,长江电力总资产32,726,828.50万元,总负债13,151,417.58万元,所有者权益19,575,410.92万元;2022年实现营业收入5,206,048.26万元,净利润2,164,929.75万元。

4、华能资本服务有限公司

华能资本成立于2003年12月30日，目前公司注册资本980,000.00万元，公司股权结构为中国华能集团有限公司持有公司61.22%的股权，深圳华侨城资本投资管理有限公司、发行人下属云南能投资本投资有限公司、国新盛德投资（北京）有限公司、中国国有企业结构调整基金股份有限公司和北京城建投资发展股份有限公司分别持有公司15.00%、10.00%、7.65%、3.27%和2.86%的股权。公司经营范围是投资及投资管理；资产管理；资产受托管理；投资及管理咨询服务。

华能资本服务有限公司截至2022年末，华能资本公司总资产22,176,824.62万元，总负债14,433,055.22万元，所有者权益7,743,769.40万元；2022年实现营业收入1,691,520.34万元，净利润503,582.09万元。

5、三峡资本控股有限责任公司

三峡资本控股有限责任公司成立于2015年3月，目前公司注册资本为714,285.71万元，控股股东为中国长江三峡集团公司。其中，发行人持有公司10.00%的股权。公司主要经营范围是：实业投资；股权投资；资产管理；投资咨询。

截至本募集说明书签署日，三峡资本公司审计数尚未完成。

6、电投融合新能源发展有限公司

电投融合新能源发展有限公司（原名国核资本控股有限公司）成立于2013年12月，目前公司注册资本348,573.04万人民币，控股股东为国家电力投资集团有限公司，其中发行人下属云能资本持有公司5.0067%的股权。公司主要经营范围是：许可项目：发电业务、输电业务、供（配）电业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；工程管理服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新材料技术推广服务；储能技术服务；节能管理服务；电动汽车充电基础设施运营。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截至2022年末，电投融合新能源发展有限公司总资产11,762,584.77万元，总负债9,760,509.68万元，所有者权益2,002,075.09万元；2022年实现营业收入482,623.94万元，净利润158,723.77万元。

7、中国铜业有限公司

中国铜业有限公司成立于2008年8月15日，注册资本为428.27亿元，控股股东为中国铝业集团有限公司，现持股比例为72.92%，实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。发行人持有公司21.8643%的股权。公司为国内大型铜采选及冶炼企业，是一个多元化大型企业集团。公司经营范围是：铜、铅锌、铝及其他有色金属行业的投资、经营管理；铜、铅锌、铝及其他有色金属的勘测、开采、冶炼、加工、销售；与之相关的副产品的生产、销售，与之相关的循环经济利用与开发；从事有色金属行业工程的勘测、咨询、设计、监理及工程建设总承包；相关的进出口业务等。

截至2022年末，中国铜业总资产17,508,504.79万元，总负债10,832,855.20万元，所有者权益6,675,649.59万元；2022年实现营业收入22,124,382.75万元，净利润1,343,268.93万元。

六、发行人公司治理

（一）发行人治理结构

发行人按照《中华人民共和国公司法》等有关法律法规成立运作。由股东方履行出资人职责，但决策内容涉及国有资产监管事项的，必须获得云南省国资委的批准方可生效。根据2013年5月经云南省国资委批复生效的《云南省能源投资集团有限公司章程》，并在2020年最新修订，发行人设立了股东会、董事会、监事会、经理层，各司其职，为公司合理规范运营提供保障。公司机构的设置及职能的分工符合内部控制的要求。

1、股东会

发行人设股东会，股东会由全体股东组成，股东会是公司的最高权力机构。股东会行使下列职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；

(2) 根据省国资委相关文件规定、要求及任免决定，选举和更换非由职工代表担任的董事、监事；决定董事、监事报酬；

(3) 审议批准董事会的报告；

(4) 审议批准监事会或者监事的报告；

(5) 审议批准公司的年度财务预算方案，决算方案；

(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；

(8) 对发行公司债券作出决议；

(9) 对公司合并、分立、变更公司组织形式、解散和清算等事项作出决议；

(10) 经省国资委同意，对股东股权质押事项作出决议；

(11) 经省国资委同意，对公司外部无股份关联公司担保事项作出决议；

(12) 修改公司章程。

2、董事会

发行人设立董事会，董事会成员为9人，其中董事长、副董事长按公司章程规定产生，非职工董事由省国资委提名或委派、股东会选举产生，职工董事由公司职工代表大会选举产生。董事任期为三年，任期届满，可连续委派。董事会设董事长一名，副董事长二名。董事长代表公司签署有关法律文件，主持召开董事会。董事会行使下列职权：

(1) 召集股东会会议，向股东会、省国资委报告工作；

(2) 执行股东会的决议；

(3) 决定公司经营计划和投融资方案；

(4) 制订公司年度财务预算方案、决算方案；

(5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

(6) 制订公司增加或者减少注册资本的方案；

(7) 制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；

(8) 决定公司内部管理机构的设置；

(9) 决定公司薪酬制度；

(10) 决定公司为所属子公司提供担保；

(11) 制订公司的基本管理制度；

(12) 依照存类规定和程序，聘任或者解聘公司总裁（总经理）。根据董事长提名，聘任或者解聘公司董事会秘书，根据总裁（总经理）的提名，聘任或者解聘公司副总裁（副总经理）、财务总监等高级管理人员；

(13) 省国资委、股东会和公司章程赋予的其他职权。

3、监事会

发行人设监事会，监事会由5名监事组成。设主席1名、副主席1名、由职工代表大会选举产生职工代表监事2名共同组成。监事的任期每届三年，任期届满可连选连任。监事会行使下列职权：

(1) 检查公司财务；

(2) 对董事及高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者公司章程的行为进行监督；

(3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司利益时，要求相关人员予以纠正；

(4) 向委派机构和股东会提交提案。

4、经营管理机构及高级管理人员

发行人设总裁（总经理）1名，设副总裁（副总经理）若干名、财务总监1名；总裁（总经理）、副总裁（副总经理）、财务总监等高级管理人员任期为三年，连聘可连任，任职期间不得在其他经营组织兼职，不得从事任何损害公司利益的活动。总裁（总经理）对董事会负责，行使下列职权：

(1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决定；

(2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；

(3) 拟订公司内部管理机构设置方案；

(4) 拟订公司的基本管理制度；

(5) 制订公司的具体规章制度；

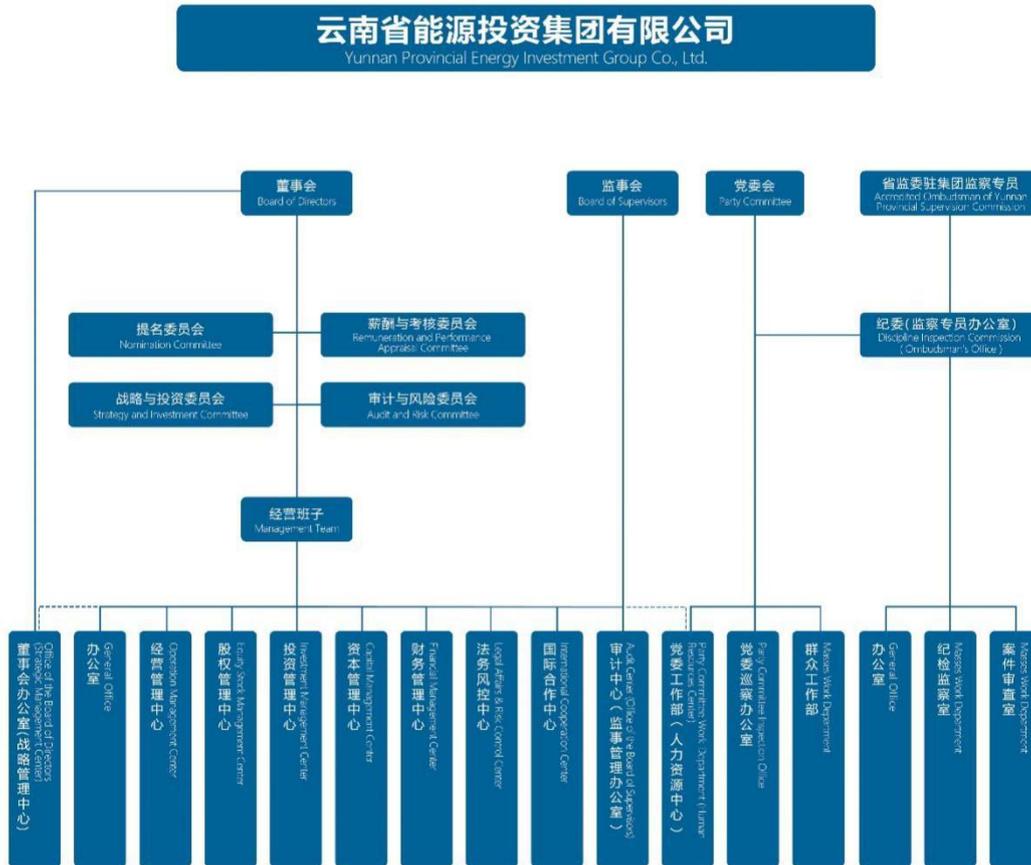
(6) 向董事会提请聘任或者解聘公司副总裁（副总经理）、财务总监等高级管理人员；

(7) 聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的公司管理人员；

(8) 公司章程和董事会授予的其他职权。

(二) 发行人内部机构设置

图表5-3：发行人组织结构



公司内设14个职能中心（部室），即：董事会办公室（战略管理中心）、办公室、经营管理中心、股权管理中心、投资管理中心、资本管理中心、财务管理中心（资金中心）、法务风控中心、国际合作中心、审计中心（监事管理办公室）、党委工作部（人力资源中心）、党委巡查办公室、群众工作部、纪委（监察专员办公室）。主要部门工作职责介绍如下：

1、董事会办公室（战略管理中心）

董事会办公室（战略管理中心）是集团董事会下设的办事机构，服务于集团战略发展、现代化治理运作和董事会日常事务，主要开展公司治理、战略管控、

集团化管控、改革管理、科技管理、对标管理、外聘中介机构管理及董事会综合协调联络等工作，为集团董事会建设和战略引领改革发展提供支撑与保障。

2、办公室

办公室围绕集团改革发展中心工作，发挥统筹协调中枢作用，立足综合协调、审核把关、督办督查、服务保障等主要职能，统筹集团办文、办会、内外协调、新闻宣传、行政事务和信息化建设等工作，保障集团高效、有序运转。

3、经营管理中心

经营管理中心是集团生产经营工作、全资及控股所属公司股权管理的统筹归口管理部门，负责集团生产经营管理、经营业绩评价、采购与合同管理、安全生产管理、项目建设管理等工作，负责集团全资及控股公司（不含上市公司、新三板公司、金融类企业）股权管理，做好过程管控和监督，为实现集团生产经营各项目标任务提供保障。

4、股权管理中心

股权管理中心是集团参股企业股权管理、资产评估备案统筹归口管理部门，负责统筹集团参股公司股权管理及资产评估工作，主要负责集团参股公司（含煤炭产业集团）股权管理以及外派参股企业股权代表日常管理工作；负责集团产权登记、资产评估及备案管理；负责集团有形资产和无形资产的管理工作。

5、投资管理中心

投资管理中心是集团投资管理职能部门，负责编制集团年度投资计划、开展项目前期跟踪识别、可行性研究论证、投资收益分析等，统筹各公司财政专项资金申报、统筹推进集团合作投资项目，投资项目发起及立项审查、统计分析、履行国资监管程序等工作。

6、资本管理中心

资本管理中心是集团资本运作及金融投资管理的统筹归口管理职能部门，负责集团上市业务、资本运作、市值管理及金融投资管理等工作，通过资本运作、市值管理、二级市场投后监控管理等手段，为集团各产业板块资本运作提供专业支持，实现集团资产保值增值。

7、财务管理中心（资金中心）

财务管理中心（资金中心）是集团开展财务管理、融资管理和资金管理的职能部门，负责集团财务管控体系和相关制度建设，通过开展全面预算、会计核算、财务分析、资金运作、融资业务、信用管理、税务筹划等相关工作，提高集团资金运营效率，规避财务风险，提升财务价值创造能力。

8、法务风控中心

法务风控中心是集团法治管理、合规管理和风险管理体系建设的职能部门，负责开展集团法律事务管理、制度建设、合规体系管理、风险管理、内控建设及评价，为集团改革发展提供法治保障和风险控制。

9、国际合作中心

国际合作中心是服务集团国际化工作的职能部门，负责统筹集团国际交流合作和代表处管理工作，支撑推动集团国际化进程；打造集团的对外交流服务和统筹中心、省驻外商务代表处的管理和协调中心、国际化政策的转化和应用中心、国别信息的研判和集散中心。

10、审计中心（监事管理办公室）

审计中心（监事管理办公室）是集团审计监督、投后评价、违规经营投资资产损失责任追究及委派监事管理的职能部门，在集团党委、董事会领导下开展工作，为集团改革发展提供监督评价服务、违规追责、监事管理职能。

11、党委工作部（人力资源中心）

党委工作部（人力资源中心）是集团党委工作职能部门，在集团党委领导下开展党的建设、基层组织建设、干部人才队伍建设、人力资源队伍建设，统筹落实集团党委宣传、统一战线、机关党建等工作，为集团改革发展提供人才支撑和组织保障。

12、党委巡察办公室

党委巡察办公室是集团党委的工作部门，是集团党委巡察工作领导小组下设的日常工作机构，在集团党委领导下，负责集团党委巡察工作规划组织、贯彻执行、服务保障、跟踪督促、整改落实、成果运用等工作，发挥巡察监督的“利剑”作用，为集团持续健康发展提供坚强的政治保障。

13、群众工作部

群众工作部是履行集团工会、团委等群众性团体管理职能的部门，在集团党委的领导下开展工会、团委、企业文化、职工信访维稳、巩固脱贫与乡村振兴等工作，在组织、引导和服务职工等方面发挥积极作用，为集团改革发展凝聚人心，引领广大职工建功新时代。

14、纪委（监察专员办公室）

依据党章党规、宪法和监察法，全面贯彻落实集团纪委和省监委派驻监督工作职责，突出政治监督，严格依规依纪依法，坚持问题导向，深化转职能、转方式、转作风，提高监督质量，充分发挥企业纪检监察机构的监督作用，为推动全面从严治党与反腐败斗争向纵深发展，为集团改革发展提供坚强保障。

（三）发行人主要管理制度

公司按照建立现代企业制度的要求，在内部管理制度建设方面已经建立了包括财务管理、投资管理、预算管理、费用管理、人力资源管理、安全生产管理、环保制度管理等方面的若干制度，内部管理体系的主要内容如下：

1、发行人对下属子公司的管理体制

在财务管理方面，公司制定了《云南省能源投资集团有限公司基本财务管理制度》、《全面预算管理制度》、《境外投资财务管理办法》等制度，公司具有健全的财务制度，母公司制定了一系列对子公司的财务进行事前、事中和事后的控制与管理的财务管理制度，强化对子公司财务会计事务的监督、检查和指导，监督、管理子公司的财务活动。

在资金管理方面，公司制定了《云南省能源投资集团有限公司资金管理制度》，根据制度设立了集团资金管理中心，坚持以收定支，量入为出的原则，对集团总部及下属各全资、控股公司实行高度集权的资金集中管理模式，集团总部及下属各成员公司所有银行账户纳入集团资金中心统一管理，所有收入都进入经集团审批过的银行账户进行监管，所有支出都必须根据规定程序审批后方可支付。

在人力资源管理方面，公司制定了一系列的管理制度，对集团总部及下属各全资、控股公司的人员招聘、职工薪酬、人员及高管考核及职位设置进行统一的管理。

在生产经营管理方面，子公司生产经营的组织由子公司自主决定。子公司生产经营活动中所需的原材料、动力、物资等，由子公司自行采购，报母公司备案。子公司的产品由子公司自行组织销售。子公司与子公司、子公司与母公司、子公司与分公司等单位之间发生的经济往来，原则上按市场价格进行结算，不能执行市场价格的，由母公司与子公司参照市场价格协商一致后制定内部价格进行结算。

在战略管理方面，集团公司采取集权式的管理。母公司全面负责制定母公司的战略方案和审议子公司的战略方案；负责战略方案的监督实施与战略实施效果评估。

在资产管理方面，母公司对子公司采取集权式的资产管理方式，即战略发展结构、投资政策、制度保障体系制定、对外投资事项决策都集中于母公司，子公司仅负责投资项目的实施。母公司要求子公司的重大投资项目应与发展规划确定的一致，且必须符合母公司战略发展结构、投资政策要求，具有整体战略发展协同性。子公司投资方案应按规定报母公司批准实施和备案。在投资项目实施过程中，母公司投资管理部门对子公司具体日常事务进行微观、宏观的监督管理和评估。

2、发行人的担保制度

公司对外担保遵循战略导向、谨慎、按股比对等担保、有偿担保、风险可控五大原则，严控融资担保行为，集团总部及各所属公司对有产权关系的企业须按股比提供担保，不得为无产权关系企业、自然人、法人单位提供担保。

集团担保业务的归口管理中心为集团财务管理中心（资金中心），负责牵头协调集团相关中心（部室）对担保业务进行资信调查与评审。经集团相应审批程序通过后，财务管理中心（资金中心）负责办理担保合同签订、解除、报备、台账登记、抵押、质押以及信息披露等事宜。

董事会办公室（战略管理中心）配合集团战略发展需要对外提供担保的特殊项目进行信用尽调，参与担保审核；经营管理中心负责担保合同备案管理，配合集团全资及控股所属公司担保事项的信用尽调，参与担保审核；股权管理中心配合参股公司担保事项的信用尽调，参与担保审核，配合办理相关股权质押事项；

法务风控中心负责担保相关法务审核；各所属公司按要求履行集团决策程序并负责提供日常担保管理资料。

3、发行人内部审计管理办法

公司制定了内部审计管理制度，统一管理各成员公司的审计工作，由集团总部委派人员开展内部审计事项，完成集团下达的内审工作任务，对成员公司的经营活动进行日常审计，检查规章制度执行情况，纠正违规事项，揭露侵害公司利益的行为。

4、关联交易管理制度

发行人在发生关联交易时均签订有明确的购销合同；而关联交易的定价方式为：如该交易事项有国家定价的，直接使用此价格；如该交易事项实行政府指导价的，应在政府指导价的范围内合理确定交易价格；除实行国家定价或政府指导价外，交易事项有可比的市场价格或收费标准的，优先参考该价格或标准确定交易价格；如交易事项无可比的市场价格或收费标准的，交易定价应参考关联方与独立于关联方的第三方发生的非关联交易价格确定；既无市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，则应以合理的成本费用加合理利润作为定价的依据，或由交易双方通过协议价的方式协商确定关联交易价格。交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的协议中予以明确。

5、重大融资管理制度

发行人制定了融资管理制度，规范各类融资行为，优化融资结构、降低融资成本、控制融资风险。公司实行“集中管理、按需融资、平衡匹配、降低成本、控制风险”的融资原则，坚持多渠道筹集资金，统筹安排融资计划，严格控制债务风险，确保流动性和灵活性。

6、财务管理制度

发行人制定了严格的财务管理制度；集团财务管理中心（资金中心）对成员公司财务部门具有业务指导权，成员公司财务管理部门受本单位总经理和集团财务管理中心（资金中心）的双重领导，实行定期和不定期的双向汇报制；集团实行财务负责人外派制度，由集团党委统筹管理，具体管理工作由财务管理中心（资金中心）、党委工作部（人力资源中心）及派驻成员公司共同负责，集团财务管

理中心（资金中心）向党委工作部（人力资源中心）提出外派财务负责人的建议人选，制定外派财务负责人的年度考核方案，对外派财务负责人日常业务及履职表现进行监督。

7、预算管理制度

发行人制定了全面预算管理制度，对集团总部及集团对之行使主要经营管理权的集团下属各级全资或控股公司的生产经营活动应全部纳入全面预算管理，做到全员参与，全面覆盖，并进行事前预算、事中控制和事后分析相结合的全程监控；按照先业务预算、后财务预算原则，以战略目标为导向、以经济业务活动为出发点进行预算编制，明确任务目标、分解落实责任、强化考核奖惩，确保全面预算目标的达成。

8、安全生产制度

发行人制定了严格的安全生产管理制度，公司安全管理工作坚持“安全第一、预防为主、综合治理”的方针。各项生产活动严格遵守符合《中华人民共和国安全生产法》等国家安全生产法律法规和政策、方针的要求；坚持“四不放过”原则：事故原因未查清不放过、责任人员未处理不放过、整改措施未落实不放过、有关人员未受到教育不放过；坚持“谁管理、谁负责”原则，各成员公司负责本单位安全管理工作，是安全责任主体，集团对安全工作统一部署、实施督导；坚持“管生产必须管安全”的原则，做到计划、布置、检查、总结、考核生产工作的同时，计划、布置、检查、总结、考核安全工作，实行安全目标管理；集团系统各企业的工会依法组织职工参加本单位安全生产工作的民主管理和民主监督，维护职工在安全生产方面的合法权益。

9、环境保护制度

发行人制定了全面的环境保护制度，集团实施可持续发展战略，坚持集团发展战略与环境保护战略同步规划、同步实施、同步发展，鼓励发展环保产业，促进集团发展战略目标的实现。能源规划、建设和生产必须依法保护环境，遵守国家和地方环境保护法律、法规，并依法维护企业合法权益。依靠科技进步，促进清洁和文明生产，提高资源利用效率，减少污染物的产生，防范环境污染，改善环境质量。集团环境保护工作必须全面贯彻“全面规划、合理布局、预防为主、

防治结合、综合治理”的原则，环境保护工作应与节能、资源节约、综合利用和清洁生产密切结合。集团安委会为集团环境保护管理工作最高决策机构，负责审批环境保护管理相关重要事项。

10、投资管理制度

集团根据《投资管理制度》严格执行投资决策流程，实行对投资分类管控，集团所属二级公司完成内部相关决策程序后，向集团提交项目发起或立项申请，其中，发起经战略管理中心对投资发起申请材料进行审核通过后（重大投资项目及特别监管类投资项目需提交集团总裁办公会决策通过后）下发批复；立项经投资管理中心商集团相关中心（部室）对具备可行性的投资项目立项申请材料进行审核通过后，经集团投资项目专题会审议后，提交集团总裁办公会审议、党委会前置研究和集团董事会决策通过后下发立项批复，如需履行国资监管流程的，待取得国资审核同意意见后下发立项批复或复函。

11、信息披露制度

发行人根据《公司法》、《证券法》及人民银行及交易商协会的相关规定，制定了信息披露的管理办法，对公司发行债券在存续期间发行可能影响公司偿债能力的重大事项以及对于相关规定要求需披露的事项建立了信息披露制度。公司的信息披露文件及公告的情况、信息披露事务管理活动须接受交易商协会的自律管理，依法真实、完整、及时、准确地披露信息；公司的董事、监事、高级管理人员应当忠实、勤勉地履行职责，保证披露信息的及时性、公平性、真实性、准确性及完整性。公司依法在交易商协会规定的信息披露平台披露可能影响偿债能力的重要信息，且披露时间不晚于公司在证券交易所、指定媒体或其他场合公开披露的时间。公司不先于指定媒体或平台，不以新闻发布或者答记者问等任何形式代替应当履行的报告、公告义务，不以定期报告形式代替应当履行的临时报告义务。

12、突发事件应急管理制度

为应对可能对公司经营管理造成不利影响的突发事件，发行人针对突发事件具备相应的应急处置方案，应急处置方案涵盖重大突发事件的适用范围、预警和预防机制、应急处置方案、责任追究等。公司应急预案所称突发事件是指突然发

生的，已经或者可能会对公司经营、财务状况、资产安全、员工健康、以及对公司社会声誉产生严重影响的，需要采取应急处置措施予以应对的偶发性事件。发行人设立了舆情管理工作领导小组、安全生产管理委员会、防范化解债务风险工作领导小组等议事机构重大突发事件应急处置领导小组，该等议事机构在董事会的领导下，负责研究决定和部署重大突发事件的应急处置工作，必要时派出工作组负责现场应急处置工作。预案对处置重大突发事件应急预案的工作制度和流程进行了规定，包括：预测预警、信息报告、应急处置、善后处理和调查评估等方面。

在预测预警方面，预案强调建立健全应对重大突发事件的预警机制，加强对各类可能引发突发事件的信息收集、风险分析判断和持续动态监测，公司各部门、子公司的负责人员作为突发事件预警工作的第一负责人，要加强日常管理，定期与相关岗位人员进行沟通，督促工作，做到及时提示、提前控制，把事件苗头处理在萌芽状态。

在信息报告方面，预案规定重大突发事件发生或可能发生时，事发单位应立即如实向公司分管领导、总经理报告，并同时告知综合办公室，总经理及时向领导小组汇报，不得瞒报、谎报、迟报。报告内容主要包括：时间、地点、事件性质、影响范围、发展态势和已采取的措施等。应急处置过程中，还应及时续报动态情况。同时根据国家规定，突发的重大事件需要向上级主管部门报告的，要及时报告。

在应急处置方面，预案规定重大突发事件发生或可能发生时，事发单位应立即进行先期处置，分管领导要亲临现场，采取有效措施控制事态，最大限度减少危害和影响，并将情况及时上报。公司根据突发事件的性质和发展态势，视情况决定派出工作组赴事发单位指导和协助做好应急处置工作。

在善后处理方面，预案规定重大突发事件应急处置工作结束，或者相关危险因素消除后，事发单位要高度重视，尽快恢复正常生产生活，并按照国家政策规定，认真做好抚恤、补助、补偿或理赔等善后处理工作。

在调查评估方面，预案规定重大突发事件应急处置工作结束后，事发单位要客观公正地对突发事件的起因、性质、影响、后果、责任和应急处置措施等进行

调查评估，并作出书面报告。公司通过总结经验教训，举一反三，进一步完善应急预案和工作机制。针对公司治理和人员管理方面，如遇突发事件造成公司董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施无法履行职责的，公司将及时安排其他管理层人员代为履行职责，并及时选举新任管理层人员，确保正常经营的开展和公司治理机制的运行。同时，针对信息披露，发生突发事件后，发行人将按照《云南省能源投资集团有限公司信息披露管理办法》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》，在事件发生后及时准确披露事件信息及其影响情况。

七、发行人董事、监事及高管人员情况

发行人按照《公司法》、《公司章程》的约定任命了董事、监事及高管人员，发行人的日常生产、经营管理及重大事项决策已执行《公司章程》，发行人的董事、监事及高管人员任命符合国家相关法律法规及公司章程的规定。

截至2023年3月末，在发行人董事、监事及高级管理人员中，不存在公务员兼职情况。

（一）发行人董事、监事及高管人员

图表5-4：截至募集说明书签署日公司董事、监事及高管人员基本情况表

姓名	职务	性别	出生年份	任职起始日期
胡均	董事长	男	1970年	2022年9月至今
谢一华	总裁、副董事长	男	1966年	2019年6月至今
沈军	董事、财务总监	男	1975年	2018年5月至今
江萍	职工董事	女	1975年	2019年4月至今
李文斌	外部董事	男	1963年	2019年4月至今
龙晖	外部董事	女	1967年	2019年8月至今
宋兴举	外部董事	男	1967年	2020年2月至今
孙翔	外部董事	男	1969年	2022年1月至今
兰尧中	外部董事	男	1962年	2023年1月至今
李春艳	监事会主席	女	1975年	2021年9月至今
张丽君	党委巡察办公室主任、监事会副主席	女	1981年	2019年5月至今
安娜	监事	女	1984年	2019年5月至今
白相违	职工监事	男	1982年	2019年5月至今
刘宾秋	职工监事	男	1984年	2019年5月至今
胡均	党委书记	男	1970年	2022年8月至今

姓名	职务	性别	出生年份	任职起始日期
郭曙光	党委副书记	男	1972 年	2012 年 9 月至今
张镭	党委委员、副总裁	男	1971 年	2021 年 6 月至今
王志祥	党委委员、副总裁	男	1973 年	2022 年 4 月至今
张武军	党委委员、副总裁	男	1980 年	2023 年 3 月至今
陈文	党委委员、纪委书记	男	1969 年	2023 年 7 月至今
黄宁	党委委员、副总裁	男	1970 年	2023 年 7 月至今

(二) 发行人董事会、监事会及高管人员简历

1、董事会成员

胡均：1970年出生，中共党员，高级工程师。曾任云南云天化股份有限公司设备部副经理、经理、总经理助理、副总经理，云天化集团有限责任公司副总经理、党委副书记、副董事长、总经理，云南锡业集团（控股）有限责任公司党委书记、董事长，现任云南省能源投资集团有限公司党委书记、董事长。

谢一华：1966年3月出生，硕士研究生学历，无党派，1991年8月参加工作。历任省政府经济技术研究中心发展战略研究处副处长，省政府办公厅秘书二处副处长级干部、秘书二处副处长、秘书三处副处长、秘书三处副处长兼省金融协调领导小组办公室副主任（正处级）、秘书三处处长，省国资委副主任（公选），省政府国有资产监督管理委员会副主任、省政协委员联络委员会副主任（兼）等职。现任云南省能源投资集团有限公司总裁、副董事长。

沈军：1975年出生，中共党员，硕士研究生，正高级会计师，曾任中国水电顾问集团昆明勘察设计研究院财务处设计财务科副科长、综合财务科副科长、科长，财务资产管理部主任助理、副主任、主任；云南省能源投资集团有限公司财务管理中心（资金中心）总经理、财务副总监、总裁助理。现任云南省能源投资集团有限公司董事、财务总监。

江萍：1975年出生，硕士研究生、高级经济师。曾任水电十四局办公室秘书科科长、办公室副主任，云南省电力投资有限公司办公室副主任、党群工作部主任、纪委副书记，云南省能源投资集团有限公司总经理助理、党委工作与人力资源部主要负责人、纪委书记。现任云南省能源投资集团有限公司职工董事。

李文斌：1963年出生，硕士研究生。曾任红河州开远市铁路中学教师、云南省总工会组织部副主任干事、办公室秘书科副科长、办公室秘书科主任干事、

办公室副主任、组织部副部长，玉溪市委常委、纪委书记，云能煤化工集团有限公司党委书记、副董事长。现任云南省投资控股集团有限公司、云南省能源投资集团有限公司专职外部董事。

龙晖：1967 年 11 月出生，大学本科，云南大理人，中共党员，1989 年 7 月参加工作。历任云南省国家税务局服务中心主任科员、机关服务中心副主任、主任，德宏州国家税务局党组书记、局长，云南农垦集团有限责任公司副总经理。2014 年 9 月任云南农垦集团有限责任公司党委委员、副总经理。现任云南省能源投资集团有限公司专职外部董事。

宋兴举：1967 年 2 月出生，在职硕士研究生，云南镇雄人，中共党员，1986 年 7 月参加工作。历任云南省财政厅办公室科员、主任科员，红河州金平县科技副县长（挂职），云南省国有资产经营有限责任公司副总经理、云南省工业投资控股集团有限公司副总裁、党委委员、职工董事，云南省国有股权运营管理有限公司副总经理、党委委员、董事。现任云南省能源投资集团有限公司专职外部董事。

孙翔：1969 年 1 月出生，大学本科，群众，1990 年 7 月参加工作。历任武汉钢铁（集团）公司法律顾问处公司法务，云南协和律师事务所专职律师执业、云南北川律师事务所专职律师执业、云南千和律师事务所专职律师执业、北京德恒（昆明）律师事务所专职律师执业、云南孙翔律师事务所专职律师执业、建纬（昆明）律师事务所专职律师执业，云锡文山锌铟冶炼有限公司兼职外部董事。现任国浩律师（昆明）事务所专职律师执业，云南省能源投资集团有限公司兼职外部董事。

兰尧中：1962 年 9 月出生，贵州遵义人，博士，中共党员，1990 年 3 月参加工作，历任攀钢研究院资源综合利用研究所高级工程师、云南师范大学化学系教授、云南师范大学应用化学研究所教授，副所长、美国内华达大学材料科学系访问教授、云南大学工程技术研究院教授，副院长、云南大学研究生院教授，副院长、云南大学科技开发处教授，处长、云南大学学报编辑部教授，主任。现任云南大学材料与能源学院教授、云南省能源投资集团有限公司兼职外部董事。

2、监事会成员

李春艳：1975年出生，大学本科、高级会计师。曾任中审亚太会计师事务所有限公司云南分公司审计部高级项目经理，云南物流产业集团有限公司法律审计部副部长、财务管理部副部长、财务管理部部长，云南新储物流有限公司财务总监，云南省能源投资集团有限公司法务审计部副总经理、审计评价中心副总经理、审计法务风险中心副总经理、审计法务风控中心（监事会管理办公室）副总经理、副总审计师、总审计师、审计中心（监事管理办公室）总经理。现任云南省能源投资集团有限公司监事会主席、总审计师，审计中心（监事管理办公室）总经理。

张丽君：1981年出生，中共党员、大学学历，助理工程师。曾任云南省电力投资有限公司团委书记、办公室副主任，云南省能源投资集团有限公司办公室负责人，云南省能源投资集团有限公司党委工作与人力资源部副主任，云南能源金融控股有限公司党支部书记、副总经理、党委书记，云南省能源投资集团有限公司外派专职监事会主席（集团中层正职级），现任云南省能源投资集团有限公司党委巡察办公室主任、监事会副主席。

安娜：1984年出生，中共党员、硕士研究生，高级工程师。曾任中国水电顾问集团昆明勘测设计研究院工程师、项目设计副总工程师，云南能投能源产业发展研究院综合管理部副主任（主持工作）、主任、项目评价中心副主任、经理，云南省能源研究院有限公司总经理助理、办公室主任，云南省能源投资集团有限公司纪检监察室综合部（巡察工作部）经理，现任云南省能源投资集团有限公司党委巡察办公室巡察工作部主管、监事会监事。

白相违：1982年出生，中共党员、硕士研究生、工程师。曾任临沧云投粤电水电开发有限公司计划合同部副经理，云南省能源研究院有限公司项目评价中心副经理，云南省能源投资集团有限公司投资管理中心投资管理部副经理，云南省能源投资集团有限公司投资管理中心投资管理部经理，现任云南省绿色能源产业集团有限公司投资发展部副主任监事会职工监事。

刘宾秋：1984年出生，中共党员、大学学历，高级会计师，注册会计师、税务师。曾任天盟农资连锁有限责任公司高级会计主管，云南省国有资本运营国鼎投资有限公司会计主管，云南省能源投资集团有限公司资本管理中心股权管理

部副经理，现任云南省能源投资集团有限公司股权管理中心经理、监事会职工监事。

3、高级管理人员

胡 均：简历详见“董事会成员”简介。

谢一华：简历详见“董事会成员”简介。

沈 军：简历详见“董事会成员”简介。

郭曙光：1972年出生，中共党员，硕士研究生，经济师。曾任临沧行署审计局办公室主任，临沧行署办公室秘书四科科长，云南省电力投资有限公司办公室主任、董事会秘书、总经理助理，云南省投资控股集团有限公司办公室副主任，云南省电力投资有限公司副总经理，现任云南省能源投资集团有限公司党委副书记。

张镭：1971年2月出生，中共党员，硕士研究生学历，高级工程师。曾任云南省小龙潭矿务局总工办副主任、企业管理办公室副主任、生活卫生装备处处长，云南煤化工集团有限公司副总经理、董事，普洱市思茅区委副书记（挂职）、新农村建设工作队总队长，曲靖市委常委、副市长（挂职），云南省煤炭产业集团有限公司党委委员、副总经理。现任云南省能源投资集团有限公司党委委员、副总裁。

王志祥：1973年10月出生，中共党员，硕士研究生学历。曾任省委督查室专项查处处副处长、省政府办公厅省长办公室主任、省委办公厅综合调研一处处长、省能源局能源协调和科技装备处处长、省能源局电力处处长、省能源局直属机关党委专职副书记、人事处处长，现任云南省能源投资集团有限公司党委委员、副总裁。

张武军：1980年出生，中共党员，博士研究生，正高级工程师，历任湖南省电力勘测设计院电网公司高级工程师，中国能源建设集团湖南省电力设计院有限公司电网公司总经理助理、副总经理，中国能源建设集团湖南省电力设计院有限公司能源规划研究院副院长、一级主任管理师、碳中和发展研究院（产业融合与投资机会研究中心）院长，湖南省能源规划研究中心综合处（大数据中心）处长、评估咨询处处长。现任云南省能源投资集团有限公司党委委员、副总裁。

陈文：1969 年出生，中共党员，本科学历。曾任昆明市西山区委宣传部干部、办公室干部，昆明市委办公厅信息处科员、副处长，省委办公厅信息处副主任科员，省委办公厅人事处主任科员，省委办公厅常委办主任科员，省委办公厅综合调研三处副处长，省委政法委社管综治四处副处长，省委政法委政治部副主任、办公室主任、基层社会治理处处长，省纪委省监委驻省公安厅纪检监察组副组长（正处级），省电力配售有限责任公司纪委书记、党委委员，现任省能源投资集团有限公司纪委书记、党委委员。

黄宁：1970 年出生，中共党员，硕士研究生学历，高级工程师。曾任保山地区苏帕河发电厂生产车间副主任，保山苏帕河水电开发有限公司主任工程师、茄子山电厂厂长，保山苏帕河水电开发有限公司党支部书记、茄子山电厂厂长、总经理助理兼机电部经理、总经理、党委副书记，腾冲苏电龙川江水电开发有限公司董事长，华能澜沧江水电有限公司基本建设部副主任（挂职），云南省电力投资有限公司副总经理、党委委员，云南省能源投资集团有限公司副总裁、党委委员，挂任中国南方电网深圳供电局有限公司副总经理，省电力配售有限责任公司副总裁、党委委员，现任省能源投资集团有限公司副总裁、党委委员。

（三）发行人员工构成情况

截至2023年3月末，发行人员工结构如下：

图表 5-5：截至 2023 年 3 月末人员学历结构情况

单位：人、%

学历结构	人数（人）	占员工总数
博士、硕士研究生	701	7.17%
本科及本科以上	4204	42.97%
大专	2587	26.44%
中专高中及以下	2291	23.42%
合计	9783	100.00

图表 5-6：截至 2023 年 3 月末人员专业结构情况

单位：人、%

职称级别	人数	占员工总数
高级职称	510	5.21%
中级职称	1480	15.13%
初级职称	1509	15.42%
无职称	6284	64.23%

职称级别	人数	占员工总数
合计	9783	100.00

八、发行人的经营范围及主营业务情况

（一）发行人业务总体情况

目前，发行人总体业务包括实际投资、经营和管理的电力、煤炭、能源物资贸易、金融投资、能源装备、生态建设、环保、化学制品等业务，以及代表云南省参与能源的开发、建设、运营和投资形成的股权投资和债权投资。

根据产业分类以及发行人业务发展规划和重点，发行人营业收入分为由与能源主业及能源协同业务等实业经营产生的营业收入，股权投资形成的投资收益，以及债权投资形成的利息收入和生态、环保、化学制品业务经营等形成的其他业务收入。

发行人系根据云南省政府云政复【2012】4号文《云南省人民政府关于同意组建云南省能源投资集团有限公司的批复》组建，以云南省投资控股集团有限公司（云投集团）全部电力资产及有关股权资产账面价值出资组建。公司组建时的全部资产即为云投集团投入的电力相关股权资产。发行人组建时是一个投资型企业，主要以股权投资并获取投资收益为其主要业务。发行人经营范围为：电力、煤炭等能源的投资及管理；环保、新能源等电力能源相关产业、产品的投资及管理；参与油气资源及管网项目的投资；其他项目投资、经营；与投资相关的技术服务、投资策划及其咨询管理，信息服务。发行人的投资收益收入是依据《企业会计准则第2号—长期股权投资》或《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》进行计量和确认的。包括（1）对于采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额确认投资损益；（2）处置长期股权投资产生的投资收益；（3）处置可供出售金融资产产生的收益等情况均严格遵照上述准则进行处理。

图表5-7：发行人近三年及一期营业总收入构成情况表

单位：万元、%

项目	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
盐化工	28,091.48	0.89	124,848.52	0.99	120,178.77	0.86	106,730.13	0.81

电力	160,594.25	5.11	421,279.73	3.34	402,604.25	2.88	321,227.46	2.44
煤炭	254,897.98	8.12	1,343,102.82	10.65	824,516.65	5.89	641,096.89	4.88
物流贸易	2,045,780.90	65.15	8,889,319.82	70.49	10,695,605.50	76.40	10,390,403.04	79.01
金融投资	11,253.15	0.36	42,838.98	0.34	170,266.14	1.22	153,051.58	1.16
天然气	13,341.93	0.42	53,973.76	0.43	57,279.33	0.41	33,766.38	0.26
工程施工	48,412.10	1.54	382,375.34	3.03	431,663.06	3.08	544,266.57	4.14
投资收益	402,537.72	12.82	770,294.99	6.11	639,983.61	4.57	498,406.36	3.79
氯碱化工	37,594.40	1.20	198,842.17	1.58	198,377.49	1.42	273,332.37	2.08
硅产品	60,843.82	1.94	278,975.10	2.21	132,482.35	0.95	45,069.34	0.34
其他业务	124,687.37	3.97	104,830.69	0.83	326,619.48	2.33	142,813.64	1.09
合并抵消	-47,781.51	-1.52	-	-	-	-	-	-
合计	3,140,253.60	100.00	12,610,681.91	100.00	13,999,576.64	100.00	13,150,163.76	100.00

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人实现营业收入 1,315.02 亿元、1,399.96 亿元 1,261.07 亿元和 314.03 亿元。2022 年，发行人营业收入较 2021 年减少 138.89 亿元，降幅 9.92%，物流贸易板块营业收入较 2021 年度减少 180.63 亿元，但发行人电力、煤炭板块、投资收益、硅产品营业收入继续保持增长，较 2021 年增幅分别为 4.64%、62.90%、20.36%、110.58%，主要是按照“调结构、增效益、控风险”的总体思路，发行人不断优化收入结构持续提升发展质量，更加聚焦主责主业，做强做优能源主业动能不断增强。

图表 5-8：发行人近三年及一期营业成本构成情况表

单位：万元、%

项目	2023 年 1-3 月		2022 年		2021 年		2020 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
盐化工	12,794.39	0.49	56,023.64	0.50	62,534.58	0.49	44,364.41	0.37
电力	127,955.05	4.89	364,376.68	3.22	310,142.81	2.45	272,292.66	2.26
煤炭	227,803.45	8.71	1,147,734.08	10.15	660,884.45	5.23	512,914.01	4.25
物流贸易	2,038,489.43	77.96	8,860,795.43	78.36	10,659,548.37	84.32	10,344,888.54	85.76
金融投资	8,511.93	0.33	36,482.87	0.32	41,719.15	0.33	37,575.21	0.31
天然气	12,840.66	0.49	51,432.45	0.45	49,907.48	0.39	28,525.01	0.24
工程施工	39,557.75	1.51	359,104.89	3.18	370,603.78	2.93	472,805.47	3.92
投资收益	-	-	-	-	-	-	-	-
氯碱化工	33,256.88	1.27	166,069.66	1.47	164,564.10	1.30	234,847.83	1.95
硅产品	54,545.63	2.09	224,884.01	1.99	71,832.68	0.57	37,985.72	0.31
其他业务	90,411.05	3.46	40,557.28	0.36	249,569.96	1.97	76,449.03	0.63
合并抵消	-31,478.79	-1.20	-	-	-	-	-	-
合计	2,614,687.44	100.00	11,307,460.99	100.00	12,641,307.36	100.00	12,062,647.88	100.00

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人营业成本 1,206.26 亿元、1,264.13 亿元、1,130.75 亿元和 261.47 亿元。2022 年，发行人营业成本较 2021 年减少 133.38 亿元，降幅 10.55%，主要发行人致力于提质增效，部分板块收入规模下降导致营业成本相应减少。

图表 5-9：发行人近三年及一期营业毛利润构成情况表

单位：万元、%

项目	2023 年 1-3 月		2022 年		2021 年		2020 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
盐化工	15,297.08	2.91	68,824.87	5.28	57,644.18	4.24	62,365.72	5.73
电力	32,639.19	6.21	56,903.05	4.37	92,461.44	6.81	48,934.80	4.50
煤炭	27,094.53	5.16	195,368.75	14.99	163,632.20	12.05	128,182.88	11.79
物流贸易	7,291.48	1.39	28,524.39	2.19	36,057.13	2.65	45,514.50	4.19
金融投资	2741.22	0.52	6,356.11	0.49	128,546.99	9.46	115,476.37	10.62
天然气	501.27	0.10	2,541.32	0.20	7,371.84	0.54	5,241.37	0.48
工程施工	8,854.35	1.68	23,270.44	1.79	61,059.29	4.50	71,461.10	6.57
投资收益	402,537.72	76.58	770,294.99	59.11	639,983.61	47.12	498,406.36	45.83
氯碱化工	4,337.52	0.83	32,772.51	2.51	33,813.39	2.49	38,484.54	3.54
硅产品	6,298.19	1.20	54,091.09	4.15	60,649.68	4.47	7,083.62	0.65
其他业务	34,276.33	6.52	64,273.41	4.93	77,049.52	5.67	66,364.61	6.10
合并抵消	-16,302.72	-3.10	-	-	-	-	-	-
合计	525,566.16	100.00	1,303,220.93	100.00	1,358,269.28	100.00	1,087,515.88	100.00

图表 5-10：发行人近三年及一期营业毛利率构成情况表

项目	2023 年 1-3 月	2022 年	2021 年	2020 年
盐化工	54.45%	55.13%	47.97%	58.43%
电力	20.32%	13.51%	22.97%	15.23%
煤炭	10.63%	14.55%	19.85%	19.99%
物流贸易	0.36%	0.32%	0.34%	0.44%
金融投资	100.00%	14.84%	75.50%	75.45%
天然气	3.76%	4.71%	12.87%	15.52%
工程施工	18.29%	6.09%	14.15%	13.13%
投资收益	-	-	-	-
氯碱化工	11.54%	16.48%	17.04%	14.08%
硅产品	10.35%	19.39%	45.78%	15.72%
其他业务	27.49%	61.31%	23.59%	46.47%
合并抵消	-	-	-	-
营业毛利率	16.74%	10.33%	9.70%	8.27%

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人营业毛利率分别为 8.27%、9.70%、10.33%和 16.74%。2022 年度，发行人致力于主营业务高质量发展，控制低毛利物资贸易板块规模，营业利润持续提升。

(二) 发行人各产业板块经营情况

1、发行人电力生产及销售板块经营情况

发行人的电力销售板块主要是通过控股、参股电站建设，投资建设项目包括水电、火电、太阳能发电、风电等，并通过建成投产后获得电力销售收入。具体经营情况如下：

(1) 发行人控股电站情况

截至 2023 年 3 月末，发行人控股的中小型水电站 15 座（已全部投产）、火电站 3 座（已投产）、新能源光伏、垃圾发电示范电站及风电场共计 3 座（已全部投产）、风电场已投产共计 33 座和 Thaketa 燃气蒸汽联合循环电厂 1 座（已投产）。

图表 5-11：截至 2023 年 3 月末公司控股电站情况

子公司名称	持股比例	电站名称	装机容量 (万千瓦)	投产时间	2020 年发电量 (亿千瓦时)	2021 年发电量 (亿千瓦时)	2021 年上网电量 (亿千瓦时)	2022 年发电量 (亿千瓦时)	2022 年上网电量 (亿千瓦时)	2023 年 1-3 月发电量 (亿千瓦时)	2023 年 1-3 月上网电量 (亿千瓦时)
水电板块											
云南保山苏帕河水电开发有限公司	56%	茄子山水电站	1.60	1999 年 1 月	0.47	0.42	0.42	0.56	0.55	0.16	0.15
		象达水电站	4.00	2006 年 10 月	1.71	1.40	1.38	1.65	1.63	0.48	0.47
		乌泥河水电站	3.00	2005 年 5 月	1.37	1.20	1.18	1.43	1.42	0.30	0.30
		阿鸠田水电站	11.55	2004 年 10 月	4.92	4.19	4.13	5.12	5.05	1.08	1.06
		龙川江一级水电站	2.40	2008 年 7 月	0.91	0.90	0.89	1.11	1.11	0.10	0.08
		腾龙桥二级电站	8.10	2010 年 9 月	2.89	2.26	2.22	2.74	2.69	0.14	0.16
怒江州扶贫投资开发有限公司	80.00%	怒江福贡利沙底电站	1.40	2005 年 9 月	0.5513	0.5336	0.5261	0.5417	0.5329	0.044	0.043
华宁跳石头水电有限责任公司	51.87%	玉溪华宁跳石头电站	0.64	1995 年 6 月	0.12	0.17	0.16	0.18	0.17	0.01	0.01
中小水电公司	40%	大勐统水电站	5.00	2011 年 8 月	0.69	0.73	0.76	0.81	0.8	0.08	0.07
		大寨子水电站	2.00	2013 年 7 月	0.34	0.36	0.32	0.4	0.4	0.05	0.05
		南界田水电站	0.80	2010 年 9 月	0.15	0.15	0.13	0.12	0.11	0.02	0.02
		畔香河水电站	0.20	2008 年 1 月	0.07	0.07	0.07	0.08	0.08	0.01	0.01
		正觉庵水电站	0.51	1995 年 3 月	0.15	0.11	0.1	0.11	0.1	0.01	0.01

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

		阿白冲电站	0.20	2018 年 8 月	0.011	0.013	0.012	0.036	0.035	0.012	0.011
香港云能国际投资有限公司		老挝色拉龙一级水电	7.00	2020 年 8 月	0.92	2.12	2.10	2.39	2.38	0.125	0.118
小计			48.4	-	15.2723	14.6266	14.3981	17.2777	17.0579	2.621	2.562
火电板块											
云南能投威信能源有限公司	80.45%	威信电厂一期	120.00	2012 年 7 月、12 月	33.63	27.92	25.82	24.92	23.01	8.57	7.91
云南能投曲靖发电有限公司	55.4%	曲靖电厂	120.00	1998 年 2 月、1998 年 12 月、2003 年 11 月和 2004 年 5 月	31.59	37.00	33.86	33.81	30.53	11.64	10.43
云南能投红河发电有限公司	85%	红河电厂	60	2006 年 6 月、8 月	27.77	36.65	33.31	41.79	38.07	13.05	11.90
小计			300.00	-	92.99	101.57	92.99	100.52	91.61	33.26	30.24
新能源板块											
曲靖云电投新能源开发有限公司	85%	曲靖垃圾发电	2.40	2010 年 8 月	1.319	1.272	1.001	1.2681	0.9936	0.3086	0.2407
石林云电投新能源开发有限公司	100%	石林 66MWP 并网光伏电站试验示范项目一期	1.00	2010 年 5 月	0.138	0.134	0.131	0.1094	0.1065	0.0363	0.0354

		石林 66MWP 并网光伏电站试验示范项目二期	5.60	2016 年 1 月	0.768	0.739	0.725	0.6561	0.6367	0.2015	0.1963
泸西县云电投风电开发有限公司	70%	永三风电场	4.80	2014 年 1 月	1.23	1.04	0.96	1.02	0.96	0.41	0.39
		泸西孔照普电场	4.80	2015 年 3 月	1.38	1.18	1.12	1.09	1.04	0.44	0.42
会泽云能投新能源开发有限公司	100%	会泽大海梁子风电场	4.80	2014 年 11 月	1.97	1.81	1.74	1.56	1.51	0.64	0.62
		会泽头道平风电场	4.80	2016 年 1 月	1.37	1.2	1.18	1.12	1.08	0.43	0.42
马龙云能投新能源开发有限公司	100%	马龙对门梁子风电场	9	2015 年 10 月	2.27	2.13	2.06	2.01	1.94	0.79	0.77
		马龙通泉风电场	30	2023 年 1 月				0.16	0.16	2.23	2.17
大姚云能投新能源开发有限公司	100%	大中山风电场	4	2016 年 10 月	1.60	1.38	1.32	1.30	1.27	0.53	0.51
		老尖山风电场	4.80	2016 年 10 月	1.32	1.21	1.16	1.10	1.06	0.44	0.43
香港云能国际投资有限公司	97%	Thaketa 燃气蒸汽联合循环电厂	11.8	2018 年 2 月	8.65	8.66	8.30	9.09	8.72	2.22	2.13
云南榕耀新能源有限公司	56.44%	尚义元辰一期 50MW 光伏项目	5	2015 年 6 月	0.7712	0.6100	0.5998	0.9203	0.9050	0.1988	0.1958
	56.44%	尚义元辰二期 30MW 光伏项目	3	2016 年 1 月	0.4835	0.3860	0.3794	0.5849	0.5751	0.1232	0.1213
	56.44%	尚义元辰三期 100MW 光伏项目	10	2017 年 2 月	1.6019	1.1571	1.1312	1.5739	1.5365	0.3122	0.3074

56.44%	尚义协鑫 28MW 光伏项目	2.8	2018 年 6 月	0.5521	0.4676	0.4595	0.5596	0.5502	0.1341	0.1320
56.44%	张家口协鑫 20MW 光伏项目	2	2017 年 9 月	0.3222	0.2331	0.2269	0.3347	0.3278	0.0757	0.0746
56.44%	曲阳晶投 25MW 光伏项目	2.5	2017 年 3 月	0.3596	0.3421	0.3273	0.3311	0.3172	0.0738	0.0726
56.44%	平山世景 30MW 光伏项目	3	2015 年 12 月	0.3707	0.3590	0.3497	0.3487	0.3404	0.0765	0.0753
56.44%	石能平山 30MW 光伏项目	3	2016 年 6 月	0.3941	0.3599	0.3521	0.3642	0.3570	0.0745	0.0733
56.44%	无极协诚 3.5MW 分布式屋顶光伏项目	0.35	2017 年 12 月	0.0474	0.0454	0.0444	0.0468	0.0458	0.0090	0.0088
56.44%	武邑润丰 20MW 光伏项目	2	2017 年 6 月	0.2765	0.2687	0.2638	0.2745	0.2692	0.0649	0.0639
56.44%	武邑新阳 20MW 光伏项目	2	2017 年 6 月	0.2826	0.2773	0.2725	0.2835	0.2783	0.0664	0.0654
56.44%	临城协鑫 28MW 光伏项目	2.8	2016 年 6 月	0.3879	0.3815	0.3744	0.3848	0.3781	0.0831	0.0819
56.44%	邯能广平 50MW 光伏项目	5	2015 年 6 月	0.6574	0.6399	0.6282	0.5912	0.5792	0.1213	0.1194
56.44%	新建孟县牛村镇 50 兆瓦光伏发电项目	5	2014 年 12 月	0.6887	0.7081	0.6923	0.7212	0.7071	0.1798	0.1778
56.44%	新建孟县牛村镇二	4.16	2015 年 12 月	0.5773	0.5998	0.5878	0.6060	0.5944	0.1536	0.1518

		期 50 兆瓦光伏发电项目									
56.44%		新建山西阳泉市采煤沉陷区国家先进技术光伏发电示范基地上、下榆林铺 100MW 光伏发电项目	10.675	2017 年 12 月	1.5009	1.5878	1.5384	1.5991	1.5568	0.3473	0.3366
56.44%		临汾市汾西县协鑫 100MW 光伏发电扶贫电站项目	10.02	2017 年 6 月	1.3065	1.3675	1.3301	1.3745	1.3380	0.3298	0.3221
56.44%		新建山西芮城县光伏领跑技术基地水峪西 100MW 光伏发电项目	11.4	2017 年 7 月	1.2707	1.5110	1.4770	1.5621	1.5290	0.3509	0.3433
56.44%		中阳县 20MW 集中式光伏扶贫电站项目	1.835	2018 年 6 月	0.2847	0.2863	0.2822	0.2867	0.2823	0.0669	0.0650
56.44%		晋中市太谷县新建 20MW 光伏发电项目	2	2015 年 12 月	0.2160	0.2360	0.2323	0.2779	0.2739	0.0639	0.0632
54.18%		新建古县 30MW 光伏发电项目	3.007	2015 年 1 月	0.3868	0.4360	0.4267	0.4348	0.4254	0.1100	0.1081
56.44%		新建黎城县 30MW	3.25	2014 年 12 月	0.4169	0.4559	0.4499	0.4551	0.4490	0.0982	0.0972

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

		光伏发电项目									
小计	-	-	182.597	-	35.1706	33.471	32.1229	34.3992	33.0925	11.7903	11.3892
合计	-	-	530.997	-	143.4329	149.6676	139.511	152.1969	141.7604	47.6713	44.1912

注：发行人对云南能投中小水电投资有限公司持股 40.00%，但持股比例最高，拥有实际控制权。

目前，公司控股的电力企业分为水电、火电及新能源电力三大部分，公司控股的主要电站情况如下：

1) 主要水电站

截至2023年3月末，公司控股的水电站主要为保山苏帕河流域，由下属的云南保山苏帕河水电开发有限公司对苏帕河流域的中小电站进行管理，苏帕河公司目前已投产的水电项目为苏帕河流域上一级茄子山、二级象达、三级乌泥河、四级阿鸠田、一级龙川江、二级腾龙桥等六个梯级电站，投运装机容量30.65万千瓦时。2022年发电量12.61亿千瓦时，2023年1-3月发电量2.26亿千瓦时。

此外，公司控股子公司怒江州扶贫投资开发有限公司运营怒江福贡利沙底水电站，截至2023年3月末，怒江福贡利沙底水电站装机容量为1.40万千瓦，2022年及2023年1-3月发电量分别为0.5417亿千瓦时和0.044亿千瓦时。公司控股子公司华宁跳石头水电有限责任公司运营玉溪华宁跳石头电站，截至2023年3月末，玉溪华宁跳石头电站装机容量0.64万千瓦，2022年及2023年1-3月发电量分别为0.18亿千瓦时和0.01亿千瓦时。中小水电公司运营大勐统水电站、大寨子水电站、南界田水电站、畔香河水电站、正觉庵水电站和阿白冲电站，截至2022年3月末，大勐统水电站、大寨子水电站、南界田水电站、畔香河水电站、正觉庵水电站和阿白冲电站装机总容量8.71万千瓦，2022年及2023年1-3月发电量分别为1.556亿千瓦时和0.182亿千瓦时。

截至2023年3月末，公司控股水电装机容量48.40万千瓦，2022年及2023年1-3月发电量分别为17.2777亿千瓦时和2.6210亿千瓦时。

2) 主要火电站

发行人已投产的火电项目为威信电厂、曲靖电厂和红河电厂，由下属的云南能投威信能源有限公司、云南能投曲靖发电有限公司和云南能投红河发电有限公司负责运营管理。

威信电厂一期项目位于云南省威信县，总投资47.58亿元，威信煤电一体化项目规划建设4×60万千瓦超临界燃煤机组及配套的年产500.00万吨的煤矿，总投资约为人民币125.00亿元。该项目分两期建设，一期工程2×60万千瓦工程两台机组分别于2012年7月和2012年12月完成168小时满负荷试运行。

图表 5-12：威信电厂一期发电机组运行情况

项目	2023 年 1-3 月	2022 年	2021 年	2020 年
装机容量 (万千瓦)	2*60	2*60	2*60	2*60
发电量 (亿千瓦时)	8.57	24.92	27.92	33.63
上网电量 (亿千瓦时)	7.91	23.01	25.82	31.17
机组利用小时 (小时)	713.86	2076.65	2327	2802.64
上网电价 (含长期备用补贴, 含调节电价, 含税元/千瓦时)	0.40445	0.3768	0.375	0.349
综合厂用电率 (%)	7.62	7.73	7.59	7.36
煤炭采购量 (万吨)	40.99	125.53	118.24	168.90
电煤采购均价 (元/吨, 含税)	813.87	537.43	485.32	395.67
供电标准煤耗 (克/千瓦时)	314.50	316.98	313.94	313.96

2020年-2022年及2023年1-3月, 威信煤电一期发电机组利用小时数分别为 2,802.64小时、2,327.00小时、2076.65小时和713.86小时, 完成发电量分别为33.63亿千瓦时、27.92亿千瓦时、24.92亿千瓦时和7.91亿千瓦时, 上网电量分别为31.17亿千瓦时、25.82亿千瓦时、23.01亿千瓦时和7.91亿千瓦时。

威信煤电一期项目配套的观音山煤矿二井于2015年7月投产。未来随着该项目的全面投产, 在利用小时数能够上升的前提下, 预计发行人控股火电站的售电收入及盈利能力将有所提升。

现阶段威信电厂一期项目燃煤采购除威信本地煤炭之外, 还从昭通镇雄、四川省等采购煤炭, 威信电厂外购煤运输方式为汽车运输, 购煤的结算方式为银行转账或银行汇票, 结算周期为按月结算或按数量结算。

曲靖电厂厂址位于云南省曲靖市与富源县接壤的白水镇, 距曲靖市区38公里。主要资产为发电设备、房屋及土地。发电设备为4台30万千瓦燃煤发电机组, 以及配套燃料供应、除灰、水处理、供水、电气、热工控制和必要的附属生产工程。火电机组分两期建成, 一期工程两台机组分别于1998年2月和12月投产, 二期工程两台机组分别于2003年11月和2004年5月投产发电。机组设计寿命均为30年, 设计年利用小时数5500小时, 设计年发电量为66亿千瓦时。曲靖电厂房屋总建筑面积为141,835.95平方米, 土地使用权证显示曲靖电厂权证面积合计2,236,859.37平方米, 其中: 工业用地2,124,848.54平方米、铁路用地11,186.10平方米、城镇住宅及混合用地100,824.73平方米。

图表 5-13: 曲靖电厂发电机组运行情况

项目	2023 年 1-3 月	2022 年	2021 年	2020 年
装机容量 (万千瓦)	4*30	4*30	4*30	4*30
发电量 (亿千瓦时)	11.64	33.81	37.00	31.59

上网电量（亿千瓦时）	10.43	30.53	33.86	29.68
机组利用小时（小时）	970.24	2817.8	3083.29	2632.23
上网电价（含长期备用补贴，含调节电价，含税元/千瓦时）	0.3971	0.3886	0.3276	0.3394
综合厂用电率（%）	10.41	9.70	8.48	8.01
煤炭采购量（万吨）	128.46	272.75	198.63	237
电煤采购均价（元/吨，含税）	396.27	381.65	337.94	379.3
供电标准煤耗（克/千瓦时）	379.89	373.18	346.41	345.87

2020年-2022年及2023年1-3月，曲靖电厂发电机组利用小时数分别为2,632.23小时、3,083.29小时、2,817.80小时和970.24小时，完成发电量分别为31.59亿千瓦时、37.00亿千瓦时、33.81亿千瓦时和11.64亿千瓦时，上网电量分别为29.68亿千瓦时、33.86亿千瓦时、30.53亿千瓦时和10.43亿千瓦时。受到来水情况以及用电需求的影响，发电机组利用小时数近三年有所波动。

红河电厂位于开远市西北方向浑水塘村，装机容量为2×300MW，发电设备为2×300MW亚临界大型循环流化床锅炉（CFB）机组，以及配套燃料供应、除灰、水处理、供水、电气、热工控制和必要的附属生产工程。机组设计寿命为30年，设计年利用小时数5500小时，设计年发电量为66亿千瓦时。工程于2004年6月28日正式开工，两台机组分别于2006年6月3日和8月28日投产发电。作为第一个国产大型循环流化床“洁净煤发电”示范项目，对国家调整电力建设结构，减少燃煤对环境的污染，创立我国自主知识产权的洁净煤发电技术，提高能源利用效率，促进我国装备制造业及清洁能源的快速发展发挥了重要的作用。工程同步建设脱硫、脱硝、除尘、废水处理、降噪抑尘等环保设施，并与主体工程同时设计、同时施工和同时投入生产使用。

图表 5-14：红河发电公司机组运行情况

项目	2023 年 1-3 月	2022 年	2021 年	2020 年
装机容量（万千瓦）	2*30	2*30	2*30	2*30
发电量（亿千瓦时）	13.05	41.79	36.65	27.77
上网电量（亿千瓦时）	11.90	38.07	33.31	25.20
机组利用小时（小时）	1989.24	6965.77	6107.76	4628.33
上网电价（含长期备用补贴，含调节电价，含税元/千瓦时）	0.348	0.341	0.320	0.282
综合厂用电率（%）	8.86	8.93	9.15	9.43
煤炭采购量（万吨）	97.05	355.72	344.61	235.58
电煤采购均价（元/吨，含税）	168.90	158.0	131.81	123.58

供电标准煤耗（克/千瓦时）	337.31	340.33	341.88	342.13
---------------	--------	--------	--------	--------

2020年-2022年及2023年1-3月，红河电厂发电机组利用小时数分别为4,628.33小时、6,107.76小时、6,965.77小时和1,989.24小时，完成发电量分别为27.77亿千瓦时、36.65亿千瓦时、41.79亿千瓦时和13.05亿千瓦时，上网电量分别为25.20亿千瓦时、33.31亿千瓦时、38.07亿千瓦时和11.90亿千瓦时。

3) 主要新能源电力

目前，公司已投产的新能源项目包括光伏发电、垃圾发电项目和风力发电，由能投集团下属的石林云电投新能源开发有限公司、泸西县云电投风电开发有限公司、曲靖云能投新能源发电有限公司、大姚云能投新能源开发有限公司等负责运营管理。

图表 5-15：发行人新能源电力运营情况

单位：元/千瓦时、小时

项目	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年		2019年		
	平均电价（元/千瓦时）	利用小时数									
曲靖云电投新能源开发有限公司	0.66	1286	0.66	5284	0.65	5298.4	0.65	5496	0.65	3838.60	
石林云电投新能源开发有限公司	一期	2.0256	363.09	1.974	1094.62	1.9732	1347.16	1.965	1554.99	1.953	1,372.90
	二期	0.8756	359.87	0.824	1171.71	0.8202	1328.2	0.815	1517.83	0.8052	1,308.95
泸西县云电投风电开发有限公司	0.5412	883.58	0.5172	2193.43	0.4321	2321.27	0.4818	0.4818	0.4832	2907.67	
会泽云能投新能源开发	0.5412	1117.07	0.5172	2786.96	0.4256	3146.33	0.42	3428.81	0.4746	3265.20	

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

有限公司											
马龙县新能源风电开发有限公司	0.5412	882.58	0.5172	2234.37	0.4281	2366.76	0.4283	2518.83	0.4852	2705	
大姚县新能源风电开发有限公司	0.5412	1115.22	0.5172	2726.00	0.4888	2940.78	0.4767	3,320.32	0.4894	3351.61	
尚义 元辰 新能源 开发 有限 公司	尚义元辰一期50MW光伏项目	0.8999	391.5398	0.9247	1810.0104	0.9436	1199.5945	0.9380	1524.8939	0.9326	1465.3191
	尚义元辰二期30MW光伏项目	0.8934	404.1987	0.9326	1917.0342	0.9759	1264.7637	0.9500	1588.3356	0.6147	1536.4928
	尚义元辰三期100MW光伏项目	0.6356	307.4260	0.7375	1536.5170	0.7820	1131.1925	0.7969	1571.3036	0.8768	1540.3430
尚义协鑫光伏电力开发有限公司	0.7506	471.4028	0.7494	1964.8989	0.8656	1641.2238	0.9508	1942.9229	0.9164	1818.6948	
张家口协鑫光伏发电有限公司	0.6600	372.8844	0.7433	1648.4820	0.7911	1141.5800	0.8733	1588.4880	0.8926	1502.2480	
曲阳晶投新能源科技有限公司	0.7062	290.5403	0.8525	1077.2440	0.8758	1110.5780	0.9176	1168.1740	0.9938	1193.4860	
平山县世景新能源有限公司	0.7693	251.0067	0.9558	1134.7980	0.9773	1165.7800	0.9869	1206.2960	1.0024	1250.7880	
石能平山光伏电力开发有限公司	0.8296	244.3546	0.9660	1190.1540	0.9866	1173.5220	0.9981	1290.1420	1.0631	1254.9180	
无极县协诚光伏发电有限公司	0.8500	252.8471	0.9033	1309.7429	0.8591	1269.1000	1.0500	1323.7429	1.0456	1289.7714	
武邑润丰新能源有限公司	0.9786	319.5104	0.9772	1355.3680	0.9813	1328.5020	1.0849	1365.9520	1.1730	1358.9100	
武邑 新阳 新能源	0.9790	326.8430	0.9756	1402.086	0.9806	1372.6	1.0878	1397.5780	1.1730	1380.2740	

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

有限公司				0		020					
临城协鑫光伏发电有限公司	0.8230	292.3731	0.9649	1350.4350	0.9835	1337.2900	0.9941	1361.2050	1.0553	1361.7600	
邯能广平县光伏电力开发有限公司	0.7390	238.7760	0.9435	1158.3704	0.9785	1256.3936	0.9965	1290.6608	0.9901	1284.9584	
孟县晋阳新能源发电有限公司	新建孟县牛村镇50兆瓦光伏发电项目	0.856	355.60	0.869	1414.36	0.863	1385	0.941	1365.58	0.998	1379.84
		0.856	364.97	0.863	1428.75	0.908	1413	0.972	1375.89	0.998	1392.23
孟县协鑫光伏电力有限公司	0.494	319.27	0.490	1465.29	0.513	1448	0.572	1384.39	0.608	1365.81	
汾西县协鑫光伏电力有限公司	0.951	323.00	0.988	1341.14	0.990	1333	0.980	1290.23	0.985	1282.13	
芮城县协鑫光伏电力有限公司	0.500	302.11	0.520	1345.09	0.550	1300	0.610	1092.06	0.650	1184.14	
山西耀光新能源科技有限公司	0.850	359.09	0.850	1519.73	0.850	1497	0.850	1499.16	0.850	1459.11	
太谷县风光发电有限公司	0.857	315.96	0.987	1368.56	0.977	1257	0.986	1243.80	0.955	1268.70	
山西佳盛能源股份有限公司	0.870	359.49	0.870	1414.55	0.900	1419	0.960	1280.13	0.990	1370.15	
黎城协鑫光伏电力有限公司	0.895	299.19	0.876	1381.43	0.893	1383	0.952	1277.89	0.983	1344.18	

①太阳能光伏发电项目

发行人已投产的光伏电站22座，截至2023年3月，共计投产装机容量94.979万千瓦时。

石林太阳能光伏发电项目位于石林县石林镇北小村，装机总规模为6.60万千瓦，为2008年省内重点开工项目之一，项目已于2008年核准并开工。一期并网光伏电站示范项目1万千瓦于2010年5月建成，实现试运行投产，并承担后续光伏并网的试验示范课题。一期电站电价目前按照脱硫标杆电价（现为市场化交易电价）+国家可再生能源补贴+省级补贴，一期项目申请到省级财政补贴0.95元/千瓦时，国家可再生能源补贴0.8142元/千瓦时，2023年1季度电价为2.0256元/千瓦时。二期项目5.60万千瓦项目于2016年1月实现并网发电，2023年1季度电价为脱硫标杆电价（现为市场化交易电价）+国家可再生能源补贴，国家补贴为0.6142元/千瓦时，合计0.8756元/千瓦时。

榕耀公司已投产的光伏电站21座，分别位于山西和河北两省，共计投产装机容量94.797万千瓦时。榕耀公司各所属项目电站公司各所属项目电站原执行批文电价，批文电价在当地燃煤机组标杆上网电价以内的部分，由电网公司结算；批文电价高出当地燃煤机组标杆电价部分通过国家可再生能源发展基金予以补贴。目前，根据国家电力市场化交易政策，山西、河北两省公司均参与市场化交易。山西省内的公司参与的交易为：中长期交易和现货交易；河北省内的公司开展交易为：冀北绿电双边交易、冀南中长期交易、省间现货交易。

②垃圾发电

曲靖2.40万千瓦垃圾发电项目首台机组于2010年8月30日、第二台机组于12月30日实现试运行投产，电厂于2012年1月1日实现商业运营。电厂电价2012年4月1日之前按照云南省物价局的相关政策按照0.4846元/千瓦时执行。2012年3月28日，国家发改委下发通知，通知规定自2012年4月1日起执行全国统一垃圾发电标杆电价0.65元/千瓦时。2022年开始，曲靖云电投新能源开发有限公司电价为0.66元/千瓦时。

③风力发电

发行人已投产风电场分别由泸西县云电投风电开发有限公司、会泽云能投新能源开发有限公司、马龙新能源风电开发有限公司以及大姚县新能源风电开发有限公司四家公司进行运营，截至2023年3月末，总投产装机规模67.00万千瓦，风电场共8座，分别于2013年、2014年、2015年、2016年以及2023年1月投产。2015年以前电价执行标杆电价，为0.61元/千瓦时；2016年电改以来，风力

发电上网电价执行标杆电价加竞价上网的模式,2023 年一季度电价均价为 0.5412 元/千瓦时。

发行人在建拟建风电项目包括红河州永宁风电场项目、大姚县涧水塘梁子风电场项目、会泽县金钟风电场一期、二期工程项目、宁州葫芦地光伏电站项目等,总装机规模约 133 万千瓦。

④缅甸Thaketa燃气蒸汽联合循环电厂项目

该项目是联合能源国际有限公司名下的项目,总投资为 12,900.00 万美元,联合能源国际有限公司持股 97.00%,缅甸电力部电力规划司持股 3.00%。联合能源国际有限公司由香港云能国际投资有限公司持股 47.50%,云南能投集团控股的云南能投联合外经股份有限公司持股 42.50%,其他股东持股 10.00%。该项目于 2017 年 3 月 30 日获得云南省商务厅的《企业境外投资证书》,于 2017 年 1 月 4 日获得云南省发改委的《项目备案通知书》。该项目已于 2018 年 2 月投入运营,2022 年度发电量 9.09 亿千瓦时。2023 年 1-3 月发电量 2.22 亿千瓦时。

(2) 电力生产经营情况

图表 5-16: 发行人近三年及一期电力生产经营情况

指标	2023 年 1-3 月	2022 年	2021 年	2020 年
发电量(亿千瓦时)	47.67	152.20	134.83	129.36
上网电量(亿千瓦时)	44.19	141.76	124.99	121.13
可控装机容量(万千瓦)	530.997	500.997	399.20	399.20
参股权益装机容量(万千瓦)	1,222.17	1,480.55	1,356.69	1,241.15

发行人可控装机容量由 2015 年的 181.89 万千瓦增长至 2023 年 3 月末的 530.997 万千瓦,其中水电装机容量 48.40 万千瓦,火电 300.00 万千瓦,新能源 182.597 万千瓦。随着在建光伏、风电等项目的投产及发电机组增加,公司装机规模呈逐步上升趋势。

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月,公司发电量分别为 129.36 亿千瓦时、134.83 亿千瓦时、152.20 亿千瓦时和 47.67 亿千瓦时,上网电量分别为 121.13 亿千瓦时、124.99 亿千瓦时、141.76 亿千瓦时和 44.19 亿千瓦时,近年发行人发电量和上网电量保持稳步增长,随着下一步发行人在建燃气电站、水电站的投产,未来发行人发电量及上网电量有望持续提升。

发行人的水电、火电及新能源等电力板块的各控股公司在生产工作中认真执行各项安全生产措施，落实安全生产责任制，2020-2022年及2023年1-3月，发行人安全生产形势平稳，未发生重大安全生产事故。

(3) 发行人库区移民情况及相应移民政策

发行人控股水电项目中涉及库区移民工作的为苏帕河流域1-4级水电站、苏帕河流域2-4级水电站、龙川江一级水电站、腾龙桥二级水电站和临沧大丫口水电站等项目，发行人的库区移民工作严格遵守国家相关的土地、森林和物权法等相关法律，同时，严格按照《大中型水利水电工程建设征地补偿和移民安置条例》（国务院令第471号）、《云南省大中型水利水电工程建设移民安置管理办法》（云政发〔2005〕81号）和《关于贯彻执行〈云南省移民开发局关于进一步规范全省大中型水利水电工程建设征地补偿和移民安置相关工作意见〉的通知》（云移局〔2007〕159号）开展库区移民工作。具体情况如下：

苏帕河流域1-4级水电站。茄子山水库及坝后电站（一级）建设征地和移民安置工作由保山市人民政府和龙陵县人民政府主导，发行人配合实施，2000年12月31日完成工作，经保山市人民政府决定，茄子山水库移民工作委托龙陵县人民政府代验收，并于2001年7月19日通过验收。苏帕河流域2-4级水电站（乌泥河水电站、阿鸠田水电站）建设征地和移民安置工作由保山市龙陵县人民政府主导，发行人配合实施，已按相关标准给予了补偿，并于2006年6月21日完成全部工作，并由龙陵县人民政府组织完成验收。

龙川江一级水电站、腾龙桥二级水电站。龙川江一级水电站建设征地和移民安置工作由腾冲县人民政府、曲石乡人民政府主导，发行人配合实施，2009年3月30日已完成全部工作，并由保山市移民局组织完成验收；腾龙桥二级水电站建设征地和移民安置工作由保山市移民局牵头组织腾冲县移民局、龙陵县移民局开展，发行人配合实施，2013年3月，腾龙桥二级水电站工程区内涉及的建设征地及移民安置工作已按批复和协议完成，腾龙桥二级水电站工程区内涉及龙陵县的建设征地及移民安置工作已全部完成，涉及腾冲县的建设征地及移民安置工作，截至2019年末，整个项目工程已完成。

(4) 发行人主要水电项目流域来水情况

苏帕河是公司可控水电项目的主要投产流域。2022年度发行人控股的苏帕河流域各发电站共计发电12.61亿千瓦时，占发行人可控水电板块总发电量72.98%。2023年1-3月，发行人控股的苏帕河流域各发电站共计发电2.26亿千瓦时。

图表 5-17：苏帕河流域来水情况

项目	2023 年 1-3 月	2022 年	2021 年	2020 年
来水量（亿立方米）	0.284	2.692	2.46	3.93
平均流量（立方米/秒）	3.66	7.37	8.05	10.99
日最大流量（立方米/秒）	5.66	49.06	74.98	92.89
日最小流量（立方米/秒）	2.24	1.66	2.31	1.07

(5) 发行人控股火电煤炭采购情况

威信煤电一期项目配套的观音山煤矿二井于2015年7月投产。现阶段威信电厂一期项目燃煤采购除威信本地煤炭之外，还从昭通镇雄、西北、贵州等地采购煤炭，威信电厂外购煤运输方式为火车运输，购煤的结算方式为银行转账或银行汇票，结算周期为按月结算或按数量结算。

图表 5-18：发行人 2022 年控股火电站煤炭主要供应商--威信电厂

序号	供应商名称	采购量（万吨）	采购金额（万元）	占总采购金额比例
1	云南省煤炭交易（储配）中心有限公司	90.39	42,864.48	64.19%
2	镇雄县林宇商贸有限公司	13.89	9,270.06	13.88%
3	镇雄县兴隆煤矿有限公司	4.86	2,327.86	3.49%
4	镇雄县麻塘煤矿有限责任公司	2.63	1,385.38	2.07%
5	镇雄县融安煤矿有限责任公司	1.96	1,110.27	1.66%
	合计	113.73	56,958.05	85.30%

图表 5-19：发行人 2023 年 1-3 月控股火电站煤炭主要供应商--威信电厂

序号	供应商名称	采购量（万吨）	采购金额（万元）	占总采购金额比例
1	云南省煤炭交易（储配）中心有限公司	21.03	11,072.79	33.19%
2	四川蜀物广润物流有限公司	3.78	5,011.59	15.02%
3	四川广安承平港务有限公司	3.72	4,461.64	13.37%
4	川铁（泸州）物流有限公司	3.68	4,563.90	13.68%
5	云南东源镇雄煤业有限公司	2.63	1,386.86	4.16%
	合计	34.84	26,496.78	79.42%

图表 5-20：发行人 2022 年控股火电站煤炭主要供应商--曲靖电厂

序号	供应商名称	采购量（万吨）	采购金额（万元）	占总采购金额比例
1	曲靖博熙商贸有限公司	48.93	15106.14	16.31%
2	云南宸顺商贸有限公司	36.15	11420.64	12.33%

序号	供应商名称	采购量 (万吨)	采购金额 (万元)	占总采购金额 比例
3	曲靖市沾益区呈钢能源有限公司	24.63	11150.98	12.04%
4	曲靖能投云维销售有限公司	42.22	7703.20	8.31%
5	云南小龙潭矿务局有限责任公司	14.24	4827.65	5.21%
合计		166.17	50208.61	54.20%

图表 5-21：发行人 2023 年 1-3 月控股火电站煤炭主要供应商--曲靖电厂

序号	供应商名称	采购量 (万吨)	采购金额 (万元)	占总采购金额 比例
1	云南云维股份有限公司	27.49	4,488.79	8.82%
2	云南宝臻能源集团有限公司	16.23	4,128.18	8.11%
3	云南小龙潭矿务局有限责任公司	11.36	2,894.19	5.69%
4	曲靖市沾益区呈钢能源有限公司	6.15	2,726.89	5.36%
5	云南并倍经贸有限公司	5.21	1,827.70	3.59%
合计		66.44	16,065.74	31.56%

图表 5-22：发行人 2022 年控股火电站煤炭主要供应商--红河电厂

序号	供应商名称	采购量 (万吨)	采购金额 (万元)	占总采购金额 比例
1	云南小龙潭矿务局有限责任公司	308.27	56,110.15	87.32%
2	建水龙鑫鸿泰商贸有限公司	35.49	5,020.86	7.81%
3	开远市鸿源实业有限公司	11.97	3,128.67	4.87%
合计		355.73	64,259.68	100%

图表 5-23：发行人 2023 年 1-3 月控股火电站煤炭主要供应商--红河电厂

序号	供应商名称	采购量 (万吨)	采购金额 (万元)	占总采购金额 比例
1	云南小龙潭矿务局有限责任公司	83.07	16,626.42	90.33%
2	建水龙鑫鸿泰商贸有限公司	13.77	1,721.93	9.36%
3	云南解化清洁能源开发有限公司解	0.21	57.15	0.31%
合计		97.05	18,405.5	

(6) 电价

在电价执行方面，根据云南省电力改革要求，均主要实行竞价上网的政策，发行人水电、火电和新能源电力在执行竞价上网的基础上，执行不同的政策补贴，此外，发行人各水电站由于供电区域不同，上网电价也有所差异。具体的：在电价执行方面，曲靖垃圾发电站 2012 年 4 月 1 日之前按照云南省物价局的相关政策按照 0.4846 元/千瓦时执行。2014 年 4 月 11 日，国家发改委下发通知，通知规定自 2014 年 4 月 1 日起执行全国统一垃圾发电标杆电价 0.65 元/千瓦时。2022 年，曲靖垃圾发电站电价不参与电力市场化交易，当地脱硫燃煤 0.3358 元/千瓦

时，省级电网负担 0.1 元/千瓦时，可再生能源补贴 0.2142 元/千瓦时，接网补贴电价为 0.01 元/千瓦时，综上曲靖垃圾发电站电价为固定价格 0.66 元/千瓦时。

威信电厂 2022 年全年平均上网电价 0.3768 元/千瓦时（含税）、曲靖电厂 2022 年全年平均上网电价 0.3886 元/千瓦时（含税）、红河电厂 2022 年全年平均上网电价 0.348 元/千瓦时（含税）。2023 年根据《云南省燃煤发电市场化改革实施方案（试行）的通知》（云发改价格（2022）1354 号）和《云南省能源局关于印发 2023 年云南电网优先发电计划安排的通知》（云能源运行（2022）347 号）文件精神，2023 年威信电厂、曲靖电厂电价按基准电价 0.3358 元/千瓦时上浮 20%执行为 0.40296 元/千瓦时，红河电厂电价按基准电价 0.3358 元/千瓦时执行。

（7）售电情况

在电力销售方面，云南电网是公司生产电量的主要销售平台。目前，公司主要购电方为南方电网云南分公司，结算方式均为按月结算，当月回收上月已结算电量的款项。具体情况如下：

图表 5-23：发行人 2022 年电力销售主要客户

单位：亿元

销售客户	电站、电厂	收入金额
南方电网	象达电站、乌泥河电站、阿鸠田电站、腾龙桥二级电站、威信电厂、华宁跳石头电厂、四家风电公司、福贡利沙底电站、曲靖垃圾电厂、石林光伏电厂、大勐统电站、南界田电站、大寨子电站正觉庵电站、畔香河电站、阿白冲电站、曲靖电厂、红河电厂	41.27
国网冀北电力有限公司	尚义元辰一期 50MW 光伏项目、尚义元辰二期 30MW 光伏项目、尚义元辰三期 100MW 光伏项目、尚义协鑫 28MW 光伏项目、张家口协鑫 20MW 光伏项目	2.79
国网河北省电力有限公司	曲阳晶投 25MW 光伏项目、平山世景 30MW 光伏项目、石能平山 30MW 光伏项目、武邑润丰 20MW 光伏项目、武邑新阳 20MW 光伏项目、临城协鑫 28MW 光伏项目、邯能广平 50MW 光伏项目	2.10

销售客户	电站、电厂	收入金额
国网河北省电力有限公司 无极县供电分公司	无极协鑫 3.5MW 分布式屋顶光伏项目	0.04
国网山西省电力公司	新建孟县牛村镇 50 兆瓦光伏发电项目、新建孟县牛村镇二期 50 兆瓦光伏发电项目、新建山西阳泉市采煤沉陷区国家先进技术光伏发电示范基地上、下榆林铺 100MW 光伏发电项目、临汾市汾西县协鑫 100MW 光伏发电扶贫电站项目、新建山西芮城县光伏领跑技术基地水峪西 100MW 光伏发电项目、晋中市太谷县新建 20MW 光伏发电项目、新建古县 30MW 光伏发电项目、新建黎城县 30MW 光伏发电项目	4.40
国网山西省电力公司吕梁供电公司	中阳县 20MW 集中式光伏扶贫电站项目	0.21
保山电网	茄子山电站、龙川江一级电站	0.35
缅甸电力部	Thaketa 燃气蒸汽联合循环电厂	1.79
老挝国家电力公司	老挝色拉龙一级水电	1.04

图表 5-24：发行人 2023 年 1-3 月电力销售主要客户

单位：亿元

销售客户	电站、电厂	收入金额
南方电网	象达电站、乌泥河电站、阿鸠田电站、腾龙桥二级电站、威信电厂、华宁跳石头电厂、四家风电公司、福贡利沙底电站、曲靖垃圾电厂、石林光伏电厂、大勐统电站、南界田电站、大寨子电站、正觉庵电站、畔香河电站、阿白冲电站、曲靖电厂、红河电厂、通泉风电场	14.40
国网冀北电力有限公司	尚义元辰一期 50MW 光伏项目、尚义元辰二期 30MW 光伏项目、尚义元辰三期 100MW 光伏项目、尚义协鑫 28MW 光伏项目、张家口协鑫 20MW 光伏项目	0.56
国网河北省电力有限公司	曲阳晶投 25MW 光伏项目、平山世景 30MW 光伏项目、石能平山 30MW 光伏项目、武邑润丰 20MW 光伏项目、武邑新阳 20MW 光伏项目、临城协鑫	0.40

销售客户	电站、电厂	收入金额
	28MW 光伏项目、邕能广平 50MW 光伏项目	
国网河北省电力有限公司 无极县供电分公司	无极协诚 3.5MW 分布式屋顶光 伏项目	0.01
国网山西省电力公司	新建孟县牛村镇 50 兆瓦光伏发 电项目、新建孟县牛村镇二期 50 兆瓦光伏发电项目、新建山 西阳泉市采煤沉陷区国家先进 技术光伏发电示范基地上、下榆 林铺 100MW 光伏发电项目、临 汾市汾西县协鑫 100MW 光伏 发电扶贫电站项目、新建山西芮 城县光伏领跑技术基地水峪西 100MW 光伏发电项目、晋中市 太谷县新建 20MW 光伏发电项 目、新建古县 30MW 光伏发电 项目、新建黎城县 30MW 光伏 发电项目	1.00
国网山西省电力公司吕梁 供电公司	中阳县 20MW 集中式光伏扶贫 电站项目	0.05
保山电网	茄子山电站、龙川江一级电站	0.06
缅甸电力部	Thaketa 燃气蒸汽联合循环电厂	0.44
老挝国家电力公司	老挝色拉龙一级水电	0.05

2、发行人煤炭生产及销售板块经营情况

公司拥有的煤炭资源主要分布在昭通、曲靖、玉溪和富源，统一由云南省煤炭产业集团有限公司进行运营管理。煤炭产业集团是云南省委省政府决定成立的省管国有控股企业，是全省新组建的重点产业集团之一，是全省煤炭产业高质量发展的重要实施主体和煤炭资源整合重组的专业化平台。以优化国有资本布局、提高煤炭产业集中度、推动煤炭产业高质量发展为目标，将通过技改扩能、新矿建设、兼并重组、资源配置和对外合作等方式，进一步提高煤炭产业集中度和煤炭有效供给能力，提升机械化，自动化，信息化，智能化，标准化水平，实现安全、绿色、集约化、高质量发展。力争通过 3 年时间，打造一个资产质量优良、经营效果良好、管理水平较高、核心竞争力较强的省属大型专业化、现代化、综合性煤炭产业企业集团。

目前煤炭产业集团主要经营煤炭的开采、云南省煤炭交易中心的运营，焦炭的生产及销售，煤炭相关化工产品等。

图表 5-25 发行人控股煤矿情况

煤矿项目名称	持股比例	投产情况	预计投产时间
控股煤矿情况			

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

云南滇东云电投煤业有限公司 宝山等 8 块煤炭资源	100%	否	待定
方舟公司乾源煤矿	80%	否	产能退出
镇雄矿业公司牛场-以古矿区	80%	否	待定
煤业公司半坡煤矿、法宏矿区	51%	部分投产	已关闭
威信公司观音山煤矿	100%	部分投产	项目建设规模是 240 万吨/年，已 形成 150 万吨/年合法产能，预计 2023 年全部投产。
威信公司大井沟井田、玉京山井 田、马河矿区、石坎矿区	100%	否	待定
东方煤业公司华盖山煤矿	67%	是	已停产
云南东源恒鼎煤业有限公司	50%	是	
云南恒通煤业有限公司	100%	是	
羊场煤矿	100%	是	
云南省后所煤矿	100%	是	2016 年去产能退出
云南省兴云煤矿	100%	是	
云南省圭山煤矿	100%	是	2018 年去产能红旗矿井退出
云南省恩洪煤矿	100%	是	
一平浪煤矿	100%	是	2016 年去产能退出
云南省田坝煤矿	100%	是	
云南东源镇雄煤业有限公司	38%	是	
云南东源罗平煤业有限公司	51%	否	2016 年去产能退出
富源东源金发煤业有限公司	80%	是	
云南东源罗平东城煤业有限公司	55%	否	在建矿井
云南源能矿山建设有限公司	100%	是	从事矿山建设项目
云南可保煤矿有限公司	100%	是	生产褐煤
云南东源宣威煤业有限公司	100%	否	在建矿井
云南东源羊场口煤业有限公司	51%	是	
富源县营上镇顺源煤矿有限公 司	95%	是	在建矿井
富源县竹园镇鑫国煤矿有限公 司	90%	是	在建矿井
富源县十八连山天井煤矿有限 公司	100%	是	
富源团结煤业有限公司	70%	是	
富源县十八连山四角地煤矿有 限公司	100%	是	
云南先锋煤业有限公司	51%	是	生产褐煤
云南陆东煤矿有限公司	100%	否	在建矿井
东源镇雄煤业公司	64%	部分投产	2 个 60 万吨/年的煤矿已投产，1 个 120 万吨煤矿投产时间待定
参股煤矿情况			
东源罗平煤业公司	49%	否	2016 年
东源煤电股份公司	13%	是	已投产多年

图表 5-26：发行人控股公司煤炭储量等情况

所属主体	煤炭项目名称	主要煤炭种类	煤炭可采储量 (亿吨)	煤炭地质储量 (亿吨)	计划产能 (万吨/年)	采矿权证情况	投产情况	2022 年度产量 (万吨)	2023 年 1-3 月产量 (万吨)
威信云投粤电扎西能源有限公司	观音山煤矿一井	贫煤	1.52	2.07	180	已获采矿权证	2019 年底形成 90 万吨/年合法产能, 预计 2023 年形成 180 万吨/年合法产能	35.61	1.53
	观音山煤矿二井	贫煤	0.44	0.59	60	已获采矿权证	2015 年 7 月投产	42.65	10.84
	大井沟井田	贫煤	未探明	0.82	60	已获探矿权证	未明确建设计划		
	玉京山井田	贫煤	未探明	1.29	105	已获探矿权证	未明确建设计划		
	马河矿区威信段	贫煤	未探明	0.71	105	已获探矿权证	未明确建设计划		
	石坎矿区威信段	贫煤	未探明	1.21	105	已获探矿权证	未明确建设计划		
云南电投煤业开发有限公司	半坡煤矿	焦煤	0.05	0.06	6	采矿权证已过期, 赞不续办, 将取得关停补贴	已关闭		
	法宏矿区	焦煤	未探明	0.14	暂未规划	已获多金属探矿权证	未明确建设计划		
富源县方舟瑞安矿业有限公司	乾源煤矿	焦煤	0.13	0.27	30	已获探矿权证	已退出		
云南云投镇雄能源矿煤开发有限公司	牛场-以古矿区	无烟煤	未探明	6.17	390	已获探矿权证	未明确建设计划		
玉溪市东方煤业有限公司	华盖山煤矿	褐煤	0.07	0.17	15	已获采矿权证	已停产		
云南东源恒鼎煤业有限公司	河兴煤矿	焦煤	0.2537	0.3831	30	已获采矿权证	已投产	9.77	0.64
云南东源恒鼎煤业有限公司	祖德煤矿	焦煤	0.1891	0.2798	15	已获采矿权证	已投产多年	0	0
羊场煤矿	得马矿井	焦煤	0.0871	0.1340	30	已获采矿权证	已投产多年	20.75	4.99

云南省兴云煤矿	兴云矿井	焦煤	0.1997	0.4294	60	已获采矿权证	已投产多年	40.13	8.01
云南省恩洪煤矿	恩洪煤矿二号井	焦煤	0.4115	0.7709	60	已获采矿权证	已投产多年	45.13	4.69
云南省田坝煤矿	田坝煤矿二号井	焦煤	0.4649	0.8467	30	已获采矿权证	已投产多年	9.61	0.69
云南东源镇雄煤业有限公司	朱家湾煤矿	无烟煤	0.4500	0.759	60	已获采矿权证	已投产多年	71.05	10.10
云南东源镇雄煤业有限公司	长岭煤矿	无烟煤	0.4093	0.6823	60	已获采矿权证	已投产多年	65.38	19.70
富源东源金发煤业有限公司	金发煤矿	焦煤	0.0916	0.1734	30	已获采矿权证	已投产多年	12.05	1.06
云南可保煤矿有限公司	可保煤矿	褐煤	0.0306	0.0490	60	已获采矿权证	已投产多年	30.85	19.71
云南东源羊场口煤业有限公司	羊场口煤矿	焦煤	0.2582	0.4659	45	已获采矿权证	已投产多年	0	0
富源县十八连山天井煤矿有限公司	天井煤矿	无烟煤	0.2809	0.4321	60	已获采矿权证	已投产多年	1.49	0
富源团结煤业有限公司	团结煤矿	焦煤	0.0666	0.1578	30	已获采矿权证	已投产多年	4.39	1
富源县十八连山四角地煤矿有限公司	四角地煤矿	无烟煤	0.1414	0.2306	30	已获采矿权证	已投产多年	20.55	5.33
云南先锋煤业有限公司	先锋露天煤矿	褐煤	1.28	1.8075	300	已获采矿权证	已投产	400.09	108.87
云南陆东煤矿有限公司	陆东煤矿	焦煤	0.4927	0.2584	60	已获采矿权证	已投产	22.70	6.59
合计	--	--	7.32	21.36	2,016			832.2	203.75

(1) 煤炭生产情况

发行人控股煤矿中有威信公司观音山煤矿、云南东源恒鼎煤业有限公司、云南恒通煤业有限公司、羊场煤矿、云南省兴云煤矿、云南省恩洪煤矿、云南省田坝煤矿、云南东源镇雄煤业有限公司、富源东源金发煤业有限公司、云南可保煤矿有限公司、云南东源羊场口煤业有限公司、富源县十八连山天井煤矿有限公司、

富源团结煤业有限公司、富源县十八连山四角地煤矿有限公司投产运营，参股煤矿中有东源镇雄煤业公司和东源煤电股份公司投产运营，其中，东源镇雄煤业公司 2 个 60 万吨/年的煤矿已投产，1 个 120 万吨煤矿投产时间待定。

截至报告期末，发行人控股煤矿未发生重大安全生产事故。

(2) 煤炭销售情况

发行人煤炭销售主要为煤炭贸易业务，发行人自有先锋煤矿年产量约 300 万吨、观音山煤矿一井规划年产量约 180 万吨（现核准年产煤炭约 90 万吨）、观音山煤矿二井年产量约 60 万吨、长岭煤矿年产量约 60 万吨、可保煤矿年产量约 60 万吨。由于发行人控股的部分煤矿尚未投产，因此，发行人销售的煤炭部分来源于外部采购。

发行人的煤炭销售业务主要由子公司云南煤炭产业集团有限公司和云南能投物流有限责任公司负责开展。煤炭销售结算方式为现货现款方式。煤炭企业受云南省火电疲软影响，煤炭销售的量和价都很低，同时在煤矿安全生产形势影响下，云南省内煤矿出现不同程度停产，生产量减少，企业经营压力大。虽然受政策及市场影响，煤炭企业经营困难，但是云南能投集团控股企业已加大管理力度，加强整体策划，努力降低成本，提高控股企业的整体盈利能力。2016 年以来，随着经济回暖，去产能政策下煤炭供需实现进一步的均衡，煤炭价格回暖，物流公司积极利用产业行情，在风险可控的情况下展开相关煤炭物流服务及相关贸易。

图表 5-27:2022 年和 2023 年 1-3 月煤炭采购、销售情况

年度	2023 年 1-3 月	2022 年
采购量 (万吨)	290.29	984.47
销售金额 (亿元)	27.80	116.23
销售量 (万吨)	289.35	984.55
销售均价 (元/吨)	960.77	1,180.54

图表 5-28：2022 年主要煤炭供应商

单位：亿元

序号	供应商名称	采购金额	是否为关联企业
1	陕西延长石油物资集团	37.1	否
2	杭州金投企业集团有限公司	11.55	否
3	山西潞安集团有限公司	8.72	否
4	云南解化清洁能源开发有限公司	6.61	是
5	云南联合裕达商贸有限公司	6.35	否
合计		70.33	

图表 5-29：2023 年 1-3 月主要煤炭供应商

单位：亿元

序号	供应商名称	采购金额	是否为关联企业
1	陕西延长石油物资集团	13.3	否
2	杭州市财开投资集团有限公司	7.09	否
3	昆明市晋宁区惠贸锋供应链管理有限公司	1.63	否
4	云南联合裕达商贸有限公司	0.64	否
5	兖矿能源集团股份有限公司	0.51	否
合计		23.17	-

图表 5-30：2022 年主要煤炭销售对象

单位：亿元

序号	购买方名称	销售金额	是否为关联企业
1	陕有色（天津）供应链有限公司	18.03	否
2	淮北市建投商贸有限公司	12.01	否
3	萍乡萍钢安源钢铁有限公司	8.81	否
4	鹤壁福源煤炭购销有限公司	7.75	否
5	玉溪玉昆物资供应有限公司	6.12	否
合计		52.72	

图表 5-31：2023 年 1-3 月主要煤炭销售对象

单位：亿元

序号	购买方名称	销售金额	是否为关联企业
1	淮北市建投商贸有限公司	11.53	否
2	陕有色（天津）供应链有限公司	8.86	否
3	珠海横琴新区鑫丰物流集团有限公司	1.66	否
4	云南玉溪仙福钢铁(集团)有限公司	1.51	否
5	阳春新钢铁有限责任公司	1.49	否
合计		25.05	

3、发行人能源物资贸易板块经营情况

能源物资贸易业务主要由发行人子公司云南能投物流有限公司开展，主要涉及钢材等能源物资的贸易。

(1) 钢材贸易业务经营情况

发行人钢材贸易业务主要由云南能投物流有限公司开展，采购方式以向省内外大型钢厂或其代理商、经销商集中采购为主，购、销全部按市场规则操作，云南省外采购比例达 70.00%左右，省内采购比例为 30.00%左右，销售对象遍布全国、并辐射东南亚。

发行人钢材贸易背景真实，不存在以钢材抵、质押融资的情况。

1) 定价方式

采购方面：钢材采购方式分为向大型钢厂集中采购和向市场贸易商零星采购两种方式，第一种采购方式主要按《我的钢铁网》当日公布的各钢厂价格下浮一

定金额进行结算，因物流公司在资金方面能得发行人的支持，资金充裕，因此有较强的议价能力；同时物流公司是昆钢重点工程一级代理商，也是攀钢、新余钢厂的重点代理商，在采购成本方面有一定的价格优势。第二种采购方式则通过对市场贸易商进行价格比较后择优购买。

销售方面：根据当时的市场价格及后期的价格趋势，与下游客户进行谈判，在考虑采购成本的原则下，确定合同价格，以合同价格进行结算；或者按当日市场价格波动结算。物流公司以经营考核指标为导向，选择下游企业时经过严格挑选，最终签订销售合同需要通过内部合同流程把控，且合作下游企业均为央企及国有大型企业，如华能、华电、中铁、川投等，实力较强，信用较高。

2) 仓储模式

物流公司钢材仓储量根据市场价格进行动态调整，在价格处于下行阶段或价格波动较为剧烈频繁时，加快仓储周转，仓储量少；价格处于上行阶段时，会适当加大库存量。仓储有租用与代管两种模式，租用的仓库由公司专人管理，货物安全自负；代管的仓库则由专业的仓储公司代为管理，货物安全由仓储公司负责。

3) 结算方式

钢材贸易业务根据市场情况，采取先款后货、先货后款、现款现货等三种结算方式，结算以电汇及银行承兑汇票为主。

2012 年以来，云南能投物流有限公司加大了终端市场开发的力度，钢材贸易业务规模持续扩大，陆续中标中水十四局钢材供应、华能澜沧江水电有限公司 7.00 万吨钢材，以及中铁十二局集团钢材供应等项目。

图表 5-32：2022 年及 2023 年 1-3 月钢材采购、销售情况

年度	2022 年	2023 年 1-3 月
采购量（万吨）	1019.73	234.05
销售金额（亿元）	370.49	79.31
销售量（万吨）	1014.37	229.78
销售均价（元/吨）	3,652.41	3,451.56

图表 5-33：2022 年主要钢材供应商

序号	供应商名称	采购金额	单位：亿元
			是否为关联企业
1	陕西延长石油物资集团	37.10	否
2	杭州金投企业集团有限公司	11.55	否

序号	供应商名称	采购金额	是否为关联企业
3	山西潞安集团有限公司	8.72	否
4	广州冀远投资发展有限公司	6.24	否
5	广州市建材发展集团有限公司	2.57	否
	合计	66.18	-

图表 5-34：2023 年 1-3 月主要钢材供应商

单位：亿元

序号	供应商名称	采购金额	是否为关联企业
1	陕西延长石油物资集团	13.30	否
2	杭州市财开投资集团有限公司	7.09	否
3	广州冀远投资发展有限公司	0.36	否
4	云南石油化学工业供销有限公司	0.07	否
5	宣威市雅振商贸有限公司	0.06	否
	合计	20.88	-

图表 5-35：2022 年主要钢材销售对象

单位：亿元

序号	购买方名称	销售金额	是否为关联企业
1	陕有色（天津）供应链有限公司	18.03	否
2	淮北市建投商贸有限公司	12.01	否
3	萍乡萍钢安源钢铁有限公司	8.81	否
4	鹤壁福源煤炭购销有限公司	7.75	否
5	淄矿（青岛）国际物流有限公司	5.34	否
	合计	51.94	-

图表 5-36：2023 年 1-3 月主要钢材销售对象

单位：亿元

序号	购买方名称	销售金额	是否为关联企业
1	淮北市建投商贸有限公司	11.53	否
2	陕有色（天津）供应链有限公司	8.86	否
3	萍乡萍钢安源钢铁有限公司	0.36	否
4	新疆国合能源有限责任公司	0.07	否
5	曲靖云能投新能源发电有限公司	0.06	是
	合计	20.88	-

(2) 其他贸易业务

发行人的其他贸易业务主要是向建筑企业、电力项目建设提供部分砂石料、水泥及配件等建筑材料。总体上其他贸易业务在发行人能源物资贸易业务中占比较小。

4、天然气业务

天然气业务是公司未来的重点发展方向之一。为加快天然气业务发展，公司于2013年1月成立全资二级子公司云南能投天然气产业发展有限公司，并由该公司作为整合和投资燃气资源的主体。2016年5月，发行人通过资产置换，将天然气板块资产置入发行人下属上市公司云南能源投资股份有限公司，并置出上市公司氯碱化工板块相关资产。通过借力资本市场，助推天然气板块的发展。

天然气公司在天然气业务方面得到云南省政府的有力支持，根据云南省发改委2013年4月发布的《关于支持省能源投资集团开展天然气业务的通知》（云发改能源[2013]714号）文，云南省发改委通知云南省各州市在天然气业务领域，包括天然气支线管道建设运营、城市燃气的特许经营及建设运营、各类天然气基础设施的建设及运营等，给予公司大力支持。天然气公司自成立以来，在天然气支线管网、城市天然气管网、车用天然气项目、天然气发电及分布式能源等领域全面开展了项目开发和产业布局。

2016年8月，根据《云南省人民政府关于同意组建云南省天然气有限公司的批复》（云政复〔2016〕55号）的批复，同意由云南省能源投资集团有限公司组建省属天然气公司，作为云南省天然气资源调控平台，负责推进全省天然气基础设施投资开发、市场推广、产业培育等工作。原“云南能投天然气产业发展有限公司”更名为“云南省天然气有限公司”，进一步夯实了发行人在云南省进行天然气产业布局发展中的地位。

天然气支线管网方面，天然气公司已有昭通支线、玉溪—普洱支线、陆良支线等天然气支线管网建设项目，以及玉溪市应急气源储备中心工程项目，上述项目获得了云南省发改委或各地市发改委的同意，并开展了相关项目的前期工作；怒江支线、迪庆支线、大理支线等天然气支线管网项目正申请开展前期工作。截至报告期末，已经获得发改委的核准批复的项目详见下表。

图表 5-37：天然气支线管道建设批复情况

天然气支线建设主体	支线情况	批文号
曲靖能投天然气产业发展有限公司	曲靖市陆良支线管道工程（曲靖经开清管站-麒麟-陆良-召夸）	曲发改能源[2015]20号、曲发改能源【2016】104号
玉溪能投天然气产业发展有限公司	禄脬-易门天然气支线管道工程（易门段）（安宁段）	玉发改能源[2015]58号、滇中审批[2016]85号
玉溪能投天然气产业发展有限公司	玉溪-普洱天然气支线管道工程	玉发改能源[2015]49号

曲靖能投天然气产业发展有限公司	昭通支线（沾益-宣威-者海-昭阳区）	云发改能源[2016]255号、云发改办能源【2016】689号
云南省天然气安宁有限公司	昆明盐矿配套天然气专线	滇中审批[2017]17号
红河能投天然气产业发展有限公司	泸西-弥勒-开远支线天然气管道工程	云发改能源[2016]980号
红河能投天然气产业发展有限公司	开远-蒙自支线天然气管道工程	云发改能源[2017]47号
云南省天然气有限公司	文山-砚山天然气支线管道工程	文发改能源[2018]86号
云南省天然气有限公司	富民-长水天然气支线管道工程（富民段）	富发改工企备案【2016】0027
云南省天然气有限公司	泸西—师宗—罗平支线	云发改能源〔2020〕762号

城市管道燃气方面，目前天然气公司已在富民、昭通、宣威、普洱、西双版纳、玉溪等区域获得了燃气业务的特许经营权，其中在部分区域开展了城市管道燃气项目的收购工作，以实现在部分地区的迅速布局。截至报告期末，已经获得燃气特许经营权的公司详见下表。

图表 5-38：燃气特许经营权情况

特许经营权主体	经营期限	特许区域
富民县丰顺天然气发展有限公司	2008.10-2038.10	富民县
宣威市丰顺城市天然气发展有限公司	2008.11-2038.11	宣威市
云南省天然气昭通有限公司	2019.5-2049.5	昭通市鲁甸县卯家湾易地扶贫搬迁安置区
	2017.3-2047.3	昭通市鲁甸工业园区
	2004.4-2034.4	昭通市昭阳区城市燃气特许经营权
云南能投滇南燃气开发有限公司个旧分公司	2019.7-2022.6	云锡老虎山酒厂
禄丰能投华煜天然气产业发展有限公司	2017.9-2047.9	禄丰工业区园区碧城、仁兴、勤丰片区
云南能投华煜天然气产业发展有限公司	2014.11-2044.11	易门县城外的所有区域
	2017.4-2047.4	曲靖市麒麟区越州镇、东山镇、茨营镇
云南省天然气有限公司	2018.11-2048.10	河口跨境经济合作区
玉溪能投天然气产业发展有限公司	2018.11.16-2048.1.15	研河工业园区特许经营

车用天然气项目方面，天然气公司规划在已取得城市燃气经营权地区同步规划建设CNG、LNG加气站项目；此外，2013年8月22日，天然气公司与中国石油天然气股份有限公司云南销售分公司签订了合作框架协议书，双方拟成立合资公司共同开展成品油销售、汽车加气站等业务，中石油云南销售公司将支持和保障合资公司的油品及LNG等能源供应稳定；该合作将有利于天然气公司依托中石油的气源优势和现有加油站网络积极布局云南全省LNG加气站项目。

天然气分布式能源方面，天然气公司已有五华区科技园、昆明长水机场两个项目获准开展前期工作。由于目前云南省内关于分布式能源上网及电价补贴、天然气供气价等产业政策尚未落实，现阶段分布式能源项目工作以掌控资源、落实外部条件为主，同时根据情况适时推进项目前期各项工作。

2022年和2023年1季度，天然气公司售气量分别为20,315.32万立方和3,809.81万立方，实现销售收入63,111.47万元和12,771.99万元。

总体看，公司天然气业务获得了云南省政府的大力支持，公司获得了较多的省内天然气支线管网、城市燃气管网以及加气站等天然气综合利用项目资源，公司逐步实现天然气上、中、下游的有序布局；随着未来云南天然气支线管网的建设及缅甸天然气供应量的增加，公司天然气业务将迎来良好的发展机遇。

天然气板块的业务模式具体如下：

(1) 采购模式

富民丰顺及宣威丰顺根据过往平均售气量及现有LNG储罐罐容情况向合作的气源商购进LNG，以保证2至3天的正常销售气量。天然气价格一般按市场价格随行就市，结算周期按月或周，结算方式先货后款。

天然气昭通公司的天然气采购模式为由天然气昭通公司参股公司云南华油天然气有限公司（下称“华油天然气”）从上游气源商处采购LNG，经气化并计量、调压、加臭后通入天然气昭通公司管网，供气价格在双方签订的长期天然气供气合同中约定，并约定华油天然气提供天然气的上游LNG因国际能源政策调整，导致供气价格变动，则华油天然气供给天然气昭通公司的天然气价格由双方协商确定，天然气昭通公司以预付款滚动方式按月结算天然气款。

天然气支线管道建成后，公司将与中石油西南管道分公司签订购售气合同，结算价格（以国家发改委规定的天然气门站价格为基准）及模式将在合同中具体约定。

(2) 储存及配送模式

富民丰顺及宣威丰顺采购的LNG通过槽车运输并储存至LNG气化储备站储罐内，通过气化装置气化为气态天然气后，经计量、调压、加臭后进入城市高、中、低压城市管道，最终提供给下游用户。此外，部分LNG输送至加气站用于天然气汽车的加气。天然气昭通公司采购的天然气直接通过城市高、中、低压城市管道提供给下游用户。

天然气支线管网建成后，管道天然气由公司支线管道输送至支线分输站或未站，再由管道输送至各下游城市门站，经计量、调压、加臭后进入城市高、中、低压管道，最终提供给下游用户。此外，支线管道天然气还将通过专线输送的模式提供给一些大工业用户。

公司在部分支线管道沿线规划设置了天然气应急储备中心，一方面，为未通管道气的区域提供气源；另一方面，在下游用气低谷时，将支线管道内的天然气液化并储存至储备站的大型储罐内，当用气高峰时再将储存的LNG气化输送至城市门站，从而在不依托上游管道的情况下发挥应急调峰功能。

(3) 销售模式

居民用户：主要采用IC卡预充值缴费模式，即用户在IC卡中充值后插卡用气。
非居民用户：公司与其签订供用气合同，根据用户的用气量大小、信用程度等因素采取IC卡预充值缴费模式，基本按月结算。
车用用户：主要采用IC卡预充值缴费模式，部分用户也采用“即加即付”的方式。

图表 5-39：公司燃气销售情况表

单位：万立方米、万元

年度	2023 年 1-3 月		2022 年		2021 年		2020 年	
	售气量	销售收入	售气量	销售收入	售气量	销售收入	售气量	销售收入
天然气公司	3,809.81	12,771.99	20,315.32	63,111.47	21,114.21	54,920.65	12,430.36	34,906.43

5、发行人金融投资板块主要情况

近年来，发行人以产融结合、以融助产的思路，有序打造金融业务平台。发行人以 2013 年 7 月成立的云南能投资本投资有限公司为金融业务的主要平台，形成了包括深圳云能基金管理有限公司、云南融聚发展投资有限公司、云南能投资本投资有限公司及其下属子公司云能融资租赁（上海）有限公司、云能商业保理（上海）有限公司为主体的，各项业务协同开展的运作模式。

目前，发行人金融投资业务收入在主营业务中占比较小。2022 年发行人实现金融投资收入 42,838.98 万元，主要由投资收益、租赁收入、基金管理费、财务顾问费等构成。

金融投资收益受市场环境影响较大，容易发生较大波动，给公司经营带来一定不确定性，存在一定的金融投资的风险，2023 年 1-3 月发行人实现金融投资收入 11,253.15 万元。

发行人在开展上述金融业务的过程中均合法合规，不存在受到监管部门行政处罚的情况。

6、发行人盐及盐化工产品业务板块主要情况

发行人盐及盐化工业务板块的生产经营主要通过下属云南能源投资股份有限公司下属全资子公司云南省盐业有限公司开展。云南省盐业有限公司系根据《云南省人民政府关于同意组建云南省盐业有限公司的批复》（云政复〔2016〕66号）成立，是为了充分整合优势资源，推动云南能源投资股份有限公司盐业务的持续健康发展，以上市公司盐业务的全部生产、营销等经营性资产（含经营用设备、厂房、建筑物、存货等）出资而组建的。

2020年发行人盐化工板块实现收入106,730.13万元，营业成本44,364.41万元。2021年发行人盐化工板块实现收入120,178.77万元，营业成本62,534.58万元。2022年发行人盐化工板块实现收入124,848.52万元，营业成本56,023.64万元。2023年1-3月，发行人盐化工板块实现营业收入28,091.48万元，营业成本12,794.39万元。盐业公司主营业务包括生产和销售食盐、工业盐等盐产品。

（1）生产情况

公司拥有昆明盐矿、一平浪盐矿、乔后盐矿、普洱制盐分公司四家盐矿的采矿权，氯化钠保有资源储量为6.50亿吨。公司拥有年产盐产品180.00万吨、芒硝11.70万吨。在制盐方面，公司精制盐主要生产装置采用盐硝联产真空制盐——五效蒸发工艺技术，与四效蒸发工艺比较，能够多一次利用蒸汽，是目前国际上先进的制盐生产技术。五效真空制盐装置具有提高资源利用效率、节约能源、减少排放等特点。

公司根据自身实际、宏观经济形势、市场变化等，按照“以产促销、以销定产，产销联动、双向促进”的原则开展生产经营。

图表 5-40：盐化工产品生产及库存情况

单位：吨

产品类别	项目	2023 年 1-3 月	2022 年
食品类	生产量	64,858.53	324,661.19
	库存量	48,506.30	47,526.67
化工类	生产量	312,652.42	1,404,249.11
	库存量	28,655.29	26,829.00

注：食品类主要包括食用盐；化工类包括工业盐、芒硝等产品。

(2) 销售情况

1) 食盐销售模式

2017年1月1日《盐业体制改革方案》正式开始实施，价格开放、流通销售松绑。目前发行人的食盐销售主要有直销和经销两种方式，直销主要一是通过和沃尔玛等综合超商合作，加大铺货，二是通过邮政快递等的方式，加大零售力度。经销主要通过和批发商合作，通过一、二级批发商，最终销售到终端客户。

2) 其它产品销售模式

工业盐、芒硝、日化盐、盐酸等化工产品，根据市场供需状况、风险控制需要等采取直销和经销两种模式。目前，公司工业盐、芒硝以公司直销为主、经销为辅；日化盐、盐酸产品以经销为主、公司直销为辅。

图表 5-41：盐化工产品销售情况

单位：吨

产品类别	2023 年 1-3 月	2022 年
食品类	63,821.28	325,770.30
化工类	310,866.54	1,411,039.32

注：食品类包括食用盐、肠衣盐、畜牧盐等产品；化工类包括工业盐、芒硝等产品。

发行人盐化工产品主要销售区域为云南省内，销售对象较为分散。

图表 5-42：发行人 2022 年盐化工主要销售对象

单位：万元

序号	盐化工销售对象	销售金额	占销售金额的比例
1	客户 1	26,371.23	18.56%
2	客户 2	7,565.84	5.33%
3	客户 3	6,820.89	4.80%
4	客户 4	5,223.84	3.68%
5	客户 5	3,609.83	2.54%

序号	盐化工销售对象	销售金额	占销售金额的比例
	合计	49,591.63	34.91%

图表 5-43：2023 年 1-3 月盐化工主要销售对象

单位：万元

序号	盐化工销售对象	销售金额	占总销售金额占比
1	客户 1	4,325.13	15.40%
2	客户 2	1,831.28	6.52%
3	客户 3	1,544.41	5.50%
4	客户 4	1,040.55	3.70%
5	客户 5	884.91	3.15%
	合计	9,626.28	34.27%

(3) 采购情况

公司盐化工产品生产所需主要原材料为矿盐、碘酸钾、工业用盐、氯化钡、纯碱、亚硫酸钠、塑编袋等。

公司设有物资采购实施的归口管理部门，其主要职责为：负责公司生产所需原材、燃料等物资以及劳保防护用品的采购供应，确保公司生产、经营的顺利进行；市场信息收集、整理；不断优化采购渠道，制定和完善科学、合理的采购制度，提升对供应商管理与风险管控；组织合格供方的日常动态评审和年度评审；负责公司内各生产单位有价值废旧物资的处置；加强与公司各生产单位的沟通、协调，确保各项工作的顺利开展。目前公司的采购模式为集中采购。

图表 5-44：发行人 2022 年盐化工原材料主要供应商

单位：万元

序号	供应商名称	采购金额	占总采购金额比例
1	供应商 1	9,128.85	15.37%
2	供应商 2	3,812.08	6.42%
3	供应商 3	3,665.94	6.17%
4	供应商 4	3,122.33	5.26%
5	供应商 5	1,970.88	3.32%
	合计	21,700.08	36.54%

图表 5-45：2023 年 1-3 月盐化工主要供应商

单位：万元

序号	供应商名称	采购金额	占总采购金额比例
1	供应商 1	1,541.25	13.82%
2	供应商 2	1,568.10	14.06%
3	供应商 3	1,330.57	11.93%
4	供应商 4	848.31	7.61%
5	供应商 5	754.05	6.76%

序号	供应商名称	采购金额	占总采购金额比例
	合计	6,042.28	54.18%

7、发行人氯碱化工及硅产业板块主要情况

发行人下属云南能投绿色新材有限责任公司是发行人氯碱化工板块业务的实施主体，云南能投绿色新材有限责任公司注册资本 12.86 亿元，经营范围为化工产品（危险化学品按《生产许可证》核定的范围及时限开展生产经营活动）、净水剂、塑料制品的生产；仓储理货；国内贸易、物资供销；货物与技术的进出口业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。为适应未来发展战略新布局，2023 年 3 月 22 日，企业名称由“云南能投化工有限责任公司”变更为“云南能投绿色新材有限责任公司”。

云南能投绿色新材有限责任公司于 2016 年 5 月 31 日通过资产置换，完成受让云南能源投资股份有限公司氯碱化工业务相关资产。现云南能投绿色新材有限责任公司下属生产经营单位主要为云南天聚化工有限公司、云南普阳煤化工有限责任公司、云南天冶化工有限公司、云南永昌硅业股份有限公司和云南能投硅材科技发展有限公司，主要生产产品为氯碱、PVC 等。2021 年度及 2022 年 1-3 月，发行人氯碱板块实现营业收入 198,377.49 万元、98,767.29 万元，营业成本 164,564.10 万元、85,745.85 万元。

在氯碱生产方面，发行人的烧碱生产技术采用离子膜法高电流密度膜极距电解技术，是目前国际上最先进的生产技术，具有产品纯度高、质量好、能耗低、无污染等优点。聚氯乙烯生产采用了聚合优化控制工艺，该工艺处于国内领先水平。同时，还配套使用了干法乙炔生产（天冶化工）、电石渣浆回收乙炔、氯乙烯变压吸附、盐酸脱吸、低汞触媒应用与汞回收、聚氯乙烯聚合母液处理等行业中较为先进的生产技术。

在电石生产方面，子公司普阳煤化工主要采用的是目前国内先进密闭式电石炉生产工艺，其特点是节约能源、产量较高。

在工业硅生产方面，子公司永昌硅业公司有 25500KVA 矮烟罩半封闭旋转式工业硅电炉 5 台，12500KVA 硅铁电炉 2 台，余热发电装机容量 12MW，年产工业硅 7 万吨、微硅粉 2 万吨、微硅粉 2 万吨、余热发电 8,000 万度。目前，公司 25500KVA 工业硅大炉子冶炼技术运用和生产技术指标在全国处于领先地位，并在国内首家建成了工业硅冶炼电炉余热发电厂。现有的 7 台铁合金电炉生产过

程中产生的烟气进行预热回收利用转化为电能，年发电量 7776 万 kWh，扣除自耗电之外年供电量 7387 万 kWh。余热电站的应用，为工业硅行业减少能源消耗，减排二氧化碳。公司的零木炭组合还原剂替代产业化的实现，使工业硅行业减少木炭的使用，减少森林资源的破坏，甚至为生态文明建设贡献了积极的力量。

另外，子公司天冶化工烧碱、聚氯乙烯、盐酸和液氯的设计年生产能力分别为 10.00 万吨、12.00 万吨、2.00 万吨和 2.00 万吨，目前已经投产运营。

图表 5-46：发行人主要化工产品产销情况

单位：万吨、万元

年度	2021 年度			2022 年 1-3 月		
	生产量	销售量	销售金额	生产量	销售量	销售金额
烧碱	21.320	21.102	82,087.30	5.190	4.947	17,674.63
PVC	18.083	17.517	115,014.81	4.641	3.420	18,978.68
电石	13.22	13.13	53,385.30	3.25	3.32	12,053.85
工业硅	9.162	10.240	197,818.90	2.466	2.303	40,387.45
有机硅	8.327	7.264	141,539.19	2.811	2.184	34,491.79

图表 5-47：2022 年化工产品主要销售对象

单位：万元、%

序号	盐化工销售对象	销售金额	占销售金额的比例
1	中铝物资有限公司	69,858.40	13.33
2	陶氏（张家港）投资有限公司	45,542.28	8.69
3	江西蓝星星火有机硅有限公司	35,521.39	6.78
4	云南通威高纯晶硅有限公司	33,964.87	6.48
5	上海来克尼斯国际贸易有限公司	21,584.13	4.12
	合计	206,471.07	39.41

图表 5-48：2023 年 1-3 月化工产品主要销售对象

单位：万元、%

序号	盐化工销售对象	销售金额	占销售金额的比例
1	中铝物资有限公司	21,680.37	20.15%
2	陶氏（张家港）投资有限公司	9,085.67	8.44%
3	江西蓝星星火有机硅有限公司	8,657.46	8.05%
4	厦门港务贸易有限公司	5,616.29	5.22%
5	东莞新东方科技有限公司	3,044.52	2.83%
	合计	48,084.31	44.69%

图表 5-49：2022 年化工产品主要供应商

单位：万元、%

序号	供应商名称	采购金额	占总采购金额比例
1	云南保山电力股份有限公司	39391.96	9.55%
2	云南文山电力股份有限公司	28803.23	6.98%
3	宁夏华晟泰贸易有限公司	24643.42	5.97%
4	云南曲煤焦化实业发展有限公司	21384.48	5.18%
5	曲靖能投天然气产业发展有限公司	15935.88	3.86%
合计		130,158.97	31.55%

图表 5-50：2023 年 1-3 月化工产品主要供应商

单位：万元、%

序号	供应商名称	采购金额	占总采购金额比例
1	云南保山电力股份有限公司	12,507.49	13.21%
2	云南电网有限责任公司文山供电局	7,574.49	8.00%
3	龙佰禄丰钛业有限公司	5,659.41	5.98%
4	云南曲煤焦化实业发展有限公司	5,276.92	5.57%
5	云南昊龙化工有限公司	4,484.54	4.73%
合计		35,502.85	37.48%

8、发行人股权投资

(1) 经营主体

作为云南省能源战略的实施平台，云南省能源投资集团有限公司是云南省人民政府授权的能源投资项目出资人代表及实施机构，是云南省能源资源开发、建设、运营和投融资主体，以及云南省电力、煤炭和有关能源资源、资产的整合主体。目前，发行人的股权投资板块主要是通过云南省能源投资集团有限公司以参股的形式参与华能、华电、三峡、大唐、国电等大型全国性运营商在澜沧江、金沙江、怒江等三江流域进行大中型水电项目的投资和开发。

(2) 经营模式

发行人股权投资业务的经营模式为：云南省能源投资集团有限公司以货币现金投入的形式进行股权投资（云南能投集团代表云南省政府以出资人身份参股华电、华能、三峡、大唐、国电等在云南大型水电项目的投资和开发。对地方，发行人代表云南省政府对云南省能源资源进行投资整合，公司在股东会、董事会决议通过后与被投资人签订增资扩股决议参股本地能源企业），持有投资企业的股权，对参股公司采取参与经营的模式，发行人仅持有参股公司股权并不具有决策权。为此发行人制定了《集团公司参股公司管理制度》，根据上述办法委派人员代表发行人出任参股公司董事、监事和高级管理人员等职务，在参股公司章程规

定的范围内行使职权，并承担相应的责任，确保发行人合法权益的实现，根据参股公司的盈利情况，经参股公司有权机构决议通过分红方案后，按照持股比例获取参股公司盈利分配。

为加强对参股公司的监督与管理，发行人建立了有效的控制机制，对集团通过股权所拥有的资源、资产、投资等进行风险控制，提高参股公司对发行人的投资回报率并相应提高发行人整体运作效率和风险能力。对参股公司的管理与监督由发行人的各个职能部门负责，具体如下：

1) 资本管理中心是集团资本运作及金融投资管理的统筹归口管理职能部门，负责集团上市业务、资本运作、市值管理及金融投资管理等工作，通过资本运作、市值管理、二级市场投后监控管理等手段，为集团各产业板块资本运作提供专业支持，实现集团资产保值增值。

2) 股权管理中心是集团参股企业股权管理、资产评估备案统筹归口管理部门，负责统筹集团参股公司股权管理及资产评估工作，主要负责集团参股公司(含煤炭产业集团)股权管理以及外派参股企业股权代表日常管理工作；负责集团产权登记、资产评估及备案管理；负责集团有形资产和无形资产的管理工作。

3) 党委工作部(人力资源中心)负责参股公司董事候选人、监事候选人及高级管理人员，并报发行人党委会决策，负责发行人委派董事、监事和高级管理人员的绩效考核。

3) 财务管理中心(资金中心)负责对参股公司投资的会计核算、办理涉及与集团相关的融资担保事项等工作；

4) 董事会办公室(战略管理中心)负责编制股东代表授权书并传送参股公司；

5) 审计中心(监事会管理办公室)负责组织参股公司监事会检查、委派监事考核等工作。

(3) 经营状况和盈利模式

发行人股权投资反映了参股项目实现的投资收益。其中，对水电企业的投资是发行人投资收益的主要来源。2020-2022 年度，股权投资收入分别为 49.84 亿元、64.00 亿元、77.03 亿元。

截至 2023 年 3 月末，发行人参股电力企业 15 家，其中水电企业 10 家，火电企业 5 家，参股电站已投产权益装机容量 1,162.74 万千瓦。

图表 5-51：截至 2023 年 3 月末发行人主要参股电力企业情况

单位：万千瓦、亿千瓦时

企业名称	持股比例	装机容量 (万千瓦)	投产情况	已投产装 机(万千瓦)	2021 年 发电量 (亿千瓦 时)	2022 年 发电量 (亿千瓦 时)	2023 年 1-3 月发 电量(亿 千瓦时)
水电企业							
华能澜沧江水电有限公司	28.26%	2,356.38	已投产	2356.38	943.96	1006.19	156.1
云南华电怒江水电开发有限公司	30.00%	-	未投产	-	-		
云南国投大朝山水电有限公司	10.00%	135	是	135	62.53	67.95	13.99
云南金沙江中游水电开发有限公司	10.00%	1,160.00	部分投产	440	198.89	217.8	20.17
金安桥水电站有限公司	8.00%	240	已投产	240	118.57	132.18	12.06
华能云南龙开口水电有限公司	2.00%	180	是	180	82	80.82	8.04
华电鲁地拉水电有限公司	8.00%	216	是	216	96.9	104.81	9.1
大唐观音岩水电开发有限公司	14.00%	300	是	300	131.53	139.26	12.8
中国长江电力股份有限公司	3.92%	4,559.5	已投产	4559.5	2083.22	1855.81	555.98
三峡金沙江云川水电开发有限公司	15.00%	2,620.00	已投产	2,620.00	545.61	766.68	2023 年 1 月，集团已将持有的云川公司 15%股权转让至长江电力
滇能泗南江	39.00%	20.1	已投产	20.1	8.41	9.42	0.97
小计	-	11786.98		11,066.98	4,271.62	4,380.92	789.21
火电企业							
项目名称	发行人持 股比例	装机容量 (万千瓦)	投产情况	已投产装 机(万千瓦)	2021 年 发电量 (亿千瓦 时)	2022 年 发电量 (亿千瓦 时)	2023 年 1-3 月发 电量(亿 千瓦时)
国电开远发电有限公司	45.00%	60	已投产	60	33.07	34.59	11.96
云南华电巡检司发电有限公司	35.00%	60	已投产	60	30.04	32.71	9.38
云南华电镇雄发电有限公司	35.00%	120	已投产	120	42.01	48.02	14.22
国电宣威发电有限责任公司	34.00%	60	已投产	60	26.77	无	无

国电阳宗海发电有限公司	17.00%	100	已投产	100	25.29	19.28	7.13
小计	-	400	-	400	157.18	134.6	42.69
合计		15,786.98		15,066.98	4,428.8	4,515.52	831.9

根据参股公司的盈利情况，经参股公司有权机构决议通过分红方案后，按照持股比例获取参股公司盈利分配，分红均为现金分红。

目前，发行人获得投资分红收入 90.00% 以上是参股的水电企业，其中，以参股的华能澜沧江水电有限公司和中国长江电力股份有限公司等为主。

图表 5-52：2022 年发行人前 5 名投资收益情况表

单位：万元

参股公司	金额
中国铜业有限公司	240,246.47
华能澜沧江水电股份有限公司	192,203.48
中国长江电力股份有限公司	67,636.28
三峡金沙江云川水电开发有限公司	51,882.15
华能资本服务有限公司	32,127.43

发行人持有华能澜沧江 28.26% 的股权。华能澜沧江拥有澜沧江流域水能开发权，水能蕴藏丰富，全部投产后总装机容量可达 2,356.38 万千瓦。2022 年华能澜沧江实现发电量 1,006.19 亿千瓦时，是云南省最重要的发电公司之一。

发行人持有华电怒江公司 30.00% 的股权。华电怒江是怒江流域水能资源的主要开发企业之一。根据华电怒江规划，预计总装机容量为 2,132.00 万千瓦，年发电量为 975.69 亿千瓦时。华电怒江电站目前处于前期可研阶段，尚未开工建设，预计未来投产后将给发行人带来可观的投资收益。

发行人持有三峡云川公司 15.00% 的股权。三峡云川公司主要负责金沙江下游白鹤滩、乌东德水电站的开发建设和运营管理。三峡云川公司规划总装机容量 2,620.00 万千瓦。2023 年 1 月，集团已将持有的云川公司 15% 股权转让至长江电力。

发行人持有金沙江中游公司 10.00% 的股权，金沙江中游公司主要负责金沙江中游河段规划一库八级梯级开发项目中的其中 4 个梯级电站。金沙江中游公司总装机容量 1,160.00 万千瓦。2022 年，金沙江中游公司实现发电量 217.80 亿千瓦时。

金沙江中游另外 4 个梯级电站分别由金安桥水电站有限公司、大唐观音岩水电开发有限公司、云南华电鲁地拉水电有限公司和华能云南龙开口水电有限公司

开发，发行人分别持有其 8.00%、14.00%、8.00%和 2.00%的股权。2022 年，金安桥水电站有限公司、大唐观音岩水电开发有限公司、云南华电鲁地拉水电有限公司和华能云南龙开口水电有限公司实现发电量 132.18 亿千瓦时、139.26 亿千瓦时、104.81 亿千瓦时和 80.82 亿千瓦时。

(三) 发行人主要在建项目投资计划

发行人以下在建项目均符合国家相关产业政策，不存在需要暂停建设的情况，并均已经过可研、环评等相关审批程序，完全具备合法开建的条件（部分项目系依据国土部门预审文件办理核准手续，虽部分暂未取得国有土地使用权证，但对项目核准手续不构成实质性障碍）。主要在建项目如下：

图表 5-53：截至 2023 年 3 月末发行人主要在建项目投资计划表

序号	项目名称	项目总投资	截止 2023 年 3 月完成投资(累计数)	立项备案批文		环保、水利、安监批文		用地许可		项目建设情况
				批准文号	批准机构	批准文号	批准机构	批准文号	批准机构	
1	威信观音山煤矿	462824.46	594291.59	能煤函〔2008〕43号	国家发展和改革委员会	环审〔2009〕368号	中华人民共和国环境保护部	国土资预审字[2009]285号	国土资源部	观音山煤矿一井西一一采区已投产，一井西一二采区已完成工程进度 72%；观音山煤矿二井东零采区已投产，二井东一一接续采区正在建设一期工程
				发改能源〔2012〕1337号	国家发展和改革委员会	云环准许〔2008〕253号	云南省环境保护局	国土规划字[2007]034号		
						云水保〔2007〕46号	云南省水利厅	国土资储备字[2006]322号		
						安监总厅煤监函〔2010〕277号	国家安全生产监督管理总局	国土资储备字[2012]299号		
						昆经开水[2010]24号	昆明经济开发区水务局			
						蒙环审[2016]864号	蒙自市环境保护局			
2	天然气支线管网建设项目	862084.72	280944.83	云发改能源(2016)255号等	云南省发改委及各地区发改委	云环审[2014]273号等	云南省环境保护厅及各地方环境保护局	-		
3	双河煤矿续建工程	24937.84	59153.07	曲煤复〔2018〕298号	曲靖市煤炭工业局	曲环审〔2019〕25号	曲靖市生态环境局		与皂卫煤矿整合重组	

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

4	恒鼎煤业井巷系统	80254.49	33151.49	曲煤复〔2018〕336号等	曲靖市煤炭工业局	曲环审〔2019〕32号等	曲靖市生态环境局				在建		
5	金城煤矿建设项目	79266.08	77326	云煤规划〔2015〕317号	云南省煤炭工业局	云环审〔2013〕251号	云南省环境保护厅				在建, 预计年内投产		
6	顺源煤矿30万吨/年矿井工程	71192.12	18454.23	云发改能源【2012】1676号	云南省能源局	云环审〔2009〕380号	云南省环境保护厅				在建		
7	陆东煤矿整体修建项目	43764.98	23578.11	云能源煤炭〔2021〕36号	云南省能源局						在建		
8	云南理工职业学院项目	197070.27	171748.01	安发改投资【2017】395号	安宁市发展和改革委员会	安环保复【2018】59号(一期)	安宁市环境保护局	云(2018)安宁市不动产权第0009258号	安宁市国土资源局				
				安发改投资【2018】27号		安水许【2018】60号	安宁市水务局					地字第安宁市201800023号	安宁市规划局
				安发改投资【2018】95号		建设工程安全报监备案凭证【2018-64】	安宁市建筑安全生产监督站					建字第安宁市201800037号	安宁市规划局
9	昆明市经开人民医院新医院项目	108516.97	47314.9	昆经开【2017】136号	昆明经济技术开发区管理委员会	昆环保复【2017】350号	昆明市环境保护局	地字第昆明市201800113号 地字第昆明市201800234号	昆明市规划局		项目于2020年7月封顶, 主体工程施工完成度约95%, 因政		
						昆经开水【2017】32号	昆明经济技术开发区水务局						
						经开区质安监【KMJK/JC-安监-2018-20】号	昆明经济技术开发区建设工程质量安全监督站						

										府方变更功能定位项目自 2020 年 10 月停工。2023 年 3 月获国资委审批同意，能投、缘达、基建与经开人民医院签署股权转让协议，将所持云能经开公司股权 90% 全部转让，现等待受让方将首期款项支付到位即可退出。
10	安宁草铺麒麟工业园区项目	99551	55840.85	安发改投资备案【2018】63 号	安宁市发展和改革委员会	备案号： 201853018100000137	安宁市环保局	云（2019）安宁市不动产权第 0003403 号	安宁市国土资源局	

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

11	香格里拉市东部藏区旺池卡综合产业园建设项目 A 区	140698.1	51564.68	香发改经贸备[2018]2 号	香格里拉市发展和改革局	迪环发[2019]96 号	迪庆藏族自治州生态环境局	香国土资发[2018]96 号	香格里拉市国土资源局	
12	内昆铁路昭通站铁路专用线	114,276.92	72,925.46	云发改基础【2020】893 号	云南省发展和改革委员会	环保：昭环审【2020】49 号 水利：云水许可【2021】63 号 安监：云交质监便【2021】85 号	昭通市生态环境局 云南省水利厅 云南省交通运输厅工程质量监督局	云自然资预【2020】30 号	云南省自然资源厅	目前正在建设货 3 货 4 线，预计 2023 年 12 月开通运营。
13	云南省能源科研双示范园	33,722.84	33,332.94	项目序号：5301312018110123 项目代码：2018-530131-74-03-008766	昆明市经济开发区经济发展局	环评备案号：20195301000200000388 水利：昆经开水保许【2020】22 号 安监：昆经开质监注册【2020-25】号	昆明国家级经济技术开发区环保局 水利：昆明经济技术开发区滇池管理（水务）局 安监：昆明经济技术开发区规划建设局	云（2023）呈贡区不动产权第 0171012 号 云（2023）呈贡区不动产权第 0171016 号 云（2023）呈贡区不动产权第 0171018 号 云（2023）呈贡区不动产权第 0171015 号 云（2023）呈贡区不动产权第 0171338 号 云（2023）呈贡区	昆明市国土资源局	截止 2023 年 3 月末：项目已取得昆明市人民防空办公室关于项目涉及人防工程产权登记和范围的函，并完成项目建成后新不动产权证办理的房屋面积测

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

								不动产权第 0171064 号 云 (2023) 呈贡区 不动产权第 01710165 号 云 (2023) 呈贡区 不动产权第 0171011 号		绘、楼盘搭建、权调等工作。同步积极推进项目竣工决算相关工作。
14	有机硅项目一期	298,620.10	254,672.40	项目序号: 5303282019030353 项目代码: 2019-530328-26-03-025620	曲靖市沾益区发展和改革局	曲环审〔2019〕33 号	曲靖市生态环境局	地字第 530303201900102 号	曲靖市沾益区自然资源局	2023 年一季度项目竣工审计入场, 开展项目竣工结算, 以及项目竣工决算初步审计。
15	曲靖市通泉风电场项目	223,445.1	105,767.06	云发改产业 [2021]549 号	云南省发展和改革委员会	环保: 曲环审[2021]44 号 水利: 云水许可[2021]65 号	曲靖市生态环境局 云南省水利厅	用字第 530000202100029 号	云南省自然资源厅	主体工程已完成, 已投产发电
16	红河州永宁风电场项目	471,429.35	25,181.01	云发改能源 [2022]54 号	云南省发展和改革委员会	环保: 红环审[2022]30 号 水利: 云水许可[2022]18 号	红河州生态环境局 云南省水利厅	用字第 530000202100078 号	云南省自然资源厅	在建
17	大姚县涧水塘梁子风电场项目	30,942.21	1,655.06	云发改能源 [2022]720 号	云南省发展和改革委员会	环保: 楚环许准[2023]3 号 水利: 云水许可[2022]82 号	楚雄州生态环境局 云南省水利厅	用字第 530000202200017 号	云南省自然资源厅	在建

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

18	会泽县金钟风电场一期工程	234,439.1	5,622.98	云发改能源[2021]1052号	云南省发展和改革委员会	环保：曲环审[2022]7号 水利：云水许可[2022]50号	曲靖市生态环境局 云南省水利厅	用字第530000202100048号	云南省自然资源厅	在建
19	会泽县金钟风电场二期工程	76,848.91	171.36	云发改能源[2022]870号	云南省发展和改革委员会			用字第530000202200026号	云南省自然资源厅	开展前期工作
20	宁州葫芦地光伏电站项目	30,942.21	12.39	华行政审批[2022]13号	华宁县行政审批局	环保：华环审[2023]5号	玉溪市生态环境局华宁分局	用字第530424202200004号	华宁县自然资源局	开展前期工作

(四) 发行人主要拟建项目

发行人围绕能源主业，积极践行国家一带一路倡议，并充分利用云南省面向南亚东南亚辐射中心的地缘优势，积极开展相关产业板块的布局。

图表 5-54：截至 2022 年 3 月末公司未来主要拟建项目

单位：亿元

序号	项目	未来计划总投资
1	大姚博厚村光伏电站项目（4.5 万千瓦）	2.53
2	大姚杨家村光伏项目（12 万千瓦）	7.80
3	大姚大龙潭光伏项目（5 万千瓦）	3.70
4	大姚小梨园光伏项目（12 万千瓦）	7.54
5	大姚宝莲光伏项目（7 万千瓦）	3.19
6	大姚小河底光伏项目（1.5 万千瓦）	1.02
7	大姚小竹园光伏项目（16 万千瓦）	10.03
8	寻甸县金源乡委托光伏项目（10 万千瓦）	5.67
9	丘北县小塘子光伏项目（20 万千瓦）	11.28
人民币合计		52.75

(五) 发行人业务发展目标

1、公司战略定位

(1) 战略指导思想：以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党的二十大精神和习近平总书记考察云南重要讲话精神，完整、准确、全面贯彻新发展理念，深入践行“四个革命、一个合作”能源安全新战略与“碳达峰、碳中和”重大战略决策，解码细化省委“3815”战略发展目标，按照省委省政府加快绿色能源强省建设、壮大资源经济、口岸经济与园区经济的决策部署，以及推动新一轮国企改革总体要求，主动担当国家能源安全、“一带一路”建设“国之大大者”，立足云南能源资源禀赋优势、区位优势、开放优势，牢牢把握云南绿色能源结构决定产业布局转移的重大发展机遇，围绕一个目标、按照三个阶段、聚焦三个定位、壮大“八+X”支柱、树立五重理念、加快四化发展、坚持三精管理，打造比较竞争优势、构建产业发展新格局，努力实现全面高质量发展，更好服务国家能源安全战略和全省经济社会发展。

(2) 公司愿景：打造全国一流能源企业。

(3) 公司价值观：和谐、担当、务实、创新。

(4) 战略定位：聚焦云南省绿色能源产业发展的主力军、现代物流产业的龙头企业、服务面向南亚东南亚辐射中心的国际能源合作骨干企业“三个定位”

2、发行人经营计划

能投集团围绕“打造全国一流能源企业”愿景目标，按照三年上台阶、八年大突破、十五年大跨越“三个阶段”，聚焦云南省绿色能源产业发展的主力军、现代物流产业的龙头企业、服务面向南亚东南亚辐射中心的国际能源合作骨干企业“三个定位”，树立重构企业理念、重组产业布局、重造竞争优势、重聚组织活力、重塑新风正气“五重理念”，加快绿色化、集成化、一体化、智能化“四化发展”，坚持精益生产、精准营销、精细化管控“三精管理”，着力做强做优大能源主业细分领域“8+X”支柱“风光水火、天然气、煤炭、现代物流、新材料和新能源新赛道”，打造比较竞争优势、构建产业发展新格局，努力实现全面高质量发展，更好服务国家能源安全战略和全省经济社会发展。

九、发行人所在行业状况、行业地位及面临的主要竞争状况

发行人主要从事电力（水电、火电及新能源电力）生产及销售、煤炭生产及销售以及钢材、金属贸易业务。

（一）电力行业状况

电力行业对促进国民经济的发展和社会进步起到了重要作用，与社会经济和社会发展有着十分密切的关系，它不仅是关系国家经济安全的战略大问题，而且与人们的日常生活、社会稳定密切相关。随着我国经济的发展，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。

1、电力生产与供应

（1）装机容量

2020年，全国全口径发电设备容量达到220,058.00万千瓦，同比增长9.45%。其中，火电装机容量124,517万千瓦，增长4.7%；水电装机容量37,016万千瓦，增长3.4%；核电装机容量4,989万千瓦，增长2.4%；并网风电装机容量28,153万千瓦，增长34.6%；并网太阳能发电装机容量25343万千瓦，增长24.1%。

2021年，全国全口径发电装机容量237,777万千瓦，比上年增长7.8%。其中，水电39,094万千瓦，比上年增长5.6%（抽水蓄能3,639万千瓦，比上年增长15.6%）；火电129,739万千瓦，比上年增长3.8%（煤电110,962万千瓦，比上年增长2.5%；

气电10,894万千瓦，比上年增长9.2%）；核电5,326万千瓦，比上年增长6.8%；并网风电32,871万千瓦，比上年增长16.7%；并网太阳能发电30,654万千瓦，比上年增长20.9%。

截至 2022 年 12 月末，全国累计发电装机容量约 256,405 亿千瓦，同比增长 7.8%。其中，风电装机容量约 36,544 亿千瓦，同比增长 11.2%；太阳能发电装机容量约 39,261 亿千瓦，同比增长 28.1%。2022 年，全国 6000 千瓦及以上电厂发电设备利用小时 3,687 小时，比上年同期减少 125 小时。全国主要发电企业电源工程建设投资完成 7,208 亿元，同比增长 22.8%。其中，核电 677 亿元，同比增长 25.7%。电网工程建设投资完成 5012 亿元，同比增长 2.0%。

图表 5-55：2008 年-2021 年我国电力行业总装机容量、发电量情况表

年度	总装机容量		发电量	
	数量（万千瓦）	增长率（%）	数量（亿千瓦时）	增长率（%）
2008 年	79,253.00	11.11	34,334.00	5.18
2009 年	87,407.00	10.29	36,639.00	6.71
2010 年	96,641.00	10.56	42,280.00	11.10
2011 年	105,576.00	9.25	47,217.00	11.68
2012 年	114,491.00	8.44	49,774.00	5.22
2013 年	124,738.00	8.95	52,451.00	5.38
2014 年	136,463.00	9.40	56,496.00	3.20
2015 年	150,673.00	10.41	56,184.00	2.83
2016 年	164,575.00	9.23	59,111.00	5.21
2017 年	177,703.00	7.98	62,758.00	6.17
2018 年	189,253.00	6.50	67,914.00	8.21
2019 年	201,066.00	5.80	71,422.00	3.50
2020 年	220,058.00	9.45	77,790.60	8.92
2021 年	237,777.00	7.80	83,959.00	10.10
2022 年	256,405.00	7.80	/	/

资料来源：wind资讯、中国电力企业联合会网站

（2）发电量

2020年，中国电力总发电量为77,790.60亿千瓦时，同比增长8.92%；中国水力发电量为13,552.1亿千瓦时，同比增长3.9%；中国水力发电量占总发电量的17.4%。

2021年，全国全口径发电量为83,959亿千瓦时，比上年增长10.1%，增速比上年提高6.0个百分点。其中，水电13,399亿千瓦时，比上年下降1.1%（抽水蓄能390亿千瓦时，比上年增长16.3%）；火电56,655亿千瓦时，比上年增长9.4%（煤

电50,426亿千瓦时，比上年增长8.9%；气电2,871亿千瓦时，比上年增长13.7%）；核电4,075亿千瓦时，比上年增长11.3%；并网风电6,558亿千瓦时，比上年增长40.6%；并网太阳能发电3,270亿千瓦时，比上年增长25.2%。

2、电力需求

2019年，全社会用电量72,255.00亿千瓦时，同比增长4.50%。分产业看，第一产业用电量780.00亿千瓦时，同比增长4.50%；第二产业用电量49,362.00亿千瓦时，同比增长3.10%；第三产业用电量11,863.00亿千瓦时，同比增长9.50%；城乡居民生活用电量10,250.00亿千瓦时，同比增长5.70%；工业用电量48,473.00亿千瓦时，同比增长2.90%。

2020年，全社会用电量75,110.00亿千瓦时，同比增长3.10%。分产业看，第一产业用电量859.00亿千瓦时，同比增长10.20%；第二产业用电量51,215.00亿千瓦时，同比增长2.50%；第三产业用电量12,087.00亿千瓦时，同比增长1.90%；城乡居民生活用电量10,949.00亿千瓦时，同比增长6.90%。

2021年，全国全社会用电量8.31万亿千瓦时，同比增长10.30%，用电量快速增长主要受国内经济持续恢复发展、上年同期低基数、外贸出口快速增长等因素拉动。一、二、三、四季度，全社会用电量同比分别增长21.2%、11.8%、7.6%和3.3%，受同期基数由低走高等因素影响，同比增速逐季回落。

2022年，全社会用电量86372亿千瓦时，同比增长3.6%。分产业看，第一产业用电量1146亿千瓦时，同比增长10.4%；第二产业用电量57001亿千瓦时，同比增长1.2%；第三产业用电量14859亿千瓦时，同比增长4.4%；城乡居民生活用电量13366亿千瓦时，同比增长13.8%。

3、电价政策

电力是一种产品，目前我国绝大部分电力企业的上网电价的核定采用成本加成法，即以电厂建设成本为主要参考因素，核定上网电价。水电相对其他常规和非常规能源，具有不可替代的优势，比起火电，具备环保，不消耗不可再生资源、成本低廉等优点；比起核电、风电、太阳能发电等，具有技术成熟、成本低廉、安全度高等优点。虽然“水火不同价”作为历史遗留问题，很难在短期内得到解决，但从长远来看，两电同价是大趋势，国家电监会已经明确表示，在条件成熟时将实施水电和火电同价政策，以鼓励水电等可再生能源利用。

2019年5月15日，为贯彻落实《政府工作报告》关于一般工商业平均电价再降低10.00%的要求，国家发改委公布《国家发展改革委关于降低一般工商业电价的通知》（发改价格〔2019〕842号），明确主要降价措施包括：

（1）重大水利工程建设基金征收标准降低50.00%形成的降价空间（市场化交易电量除外），全部用于降低一般工商业电价。

（2）适当延长电网企业固定资产折旧年限，将电网企业固定资产平均折旧率降低0.50个百分点；增值税税率和固定资产平均折旧率降低后，重新核定的跨省跨区专项工程输电价格，专项工程降价形成的降价空间在送电省、受电省之间按照1：1比例分配（与送电省没有任何物理连接的点对网工程降价形成的降价空间由受电省使用）。上述措施形成的降价空间全部用于降低一般工商业电价。

（3）因增值税税率降低到13.00%，省内水电企业非市场化交易电量、跨省跨区外来水电和核电企业（三代核电机组除外）非市场化交易电量形成的降价空间，全部用于降低一般工商业电价。

（4）积极扩大一般工商业用户参与电力市场化交易的规模，通过市场机制进一步降低用电成本。

2019年5月21日，国家发改委官网发布了《国家发改委关于完善风电上网电价政策的通知》（发改价格〔2019〕882号），明确了2019、2020两年陆上风电和海上风电新核准项目的电价政策，将陆上、海上风电标杆上网电价均改为指导价，规定新核准的集中式陆上风电项目及海上风电项目全部通过竞争方式确定上网电价，不得高于项目所在资源区指导价。2019年I~IV类资源区新核准陆上风电指导价分别调整为每千瓦时0.34元、0.39元、0.43元、0.52元，2020年指导价分别调整为每千瓦时0.29元、0.34元、0.38元、0.47元；对于海上风电，2019年符合规划、纳入财政补贴年度规模管理的新核准近海风电指导价调整为每千瓦时0.8元，2020年调整为每千瓦时0.75元，指导价低于当地燃煤标杆电价（含脱硫、脱硝、除尘）的地区，以燃煤标杆电价作为指导价，2021年新核准陆上风电项目全面实现平价上网，国家不再补贴。

2020年为充分发挥市场机制作用，科学合理引导新能源投资，推动光伏发电产业健康有序发展，近日，国家发展改革委印发《关于2020年光伏发电上网电价政策有关事项的通知》，公布了2020年光伏发电上网电价政策。

《通知》提出，对集中式光伏发电继续制定指导价。将纳入国家财政补贴范围的 I~III 类资源区新增集中式光伏电站指导价，分别确定为每千瓦时 0.35 元(含税，下同)、0.4 元、0.49 元。新增集中式光伏电站上网电价原则上通过市场竞争方式确定，不得超过所在资源区指导价。

2021 年，全球能源供应紧张，境内外煤炭市场供需形势偏紧，煤价大幅上涨。进入四季度国家相关主管部门多措并举保供稳价，释放优质保供产能，确保迎峰度冬能源安全。2021 年 10 月 15 日，国家发改委印发《关于进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革的通知》，燃煤发电电量原则上全部进入电力市场，燃煤发电市场交易电价上下浮动范围原则上扩大为不超过 20%，高耗能企业市场交易电价不受上浮 20%限制，取消工商业目录销售电价，推动工商业用户全部进入电力市场。尽管如此，全年 CECI5500 大卡动力煤指数均价为 1,044 元/吨，同比大幅上涨 81.3%。2021 年，因电煤价格上涨导致全国煤电企业电煤采购成本大幅增加，对煤电企业形成了巨大冲击。

2022 年 1 月 18 日，国家发改委、国家能源局联合印发《关于加快建设全国统一电力市场体系的指导意见》，要实现电力资源在全国更大范围内共享互济和优化配置，加快形成统一开放、竞争有序、安全高效、治理完善的电力市场体系。随着政策端和基本面共同发力，煤炭价格逐渐向合理区间回归，煤炭价格上涨逐步向电价端传导。

2022 年 2 月 24 日，国家发改委印发《关于进一步完善煤炭市场价格形成机制的通知》，明确煤炭中长期交易价格合理区间为 570 元-770 元/吨，并表示将运用《价格法》调控煤炭市场价格，以上措施将会对煤价理性回归起到积极的促进作用。

4、云南省电力行业现状和电力发展规划¹

截至2022年末，云南省全口径装机为11,145万千瓦，其中，水电8,112万千瓦，火电1,535万千瓦，风电912万千瓦，光伏585万千瓦。全年云南新增装机1,279万千瓦，增幅13%。

随着国家深入实施西部大开发、节能减排应对气候变化、西电东送等战略机遇，为把资源优势转化为经济优势，发挥中国面向西南开放的桥头堡作用，云南

¹ 数据来自昆明电力交易中心《云南电力市场 2021 年运行总结及 2022 年预测分析报告》

省将以建设澜沧江、金沙江和怒江三江干流水电为主的国家级电力基地为中心，将云南打造成为国家西电东送清洁能源基地和国家西南境内外电力调配枢纽的能源强省，并提出了把以水电为主的电力产业培育成继烟草之后的云南第二大支柱产业的发展思路。

2020 年，云南全省完成发电量 3,674.44 亿千瓦时，同比增长 6.1%。其中，水电 2959.99 亿千瓦时，增长 3.7%；火电 414.58 亿千瓦时，增长 30.4%；风电 249.86 亿千瓦时，增长 2.6%；太阳能发电 50.01 亿千瓦时，增长 5.6%。2020 年，云南省全社会用电量 2,025.66 亿千瓦时，同比增长 11.8%。2020 年全年云南省西电东送电量 1,457.94 亿千瓦时，同比增长 0.43%，较年度计划增送 292.44 亿千瓦时。其中云南电网公司完成西电东送电量 789.58 亿千瓦时，同比下降 15.28%，比年度计划增送 44.47 亿千瓦时；溪洛渡送广东实际完成 279.21 亿千瓦时，比年度计划多送 58.83 亿千瓦时；滇西北送广东实际完成 273.14 亿千瓦时，比年度计划多送 73.13 亿千瓦时；乌东德送广东实际完成 116.01 亿千瓦时。送境外方面，2020 年对境外送电量 25.7 亿千瓦时，同比增长 0.7%。

2021 年，云南电网发电量（含小电）3,540.69 亿千瓦时，同比增长 3.26%。其中，省调平衡水电发电量 2,581.06 亿千瓦时，同比增长 3.95%；风电发电量 232.87 亿千瓦时，同比下降 7.16%；光伏发电量 45.24 亿千瓦时，同比增长 0.48%；火电发电量 349.98 亿千瓦时，同比增长 11.06%；小电发电量 331.5 亿千瓦时，同比下降 1.01%。用电侧情况，省内方面 2021 年云南省全社会用电量为 2,138.25 亿千瓦时，同比增加 5.63%。西电东送方面，2021 年云南省西电东送电量完成 1,473.07 亿千瓦时，同比增长 1.06%；送境外方面，2021 年对境外送电量 5.75 亿千瓦时，同比减少 77.67%，均为向缅甸送电。

2022 年，云南电网发电量（含小电）3789.11 亿千瓦时，同比增长 7.02%。其中，省调平衡水电发电量 2786.44 亿千瓦时，同比增长 7.96%；风电发电量 214.29 亿千瓦时，同比下降 7.98%；光伏发电量 48.22 亿千瓦时，同比增长 6.59%；火电发电量 357.44 亿千瓦时，同比增长 2.13%；小电发电量 382.72 亿千瓦时，同比增长 2.13%。用电侧情况，省内方面 2022 年云南省全社会用电量为 2389.53 亿千瓦时，同比增加 11.80%。西电东送方面，2022 年云南省西电东送电量完成 1436.48 亿千瓦时，同比下降 2.48%；送境外方面，2022 年对境外送电量 12.60 亿千瓦时，同比

增长119.10%，均为向缅甸送电。

（二）煤炭行业

目前，我国煤炭可供利用的储量约占世界煤炭储量的11.67%，位居世界第三，是当今世界上第一产煤大国，煤炭产量占世界的35.00%以上。

我国也是世界煤炭消费量最大的国家，煤炭一直是我国的主要能源和重要原料，建国以来，我国煤炭在一次能源生产结构比重一直在70.00%以上，在消费结构比重中一直在65.00%以上，煤炭提供了70.00%左右的能源和60.00%以上的化工原料。根据我国富煤贫油少气的能源赋存特点，我国实施“以煤电为主，大力发展水电，积极发展核电”的能源战略，确立了煤炭在未来一段时期内我国能源消费中的主体地位不会改变。

1、煤炭供给

我国煤资源分布广，除上海市之外，其他各自治区直辖市均发现煤资源，但资源的地理分布极不平衡。我国国内煤炭资源分布的基本特点为：北多南少，西多东少，煤炭资源分布与消费区不协调。中国煤炭远景储量主要分布在山西、陕西、内蒙、新疆等地，占全国的94.40%，探明储量的80.50%分布在以上四省。

从各大行政区内部看，煤炭资源的分布与消费区分布极不协调。如华东地区的煤炭资源储量的87.00%集中在安徽、山东，而工业主要在以上海为中心的长江三角洲地区；中南地区煤炭资源的72.00%集中在河南，而工业主要在武汉和珠江三角洲地区；西南煤炭资源的67.00%集中在贵州，而工业主要在四川；东北地区相对好一些，但也有52.00%的煤炭资源集中在北部黑龙江，而工业集中在辽宁。

中国煤炭资源种类较多，在现有探明储量中，烟煤占75.00%、无烟煤占12.00%、褐煤占13.00%。其中，原料煤占27.00%，动力煤占73.00%。动力煤储量主要分布在华北和西北，分别占全国的46.00%和38.00%，炼焦煤主要集中在华北，无烟煤主要集中在山西和贵州两省。

2019年，全国原煤产量达到374,552.50万吨，累计增长4.20%。

2020年全年规模以上工业中，原煤产量39亿吨，比上年增长1.4%。初步核算，全年能源消费总量49.8亿吨标准煤，比上年增长2.2%，其中煤炭消费量增长0.6%，

煤炭消费量占能源消费总量的56.8%，比上年下降0.9个百分点。

2021年，受国际传导、全球流动性宽松、极端天气、全球经济复苏好于预期等因素影响，国际市场能源价格大幅上涨。国内煤炭生产合法合规化加强，表外产量明显减少，且自2021年3月1日起，危险作业罪正式入刑。多重因素共同作用下，煤炭供需持续偏紧。10月保供政策落地实施，四季度煤炭供应水平不断提升。12月份生产原煤3.8亿吨，原煤生产继续加快，创单月产量新高，同比增长7.2%，增速比上月加快2.6个百分点，比2019年同期增长10.7%，两年平均增长5.2%，日均产量1241万吨，较11月份再次提升。2021年，生产原煤40.7亿吨，比上年增长4.7%，比2019年增长5.6%，两年平均增长2.8%。2021年1~12月份，全国共进口煤炭32321.6万吨，同比增长6.6%，增幅较前11月收窄4个百分点。2021年全年累计煤炭进口总金额2319.3亿元，较上年增长64.1%。2021年我国进口动力煤来源国主要有印尼、俄罗斯、蒙古国、南非、哥伦比亚、美国、加拿大、哈萨克斯坦及菲律宾等。

2022年国内煤炭总产量约44.5亿吨，同比增长8%，全年实现增产煤炭3.2亿吨。

2、煤炭需求

2019年能源消费总量48.6亿吨标准煤，比上年增长3.3%。煤炭消费量增长1.0%，原油消费量增长6.8%，天然气消费量增长8.6%，电力消费量增长4.5%。煤炭消费量占能源消费总量的57.7%，比上年下降1.5个百分点；天然气、水电、核电、风电等清洁能源消费量占能源消费总量的23.4%，上升1.3个百分点。重点耗能工业企业单位电石综合能耗下降2.1%，单位合成氨综合能耗下降2.4%，吨钢综合能耗下降1.3%，单位电解铝综合能耗下降2.2%，每千瓦时火力发电标准煤耗下降0.3%。全国万元国内生产总值二氧化碳排放下降4.1%。

2020年能源消费总量49.8亿吨标准煤，比上年增长2.2%。2020年，我国煤炭消费量同比增长0.6%，原油消费量同比增长3.3%，天然气消费量同比增长7.2%，电力消费量同比增长3.1%。煤炭消费量占能源消费总量的56.8%，比上年下降0.9个百分点；天然气、水电、核电、风电等清洁能源消费量占能源消费总量的24.3%，比上年上升1.0个百分点。重点耗能工业企业单位电石综合能耗同比下降2.1%，单位合成氨综合能耗同比上升0.3%，吨钢综合能耗同比下降0.3%，单

位电解铝综合能耗同比下降 1.0%，每千瓦时火力发电标准煤耗同比下降 0.6%。全国万元国内生产总值二氧化碳排放同比下降 1.0%。2020 年，我国进口煤及褐煤 30399 万吨，同比增长 1.5%，进口金额 1411 亿元，同比下降 12.1%。

2021 年能源消费总量 52.4 亿吨标准煤，比上年增长 5.2%。煤炭消费量增长 4.6%，原油消费量增长 4.1%，天然气消费量增长 12.5%，电力消费量增长 10.3%。煤炭消费量占能源消费总量的 56.0%，比上年下降 0.9 个百分点；天然气、水电、核电、风电、太阳能发电等清洁能源消费量占能源消费总量的 25.5%，上升 1.2 个百分点。重点耗能工业企业单位电石综合能耗下降 5.3%，单位合成氨综合能耗与上年持平，吨钢综合能耗下降 0.4%，单位电解铝综合能耗下降 2.1%，每千瓦时火力发电标准煤耗下降 0.5%。全国万元国内生产总值二氧化碳排放下降 3.8%。2022 年全国煤炭能源消费量增长至 30.3 亿吨标准煤，同比增长 3.3%。

3、煤炭价格

2019 年末全国综合煤炭价格指数报收 153.30 点，较 2018 年末下降 11.68 个点。

2020 年末全国综合煤炭价格指数报收 172.90 点，较 2019 年末上升 19.6 点。

2021 年煤炭价格上演“过山车”行情。3 月初 CECI 沿海指数报收于 584 元/吨全年低点后，随后一路波动上行，直至 10 月中旬报收于 1528 元/吨，而与此同时环渤海港口现货报价甚至突破了 2500 元/吨，10 月下旬后，随着保供限价政策力度加强，煤炭供需格局快速彻底扭转，煤炭价格加速回归。2021 年，煤炭最低价格运行区间及波动幅度均创历年新高。

2022-2023 年，在国家保供稳价的政策引导下，煤炭价格有所回落，截至 2023 年 2 月 22 日，环渤海动力煤的价格下降至 730 元/吨。

4、煤炭产业政策

近年来，煤炭行业是国家政策管理和产业结构调整的重点，政策措施出台较为集中，主要涉及资源保护、生态环境、安全生产、经济转型等方面，采用较为严格的准入制度、整合措施和安全标准，其目的是规范和促进我国煤炭工业健康发展。近年来针对煤炭行业的主要政策包括：

2022 年 1 月 18 日，国家发改委、国家能源局联合印发《关于加快建设全国统一电力市场体系的指导意见》，要实现电力资源在全国更大范围内共享互济和优化配置，加快形成统一开放、竞争有序、安全高效、治理完善的电力市场体系。随着政策端和基本面共同发力，煤炭价格逐渐向合理区间回归，煤炭价格上涨逐

步向电价端传导。

2022年2月24日，国家发改委印发《关于进一步完善煤炭市场价格形成机制的通知》，明确煤炭中长期交易价格合理区间为570元-770元/吨，并表示将运用《价格法》调控煤炭市场价格，以上措施将会对煤价理性回归起到积极的促进作用。

（三）能源物资贸易行业概况

发行人子公司云南能投物流有限公司主要负责开展集团的能源物资贸易业务，主要涉及钢材等能源物资。

1、钢材贸易行业

发行人钢材贸易业务主要由云南能投物流有限公司开展，采购方式以向国内外大型钢厂或其代理商、经销商集中采购为主，购、销全部按市场规则操作，云南省外采购比例达70.00%左右，省内采购比例为30.00%左右，销售对象遍布全国、并辐射东南亚。

2019年，受国内需求拉动，钢铁产量增长较快。2019年，全国生产粗钢10.0亿吨，同比增长8.3%；产生铁8.1亿吨，同比增长5.3%；生产钢材12.1亿吨，同比增长9.8%。2019年，全国折合粗钢表观消费量为9.5亿吨，同比增长9.6%。折合粗钢表观消费量的增加量比粗钢产量的增加量多647.4万吨，增幅大1.3个百分点。其中，12月份折合粗钢表观消费量为8180.0万吨，同比增长15.4%。12月份折合粗钢表观消费量比11月份多400.6万吨，增幅加快10.1个百分点。2019年，全国粗钢增产7631.5万吨，钢材净出口减少418.0万吨，意味着增量都用于满足国内钢铁需求。数据显示，其中2/3满足建设领域的需求增量。根据目前技术发展的趋势可以判断，钢铁在未来较长一段时间内是不可替代的金属材料，需求总量仍将在一定时间内保持增长态势。2019年，国内钢材价格长期低于上年同期。从中国钢材价格指数（CSPI）走势看，其2019年平均108.0点，同比下降6.8点，降幅5.9%，其中长材平均指数同比下降5.3%，板材平均指数同比下降6.5%，长材表现好于板材。

2020年1-2月份，受春节和新冠疫情影响，国内钢铁产量发挥有限，但与去年同期相比粗钢产量仍表现出增长态势。与大多数行业一季度受疫情影响产销量大幅下滑不同。根据2020年国民经济和社会发展统计公报，2020年全国累计生

产粗钢 10.6 亿吨，同比增长 7.0%。分月看，6—9 月份一直维持在 301 万吨/日的高水平上。不仅如此，粗钢产量还在其他各月都实现了同比增长。其中，上半年同比增速均在 5% 以下，增速最低的是 4 月份，为 0.2%；下半年，同比增速均在 7% 以上。

2020 年，钢材价格在前四个月呈下行走势，自 4 月份至年底持续攀升，11—12 月份升幅较大，12 月末中国钢材价格指数（CSPI）在去年价格峰值基础上上涨超过 10 个百分点，钢价持续上涨动力主要源于成本推动和需求拉动双重作用。根据中钢协统计数据，截至 12 月 31 日，钢材综合价格指数为 124.5 点，比 11 月末上升 11.5 点，上涨 10.1%，比上月扩大 4.8 个百分点。其中，长材指数上升 9.0 点，涨幅 7.6%；板材指数上升 14.3 点，涨幅 12.8%。总体来看，2020 年中国钢材价格指数（CSPI）平均值为 105.57 点，比上年均值回落 2.41 点，下降 2.2%。其中，长材指数平均值 109.76，比上年均值回落 4.21 点，下降 3.7%；板材指数平均值 103.63 为点，比上年均值回落 0.61 点，下降 0.6%。

2021 年中国钢铁行业创历史最好利润纪录，国家统计局数据显示，2021 年全年，我国黑色金属冶炼及压延加工业累计实现营业收入 96662.3 亿元、同比增长 32.2%，实现利润 4240.9 亿元、同比增长 75.5%；黑色金属采矿业实现营业收入达 5820.7 亿元、同比增长 34.3%，实现利润达 774.5 亿元、同比增长 113.5%。根据国家统计局公布的数据推算，2021 年全年我国钢铁行业的利润总额将超过 4600 亿元，创历史最好水平。同时，根据国家统计局公布的数据计算，2021 年，中国黑色金属冶炼及压延加工业吨钢利润为 411 元，钢铁行业吨钢利润或将超过 440 元。2021 年钢产量同比下降 3% 左右，根据国家统计局公布的数据，2021 年，我国累计生产生铁 86857 万吨、粗钢 103279 万吨和钢材 133667 万吨，分别同比下降 4.3%、3.0% 和增加 0.6%，其中粗钢同比降幅创下自 1982 年以来的年同比最大降幅纪录，表明我国自 2021 年 7 月起严格实施的压产措施效果明显。

2021 年钢材价格突破自 2016 年以来的价格顶部区间，2021 年，我国五大类钢材品种价格一度震荡上行达到历史高位区间，之后钢价受国家宏观政策纾解有所下行，8 月、9 月间钢价再度回暖，10 月后价格再度回落，全年呈“M”型运行，为近年来极为少见的运行态势，一定程度上也体现了国家对大宗商品实施稳价保供政策的效果。从我国五大类钢材及钢坯的长期价格走势上看，2021 年的价格水平

处于近6年以来相对较高的位置。2021年全国钢材表观消费量略降，供需依旧保持宽平衡，根据中国海关总署的统计数据，2021年，我国累计进口钢材1426.8万吨，出口钢材6689.5万吨，累计净出口钢材折合粗钢4300万吨。按2021年全年粗钢产量10.33亿吨计算，2021年全国国内粗钢表观消费量在9.9亿吨左右，较2020年10.36亿吨左右的水平下降4.4%，但表观消费量依然保持近10亿吨的绝对高数值。从粗钢表观消费量下降的部分看，出口贡献了1500万吨左右，产能压减贡献了约3100万吨，国内市场消费量几无变化。从这方面讲，2021年中国国内整体粗钢消费并未出现太大变化，下游行业粗钢用量相对平稳。

2022年中国经济在稳增长一揽子政策和接续政策的推动下，基建投资和制造业投资保持高位增长水平，带动固定资产投资实现恢复性增长，但房地产投资弱势运行对用钢需求形成持续拖累。钢铁产量继续呈现减量趋势，供需双弱集中体现；而外需表现一定韧性，钢材出口有望保持上年水平；社会库存降速趋缓，整体水平低于上年；铁矿石、焦炭、废钢等原料价格明显下移降低钢铁生产成本，但在钢材价格中线下移幅度更为显著带动下，行业整体盈利创近20年来新低。

十、其他经营重要事项

截至报告期末，发行人无其他经营重要事项。

第六章 发行人主要财务状况

本章内容所涉及的公司财务数据均来自于经中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)审计的公司 2020 年度、2021 年度、2022 年度财务报表以及未经审计的 2023 年一季度财务报表。中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)为在中国注册成立的会计师事务所,持有《会计师事务所执业证书》和《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》,为交易商协会会员。

根据云南省人民政府国有资产监督管理委员会《云南省国资委采购社会中介服务实施 2020 年度至 2022 年度省属国有企业年报审计等审计服务(二次)》,经公开招标,中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)为发行人 2020 年度-2022 年度财务会计报告审计机构。

发行人 2020-2022 年度经审计的财务报告以及 2023 年一季度未经审计的财务报表以持续经营假设为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》(财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订)、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制。在阅读下面财务报表中的信息时,应当参阅审计报告全文(包括发行人的其他的报表、注释),以及本募集说明书中其他部分对于发行人的经营与财务状况的简要说明。

一、发行人历史财务报表

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2020 年度财务报告进行审计,并出具了众环审字(2021)1600153 号的标准无保留意见的审计报告。

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2021 年度财务报告进行审计,并出具了众环审字(2022)1610148 号的标准无保留意见的审计报告。

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2022 年度财务报告进行审计,并出具了众环审字(2023)1600135 号的标准无保留意见的审计报告。

(一) 2020 年度审计报告会计政策变更及影响

财政部于 2017 年 7 月 5 日发布了《企业会计准则第 14 号-收入(2017 年修订)》(财会【2017】22 号),发行人下属子公司云南能源投资股份有限公司、云南云维

股份有限公司、云能国际股份有限公司、云南能投智慧能源股份有限公司、云南能投士科技股份有限公司于 2020 年 1 月 1 日起开始执行前述新收入准则。

新收入准则为规范与客户之间的合同产生的收入建立了新的收入确认模型，为执行新收入准则，发行人重新评估主要合同收入的确认和计量、核算和列报等方面，根据新收入准则的规定，选择仅对在 2020 年 1 月 1 日尚未完成的合同的累积影响数进行调整，以及对于最早可比期间期初(即 2019 年 1 月 1 日)之前或 2020 年 1 月 1 日之前发生的合同变更予以简化处理，即根据合同变更的最终安排，识别已履行的和尚未履行的履约义务、确定交易价格以及在已履行的和尚未履行的履约义务之间分摊交易价格。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初(即 2020 年 1 月 1 日)的留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

图表 6-1：执行新收入准则会对 2020 年 1 月 1 日财务报表部分科目产生影响如下

单位：元

报表项目	2019 年 12 月 31 日(变更前) 金额	2020 年 1 月 1 日(变更后) 金额	调整金额
存货	3,256,351,058.65	3,223,642,228.65	-32,708,830.00
合同资产		32,708,830.00	32,708,830.00
预收账款	1,464,095,716.10	1,345,959,196.04	-118,136,520.06
合同负债		112,498,413.40	112,498,413.40
其他流动负债	12,978,464,990.87	12,984,103,097.53	5,638,106.66

财政部于 2021 年 12 月 30 日颁布了《企业会计准则解释第 15 号》（财会[2021]35 号），就“关于资金集中管理相关列报”问题进行了明确。依据该解释的衔接规定：“本解释发布前企业的财务报表未按照上述规定列报，应当按照本解释对可比期间的财务报表数据进行相应调整”。据此，云南省能源投资集团有限公司对 2020 年初、2020 年末的母公司财务报表相关项目进行了调整。

图表 6-2：执行新收入准则会对 2020 年 1 月 1 日财务报表部分科目产生影响如下

单位：元、%

项目	2020 年初				
	调整前	调整数	调整后	调整幅度	注释
货币资金	4,826,585,731.38	724,118,437.95	5,550,704,169.33	15.00	其中 724,118,437.95 元因资金集

					中管理支取受限
其他应收款	1,249,671,207.35	1,970,000,000.00	3,219,671,207.35	157.64	
其他流动资产	9,373,961,854.74	3,099,200,000.00	12,473,161,854.74	33.06	
资产总额	119,957,918,848.25	5,793,318,437.95	125,751,237,286.20	4.83	
其他应付款	2,633,637,560.46	5,793,318,437.95	8,426,955,998.41	219.97	
负债总额	63,321,813,261.14	5,793,318,437.95	69,115,131,699.09	9.15	

项目	2020 年末				
	调整前	调整数	调整后	调整幅度	注释
货币资金	2,468,532,431.92	3,409,296,619.83	5,877,829,051.75	138.11	其中 3,409,296,619.83 元因资金集中管理支取受限
其他应收款	1,943,396,963.07	572,500,000.00	2,515,896,963.07	29.46	
其他流动资产	6,232,480,000.53	217,500,000.00	6,449,980,000.53	3.49	
资产总额	127,934,148,150.18	4,199,296,619.83	132,133,444,770.01	3.28	
短期借款	10,564,784,790.00	-700,000,000.00	9,864,784,790.00	-6.63	
其他应付款	2,625,079,404.29	4,899,296,619.83	7,524,376,024.12	186.63	
负债总额	72,562,268,594.05	4,199,296,619.83	76,761,565,213.88	5.79	

根据《企业会计准则解释第 15 号》的规定，公司将 2020 年初归集成员单位的货币资金 5,793,318,437.95 元列示于“其他应付款”，成员单位（不含集团本部）从集团母公司归集账户拆借的资金 1,970,000,000.00 元列示于“其他应收款”，用于购买理财产品的 3,099,200,000.00 元列示于“其他流动资产”；公司将 2020 年末归集成员单位的货币资金 4,899,296,619.83 元列示于“其他应付款”，成员单位（不含集团本部）从集团母公司归集账户拆借的资金 572,500,000.00 元列示于“其他应收款”，集团本部从集团母公司归集账户拆借的资金 700,000,000.00 元与短期借款抵销处理，用于购买理财产品的 217,500,000.00 元列示于“其他流动资产”。

上述调整符合《企业会计准则解释第 15 号》有关规定，对公司净利润和股东权益无影响。

（二）2020 年度审计报告会计估计变更及影响

无。

（三）2020 年度审计报告重要前期差错更正及影响

无。

(四) 2021年度审计报告会计政策变更及影响

1、因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

(1) 执行新金融工具准则导致的会计政策变更

财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《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 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会[2017]14 号）（上述准则统称“新金融工具准则”）。

经发行人董事会决议通过，发行人于 2021 年 1 月 1 日起开始执行前述新金融工具准则。

在新金融工具准则下所有已确认金融资产，其后续均按摊余成本或公允价值计量。在新金融工具准则施行日，以发行人该日既有事实和情况为基础评估管理金融资产的商业模式、以金融资产初始确认时的事实和情况为基础评估该金融资产上的合同现金流量特征，将金融资产分为三类：按摊余成本计量、按公允价值计量且其变动计入其他综合收益及按公允价值计量且其变动计入当期损益。其中，对于按公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资，当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

在新金融工具准则下，发行人以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具、租赁应收款、合同资产及财务担保合同计提减值准备并确认信用减值损失。

发行人追溯应用新金融工具准则，但对于分类和计量（含减值）涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则不一致的，发行人选择不进行重述。因此，对于首次执行该准则的累积影响数，发行人调整 2021 年年初留存收益或其他综合收益以及财务报表其他相关项目金额，2020 年度的财务报表未予重述。执行新金融工具准则的主要变化和影响如下：

——发行人持有的某些非交易性股权、收益权等，其收益取决于标的资产的收益率，原分类为可供出售金融资产。由于其合同现金流量不仅仅为对本金和以

未偿付本金为基础的利息的支付，发行人在 2021 年 1 月 1 日及以后将其重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，列报为其他非流动金融资产。

——发行人持有的某些债务工具投资，其收益取决于标的资产的收益率，原分类为可供出售金融资产，由于其合同现金流量满足仅仅对本金及以未偿付本金为基础的利息的支付，且公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标，发行人在 2021 年 1 月 1 日及以后将其重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报于其他债权投资。

——发行人持有的某些权益工具投资，本身的合同现金流量不仅仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付，公司管理该类金融资产的业务模式主要以出售该金融资产为目标，发行人在 2021 年 1 月 1 日及以后将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，列报于交易性金融资产。

——发行人持有的某些权益工具投资，其本身的合并现金流量不仅仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付，公司在 2021 年 1 月 1 日及以后根据其非交易性的持有目的将其整体指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报于其他权益工具投资。

——发行人在日常资金管理中将部分银行或商业承兑汇票背书或贴现，既以收取合同现金流量又以出售金融资产为目标，因此，发行人在 2021 年 1 月 1 日及以后将该等应收票据重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益金融资产类别，列报为应收款项融资。

——发行人持有的某些理财产品等，其收益取决于标的资产的收益率，原分类为其他流动资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。由于其合同现金流量不仅仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付，发行人在 2021 年 1 月 1 日及以后将其重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，列报为交易性金融资产。

——根据《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号），“其他应付款”项下“应付利息”仅反映相关金融工具已到期应支

付但于资产负债表日尚未支付的利息。基于实际利率法计提的金融工具的利息应包含在相应金融工具的账面余额中。

图表 6-3：首次执行日前后金融资产分类和计量对比表

a、对合并财务报表的影响

单位：元

2020 年 12 月 31 日（变更前）		2021 年 1 月 1 日（变更后）	
项目	账面价值	项目	账面价值
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,757,577,874.39	交易性金融资产	1,519,886,764.72
应收票据	663,887,666.07	应收票据	371,232,872.05
应收账款	9,294,824,862.13	应收账款	8,022,686,620.10
应收款项融资	47,368,791.71	应收款项融资	340,023,585.73
预付款项	4,324,472,005.72	预付款项	4,383,802,315.58
其他应收款	4,525,641,271.49	其他应收款	4,381,932,241.34
其他流动资产	3,202,814,394.16	其他流动资产	1,647,084,951.87
可供出售金融资产	19,218,272,552.51	债权投资	431,650,000.00
持有至到期投资	5,000,000.00	其他债权投资	2,260,429,042.32
其他权益工具投资	53,791,117.49	其他权益工具投资	7,293,186,516.38
短期借款	12,142,526,775.77	其他非流动金融资产	9,388,399,090.98
衍生金融负债	16,074,000.00	短期借款	12,162,417,379.62
其他应付款	4,624,419,423.28	交易性金融负债	16,074,000.00
其他流动负债	11,571,341,631.32	其他应付款	3,697,888,767.43
递延所得税负债	166,446,058.34	其他流动负债	12,668,273,321.46
		递延所得税负债	195,562,991.90

b、对母公司财务报表的影响

单位：元

2020 年 12 月 31 日（变更前）		2021 年 1 月 1 日（变更后）	
项目	账面价值	项目	账面价值
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	96,507,247.04	交易性金融资产	314,007,247.04
其他应收款	2,515,896,963.07	其他应收款	2,437,342,067.49
其他流动资产	6,449,980,000.53	其他流动资产	5,865,044,896.11
可供出售金融资产	5,977,093,630.22	其他权益工具投资	5,361,863,450.22

2020 年 12 月 31 日（变更前）		2021 年 1 月 1 日（变更后）	
项目	账面价值	项目	账面价值
短期借款	9,864,784,790.00	其他非流动金融资产	964,740,000.00
其他应付款	7,524,376,024.12	短期借款	9,878,469,949.45
其他流动负债	10,001,933,022.01	其他应付款	6,730,137,225.37
		其他流动负债	10,782,486,661.31

图表 6-4：首次执行日对期初留存收益的影响对比表

a、对合并报表的影响

单位：元

计量类别	2020 年 12 月 31 日	重分类	重新计量	2021 年 1 月 1 日
其他综合收益	-634,799,514.65	131,667,828.51	79,333,399.06	-423,798,287.08
盈余公积	1,368,135,780.06		-360,981.38	1,367,774,798.68
未分配利润	4,359,620,431.70	-131,667,828.51	73,935,721.90	4,301,888,325.09
少数股东权益	20,772,169,336.10		61,448,649.13	20,833,617,985.23
合计	25,865,126,033.21		214,356,788.71	26,079,482,821.92

(2) 执行新收入准则导致的会计政策变更

财政部于 2017 年 7 月 5 日发布了《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》（财会[2017]22 号）。经发行人董事会决议通过，发行人于 2021 年 1 月 1 日起开始执行前述新收入准则。

新收入准则为规范与客户之间的合同产生的收入建立了新的收入确认模型。为执行新收入准则，发行人重新评估主要合同收入的确认和计量、核算和列报等方面。根据新收入准则的规定，发行人选择仅对在 2021 年 1 月 1 日尚未完成的合同的累积影响数进行调整，以及对于最早可比期间期初（即 2020 年 1 月 1 日）之前或 2021 年 1 月 1 日之前发生的合同变更予以简化处理，即根据合同变更的最终安排，识别已履行的和尚未履行的履约义务、确定交易价格以及在已履行的和尚未履行的履约义务之间分摊交易价格。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初（即 2021 年 1 月 1 日）的留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间的财务报表未予重述。

执行新收入准则的主要变化和影响如下：

——发行人将因转让商品而预先收取客户的合同对价从“预收账款”项目变更为“合同负债”、“其他流动负债”项目列报。

——发行人将一些应收款项不满足无条件向客户收取对价的条件，发行人将其重分类列报为合同资产；发行人将未到收款期的应收质保金重分类为合同资产列报。

图表 6-5：执行新收入准则对 2021 年 1 月 1 日财务报表影响对比表

单位：元

报表项目	2020 年 12 月 31 日（变更前）金额		2021 年 1 月 1 日（变更后）金额	
	合并报表	母公司报表	合并报表	母公司报表
存货	4,893,849,807.22		3,908,329,729.28	
合同资产	48,932,200.37		3,555,987,938.31	
预收款项	1,833,345,213.41		98,018,012.34	
合同负债	173,495,665.90		1,718,531,228.83	
其他流动负债	11,571,341,631.32		12,668,273,321.46	

（3）执行新租赁准则导致的会计政策变更

财政部于 2018 年 12 月 7 日发布了《企业会计准则第 21 号——租赁（2018 年修订）》（财会[2018]35 号）。经发行人董事会决议通过，发行人于 2021 年 1 月 1 日起执行前述新租赁准则，并依据新租赁准则的规定对相关会计政策进行变更。

根据新租赁准则的规定，对于首次执行日前已存在的合同，发行人选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

发行人选择仅对 2021 年 1 月 1 日尚未完成的租赁合同的累计影响数进行调整。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初（即 2021 年 1 月 1 日）的留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

于新租赁准则首次执行日（即 2021 年 1 月 1 日），发行人的具体衔接处理及其影响如下：

1) 发行人作为承租人

对首次执行日的融资租赁，发行人作为承租人按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债；对首次执行日的经营租赁，作为承租人根据剩余租赁付款额按首次执行日的增量借款利率折现的现值计

量租赁负债；原租赁准则下按照权责发生制计提的应付未付租金，纳入剩余租赁付款额中。

对首次执行日前的经营租赁，发行人按照与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整计量使用权资产。发行人于首次执行日对使用权资产进行减值测试，并调整使用权资产的账面价值。

发行人对于首次执行日前的租赁资产属于低价值资产的经营租赁，不确认使用权资产和租赁负债。对于首次执行日除低价值租赁之外的经营租赁，发行人根据每项租赁采用下列一项或多项简化处理：

将于首次执行日后 12 个月内完成的租赁，作为短期租赁处理；

计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；

使用权资产的计量不包含初始直接费用；

存在续约选择权或终止租赁选择权的，发行人根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；

作为使用权资产减值测试的替代，发行人根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产；

首次执行日之前发生租赁变更的，发行人根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

2) 发行人作为出租人

对于首次执行日前划分为经营租赁且在首次执行日后仍存续的转租赁，发行人作为转租出租人在首次执行日基于原租赁和转租赁的剩余合同期限和条款进行重新评估和分类。重分类为融资租赁的，将其作为一项新的融资租赁进行会计处理。

3) 执行新租赁准则的主要变化和影响如下：

——发行人在对转租赁业务进行分类时，基于原租赁中产生的使用权资产而非租赁资产，由于该转租赁期限几乎覆盖了原租赁的所有剩余期限，公司判断其实质上转移了与该项使用权资产有关的几乎全部风险和报酬，从而将该项转租赁分类为融资租赁，并据此终止确认了与原租赁相关的使用权资产，并同时资产负债表中原计入长期应付款的应付租赁款调整至租赁负债项目下列示。

图表 6-6：执行新租赁准则对 2021 年 1 月 1 日财务报表的影响对比表

单位：元

报表项目	2020 年 12 月 31 日（变更前）金额		2021 年 1 月 1 日（变更后）金额	
	合并报表	公司报表	合并报表	公司报表
使用权资产	1,100,238.18		93,101,204.70	
长期待摊费用	211,274,935.37		173,297,268.13	
一年内到期的非流动负债	16,343,596,108.23		16,356,448,152.40	
租赁负债	847,746.00		68,843,158.35	
长期应付款	6,409,587,847.48		6,378,245,937.95	

2、《企业会计准则解释第 14 号》

财政部于 2021 年 2 月 2 日发布《企业会计准则解释第 14 号》，规范了社会资本方对政府和社会资本合作（PPP）项目合同的会计处理，以及基准利率改革导致相关合同现金流量的确定基础发生变更的会计处理，于发布之日起实施。

根据解释 14 号，发行人对于 2021 年 1 月 1 日至施行日的 PPP 业务，按照解释 14 号规定进行处理。对于 2020 年 12 月 31 日前开始实施且至解释 14 号施行日尚未完成的有关 PPP 项目合同相关业务，由于追溯调整不切实可行，发行人从可追溯调整的最早期间期初（2021 年 1 月 1 日）开始应用该解释第一条对 PPP 项目社会资本方的会计处理规定。相关累计影响数未调整可比期间数据，仅调整 2021 年 1 月 1 日留存收益及财务报表其他相关项目金额，金融资产、金融负债等原账面价值与新账面价值之间的差额计入 2021 年 1 月 1 日留存收益或其他综合收益。

图表 6-7：执行《企业会计准则解释第 14 号》对 2021 年 1 月 1 日财务报表的影响对比表

单位：元

报表项目	2020 年 12 月 31 日（变更前）		2021 年 1 月 1 日（变更后）	
	合并报表	公司报表	合并报表	公司报表
存货	4,893,849,807.22		3,908,329,729.28	
合同资产	48,932,200.37		3,555,987,938.31	
固定资产	26,776,128,677.73		26,086,874,054.99	
在建工程	9,504,152,347.42		8,417,895,882.26	
无形资产	15,788,406,165.50		16,474,134,417.24	

报表项目	2020 年 12 月 31 日（变更前）		2021 年 1 月 1 日（变更后）	
	合并报表	公司报表	合并报表	公司报表
其他非流动资产	7,540,747,358.68		7,377,606,405.87	

3、《企业会计准则解释第 15 号》

财政部于 2021 年 12 月 31 日发布了《企业会计准则解释第 15 号》。解释 15 号对通过内部结算中心、财务公司等对母公司及成员单位资金实行集中统一管理的列报做出规范，于发布之日起实施。根据解释 15 号规定，发行人对可比期间 2020 年 12 月 31 日报表项目调整如下：

图表 6-8：执行《企业会计准则解释第 15 号》对 2021 年 1 月 1 日财务报表的影响对比表

单位：元

报表项目	变更前		变更后	
	合并报表	公司报表	合并报表	公司报表
货币资金		2,468,532,431.92		5,877,829,051.75
其他应收款		1,943,396,963.07		2,515,896,963.07
其他流动资产		6,232,480,000.53		6,449,980,000.53
短期借款		10,564,784,790.00		9,864,784,790.00
其他应付款		2,625,079,404.29		7,524,376,024.12

（五）2021 年度审计报告会计估计变更及影响

无。

（六）2021 年度审计报告重要前期差错更正及影响

无。

（七）2022 年度审计报告会计政策变更及影响

1、《企业会计准则解释第 15 号》第一条和第三条

财政部于 2021 年 12 月 31 日发布了《企业会计准则解释第 15 号》（以下简称“解释 15 号”）。根据解释 15 号：

（1）本集团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，按照《企业会计准则第 14 号——收入》、《企业会计准则第 1 号——存货》等规定，对试运行销售相关的收入和成本分别进行会计处理，计入当期损益，不再将试运行销售相关收入抵销相关成本后的净额冲减固定资产

成本或者研发支出，自 2022 年 1 月 1 日起实施。本集团在 2022 年度财务报表中对 2021 年 1 月 1 日之后发生的试运行销售追溯应用解释 15 号的上述规定，该变更对 2022 年 1 月 1 日及 2021 年度财务报表的影响如下：

图表 6-9：执行《企业会计准则解释第 15 号》第一条和第三条对 2022 年 1 月 1 日财务报表的影响对比表

单位：元

报表项目	对财务报表的影响金额（增加“+”，减少“-”）	
	合并报表	公司报表
固定资产	-4,882,928.85	
在建工程	1,136,460.55	
无形资产	11,646,792.33	
递延所得税资产	-911,037.20	
其他综合收益	-96,927.21	
未分配利润	6,949,807.14	
少数股东权益	136,406.90	
营业收入	101,152,255.17	
营业成本	93,113,463.70	
所得税费用	911,037.20	
归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	6,949,807.14	
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	177,947.13	
利润表其他综合收益 母公司 8.外币财务报表折算差额	-96,927.21	
利润表其他综合收益 少数股东 8.外币财务报表折算差额	-41,540.23	
销售商品、提供劳务收到的现金	23,580,247.01	
购买商品、接收劳务支付的现金	38,080,957.64	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	-14,500,710.63	

（2）本集团在判断合同是否为亏损合同时所考虑的“履行合同的成本”，不仅包括履行合同的增量成本（直接人工、直接材料等），还包括与履行合同直接相关的其他成本的分摊金额（用于履行合同的固定资产的折旧费用分摊金额等），自 2022 年 1 月 1 日起实施。

采用该规定未对本集团的财务状况及经营成果产生重大影响。

2、《企业会计准则解释第 16 号》

财政部于 2022 年 12 月 13 日发布了《企业会计准则解释第 16 号》（以下简称“解释 16 号”）。根据解释 16 号：

A、对于不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）、且初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易，不再豁免初始确认递延所得税负债和递延所得税资产。本集团对该类交易因资产和负债的初始确认所产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，在交易发生时分别确认相应的递延所得税负债和递延所得税资产。根据解释 16 号的规定允许，本集团决定于 2022 年 1 月 1 日提前执行上述规定，并在 2022 年度财务报表中对 2021 年 1 月 1 日之后发生的该等单项交易追溯应用，该变更对 2022 年 1 月 1 日及 2021 年度财务报表的影响如下：

图表 6-10：执行《企业会计准则解释第 16 号》对 2022 年 1 月 1 日财务报表的影响对比表

单位：元

报表项目	对财务报表的影响金额（增加“+”，减少“-”）	
	合并报表	公司报表
递延所得税资产	7,914,361.84	
递延所得税负债	7,924,492.52	
未分配利润	91,048.30	
少数股东权益	-101,178.98	
所得税费用	10,130.68	
归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	91,048.30	
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-101,178.98	

（八）2022 年度审计报告会计估计变更及影响

无。

（九）2022 年度审计报告重要前期差错更正及影响

无。

二、公司报表合并范围变动情况及历史财务数据

（一）公司报表合并范围变动情况

1、发行人 2020 年末报表合并范围

2020 年末，纳入发行人合并报表的二级子公司共 27 家。2020 年末发行人合并范围较 2019 年末减少 3 家，增加 2 家。减少的 3 家为云南能投威士科技股份有限公司（合并到云南能投居正产业投资有限公司）、云南能投煤业有限公司（合并到云南省煤炭产业集团有限公司）、云南能投对外能源开发有限公司（合并到香港云能国际投资有限公司），增加的 2 家是云南国资研究院有限公司和云南能投财务服务有限公司。2020 年末纳入发行人合并报表的二级子公司具体情况如下：

图表 6-11：发行人 2020 年末纳入合并报表范围子公司基本情况

单位：万元、%

序号	企业名称	持股比例	实收资本	级次
1	云南能源投资股份有限公司	58.26	76,097.86	2
2	云南省电力投资有限公司	74.06	190,347.67	2
3	云南能投物流有限责任公司	40.00	42,626.48	2
4	云南能投资本投资有限公司	100.00	569,264.00	2
5	香港云能国际投资有限公司	100.00	358,034.75	2
6	云南能投有能科技股份有限公司	50.00	3,100.00	2
7	云南能源达进出口有限公司	51.00	7,094.34	2
8	云南省能源研究院有限公司	100.00	37,500.00	2
9	怒江州扶贫投资开发有限公司	100.00	230,038.20	2
10	云南能投绿色新材有限责任公司	100.00	159,235.22	2
11	云南能投基础设施投资开发建设有限公司	100.00	195,304.33	2
12	云南省配售电有限公司	95.42	392,790.82	2
13	云南能投信息产业开发有限公司	100.00	35,805.70	2
14	云南能投联合外经股份有限公司	62.99	18,372.82	2
15	云南能投居正产业投资有限公司	40.00	94,431.16	2
16	云南能投智慧能源股份有限公司	40.00	5,500.00	2
17	深圳云能基金管理有限公司	100.00	103,086.94	2
18	云南能投缘达建设集团有限公司	50.00	20,000.00	2
19	云南能投新能源投资开发有限公司	100.00	169,020.00	2
20	云南能投股权投资基金合伙企业（有限合伙）	100.00	497,000.00	2
21	昆明云能经开健康产业有限公司	86.85	32,556.00	2
22	云南能投电力装配园区开发有限公司	100.00	121,600.00	2
23	云南能投昭通产业发展有限公司	65.00	60,000.00	2
24	云南云维股份有限公司	28.99	123,247.00	2
25	云南国资研究院有限公司	100.00	500.00	2

26	云南能投财务服务有限公司	100.00	3,000.00	2
27	云南省煤炭产业集团有限公司	72.73	1,069,378.32	2

注 1：云南能投集团对云南能投物流有限责任公司、云南能投有能科技股份有限公司、云南能投居正产业投资有限公司持股比例未超过 50%，但由于云南能投集团在上述 3 家二级子公司的董事会中享有超过半数的表决权，因此将该公司纳入合并范围。

注 2：云南能投智慧能源股份有限公司的股东云南宝禾经贸有限公司与云南能投签订《委托投票协议》，其持有 25%股权对应部分股东权利完全委托云南能投代为行使，根据委托协议，云南能投共享有 65%表决权，因此将该公司纳入合并范围。

注 3：根据云南能投缘达建设集团有限公司章程，股东云南国明投资有限公司同意将其持有的 50%股权中的 1%委托给云南能投行使表决权，云南能投集团享有 51%表决权，因此将该公司纳入合并范围。

注 4：云南能投集团为云南云维股份有限公司第一大股东，其他前十大股东主要为商业银行通过债转股取得股权、持股比例均不超过 5%，因此将该公司纳入合并范围。

2、发行人 2021 年末报表合并范围

2021 年末，纳入发行人合并报表的二级子公司共 29 家。2021 年末发行人合并范围较 2020 年末增加 2 家。增加的 2 家是云南能投德宏产业发展有限公司和云南融聚发展投资有限公司。2021 年末纳入发行人合并报表的二级子公司具体情况如下：

图表 6-12：发行人 2021 年末纳入合并报表范围子公司基本情况

单位：万元、%

序号	企业名称	持股比例	实收资本	级次
1	云南能源投资股份有限公司	58.26	76,097.86	2
2	云南省电力投资有限公司	74.06	190,347.67	2
3	云南能投物流有限责任公司	40.00	42,626.48	2
4	云南能投资本投资有限公司	100.00	569,264.00	2
5	香港云能国际投资有限公司	100.00	358,034.75	2
6	云南能投有能科技股份有限公司	50.00	3,100.00	2
7	云南能源达进出口有限公司	51.00	7,094.34	2
8	云南省能源研究院有限公司	100.00	37,500.00	2
9	怒江州扶贫投资开发有限公司	100.00	230,038.20	2
10	云南能投绿色新材有限责任公司	100.00	159,235.22	2
11	云南能投基础设施投资开发建设有限公司	100.00	195,304.33	2
12	云南省配售电有限公司	95.42	392,790.82	2
13	云南能投信息产业开发有限公司	100.00	35,805.70	2

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

14	云南能投联合外经股份有限公司	62.99	18,372.82	2
15	云南能投居正产业投资有限公司	40.00	94,431.16	2
16	云南能投智慧能源股份有限公司	40.00	5,500.00	2
17	深圳云能基金管理有限公司	100.00	103,086.94	2
18	云南能投缘达建设集团有限公司	50.00	20,000.00	2
19	云南能投新能源投资开发有限公司	100.00	169,020.00	2
20	云南能投股权投资基金合伙企业(有限合伙)	100.00	497,000.00	2
21	昆明云能经开健康产业有限公司	86.85	32,556.00	2
22	云南能投电力装配园区开发有限公司	100.00	121,600.00	2
23	云南能投昭通产业发展有限公司	65.00	60,000.00	2
24	云南云维股份有限公司	28.99	123,247.00	2
25	云南国资研究院有限公司	100.00	500.00	2
26	云南能投财务服务有限公司	100.00	3,000.00	2
27	云南省煤炭产业集团有限公司	72.73	1,069,378.32	2
28	云南能投德宏产业发展有限公司	65.00	128.00	2
29	云南融聚发展投资有限公司	100.00	550,000.00	2

注 1：根据云南能投物流有限责任公司的章程，公司董事会成员五名，其中云南能投集团推荐三名，其余股东各推荐一名；公司董事长由云南能投集团推荐，董事会选举产生；董事会决议由全体董事半数（含）以上表决通过方为有效。云南能投集团享有董事会过半数表决权，能够对其控制。

注 2：根据云南能投有能科技股份有限公司的章程，公司董事会成员七名，其中云南能投集团占四个董事会席位，享有过半数表决权，能够对其控制。

注 3：根据云南能投居正产业投资有限公司的章程，公司董事会成员五名，其中云南能投集团推荐三名，云南居正投资有限公司推荐两名；董事会设董事长一名，由云南能投集团推荐，董事会选举产生；副董事长一名，由云南居正投资有限公司推荐。云南能投集团享有董事会过半数的表决权，能够对其控制。

注 4：云南能投智慧能源股份有限公司的股东云南宝禾经贸有限公司与云南能投集团签订《委托投票协议》，其持有云能智慧 25%股权对应部分股东权利完全委托云南能投集团代为行使，根据委托协议，云南能投集团共享有 65%的表决权，能够对其控制。

注 5：根据云南能投缘达建设集团有限公司的章程，股东云南国明投资有限公司同意将其持有的 50%股权中的 1%委托给云南能投集团行使表决权，云南能投集团享有 51%的表决权，能够对其控制。

注 6：云南能投集团为云南云维股份有限公司第一大股东，其他前十大股东主要为商业银行通过债转股取得股权、持股比例均不超过 5%，因此将该公司纳入合并范围。

3、发行人 2022 年末报表合并范围

2023 年 3 月末，纳入发行人合并报表的二级子公司共 30 家。2022 年末发行人合并范围较 2021 年末增加 2 家，为云南省绿色能源产业集团有限公司\宁波榕尚投资合伙企业（有限合伙），减少 1 家为云南能投新能源投资开发有限公司。2022 年末纳入发行人合并报表的二级子公司具体情况如下：

图表 6-13：发行人 2022 年末纳入合并报表范围子公司基本情况

单位：万元、%

序号	企业名称	持股比例	实收资本
1	云南能源投资股份有限公司	53.12	92,072.95
2	云南省电力投资有限公司	74.06	190,347.67
3	云南能投物流有限责任公司	40	42,626.48
4	云南能投资本投资有限公司	100	569,264.00
5	香港云能国际投资有限公司	100	358,034.75
6	云南能投有能科技股份有限公司	50	3,100.00
7	云南能源达进出口有限公司	51	7,094.34
8	云南省能源研究院有限公司	100	37,500.00
9	怒江州扶贫投资开发有限公司	60	105,614.96
10	云南能投绿色新材有限责任公司	100	193,235.22
11	云南能投基础设施投资开发建设有限公司	100	195,304.33
12	云南省配售电有限公司	95.42	392,790.82
13	云南能投信息产业开发有限公司	100	35,805.70
14	云南能投联合外经股份有限公司	62.28	18,372.82
15	云南能投居正产业投资有限公司	40	50,261.55
16	云南能投智慧能源股份有限公司	70	11,000.00
17	深圳云能基金管理有限公司	100	103,086.94
18	云南能投缘达建设集团有限公司	50	20,000.00
19	云南省绿色能源产业集团有限公司	100	200,000.00
20	云南能投股权投资基金合伙企业（有限合伙）	100	288,800.00
21	昆明云能经开健康产业有限公司	86.85	32,556.00
22	云南能投电力装配园区开发有限公司	100	136,000.00
23	云南能投昭通产业发展有限公司	65	60,000.00
24	云南云维股份有限公司	28.99	123,247.00
25	云南国资研究院有限公司	100	500.00
26	云南能投财务服务有限公司	100	3,000.00
27	云南省煤炭产业集团有限公司	72.73	1,100,000.00
28	云南能投德宏产业发展有限公司	65	314.10
29	云南融聚发展投资有限公司	100	550,000.00
30	宁波榕尚投资合伙企业（有限合伙）	80.64	92,079.73

注 1：根据云南能投物流有限责任公司的章程，公司董事会成员五名，其中本集团推荐

三名，其余股东各推荐一名；公司董事长由本集团推荐，董事会选举产生；董事会决议由全体董事半数（含）以上表决通过方为有效。本集团享有过半数表决权，能够对其控制。

注 2：根据云南能投有能科技股份有限公司的章程，公司董事会成员七名，其中本集团占四个董事会席位，本集团享有过半数表决权，能够对其控制。

注 3：根据云南能投居正产业投资有限公司的章程，公司董事会成员五名，其中本集团推荐三名，云南居正投资有限公司推荐两名；董事会设董事长一名，由本集团推荐，董事会选举产生；副董事长一名，由云南居正投资有限公司推荐。本集团享有过半数的表决权，能够对其控制。

注 4：根据云南能投缘达建设集团有限公司的章程，股东云南国明投资有限公司同意将其持有的 50% 股权中的 1% 委托给本集团行使表决权，本集团享有 51% 的表决权，能够对其控制。

（二）历史财务数据

图表 6-14：发行人 2020-2022 年及 2023 年 3 月末合并资产负债表

单位：万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年 12 月末	2021 年 12 月末	2020 年 12 月末
流动资产：				
货币资金	1,490,956.61	1,329,778.90	1,135,354.42	1,549,579.87
交易性金融资产	183,941.34	64,671.98	155,994.85	-
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产			-	175,757.79
应收票据	31,545.25	20,341.62	41,932.68	66,388.77
应收账款	1,207,432.85	1,138,398.41	829,808.74	929,482.49
应收款项融资	60,323.09	85,830.52	70,102.62	4,736.88
预付款项	340,005.93	257,178.82	279,479.14	432,447.20
其他应收款	1,243,377.35	1,240,543.35	1,196,405.48	452,564.13
存货	532,968.90	486,571.07	462,027.07	489,384.98
合同资产	246,436.23	222,025.56	357,560.24	4,893.22
一年内到期的非流动资产	66,657.77	58,681.86	172,317.69	158,064.67
其他流动资产	138,042.82	145,523.94	161,720.06	320,281.44
流动资产合计	5,541,688.14	5,049,546.04	4,862,702.98	4,583,581.43
非流动资产：				
发放贷款及垫款		-	-	504.02
债权投资	36,000.00	36,000.00	42,665.00	-
其他债权投资	140,203.10	100,892.32	151,659.83	-
持有至到期投资			-	500
其他非流动金融资产	843,003.71	839,871.90	1,031,560.26	-

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

可供出售金融资产		-	-	1,921,827.26
长期应收款	669,538.16	690,826.19	663,489.21	733,299.38
长期股权投资	7,910,288.01	8,325,921.40	7,092,116.37	6,731,341.90
其他权益工具投资	1,208,820.76	1,215,147.48	880,172.64	5,379.11
投资性房地产	311,220.17	314,543.30	279,420.91	208,467.99
固定资产	3,185,659.04	3,229,962.77	2,568,014.20	2,677,612.87
在建工程	975,359.24	936,044.26	972,418.96	950,415.23
使用权资产	39,933.26	41,191.14	13,914.78	110.02
无形资产	2,178,023.17	2,175,481.21	2,051,281.79	1,578,840.62
开发支出	1,137.76	864.40	1,392.06	3,757.44
商誉	358,743.19	358,743.19	365,185.22	359,738.98
长期待摊费用	65,861.35	65,619.79	20,434.82	21,127.49
递延所得税资产	47,104.72	47,347.47	30,258.59	30,711.79
其他非流动资产	1,849,899.03	1,678,794.86	2,116,036.16	754,074.74
非流动资产合计	19,820,794.67	20,057,251.68	18,280,020.81	15,977,708.84
资产总计	25,362,482.81	25,106,797.72	23,142,723.79	20,561,290.27
流动负债：				
短期借款	1,941,665.38	1,817,197.47	1,662,451.20	1,214,252.68
衍生金融负债		-	-	1,607.40
应付票据	672,858.36	667,190.91	545,972.57	302,357.39
应付账款	1,034,773.61	1,018,062.48	884,467.72	893,333.18
预收款项	10,466.89	5,024.44	9,086.61	183,334.52
合同负债	195,086.27	212,675.25	258,697.49	17,349.57
应付职工薪酬	138,770.13	141,307.39	134,952.98	135,673.99
应交税费	72,768.87	74,400.25	75,237.32	89,353.58
其他应付款	426,703.35	513,341.75	372,277.06	462,441.94
一年内到期的非流动负债	2,617,576.38	2,418,824.27	2,911,938.73	1,634,359.61
其他流动负债	2,359,818.23	2,189,758.76	1,753,154.20	1,157,134.16
流动负债合计	9,470,487.48	9,057,782.95	8,608,235.88	6,091,198.02
非流动负债：				
长期借款	4,533,788.66	4,578,855.59	3,352,645.71	3,242,172.96
应付债券	2,495,216.69	2,566,354.01	1,937,827.96	3,021,161.97
租赁负债	22,823.54	23,416.96	6,554.47	84.78
长期应付款	498,326.38	511,535.86	558,278.81	640,958.78
长期应付职工薪酬	25,845.74	26,098.09	28,828.79	29,517.34
预计负债	55,393.23	55,683.55	8,895.37	9,359.94
递延收益	50,416.96	50,585.79	54,583.41	48,526.20
递延所得税负债	79,248.94	79,542.65	74,200.39	16,644.61
其他非流动负债	33,792.36	45,722.16	6,466.00	16,501.74
非流动负债合计	7,794,852.50	7,937,794.66	6,028,280.91	7,024,928.31
负债合计	17,265,339.98	16,995,577.61	14,636,516.79	13,116,126.33
所有者权益（或股东权益）				
实收资本（或股本）	1,567,199.18	1,165,999.76	1,165,999.76	1,165,999.76

其他权益工具	400,000.00	700,000.00	1,150,100.00	2,140,100.00
资本公积	3,003,418.80	3,373,796.20	3,362,664.33	1,532,710.10
其他综合收益	-44,625.59	-41,590.35	-120,834.65	-63,479.95
专项储备	27,794.66	25,321.83	25,001.86	19,841.47
盈余公积	197,826.61	197,826.61	163,724.04	136,813.58
未分配利润	790,970.66	548,757.13	519,784.27	435,962.04
归属于母公司所有者权益合计	5,942,584.31	5,970,111.18	6,266,439.62	5,367,947.00
少数股东权益	2,154,558.52	2,141,108.92	2,239,767.38	2,077,216.93
所有者权益合计	8,097,142.83	8,111,220.11	8,506,207.00	7,445,163.93
负债和所有者权益总计	25,362,482.81	25,106,797.72	23,142,723.79	20,561,290.27

图表 6-15：发行人 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月合并利润表

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、营业总收入	3,140,253.60	12,610,681.91	13,999,576.64	13,150,163.76
其中：营业收入	3,140,253.60	12,610,681.91	13,999,576.64	13,150,163.76
二、营业总成本	2,834,987.06	12,223,128.55	13,467,142.54	12,785,972.80
减：营业成本	2,614,687.44	11,307,460.99	12,641,307.36	12,062,647.88
△利息支出				
税金及附加	11,283.76	53,497.13	50,252.83	36,703.02
销售费用	17,760.73	54,146.36	50,833.01	91,390.19
管理费用	55,199.24	222,351.20	242,639.43	220,552.30
研发费用	6,639.84	61,894.23	36,103.00	21,992.80
财务费用	129,416.05	523,778.65	446,006.91	352,686.60
其中：利息费用	144,080.95	554,677.72	475,726.75	426,638.51
利息收入	14,536.30	80,342.77	62,001.18	79,044.19
汇兑净损失(净收益以“-”号填列)	-5,546.11		-	-14,520.83
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	1,985.31	-15,638.36	50,752.86	11,514.48
资产处置收益	-195.10	2,642.80	9,983.44	1,493.22
资产减值损失(损失以“-”号填列)	6,219.89	-19,065.41	-125,262.44	-128,986.82
投资收益	7,119.47	69,173.25	-	-
其他收益	5,259.59	35,379.92	22,992.80	32,637.31
信用减值损失	10,611.22	-71,349.63	-166,365.53	-1,425.42
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	336,266.93	388,695.93	324,535.23	279,423.73
加：营业外收入	710.37	53,108.92	27,574.95	65,551.98
减：营业外支出	527.91	16,922.76	25,248.13	56,344.70
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	336,449.39	424,882.09	326,862.06	288,631.02

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

减：所得税费用	13,867.39	49,520.24	41,862.74	39,977.29
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	322,582.00	375,361.84	284,999.32	248,653.72
归属于母公司所有者的净利润	318,516.70	317,111.57	283,721.92	189,052.75
少数股东损益	4,065.30	58,250.27	1,277.40	59,600.97
加：其他综合收益	-4,041.03	60,187.58	-79,500.65	-48,447.33
六、综合收益总额	318,540.96	435,549.42	205,498.68	200,206.40
归属于母公司所有者的综合收益总额	314,852.47	384,253.97	205,267.10	152,358.01
归属于少数股东的综合收益总额	3,688.49	51,295.45	231.57	47,848.38

注：公司主要从事电力、能源方面的投资活动，投资、并购等相关投资活动是其主要的日常经营活动，因此，公司在利润表中将投资收益计入“营业收入”项目。本募集说明书中对投资收益的分析均为对“营业收入”项下投资收益板块的分析。

图表 6-16：发行人 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月合并现金流量表

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,242,903.97	13,369,545.72	11,894,522.10	10,583,356.68
收到的税费返还	2,800.64	83,009.21	16,891.92	9,908.75
收到其他与经营活动有关的现金	80,690.71	252,055.13	202,976.28	317,845.17
经营活动现金流入小计	3,326,395.32	13,704,610.06	12,114,390.31	10,911,110.60
购买商品、接受劳务支付的现金	2,873,392.25	11,937,362.93	10,439,386.36	9,599,828.65
支付给职工以及为职工支付的现金	96,753.42	368,107.46	357,938.02	297,652.30
支付的各项税费	53,094.49	231,724.79	218,546.53	148,113.73
支付其他与经营活动有关的现金	36,869.73	233,024.76	335,514.65	307,631.34
经营活动现金流出小计	3,060,109.89	12,770,219.94	11,351,385.56	10,353,226.01
经营活动产生的现金流量净额	266,285.43	934,390.12	763,004.75	557,884.59
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	826,217.34	1,159,284.86	1,127,266.88	1,442,532.85
取得投资收益收到的现金	1,616.77	28,359.22	15,439.38	24,706.79
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	212.00	6,842.34	2,150.37	4,937.38
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	795.24	439.38	1,012.81
收到其他与投资活动有关的现金	33,445.10	755,728.06	81,876.57	113,304.01
投资活动现金流入小计	861,491.21	1,951,009.71	1,227,172.57	1,586,493.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	93,039.54	452,939.77	366,707.29	491,358.52
投资支付的现金	564,739.01	1,565,809.37	1,064,708.35	2,186,347.94

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	29,355.35
支付其他与投资活动有关的现金	45,544.77	728,938.24	853,635.16	209,218.36
投资活动现金流出小计	703,323.33	2,747,687.38	2,285,050.79	2,916,280.16
投资活动产生的现金流量净额	158,167.89	-796,677.67	-1,057,878.23	-1,329,786.32
三、筹资活动产生的现金流量	-			
吸收投资收到的现金	-	146,322.92	5,491.55	1,149,224.42
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	146,322.92	5,491.55	209,929.47
取得借款收到的现金	1,924,963.03	9,358,565.35	6,540,701.91	5,555,658.23
收到其他与筹资活动有关的现金	12,993.87	250,489.91	539,906.87	93,213.16
筹资活动现金流入小计	1,937,956.90	9,755,378.18	7,086,100.33	6,798,095.81
偿还债务支付的现金	1,827,882.93	8,537,107.13	6,281,043.91	5,250,502.45
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	318,753.81	671,733.70	669,303.99	636,724.56
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	13115.33474	49,077.41	32,546.56	83,164.63
支付其他与筹资活动有关的现金	79,921.09	573,129.18	285,146.45	168,595.95
筹资活动现金流出小计	2,226,557.83	9,781,970.00	7,235,494.35	6,055,822.96
筹资活动产生的现金流量净额	-288,600.93	-26,591.82	-149,394.02	742,272.85
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,281.57	388.40	-4,859.17	-9,946.22
五、现金及现金等价物净增加额	137,133.96	111,509.03	-449,126.67	-39,575.10
加：期初现金及现金等价物余额	1,060,504.26	948,995.23	1,398,121.90	1,437,697.00
六、期末现金及现金等价物余额	1,197,638.21	1,060,504.26	948,995.23	1,398,121.90

(三) 近三年及一期母公司财务报表数据

图表 6-17：发行人 2020-2022 年及 2023 年 3 月末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年 12 月末	2021 年 12 月末	2020 年 12 月末
流动资产：				
货币资金	629,414.64	228,015.43	309,987.34	587,782.91
交易性金融资产	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	9,650.72
预付款项	875.85	872.36	324.08	176.72
其他应收款	1,201,710.50	870,083.87	507,220.50	251,589.70
存货	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	200,900.00	279,137.34	89,194.15	95,000.00
其他流动资产	126,731.60	142,284.37	307,160.56	644,998.00

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

流动资产合计	2,159,632.58	1,520,393.36	1,213,886.62	1,589,198.05
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	597,709.36
长期股权投资	11,268,895.72	11,662,169.08	10,484,262.95	9,827,730.12
其他权益工具投资	912,267.19	914,112.95	540,090.61	-
其他非流动金融资产	199,175.00	198,175.00	178,974.00	-
固定资产	50,617.96	51,152.70	53,315.76	55,640.01
在建工程	-	-	-	-
无形资产	382.00	407.41	509.06	610.7
长期待摊费用	130.10	156.30	253.69	489.75
其他非流动资产	1,802,120.00	1,787,545.00	2,615,852.34	1,141,966.49
非流动资产合计	14,233,587.98	14,613,718.44	13,873,258.41	11,624,146.43
资产总计	16,393,220.56	16,134,111.80	15,087,145.03	13,213,344.48
流动负债：				
短期借款	1,222,830.29	1,117,267.02	1,088,359.74	986,478.48
应付票据			-	-
应付账款	624.70	624.70	624.7	656.07
预收账款			-	-
应付职工薪酬	15.74	1,660.00	1,623.63	2,052.96
应交税费	266.10	93.00	292.3	283.12
其他应付款	694,331.99	830,748.83	733,844.38	752,437.60
一年内到期的非流动 负债	1,985,259.70	1,725,968.50	1,879,851.00	779,871.26
其他流动负债	2,248,305.30	2,079,803.71	1,652,790.79	1,000,193.30
流动负债合计	6,151,633.82	5,756,165.75	5,357,386.54	3,521,972.80
非流动负债：				
长期借款	1,836,971.90	1,884,501.28	1,623,294.00	1,759,769.99
应付债券	2,283,769.39	2,332,279.11	1,717,932.25	2,394,413.73
非流动负债合计	4,148,573.65	4,244,612.75	3,341,226.25	4,154,183.72
负债合计	10,300,207.47	10,000,778.50	8,698,612.79	7,676,156.52
所有者权益：				
实收资本（或股本）	1,567,199.18	1,165,999.76	1,165,999.76	1,165,999.76
其他权益工具	400,000.00	700,000.00	1,150,100.00	2,140,100.00
资本公积	2,979,060.01	3,349,518.87	3,325,337.95	1,570,348.55
其他综合收益	37,786.73	38,916.48	-29,854.75	1,577.61
盈余公积	197,826.61	197,826.61	163,724.04	136,813.58
未分配利润	911,140.57	681,071.59	613,225.24	522,348.46
所有者权益	6,093,013.09	6,133,333.31	6,388,532.24	5,537,187.96
负债和所有者权益总 计	16,393,220.56	16,134,111.80	15,087,145.03	13,213,344.48

图表 6-18：发行人 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月母公司利润表

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、营业总收入	385,169.75	726,729.05	679,388.05	389,556.13
减：营业成本				-
税金及附加	81.79	1,455.83	2,866.88	1,087.66
管理费用	4,520.27	19,832.17	20,396.08	24,940.16
研发费用	20.00	1,093.75	1,483.34	3,930.60
财务费用	83,369.86	368,467.14	306,868.54	214,801.69
其中：利息费用	94,129.42	375,580.76	294,982.15	234,266.28
利息收入	10,309.35	35,671.89	398.05	16,459.99
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	-1,781.58	-	-	-10,740.98
加：资产减值损失	-	-	-30,744.83	-39,167.85
公允价值变动收益	-	-	-0.09	-0.2
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	7,881.65	-20,153.53	-47,350.27	-
其他收益	10.19	-	65.24	128.46
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	305,069.67	315,829.79	269,743.25	105,756.45
加：营业外收入	0.04	25,312.51	5.8	11.16
减：营业外支出	40.00	116.63	283.46	5,955.73
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	305,029.71	341,025.67	269,465.59	99,811.87
减：所得税费用		-	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	305,029.71	341,025.67	269,465.59	99,811.87
五、其他综合收益	-	68,771.23	-31,432.36	283.15
六、综合收益总额	305,029.71	409,796.90	238,033.23	100,095.02

图表 6-19：发行人 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月母公司现金流量表

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	250,659.41	363,267.20	492,111.17	227,913.48
收到其他与经营活动有关的现金	46,256.48	15,672.18	24,591.52	71,475.93
经营活动现金流入小计	296,915.88	378,939.38	516,702.68	299,389.41
购买商品、接受劳务支付的现金			-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	3,435.76	10,773.41	12,562.46	12,610.82
支付的各项税费	221.73	3,379.88	16,880.39	2,596.35
支付其他与经营活动有关的现金	37,649.40	9,126.99	56,123.88	62,123.88
经营活动现金流出小计	41,306.89	23,280.27	85,566.73	77,331.05
经营活动产生的现金流量净额	255,608.99	355,659.11	431,135.95	222,058.37
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	660,744.01	271,441.88	417,526.66	338,494.40
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期	0.03	-	-	-

资产而收回的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	7,387.65	474,637.43	36,033.73	39,082.40
投资活动现金流入小计	668,131.68	746,079.30	453,560.38	377,576.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	70.91622	88.21	43.21	472.51
投资支付的现金	251,000.00	885,120.62	652,563.22	1,153,789.46
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	309199.8058	526,383.30	78,100.00	170,060.00
投资活动现金流出小计	560,270.72	1,411,592.12	730,706.43	1,324,321.97
投资活动产生的现金流量净额	107,860.96	-665,512.82	-277,146.05	-946,745.17
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金			-	938,446.00
取得借款收到的现金	1,502,637.32	7,447,993.80	6,158,820.51	4,189,197.19
收到其他与筹资活动有关的现金	521,807.90	1,056,165.77	688,740.76	986,036.72
筹资活动现金流入小计	2,024,445.22	8,504,159.57	6,847,561.27	6,113,679.91
偿还债务支付的现金	1,377,617.74	6,765,454.00	5,743,909.86	4,229,840.52
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	252,001.22	431,161.74	469,924.93	425,340.40
支付其他与筹资活动有关的现金	362,796.40	1,104,783.98	762,510.38	968,248.12
筹资活动现金流出小计	1,992,415.36	8,301,399.72	6,976,345.16	5,623,429.04
筹资活动产生的现金流量净额	32,029.86	202,759.85	-128,783.90	490,250.87
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	4.65	-37.97	0.6
五、现金及现金等价物净增加额	395,499.81	-107,089.21	25,168.03	-234,435.33
加：期初现金及现金等价物余额	164,302.07	271,391.28	246,223.24	480,658.57
六、期末现金及现金等价物余额	559,801.88	164,302.07	271,391.28	246,223.24

三、发行人财务情况分析

(一) 资产结构分析

图表 6-20：发行人 2020-2022 年末及 2023 年 3 月末资产结构表

单位：万元、%

项目	2023 年 3 月末		2022 年 12 月末		2021 年 12 月末		2020 年 12 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	1,490,956.61	5.88	1,329,778.90	5.30	1,135,354.42	4.91	1,549,579.87	7.54
交易性金融资产	183,941.34	0.73	64,671.98	0.26	155,994.85	0.67	-	-
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-	175,757.79	0.85
应收票据	31,545.25	0.12	20,341.62	0.08	41,932.68	0.18	66,388.77	0.32

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

应收账款	1,207,432.85	4.76	1,138,398.41	4.53	829,808.74	3.59	929,482.49	4.52
应收款项融资	60,323.09	0.24	85,830.52	0.34	70,102.62	0.30	4,736.88	0.02
预付款项	340,005.93	1.34	257,178.82	1.02	279,479.14	1.21	432,447.20	2.10
其他应收款	1,243,377.35	4.90	1,240,543.35	4.94	1,196,405.48	5.17	452,564.13	2.20
存货	532,968.90	2.10	486,571.07	1.94	462,027.07	2.00	489,384.98	2.38
合同资产	246,436.23	0.97	222,025.56	0.88	357,560.24	1.55	4,893.22	0.02
一年内到期的非流动资产	66,657.77	0.26	58,681.86	0.23	172,317.69	0.74	158,064.67	0.77
其他流动资产	138,042.82	0.54	145,523.94	0.58	161,720.06	0.70	320,281.44	1.56
流动资产合计	5,541,688.14	21.85	5,049,546.04	20.11	4,862,702.98	21.01	4,583,581.43	22.29
非流动资产：	-	-	-	-	-	-	-	0.00
发放贷款及垫款	-	-	-	-	-	-	504.02	0.00
债权投资	36,000.00	0.14	36,000.00	0.14	42,665.00	0.18	-	-
其他债权投资	140,203.10	0.55	100,892.32	0.40	151,659.83	0.66	-	-
持有至到期投资		0.00		0.00	-	-	500	0.00
其他非流动金融资产	843,003.71	3.32	839,871.90	3.35	1,031,560.26	4.46	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	1,921,827.26	9.35
长期应收款	669,538.16	2.64	690,826.19	2.75	663,489.21	2.87	733,299.38	3.57
长期股权投资	7,910,288.01	31.19	8,325,921.40	33.16	7,092,116.37	30.65	6,731,341.90	32.74
其他权益工具投资	1,208,820.76	4.77	1,215,147.48	4.84	880,172.64	3.80	5,379.11	0.03
投资性房地产	311,220.17	1.23	314,543.30	1.25	279,420.91	1.21	208,467.99	1.01
固定资产	3,185,659.04	12.56	3,229,962.77	12.86	2,568,014.20	11.10	2,677,612.87	13.02
在建工程	975,359.24	3.85	936,044.26	3.73	972,418.96	4.20	950,415.23	4.62
使用权资产	39,933.26	0.16	41,191.14	0.16	13,914.78	0.06	110.02	0.00
无形资产	2,178,023.17	8.59	2,175,481.21	8.66	2,051,281.79	8.86	1,578,840.62	7.68
开发支出	1,137.76	0.00	864.40	0.00	1,392.06	0.01	3,757.44	0.02
商誉	358,743.19	1.41	358,743.19	1.43	365,185.22	1.58	359,738.98	1.75
长期待摊费用	65,861.35	0.26	65,619.79	0.26	20,434.82	0.09	21,127.49	0.10
递延所得税资产	47,104.72	0.19	47,347.47	0.19	30,258.59	0.13	30,711.79	0.15
其他非流动资产	1,849,899.03	7.29	1,678,794.86	6.69	2,116,036.16	9.14	754,074.74	3.67
非流动资产合计	19,820,794.67	78.15	20,057,251.68	79.89	18,280,020.81	78.99	15,977,708.84	77.71
资产总计	25,362,482.81	100.00	25,106,797.72	100.00	23,142,723.79	100.00	20,561,290.27	100.00

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人总资产分别为 20,561,290.27 万元、23,142,723.79 万元、25,106,797.72 万元和 25,362,482.81 万元，呈增长趋势。2022 年发行人总资产较 2021 年增长 1,964,073.93 万元，增幅 8.49%；从总资产构成来看，公司的非流动资产占比较高，与公司所处的能源行业特性相符。近三年及一期末，发行人总资产以非流动资产为主，非流动资产对总资产占比分别为 77.71%、

78.99%、79.89%和 78.15%。非流动资产主要由长期股权投资、固定资产和无形资产等构成。

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人流动资产占总资产的比例分别为 22.29%、21.01%、20.11%和 21.85%。

1、流动资产

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人流动资产分别为 4,583,581.43 万元、4,862,702.98 万元、5,049,546.04 万元和 5,541,688.14 万元，主要以货币资金、应收账款、预付款项、存货、其他应收款、合同资产和其他流动资产为主。

(1) 货币资金

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人货币资金余额分别为 1,549,579.87 万元、1,135,354.42 万元、1,329,778.90 万元和 1,490,956.61 万元。2022 年发行人货币资金余额较 2021 年末增加 194,424.48 万元，增幅 17.12%。截至 2023 年 3 月末，发行人的货币资金为 1,490,956.61 万元，较年初增加 161,177.71 万元，增幅为 12.12%，主要是发行人按照融资计划，提前储备资金所致。

图表 6-21：发行人 2021-2022 年末货币资金构成情况

单位：万元、%

项目	2021 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比
现金	134.29	0.01	62.66	0.00
银行存款	946,710.97	83.38	1,082,560.54	81.41
其他货币资金	188,509.16	16.60	247,155.70	18.59
合计	1,135,354.42	100.00	1,329,778.90	100.00

图表 6-22：截至 2022 年末发行人受限制的货币资金明细

单位：万元

项目	2022 年末余额
银行承兑汇票、保函、海关保、信用证、期货及按揭等保证金	263,465.17
土地复垦费保证金	4,252.91
涉诉冻结资金	1,556.57
合计	269,274.65

(2) 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产

2020-2022 年及 2023 年 3 月末, 发行人以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产分别为 175,757.79 万元、0.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元, 占总资产比例较小, 分别为 0.85%、0.00%、0.00%和 0.00%。财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《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 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报 (2017 年修订)》(财会[2017]14 号) (上述准则统称“新金融工具准则”)。经董事会决议通过, 发行人于 2021 年 1 月 1 日起开始执行前述新金融工具准则。公司管理该类金融资产的业务模式主要以出售该金融资产为目标, 发行人在 2021 年 1 月 1 日及以后将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产, 列报于交易性金融资产。故自 2021 年开始发行人以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产科目余额变化为 0。

(3) 应收票据

2020-2022 年及 2023 年 3 月末, 发行人应收票据分别为 66,388.77 万元、41,932.68 万元、20,341.62 万元和 31,545.25 万元, 占总资产的比重分别为 0.32%、0.18%、0.08%和 0.12%。其中, 2022 年末发行人应收票据较 2021 年减少 21,591.06 万元, 降幅为 51.49%, 主要系主要系用于贴现的汇票调整至应收款项融资所致。2023 年 3 月末发行人应收票据较 2022 年末增加 11,203.63 万元, 增幅 55.08%, 主要系发行人根据业务需要增加票据结算所致。

(4) 应收账款

发行人应收账款主要为售电收入、煤款以及下属物流公司开展能源物资贸易形成的部分贷款。2020-2022 年及 2023 年 3 月末, 发行人应收账款分别为 929,482.49 万元、829,808.74 万元、1,138,398.41 万元和 1,207,432.85 万元, 占总资产的比重分别为 4.52%、3.59%、4.53%和 4.76%。其中, 2022 年末发行人应收账款较 2021 年增长 308,589.67 万元, 增幅为 37.19%, 主要系合并范围内新增主体增加的应收账款、以及合同资产达到收款条件重分类至应收账款所致。

图表 6-23 : 截至 2022 年末发行人应收账款账龄结构表

单位: 万元、%

账龄	账面余额	占比
1 年以内 (含 1 年)	653,433.39	51.11%
1 至 2 年	209,308.12	16.37%
2 至 3 年	211,817.39	16.57%
3 至 4 年	78,302.25	6.12%
4 至 5 年	50,000.70	3.91%
5 年以上	75,610.54	5.91%
小计	1,278,472.41	100.00%
减: 坏账准备	140,074.00	/
合计	1,138,398.41	/

图表 6-24 : 发行人 2022 年末应收账款前 5 名明细表

单位: 万元、%

单位名称	账面余额	占应收账款总额的比例	坏账准备
云南电网有限责任公司	151,045.53	11.81	889.27
楚雄市城乡建设投资集团有限公司	140,907.51	11.02	0.00
国网山西省电力公司	106,683.99	8.34	1,043.06
昆明空港经济区管理委员会	47,837.90	3.74	5,990.04
国网河北省电力有限公司	40,039.40	3.13	394.06
合计	486,514.34	38.04	8,316.43

(5) 应收款项融资

2020-2022 年及 2023 年 3 月末, 发行人应收款项融资分别为 4,736.88 万元、70,102.62 万元、85,830.52 万元和 60,323.09 万元, 占总资产比重分别为 0.02%、0.30%、0.34%和 0.24%。其中, 2022 年末发行人应收款项融资较 2021 年末增加了 15,727.90 万元, 增幅为 22.44%, 主要系将应收款项融资增加所致。2023 年 3 月末发行人应收款项融资较 2022 年末减少了 25,507.43 万元, 降幅 29.72%, 主要系融资正常结清。

(6) 预付款项

2020-2022 年及 2023 年 3 月末, 发行人预付款项分别为 432,447.20 万元、279,479.14 万元、257,178.82 万元和 340,005.93 万元, 占总资产比重分别为 2.10%、1.21%、1.02%和 1.34%。2022 年末发行人预付款项较 2021 年末减少 22,300.32

万元，降幅 7.98%，变动较小。截至 2023 年 3 月末，发行人预付款项较 2022 年末增长 82,827.11 万元，增幅 32.21%，主要系主营业务开展支付款项所致。

图表 6-25：截至 2022 年末发行人预付款项账龄结构表

单位：万元、%

账龄	账面余额	占比	坏账准备
1 年以内	177,754.02	62.47	604.62
1-2 年	28,744.20	10.1	1,117.79
2-3 年	32,033.76	11.26	5,239.14
3 年以上	46,010.05	16.17	20,401.67
合计	284,542.04	100.00	27,363.22

图表 6-26：发行人 2022 年末预付账款前 5 名明细表

单位：万元、%

债务人名称	账面余额	占预付款项比例
云南祥云飞龙再生科技股份有限公司	23,336.30	8.20
四川能投物资产业集团有限公司	14,646.82	5.15
云南合凯投资有限公司	10,097.49	3.55
云南圣迪交通工程有限公司	8,771.43	3.08
富源县雄达煤业有限公司	8,315.75	2.92
合计	65,167.79	22.90

(7) 其他应收款

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人其他应收款分别为 452,564.13 万元、1,196,405.48 万元、1,240,543.35 万元和 1,243,377.35 万元。2022 年末其他应收款余额较 2021 年末增加 44,137.87 万元，增幅 3.69%，变动较小。2023 年 3 月末，发行人其他应收款较 2022 年末增长 2,834.00 万元，变动较小。

图表 6-27：截至 2022 年末发行人其他应收款分类情况

单位：万元、%

项目	2022 年末余额
应收利息	21,226.73
应收股利	2,679.81
其他应收款	1,216,636.81
合计	1,240,543.35

图表 6-28：截至 2022 年末发行人其他应收款账龄结构

单位：万元、%

账龄	2022 年末账面余额	占比
1 年以内 (含 1 年)	668,230.40	45.45%
1 至 2 年	473,885.02	32.23%
2 至 3 年	101,075.43	6.87%
3 至 4 年	52,553.68	3.57%
4 至 5 年	28,628.19	1.95%
5 年以上	146,012.42	9.93%
小计	1,470,385.13	100.00%
减：坏账准备	253,748.32	
合计	1,216,636.81	

图表 6-29：发行人 2022 年末其他应收款前 5 名明细表

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占其他应收款总额的比例
云南煤化工集团有限公司	753,421.87	1 年以内、1-2 年及 5 年以上	51.24
云南省投资控股集团有限公司	182,212.69	1 年以内	12.39
云南解化清洁能源开发有限公司	102,797.19	2-5 年	6.99
云南东源罗平煤业有限公司	40,564.86	2-5 年	2.76
云南盈恒投资开发有限公司	25,077.09	1-2 年	1.71
合计	1,104,073.70		75.09

(8) 存货

发行人存货主要为原材料、库存商品、开发成本等。2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人的存货账面价值分别为 489,384.98 万元、462,027.07 万元、486,571.07 万元和 532,968.90 万元。其中，2022 年末较 2021 年末发行人存货增加 24,544.00 万元，增幅为 5.31%，，主要是集团内从事物资贸易、化工等业务存货增加所致。2023 年 3 月末，发行人存货科目较 2022 年末增长 46,397.83 万元，变动较小。

图表 6-30：发行人 2022 年末存货明细

单位：万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	129,652.21	14,239.92	115,412.29
自制半成品及在产品	177,560.79	1,488.76	176,072.02
库存商品	156,089.46	13,660.90	142,428.56
其他	52,972.43	314.22	52,658.21

合计	516,274.88	29,703.81	486,571.07
----	------------	-----------	------------

(9) 合同资产

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人合同资产分别为 4,893.22 万元、357,560.24 万元、222,025.56 万元和 246,436.23 万元，占总资产的比重分别为 0.02%、1.55%、0.88%和 0.97%。其中，2022 年末发行人合同资产较 2021 年末减少 135,534.68 万元，降幅为 37.91%，主要系主要系合同资产达到收款条件重分类至应收账款所致。2023 年 3 月末发行人合同资产较 2022 年末增加 24,410.67 万元，增幅 10.99%，主要系项目随进度投入所致。

(10) 其他流动资产

其他流动资产主要由短期委托贷款、待抵扣增值税进项税额等构成。2020-2022 年及 2023 年 3 月末，公司的其他流动资产分别为 320,281.44 万元、161,720.06 万元、145,523.94 万元和 138,042.82 万元。2021 年末发行人其他流动资产科目余额较 2020 年末减少 158,561.38 万元，减幅 49.51%，主要系财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《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 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会[2017]14 号）。经董事会决议通过，发行人于 2021 年 1 月 1 日起开始执行前述新金融工具准则。发行人持有的某些理财产品等，其收益取决于标的资产的收益率，原分类为其他流动资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。由于其合同现金流量不仅仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付，发行人在 2021 年 1 月 1 日及以后将其重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，列报为交易性金融资产，导致其他流动资产科目出现减少。2022 年末发行人其他流动资产科目余额较 2021 年末减少 16,196.12 万元，减幅 10.01%，主要系主要系发放委托贷款到期结清。2023 年 3 月末发行人其他流动资产较 2022 年末减少 7,481.12 万元，增幅 10.99%。

2、非流动资产

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人非流动资产余额分别为 15,977,708.84 万元、18,280,020.81 万元、20,057,251.68 万元和 19,820,794.67 万元。发行人非

流动资产占比较大，符合发行人所处能源行业特性，其中长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产为发行人非流动资产的主要构成部分。

(1) 发放贷款及垫款

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人发放贷款及垫款分别为 504.02 万元、0.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占总资产的比重分别为 0.00%、0.00%、0.00% 和 0.00%。其中，2022 年末发行人发放贷款及垫款较 2021 年末减少了 504.02 万元，降幅为 100.00%，自 2021 年开始，按照新会计准则，发放贷款和垫款调整为债权投资等科目进行核算。

(2) 债权投资

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人债权投资分别为 0.00 万元、42,665.00 万元、36,000.00 万元和 36,000.00 万元，占总资产的比重分别为 0.00%、0.18%、0.14%和 0.14%。其中，2022 年末发行人债权投资较 2021 年末减少了 6,665.00 万元，降幅 15.62%，主要系部分债权投资到期结清所致。2023 年 3 月末发行人债权投资较 2022 年无变动。

(3) 其他债权投资

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人其他债权投资分别为 0.00 万元、151,659.83 万元、100,892.32 万元和 140,203.10 万元，占总资产的比重分别为 0.00%、0.66%、0.40%和 0.55%。其中，2022 年末发行人其他债权投资较 2021 年末减少 50,767.51 万元，降幅 33.47%，主要系华信诉讼执行收回资产。2023 年 3 月末发行人其他债权投资较 2022 年末增加 39,310.78 万元，增幅 38.96%，主要系金融投资增加。

(4) 持有至到期投资

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人持有至到期投资分别为 500.00 万元、0.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占总资产的比重分别为 0.00%、0.00%、0.00% 和 0.00%。其中，自 2021 年开始适用新准则，持有至到期投资按照新准则核算至其他科目所致。

(5) 其他非流动金融资产

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人其他非流动金融资产分别为 0.00 万元、1,031,560.26 万元、839,871.90 万元和 843,003.71 万元，占总资产的比重分

别为 0.00%、4.46%、3.35%和 3.32%。其中，2022 年末发行人其他非流动金融资产较 2021 年末减少 191,688.36 万元，降幅 18.58%，主要系债务工具投资到期结清所致。2023 年 3 月末发行人其他非流动金融资产较 2022 年末增加 3,131.82 万元，变动较小。

(6) 可供出售金融资产

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人可供出售金融资产分别为 1,921,827.26 万元、0.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元，主要由可供出售权益工具构成。自 2021 年开始，发行人对可供出售金融资产按照新会计准则重分类核算，本科目调整为 0.00 万元。

(7) 长期股权投资

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人长期股权投资余额分别为 6,731,341.90 万元、7,092,116.37 万元、8,325,921.40 万元和 7,910,288.01 万元。2022 年末发行人长期股权投资较 2021 年末增长 1,233,805.03 万元，增幅为 17.40%，主要是发行人对中国铜业有限公司、三峡金沙江云川水电开发有限公司、华油天然气股份有限公司等企业投资增加以及对华能澜沧江水电股份有限公司、中国长江电力股份有限公司、三峡金沙江云川水电开发有限公司等公司确认投资收益所致。截至 2023 年 3 月末，发行人长期股权投资较 2022 年末减少 415,633.39 万元，降幅 4.99%，主要系发行人按照中国证监会并购重组委审核通过的长江电力重大资产重组方案将其持有的公司股权全部转让给中国长江电力股份有限公司，2023 年 1 月 10 日完成股权交割，云川公司 100%股权过户至长江电力，发行人于 1 月 13 日收到长江电力支付的现金对价 80.48 亿元，于 2 月 3 日收到股份对价 2.3 亿股(40.24 亿元)。

图表 6-31：2022 年末发行人长期股权投资明细表

单位：万元

被投资单位	投资成本	2022 年末余额
一、合营企业		
云能投（上海）能源开发有限公司	50,000.00	/
小 计	50,000.00	/
二、联营企业		
中国铜业有限公司	2,490,816.76	2,861,391.21
华能澜沧江水电股份有限公司	1,033,165.07	1,619,076.98
中国长江电力股份有限公司	964,334.17	1,133,764.62

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

三峡金沙江云川水电开发有限公司	840,000.00	900,505.68
华能资本服务有限公司	367,500.00	505,283.76
三峡资本控股有限责任公司	293,732.00	354,020.09
国家电投集团产融控股股份有限公司	226,686.64	264,808.76
云南交投集团现代物流有限公司	82,235.74	105,775.51
云南华电金沙江中游水电开发有限公司	77,973.90	91,100.63
电投融和新能源发展有限公司（国核资本控股有限公司）	40,584.28	77,447.96
大唐观音岩水电开发有限公司	54,536.30	67,110.08
华油天然气股份有限公司	71,585.45	63,949.57
广东省广盐集团股份有限公司	51,909.67	53,977.79
云南联合电力开发有限公司	8,320.00	38,533.03
云南华电怒江水电开发有限公司	27,939.30	26,003.38
云南华电鲁地拉水电有限公司	28,136.00	22,170.56
内蒙古电投能源股份有限公司	33,917.76	21,788.62
国投云南大朝山水电有限公司	17,700.00	19,815.99
云南滇能泗南江水电开发有限公司	10,947.71	15,308.71
国电金沙江旭龙水电开发有限公司	12,554.92	12,555.82
国电金沙江奔子栏水电开发有限公司	10,856.73	10,858.56
上海融和电科融资租赁有限公司	7,500.00	9,039.78
攀枝花川港燃气有限公司	9,648.02	9,028.34
建信云能数字科技有限公司	8,000.00	8,127.90
华能龙开口水电有限公司	5,344.00	7,875.35
云南能投普洱建设投资有限公司	4,608.51	7,040.69
国电投清能云创股权投资（天津）合伙企业（有限合伙）	2,551.53	4,748.37
国电投创科清洁能源投资（天津）合伙企业（有限合伙）	14,000.00	4,566.21
云南能投汇龙科技股份有限公司	5,160.00	1,383.49
通海县通麓燃气有限公司	2,374.03	1,346.77
云南能投劲唐能源开发有限公司	188.00	1,191.78
云南华油天然气有限公司	1,200.00	1,133.99
云南洲际班列物流有限责任公司	900.00	1,076.92
中国水电四局（祥云）工程建设有限公司	490.00	739.42
寻甸县先锋镇姚家村煤矿有限公司	0.00	706.24
云南省锂资源开发有限公司	450.00	450.00
TUC MARINE HOLDING PTE LTD.	221.60	377.69
云南能投交发天然气有限公司	499.80	284.02
大理州双河煤矿有限责任公司	375.00	280.98
UNITED SUPPLY CHAIN CORPORATION	303.84	229.26
云南云能科技有限公司	400.00	184.71
云南能投达诺智能科技发展有限公司	349.77	177.42
云南中金钾业股份有限公司	354.35	171.35

宁蒗县腾达煤业有限责任公司	429.50	156.24
宁蒗县竹麻地煤矿有限公司	285.38	113.02
云南能投瑞章物联技术有限公司	200.00	63.76
云南丰疆国际物流供应链股份有限公司	154.00	62.24
云南聚通实业有限公司	300.00	60.00
云南能投浪潮科技有限公司	57.45	46.06
云南蓝院教育科技有限公司	90.00	12.08
宣威市云龙电煤有限公司	510.00	0.00
兴义市龙华煤焦有限公司	6,600.00	0.00
镇沅鸿顺煤炭有限责任公司	150.00	0.00
鹤庆县马厂煤炭有限公司	0.00	0.00
寻甸县先锋郭家山煤矿有限公司	0.00	0.00
景东彝族自治县大街煤业有限责任公司	0.00	0.00
澜沧竟浪煤矿有限责任公司	0.00	0.00
寻甸慧果能源开发有限公司	0.00	0.00
丘北县煤炭资源开发有限责任公司	0.00	0.00
云南能投国融天然气产业发展有限公司	1,280.00	0.00
勐腊天勐对外经济贸易有限责任公司	0.00	0.00
云南能投野生菌农业发展有限公司	0.00	0.00
华坪工业园区配售电有限公司	5.55	0.00
国电开远发电有限公司	0.00	0.00
云南华电镇雄发电有限公司	27,792.26	0.00
云南四方化工有限公司	248.00	0.00
贵州轮胎股份有限公司	0.00	0.00
云南云能环保产业发展有限公司	1,200.00	0.00
宁波榕尚投资合伙企业（有限合伙）	75,848.49	0.00
云南云创数字生态科技有限公司	0.00	0.00
云南中汇招标股份有限公司	0.00	0.00
国电宣威发电有限责任公司	26,836.93	0.00
小计	6,952,338.40	8,325,921.40
合计	7,002,338.40	8,325,921.40

（8）其他权益工具投资

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人其他权益工具投资分别为 5,379.11 万元、880,172.64 万元、1,215,147.48 万元和 1,208,820.76 万元，占总资产的比重分别为 0.03%、3.80%、4.84%和 4.77%。其中，2022 年末发行人其他权益工具投资较 2021 年末增加了 334,974.84 万元，增幅为 38.06%，主要系增加云南省工业投资控股集团有限责任公司投资所致。2023 年 3 月末发行人其他权益工具投资较 2022 年末减少了 6,326.73 万元，降幅较小。

（9）投资性房地产

2020-2022 年及 2023 年 3 月末, 发行人投资性房地产分别为 208,467.99 万元、279,420.91 万元、314,543.30 万元和 311,220.17 万元, 占总资产的比重分别为 1.01%、1.21%、1.25%和 1.23%。其中, 2022 年末发行人投资性房地产较 2021 年末增加了 35,122.39 万元, 增幅为 12.57%, 主要系投资性房地产的房屋、建筑物增加所致。2022 年 3 月末发行人投资性房地产较 2022 年末减少 3,323.13 万元, 变动较小。

(10) 固定资产

2020-2022 年及 2023 年 3 月末, 固定资产账面价值分别为 2,677,612.87 万元、2,568,014.20 万元、3,229,962.77 万元和 3,185,659.04 万元, 主要由房屋、建筑物和机器设备构成。2022 年末发行人固定资产较 2021 年末增长 661,948.57 万元, 增幅 25.78%, 主要系主要系下属公司云南能投威信煤炭有限公司观音山矿区、有机硅项目一期、理工职业学院、部泸西-弥勒-开远支线天然气管道工程等项目资产转入固定资产所致。2023 年 3 月末发行人固定资产较 2022 年末减少 44,303.73 万元, 降幅 1.37%, 变动较小。

(11) 在建工程

2020-2022 年及 2023 年 3 月末, 发行人在建工程分别为 950,415.23 万元、972,418.96 万元、936,044.26 万元和 975,359.24 万元。2022 年末发行人在建工程较 2021 年减少 36,374.70 万元, 减幅为 3.74%, 主要系下属公司云南能投威信煤炭有限公司观音山矿区、有机硅项目一期、理工职业学院、部泸西-弥勒-开远支线天然气管道工程等项目资产转入固定资产所致。2023 年 3 月末发行人在建工程较 2022 年末增加 39,314.98 万元, 增幅为 4.20%, 系正常工程投入所致。

(12) 使用权资产

2020-2022 年及 2023 年 3 月末, 发行人使用权资产分别为 110.02 万元、13,914.78 万元、41,191.14 万元和 39,933.26 万元, 占总资产的比重分别为 0.00%、0.06%、0.16%和 0.16%。其中, 2022 年末发行人使用权资产较 2021 年末增加了 27,276.36 万元, 增幅为 196.02%, 主要系土地使用权、房屋、建筑物增加所致。2023 年 3 月末发行人使用权资产较 2022 年末减少了 1,257.88 万元, 变动较小。

(13) 无形资产

2020-2022 年及 2023 年 3 月末, 发行人无形资产账面价值分别为 1,578,840.62 万元、2,051,281.79 万元、2,175,481.21 万元和 2,178,023.17 万元。2022 年末发行人无形资产较 2021 年末增加 124,199.42 万元, 增幅 6.05%, 主要系采矿权、土地使用权、特许权使用费增加所致。2023 年 3 月末发行人无形资产较 2022 年末减少了 2,541.96 万元, 变动较小。

(14) 开发支出

2020-2022 年及 2023 年 3 月末, 发行人开发支出分别为 3,757.44 万元、1,392.06 万元、864.40 万元和 1,137.76 万元, 占总资产的比重较小, 分别为 0.02%、0.01%、0.00%和 0.00%。其中, 2022 年末发行人开发支出较 2021 年末减少了 527.66 万元, 降幅为 37.90%, 主要系得马矿井项目本期转入固定资产所致。2023 年 3 月末发行人开发支出较 2022 年末增加了 273.35 万元, 增幅为 31.62%, 主要系随日常经营开发投入所致。

(15) 商誉

2020-2022 年及 2023 年 3 月末, 发行人商誉余额为 359,738.98 万元、365,185.22 万元、358,743.19 万元和 358,743.19 万元。2022 年末较 2021 年末商誉减少 6,442.03 万元, 降幅为 1.76%, 主要系计提商誉减值准备所致。

(16) 长期待摊费用

2020-2022 年及 2023 年 3 月末, 发行人长期待摊费用分别为 21,127.49 万元、20,434.82 万元、65,619.79 万元和 65,861.35 万元, 占总资产的比重分别为 0.10%、0.09%、0.26%和 0.26%。其中, 2022 年末发行人长期待摊费用较 2021 年末增加了 45,184.97 万元, 增幅 221.12%, 主要系矿山环境恢复治理和土地复垦费用、采矿权价款的增加所致。2023 年 3 月末发行人长期待摊费用较 2022 年末增加了 241.56 万元, 变动较小。

(17) 其他非流动资产

2020-2022 年及 2023 年 3 月末, 发行人其他非流动资产余额为 754,074.74 万元、2,116,036.16 万元、1,678,794.86 万元和 1,849,899.03 万元。其中, 2022 年末较 2021 年末减少 437,241.30 万元, 降幅为 20.66%, 主要是预付长期资产购置款/股权款结转所致。2023 年 3 月末发行人其他非流动资产较 2022 年末增加 171,104.17 万元, 增幅 10.19%。

(二) 负债结构分析

图表 6-32：发行人 2020-2022 年末及 2023 年 3 月末负债结构表

单位：万元、%

项目	2023 年 3 月末		2022 年 12 月末		2021 年 12 月末		2020 年 12 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	1,941,665.38	11.25	1,817,197.47	10.69	1,662,451.20	11.36	1,214,252.68	9.26
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-	1,607.40	0.01
应付票据	672,858.36	3.90	667,190.91	3.93	545,972.57	3.73	302,357.39	2.31
应付账款	1,034,773.61	5.99	1,018,062.48	5.99	884,467.72	6.04	893,333.18	6.81
预收款项	10,466.89	0.06	5,024.44	0.03	9,086.61	0.06	183,334.52	1.40
合同负债	195,086.27	1.13	212,675.25	1.25	258,697.49	1.77	17,349.57	0.13
应付职工薪酬	138,770.13	0.80	141,307.39	0.83	134,952.98	0.92	135,673.99	1.03
应交税费	72,768.87	0.42	74,400.25	0.44	75,237.32	0.51	89,353.58	0.68
其他应付款	426,703.35	2.47	513,341.75	3.02	372,277.06	2.54	462,441.94	3.53
一年内到期的非流动负债	2,617,576.38	15.16	2,418,824.27	14.23	2,911,938.73	19.90	1,634,359.61	12.46
其他流动负债	2,359,818.23	13.67	2,189,758.76	12.88	1,753,154.20	11.98	1,157,134.16	8.82
流动负债合计	9,470,487.48	54.85	9,057,782.95	53.29	8,608,235.88	58.81	6,091,198.02	46.44
非流动负债：		0.00		0.00		0.00		0.00
长期借款	4,533,788.66	26.26	4,578,855.59	26.94	3,352,645.71	22.91	3,242,172.96	24.72
应付债券	2,495,216.69	14.45	2,566,354.01	15.10	1,937,827.96	13.24	3,021,161.97	23.03
租赁负债	22,823.54	0.13	23,416.96	0.14	6,554.47	0.04	84.78	0.00
长期应付款	498,326.38	2.89	511,535.86	3.01	558,278.81	3.81	640,958.78	4.89
长期应付职工薪酬	25,845.74	0.15	26,098.09	0.15	28,828.79	0.20	29,517.34	0.23
预计负债	55,393.23	0.32	55,683.55	0.33	8,895.37	0.06	9,359.94	0.07
递延收益	50,416.96	0.29	50,585.79	0.30	54,583.41	0.37	48,526.20	0.37
递延所得税负债	79,248.94	0.46	79,542.65	0.47	74,200.39	0.51	16,644.61	0.13
其他非流动负债	33,792.36	0.20	45,722.16	0.27	6,466.00	0.04	16,501.74	0.13
非流动负债合计	7,794,852.50	45.15	7,937,794.66	46.71	6,028,280.91	41.19	7,024,928.31	53.56
负债合计	17,265,339.98	100.00	16,995,577.61	100.00	14,636,516.79	100.00	13,116,126.33	100.00

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人负债总额分别为 13,116,126.33 万元、14,636,516.79 万元、16,995,577.61 万元和 17,265,339.98 万元，呈逐年增长态势。2022 年末发行人负债总额较 2021 年末增长 2,359,060.82 万元，增幅 16.12%，主要原因是随着发行人生产经营的发展、资产规模的扩张和投资项目的扩大，发行人通过借入长短期借款以及发行债券导致负债规模的增加。

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人流动负债占总负债的比例分别为 46.44%、58.81%、53.29%和 54.85%，非流动负债占总负债的比重分别为 53.56%、41.19%、46.71%和 45.15%。

1、流动负债

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人流动负债分别为 6,091,198.02 万元、8,608,235.88 万元、9,057,782.95 万元和 9,470,487.48 万元，占总负债的比例分别为 46.44%、58.81%、53.29%和 54.85%。其中，2021 年末发行人流动负债较 2020 年末增加 2,517,037.86 万元，增幅 41.32%，主要原因是短期借款、一年内到期的非流动负债增加所致。2022 年末发行人流动负债较 2021 年末增长 449,547.07 万元，主要系发行人其他非流动负债增加所致。发行人流动负债的构成主要为短期借款、应付票据及应付账款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债。

(1) 短期借款

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人短期借款分别为 1,214,252.68 万元、1,662,451.20 万元、1,817,197.47 万元和 1,941,665.38 万元。其中，2021 年末发行人短期借款较 2020 年末增加 448,198.52 万元，增幅 36.91%，主要是公司业务规模的扩大带来短期资金需求增长，因而增加短期借款所致。2022 年末发行人短期借款较 2021 年增加 154,746.27 万元，增幅 9.31%，发行人较去年同期致力于期限结构调整，短期借款增幅较去年同期大幅下降。

图表 6-33：2022 年末发行人短期借款情况表

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日
信用借款	117,500.00
抵押借款	27,724.94
保证借款	329,451.59
质押借款	1,336,368.63
小计	1,811,045.17
应计利息	6,152.30
合计	1,817,197.47

(2) 应付票据

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人应付票据分别为 302,357.39 万元、545,972.57 万元、667,190.91 万元及 672,858.36 万元。其中，2022 年末发行人应付票据较 2021 年末增加 121,218.34 万元，增幅 22.20%，主要系物资贸易业务上加大对上游的议价能力，在结算方式扩大票据使用所致。

(3) 应付账款

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人应付账款分别为 893,333.18 万元、884,467.72 万元、1,018,062.48 万元及 1,034,773.61 万元。发行人应付账款主要为应付的工程款、设备采购款、工程设计费、原料采购款等。2022 年末应付账款较 2021 年末应付账款增加 133,594.76 万元，增幅为 15.10%，主要系发行人进一步增加对在建工程、固定资产等非流动资产的投入导致应付工程款、设备采购款、工程设计费及原料采购款增加所致。

图表 6-34：2022 年末公司应付账款账龄情况表

单位：万元、%

账龄	金额	比例
1 年以内（含 1 年）	570,652.31	56.05
1 年至 2 年（含 2 年）	215,305.99	21.15
2 年至 3 年（含 3 年）	106,465.65	10.46
3 年以上	125,638.53	12.34
合计	1,018,062.48	100.00

图表 6-35：2022 年末账龄超过 1 年的应付账款前五位明细

单位：万元、%

单位名称	2022 年末余额	占应付账款比例	备注
重庆兄弟建设有限公司迪庆分公司	18,687.19	1.84	未结算
安宁丹樵钢铁有限公司	16,547.15	1.63	未结算
云盛达建设集团有限公司镇沅分公司	13,883.94	1.36	未结算
达州市国新联程物流有限公司	13,011.40	1.28	未结算
云南圣迪交通工程有限公司	11,663.22	1.15	未结算
合计	73,792.90	7.25	-

（4）预收款项

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人预收款项分别为 183,334.52 万元、9,086.61 万元、5,024.44 万元和 10,466.89 万元。2021 年末发行人预收款项较 2020 年末减少 174,247.91 万元，降幅 95.04%，主要系执行新收入准则，发行人将因转让商品而预先收取客户的合同对价从“预收账款”项目变更为“合同负债”、“其他流动负债”项目列报。2022 年较 2021 年预收账款减少 4,062.17 万元，降幅为 44.71%，主要是因为发行人按照主营业务发展，预收货款结转所致。截至 2023

年 3 月末，发行人预收款项较 2022 年末增加 5,442.45 万元，增幅 108.32%，系根据主营业务增加预收账款支付所致。

图表 6-36：2022 年末公司预收款项账龄情况表

单位：万元，%

账龄	金额	比例
1 年以内（含 1 年）	3,634.93	72.35
1-2 年	393.75	7.84
2-3 年	484.06	9.63
3 年以上	511.70	10.18
合计	5,024.44	100.00

图表 6-37：2022 年末账龄超过 1 年的重要预收款项情况表

单位：万元，%

单位名称	金额	占预收账款比例	备注
昆明天尔成包装材料有限公司	263.89	5.25	未结算
云南佳叶工贸有限公司	205.18	4.08	未结算
芒市土地整治项目	195.00	3.88	未结算
合计	664.06	13.22	

(5) 合同负债

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人合同负债分别为 17,349.57 万元、258,697.49 万元、212,675.25 万元和 195,086.27 万元。其中，2022 年末发行人合同负债较 2021 年末减少 46,022.24 万元，降幅为 17.79%，主要系预收货款和工程施工合同结转所致。2023 年 3 月末发行人合同负债较 2022 年减少 17,588.97 万元，降幅 8.27%，变动较小。

(6) 一年内到期的非流动负债

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 1,634,359.61 万元、2,911,938.73 万元、2,418,824.27 万元和 2,617,576.38 万元。其中，2022 年末发行人一年内到期的非流动负债较 2021 年末减少 493,114.46 万元，降幅 16.93%，主要是一年内到期的长期借款和应付债券到期兑付所致。2023 年 3 月末发行人一年内到期的非流动负债较 2022 年末增加 198,752.11 万元，增幅为 8.22%，主要系一年内到期的长期借款和应付债券增加所致。

图表 6-38：2022 年末发行人一年内到期的非流动负债明细

单位：万元

项目	2022 年末余额
一年内到期的长期借款	748,447.30
一年内到期的应付债券	1,423,110.47
一年内到期的长期应付款	238,417.66
一年内到期的租赁负债	3,303.83
一年内到期的其他长期负债	5,545.00
合计	2,418,824.27

(7) 其他流动负债

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人其他流动负债分别为 1,157,134.16 万元、1,753,154.20 万元、2,189,758.76 万元和 2,359,818.23 万元，主要反映发行人短期融资券的发行和兑付。其中，2022 年末发行人其他流动负债较 2021 年末增加 436,604.56 万元，增幅为 24.90%，主要系短期应付债券增加所致。2023 年 3 月末发行人其他流动负债较 2022 年末增加 170,059.47 万元，增幅为 7.77%，主要系短期应付债券增加所致。

2、非流动负债

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人非流动负债余额分别为 7,024,928.31 万元、6,028,280.91 万元、7,937,794.66 万元和 7,794,852.50 万元，占总负债的比重分别为 53.56%、41.19%、46.71%和 45.15%。

(1) 长期借款

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人长期借款分别为 3,242,172.96 万元、3,352,645.71 万元、4,578,855.59 万元和 4,533,788.66 万元。其中，2022 年末发行人长期借款较 2021 年末增加 1,226,209.88 万元，增幅 36.57%，主要系随发行人业务发展需要扩大融资规模所致。2023 年 3 月末，发行人的长期借款较年初减少 45,066.93 万元，变动较小。

图表 6-39 :2022 年末公司长期借款情况表

单位：万元

项目	年末余额
质押借款	1,346,466.83
抵押借款	467,820.35
保证借款	1,924,891.36
信用借款	1,588,124.35

小计	5,327,302.89
减：一年内到期的长期借款	748,447.30
合计	4,578,855.59

(2) 应付债券

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，公司的应付债券分别为 3,021,161.97 万元、1,937,827.96 万元、2,566,354.01 万元和 2,495,216.69 万元。2022 年末公司应付债券较 2021 年增长 628,526.05 万元，增幅为 32.43%，主要系按照融资安排发行中长期债券所致。2023 年 3 月末，发行人应付债券余额较 2022 年末减少 71,137.32 万元，系债券到期兑付所致。

(3) 租赁负债

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人租赁负债分别为 84.78 万元、6,554.47 万元、23,416.96 万元和 22,823.54 万元。其中，2022 年末发行人租赁负债较 2021 年末增加 16,862.49 万元，增幅为 257.27%，主要系新增租赁物付款额所致。2023 年 3 月末，发行人租赁负债余额较 2022 年末减少 593.42 万元，系租赁融资逐步兑付所致。

(4) 长期应付款

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人长期应付款分别为 640,958.78 万元、558,278.81 万元、511,535.86 万元和 498,326.38 万元。其中，2022 年末发行人长期应付款较 2021 年末减少 46,742.95 万元，降幅 8.37%，主要是发行人新增应付租赁融资及债务重整应付款所致。2023 年 3 月末发行人长期应付款较 2022 年末减少 13,209.48 万元，减幅为 2.58%，变动较小。

(5) 其他非流动负债

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人其他非流动负债分别为 16,501.74 万元、6,466.00 万元、45,722.16 万元和 33,792.36 万元。其中，2022 年发行人其它非流动负债较 2021 年末增加 39,256.16 万元，增幅 607.12%，主要系股权款及待转销项税额增加所致。2023 年 3 月末发行人其他非流动负债较 2022 年末减少 11,929.80 万元，降幅 26.09%，主要系待转销项税额结转所致。

(三) 所有者权益分析

图表 6-40：发行人 2020-2022 年末及 2023 年 3 月末所有者权益情况

单位：万元、%

项目	2023 年 3 月末		2022 年 12 月末		2021 年 12 月末		2020 年 12 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本（或股本）	1,567,199.18	19.35	1,165,999.76	14.38	1,165,999.76	13.71	1,165,999.76	15.66
其他权益工具	400,000.00	4.94	700,000.00	8.63	1,150,100.00	13.52	2,140,100.00	28.74
资本公积	3,003,418.80	37.09	3,373,796.20	41.59	3,362,664.33	39.53	1,532,710.10	20.59
其他综合收益	-44,625.59	-0.55	-41,590.35	-0.51	-120,834.65	-1.42	-63,479.95	-0.85
专项储备	27,794.66	0.34	25,321.83	0.31	25,001.86	0.29	19,841.47	0.27
盈余公积	197,826.61	2.44	197,826.61	2.44	163,724.04	1.92	136,813.58	1.84
未分配利润	790,970.66	9.77	548,757.13	6.77	519,784.27	6.11	435,962.04	5.86
归属于母公司所有者权益合计	5,942,584.31	73.39	5,970,111.18	73.60	6,266,439.62	73.67	5,367,947.00	72.10
少数股东权益	2,154,558.52	26.61	2,141,108.92	26.40	2,239,767.38	26.33	2,077,216.93	27.90
所有者权益合计	8,097,142.83	100.00	8,111,220.11	100.00	8,506,207.00	100.00	7,445,163.93	100.00

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人所有者权益分别为 7,445,163.93 万元、8,506,207.00 万元、8,111,220.11 万元和 8,097,142.83 万元，呈波动趋势。从所有者权益的结构来看，发行人的所有者权益主要由实收资本、其他权益工具、资本公积和未分配利润构成。2022 年发行人所有者权益较 2021 减少-394,986.89 万元，降幅 4.64%，主要系发行人其他权益工具永续债到期结清所致。

1、实收资本

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人实收资本分别为 1,165,999.76 万元、1,165,999.76 万元、1,165,999.76 万元和 1,567,199.18 万元，占所有者权益的比重分别为 15.66%、13.71%、14.38%和 19.35%。发行人股东为云南省投资控股集团有限公司（截至 2023 年 3 月末持股比例为 69.63%）、与云南省信用增进有限公司（截至 2023 年 3 月末持股比例为 16.19%）、云天化集团有限责任公司（截至 2023 年 3 月末持股比例为 8.50%）和云南冶金集团股份有限公司（截至 2023 年 3 月末持股比例为 5.67%），云南省人民政府国有资产监督管理委员会为公司实际控制人。

2、资本公积

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人资本公积分别为 1,532,710.10 万元、3,362,664.33 万元、3,373,796.20 万元和 3,003,418.80 万元。2021 年末发行人资本公积较 2020 年末增加 1,829,954.23 万元，增幅 119.39%，主要系根据《云南省国资委关于将其所持的云南金马集团有限责任公司 100%股权注入云南省能源投资集团有限公司的相关事宜的通知》，云南省国资委以 2020 年 12 月 31 日为基准日将其持有的云南金马集团有限责任公司 100%股权注入云南能投集团，增加资

本公积 1,175,000.00 万元；根据 2021 年 12 月 15 日云南省国资委下发文件，云南省国资委关于将所持云南融聚发展投资有限公司全部股权注入云南能投集团，增加资本公积 580,737.58 万元。2022 年末发行人资本公积较 2021 年末增加 11,131.87 万元，增幅 0.33%。（1）根据云南省能源投资集团有限公司第二十四次股东会决议，同意集团向各股东分红 1,805,488,685.60 元，其中 635,930,832.26 元由各股东方在 2022 年同步反注给能投集团，该事项增加资本公积 635,930,832.26 元。（2）根据《云南省国资委关于将持有中国铜业有限公司股权注入到云南省能源投资集团有限公司事宜的批复》（云国资产权【2019】340 号），云南省国资委将所持中国铜业有限公司的 15.1012%股权以增资扩股方式注入本集团。2019 年本集团按原中国铜业有限公司整合时的股权价值金额入账 10,471,523,489.76 元。本年度，根据《关于中国铜业有限公司的战略合作暨增资扩股协议》等协议之补充协议约定的关于采矿权出让收益的责任承担事项，预计增资扩股的持股比例变更为 12.7196%，相关股权的价值正在进行评估，该事项减少资本公积 613,728,367.75 元。（3）本集团本期二级子公司云南能源投资股份有限公司非公开发行股票定向增发，导致集团享有的净资产发生变动，增加资本公积 186,689,154.60 元。（4）本集团本期二级子公司云南省电力投资有限公司及二级子公司云南能投资本投资有限公司，对权益法核算中除净损益、其他综合收益以及利润分配以外的所有者权益的其他变动计入资本公积及持股比例被稀释相关内含商誉的处置影响计入资本公积等，最终增加资本公积 32,721,911.71 元。（5）本集团本期二级子公司云南省煤炭产业集团有限公司因公租房及廉租房移交、调整债务重组债务本金及下属公司注销等，减少资本公积 130,294,854.40 元。2023 年 3 月末，发行人资本公积较年初降幅 10.98%。

3、其他权益工具

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人其他权益工具余额分别为 2,140,100.00 万元、1,150,100.00 万元、700,000.00 万元和 400,000.00 万元，占所有者权益的比重分别为 28.74%、13.52%、8.63%和 4.94%。该科目主要是反映发行人自 2014 年开始发行的永续债的存续情况，科目余额减少主要系永续债到期所致。

（四）现金流量分析

图表 6-41：发行人 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月发行人现金流情况

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、经营活动产生的现金流量				
经营活动现金流入小计	3,326,395.32	13,704,610.06	12,114,390.31	10,911,110.60
经营活动现金流出小计	3,060,109.89	12,770,219.94	11,351,385.56	10,353,226.01
经营活动产生的现金流量净额	266,285.43	934,390.12	763,004.75	557,884.59
二、投资活动产生的现金流量				
投资活动现金流入小计	861,491.21	1,951,009.71	1,227,172.57	1,586,493.84
投资活动现金流出小计	703,323.33	2,747,687.38	2,285,050.79	2,916,280.16
投资活动产生的现金流量净额	158,167.89	-796,677.67	-1,057,878.23	-1,329,786.32
三、筹资活动产生的现金流量				
筹资活动现金流入小计	1,937,956.90	9,755,378.18	7,086,100.33	6,798,095.81
筹资活动现金流出小计	2,226,557.83	9,781,970.00	7,235,494.35	6,055,822.96
筹资活动产生的现金流量净额	-288,600.93	-26,591.82	-149,394.02	742,272.85
四、现金及现金等价物净增加额	137,133.96	111,509.03	-449,126.67	-39,575.10

注：发行人投资收益对应的现金流计入经营活动产生的现金流。

1、经营活动现金流分析

2020-2022 年度，发行人经营活动现金净流量均为正值，发行人经营收入发展较好。近三年发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 557,884.59 万元、763,004.75 万元和 934,390.12 万元。发行人经营活动体现出较好的现金生成能力，经营现金流入在满足经营性开支后仍有较多剩余，可以用于投资活动或者偿还债务。2023 年 1-3 月，发行人经营活动现金净流量为 266,285.43 万元，日常经营平稳开展。

2、投资活动现金流分析

2020-2022 年度，发行人投资活动现金净流量分别为-1,329,786.32 万元、-1,057,878.23 万元和-796,677.67 万元，投资活动呈现净流出状态，但净流出规模呈下降趋势。发行人投资活动产生的现金流量净额持续为负，一方面是近几年发行人处于对外扩张期，产业并购等投资支出较大；另一方面是发行人投资的能源项目、产业园项目等大多处于项目投资建设期，用于购买项目建设所需物资及其他资产支出增加，造成投资活动现金净流量持续流出。随着在建项目的逐步完工及投资的逐步收回，预计发行人投资活动现金流为负的情况将有所缓解。

3、筹资活动现金流分析

2020-2022 年度，发行人筹资活动现金净流量分别 742,272.85 万元、-149,394.02 万元和-26,591.82 万元。2021 年度发行人筹资活动现金净流量较 2020

年度由正转负，主要是由于受云南债券市场影响导致债券工具规模大幅减少，而到期债务规模又较大所致。2022 年度，发行人筹资活动现金净流量净额较 2021 年度大幅增加，且发行人较好的经营活动产生的现金流量净额对发行人整体偿还能力提供了支撑，2023 年 1-3 月，发行人筹资活动现金净流量为-288,600.93 万元，各项筹资活动正常开展。

四、主要财务指标分析

(一) 发行人盈利能力分析

图表 6-42：发行人盈利能力指标表

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、营业总收入	3,140,253.60	12,610,681.91	13,999,576.64	13,150,163.76
其中：营业收入	3,140,253.60	12,610,681.91	13,999,576.64	13,150,163.76
二、营业总成本	2,834,987.06	12,223,128.55	13,467,142.54	12,785,972.80
减：营业成本	2,614,687.44	11,307,460.99	12,641,307.36	12,062,647.88
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	336,266.93	388,695.93	324,535.23	279,423.73
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	336,449.39	424,882.09	326,862.06	288,631.02
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	322,582.00	375,361.84	284,999.32	248,653.72
六、综合收益总额	318,540.96	435,549.42	205,498.68	200,206.40
营业利润率			9.70%	8.27%
净资产收益率	21.39%	5.18%	4.88%	3.51%

1、盈利情况分析

根据产业分类以及发行人业务发展规划和重点，发行人营业收入分为由与能源主业及能源协同业务等实业经营产生的营业收入，股权投资形成的投资收益，以及债权投资形成的利息收入和生态、环保、化学制品业务经营产生的其他业务收入。

发行人系根据云南省政府云政复【2012】4 号文《云南省人民政府关于同意组建云南省能源投资集团有限公司的批复》组建，以云南省投资控股集团有限公司（云投集团）全部电力资产及有关股权资产账面价值出资组建。公司组建时的全部资产即为云投集团投入的电力相关股权资产。发行人组建时是一个投资型企

业，主要以股权投资并获取投资收益为其主要业务。其经营范围为：电力、煤炭等能源的投资及管理；环保、新能源等电力能源相关产业、产品的投资及管理；参与油气资源及管网项目的投资；其他项目投资、经营；与投资相关的技术服务、投资策划及其咨询管理，信息服务。发行人的投资收益收入是依据《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》进行计量和确认的。包括（1）对于采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额确认投资损益；（2）处置长期股权投资产生的投资收益；（3）处置可供出售金融资产产生的收益等情况均严格遵照上述准则进行处理。与投资收益收入相匹配的成本确认和列报方面，发行人对外投资的资金来源于自有资金或通过债务融资解决。公司将用于投资的债务融资成本（资本化的除外）确认为投资收益收入相应的成本。故公司将投资收益列报为营业收入符合公司的实际情况，并不违反相关会计政策。

2020-2022 年度，发行人营业总收入分别为 13,150,163.76 万元、13,999,576.64 万元和 12,610,681.91 万元。2021 年发行人营业总收入较 2020 年增加 849,412.88 万元，增幅 6.46%，发行人各项业务保持平稳发展。2022 年发行人致力于生产经营严控风险、提质增效，控制低毛利率物流贸易板块，故出现营业总收入下降情况，同比降幅 9.92%。2023 年 1-3 月，发行人营业总收入为 3,140,253.60 万元。

2020-2022 年度，发行人营业总成本分别为 12,785,972.80 万元、13,467,142.54 万元和 12,223,128.55 万元，营业成本分别为 12,062,647.88 万元、12,641,307.36 万元和 11,307,460.99 万元。2021 年，发行人营业总成本为 13,467,142.54 万元，较上年同期增加 681,169.74 万元，增幅 5.33%。2022 年，发行人营业总成本同比减少 1,244,013.99 万元，降幅 9.24%，主要系物流贸易板块整体规下降所致。2023 年 1-3 月，发行人营业总成本为 2,834,987.06 万元。

2020-2022 年度，发行人股权投资收入分别为 498,406.36 万元、639,983.61 万元和 770,294.99 万元，分别占当期营业总收入的 3.79%、4.57%和 6.11%。发行人营业收入中实现的投资收益主要来自参股水电站子公司（包括华能澜沧江公司、长江电力等）和中国铜业有限公司。。

2022 年发行人实现的投资收益前 5 名如下：

图表 6-43 : 2022 年发行人前 5 名投资收益情况表

单位：万元

参股公司	金额
中国铜业有限公司	240,246.47
华能澜沧江水电股份有限公司	192,203.48
中国长江电力股份有限公司	67,636.28
三峡金沙江云川水电开发有限公司	51,882.15
华能资本服务有限公司	32,127.43

发行人 2020-2022 年度利润总额分别为 288,631.02 万元、326,862.06 万元、424,882.09 万元，发行人近三年实现连续盈利，公司经营状况良好。2022 年发行人利润总额较 2021 年增长 98,020.03 万元，增幅 29.99%。2023 年 1-3 月，发行人实现利润总额为 336,449.39 万元。

2020-2022 年度，发行人净利润分别为 248,653.72 万元、284,999.32 万元和 375,361.84 万元。2022 年，发行人净利润较 2021 年增长 31.71%，主要系投资收益有较大增长所致。2023 年 1-3 月，发行人实现净利润为 322,582.00 万元。

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人营业毛利率分别为 8.27%、9.70%、10.33%和 16.74%。2022 年度，发行人致力于主营业务高质量发展，控制低毛利物资贸易板块规模，营业利润持续提升。

2、期间费用分析

图表 6-44：发行人期间费用表

单位：万元

科目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
销售费用	17,760.73	54,146.36	50,833.01	91,390.19
管理费用	55,199.24	222,351.20	242,639.43	220,552.30
财务费用	129,416.05	523,778.65	446,006.91	352,686.60
期间费用合计	202,376.02	800,276.21	739,479.35	664,629.09
占营业总收入的比重	6.44%	6.35%	5.28%	5.05%

随着发行人经营规模的扩大，期间费用也相应的增加。2020-2022年度，发行人期间费用分别为664,629.09万元、739,479.35万元和800,276.21万元，呈逐年上升趋势，占营业总收入的比重分别为5.05%、5.28%和6.35%。近年来随着发行人生产经营业务发展和融资规模的扩大，公司的期间费用也相应增加。2023年1-3月，发行人的期间费用为202,376.02万元，占营业总收入的比重为6.44%。

(1) 销售费用

2020-2022年度，发行人销售费用分别为91,390.19万元、50,833.01万元和54,146.36万元。发行人销售费用主要是能源贸易相关的运输费、装卸费及仓储费，因而金额较少。2022年发行人销售费用较2021年增长3,313.35万元，增幅6.52%，主要系发行人跟随主营业务发展所需产生销费费用增加。2023年1-3月，发行人销售费用为17,760.73万元。

(2) 管理费用

2020-2022年度，发行人管理费用分别为220,552.30万元、242,639.43万元和222,351.20万元，发行人2022年度提升精细化管理水平，管理费用较2021年度有所下降。2023年1-3月，发行人的管理费用为55,199.24万元。

(3) 财务费用

2020-2022年度，发行人财务费用分别为352,686.60万元、446,006.91万元和523,778.65万元。近年来主要是由于发行人在建项目的持续投入以及业务规模的扩大，融资规模持续上升，导致财务费用逐年增加。2023年1-3月，发行人财务费用为129,416.05万元。

(二) 发行人偿债能力分析

图表 6-45：发行人偿债能力分析

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
流动比率	0.59	0.56	0.56	0.75
速动比率	0.53	0.50	0.51	0.67
资产负债率 (%)	68.07	67.69	63.24	63.79
EBITDA 利息保障倍数	-	2.56	2.38	2.39

2020-2022年末及2023年3月末，发行人资产负债率分别为63.79%、63.24%、67.69%和68.07%，总体呈上升态势，主要为发行人其他权益工具到期及按照主营业务需要负债规模有所增加所致。

2020-2022年，发行人流动比率分别为0.75、0.56、0.56，速动比率分别为0.67、0.51、0.50。由于公司资本结构以非流动资产为主，又处于投资建设期，故流动比率和速动比率相对较低，但符合公司现阶段发展特点。截至2023年3月末，发行人的流动比率为0.59，速动比率为0.53。

2020-2022年，发行人EBITDA利息保障倍数分别为2.39、2.38和2.56倍，近三年略有波动，但呈上升态势。

总体而言，公司财务结构较为稳健，具有较强的偿债能力。

（三）运营效率分析

图表 6-46：发行人资产运营效率分析

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
应收账款周转率（次/年）	2.68	12.81	15.92	16.39
存货周转率（次/年）	3.51	14.80	19.24	29.42
总资产周转率（次/年）	0.12	0.52	0.64	0.67

注：2023年1-3月数据未年化处理。

2020-2022年，发行人应收账款周转率分别为16.39次/年、15.91次/年和12.81次/年。发行人存货周转率分别为29.42次/年、19.24次/年和14.80次/年。发行人总资产周转率分别为0.67次/年、0.64次/年和0.52次/年。近年来发行人应收账款周转率、总资产周转率、存货周转率均略有下降，主要是物流贸易板块经营收入下降影响。

总体来看，发行人存货占总资产比重比较小，对发行人的经营影响非常小。发行人利用其资产进行经营的效率基本稳定。

五、发行人有息债务情况

（一）银行借款情况

1、有息债务期限结构

截至2022年末，发行人短期借款1,817,197.47万元，一年内到期的非流动负债2,418,824.27万元，其他流动负债有息部分1,954,679.33万元，长期借款4,578,855.59万元，应付债券2,566,354.01万元，长期应付款有息部分149,152.39万元。

图表 6-47：截至 2022 年末发行人有息债务明细

单位：万元、%

项目	账面余额	占比
短期借款	1,817,197.47	13.48
一年内到期的非流动负债	2,418,824.27	17.94
其他流动负债有息部分	1,954,679.33	14.50
长期借款	4,578,855.59	33.96
应付债券	2,566,354.01	19.03
长期应付款有息部分	149,152.39	1.11

项目	账面余额	占比
合计	13,485,063.05	100.00

2、借款担保结构

图表 6-48：截至 2022 年末发行人长期借款²、短期借款担保结构表

单位：万元、%

项目	短期借款	长期借款	合计	占比
质押借款	117,500.00	1,346,466.83	1,463,966.83	20.51
抵押借款	27,724.94	467,820.35	495,545.30	6.94
保证借款	329,451.59	1,924,891.36	2,254,342.95	31.58
信用借款	1,336,368.63	1,588,124.35	2,924,492.99	40.97
合计	1,811,045.17	5,327,302.89	7,138,348.06	100.00

注：1.短期应付债券主要纳入其他流动负债中核算，发行人发行的债券均为信用方式发行；2.长期应付款主要核算发行人公务用车、机器设备的租赁款，不涉及担保。

² 包含一年内到期的长期借款

3、发行人截至 2022 年末主要长期借款

图表 6-49：发行人截至 2022 年末主要长期借款情况

单位：万元、%

贷款单位	贷款银行	原币借款金额	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	抵押或担保情况
云南省能源投资集团有限公司	国家开发银行云南省分行	325.00	2015/9/18	2030/9/15	人民币	1.2	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	国家开发银行云南省分行	6,000.00	2015/12/3	2030/12/2	人民币	1.2	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	国家开发银行云南省分行	12,000.00	2016/8/18	2031/8/17	人民币	1.2	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	国家开发银行云南省分行	40,000.00	2021/12/9	2024/12/8	人民币	3.85	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	重庆国际信托股份有限公司	149,000.00	2019/1/25	2024/1/25	人民币	6.3	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	重庆农村商业银行股份有限公司曲靖分行	19,940.34	2022/6/29	2025/6/27	人民币	4	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	重庆农村商业银行股份有限公司曲靖分行	19,637.64	2022/7/21	2025/7/20	人民币	4	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	重庆农村商业银行股份有限公司曲靖分行	4,851.00	2022/11/16	2025/11/15	人民币	3.95	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	中国农业银行股份有限公司昆明拓东支行	18,800.00	2021/1/4	2024/1/3	人民币	4.4	信用借款

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

云南省能源投资集团有限公司	中国农业银行股份有限公司昆明拓东支行	38,000.00	2021/9/27	2024/9/25	人民币	4.45	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	中国农业银行股份有限公司昆明拓东支行	29,100.00	2022/6/23	2025/6/22	人民币	3.95	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	昆明市农村信用合作社联合社	496,000.00	2021/10/22	2024/10/20	人民币	4	保证借款
云南省能源投资集团有限公司	昆明市五华区农村信用合作联社	3,825.00	2022/8/24	2024/8/24	人民币	3.65	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	昆明市西山区农村信用合作联社	8,500.00	2022/8/24	2024/8/24	人民币	3.65	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	昆明官渡农村合作银行关上支行	9,775.00	2022/8/24	2024/8/24	人民币	3.65	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	昆明市盘龙区农村信用合作联社	15,300.00	2022/9/19	2024/9/18	人民币	3.65	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	中信银行昆明国贸支行	49,700.00	2022/6/30	2025/6/30	人民币	4.5	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	中信银行昆明国贸支行	4,950.00	2022/11/18	2025/11/17	人民币	4.2	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	中国民生银行股份有限公司昆明分行	28,797.30	2022/9/30	2029/9/30	人民币	3.33	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	兴业银行股份有限公司昆明分行	50,000.00	2022/11/10	2024/11/9	人民币	5	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	兴业银行股份有限公司昆明分行	50,000.00	2022/12/2	2024/12/1	人民币	5	信用借款
云南省能源投资集团有限公	兴业银行昆明分行营业部	150,000.00	2022/10/24	2024/10/23	人民币	5	质押借款

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

司							
云南省能源投资集团有限公司	中国进出口银行云南省分行	50,000.00	2022/8/26	2025/8/26	人民币	3.25	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	太平资产管理有限公司	90,000.00	2019/1/18	2024/1/17	人民币	6.3	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	太平洋资产管理有限责任公司	110,000.00	2019/8/29	2024/8/28	人民币	5.9	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	人保资本保险资产管理有限公司	30,000.00	2019/11/11	2026/11/10	人民币	5.8	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	中航信托股份有限公司	10,000.00	2022/9/15	2027/9/15	人民币	6.03	信用借款
云南省能源投资集团有限公司	中航信托股份有限公司	190,000.00	2022/4/2	2027/4/2	人民币	6.03	信用借款
香港云能国际投资有限公司	中国建设银行（亚洲）股份有限公司	42,045.12	2021/11/3	2024/11/2	美元	LIBOR+ 2.35%	保证借款
香港云能国际投资有限公司	中国建设银行（亚洲）股份有限公司	53,684.15	2021/11/3	2024/11/2	港币	HIBOR+ 2.35%	保证借款
香港云能国际投资有限公司	中国建设银行（亚洲）股份有限公司	54,350.00	2022/11/9	2025/11/8	港币	HIBOR+ 235BP	保证借款
香港云能国际投资有限公司	中国建设银行（亚洲）股份有限公司	22,000.00	2022/11/9	2025/11/8	美元	SOFR+2 35BP	保证借款
云能国际（新加坡）投资有限公司	金英证券（香港）有限公司	4,500.00	2021/11/15	2024/11/14	港币	1 个月 HIBOR + 2.35%	抵押借款
云能国际控股集团有限公司	金英证券（香港）有限公司	14,338.67	2021/7/2	2024/6/30	港币	1month	抵押借款

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

						HIBOR + 2.5%	
联合能源国际有限公司	中国进出口银行云南省分行	6,290.55	2020/1/20	2030/1/30	美元	6 个月 libor+28 0bp	保证借款
云南能投居正产业投资有限公司	中国银行股份有限公司昆明市西山支行	9,350.00	2020/8/20	2030/8/20	人民币	5.68	保证借款
云南云能度假区投资开发有限公司	中国银行昆明西山支行	24,500.00	2016/11/8	2031/11/7	人民币	4.41	质押借款
云南云能度假区投资开发有限公司	农业发展银行昆明市潘家湾支行	27,250.00	2018/6/27	2031/6/26	人民币	4.55	质押借款
云南云能度假区投资开发有限公司	农业发展银行昆明市潘家湾支行	27,250.00	2018/6/27	2031/6/26	人民币	5.04	质押借款
迪庆云能投资有限公司	中国农业发展银行迪庆藏族自治州分行营业部	38,300.00	2016/8/23	2034/8/22	人民币	4.63	质押借款
迪庆云能投资有限公司	中国农业发展银行迪庆藏族自治州分行营业部	23,000.00	2018/1/29	2035/4/27	人民币	5.09	质押借款
迪庆云能投资有限公司	中国建设银行股份有限公司香格里拉长征路分理处	37,110.00	2018/7/20	2034/7/19	人民币	4.85	质押借款
迪庆云能投资有限公司	中国建设银行股份有限公司香格里拉长征路分理处	18,530.00	2017/6/15	2034/8/22	人民币	4.7	质押借款
迪庆云能投资有限公司	中国建设银行股份有限公司迪庆藏族自治州分行	7,130.00	2018/1/29	2034/4/27	人民币	4.7	质押借款
迪庆云能投资有限公司	国家开发银行云南省分行	24,220.00	2017/11/29	2035/11/28	人民币	4.35	质押及保证借款
迪庆云能投资有限公司	国家开发银行云南省分行	18,780.00	2018/2/1	2035/11/28	人民币	4.2	质押及保证借款

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

云南能投居正琅勃拉邦酒店	中国进出口银行	525.00	2016/6/30	2025/12/31	人民币	2.4	抵押借款
云南能投居正琅勃拉邦酒店	中国进出口银行	353.46	2016/6/30	2025/12/31	美元	libor +420	抵押借款
云南居正健康管理有限公司	中国民生银行股份有限公司昆明环城南路支行	2,655.39	2018/9/5	2025/9/4	人民币	6.5	抵押借款
云南能投居正新航投资有限公司	中国农业发展银行安宁市支行	8,400.00	2020/1/22	2027/1/5	人民币	5.48	抵押及保证借款
云南能投居正新航投资有限公司	中国农业发展银行安宁市支行	3,600.00	2020/5/27	2027/1/5	人民币	5.33	抵押及保证借款
云南能投居正新航投资有限公司	中国农业发展银行安宁市支行	4,080.00	2020/8/24	2027/1/5	人民币	5.33	抵押及保证借款
云南能投居正新航投资有限公司	中国农业发展银行安宁市支行	1,206.00	2021/1/29	2027/1/5	人民币	5.48	抵押及保证借款
迪庆云能藏东产业投资有限公司	中国农业发展银行迪庆州分行	18,800.00	2019/10/31	2033/10/13	人民币	4.64	保证借款
迪庆云能藏东产业投资有限公司	中国农业发展银行迪庆州分行	18,800.00	2020/12/30	2033/10/13	人民币	2.65	保证借款
怒江州扶贫投资开发有限公司	国家开发银行云南省分行	1,980.00	2018/12/18	2028/12/18	人民币	4.9	抵押及保证借款
怒江州扶贫投资开发有限公司	中国农业银行股份有限公司怒江分行	800.00	2021/2/5	2027/12/22	人民币	4.05	抵押借款
怒江州扶贫投资开发有限公司	中国农业银行股份有限公司怒江分行	4,600.00	2021/3/4	2027/12/22	人民币	4.05	抵押借款
怒江州扶贫投资开发有限公司	中国农业银行股份有限公司怒江分行	200.00	2021/3/27	2027/12/22	人民币	4.05	抵押借款

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

怒江州扶贫投资开发有限公司	中国农业银行股份有限公司怒江分行	1,700.00	2021/3/27	2027/12/22	人民币	4.05	抵押借款
怒江云能产业发展有限公司	国家开发银行云南省分行	2,290.00	2020/4/24	2030/4/24	人民币	4.61	保证借款
怒江云能产业发展有限公司	中国农业发展银行怒江傈僳族自治州分行营业部	9,100.00	2020/6/30	2030/6/28	人民币	4.3	保证借款
云南能投红河电力储能园区开发有限公司	中国银行股份有限公司红河州分行	39,145.90	2020/11/9	2038/11/9	人民币	4.3	保证借款
云南能投红河电力储能园区开发有限公司	中国银行股份有限公司红河州分行	19,100.00	2020/10/30	2037/10/30	人民币	4.3	保证借款
云南能投红河电力储能园区开发有限公司	中国银行股份有限公司红河州分行	3,500.00	2022/6/21	2038/11/9	人民币	4.3	保证借款
云南能投红河电力储能园区开发有限公司	中国银行股份有限公司红河州分行	1,620.00	2022/1/14	2037/10/29	人民币	4.3	保证借款
云南能投电力装配园区开发有限公司	国家开发银行股份有限公司云南省分行	710.00	2015/7/29	2025/7/28	人民币	5.39	保证借款
云南能投红河电力储能园区开发有限公司	中国银行股份有限公司红河州分行	1,100.00	2021/4/27	2038/11/9	人民币	4.3	保证借款
云南能投红河电力储能园区开发有限公司	中国银行股份有限公司红河州分行	1,060.00	2021/2/8	2038/11/9	人民币	4.3	保证借款
云南能投红河电力储能园区开发有限公司	中国银行股份有限公司红河州分行	930.00	2021/9/23	2038/11/9	人民币	4.3	保证借款
云南能投红河电力储能园区开发有限公司	中国银行股份有限公司红河州分行	860.00	2022/8/12	2038/11/9	人民币	4.3	保证借款
云南能投红河电力储能园区开发有限公司	中国银行股份有限公司红河州分行	460.00	2021/8/25	2037/10/30	人民币	4.3	保证借款

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

云南能投红河电力储能园区开发有限公司	中国银行股份有限公司红河州分行	200.00	2021/7/15	2037/10/30	人民币	4.3	保证借款
云南能投资本投资有限公司	云南国际信托有限公司	600.00	2021/8/4	2024/1/17	人民币	LPR+26 5BP	质押借款
云南能投资本投资有限公司	云南国际信托有限公司	11,400.00	2021/8/4	2024/7/17	人民币	LPR+26 5BP	质押借款
云南能投资本投资有限公司	云南国际信托有限公司	600.00	2021/8/4	2025/1/17	人民币	LPR+26 5BP	质押借款
云南能投资本投资有限公司	云南国际信托有限公司	11,400.00	2021/8/4	2025/7/17	人民币	LPR+26 5BP	质押借款
云南能投资本投资有限公司	云南国际信托有限公司	600.00	2021/8/4	2026/1/17	人民币	LPR+26 5BP	质押借款
云南能投资本投资有限公司	云南国际信托有限公司	23,400.00	2021/8/4	2026/6/10	人民币	LPR+26 5BP	质押借款
云南能投资本投资有限公司	中国建设银行云南省分行昆明市城北支行	10,000.00	2022/11/24	2024/11/22	人民币	3.95	质押及保证借款
云南能投资本投资有限公司	中国建设银行云南省分行昆明市城北支行	85,000.00	2022/11/24	2025/11/21	人民币	3.95	质押及保证借款
云南能投资本投资有限公司	中国建设银行云南省分行昆明市城北支行	14,500.00	2022/11/24	2024/11/22	人民币	3.95	质押及保证借款
云南能投资本投资有限公司	中国建设银行云南省分行昆明市城北支行	123,250.00	2022/11/24	2025/11/21	人民币	3.95	质押及保证借款
云能融资租赁（上海）有限公司	中信银行股份有限公司上海徐家汇支行	3,600.00	2022/6/15	2025/3/28	人民币	4	保证借款
云南省能源研究院有限公司	中国银行股份有限公司昆明市高新	2,747.00	2021/4/2	2026/4/2	人民币	3.85	保证借款

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

	支行						
云南名博实业有限公司	兴业银行股份有限公司昆明分行	1,499.70	2022/4/28	2025/4/28	人民币	4.3	抵押借款
云南理工职业学院有限公司	中国银行股份有限公司昆明市高新支行	10,500.00	2018/11/30	2026/11/30	人民币	4.7	质押及保证借款
云南理工职业学院有限公司	中国工商银行股份有限公司安宁支行	13,496.00	2018/12/27	2030/10/11	人民币	4.24	质押及保证借款
云南理工职业学院有限公司	中国农业银行股份有限公司昆明拓东支行	16,400.00	2019/6/17	2032/5/20	人民币	4.6	保证借款
云南理工职业学院有限公司	中国农业银行股份有限公司昆明拓东支行	24,800.00	2020/2/13	2033/1/16	人民币	4.85	保证借款
云南理工职业学院有限公司	中国建设银行股份有限公司安宁金屯支行	14,066.00	2020/12/28	2033/12/21	人民币	4.3	质押及保证借款
云南理工职业学院有限公司	中国建设银行股份有限公司安宁金屯支行	13,094.20	2021/10/28	2033/12/27	人民币	4.3	质押及保证借款
云南省电力投资有限公司	兴业银行昆明分行	9,800.00	2021/10/19	2024/10/19	人民币	5.3	保证借款
云南省电力投资有限公司	昆明市呈贡区农村信用合作联社	20,000.00	2022/9/22	2024/9/21	人民币	3.9	信用借款
云南能投威信能源有限公司	国家开发银行云南分行-招商银行银团	35,154.00	2012/3/27	2027/3/26	人民币	5.39	质押借款
云南能投威信能源有限公司	国家开发银行云南分行-农业银行银团	44,525.00	2013/4/19	2028/4/18	人民币	5.39	质押借款
云南能投红河发电有限公司	中国农业银行股份有限公司开远市支行	17,500.00	2004/11/17	2026/12/15	人民币	4.35	质押借款
云南保山苏帕河水电开发有限公司	兴业银行昆明分行	200.00	2022/8/10	2025/8/10	人民币	4.4	保证借款
云南保山苏帕河水电开发有	兴业银行昆明分行	500.00	2022/9/8	2025/9/8	人民币	4.38	保证借款

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

限公司							
云南保山苏帕河水电开发有限公司	兴业银行昆明分行	500.00	2022/9/21	2025/9/21	人民币	4.38	保证借款
云南保山苏帕河水电开发有限公司	兴业银行昆明分行	600.00	2022/10/26	2025/10/26	人民币	4.38	保证借款
云南保山苏帕河水电开发有限公司	兴业银行昆明分行	900.00	2022/10/14	2025/10/14	人民币	4.38	保证借款
腾冲苏电龙川就水电开发有限公司	腾冲县水务局	680.00	2011/9/1	未约定	人民币	6	信用借款
禄丰园区配售电有限公司	中国银行股份有限公司禄丰支行	222.41	2020/4/1	2032/4/1	人民币	4.65%(2022年4月1日前)/4.6%	保证借款
禄丰园区配售电有限公司	中国银行股份有限公司禄丰支行	396.66	2020/4/23	2032/4/1	人民币	4.65%(2022年4月1日前)/4.6%	保证借款
禄丰园区配售电有限公司	中国银行股份有限公司禄丰支行	354.33	2020/5/26	2032/4/1	人民币	4.65%(2022年4月1日前)/4.6%	保证借款
禄丰园区配售电有限公司	中国银行股份有限公司禄丰支行	608.13	2020/8/17	2032/4/1	人民币	4.65%(2	保证借款

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

						022 年 4 月 1 日前) /4.6%	
禄丰园区配售电有限公司	中国银行股份有限公司禄丰支行	118.36	2020/10/30	2032/4/1	人民币	4.65%(2022 年 4 月 1 日前) /4.6%	保证借款
禄丰园区配售电有限公司	中国银行股份有限公司禄丰支行	519.47	2020/12/23	2032/4/1	人民币	4.65%(2022 年 4 月 1 日前) /4.6%	保证借款
禄丰园区配售电有限公司	中国银行股份有限公司禄丰支行	603.25	2021/11/29	2032/4/1	人民币	4.65%(2022 年 4 月 1 日前) /4.6%	保证借款
禄丰园区配售电有限公司	中国银行股份有限公司禄丰支行	272.92	2021/12/29	2032/4/1	人民币	4.65%(2022 年 4 月 1 日前) /4.6%	保证借款
云南能投基础设施投资开发	国家开发银行云南省分行	1,373.00	2018/3/2	2043/3/1	人民币	4.2	质押借款

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

建设有限公司							
云南能投基础设施投资开发建设有限公司	国家开发银行云南省分行	20,000.00	2018/5/10	2043/3/1	人民币	4.2	质押借款
云南能投基础设施投资开发建设有限公司	国家开发银行云南省分行	50,000.00	2019/1/18	2043/3/1	人民币	4.35	质押借款
云南能投基础设施投资开发建设有限公司	国家开发银行云南省分行	20,000.00	2019/10/31	2043/3/1	人民币	4.91	质押借款
云南能投基础设施投资开发建设有限公司	国家开发银行云南省分行	26,600.00	2020/1/1	2043/3/1	人民币	4.91	质押借款
澄江云能公路建设开发有限公司	中国农业发展银行玉溪市江川区支行	13,800.00	2019/5/23	2034/1/20	人民币	5.64	质押借款
普洱市洗马湖项目投资开发有限公司	中国农业发展银行普洱市分行营业部	14,054.00	2018/12/12	2038/12/10	人民币	5.04	质押借款
云南能投物流有限责任公司	中国进出口银行云南省分行	20,000.00	2022/5/17	2024/11/16	人民币	4.1	保证借款
云南能投物流有限责任公司	昆明官渡农村合作银行关上支行	18,000.00	2022/9/29	2024/9/28	人民币	4.2	保证借款
云南能投物流有限责任公司	昆明官渡农村合作银行关上支行	9,000.00	2022/9/30	2024/9/28	人民币	4.2	保证借款
云南能投物流有限责任公司	昆明官渡农村合作银行关上支行	9,000.00	2022/10/11	2024/9/28	人民币	4.2	保证借款
云南能投物流有限责任公司	昆明官渡农村合作银行关上支行	9,000.00	2022/10/17	2024/9/28	人民币	4.2	保证借款
云南能投物流有限责任公司	中国进出口银行云南省分行	20,000.00	2022/11/17	2024/11/16	人民币	4	保证借款
昭通能投物流有限责任公司	中国银行股份有限公司昆明市西山支行	4,097.48	2021/8/23	2024/8/23	人民币	4.15	保证借款
昭通能投物流有限责任公司	中国银行股份有限公司昆明市西山支行	2,538.69	2021/9/18	2024/8/23	人民币	4.15	保证借款
昭通能投物流有限责任公司	中国银行股份有限公司昆明市西山支行	7,365.74	2021/11/8	2024/8/23	人民币	4.15	保证借款

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

	支行						
昭通能投物流有限责任公司	中国银行股份有限公司昆明市西山支行	2,328.29	2022/3/16	2024/8/23	人民币	4.15	保证借款
红河能投天然气产业发展有限公司	招商银行股份有限公司昆明分行	1,361.14	2018/1/18	2028/1/17	人民币	4.70-4.90	质押借款
红河能投天然气产业发展有限公司	中国农业银行股份有限公司弥勒市支行	1,232.00	2021/8/19	2032/12/4	人民币	4.11-4.41	保证借款
红河能投天然气产业发展有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司红河州分行	4,049.71	2020/6/30	2035/4/23	人民币	4.50-4.70	质押借款
曲靖能投天然气产业发展有限公司	招商银行股份有限公司曲靖分行	7,789.88	2018/11/30	2028/11/29	人民币	4.44-4.94	质押借款
曲靖能投天然气产业发展有限公司	中国农业银行股份有限公司曲靖分行	29,288.00	2019/7/31	2035/7/30	人民币	4.30-4.65	保证借款
曲靖能投天然气产业发展有限公司	中国农业银行股份有限公司曲靖沾益支行	500.00	2022/12/16	2038/12/13	人民币	3.1	质押借款
曲靖能投天然气产业发展有限公司	中国银行股份有限公司云南省分行	5,723.55	2017/9/13	2030/9/13	人民币	4.70-4.79	质押借款
曲靖能投天然气产业发展有限公司	中国银行股份有限公司曲靖分行	3,765.31	2022/12/29	2031/12/15	人民币	3.65	保证借款
云南能投华煜天然气产业发展有限公司	云南易门农村商业银行股份有限公司	1,657.00	2022/4/29	2032/4/25	人民币	4.95	质押借款
玉溪能投天然气产业发展有限公司	招商银行股份有限公司昆明分行	8,682.77	2019/7/30	2030/4/14	人民币	4.9	抵押借款
玉溪能投天然气产业发展有限公司	中国银行股份有限公司玉溪市分行	11,016.15	2016/6/20	2028/12/30	人民币	4.508-5.292	质押借款

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

玉溪能投天然气产业发展有限公司	交通银行股份有限公司云南省分行	1,613.59	2018/12/7	2025/12/20	人民币	5.29	质押借款
玉溪能投天然气产业发展有限公司	中国进出口银行云南省分行	500.00	2022/12/22	2037/7/30	人民币	3.1	保证借款
云南省天然气文山有限公司	中国农业银行股份有限公司文山分行	4,341.53	2021/9/28	2036/9/27	人民币	3.85	保证借款
云南省天然气文山有限公司	中国进出口银行云南省分行	7,290.01	2021/4/23	2034/12/31	人民币	3.9	质押借款
云南省天然气昭通有限公司	云南昭通昭阳农村商业银行股份有限公司龙泉支行	2,300.00	2019/8/6	2026/7/17	人民币	5.39	质押借款
云南省天然气有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司曲靖市分行	18,093.78	2017/4/28	2027/4/24	人民币	4.45	质押借款
云南省天然气有限公司	中国农业发展银行昆明市潘家湾支行	2,876.00	2022/8/11	2034/7/10	人民币	3.06	信用借款
云南省天然气安宁有限公司	招商银行股份有限公司昆明兴科路支行	6,141.36	2018/10/16	2028/10/9	人民币	4.24-4.85	质押借款
云南省盐业有限公司	招商银行股份有限公司昆明分行	1,573.69	2018/11/21	2024/11/4	人民币	3.65	抵押借款
大姚云能投新能源开发有限公司	中国建设银行股份有限公司大姚支行	4,413.00	2015/10/30	2025/10/29	人民币	3.65	保证借款
大姚云能投新能源开发有限公司	中国建设银行股份有限公司大姚支行	735.00	2016/2/25	2025/10/29	人民币	3.65	保证借款
大姚云能投新能源开发有限公司	中国建设银行股份有限公司大姚支行	304.00	2016/8/26	2025/10/29	人民币	3.65	保证借款
大姚云能投新能源开发有限公司	中国建设银行股份有限公司大姚支行	37.00	2017/1/18	2025/10/29	人民币	3.65	保证借款
大姚云能投新能源开发有限	中国建设银行股份有限公司大姚支	227.00	2017/4/27	2025/10/29	人民币	3.65	保证借款

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

公司	行						
大姚云能投新能源开发有限公司	中国建设银行股份有限公司大姚支行	848.00	2017/8/25	2025/10/29	人民币	3.65	保证借款
大姚云能投新能源开发有限公司	中国建设银行股份有限公司大姚支行	4,250.00	2015/10/30	2025/10/29	人民币	3.65	保证借款
大姚云能投新能源开发有限公司	中国建设银行股份有限公司大姚支行	1,559.00	2016/2/25	2025/10/29	人民币	3.65	保证借款
大姚云能投新能源开发有限公司	中国建设银行股份有限公司大姚支行	272.00	2016/8/26	2025/10/29	人民币	3.65	保证借款
大姚云能投新能源开发有限公司	中国建设银行股份有限公司大姚支行	280.00	2017/1/18	2025/10/29	人民币	3.65	保证借款
大姚云能投新能源开发有限公司	中国建设银行股份有限公司大姚支行	214.00	2017/4/27	2025/10/29	人民币	3.65	保证借款
大姚云能投新能源开发有限公司	中国建设银行股份有限公司大姚支行	1,099.00	2017/8/25	2025/10/29	人民币	3.65	保证借款
泸西县云能投风电开发有限公司	中国建设银行股份有限公司泸西支行	14,000.00	2013/11/1	2026/11/1	人民币	3.65	抵押借款
泸西县云能投风电开发有限公司	中国建设银行股份有限公司泸西支行	13,182.00	2015/2/27	2026/2/27	人民币	3.65	质押借款
会泽云能投新能源开发有限公司	中国银行股份有限公司云南省分行	2,531.96	2022/12/26	2024/10/30	人民币	2.6	信用借款
会泽云能投新能源开发有限公司	中国建设银行股份有限公司会泽支行	9,000.00	2014/2/24	2026/11/3	人民币	3.65	抵押借款
马龙云能投新能源开发有限公司	中国银行股份有限公司马龙支行	11,350.45	2015/4/14	2025/12/13	人民币	4.45	质押借款

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

马龙云能投新能源开发有限公司	中国银行股份有限公司马龙支行	74,315.64	2022/5/30	2039/5/15	人民币	3.05	质押借款
云南能源投资股份有限公司	中国进出口银行云南省分行	5,000.00	2022/5/31	2024/5/30	人民币	3.25	信用借款
云南能投绿色新材有限责任公司	中国银行股份有限公司昆明市官渡支行	7,169.81	2020/12/18	2027/12/18	人民币	4.3	质押借款
云南能投绿色新材有限责任公司	中国进出口银行云南省分行	20,000.00	2022/9/28	2025/9/27	人民币	3.3	保证借款
云南能投绿色新材有限责任公司	中国进出口银行云南省分行	20,000.00	2022/11/16	2025/11/15	人民币	3.2	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	兴业银行股份有限公司曲靖分行	6,997.00	2022/3/31	2025/3/31	人民币	4	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	兴业银行股份有限公司曲靖分行	4,998.00	2022/11/16	2025/3/31	人民币	4	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国建设银行股份有限公司曲靖市分行	2,408.90	2020/8/28	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国建设银行股份有限公司曲靖市分行	4,084.14	2020/10/8	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国建设银行股份有限公司曲靖市分行	1,540.34	2021/4/16	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国建设银行股份有限公司曲靖市分行	6,853.70	2021/5/11	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国建设银行股份有限公司曲靖市分行	10,650.33	2021/5/28	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国建设银行股份有限公司曲靖市分行	2,711.74	2021/7/19	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

云南能投硅材科技发展有限公司	中国建设银行股份有限公司曲靖市分行	5,174.06	2021/12/29	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国建设银行股份有限公司曲靖市分行	34,289.76	2022/1/1	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国农业银行股份有限公司曲靖分行	5,998.93	2020/10/16	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国农业银行股份有限公司曲靖分行	2,460.72	2020/10/21	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国农业银行股份有限公司曲靖分行	1,800.15	2021/2/1	2030/8/20	人民币	4.05	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国农业银行股份有限公司曲靖分行	2,247.65	2021/3/4	2030/8/20	人民币	4.05	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国农业银行股份有限公司曲靖分行	6,300.00	2021/9/9	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国农业银行股份有限公司曲靖分行	4,499.85	2021/9/28	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国农业银行股份有限公司曲靖分行	3,692.71	2021/10/15	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国进出口银行云南省分行	6,638.41	2020/12/8	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国进出口银行云南省分行	3,696.31	2020/12/22	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国进出口银行云南省分行	2,186.10	2021/3/10	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国进出口银行云南省分行	5,609.69	2021/3/19	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

公司							
云南能投硅材科技发展有限公司	中国进出口银行云南省分行	3,150.00	2021/9/15	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国进出口银行云南省分行	1,800.00	2021/9/28	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国进出口银行云南省分行	3,919.50	2021/10/14	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国银行股份有限公司曲靖分行	6,123.03	2020/11/11	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国银行股份有限公司曲靖分行	1,688.89	2020/11/23	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国银行股份有限公司曲靖分行	6,137.38	2021/2/1	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国银行股份有限公司曲靖分行	9,375.39	2021/2/3	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南能投硅材科技发展有限公司	中国银行股份有限公司曲靖分行	3,675.32	2022/12/12	2030/8/20	人民币	3.75	保证借款
云南天冶化工有限公司	中国银行股份有限公司文山州分行	3,900.00	2021/1/15	2024/1/15	人民币	4.45	保证借款
云南天冶化工有限公司	中国银行股份有限公司文山州分行	152.95	2022/12/22	2027/12/22	人民币	3.2	信用借款
云南能投联合外经股份有限公司	中国进出口银行云南省分行	2,114.30	2018/8/24	2024/2/28	人民币	3.8	保证借款
云南能投联合外经股份有限公司	中国进出口银行云南省分行	185.70	2018/11/30	2024/2/28	人民币	4.15	保证借款
云南能投联合外经股份有限公司	中国进出口银行云南省分行	2,300.00	2018/11/30	2024/8/31	人民币	4.15	保证借款

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

云南能投联合外经股份有限公司	中国进出口银行云南省分行	2,300.00	2018/11/30	2025/2/28	人民币	4.15	保证借款
云南能投联合外经股份有限公司	中国进出口银行云南省分行	2,300.00	2018/11/30	2025/8/31	人民币	4.15	保证借款
云南能投联合外经股份有限公司	中国进出口银行云南省分行	1,700.00	2018/11/30	2026/2/28	人民币	4.15	保证借款
云南能投联合外经股份有限公司	中国进出口银行云南省分行	12,000.00	2022/2/16	2024/2/16	人民币	3.55	保证借款
云南能投智慧能源股份有限公司	昆明官渡农村合作银行六甲支行	356.82	2021/12/27	2026/12/13	人民币	5.15	质押及保证借款
云南能投缘达建设集团有限公司	中国银行股份有限公司云南省分行	3,492.00	2020/1/19	2025/1/19	人民币	5.59	抵押借款
云南能投缘达建设集团有限公司	中国银行股份有限公司云南省分行	351.88	2020/9/4	2025/9/4	人民币	5.15	抵押借款
云南能投缘达建设集团有限公司	中国银行股份有限公司云南省分行	438.92	2021/5/12	2025/9/4	人民币	5.15	抵押借款
云南能投缘达建设集团有限公司	中国银行股份有限公司云南省分行	124.23	2021/2/8	2025/9/4	人民币	5.15	抵押借款
云南能投缘达建设集团有限公司	国家开发银行云南省分行	18,000.00	2021/12/16	2024/12/16	人民币	4	保证借款
云南能投缘达建设集团有限公司	中国进出口银行云南省分行	20,000.00	2022/4/29	2024/4/28	人民币	4.75	保证借款
云南能投新能源投资开发有限公司	国家开发银行云南省分行	13,090.00	2015/11/11	2030/11/10	人民币	3.65	质押借款
云南能投新能源投资开发有	国金证券股份有限公司	25,000.00	2021/8/9	2024/8/5	人民币	5	质押借款

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

限公司							
昆明云能经开健康产业有限公司	中国农业发展银行昆明市呈贡区支行	20,548.23	2019/12/5	2039/11/11	人民币	5.09	质押借款
云南省煤炭产业集团有限公司	中国进出口银行云南省分行	30,000.00	2022/1/5	2024/1/4	人民币	4.35	保证借款
云南省煤炭产业集团有限公司	中国光大银行昆明分行本部	9,850.00	2022/1/27	2025/1/26	人民币	5.2	保证借款
云南省煤炭产业集团有限公司	云南省农村信用合作社	4,750.00	2022/10/28	2024/10/28	人民币	4.3	保证借款
云南省煤炭产业集团有限公司	云南省农村信用合作社	7,600.00	2022/10/28	2024/10/28	人民币	5.3	保证借款
云南省煤炭产业集团有限公司	兴业银行股份有限公司昆明分行	23,800.00	2022/11/23	2025/11/23	人民币	5	保证借款
云南云煤矿业开发有限公司	云南西山北银村镇银行	450.00	2021/6/10	2024/6/10	人民币	6.5	保证借款
云南云煤矿业开发有限公司	呈贡华夏村镇银行	480.00	2021/9/29	2024/9/29	人民币	6	保证借款
云南东源恒鼎煤业有限公司	平安银行昆明欣龙支行	2,904.72	2017/8/1	2021/8/2	人民币	5.7	保证借款
富源县祥达煤矿有限公司	平安银行股份有限公司昆明分行	11,880.00	2017/7/1	2021/8/2	人民币	5.7	抵押及保证借款
富源县钰源煤业有限责任公司	平安银行股份有限公司昆明分行	14,149.92	2017/8/1	2021/8/2	人民币	6.18	抵押及保证借款
云煤一平浪煤矿有限公司	云南禄丰农村商业银行股份有限公司干海资支行	2,000.00	2022/12/26	2025/12/26	人民币	5.45	抵押借款
云南能投威信煤炭有限公司	中国光大银行股份有限公司昆明分行	787.27	2022/10/21	2030/10/20	人民币	5.2	保证借款
云南榕耀新能源有限公司	兴业银行股份有限公司昆明分行	10,000.00	2020/12/1	2025/12/1	人民币	6.5	质押及保证借款

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

云南榕耀新能源有限公司	兴业银行股份有限公司昆明分行	20,000.00	2019/12/25	2024/12/25	人民币	5.65	保证借款
孟县晋阳新能源发电有限公司	中国民生银行股份有限公司太原分行	25,290.78	2020/8/6	2029/8/4	人民币	4	质押、抵押及保证借款
孟县晋阳新能源发电有限公司	中国民生银行股份有限公司太原分行	1,830.00	2020/12/30	2029/8/4	人民币	4	质押、抵押及保证借款
芮城县协鑫光伏电力有限公司	中国建设银行股份有限公司太原迎泽支行	36,790.17	2020/6/28	2034/6/23	人民币	4	质押、抵押及保证借款
孟县协鑫光伏电力有限公司	中国建设银行股份有限公司太原民营区支行	35,568.00	2020/6/28	2032/6/28	人民币	3.6	质押、抵押及保证借款
汾西县协鑫光伏电力有限公司	中国建设银行股份有限公司太原迎泽支行	23,712.10	2020/8/19	2028/8/14	人民币	3.6	质押、抵押及保证借款
河北协鑫新能源有限公司	中国农业发展银行武邑县支行	5,765.00	2018/4/2	2031/4/1	人民币	4.3	质押及保证借款
河北协鑫新能源有限公司	兴业银行股份有限公司石家庄分行	3,125.00	2021/7/30	2024/7/29	人民币	4.3	保证借款
临城协鑫光伏发电有限公司	中国工商银行临城支行	7,300.00	2016/2/5	2030/12/29	人民币	3.9	质押及保证借款
平山县世景新能源有限公司	工商银行石家庄桥西支行	9,225.00	2020/6/22	2031/3/1	人民币	3.9	质押、抵押及保证借款
曲阳晶投新能源科技有限公司	中国工商银行曲阳支行	12,250.00	2020/6/19	2032/4/20	人民币	3.9	质押、抵押及保证借款
尚义协鑫光伏发电有限公司	中国建设银行股份有限公司张家口明德南街支行	8,240.00	2020/6/2	2031/1/30	人民币	3.85	质押、抵押及保证借款
尚义元辰新能源开发有限公司	中国建设银行股份有限公司张家口明德南街支行	17,360.00	2020/6/1	2030/11/10	人民币	3.85	质押、抵押及保证借款
尚义元辰新能源开发有限公司	中国建设银行股份有限公司张家口明德南街支行	10,145.00	2020/6/1	2030/11/26	人民币	3.85	质押、抵押及保证借款
尚义元辰新能源开发有限公	中国建设银行股份有限公司张家口	31,780.00	2020/6/1	2031/1/30	人民币	3.85	质押、抵押及保

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

司	明德南街支行						证借款
石能平山光伏电力开发有限公司	中国工商银行石家庄桥西支行	10,190.00	2020/6/18	2031/6/1	人民币	3.9	质押、抵押及保证借款
武邑润丰新能源有限公司	中国工商银行股份有限公司武邑支行	5,915.00	2020/5/28	2031/3/21	人民币	3.9	质押及保证借款
张家口协鑫光伏发电有限公司	中国工商银行张家口红旗楼支行	6,980.00	2020/5/27	2032/4/20	人民币	3.9	质押、抵押及保证借款
邯能广平县光伏电力开发有限公司	中国工商银行广平支行	16,800.00	2020/5/27	2031/11/20	人民币	3.9	质押、抵押及保证借款
黎城协鑫光伏电力有限公司	中国民生银行股份有限公司太原分行	7,800.00	2020/11/13	2028/11/10	人民币	4	质押、抵押及保证借款
太谷县风光发电有限公司	中国银行股份有限公司太原综改区支行	7,200.00	2021/11/26	2030/11/26	人民币	3.6	质押、抵押及保证借款
太谷县风光发电有限公司	中国银行股份有限公司太原综改区支行	45.89	2022/10/21	2025/10/21	人民币	3.6	质押及保证借款
山西耀光新能源科技有限公司	中国银行股份有限公司太原综改区支行	7,260.27	2021/9/30	2031/9/30	人民币	3.6	质押、抵押及保证借款
山西佳盛能源股份有限公司	中国民生银行股份有限公司太原分行	7,500.00	2020/8/6	2028/8/4	人民币	4	质押、抵押及保证借款
香港云能国际投资有限公司	永续债	87,923.67	2020/8/21	未明确	人民币	4.5	信用借款
合计		4,170,764.31					

（二）融资租赁情况

截至2022年末，发行人通过融资租赁的方式从租赁公司融入资金，本金账面余额共计为149,152.39万元。

图表 6-50：截至 2022 年末融资租赁情况

单位：万元

项目	2022 年末本金余额
中航国际租赁有限公司	58,289.61
交银金融租赁有限责任公司	50,806.56
浦银金融租赁股份有限公司	40,056.21
合计	149,152.39

（三）债务融资工具及其他债券情况

截至本募集说明书签署之日，发行人及其下属子公司待偿还债务融资余额为561.06亿元（不含美元债），其中超短期融资券65.00亿元，短期融资券205.00亿元，中期票据182亿元（含永续中期票据10.00亿元），企业债及公司债102.56亿元（可交换公司债60.00亿元）；发行人子公司存续公司债共计6.50亿元。发行人另存续5.30亿美元债。

六、发行人关联交易情况

（一）关联方关系

1、控股股东及最终控制方

图表 6-51：截至 2022 年末发行人控股股东及最终控制方情况表

单位：万元、%

名称	关联关系	企业类型	注册地	业务性质	注册资本	持股比例
云南省投资控股集团有限公司	母公司	国有独资企业	昆明市拓东路 15 号	投资管理	2,417,030.00	83.08

2、发行人的子公司情况

发行人的子公司情况详见募集说明书“第五章发行人基本情况”之“五、发行人重要权益投资情况”之“（一）全资及控股子公司”。

3、合营和联营企业

图表 6-52：截至 2022 年末发行人合营和联营企业情况表

单位：万元

被投资单位	投资成本	2022 年末余额
-------	------	-----------

一、合营企业		
云能投（上海）能源开发有限公司	50,000.00	/
小 计	50,000.00	/
二、联营企业		
中国铜业有限公司	2,490,816.76	2,861,391.21
华能澜沧江水电股份有限公司	1,033,165.07	1,619,076.98
中国长江电力股份有限公司	964,334.17	1,133,764.62
三峡金沙江云川水电开发有限公司	840,000.00	900,505.68
华能资本服务有限公司	367,500.00	505,283.76
三峡资本控股有限责任公司	293,732.00	354,020.09
国家电投集团产融控股股份有限公司	226,686.64	264,808.76
云南交投集团现代物流有限公司	82,235.74	105,775.51
云南华电金沙江中游水电开发有限公司	77,973.90	91,100.63
电投融和新能源发展有限公司（国核资本控股有限公司）	40,584.28	77,447.96
大唐观音岩水电开发有限公司	54,536.30	67,110.08
华油天然气股份有限公司	71,585.45	63,949.57
广东省广盐集团股份有限公司	51,909.67	53,977.79
云南联合电力开发有限公司	8,320.00	38,533.03
云南华电怒江水电开发有限公司	27,939.30	26,003.38
云南华电鲁地拉水电有限公司	28,136.00	22,170.56
内蒙古电投能源股份有限公司	33,917.76	21,788.62
国投云南大朝山水电有限公司	17,700.00	19,815.99
云南滇能泗南江水电开发有限公司	10,947.71	15,308.71
国电金沙江旭龙水电开发有限公司	12,554.92	12,555.82
国电金沙江奔子栏水电开发有限公司	10,856.73	10,858.56
上海融和电科融资租赁有限公司	7,500.00	9,039.78
攀枝花川港燃气有限公司	9,648.02	9,028.34
建信云能数字科技有限公司	8,000.00	8,127.90
华能龙开口水电有限公司	5,344.00	7,875.35
云南能投普洱建设投资有限公司	4,608.51	7,040.69
国电投清能云创股权投资（天津）合伙企业（有限合伙）	2,551.53	4,748.37
国电投创科清洁能源投资（天津）合伙企业（有限合伙）	14,000.00	4,566.21
云南能投汇龙科技股份有限公司	5,160.00	1,383.49
通海县通麓燃气有限公司	2,374.03	1,346.77
云南能投劲唐能源开发有限公司	188.00	1,191.78
云南华油天然气有限公司	1,200.00	1,133.99
云南洲际班列物流有限责任公司	900.00	1,076.92
中国水电四局（祥云）工程建设有限公司	490.00	739.42
寻甸县先锋镇姚家村煤矿有限公司	0.00	706.24
云南省锂资源开发有限公司	450.00	450.00
TUC MARINE HOLDING PTE LTD.	221.60	377.69
云南能投交发天然气有限公司	499.80	284.02
大理州双河煤矿有限责任公司	375.00	280.98

UNITED SUPPLY CHAIN CORPORATION	303.84	229.26
云南云能科技有限公司	400.00	184.71
云南能投达诺智能科技发展有限公司	349.77	177.42
云南中金钾业股份有限公司	354.35	171.35
宁蒗县腾达煤业有限责任公司	429.50	156.24
宁蒗县竹麻地煤矿有限公司	285.38	113.02
云南能投瑞章物联技术有限公司	200.00	63.76
云南丰疆国际物流供应链股份有限公司	154.00	62.24
云南聚通实业有限公司	300.00	60.00
云南能投浪潮科技有限公司	57.45	46.06
云南蓝院教育科技有限公司	90.00	12.08
宣威市云龙电煤有限公司	510.00	0.00
兴义市龙华煤焦有限公司	6,600.00	0.00
镇沅鸿顺煤炭有限责任公司	150.00	0.00
鹤庆县马厂煤炭有限公司	0.00	0.00
寻甸县先锋郭家山煤矿有限公司	0.00	0.00
景东彝族自治县大街煤业有限责任公司	0.00	0.00
澜沧竜浪煤矿有限责任公司	0.00	0.00
寻甸慧果能源开发有限公司	0.00	0.00
丘北县煤炭资源开发有限责任公司	0.00	0.00
云南能投国融天然气产业发展有限公司	1,280.00	0.00
勐腊天勐对外经济贸易有限责任公司	0.00	0.00
云南能投野生菌农业发展有限公司	0.00	0.00
华坪工业园区配售电有限公司	5.55	0.00
国电开远发电有限公司	0.00	0.00
云南华电镇雄发电有限公司	27,792.26	0.00
云南四方化工有限公司	248.00	0.00
贵州轮胎股份有限公司	0.00	0.00
云南云能环保产业发展有限公司	1,200.00	0.00
宁波榕尚投资合伙企业（有限合伙）	75,848.49	0.00
云南云创数字生态科技有限公司	0.00	0.00
云南中汇招标股份有限公司	0.00	0.00
国电宣威发电有限责任公司	26,836.93	0.00
小 计	6,952,338.40	8,325,921.40
合 计	7,002,338.40	8,325,921.40

（二）关联交易

1、定价政策、决策程序及决策机制

关联交易的定价方式为：如有国家定价，则以国家定价为基础；如有政府指导价的，执行不高于政府指导价的价格；如既没有国家定价和政府指导价，也没有市场价，则由交易双方协商定价。

关联方的决策程序和决策机制为：

(1) 与投资活动相关的事项按照投资管理制度的相关规定由申报单位履行完内部决策程序后，报董事会战略投资决策管理委员会审批；

(2) 与融资、担保、资金、应收账款相关的决策和管理由申报单位履行完内部决策程序后，报董事会战略投资决策管理委员会审批；

(3) 与生产经营相关的事项纳入经营计划管理。

2、采购商品、接受劳务的关联交易

图表 6-53：2022 年发行人向关联方采购商品、接受劳务的关联交易情况表

单位：万元

关联方	2022 年发生额
云南解化清洁能源开发有限公司	105,321.26
寻甸县先锋镇姚家村煤矿有限公司	14,834.99
盘州市大为煤业有限公司	9,497.96
寻甸慧果能源开发有限公司	3,458.76
云南能投劭唐能源开发有限公司	974.31
寻甸县先锋郭家山煤矿有限公司	442.48
景东彝族自治县大街煤业有限责任公司	236.30
云南蓝院教育科技有限公司	97.83
云南能投交发天然气有限公司	55.13
云南大为化工装备有限公司	45.13
云南劭唐新能源开发有限公司	20.04
云南华油天然气有限公司	12.12
云南沾益兴隆服务有限责任公司	1.28
合计	134,997.60

3、销售商品、提供劳务的关联交易

图表 6-54：2022 年发行人向关联方销售商品、提供劳务的关联交易情况表

单位：万元

关联方	2022 年发生额
云南石油化学工业供销有限公司	45,489.59
云南先锋化工有限公司	18,836.77
寻甸回族彝族自治县先锋煤炭开发有限公司	8,952.37
云南物流（云南）有限公司	773.77
云南大为化工装备有限公司	105.37
云南煤化工集团有限公司	28.52
澜沧竜浪煤矿有限责任公司	12.00

丘北县煤炭资源开发有限责任公司	12.00
寻甸县先锋镇姚家村煤矿有限公司	11.72
寻甸慧果能源开发有限公司	11.32
寻甸县先锋郭家山煤矿有限公司	11.32
云南解化清洁能源开发有限公司	1.42
云南煤化工应用技术研究院有限公司	0.71
寻甸县先锋煤炭开发有限公司	0.00
合计	74,246.86

4、关联方资金拆借

图表 6-55：截至 2022 年末发行人关联方资金拆借情况表

单位：万元

关联方	年末拆借余额
拆入：	
云南云维集团有限公司	342.00
云南解化清洁能源开发有限公司	11,000.00
恒鼎实业（中国）集团有限公司	1,500.53
四川恒鼎实业有限公司	1,288.32
六盘水恒鼎实业有限公司	17,576.38
六盘水恒鼎物资供应有限公司	682.58
柏中林	1,187.00
合计	33,576.81
拆出：	0.00
云能投（上海）能源开发有限公司	66,414.55
云南华电怒江水电开发有限公司	71,752.15
云南云能环保产业发展有限公司	4,622.77
昆明华以能源工程技术合作有限公司	3,211.34
云南煤化工集团有限公司	712,140.00
丘北县水米冲煤矿	0.00
云南省投资控股集团有限公司	182,212.69
云南解化清洁能源开发有限公司	93,700.00
丘北县煤炭资源开发有限责任公司	1,112.20
大理州双河煤矿有限责任公司	300.00
澜沧竜浪煤矿有限责任公司	1,394.49
宁蒗县竹麻地煤矿有限公司	600.00
寻甸慧果能源开发有限公司	600.00
鹤庆县马厂煤炭有限责任公司	200.00
合计	1,138,260.20

（三）关联方往来款项余额

截至2022年末发行人关联方往来款项余额主要情况如下：

图表 6-56 : 2022 年发行人关联方应收账款情况

单位：万元

关联方	年末余额	年末坏账准备
昆明空港经济区管理委员会	47,837.90	5,990.04
云南先锋化工有限公司	18,810.00	18,595.46
云县云能水源建设工程有限公司	4,740.94	0.00
云南石油化学工业供销有限公司	3,669.47	366.95
云南煤化工集团有限公司	3,520.00	0.00
云南能投新能源产业园区投资开发有限公司	1,922.09	0.00
澜沧云能水源建设有限公司	1,683.64	0.00
中国船舶重工集团海装风电股份有限公司	1,151.78	0.00
六盘水恒鼎实业有限公司	1,016.63	0.00
云南能投劲唐能源开发有限公司	863.09	48.00
云南能投交发天然气有限公司	352.44	34.75
攀枝花市沿江实业有限责任公司	82.46	0.00
云南大为化工装备制造有限公司	70.05	0.00
重庆海装风电工程技术有限公司	59.91	0.00
云南能投瑞章物联技术有限公司	52.64	0.00
曲靖大为煤焦供应有限公司	44.00	44.00
云南省煤炭供销总公司富源经营部	34.22	34.22
云南天安化工有限公司	32.60	0.16
勐腊天勳对外经济贸易有限责任公司	31.49	31.49
玉溪市东方煤业有限公司	17.83	17.00
云南煤焦销售运输公司	8.28	0.00
云南能投浪潮科技有限公司	0.18	0.00
云能投（上海）能源开发有限公司	0.12	0.00
合计	86,001.75	25,162.07

图表 6-57 : 2022 年发行人关联方预付款项情况

单位：万元

关联方	年末余额
寻甸县先锋镇姚家村煤矿有限公司	2,449.59
寻甸县先锋郭家山煤矿有限公司	1,295.50
云南石油化学工业供销有限公司	956.31
寻甸慧果能源开发有限公司	388.51

云南大为化工装备制造有限公司	4.30
云南云天化商务联合有限公司	2.01
合计	5,096.22

图表 6-58 : 2022 年发行人关联方其他应收款情况

单位: 万元

关联方	年末余额	年末坏账准备
云南煤化工集团有限公司	753,421.87	976.33
云南省投资控股集团有限公司	182,212.69	0.00
云南解化清洁能源开发有限公司	102,797.19	4,159.87
云南东源罗平煤业有限公司	40,564.86	40,564.86
云南东源昭通煤业有限公司	20,638.47	20,638.47
玉溪市东方煤业有限公司	13,708.55	13,708.55
云南省煤炭供销总公司	10,978.66	10,978.66
云南云能环保产业发展有限公司	5,149.86	0.00
曲靖大为煤焦供应有限公司	4,381.85	4,381.45
云南云维集团有限公司	4,281.01	4,280.51
联能控股集团有限公司	3,943.11	0.00
TUC MARINE HOLDIND PTE LTD	2,691.62	0.00
澜沧竜浪煤矿有限责任公司	1,516.94	0.00
丘北县水米冲煤矿	1,284.18	0.00
云南云维乙炔化工有限公司	851.25	851.25
宣威市云龙电煤有限公司	660.76	660.76
寻甸慧果能源开发有限公司	643.35	0.00
宁蒗县竹麻地煤矿有限公司	619.30	0.00
曲靖市麒麟区兴发煤业有限公司	493.95	0.00
UNION THERMAL POWER LIMITED	489.58	0.00
云南玉龙湾旅游发展有限公司	424.95	0.00
大理州双河煤矿有限责任公司	355.75	0.00
鹤庆县马厂煤炭有限责任公司	206.50	0.00
勐腊天勐对外经济贸易有限责任公司	147.00	147.00
通海县通麓燃气有限公司	29.69	29.69
云南能投交发天然气有限公司	28.51	0.70
云南劭唐新能源开发有限公司	28.31	0.14
寻甸县先锋郭家山煤矿有限公司	12.00	0.00
寻甸县先锋镇姚家村煤矿有限公司	7.00	0.00
云县云能水源建设工程有限公司	5.10	0.00
澜沧云能水源建设有限公司	4.65	0.00
UREC Myanmar Company Limited	4.00	0.00
景谷丰源建材有限公司(南田井煤矿)	2.50	0.00
宁蒗腾达煤业有限公司	2.50	0.00
云能投(上海)能源开发有限公司	0.45	0.00

合计	1,152,587.99	101,378.24
----	--------------	------------

图表 6-59 : 2022 年发行人关联方应付账款情况

单位：万元

关联方	年末余额
云南解化清洁能源开发有限公司	5,696.16
云南省煤炭供销总公司物资分公司	4,124.71
云南解化清洁能源开发有限公司	2,135.71
重庆海装风电工程技术有限公司	1,687.39
普洱市城建投资开发有限公司	993.02
六盘水恒鼎实业有限公司	991.03
云南石油化学工业供销有限公司	597.57
云南大为化工装备制造有限公司	342.96
云南省煤炭供销总公司富源经营部	326.95
云南三环化工有限公司	317.12
云南华源包装有限公司	301.85
云南名博实业有限公司	270.03
京华联科（云南）互联科技有限公司	185.84
云南能投交发天然气有限公司	150.25
云南云天化信息科技有限公司	135.82
曲靖市麒麟区兴发煤业有限公司	129.51
云南蓝院教育科技有限公司	39.71
云南云能环保产业发展有限公司	36.16
云南省煤炭供销总公司曲靖经营部	11.36
云南煤化工集团有限公司经贸分公司	7.65
云南劲唐新能源开发有限公司	7.56
云南云景林纸股份有限公司	2.49
云南云天化信息产业发展有限公司	0.59
云南天鸿化工工程股份有限公司	0.59
云南云天化无损检测有限公司	0.44
合计	18,492.47

图表 6-60 : 2022 年发行人关联方其他应付款情况

单位：万元

关联方	年末余额
六盘水恒鼎实业有限公司	17,763.70
云南解化清洁能源开发有限公司	11,021.85
苏州协鑫新能源投资有限公司	8,509.61
云南解化清洁能源开发有限公司	5,719.13
云南东源煤业集团有限公司	5,296.93

曲靖市麒麟区众合煤业有限公司柳树青煤矿	1,530.87
恒鼎实业（中国）集团有限公司	1,500.53
四川恒鼎实业有限公司	1,290.73
曲靖市麒麟区兴发煤业有限公司	1,215.27
云南煤化房地产开发有限公司	857.57
曲靖沾益兴隆服务有限责任公司	747.48
六盘水恒鼎物资供应有限公司	682.58
京华联科（云南）互联科技有限公司	356.00
云南天马物流有限公司	294.77
云南煤化工集团有限公司	184.75
泸西县煤炭经贸有限总公司	172.24
云南云能环保产业发展有限公司	114.24
云南东源招标有限公司	101.90
云南省煤炭供销总公司物资分公司	82.22
云南东源罗平煤业有限公司	40.78
重庆海装风电工程技术有限公司	27.66
云南裕隆祥经济信息咨询有限公司	20.44
云南云维糖业有限公司	18.00
云南久祥贸易有限公司	13.63
云南大为化工装备制造有限公司	11.90
澄江市公路建设开发有限公司	11.82
寻甸县先锋镇姚家村煤矿有限公司	7.04
云南云天化信息产业发展有限公司	5.20
宣威市云龙电煤有限公司	3.80
丘北县煤炭资源开发有限责任公司	0.04
合计	57,602.65

七、发行人或有事项说明

（一）担保情况

1、发行人担保制度

为规范发行人担保行为，防范担保业务风险，保障发行人权益，发行人担保业务按照谨慎原则进行，实行担保总规模管控。发行人担保业务严格履行发行人内部审批流程，经发行人审议程序决定后方能提供担保。发行人坚持权责对等，原则上只对控股或省国资委实际控制的参股企业等与发行人有股权关系的企业按股比提供担保。

2、对外担保

截至2022年末，发行人对外担保余额为0。

（二）重大未决诉讼或未决仲裁

截至 2022 年 12 月 31 日，公司及合并范围内子公司诉讼标的为 5,000 万以上或超过发行人净资产 1%未决诉讼以及仲裁的情况如下：

1、云能商业保理（上海）有限公司诉讼情况

云能商业保理（上海）有限公司（以下简称“云能保理”）诉被告上海华信、中国华信能源有限公司（以下简称“中国华信”），保理合同纠纷一案（案号（2018）沪 01 民初 565 号），诉讼标的 305,903,333 元，于 2018 年 4 月 8 日在上海市第一中级人民法院立案。云能保理请求：判令被告上海华信向原告支付应收账款人民币 3 亿元；判令被告上海华信向原告支付利息 5,903,333 元；判令被告上海华信向原告支付自 2018 年 3 月 16 日起至实际清偿之日止的逾期滞纳金（以应收账款 305,903,333 元为基数，按日万分之十计算）；判令被告中国华信对被告上海华信全部债务承担连带清偿责任；判令各被告承担本案案件受理费、诉讼保全费、公告费等全部诉讼费用。本案法院于 2019 年 7 月 25 日正式开庭审理，于 8 月 15 日下达一审判决书（法院一审判决基本支持了云能保理的诉讼请求，并于 2019 年 9 月 4 日正式生效）。云能保理于被告自行履行判决期限（10 日）届满后即申请法院立案执行，后因上海华信被申请裁定进入破产清算程序，本案执行程序终止。本案债权，云能保理已根据判决书向上海华信破产清算管理人进行了债权申报。

云能保理诉被告上海华信、北方石油、峡云创富、上海浦和、联安能源、国能商业、大生农业保理合同纠纷一案（案号（2018）沪 02 民初 1146 号），诉讼标的 213,394,680.56 元，于 2018 年 7 月 12 日在上海市第二中级人民法院立案。云能保理请求：判令确认被告上海华信向原告支付应收账款人民币 2.095 亿元；确认被告上海华信向原告支付保理款利息 16,843,800 元；判令被告北方石油、峡云创富、上海浦和、国能商业、大生农业就被告上海华信所负担的债务承担连带清偿责任；判令被告联安能源就被告上海华信所负担的债务的 40%承担连带清偿责任；判令原告与被告国能商业协议，以其持有的国能联合控股有限公司 30,000 万元的股权折价或者申请以拍卖、变卖该质押物所得价款在本案诉讼请求范围内优先受偿。本案法院于 2020 年 7 月 15 日正式开庭审理，于 2021 年 5 月 14 日作出（2018）沪 02 民初 1146 号民事判决书，基本支持云能保理诉请。北方石油以及联安能源不服该判决，向上海市高级人民法院提起上诉。由于该两名上诉人均

未在指定期限内预交上诉费,上海市高级人民法院于 2021 年 9 月 27 日作出(2021)沪民终 542 号民事裁定书,裁定按上诉人北方石油化工(集团)有限公司、陕西联安能源管理有限公司自动撤回上诉处理。一审判决已发生法律效力,公司于 2021 年 11 月 8 日向上海市第二中级人民法院申请强制执行。本案公司已向破产管理人申报债权。

云能保理诉被告上海华信、中国华信、北方石油、峡云创富、上海浦和、联安能源、国能商业、大生农业保理合同纠纷一案(案号:(2018)沪民初 55 号),诉讼标的人民币 528,359,055.56 元,于 2018 年 7 月 12 日在上海市高级人民法院立案。云能保理请求:判令确认被告上海华信向原告支付应收账款回购款人民币 5 亿元;判令确认被告上海华信向原告支付保理款利息 23,127,777.78 元;判令确认被告上海华信支付逾期付款滞纳金 176,119,685.19 元;判令被告中国华信、北方石油、峡云创富、上海浦和、国能商业、大生农业就被告上海华信所负担的债务承担连带清偿责任;判令被告联安能源就被告上海华信在所负担的债务的 40% 承担连带清偿责任;判令原告与被告国能商业协议,以其持有的国能联合控股有限公司 30,000 万元的股权折价或者申请以拍卖、变卖该质押物所得价款在原告诉讼请求范围内优先受偿。本案法院于 2020 年 6 月 10 日正式开庭审理,上海高院于 2021 年 5 月 7 日作出(2018)沪民初 55 号民事判决书,基本支持云能保理诉请。北方石油以及联安能源不服该判决,向最高人民法院提起上诉。最高人民法院于 2021 年 11 月 4 日受理上诉后,2022 年 3 月 9 日开庭审理,已于 2022 年 3 月 22 日作出(2021)最高法民终 1244 号终审判决书。本案公司已向破产管理人申报债权。

云能保理诉被告上海华信、中国华信、北方石油、峡云创富、上海浦和、联安能源、国能商业、大生农业保理合同纠纷一案(案号:(2019)沪民初 24 号),诉讼标的 428,527,966.94 元,于 2019 年 3 月 15 日在上海市高级人民法院立案。云能保理请求:判令确认被告上海华信向原告支付应收账款回购价款人民币 416,902,222.22 元;判令被告上海华信向原告支付逾期付款滞纳金 81,712,835.56 元;判令被告北方石油、峡云创富、上海浦和、大生农业、国能商业、中国华信就被告上海华信所负担的债务承担连带清偿责任;判令被告联安能源就被告上海华信所负担的债务的 40% 承担连带清偿责任;判令原告与被告国能商业协议,以

其持有的国能联合控股有限公司 30,000 万元的股权折价或者申请以拍卖、变卖该质押物所得价款在诉讼请求范围内优先受偿。本案法院于 2020 年 6 月 10 日正式开庭审理，于 2021 年 5 月 7 日作出（2019）沪民初 24 号民事判决书，基本支持云能保理诉请。北方石油以及联安能源不服该判决，向最高人民法院提起上诉。由于该两名上诉人均未在指定期限内预交上诉费，最高人民法院于 2021 年 11 月 29 日作出（2021）最高法民终 1242 号民事裁定书，裁定按上诉人北方石油化工（集团）有限公司、陕西联安能源管理有限公司自动撤回上诉处理。一审判决已发生法律效力，公司于 2022 年 1 月 17 日向上海高院申请执行，经上海高院指定，上海市第二中级人民法院于 2022 年 3 月 8 日受理本案执行申请。本案公司已向破产管理人申报债权。

2、云南能投绿色新材公司诉讼情况

因第三方债务纠纷，省内外 11 家法院先后错误的将天聚化工公司存放于永钢厂内合计 45,680.57 吨的库存钢坯、钢材轮候查封，天聚化工公司已提起执行异议申请、执行异议之诉，2020 年 12 月，都江堰市人民法院及成都高新技术产业开发区人民法院作出（2019）川 0181 民初 2040 号及（2020）川 0191 民初 1291 号民事裁定书，以案件不属于经济纠纷而存在经济犯罪嫌疑裁定将有关材料移送安宁市公安局，上述钢坯钢材已被安宁市公安局刑事扣押，2021 年 11 月 24 日侦查终结报安宁市人民检察院审查起诉，并于 2022 年 2 月 24 日向安宁市人民法院提起公诉。

3、云南能投联合外经股份有限公司诉讼情况

（1）云南能投联合外经股份有限公司（以下简称“联合外经”），于 2014 年及之前与南京永华船业有限公司签订多个船舶建造合同，并预付了相应资金。2014 年因南京永华经营困难，无法继续履行合同。2016 年本公司启动仲裁、诉讼程序对预付款项进行追讨。

截至 2022 年 12 月 31 日资产负债表日各案件及标的资产如下：

案件序号	船号	标的金额（人民币元）	备注
1	01YH	35,261,665.13	3000 吨成品油轮 1 号(已交付)
2	02YH	33,255,885.78	3000 吨成品油轮 2 号（已交付）
3	230	7,228,940.00	330 尺甲板驳船（未建造）
4	5401	13,200,000.00	54 米登陆艇（停工）

5	6602	22,190,135.49	66 米登陆艇, 已交未结算
	合计	111,136,626.40	

①230 船案于 2018 年 2 月 5 日通过中国国际经济贸易委员会裁决, 裁定南京永华归还联合外经预付款及利息共计 7,228,940.00 元, 裁定后联合外经申请强制执行。

2018 年 8 月 22 日, 联合外经收到武汉海事法院 (2018) 鄂 72 执 298 号执行裁定书, 因执行人南京永华无可供执行财产, 裁定终结本次执行程序。

2019 年 3 月 21 日, 联合外经向法院提交恢复强制执行申请书。

2019 年 4 月 10 日, 武汉海事法院恢复强制执行, 并向南京桥林街道办事处递交了执行裁定书及协助执行通知书, 让其协助办理对南京永华拆迁补偿款止付事宜。

②其余 4 项诉讼, 2019 年 12 月 20 日, 湖北高院对 4 案二审做出了驳回上诉, 维持原判的终审判决。联合外经收到法院二审判决书后立即向武汉海事法院递交了强制执行申请书。

联合外经向南京政府申请将 54 米登陆艇及 3000 吨成品油轮 02 号的分段款项金额 1,049.31 万元人民币用于偿付上述事项预付款计利息, 政府承诺在各类内部审批流程后将尽快安排支付, 目前处于政府论证阶段。由于南京永华目前尚未与政府达成并签订拆除补偿协议, 故案件强制执行工作推进较为困难。

联合外经于 2021 年 6 月与南京市浦口区桥林街道办事处周营村村民委员会 (以下简称“周营村委会”) 签订了《浦口区长江岸线整治奖补协议》, 约定周营村委会在协议签订后一次性向公司支付奖补款 10,493,100.00 元 (大写: 人民币壹仟零肆拾玖万叁仟壹佰元整)。此笔款项为公司所涉案件其中两艘船舶的船体分段处置所得。协议签订后, 公司多次发函至周营村委会, 催请其尽快支付上述款项。截至 2022 年 12 月, 仍未收到款项。

(2) 蔬菜出口越南项目

2019 年 3 月 6 日, 联合外经公司与云南缘洲农业开发有限公司 (以下简称“缘洲农业”) 缘洲农业签订《出口合作协议》(编号: 19URECYZ01)。协议中明确约定缘洲农业负责相关出口合作协议项下的外汇贷款的催收, 如因其催收不力而导致外汇贷款无法按时足额收回或境外买家拒付时, 联合外经公司有权要求缘洲农业对由此产生的损失进行赔偿, 同时由云南博昌农产品开发有限公司、

云南昌海农产品有限公司以及云南茂源果蔬进出口有限公司三家公司对缘洲农业的上述义务承担担保和连带赔付义务。

上述公司的实际控制人王勇、杨丽萍共同签署了连带责任保证书，对缘洲农业开在出口合作协议项下的外汇贷款的催收义务提供担保和连带赔付义务。

自 2019 年 3 月 12 日开始与缘洲农业合作出口以来，联合外经公司累计对越南市场出口蔬菜的总金额为 118,986,102.50 元，其中，未实现收汇的金额为 46,574,424.90 元，未向缘洲农业支付的采购贷款金额为 32,618,861.12 元，即联合外经公司实际投入且应收回的资金为 13,955,563.78 元。

因缘洲农业及其实控人出现催收外汇款项不力、回款缓慢等情况，经联合外经公司业务部门人员及法务人员多次沟通后无果，2022 年 10 月，联合外经公司向昆明仲裁委提出仲裁申请，要求债务人承担赔偿责任，保证人承担保证责任。2022 年 11 月 4 日，仲裁正式受理。

(3) 乙二醇国内贸易项目

联合外经公司与江阴九帆国际贸易有限公司（以下简称“九帆公司”）自 2019 年 7 月 1 日签订《销售合同》、《抵押合同》后开始合作，由联合外经公司向其供应乙二醇，九帆公司向联合外经公司提供共计 18 处不动产作为抵押物，担保主合同履行。

截至 2021 年 11 月 19 日，共签订 20 份《采购订单》，其中，已全部执行完毕 13 份，有 7 份《采购订单》未全部完成收款，总金额为 43,916,983.85 元。

经公司核实，九帆公司未能及时足额支付贷款的主要原因为：受疫情影响，其遭到了下游客户拖欠货款的情况，九帆公司对其下游客户的应收货款金额超过 6000 万元人民币，进而造成九帆公司资金周转困难，无法按时足额支付贷款。

为维护公司利益，联合外经公司于 2022 年 7 月向江苏省无锡市江阴市人民法院起诉，要求九帆公司支付货款并承担违约金，并要求就抵押物处置所得优先受偿。2022 年 12 月 8 日，联合外经公司收到一审判决书，联合外经公司胜诉。

4、云南能投物流有限责任公司诉讼情况

云南能投物流有限责任公司（以下简称：物流公司）因 2018 年向供应商背书从前手华贸国际贸易（天津）有限公司取得的宝塔石化系银行承兑汇票，涉及 2.19 亿元票据追索纠纷，全部背书票据已处于被后手追索状态，一审后手胜诉，

截至 2022 年 12 月 31 日，物流公司已被强制执行 4,479.51 万元。2023 年 3 月 15 日，物流公司被列为被执行人，执行标的 6000 万元，案号：（2023）晋 01 执 748 号。

5、云南能源投资股份有限公司及下属子公司诉讼情况

子公司云南省天然气有限公司对澜沧县政府提起诉讼，澜沧县政府未通知天然气公司的情况下，擅自将澜沧县特许经营权签给四川兴华燃气有限公司，天然气公司申请行政复议无果后，提起行政诉讼。普洱市中级人民法院于 2020 年 8 月 25 日开庭审理，判决结果为驳回云南省天然气有限公司的起诉，将案件移送有管辖权的澜沧县人民法院审理。天然气公司诉被告澜沧县住房和城乡建设局、第三人四川兴华燃气有限公司行政协议、特许经营协议申请撤销案，澜沧县法院于 2021 年 9 月 14 日立案，2022 年 11 月 21 日开庭。澜沧县人民法院判决驳回原告云南省天然气有限公司的诉讼请求。2023 年 1 月 11 日天然气公司提起上诉。

上述案件尚未最终结案，最终结果存在较大不确定性，相关或有收益或负债均未进行确认。

6、云南能投资本投资有限公司及下属子公司诉讼情况

（1）昆明神州天宇置业有限公司

云南能投资本投资有限公司（以下简称“云能资本”）与昆明神州天宇置业公司（以下简称“神州天宇”）和中国农业银行股份有限公司昆明拓东支行（以下简称“农行拓东支行”）于 2014 年 9 月 29 日签署了《一般委托贷款合同》，本公司作为实际出借人通过委托农行拓东支行方式向神州天宇出借 1 亿元，借款期限为 2014 年 9 月 29 日起的 18 个月。同时，本公司与神州天宇、中信银行股份有限公司昆明分行（以下称“中信银行”）签署《购房款指定支付协议》，约定中信银行购买神州天宇相关房屋所需支付的部分购房款，中信银行应在付款条件成就时汇入神州天宇指定账户，本公司有权对该账户实施监管直至神州天宇清偿其所欠本公司借款，神州天宇、中信银行不在监管资金及账户上设置妨碍履行三方协议的障碍。借款发放后，神州天宇在合同期内按期足额付息。

①委托贷款合同纠纷

借款到期后，神州天宇未按合同约定偿付本金。因此，本公司将神州天宇、中信银行作为被告向云南省昆明市中级人民法院提起诉讼。根据云南省昆明市中

级人民法院民事判决书，神州天宇应在判决书生效之日起十日内偿付本公司本金并按合同约定支付罚息、律师费及相关诉讼费用。由于不服云南省昆明市中级人民法院民事判决书部分条款，本公司向云南省高级人民法院提起上诉。云南省高级人民法院民事判决驳回本公司上诉、维持原判。

民事判决书生效后，云南省昆明市中级人民法院已立案执行，本公司正在查找神州天宇公司可供执行财产。

②应收账款质押纠纷

针对神州天宇将本公司与神州天宇、中信银行签署的《购房款指定支付协议》中约定的购房款作为应收账款质押给中信银行的行为，本公司将神州天宇、中信银行作为被告向云南省昆明市中级人民法院提起诉讼。根据云南省昆明市中级人民法院民事判决书，中信银行、神州天宇于判决生效之日起 10 日内共同支付违约金 2000 万元及案件受理费。由于不服云南省昆明市中级人民法院判决，神州天宇和中信银行向云南省高级人民法院提起上诉。云南省昆明市中级人民法院判决撤销云南省昆明市中级人民法院判决、驳回本公司诉讼请求、一二审案件受理费由本公司承担。

(2) 阙文彬

云能资本 2014 年 8 月与恒康医疗集团股份有限公司(以下简称“恒康医疗”)签订股票认购合同及补充协议，认购了恒康医疗非公开发行的股票，同时阙文彬与云能资本签订《收益保证协议》及《补充协议》，约定由阙文彬以个人财产就实际收益和保证收益差额部分作出收益补偿。恒康医疗项目未实际保证收益，云能资本向四川省高级人民法院提起诉讼，经一审判决阙文彬限期支付云能资本收益补偿金 25,219.50 万元及对应利息、财产保全保险费 100,878 元。

云能资本及经办律师经多方查证后确认阙文彬名下无可供执行财产，四川省成都市中级人民法院已于 2020 年 8 月 18 日出具(2020)川 01 执 362 号执行裁定书终结本次执行程序，发现阙文彬有可供执行财产的，可申请恢复执行。截止本募集说明书签署日，云能资本仍在查找阙文彬可供执行财产。

(3) 昆明国兴创业投资中心(有限合伙)

公司与昆明国兴创业投资中心(有限合伙)(以下简称“国兴创投”)于 2014 年 10 月签订了《股权代持协议书》，约定由国兴创投代持昆明云能资本管

理有限责任公司（以下简称“昆明资本”）30%股权。双方于 2015 年 2 月修订了《股权代持协议书》部分条款。根据云南省昆明市中级人民法院于 2017 年 3 月 15 日出具的《执行裁定书》（（2017）云 01 执 318 号），国兴创投因未在指定时间内承担对其他债务的担保责任而被冻结所持有的财产。所冻结财产包括国兴创投代公司持有的昆明资本 1,500 万元股权（即 15%股权）。公司于 2017 年 6 月将未被冻结的昆明资本 15%股权转回并完成工商变更登记。2017 年至本募集说明书签署日，经过多次诉讼后，昆明资本剩余 15%股权仍处于被冻结状态。为维护自身合法权益，云能资本向昆明市中级人民法院提起股权代持合同纠纷诉讼，公司于 2022 年 8 月收到昆明资本二审判决，二审法院观点与一审法院一致，认为股权尚未被执行，故仅判决解除代持合同，未支持赔偿出资款的请求。昆明资本股权未被执行，该执行案件状态为终结本次执行，公司将采取多种途径力争解除冻结。

（4）昆明冰坤珠宝有限公司

云能资本于 2014 年 9 月与昆明冰坤珠宝有限公司（以下简称“冰坤珠宝”）签订委托贷款借款合同，向冰坤珠宝提供 1500 万元委托贷款，借款期限 1 年，展期 6 个月。借款到期后冰坤珠宝尚欠本金 9,820,662.35 元及利息（扣除保证金 150 万元后剩余本金 8,320,662.35 元及利息）未还，该笔借款已全额计提减值准备。云能资本于 2016 年 9 月向云南省昆明市中级人民法院提起诉讼，一审判决冰坤珠宝限期偿付云能资本借款本金及利息。

云能资本及经办律师多方查证于 2019 年 12 月收回案款 33,508.45 元后，由于暂时无可供执行的财产，云南省昆明市中级人民法院于 2020 年 3 月 27 日出具（2019）云 01 执恢 178 号执行裁定书终结本次执行程序。当前，公司正在积极采取其他方式追踪其可执行财产。

（5）天津市津诚豫药医药科技合伙企业（有限合伙）

云能资本出资 5000 万成为天津市津诚豫药医药科技合伙企业（有限合伙）（以下简称“津诚豫药”）的有限合伙人，按认缴比例在津诚豫药中占股比 9.3372%。津诚豫药于 2014 年投资 5 亿元入股开封制药（集团）有限公司（以下简称“开封制药”），占开封制药股权比例为 10.45%。辅仁药业集团制药股份有限公司（以下简称“辅仁药业”或“ST 辅仁”）在 2017 年 12 月成功重组开

封制药上市，通过重组，津诚豫药获得辅仁药业股票 49,469,734.00 股。2019 年起，因辅仁药业涉嫌重大财务造假，辅仁药业股票价格持续下跌。因管理人管理期间不尽职，存在不合理扣费情况及不公允对待投资人情况，云能资本作为有限合伙人，于 2022 年 4 月向国际经济贸易仲裁委员会提起仲裁，要求管理人向合伙企业退还不应当合伙企业承担的租金、咨询费等不合理扣费共计 5,200,720 元，并公允对待投资人。该案件于 2022 年 12 月取得生效仲裁裁决，驳回了云能资本的起诉。

(6) 普洱三国庄园茶业有限责任公司

2016 年 8 月 19 日，云能租赁与普洱三国庄园茶业有限责任公司（以下简称“三国庄园”）签署《融资租赁合同（售后回租）》，对三国庄园投放 3,000.00 万元融资租赁款，分两笔支付，其中第一笔为 1,200.00 万元，第二笔为 1,800.00 万元，租赁期限为自起租日起 5 年，租赁利率为 7.00%/年（固定利率），三国庄园以其有权处分的林地使用权作抵押，李日煌和周丽虹以其持有的三国庄园的 100% 股权作质押，云南恒翔路桥工程有限公司、李日煌和周丽虹提供不可撤销的连带保证责任担保。由于三国庄园主要从事农业行业，投入较大、收益见效较慢，项目于 2019 年出现逾期。

云能租赁于 2019 年 6 月向云南省普洱市中级人民法院提起诉讼，2020 年 6 月 30 日，云南省普洱市中级人民法院作出（2019）云 08 民初 202 号民事判决书，判决普洱三国庄园及其担保人限期支付云能租赁本金及利息、滞纳金，同时云能租赁对三国庄园提供抵押的林地使用权及质押的茶叶拍卖、变卖所得的价款享有优先受偿权。

本案起诉后云能租赁立即申请法院查封保全了各被告的房产、股权、银行账户等资产。案件已经过一审、二审、重审一审、二审阶段，云能租赁于 2022 年 6 月 23 日收到云南高院重审二审判决。

目前执行案件已分配至普洱市中级人民法院进行强制执行，拟对判决中涉及的物的保全先行进行评估拍卖以拍卖所得抵债。2022 年 10 月已完成部分执行标的查封工作，法院已遴选出两家评估公司分别对抵押物与质押物进行评估，茶叶的评估价值为 62.03 万元，林地使用权评估价值尚未确定，待评估结果确定后进入司法拍卖程序。

(7) 中机国能炼化项目

云能租赁诉中机国能炼化工程有限公司、中国能源工程集团有限公司、上海征舜电气有限公司、刘斌、上海麓越实业有限公司、中能源工程集团（上海）环境科技有限公司融资租赁合同纠纷（诉请本金 9019.77 万元）。

2017 年 9 月 14 日，云能租赁与中机国能炼化工程有限公司(以下简称“中机炼化”)签订了融资租赁合同，约定双方开展直租业务，投放款为 1.50 亿元，租赁期限为 4 年，留购价款为 100 元。中国能源工程集团有限公司及其法定代表人刘斌提供担保、上海麓越实业有限公司提供房产担保，同时中机炼化以其对山东胜星化工有限公司应收债权提供质押，上海征舜电气有限公司以其浙江稠州商业银行股份有限公司股权进行质押，中机能清洁能源有限公司提供杭州汉式置业抵债。

本案于 2021 年 11 月 18 日向上海市浦东新区人民法院提交起诉状，申请立案，法院于 12 月 1 日立案。2022 年 7 月 21 日一审开庭，并于 10 月 17 日再次开庭。2022 年 11 月 1 日，上海市浦东新区人民法院依法作出(2021)沪 0115 民初 109234 号民事判决书，一审判决基本支持了云能租赁的诉讼请求，目前被告中能源工程集团（上海）环境科技有限公司已提起上诉，2023 年 2 月 1 日，该民事上诉状送达至云能租赁，案件处于二审阶段。

(8) 云桥建设项目

云能租赁诉云南云桥建设股份有限公司、云南阳光道桥股份有限公司、支有苏、李粉香、支云融资租赁合同纠纷案（诉请本金 2500 万元）。

2019 年 7 月 10 日，云能租赁与云南云桥建设股份有限公司签订了《融资租赁合同（售后回租）》，租赁本金合计人民币陆仟万元整，租赁期限两年。云南云桥建设股份有限公司以曲靖市商业银行 9,004,688 股股权、不低于 18,000.00 万元应收账款债权质押，以房地产和土地提供抵押担保。云南阳光道桥股份有限公司提供保证担保，股东支有苏提供保证担保、后续增信以房地产提供抵押担保，李粉香、支云提供保证担保。

本案云能租赁于 2022 年 3 月 8 日向昆明市西山区法院提交起诉状，申请立案，法院于 4 月 28 日立案，出具民事裁定书同意查封、冻结被告名下财产。

目前本案已于 2022 年 7 月 21 日一审开庭，2022 年 7 月 26 日云南省昆明市西山区人民法院作出(2022)云 0112 民初 9106 号民事判决，一审判决基本支持云能租赁诉讼请求，对于未支持部分已向法院提出上诉。2022 年 12 月 12 日二审开庭，昆明市中级人民法院作出(2022)云 01 民终 13951 号判决书，判决对公司诉请基本予以支持。目前二审判决已生效，本案法院已于 2023 年 2 月 3 日执行立案，截止 3 月 17 日法院查封了云南阳光道桥股份有限公司部分银行账户、麦溪村 31 亩土地和昆明万达南塔 49 楼 2422 m²房产，目前法院正持续推进执行程序。

7、云南能投居正产业投资有限公司及下属子公司诉讼情况

(1) 云盛达建设集团有限公司对临沧粤电能源有限公司、临沧能投粤电居正实业有限公司提起建设工程施工合同纠纷之诉，要求：①依法判令解除原告与临沧粤电能源有限公司签订的编号为 YDLC-TJ-2019-8 的《建设工程设计施工总承包合同》；②依法判令临沧粤电能源有限公司与临沧能投粤电居正实业有限公司共同向原告支付已完工程工程款 64,249,637.89 元(包括承包范围内工程款 63,250,837.59 元及配电房工程实际发生费用 998,800.30 元)；③依法判令临沧粤电能源有限公司与临沧能投粤电居正实业有限公司共同向原告赔偿损失暂时共计为 153,193,70.50 元(包括暂计至 2022 年 1 月 31 日的资金占用损失 2,503,818.59 元、合理预期利润损失 2,804,531.4 元及其他损失 10,826,673.25 元,详见计算说明)；④依法确认原告有权在其承建工程的价款 63,250,837.59 元范围内就其承建工程折价或者拍卖的价款优先受偿。

⑤依法判令被告承担本案案件受理费、保全费等全部诉讼费用。2022 年 3 月 1 日，由云南省临沧市临翔区人民法院立案，案件号(2022)云 3401 民初 77 号。目前等待一审开庭。

(2) 云南能投建设工程有限公司对云南云桥建设股份有限公司、云南楚雄龙升工贸有限公司、唐国生提起建设工程施工合同纠纷之诉，要求：①判令云南云桥建设股份有限公司立即向原告支付工程款 53,303,051 元；②判令云南云桥建设股份有限公司向原告支付自 2019 年 8 月 1 日起至付清之日止的逾期付款利息(以 53,303,051 元为基数，2019 年 8 月 20 日前按照中国人民银行同期贷款利率计算，2019 年 8 月 20 日起按照银行间同业拆借利率计算，暂计至 2022 年 8 月

27 日为 6,389,794.51 元)；以上合计 59,692,845.51 元；③判令云南楚雄龙升工贸有限公司对第一项、第二项诉讼请求承担连带担保责任；④判令唐国生在其持有的云南云桥物业管理有限公司股权价值范围内对第一项、第二项诉讼请求承担连带担保责任；⑤判令本案诉讼费、保全费、保全担保费等全部诉讼费用由三被告连带承担。2022 年 11 月 16 日，由云南省沧源佤族自治县人民法院立案，案件号 (2022) 云 0927 民初 516 号。目前一审审理中。

除上述诉讼外，发行人及其合并范围内子公司不存在尚未了结的或可预见的对本次发行产生实质性不利影响的重大诉讼、仲裁事项。

上述诉讼案件系因正常经营活动产生，正在依正常的法律程序处理且大部分案件以发行人及合并报表范围内子公司作为原告，不会对发行人以及合并报表范围内子公司财务状况产生重大影响。针对发行人以及合并报表范围内子公司作为被告的诉讼，此类诉讼金额占发行人及其合并报表范围内子公司净资产比例较小，且发行人已计提了相关费用，不会对公司的正常生产经营产生重大影响。

八、资产质押、抵押和其他限制用途安排

(一) 资产受限情况

图表 6-61：发行人截至 2022 年末资产受限情况

单位：万元

项目		备注
货币资金	269,274.65	保证金、安全生产风险抵押金、诉讼冻结
应收票据	2,514.20	质押
应收账款	239,759.09	质押借款
存货	14,277.44	刑事扣押
固定资产	1,120,946.63	融资租赁资产、抵押借款
无形资产	111,963.74	抵押借款
投资性房地产	53,225.04	抵押借款
在建工程	23,930.36	抵押借款
长期股权投资	1,072,303.68	质押借款
长期应收款	183,261.59	质押借款、融资租赁底层资产
其他权益工具投资	28,015.09	质押借款
其他非流动资产	28,009.37	质押借款
其他非流动金融资产	106,200.00	质押借款
合计	3,253,680.89	

2022 年末资产受限明细情况如下：

注 1：云南理工职业学院以其拥有的应收账款（学费收费权）质押，向中国银行高新支行、中国工商银行昆明安宁支行、中国建设银行昆明安宁支行借入长期借款，截止 2022 年 12 月 31 日借款余额为 1,031,730,000.00 元，其中一年以内到期的金额为 108,168,000.00 元。

注 2：泸西县云能投风电开发有限公司以永三风电场风力发电机组及附属设备作为抵押，并追加电费收费权质押取得中国建设银行云南省分行泸西支行借款，截止至 2022 年 12 月 31 日借款余额 180,000,000.00 元，其中重分类到一年内到期的非流动负债为 40,000,000.00 元。泸西县云能投风电开发有限公司以孔照普风电场电费收费权质押，同时追加云南省能源投资集团有限公司提供担保向中国建设银行云南省分行泸西支行取得借款，截止 2022 年 12 月 31 日借款余额 133,700,000.00 元，其中重分类到一年内到期的非流动负债 1,880,000.00 元。

注 3：会泽云能投新能源开发有限公司以大海梁子风电场风电机组及其附属设备进行抵押，同时以大海梁子风电场电费收费权质押向中国建设银行会泽支行借款用于大海梁子风电场建设，截止 2022 年 12 月 31 日，借款本金余额为 125,000,000.00 元，其中重分类到一年内到期的非流动负债为 35,000,000.00 元；会泽云能投新能源开发有限公司通过云南能投新能源投资开发有限公司以头道坪风电场电费收费权提供质押担保向国家开发银行云南省分行取得借款用于头道坪风电场项目建设，截止 2022 年 12 月 31 日欠款本金余额 146,100,000.00 元，其中重分类到一年内到期的非流动负债为 15,200,000.00 元。

注 4：马龙云能投新能源开发有限公司以对门梁子风电场电费收费权质押、同时追加云南省能源投资集团有限公司提供担保向中国银行股份有限公司马龙支行取得借款，截止 2022 年 12 月 31 日借款本金余额 172,099,900.00 元，其中重分类到一年内到期的非流动负债为 58,595,400.00 元。

注 5：2018 年 11 月以来，云南天聚化工有限公司在开展永昌钢铁供应链管理业务过程中，因合作方债权债务纠纷，导致天聚化工存放于永钢厂内合计 45,680.57 吨，账面价值 142,774,386.21 元的库存钢坯、钢材先后被省内外 10 家法院查封。为维护自身合法权益不受侵害，天聚化工以案外人身份向各相关法院提起执行异议申请、执行异议之诉。

2020 年 12 月，都江堰市人民法院及成都高新技术产业开发区人民法院作出（2019）川 0181 民初 2040 号及（2020）川 0191 民初 1291 号民事裁定书，以案件不属于经济纠纷而存在经济犯罪嫌疑裁定将有关材料移送安宁市公安局，上述钢坯钢材已被安宁市公安局刑事扣押。2021 年 11 月 24 日侦查终结报安宁市人民检察院审查起诉，并于 2022 年 2 月 24 日向安宁市人民法庭提起公诉。“天聚公司所涉案外人执行异议之诉系列案”的背景下，安宁市

检察院向安宁市法院控告丹樵公司、王峰合同诈骗罪，安宁市法院已经开庭审理，截至律师询证函回函日，一审法院尚未宣判。

注 6：云南能投中小水电投资有限公司、云南省永德恒昌电力有限公司与华夏金融租赁有限公司签订《融资租赁合同》，以其子公司云南省永德恒昌电力有限公司拥有的大坝、隧洞等固定资产做为抵押，向华夏金融租赁有限公司融资 250,000,000.00 元，截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额 200,286,780.16 元，其中一年内到期的金额为 32,582,857.56 元，售后回租涉及固定资产账面价值合计 232,350,143.59 元。云南昌宁恒昌电力有限公司、云南能投中小水电投资有限与中航国际租赁有限公司签订《融资租赁合同》，以子公司云南昌宁恒昌电力有限公司拥有的 20MW 的大寨子电站以及 8MV 的南界田电站全部发电设备等固定资产作为抵押，向中航国际租赁有限公司融资 100,000,000.00 元。截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 96,335,624.73 元，其中一年内到期的金额为 7,479,055.55 元；售后回租涉及固定资产账面价值合计 111,179,411.02 元。云县水电开发有限责任公司、云南能投中小水电投资有限公司与中航国际租赁有限公司签订《融资租赁合同》，以子公司云县水电开发有限责任公司 5.14MW 的正觉庵水电站全部发电设备等固定资产作为抵押，向中航国际租赁有限公司融资 30,000,000.00 元。截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 28,304,865.79 元，其中一年内到期的金额为 2,675,578.12 元，售后回租涉及固定资产账面价值合计 30,058,902.08 元。

注 7：怒江州扶贫投资开发有限公司以其拥有的怒江大峡谷农副产品加工交易中心设备抵押，向国家开发银行云南省分行借款，截止 2022 年 12 月 31 日借款余额为 24,300,000.00 元，其中一年内到期的金额为 4,500,000.00 元，抵押固定资产账面价值 59,967,416.08 元。

注 8：子公司云南省能源研究院有限公司下属公司云南名博实业有限公司，以土地使用权 1 以及房屋建筑物(不动产权证（云(2022)呈贡区不动产权第 0135501、0135512、0135493 号))为抵押，向兴业银行股份有限公司昆明分行，取得借款 15,000,000.00 元，利率 4.3%，借款期限 2022 年 4 月 28 日至 2025 年 4 月 28 日。截至 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 14,999,000.00 元，其中一年到期金额为 2,000.00 元。抵押物的账面价值分别为 13,259,499.00 元和 15,985,160.86 元。

注 9：云南能投威信能源有限公司以威信煤电一体化项目威信火力发电厂部分设备作为标的物与交银金融融资租赁有限责任公司通过融资租赁售后回租方式借款，截止 2022 年 12 月 31 日借款本金余额为 297,024,876.70 元，其中一年内到期的本金金额为 209,727,038.44 元，售后回租涉及固定资产账面价值合计 773,948,595.71 元。

注 10：云南能投威信能源有限公司以威信煤电一体化项目发电机组及其附属设备作为

标的物与中国外贸金融租赁有限公司通过融资租赁售后回租方式借款，截止 2022 年 12 月 31 日借款本金余额为 175,000,000.00 元，其中一年内到期的本金金额为 100,000,000.00 元，售后回租涉及固定资产账面价值合计 558,546,955.56 元。

注 11：云南能投威信能源有限公司以威信煤电一体化项目发电机组及其附属设备作为标的物与浦银金融租赁股份有限公司通过融资租赁售后回租方式借款，截止 2022 年 12 月 31 日借款本金余额为 100,000,000.00 元，其中一年内到期的本金金额为 100,000,000.00 元，售后回租涉及固定资产账面价值合计 286,879,251.06 元。

注 12：云南保山苏帕河水电开发有限公司以茄子山水库大坝、部分发电机组和附属设备为标的物，以茄子山水电站、乌泥河水电站售电款收益权质押为增信与招银金融租赁有限公司通过融资租赁售后回租方式借款。截止 2022 年 12 月 31 日借款余额为 42,603,332.00 元，其中一年内到期的金额为 20,844,080.41 元，售后回租涉固定资产账面价值合计 134,042,011.85 元。

注 13：云南保山苏帕河水电开发有限公司以象达电站、乌泥河电站发电机组和附属设备为标的物，以象达水电站售电款收益权质押作为增信条件与浦银金融租赁股份有限公司通过融资租赁售后回租方式借款。截止 2022 年 12 月 31 日借款余额为 90,750,000.00 元，其中一年内到期的金额为 15,125,000.00 元，售后回租涉及固定资产账面价值合计 155,921,669.22 元。

注 14：云南保山苏帕河水电开发有限公司以阿鸠田电站发电机组和附属设备为标的物，以阿鸠田水电站售电款收益权质押为增信条件与交银金融租赁有限责任公司通过融资租赁售后回租方式借款。截止 2022 年 12 月 31 日借款余额为 207,587,836.37 元，其中一年内到期的金额为 30747122.55 元，售后回租涉及固定资产账面价值合计 143,163,170.67 元。

注 15：腾冲苏电龙川江水电开发有限公司以龙川江一级电站发电机组和附属设备为标的物，以龙川江一级水电站售电款收益权质押为增信条件，与浦银金融租赁股份有限公司通过融资租赁售后回租方式借款。截止 2022 年 12 月 31 日借款余额为 96,750,000.00 元，其中一年内到期的金额为 16,125,000.00 元，售后回租涉固定资产账面价值合计 104,258,469.11 元。

注 16：云南能投红河发电有限公司以房屋及构筑物作为标的物与上海大唐融资租赁有限公司通过融资租赁售后回租方式借款，截止 2022 年 12 月 31 日借款本金余额为 49,600,000.00 元，其中一年内到期的本金金额为 49,600,000.00 元，售后回租涉固定资产账面价值合计 44,436,678.57 元。

注 17：云南能投艺科工程设计有限公司与云投商业保理（深圳）有限公司于 2022 年 1

月 20 日签订《国内商业保理合同》，云南能投艺科工程设计有限公司以《云南省空港经济区李其片区整体城镇化建设项目场地平整设计、（一期）施工总承包合同》项下的应收工程款、设计款 20,000,000.00 元以及《怒江傈僳风情小镇一期附属工程 EPC 总承包项目》项下的应收工程款 10,000,000.00 元作为转让标的，取得 30,000,000.00 元融资款。截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 29,100,000.00 元，应收账款账面价值为 29,100,000.00 元。

注 18：云南能投红河发电有限公司以发电机组设备及构筑物作为标的物与中信金融租赁有限公司通过融资租赁售后回租方式借款，截止 2022 年 12 月 31 日借款本金余额为 250,000,000.00 元，其中一年内到期的本金金额为 125,000,000.00 元，售后回租涉及固定资产账面价值合计 341,542,481.21 元。

注 19：云南能投曲靖发电有限公司以机器设备作为标的物与中航国际租赁有限公司通过融资租赁售后回租方式借款，截止 2022 年 12 月 31 日借款本金余额为 230,351,118.20 元，其中一年内到期的本金金额为 73,100,823.81 元，售后回租涉固定资产账面价值合计 237,698,535.39 元。

注 20：云南能投威信能源有限公司以威信煤电一体化项目发电机组及其附属设备作为标的物与中海油国际融资租赁有限公司通过融资租赁售后回租方式借款，截止 2022 年 12 月 31 日借款本金余额为 375,000,000.00 元，其中一年内到期的本金金额为 100,000,000.00 元，售后回租涉及固定资产账面价值合计 536,993,204.60 元。

注 21：云南能投威信能源有限公司以威信煤电一体化项目发电机组及其附属设备作为标的物与招银金融租赁有限公司通过融资租赁售后回租方式借款，截止 2022 年 12 月 31 日借款本金余额为 220,756,975.33 元，其中一年内到期的本金金额为 99,158,902.89 元，售后回租涉固定资产账面价值合计 336,048,925.53 元。

注 22：云南天冶化工有限公司以云（2019）文山市不动产权第 0026706 号作为抵押，向中国进出口银行云南省分行借款 100,000,000.00 元，截止 2022 年 12 月 31 日借款余额为 100,000,000.00 元，其中一年内到期的金额为 100,000,000.00。抵押固定资产账面价值合计 95,056,382.83 元。

注 23：云南能投新能源投资开发有限公司以曲靖云能投新能源发电有限公司固定资产作为标的物与中广核国际融资租赁有限公司通过融资租赁售后回租方式借款，借款期限：2020 年 10 月 27 日至 2025 年 10 月 27 日，借款利率：5.08%，截止 2022 年 12 月 31 日借款余额为 152,641,474.37 元，其中一年内到期的金额为 55,062,237.90 元，售后回租涉固定资产账面价值合计 213,151,796.84 元。

注 24：云南能投居正新航投资有限公司以其产权证号为“云（2019）安宁市不动产权第 0003403 号”的不动产权作为抵押向中国农业发展银行安宁市支行借款 550,000,000.00 元用于云南云能安新标准厂房及基础设施建设项目一期。截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 230,480,000.00 元，其中一年内到期的金额为 57,620,000.00 元，抵押无形资产账面价值合计 124,175,564.00 元；

注 25：云南能投红河发电有限公司以八宗土地不动产权证向中国农业银行股份有限公司开远市支行抵押借款，截止 2022 年 12 月 31 日借款本金余额为 235,000,000.00 元，其中一年内到期的本金金额为 60,000,000.00 元，无形资产账面价值合计 21,266,317.66 元。同时以 55%电费收费权进行质押。

注 26：云南居正健康管理有限公司以其拥有的日新路 A-10 栋大厦抵押，向中国民生银行股份有限公司昆明环城南路支行贷款，截止 2022 年 12 月 31 日借款余额为 40,426,458.02 元，其中一年内到期的金额为 13,872,564.24 元，抵押投资性房地产账面价值合计 281,935,200.00 元。

注 27：玉溪能投天然气产业发展有限公司由云南能源投资股份有限公司提供连带责任保证向招商银行股份有限公司昆明分行借款，用于玉溪市应急气源储备中心项目工程建设，以建成后玉溪市应急气源储备中心工程项目所有生产设备作为抵押，截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 94,916,084.59 元，其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为 8,088,422.52 元。

注 28：云南能投基础设施投资开发建设有限公司以云南能投基础设施投资开发建设有限公司与龙陵县住房和城乡建设局签订的《保山市龙陵县棚户区改造项目（一期）政府购买服务》项下的全部权益和收益质押，向国家开发银行云南省分行借款，截止 2022 年 12 月 31 日借款余额为 1,241,820,000.00 元，其中一年内到期的金额为 62,090,000.00 元。截止 2022 年 12 月 31 日质押长期应收款账面价值合计 1,656,455,339.40 元。

注 29：普洱市洗马湖项目投资开发有限公司以洗马湖全民健身运动场所健身项目提供质押担保，向中国农业发展银行普洱市分行营业部借款，截止 2022 年 12 月 31 日借款余额为 144,500,000.00 元，其中一年内到期的金额为 3,960,000.00 元。质押其他非流动资产账面价值合计 280,093,728.57 元。

注 30：澄江云能公路建设开发有限公司以《昆明绕城高速公路东南段澄江县九村立交枢纽工程 PPP 项目合同》项下的应收账款作质押，向中国农业发展银行玉溪市江川区支行借款，截止 2022 年 12 月 31 日借款余额为 148,000,000.00 元，其中一年内到期的金额

10,000,000.00 元，应收账款账面价值为 33,933,478.14 元。

注 31：云南能投物流有限责任公司持有祥云能投国际物流有限责任公司 51% 的股权（子公司），因晋煤票据案被法院冻结，冻结期限：2022 年 6 月 20 日至 2024 年 6 月 20 日。受限长期股权投资账面价值 51,000,000.00 元。截至目前，该股权仍处于冻结状态。

注 32：云南能投智慧能源股份有限公司与云南能投云能行网络科技有限公司以 1391 辆汽车作为标的物与华夏金融租赁有限公司通过融资租赁方式融资，截止 2022 年 12 月 31 日融资余额为 101,035,214.40 元，其中一年内到期的金额为 42,799,961.34 元；融资租赁固定资产账面原值合计 182,768,316.07 元。

注 33：云南能投智慧能源股份有限公司与云南能投云能行网络科技有限公司以 144 辆汽车作为标的物与中信金融租赁有限公司通过融资租赁方式融资，截止 2022 年 12 月 31 日融资余额为 5,335,174.75 元，其中一年内到期的金额为 5,335,174.75 元；融资租赁固定资产账面原值合计 18,005,684.04 元。

注 34：云南能投智慧能源股份有限公司与云南能投云能行网络科技有限公司以 830 辆汽车和 199 个充电桩项目作为标的物与招银金融租赁有限公司通过融资租赁方式融资，截止 2022 年 12 月 31 日融资余额为 103,307,515.53 元，其中一年内到期的金额为 69,719,206.04 元。融资租赁固定资产账面原值合计 100,063,481.02 元。

注 35：云南能投智慧能源股份有限公司与云南能投云能行网络科技有限公司以 929 辆汽车作为标的物与中广核租赁有限公司通过融资租赁方式融资，截止 2022 年 12 月 31 日融资余额为 73,317,647.86 元，其中一年内到期的金额为 33,764,174.72 元。融资租赁固定资产账面原值合计 116,442,556.82 元。

注 36：腾冲苏电龙川江水电开发有限公司以腾龙桥二级电站发电机组及附属设备和混凝土重力坝为标的物，以腾龙桥二级水电站售电款收益权质押为增信条件，与浦银金融租赁股份有限公司通过融资租赁售后回租方式借款。截止 2022 年 12 月 31 日借款余额为 210,000,000.00 元，其中一年内到期的金额为 60,000,000.00 元，售后回租涉固定资产账面价值合计 344,234,380.20 元。

注 37：云南省能源投资集团有限公司以中国长江电力股份有限公司 213,794,862 股（市值：4,489,692,102.00 元）股权（长期股权投资）为担保品在中信证券股份有限公司开展融资业务，利率 5.048%，截止 2022 年 12 月 31 日，融资余额为 1,346,561,176.59 元。

注 38：怒江州扶贫投资开发有限公司以所持有的怒江大酒店房产证号云（2020）泸水市不动产权第 0000837 号资产作抵押，向中国农业银行股份有限公司怒江分行借款，截止

2022 年 12 月 31 日借款余额为 85,000,000.00 元,其中一年内到期的金额为 12,000,000.00 元,抵押固定资产账面价值 146,569,817.87 元。

注 39: 云南云能度假区投资开发公司以《PPP 项目合同》大渔片区棚户区改造项目未来全部收益质押, 向中国银行股份有限公司昆明西山支行借款, 截止 2022 年 12 月 31 日借款余额为 276,000,000.00 元, 其中一年内到期长期借款 31,000,000.00 元; 以《PPP 项目合同》大渔片区棚户区改造项目政府付费及可行性缺口补助质押, 向中国农业发展银行昆明市潘家湾支行借款, 截止 2022 年 12 月 31 日借款余额 615,000,000.00 元, 其中一年内到期的长期借款金额为 70,000,000.00 元。

注 40: 云南能投资本投资有限公司以其他非流动金融资产青海黄河上游水电开发有限责任公司的股权收益权, 为云南国际信托有限公司的 600,000,000.00 元长期借款提供股权收益权作为增信措施, 利率 6.5%, 截止 2022 年 12 月 31 日, 借款余额为 540,000,000.00 元。受限其他非流动金融资产账面价值 1,062,000,000.00 元。

注 41: 云南能投华煜天然气产业发展有限公司以易门县天然气利用合建站燃气供应产生的收入及应收款为质押, 同时云南省天然气有限公司、云南华煜能源投资发展有限公司、云南玖德能源投资有限公司按照各自在云南能投华煜天然气产业发展有限公司的持股比例提供一般保证, 向云南易门农村商业银行股份有限公司借款, 截止至 2022 年 12 月 31 日借款余额为 17,470,000.00 元, 其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为 900,000.00 元。

注 42: 云南省天然气昭通有限公司以天然气销售收费权为质押向云南昭通昭阳农村商业银行股份有限公司龙泉支行借款, 截止至 2022 年 12 月 31 日, 借款余额为 31,000,000.00 元, 其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为 8,000,000.00 元。

注 43: 红河能投天然气产业发展有限公司由云南能源投资股份有限公司作为保证人、以红河能投天然气产业发展有限公司在项目投产后提供泸西-弥勒-开远支线的天然气收费权作为质押向招商银行股份有限公司昆明分行借款, 截止至 2022 年 12 月 31 日, 长期借款的余额为 14,936,420.56 元, 其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额 1,324,979.40 元。

注 43: 红河能投天然气产业发展有限公司由云南省天然气有限公司提供连带责任保证担保、以红河能投天然气产业发展有限公司合法享有的开远-蒙自支线天然气管道项目建成后的燃气管输费收费权(应收账款)为质押向中国邮政储蓄银行股份有限公司红河州分行借款, 截止至 2022 年 12 月 31 日, 借款余额为 40,852,265.5 元, 其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额 355,144.00 元。

注 45: 玉溪能投天然气产业发展有限公司由云南能源投资股份有限公司提供连带责任

保证担保，以建成后的玉溪-普洱支线燃气管输费收费权、禄脍-易门支线易门段燃气管输费收费权为质押，向中国银行股份有限公司玉溪市分行借款，截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 125,393,529.32 元，其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为 15,232,000.00 元。

注 46：玉溪能投天然气产业发展有限公司由云南能源投资股份有限公司提供连带责任保证担保，以建成后的禄脍-易门天然气支线（安宁段）管道天然气管输费收费权为质押，向交通银行股份有限公司云南省分行借款，截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 23,363,536.30 元，其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为 7,227,649.46 元。

注 47：富民县丰顺天然气发展有限公司以燃气企业经营许可证项下收费权作为质押，以昆明鑫翰达投资有限公司、昆明茂椿机电设备有限公司作为保证人，向中国邮政储蓄银行昆明市分行借款用于采购天然气，截止至 2022 年 12 月 31 日借款余额为 10,000,000.00 元。

注 48：云南省天然气文山有限公司由云南省天然气有限公司作为保证人向中国进出口银行云南省分行借款，截止至 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 72,900,130.82 元。

注 49：云南省天然气有限公司由云南能源投资股份有限公司提供连带责任保证担保、并以享有的泸西-弥勒-开远支线天然气管道项目建成后的燃气管输费收费权(应收账款)为质押向中国邮政储蓄银行股份有限公司曲靖市分行借款，截止至 2022 年 12 月 31 日，该项借款余额为 220,652,036.65 元，其中重分类至一年内到期的非流动负债金额为 39,714,234.18 元。

注 50：云南省天然气安宁有限公司由云南能源投资股份有限公司作为保证人，以昆明盐矿配套天然气专线项目对应比例的天然气收费权作为质押，向招商银行股份有限公司昆明兴科路支行借款，截止至 2022 年 12 月 31 日，该项借款余额为 69,309,664.38 元，其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为 7,896,037.71 元。

注 51：怒江州扶贫投资开发有限公司以《怒江州中医医院建设项目设计施工合同总承包(EPC)合同》项下约定的应收账款,怒江州中医医院建设项目设计 施工合同总承包(EPC)合同项下应收账款质押,向中国农业发展银行怒江傈僳族自治州分行营业部借款，截止 2022 年 12 月 31 日借款余额为 14,000,000.00 元 ,其中一年内到期的金额为 14,000,000.00 元,质押应收账款账面余额为 31,647,473.61 元 。

注 52：云能国际控股集团有限公司将所持郑州银行 HK6196 的 275,108,773 股股票（在其他权益工具投资中核算），向马银财务（香港）有限公司的 128,083,048.32 元借款提供质押。截至 2022 年 12 月 31 日，本项其他权益工具投资公允价值为 280,150,912.59 元。

注 53：迪庆云能投资有限公司由云南能投居正产业投资有限公司提供连带责任保证，并以其依法可以出质的由城镇棚户区改造建设项目政府购买服务协议形成的全部权益和收益提供保证，分别向国家开发银行云南省分行、中国建设银行股份有限公司借款；由云南省能源投资集团有限公司提供 2.5 亿元担保，并以其依法可以出质的由城镇棚户区改造建设项目政府购买服务协议形成的全部权益和收益提供保证向中国农业发展银行迪庆藏族自治州分行营业部借款；截止 2022 年 12 月 31 日，以上 3 个银行借款余额为 1,815,300,000.00 元，其中一年到期的金额为 144,600,000.00 元。

注 54：2020 年 8 月，云南能投居正产业投资有限公司以关于云电投装配工业基地（8 号地块二期）公租房项目相关应收款项作为保证，向中国银行股份有限公司昆明市西山支行借款，截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 96,000,000.00 元，其中一年到期的金额为 2,500,000.00 元。

注 55：云南一平浪煤矿有限公司向云南禄丰农村商业银行股份有限公司干海资支行借入一笔周转资金，借款期限为 2022 年 12 月 26 日至 2025 年 12 月 26 日，借款年利率为 5.45%，借款条件为抵押借款，本公司以其名下的位于一平浪镇大窝村委会的土地使用权（产权证号：云(2022) 禄丰市不动产权第 0000058 号、云(2021) 禄丰市不动产权第 0003085 号）为抵押，该抵押物账面价值为 38,522,800.00 元，截至 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 20,000,000.00 元。

注 56：云南恒隆煤业有限公司向恒丰银行股份有限公司昆明分行借入一笔周转资金，借款期限为 2019 年 6 月 28 日至 2020 年 6 月 27 日，借款年利率为 5.655%，借款条件为抵押保证借款，富源县钰源煤业有限责任公司、富源县祥达煤矿有限公司及云南东源恒鼎煤业有限公司为该笔借款提供保证，云南恒隆煤业有限公司以采矿权进行抵押，采矿权证编号：C5300002010061120068951，该抵押物账面价值为 431,625,439.18 元，截至 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 47,249,443.70 元，此借款已逾期。

注 57：富源县祥达煤矿有限公司向平安银行股份有限公司昆明分行借入一笔周转资金，借款期限为 2017 年 7 月 1 日至 2021 年 8 月 2 日，借款年利率为 5.7%，借款条件为抵押借款，富源县祥达煤矿有限公司以采矿权进行抵押，该抵押物账面价值 28,113,057.87 元，云南东源煤业集团有限公司和云南东源恒鼎煤业有限公司为该笔贷款提供保证担保，最高保证金额 3 亿元，该笔借款已逾期。

注 58：富源县钰源煤业有限责任公司向平安银行股份有限公司昆明分行借入一笔周转资金，借款期限为 2017 年 8 月 1 日至 2021 年 8 月 2 日，借款年利率为 6.175%，借款条件

为抵押担保借款,云南东源煤业集团有限公司及云南东源恒鼎煤业有限公司为该笔借款提供担保,本集团以河兴煤矿采矿权进行抵押,采矿权证编号:C5300002009071120030552,该抵押物账面价值为 387,678,635.64 元,截至 2022 年 12 月 31 日,借款余额为 141,499,185.24 元,此借款已逾期。

注 59:截止 2022 年 12 月 31 日,云南省煤炭产业集团有限公司开展票据池业务将应收票据 25,142,042.96 元质押票据池中。

注 60:截至 2022 年 12 月 31 日云南能投居正产业投资有限公司以公安局岗亭及其相关资产抵押,取得融资租赁贷款 19,957,664.00 元,其中长期应付款列示 0 元,一年内到期的非流动负债列示 19,957,664.00 元。

注 61:云南能投资本投资有限公司以国家电投集团产融控股股份有限公司 321,085,897 股的股票,为西藏信托有限公司的 650,000,000.00 元短期借款提供股票质押,利率 5.7%,截止 2022 年 12 月 31 日,借款余额为 650,000,000.00 元。受限长期股权投资账面价值 1,324,043,800.18 元。

注 62:云南能投威信能源有限公司以威信煤电一体化项目发电机组及其附属设备作为标的物与邦银金融租赁股份有限公司通过融资租赁售后回租方式借款,截至 2022 年 12 月 31 日借款本金余额为 166,666,666.66 元,其中一年内到期的本金金额为 66,666,666.68 元,售后回租涉固定资产账面价值合计 47,321,086.75 元。

注 63:联合融资租赁事项由昆明云能化工有限公司、云南能投基础设施投资开发建设有限公司作为联合承租人向云能融资租赁(上海)有限公司申请融资租赁业务,由昆明云能化工有限公司提供名义租赁标的物(原值:251,800,394.76 元;累计折旧:153,000,399.13 元;净值:98,799,995.63 元),昆明云能化工有限公司、云南能投基础设施投资开发建设有限公司通过售后回租方式承租租赁标的物,由昆明云能化工有限公司实际占有、使用、控制租赁标的物,云能融资租赁(上海)有限公司向云南能投基础设施投资开发建设有限公司提供融资租赁资金。

注 64:云南能投绿色新材有限责任公司以持有的永昌硅业 85.16%股权质押向中国银行股份有限公司昆明市官渡区支行取得贷款,利率 4.3%,借款期限 2020 年 12 月 18 日至 2027 年 12 月 15 日。截止 2022 年 12 月 31 日,借款余额为 86,698,060.00 元,其中一年内到期的非流动负债为 15,000,000.00 元。质押的永昌硅业 85.16%股权账面价值 47,154,872.37 元。

注 65:云南能投空港建设投资有限公司与云投商业保理(深圳)有限公司于 2022 年 9 月 2 日签订《国内商业保理合同》,云南能投空港建设投资有限公司以拨付空港商务区开

发建设征地拆迁安置工作指挥部的拆迁安置补偿资金 100,000,000.00 元长期应收款作为转让标的，取得 100,000,000.00 元融资款。截止 2022 年 12 月 31 日借款余额为 100,000,000.00 元，长期应收款账面价值为 100,000,000.00 元。

注 66：云南联合外经股份有限公司以自有的位于云南省昆明市白塔路延长线七彩俊园一期 4 幢的房屋（固定资产，账面价值 37,426,671.10 元），以及集团的保证担保，向中国银行云南省分行申请 5.5 亿元综合授信，其中提用了 2 亿元短期流贷。截至 2022 年 12 月 31 日，借款余额 200,000,000.00 元。

注 67：石林云电投新能源开发有限公司以固定资产作为标的物与太平石化金融租赁有限责任公司通过融资租赁售后回租方式借款，借款本金 4500,000,000.00 元，借款期限 2022 年 11 月 22 日至 2032 年 11 月 15 日，利率：4.9%。截止 2022 年 12 月 31 日借款余额为 452,205,000.00 元，其中一年内到期的金额为 36,243,547.64 元，其他流动负债（利息）21,061,247.96 元，售后回租涉固定资产账面价值合计 374,934,820.23 元。

注 68：石林云电投新能源开发有限公司以固定资产作为标的物与云能融资租赁（上海有限公司）通过融资租赁售后回租方式借款，借款期限 2022 年 11 月 22 日至 2025 年 11 月 22 日，利率：8%，截止 2022 年 12 月 31 日借款余额为 35,280,000.00 元，其中一年内到期的金额为 11,666,666.66 元，其他流动负债（利息）2,483,055.56 元，售后回租涉固定资产账面价值合计 15,740,895.67 元。

注 69：云南能投新能源投资开发有限公司质押会泽云能投新能源开发有限公司的头道坪风电场电费收费权，向国家开发银行云南省分行贷款，到期日 2030 年 11 月 10 日，截至 2022 年 12 月 31 日借款余额为 146,100,000.00 元，其中一年内到期的非流动负债 15,200,000.00 元。

注 70：马龙云能投新能源开发有限公司以通泉风电场电费收费权质押，与中国建设银行马龙支行签订借款合同用于风电厂建设，截止 2022 年 12 月 31 日欠款本金余额 743,156,397.34 元。截止 2022 年 12 月 31 日质押应收账款的账面价值 4,733,294.16 元。

注 71：云南榕耀新能源有限公司以股权质押。向兴业银行股份有限公司昆明分行取得贷款，利率 6.50%，借款期限 2020 年 12 月 1 日至 2025 年 12 月 1 日，截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 200,000,000.00 元，其中一年内到期的非流动负债为 100,000,000.00 元。

注 72：子公司云南榕耀新能源有限公司下属子公司邯能广平县光伏电力开发有限公司以电站固定资产抵押；股权质押、以其自有的电费收费权质押，向中国工商银行广平支行取得贷款，利率 3.90%，借款期限 2020 年 5 月 27 日至 2031 年 11 月 20 日，截止 2022 年 12

月 31 日,借款余额为 192,000,000.00 元,其中一年内到期的非流动负债为 24,000,000.00 元。抵押固定资产账面价值: 173,742,051.05 元。

注 73: 云南榕耀新能源有限公司从云能融资租赁(上海)有限公司取得 1.5 亿元借款,以临城协鑫固定资产抵押担保。

注 74: 云南榕耀新能源有限公司下属子公司平山县世景新能源有限公司以固定资产抵押,以电费收费权质押,向中国工商银行石家庄桥西支行取得贷款,利率 3.90%,借款期限 2020 年 6 月 22 日至 2031 年 3 月 1 日,截止 2022 年 12 月 31 日,借款余额为 105,250,000.00 元,其中一年内到期的非流动负债为 13,000,000.00 元。抵押固定资产账面价值: 100,567,855.42 元。

注 75: 云南榕耀新能源有限公司下属子公司曲阳晶投新能源科技有限公司以固定资产抵押、股权质押、以其自有的电费收费权质押,向中国工商银行曲阳支行取得贷款,利率 3.90%,借款期限 2020 年 6 月 19 日至 2032 年 4 月 20 日。截止 2022 年 12 月 31 日,借款余额为 137,500,000.00 元,其中一年内到期的非流动负债为 15,000,000.00 元。抵押固定资产账面价值: 83,879,385.17 元。

注 76: 云南榕耀新能源有限公司下属子公司尚义协鑫光伏发电有限公司以固定资产抵押、以其自有的电费收费权质押,向中国建设银行股份有限公司张家口明德南街支行取得贷款,利率 3.75%,借款期限 2020 年 6 月 2 日至 2031 年 1 月 30 日。截止 2022 年 12 月 31 日,借款余额为 102,500,000.00 元,其中一年内到期的非流动负债为 20,100,000.00 元。抵押固定资产账面价值: 70,417,976.81 元。

注 77: 云南榕耀新能源有限公司下属子公司尚义元辰新能源开发有限公司以电站固定资产抵押、以其自有的电费收费权质押,向中国建设银行股份有限公司张家口明德南街支行取得贷款,分别:①借款期限 2020 年 6 月 1 日至 2030 年 11 月 10 日,利率 3.85%,截止 2022 年 12 月 31 日,借款余额为 182,200,000.00 元,其中一年内到期的非流动负债为 8,600,000.00 元;②借款期限 2020 年 6 月 1 日至 2030 年 11 月 26 日,利率 3.85%。截止 2022 年 12 月 31 日。借款余额为 104,250,000.00 元,其中一年内到期的非流动负债为 2,800,000.00 元;③借款期限 2020 年 6 月 1 日至 2031 年 1 月 30 日,利率 3.85%。截止 2022 年 12 月 31 日,借款余额为 351,800,000.00 元,其中一年内到期的非流动负债为 34,000,000.00 元;④借款期限 2022 年 3 月 30 日至 2027 年 3 月 29 日,利率 3.75%。截止 2022 年 12 月 31 日,借款余额为 117,000,000.00 元,其中一年内到期的非流动负债为 117,000,000.00 元;公司上述借款抵押固定资产账面价值: 350,656,103.90 元。

注 78：云南榕耀新能源有限公司下属子公司石能平山光伏电力开发有限公司以其自有的电费收费权质押、股权质押；光伏电站设备抵押，向中国工商银行石家庄桥西支行取得贷款，利率 3.90%，借款期限 2020 年 6 月 18 日至 2031 年 6 月 1 日。截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 115,500,000.00 元，其中一年内到期的非流动负债为 13,600,000.00 元。抵押固定资产账面价值：86,929,990.46 元。

注 79：云南榕耀新能源有限公司下属子公司武邑润丰新能源有限公司以其自有的电费收费权质押、股权质押，向中国工商银行股份有限公司武邑支行取得贷款，利率 3.90%，借款期限 2020 年 5 月 28 日至 2031 年 3 月 21 日。截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 67,150,000.00 元，其中一年内到期的非流动负债为 8,000,000.00 元。抵押固定资产账面价值：91,757,994.17 元。

注 80：云南榕耀新能源有限公司下属子公司张家口协鑫光伏发电有限公司以设备抵押；以其自有的电费收费权质押，向中国工商银行张家口红旗楼支行取得贷款，利率 3.90%，借款期限 2020 年 5 月 27 日至 2032 年 4 月 20 日。截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 78,000,000.00 元，其中一年内到期的非流动负债为 8,200,000.00 元。抵押固定资产账面价值：85,701,144.62 元。

注 81：云南榕耀新能源有限公司下属子公司汾西县协鑫光伏电力有限公司以电站固定资产抵押；以其自有的电费收费权质押，向中国建设银行股份有限公司太原迎泽支行取得贷款，利率 3.6%，借款期限 2020 年 8 月 19 日至 2028 年 8 月 14 日。截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 295,121,000.00 元，其中一年内到期的非流动负债为 58,000,000.00 元。抵押固定资产账面价值：421,343,758.73 元。

注 82：云南榕耀新能源有限公司下属子公司黎城协鑫光伏电力有限公司以固定资产抵押；股权质押、以其自有的应收账款质押，向中国民生银行股份有限公司太原分行取得贷款，利率 4.00%，借款期限 2020 年 11 月 13 日至 2028 年 11 月 10 日。截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 92,000,000.00 元，其中一年内到期的非流动负债为 14,000,000.00 元。抵押固定资产账面价值：92,656,969.69 元。

注 83：云南榕耀新能源有限公司下属子公司芮城县协鑫光伏电力有限公司以设备抵押、以其自有的应收账款质押，向中国建设银行股份有限公司太原迎泽支行取得贷款，利率 3.60%，借款期限 2020 年 6 月 28 日至 2034 年 6 月 23 日。截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 368,743,101.32 元，其中一年内到期的非流动负债为 841,443.62 元。抵押固定资产账面价值：433,989,094.51 元。

注 84：云南榕耀新能源有限公司下属子公司山西佳盛能源股份有限公司以其自有的应收账款质押、股权质押、光伏发电设备抵押，向中国民生银行股份有限公司太原分行取得贷款，利率 4.00%，借款期限 2020 年 8 月 6 日至 2028 年 8 月 4 日。截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 90,000,000.00 元，其中一年内到期的非流动负债为 15,000,000.00 元。抵押固定资产账面价值：104,644,077.60 元。

注 85：云南榕耀新能源有限公司下属子公司山西耀光新能源科技有限公司以股权质押、自有的应收账款质押、光伏发电设备抵押，向中国银行股份有限公司太原综改区支行取得贷款，利率 3.60%，借款期限 2021 年 9 月 30 日至 2031 年 9 月 30 日。截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 82,686,385.72 元，其中一年内到期的非流动负债为 10,083,705.62 元。抵押固定资产账面价值：84,895,385.81 元。

注 86：云南榕耀新能源有限公司下属子公司太谷县风光发电有限公司以其自有的应收账款质押，股权质押；固定资产抵押。向中国银行股份有限公司太原综改区支行取得贷款，利率 3.60%。借款期限 2021 年 11 月 26 日至 2030 年 11 月 26 日。截止 2022 年 12 月 31 日。借款余额为 82,686,385.72 元，其中一年内到期的非流动负债为 10,083,705.62 元。抵押固定资产账面价值：66,570,750.88 元。

注 87：云南榕耀新能源有限公司下属子公司太谷县风光发电有限公司以其自有的应收账款质押，向中国银行股份有限公司太原综改区支行取得贷款，利率 3.80%，借款期限 2022 年 10 月 21 日至 2025 年 10 月 21 日。截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 461,950.89 元，其中一年内到期的非流动负债为 3,089.98 元。

注 88：云南榕耀新能源有限公司下属子公司孟县晋阳新能源发电有限公司以股权质押、以其自有的应收账款质押、设备抵押，向中国民生银行股份有限公司太原分行取得贷款，利率 4.00%，借款期限 2020 年 8 月 6 日至 2029 年 8 月 4 日。截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 301,207,778.51 元，其中一年内到期的非流动负债为 30,000,000.00 元。抵押固定资产账面价值：438,917,936.92 元。

注 89：云南榕耀新能源有限公司下属子公司孟县协鑫光伏电力有限公司以电站固定资产抵押；以其自有的电费收费权质押，向中国建设银行股份有限公司太原民营区支行取得贷款，利率 3.60%，借款期限 2020 年 6 月 28 日至 2032 年 6 月 28 日。截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 411,680,000.00 元，其中一年内到期的非流动负债为 56,000,000.00 元。抵押固定资产账面价值：433,895,475.01 元。

注 90：云南榕耀新能源有限公司下属子公司河北协鑫新能源有限公司以股权质押、以

其自有的应收账款收费权质押，向中国农业发展银行武邑县支行取得贷款，利率 4.30%，借款期限 2018 年 4 月 2 日至 2031 年 4 月 1 日。截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 65,350,000.00 元，其中一年内到期的非流动负债为 7,700,000.00 元。

注 91：云南榕耀新能源有限公司下属子公司临城协鑫光伏发电有限公司以股权质押、以其自有的应收账款收费权质押，向中国工商银行临城支行取得贷款，利率 3.90%，借款期限 2016 年 2 月 5 日至 2030 年 12 月 29 日。截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 85,000,000.00 元，其中一年内到期的非流动负债为 12,000,000.00 元。

注 92：云南能投资本投资有限公司以华能资本服务有限公司 565,370,000 股的股权，为中国建设银行云南省分行昆明市城北支行的 2,450,000,000.00 元长期借款提供股权质押，利率 3.95%，截止 2022 年 12 月 31 日，借款余额为 2,450,000,000.00 元。受限长期股权投资账面价值 2,915,023,246.63 元。

注 93：云南能投威信能源有限公司以威信煤电一体化项目发电机组及其附属设备作为标的物与中航国际融资租赁有限公司通过融资租赁售后回租方式借款，截至 2022 年 12 月 31 日借款本金余额为 230,469,131.39 元，其中一年内到期的本金金额为 80,427,426.67 元，售后回租涉固定资产账面价值合计 252,531,151.28 元。

注 94：云南能投威信能源有限公司以威信煤电一体化项目发电机组及其附属设备作为标的物与海通恒信国际融资租赁股份有限公司通过融资租赁售后回租方式借款，截至 2022 年 12 月 31 日借款本金余额为 310,508,559.3 元，其中一年内到期的本金金额为 99,575,927.69 元，售后回租涉固定资产账面价值合计 40,856,892.92 元。

注 95：云南能投缘达建设集团有限公司以其拥有的“绿地香树花城”D4 栋办公用房及车位抵押，向中国银行股份有限公司云南省分行借款，截止 2022 年 12 月 31 日借款余额为 71,905,507.59 元，其中一年内到期的金额为 27,835,169.20 元，抵押资产固定资产账面价值 83,093,711.58 元，投资性房地产账面价值合计 250,315,224.89 元。

注 96：云南省能源投资集团有限公司以中国长江电力股份有限公司 304,086,421（2022 年内解除了部分股票质押）股股票（长期股权投资），为中信证券股份有限公司、五矿证券有限公司可交换公司债券提供股票质押，第一期发行 40 亿元，票面利率 4%，第二期发行 10 亿元，票面利率 3.99%；截止 2022 年 12 月 31 日，债券余额为 5,000,000,000.00 元。受限长期股权投资账面价值 6,385,814,841 元(用 12 月 30 日收盘价计算)。

注 97：云南东源源能矿山工程公司以曲靖市麒麟西路 25 号房产为抵押向兴业银行昆明分行贷款 10,000,000.00 元，截止 2022 年 12 月 31 日，被抵押固定资产原值为 2,242,100.00

元。

注 98: 云南能投威信煤炭有限公司以机器设备为抵押向平安银行借款, 截止 2022 年 12 月 31 日, 抵押固定资产原值为 218,297,242.50 元。

注 99: 云南能投威信煤炭有限公司以机器设备为抵押向中信银行借款, 截止 2022 年 12 月 31 日, 抵押固定资产净值为 162,599,400.00 元。

注 100: 云南能投威信煤炭有限公司以机器设备为抵押向长城国兴金融租赁有限公司借款, 截止 2022 年 12 月 31 日, 抵押固定资产净值为 402,554,787.85 元。

注 101: 云南能投威信煤炭有限公司以机器设备为抵押向昆仑金融租赁有限责任公司借款, 截止 2022 年 12 月 31 日, 抵押固定资产净值为 211,141,706.94 元。

注 102: 曲靖能投天然气产业发展有限公司由云南能源投资股份有限公司作为保证人, 以项目投产后按项目贷款发放比例提供项目收费权质押向招商银行曲靖分行借款 170,000,000.00 元, 用于陆良支线天然气管道项目工程建设, 截止至 2022 年 12 月 31 日, 借款余额为 82,253,804.69 元, 其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为 4,355,021.36 元。

注 103: 曲靖能投天然气产业发展有限公司由云南能源投资股份有限公司提供保证担保向中国农业银行股份有限公司曲靖分行借款 500,000,000.00 元, 用于天然气管道曲靖-昭通项目建设, 截止至 2022 年 12 月 31 日, 借款余额为 297,680,000.00 元, 其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为 4,800,000.00 元。

注 104: 曲靖能投天然气产业发展有限公司以项目收益作为质押向中国农业银行股份有限公司曲靖沾益支行借款, 截止至 2022 年 12 月 31 日, 借款余额为 5,000,000.00 元。

注 105: 曲靖能投天然气产业发展有限公司由云南能源投资集团有限公司作为保证人, 以天然气管道“陆良支线”燃气管输费收费权质押向中国银行股份有限公司云南省分行借款, 截止至 2022 年 12 月 31 日, 借款余额为 61,625,495.10 元, 其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为 4,390,000.00 元。

注 106: 曲靖能投天然气产业发展有限公司由云南省天然气有限公司提供保证担保向中国银行股份有限公司曲靖分行借款, 截止至 2022 年 12 月 31 日, 借款余额为 41,000,000.00 元, 其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为 3,346,938.78 元。

注 107: 云南省盐业有限公司以云南省盐业昆明盐矿作为抵押向招商银行股份有限公司昆明分行借款, 截止至 2022 年 12 月 31 日借款余额为 28,663,689.26 元, 其中重分类至一年内到期的非流动负债的金额为 12,926,761.84 元。

（二）其他限制用途安排

截至2022年末，公司资产无其他限制用途安排。

（三）其他或有负债

截至2022年末，公司无其他或有负债。

（四）其他说明

发行人受限资产除以上披露的资产抵押、质押和其他限制用途安排外，不存在其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

九、其他重大事项

（一）衍生品交易

截至2022年末，发行人无金融衍生品交易。

（二）理财产品

截至2022年末，发行人无理财产品投资。

（三）海外投资

香港云能国际投资有限公司是云南能投集团的下属企业，是发行人从事云南省周边的东南亚国家电力项目开发和能源项目投资的主体，主要具体情况如下：

1、老挝色拉龙水电一级开发项目

色拉龙一级水电站装机容量70MW，施工总工期41个月，项目总投资16,300.00万美元。本项目中云南能投国际工程有限公司持股70.00%、老挝岛沙湾投资建设集团DICG公司持股15.00%，山东太阳纸业控股老挝有限公司持股5.00%，老挝国家电力公司（EDL）持股10.00%（干股）。该项目于2015年获得云南省国资委备案，2017年3月30日获得云南省商务厅的《企业境外投资证书》。截至2022年12月末项目累计投资108,723.58万元。

2、老挝班哈-班纳-阿速坡输变电工程项目

项目由香港公司和老挝国家电力公司（EDL）BOT模式合作投资开发。项目位于老挝南部占巴塞省、阿速坡省和色贡省，是打通老挝南部地区电网关键节点、增加电力出口创汇的重点项目。本工程按拉曼（Laman）火电厂投产前、后分为两期（一期，二期）实施。项目总投资23,295.00万美元，其中，一期项目14,970.00万美元，二期项目8,325.00万美元。截至2022年12月末项目累计投资86,149.76元。

截至报告期末，公司无其他影响偿债能力的重大海外投资。

截至报告期末，公司无其他影响偿债能力的重大海外投资。

（四）重组事项

截至2022年末，公司无重大重组事项。

（五）重要资产转让情况

截至2022年末，公司无重要资产转让事项。

（六）直接债务融资计划

无。

（七）其他

1、2021年8月21日，证监会湖北监管局下发行政处罚决定书【2021】4号，认定中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）在凯迪生态2016年度财务报表审计过程中未能勤勉尽责，出具的2016年度审计报告存在虚假记载的情况。2022年6月24日，中国银行间市场交易商协会对中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）作出处分（《银行间债券市场自律处分决定书》【2022】14号）。其中对中审众环予以警告、责令整改；对签字注册会计师汤家俊、彭聪予以警告，自2022年6月27日起认定债务融资工具市场不适当人选6个月。认定不适当人选期间，交易商协会暂停受理前述人员在被认定为不适当人选期间参与或签字的相关文件作为债务融资工具注册、发行和备案文件。发行人2020-2022年财务报告由中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了众环审字（2021）1600153号（执行审计工作的注册会计师为韦军、黄求球）、众环审字（2022）1610148号（执行审计工作的注册会计师为韦军、杨帆）、众环审字（2023）1600135号（执行审计工作的注册会计师为韦军、刘一帆）的标准无保留意见的审计报告。截至本募集说明书签署日，证监会未限制中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）执行证券业务审计，同时本次中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）涉及处罚事项人员非发行人本期超短期融资券注册、发行相关的签字注册会计师，上述行政处罚事项对发行人本次发行不构成实质性影响及法律障碍。

2、财政部于2021年12月30日颁布《企业会计准则解释第15号》（财会[2021]35号）就“关于资金集中管理相关列报”问题进行了明确。依据该解释的衔接规定：“本解释发布前企业的财务报表未按照上述规定列报的，应该按照本解释可比期间的财务数据进行相应调整”。据此，云南省能源投资集团有限公司对

2020 年初、2020 年末母公司财务报表相关项目调整。2022 年 1 月，发行人发布更正后 2020 年度合并及母公司财务报表。发行人会计师事务所出具了《关于云南省能源投资集团有限公司 2020 年母公司财务报表数据调整的专项意见》。云南省能源投资集团有限公司上述调整符合《企业会计准则解释第 15 号》有关规定，对公司净利润和股东权益无影响。

3、发行人无因最近一个会计年度期末对外担保、未决诉讼、仲裁等重大或有事项或承诺事项导致财务状况预计亏损情况。

4、行政处罚

云南能投集团子公司能投威信收到云南煤矿安全监察局昭通监察分局于 2021 年 3 月 29 日出具的国家煤矿安全监察行政处罚告知书（云煤安监昭告(2021)26009 号）。能投威信观音山煤矿一井存在以下行为：

(1) 2021 年 3 月 11 日，观音山煤矿一井 W1103 运输顺槽第 25 循环防突预测（校验）报告单显示：所测“最大 K1 值 1.04”，动力现象描述为施工过程中 6m~10m 孔内有喷煤现象，突出危险性结论为有突出危险性。该矿 2019 年印发的《防突预警分析处置制度》明确“K1 值大于 0.8”时由总工程师组织分析。2021 年 3 月 11 日，观音山煤矿一井工程师杨志勇主持进行了防突预警及通风瓦斯分析，填写的观音山煤矿一井防突预警及通风瓦斯日分析记录中，在打钻地点是否存在顶钻、喷孔等异突出预兆栏填写“否”、在是否存在 K1 值超限等情况栏填写“否”、在采掘工作面是否有突出预兆栏填写“否”，防突预警及通风瓦斯日分析记录作假。

(2) 经现场测试 2021 年 3 月 23 日在 W1102 综采工作面回风顺槽工作的黄加贵 90s 内未将自救器外壳打开，不会按压补气阀补气，不能熟练掌握自救器的使用方法。

(3) W1102 综采工作面形成通风系统后，未按设计构筑防火门墙，并储备足够数量的封闭防火门的材料。

(4) 中央变电所入口处未悬挂“高压危险”警示牌。分别违反了：1) 《国务院关于预防煤炭生产安全事故的特别规定》第八条第（十五）项、《煤矿重大事故隐患判定标准》第十八条第（五）项；2) 《煤矿安全规程》第六百七十九条第一款；3) 《煤矿安全规程》第二百七十三条；4) 《中华人民共和国安全生产

法》第三十二条、《煤矿安全规程》第四百六十一条第一款的规定。

云南煤矿安全监察局昭通监察分局对能投威信作出暂扣能投威信观音山煤矿一井安全生产许可证（证号：（滇）MK 安许证字[20190015]）、责令停产整顿 30 日，对能投威信给予警告并处罚款一百八十壹万贰仟元整（¥ 1,812,000.00）的行政处罚。

云南能投集团在收到行政处罚告知书后，及时缴纳了罚款并进行了相应整改。云南能投集团销售的煤炭主要来源于外部采购，预计上述行政处罚不会对能投集团生产经营、财务状况及偿债能力产生重大影响，亦不会对本次发行造成实质性影响。

经云南能投集团确认，除上述处罚外，截至2022年12月31日，云南能投集团及合并报表范围内重要二级子公司不存在尚未了结的或可预见的重大行政处罚。

第七章 发行人资信情况

一、信用评级情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）2023年6月30日出具的《2023年度云南省能源投资集团有限公司信用评级报告》（编号：CCXI-20231932M-01），中诚信国际评定云南省能源投资集团有限公司的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定。

本次发行未进行债项评级安排，主体评级使用《2023年度云南省能源投资集团有限公司信用评级报告》主体评级相关信息。上述情况发行人已与评级机构进行确认。

（一）发行人信用评级报告摘要

1、评级观点

中诚信国际评定云南省能源投资集团有限公司（以下简称“云能投”或“公司”）政府支持力度强、电力业务竞争力提升、参股优质上市公司和经营获现能力保持较好水平等方面的优势。同时中诚信国际也关注到燃料供给及价格变动情况、物流贸易业务经营风险、经营性业务盈利能力偏弱和债务规模较大等因素对公司经营和整体信用状况造成的影响。

2、正面

■ 公司作为云南省能源支柱企业，区域地位及竞争优势显著，政府支持力度强

■ 控股装机容量增加以及区域电力消纳改善促进电力业务竞争力提升

■ 参股优质上市公司，可获得丰厚的投资收益和一定现金分红，亦可对债务偿付提供一定保障

■ 经营获现能力保持较好水平

3、关注

■ 燃料供给及价格变动对公司电力业务运营的影响

■ 物流贸易业务规模大，需关注其经营风险

■ 经营性业务盈利能力偏弱

债务规模较大，未来债务接续情况有待持续关注

（二）发行人近三年历史主体评级

评级机构	评级日期	主体评级等级	评级展望
中诚信国际信用评级有限责任公司	2023-6-30	AAA	稳定
	2022-08-16	AAA	稳定
	2022-06-17	AAA	稳定
	2021-08-25	AAA	稳定
	2021-08-18	AAA	稳定
	2021-08-03	AAA	稳定
	2021-06-28	AAA	稳定
	2021-03-23	AAA	稳定
	2020-11-20	AAA	稳定
	2020-10-16	AAA	稳定
	2020-06-15	AAA	稳定
	2020-05-18	AAA	稳定
	2020-04-22	AAA	稳定
	2020-04-01	AAA	稳定
	2020-03-10	AAA	稳定
	2020-02-10	AAA	稳定
	2019-10-17	AAA	稳定
	2019-09-10	AAA	稳定
	2019-06-26	AAA	稳定
	2019-06-12	AAA	稳定
2019-06-06	AAA	稳定	
2019-04-08	AAA	稳定	
2019-01-23	AAA	稳定	
2019-01-04	AAA	稳定	

截至目前，发行人评级未发生变化，主体评级为AAA，评级展望为稳定。

（三）信用评级机构

中诚信国际信用评级有限责任公司为云南省能源投资集团有限公司评级机构。

2020年12月29日，银行间交易商协会公告称，中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）在为债务融资工具发行人永城煤电控股集团有限公司（以下简称“永煤控股”）、河南能源化工集团有限公司（以下简称“河南能化”）提供信用评级服务过程中，存在以下违反银行间市场相关自律管理规则的行为：

一是未按相关自律规则对永煤控股开展实地调查访谈，未对永煤控股管理部门及主要业务部门负责人进行现场访谈。二是对了解到的永煤控股或河南能化拖

欠薪资、偿债安排、关注类贷款等异常情况，未采取必要措施进行调查核验，未能有效揭示信用风险相关信息。三是质量控制等内控机制未有效执行，合规部门监督审查不到位。

依据相关自律规定，经2020年第18次自律处分会议审议，对中诚信国际予以警告、暂停其债务融资工具相关业务3个月，暂停业务期间，不得承接新的债务融资工具评级业务；责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改。

发行人在上述处分决定生效之日前已获交易商协会统一注册债务融资工具注册通知书（原注册通知书文号：中市协注【2020】TDFI68号），且本期超短期融资券发行前发行人已经发行过债务融资工具，不属于新增客户，目前中国银行间交易商协会对中诚信的处罚已过处罚期，上述处罚事项不会对发行人构成实质不利影响，亦不会对本次发行造成实质不利影响和法律障碍。

二、发行人授信情况

截至2022年末，发行人共获得主要合作银行提供的授信额度合计1,603.41亿元，已使用授信额度规模为1,075.69亿元，尚未使用授信额度为527.72亿元。

图表 7-1：截至2022年末银行授信情况

单位：亿元

金融机构名称	核批授信	已使用授信	未使用授信
中国银行	72.84	49.42	23.42
国开行	58.07	58.07	-
建设银行	254.41	191.63	62.78
农业银行	144.77	91.72	53.05
民生银行	70.34	47.46	22.88
华夏银行	42.26	42.26	0.00
招商银行	59.60	42.64	16.96
广发银行	19.00	10.69	8.31
交通银行	61.37	37.69	23.68
浦发银行	36.84	23.66	13.18
兴业银行	170.89	122.72	48.17
进出口银行	67.76	42.61	25.15
农信社	97.66	78.95	18.71
平安银行	80.40	41.65	38.75
工商银行	21.88	12.43	9.45
中信银行	97.60	26.11	71.49
光大银行	49.00	44.45	4.55

汇丰银行	5.00	2.00	3.00
邮储银行	32.30	16.30	16.00
富滇银行	12.85	8.17	4.68
农发行	64.36	28.48	35.88
重庆农商行	5.00	5.00	-
东亚银行	39.71	18.59	21.12
华侨永亨银行	1.50	1.50	-
马来亚银行	1.00	1.00	-
渤海银行	37.00	30.50	6.50
合计	1,603.41	1,075.69	527.72

三、发行人债务违约记录

经查询人行征信系统,近三年一期末发行人及重要子公司不存在债务违约情况。

四、发行人债务融资工具的发行及偿还情况

截至本募集说明书签署之日,发行人及其合并范围内的子公司已发行未兑付的境内债券余额为 561.06 亿元,存续境外债券余额 5.30 亿美元,未出现过已发行债务融资工具到期未偿付情形,存续债券明细如下:

单位:亿元、年、%

序号	证券简称	证券类别	票面利率%	当前余额	发行规模	起息日期	到期日期
云南省能源投资集团有限公司							
1	15 云能源债	一般企业债	4.80	2.56	15.00	2015-11-17	2025-11-17
2	20 云能投 MTN004	一般中期票据	5.48	10.00	10.00	2020-08-12	2023-08-12
3	20 能投 02	私募债	4.95	10.00	10.00	2020-09-29	2023-09-29
4	20 云能投 MTN005	一般中期票据	4.28	20.00	20.00	2020-10-23	2023-10-23
5	21 能投 01	一般公司债	5.50	5.00	5.00	2021-04-07	2024-04-07
6	21 云能投 GN001(权益出资)	一般中期票据	6.20	12.00	12.00	2021-06-30	2024-06-30
7	21 云能投 MTN001	一般中期票据	5.64	10.00	10.00	2021-08-09	2023-08-09
8	21 云能投 MTN002	一般中期票据	5.55	20.00	20.00	2021-08-25	2023-08-25
9	21 云能投 MTN003	一般中期票据	5.88	10.00	10.00	2021-09-17	2024-09-17
10	22 能投 01	一般公司债	5.55	15.00	15.00	2022-01-28	2025-01-28
11	22YN01EB	可交换债	4.00	40.00	40.00	2022-04-18	2027-04-18
12	22YN02EB	可交换债	3.99	10.00	10.00	2022-05-27	2027-05-27
13	22 云能投 MTN001	一般中期票据	5.10	15.00	15.00	2022-06-01	2024-06-01
14	22 云能投 MTN002	一般中期票据	4.80	10.00	10.00	2022-06-21	2024-06-21
15	22 云能投 MTN003	一般中期票据	4.85	15.00	15.00	2022-06-28	2024-06-28
16	22 云能投 MTN004	一般中期票据	4.80	10.00	10.00	2022-07-20	2024-07-20

云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书

17	22 云能投 MTN005	一般中期票据	4.80	15.00	15.00	2022-07-27	2024-07-27
18	22 云能投 CP004	一般短期融资券	3.80	10.00	10.00	2022-08-12	2023-08-12
19	22 云能投 MTN006	一般中期票据	4.90	15.00	15.00	2022-08-19	2024-08-19
20	22 云能投 CP005	一般短期融资券	3.90	20.00	20.00	2022-08-26	2023-08-26
21	22 云能投 CP006	一般短期融资券	3.88	20.00	20.00	2022-09-28	2023-09-28
22	22 能投 02	私募债	5.00	5.00	5.00	2022-09-30	2024-09-30
23	22 云能投 MTN007	一般中期票据	4.99	10.00	10.00	2022-10-17	2024-10-17
24	22 云能投 CP007	一般短期融资券	3.85	10.00	10.00	2022-10-21	2023-10-21
25	22 能投 03	一般公司债	5.10	5.00	5.00	2022-11-15	2024-11-15
26	22 云能投 CP008	一般短期融资券	4.50	10.00	10.00	2022-12-07	2023-12-07
27	23 云能投 CP001	一般短期融资券	5.15	10.00	10.00	2023-01-19	2024-01-19
28	23 云能投 SCP001	超短期融资债券	4.97	15.00	15.00	2023-02-15	2023-11-12
29	23 云能投 CP002	一般短期融资券	5.05	10.00	10.00	2023-02-23	2024-02-23
30	23 云能投 MTN001	一般中期票据	5.80	10.00	10.00	2023-03-17	2025-03-17
31	23YN01EB	可交换债	4.30	10.00	10.00	2023-03-21	2028-03-21
32	23 云能投 SCP002	超短期融资债券	4.58	20.00	20.00	2023-03-23	2023-12-18
33	23 云能投 CP003	一般短期融资券	4.55	20.00	20.00	2023-03-31	2024-03-31
34	23 云能投 CP004	一般短期融资券	4.50	20.00	20.00	2023-04-17	2024-04-17
35	23 云能投 CP005	一般短期融资券	4.40	20.00	20.00	2023-04-25	2024-04-25
36	23 云能投 CP006	一般短期融资券	4.30	20.00	20.00	2023-05-19	2024-05-19
37	23 云能投 SCP003	超短期融资债券	4.26	15.00	15.00	2023-06-07	2024-03-03
38	23 云能投 CP007	一般短期融资券	4.40	10.00	10.00	2023-06-21	2024-05-26
39	23 云能投 CP008	一般短期融资券	4.50	10.00	10.00	2023-06-30	2024-05-15
40	23 云能投 CP009	一般短期融资券	5.05	15.00	15.00	2023-07-21	2024-07-19
41	23 云能投 SCP004	超短期融资债券	4.35	15.00	15.00	2023-8-3	2024-1-30
小计				554.56	567.00		
云南能投资本投资有限公司							
1	21 云资 01	私募债	5.8	1.5	5	2021/3/3	2024/3/3
2	22 云资 01	私募债	5.6	5	5	2022/4/15	2025/4/15
小计				6.50	10.00		
合计				561.06	577.00		

其中，发行人境内存续永续债 10 亿元，具体见下：

单位：亿元、年、%

债券简称	当前余额	发行日	到期日	发行期限	票面利率
20 云能投 MTN004	10.00	2020-08-10	2023-08-12	3+N	5.48
合计	10.00				

上述永续债券清偿顺序等同于发行人所有其他待偿还的债务融资工具或负债，利率调整机制均为每个重定价日票面利率跳升 300BP。

五、其他资信重要事项

2021 年 8 月 21 日，证监会湖北监管局下发行政处罚决定书【2021】4 号，认定中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）在凯迪生态 2016 年度财务报表审计过程中未能勤勉尽责，出具的 2016 年度审计报告存在虚假记载的情况。

2022 年 6 月 24 日，中国银行间市场交易商协会对中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）作出处分（《银行间债券市场自律处分决定书》【2022】14 号）。其中对中审众环予以警告、责令整改；对签字注册会计师汤家俊、彭聪予以警告，自 2022 年 6 月 27 日起认定债务融资工具市场不适当人选 6 个月。认定不适当人选期间，交易商协会暂停受理前述人员在被认定为不适当人选期间参与或签字的相关文件作为债务融资工具注册、发行和备案文件。

发行人 2020-2022 年财务报告由中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了众环审字（2021）1600153 号（执行审计工作的注册会计师为韦军、黄求球）、众环审字（2022）1610148 号（执行审计工作的注册会计师为韦军、杨帆）、众环审字（2023）1600135 号（执行审计工作的注册会计师为韦军、刘一帆）的标准无保留意见的审计报告。截至本募集说明书签署日，证监会未限制中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）执行证券业务审计，同时本次中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）涉及处罚事项人员非发行人本期债务融资工具注册、发行相关的签字注册会计师，上述行政处罚事项对发行人本次发行不构成实质性影响及法律障碍。

第八章 债务融资工具信用增进

本期超短期融资券无信用增进。

第九章 税项

本期超短期融资券的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

一、增值税

2016 年 3 月 23 日，财政部、国家税务总局发布了《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）。经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税（以下称营改增）试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。投资者应按相关规定缴纳增值税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起执行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于企业债务融资工具的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债务融资工具利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据 2021 年 7 月 1 日生效的《中华人民共和国印花税法》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。对债务融资工具在银行间市场进行的交易，我国目前还没有有关的具体规定。截至本募集说明书发布之日，投资者买卖、赠与或继承债务融资工具而书立转让书据时，应不需要缴纳印花税。公司无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债务融资工具交易征收印花税，也无法预测将会适用税率水平。

四、税项抵销

本期超短期融资券投资者所应缴纳的税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

五、声明

上述所列税项说明不构成对投资者的法律建议、纳税建议或纳税依据，也不

涉及投资本期超短期融资券可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期超短期融资券，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，本公司建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。

第十章 信息披露安排

一、发行人信息披露机制

(一) 信息披露内部管理制度及管理机制

公司按照中国银行间市场交易商协会的信息披露要求,明确了债务融资工具相关信息披露管理机制,确定了信息披露的总体原则、职责分工、披露标准和管理要求。财务管理中心(资金中心)具体负责:1、组织相关人员完成披露信息的编制工作,并按内部程序报批;2、统一办理对外信息披露手续;3、持续关注政策变化,按要求完成披露。

(二) 信息披露事务负责人

集团财务总监沈军为信息披露管理主要负责人,主要负责:1、领导和组织集团发行债券信息披露工作;2、审核发行债券定期报告和专业报告,审批临时报告。

财务负责人:沈军

联系电话:0871-64980285

信息披露事务联系人:吕宜恒

联系电话:0871-64980285

电子信箱:lvyh@cnyeig.com

联系地址:云南省昆明市西山区日新中路616号

传真:0871-64980231

邮编:650228

二、信息披露安排

在本期债务融资工具发行过程及存续期间,发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》等文件的相关规定,通过中国货币网(www.chinamoney.com.cn)和上海清算所网站(www.shclearing.com)向全国银行间债券市场披露下列有关信息,并且披露时间不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求,或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。信息披露内容不低于《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

（一）发行前信息披露

公司在本期超短期融资券发行日 1 个工作日前，通过“交易商协会综合业务和信息服务平台”、“交易商协会认可的渠道披露平台”披露如下文件：

- 1、云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券募集说明书；
- 2、云南省能源投资集团有限公司 2023 年度第五期超短期融资券法律意见书；
- 3、2022 年度云南省能源投资集团有限公司信用评级报告；
- 4、云南省能源投资集团有限公司 2020-2022 年度经审计的合并及母公司财务报告以及 2023 年一季度未经审计的合并及母公司财务报表；
- 5、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

（二）本期债务融资工具存续期内的定期信息披露

在本期债务融资工具存续期内，发行人将向市场定期公开披露以下信息：

- 1、企业应当在每个会计年度结束之日后 4 个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；
- 2、企业应当在每个会计年度的上半年结束之日后 2 个月内披露半年度报告；
- 3、企业应当在每个会计年度前 3 个月、9 个月结束后的 1 个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；
- 4、定期报告的财务报表部分应当至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

债务融资工具存续期内，企业信息披露的时间应当不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将其有关信息刊登在其他指定信息披露渠道、媒体上的时间。

（三）本期债务融资工具存续期内重大事项披露

在债务融资工具存续期内，企业发生可能影响债务融资工具偿债能力或投资者权益的重大事项时，应当及时披露，并说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。所称重大事项包括但不限于：

- 1、企业名称变更；
- 2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产

经营外部条件发生重大变化等；

3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；

4、企业 1/3 以上董事、2/3 以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；

5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；

6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；

7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；

8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；

9、企业发生超过上年末净资产 10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的 10%；

10、企业股权、经营权涉及被委托管理；

11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；

12、债务融资工具信用增进安排发生变更；

13、企业转移债务融资工具清偿义务；

14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产 10%，或者新增借款超过上年末净资产的 20%；

15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；

16、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；

17、企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；

18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；

20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；

21、企业涉及需要说明的市场传闻；

22、债务融资工具信用评级发生变化；

23、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重

大合同；

24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；

25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

(四) 本期债务融资工具本息兑付信息披露

发行人将在本期债务融资工具本息兑付日前 5 个工作日，通过“交易商协会综合业务和信息服务平台”或“交易商协会认可的渠道披露平台”公布本金兑付和付息事项。

本期债务融资工具偿付存在较大不确定性的，发行人应当及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告。

本期债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，发行人应在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构应当不晚于次 1 个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。

债务融资工具违约处置期间，发行人及存续期管理机构应当披露违约处置进展，发行人应当披露处置方案主要内容。发行人在处置期间支付利息或兑付本金的，应当在 1 个工作日内进行披露。

如有关信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

第十一章 持有人会议机制

一、持有人会议的目的与效力

（一）会议目的

债务融资工具持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

（二）决议效力

除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的持有人，以及在相关决议通过后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

二、持有人会议的召开情形

（一）召集人及职责

本期债务融资工具的存续期管理人中国光大银行股份有限公司为本期债务融资工具持有人会议的召集人。

（二）召开情形

在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1、发行人发行的债务融资工具或其他境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；

2、发行人拟转移债务融资工具清偿义务；

3、发行人拟变更债务融资工具信用增进安排，或信用增进安排、提供信用增进服务的机构（如有）偿付能力发生重大不利变化；

4、发行人拟减资（因实施股权激励计划或实施业绩承诺补偿等回购注销股份导致减资的，且在债务融资工具存续期内累计减资比例低于发行时注册资本【人民币15,671,991,782.74元】的5%的除外）、合并、分立、解散，申请破产、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；

5、发行人因拟进行的资产出售、转让、无偿划转、债务减免、会计差错更正、会计政策（因法律、行政法规或国家统一的会计制度等要求变更的除外）或

会计估计变更等原因可能导致发行人净资产减少单次超过最近一期经审计净资产的10%或者24个月内累计超过净资产(以首次导致净资产减少行为发生时对应的最近一期经审计净资产为准)的10%，或者虽未达到上述指标，但对发行人营业收入、净利润、现金流、持续稳健经营等方面产生重大不利影响；

6、发行人发生可能导致其丧失对重要子公司实际控制权的情形；

7、发行人拟进行重大资产重组；

8、拟解聘、变更受托管理人(如有)或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款(如有)；

9、单独或合计持有30%以上同期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；

10、法律、法规及相关自律规则规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

(三) 强制召集

召集人在知悉上述持有人会议召开情形后，应在实际可行的最短期内召集持有人会议，并拟定会议议案。

发行人或者提供信用增进服务的机构(如有)发生上述情形的，应当在知悉该等事项发生之日起或应当知悉该等事项发生之日起5个工作日内书面告知召集人，发行人披露相关事项公告视为已完成书面告知程序。持有人会议的召集不以发行人或者提供信用增进服务的机构(如有)履行告知义务为前提。

召集人不能履行或者不履行召集职责的，单独或合计持有30%以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人、提供信用增进服务的机构(如有)均可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责。

(四) 主动和提议召集

在债务融资工具存续期间，发行人或提供信用增进服务的机构(如有)出现《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》列明的重大事项或信息披露变更事项情形之一的(上述约定须持有人会议召开情形除外)，召集人可以主动召集持有人会议，也可以根据单独或合计持有10%以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人或提供信用增进服务的机构(如有)向召集人发出的书面提议召集持有人会议。

召集人收到书面提议的，应自收到提议之日起5个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。

三、持有人会议的召集

(一) 召集公告披露

召集人应当至少于持有人会议召开日前10个工作日在交易商协会认可的渠道披露召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

- 1、本期债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景；
- 2、会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- 3、会议时间和地点；
- 4、会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；
- 5、会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决截止日和其他相关事宜；
- 6、债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；
- 7、提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：**债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；**
8. 参会证明要求：参会人员应出具参会回执、授权委托书、身份证明及债权登记日债券账务资料，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

(二) 初始议案发送

召集人应与发行人、持有人、提供信用增进服务的机构（如有）等相关方沟通，并拟定持有人会议议案。

召集人应当至少于持有人会议召开日前7个工作日将议案发送至持有人。

议案内容与发行人、提供信用增进服务的机构（如有）等机构有关的，议案应同时发送至相关机构。

持有人及相关机构如未收到议案，可向召集人获取。

(三) 补充议案

发行人、提供信用增进服务的机构（如有）、单独或合计持有10%以上同期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前5个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人可对议案进行增补，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

（四）最终议案发送及披露

召集人应当在不晚于会议召开前3个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构，并披露最终议案概要。

最终议案概要包括议案标题、议案主要内容、议案执行程序及答复时限要求。

（五）议案内容

持有人会议议案应有明确的决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

（六）召集程序的缩短

若发行人披露债务融资工具本息兑付的特别风险提示公告、出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益的突发情形，召集人可在有利于持有人权益保护的情形下，合理缩短持有人会议召集程序。

符合上述缩短召集程序情形的，召集人应在持有人会议召开前披露持有人会议召开公告，并将议案发送至持有人及相关机构，同时披露议案概要。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案，与本次持有人会议的其他议案一同表决，经持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额90%的持有人同意后方可生效。

四、持有人会议参会机构

（一）债权确认

债务融资工具持有人应当向登记托管机构查询本人债权登记日的债券账务信息，并于会议召开前提供相应债券账务资料以证明参会资格。

召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。

（二）参会资格

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席持有人会议。

（三）其他参会机构

发行人、债务融资工具清偿义务承继方、提供信用增进服务的机构（如有）等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议。

受托管理人应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

经召集人邀请，其他有必要的机构也可列席会议。

（四）律师见证

持有人会议应当至少有2名律师进行见证。

见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

五、持有人会议的表决和决议

（一）表决权

债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未出席会议的持有人不参与表决，其所持有的表决权数额计入总表决权数额。

（二）关联方回避

发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应主动向召集人表明关联关系，并不得参与表决，其所持有的表决权数额不计入总表决权数额。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，承担相应法律责任。重要关联方包括但不限于：

- 1、发行人控股股东、实际控制人；
- 2、发行人合并范围内子公司；
- 3、债务融资工具清偿义务承继方；
- 4、为债务融资工具提供信用增进服务的机构（如有）；
- 5、其他可能影响表决公正性的关联方。

（三）特别议案

下列事项为特别议案：

- 1、变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；

2、新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；

3、解聘、变更受托管理人（如有）或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款（如有）；

4、同意第三方承担债务融资工具清偿义务；

5、授权受托管理人（如有）以外的第三方代表全体持有人行使相关权利；

6、其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定。

（四）参会比例

除法律法规或发行文件另有规定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应超过本期债务融资工具总表决权数额的 50%，会议方可生效。出席持有人会议的债务融资工具持有人未达会议生效标准的，召集人应当继续履行会议召集召开与后续信息披露义务。

（五）审议程序

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。持有人会议不得对公告和议案中未列明的事项进行决议。持有人会议的全部议案应当在会议召开首日后的 3 个工作日内表决结束。

（六）表决统计

召集人应当向登记托管机构查询表决截止日持有人名册，并核对相关债项持有人当日债券账务信息。

表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入总表决权的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入关于总表决权的统计中。

（七）表决比例

除法律法规另有规定外，持有人会议决议应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 50% 的持有人同意后方可生效；针对特别议案的决议，应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 90% 的持有人同意后方可生效。

(八) 会议记录

持有人会议应有书面会议记录作为备查文件。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。

(九) 决议披露

召集人应当在持有人会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议公告在交易商协会认可的渠道披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- 1、出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；
- 2、会议有效性；
- 3、各项议案的概要、表决结果及生效情况。

(十) 决议答复与披露

发行人应对持有人会议决议进行答复，决议涉及提供信用增进服务的机构（如有）、受托管理机构（如有）或其他相关机构的，上述机构应进行答复。

召集人应在会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构，并及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。

相关机构应当自收到会议决议之日后的 5 个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应于收到相关机构答复的次一工作日内在交易商协会认可的渠道披露。

六、其他

(一) 释义

本节所称以上、以下，包括本数。

(二) 保密义务

召集人、参会机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务。

(三) 承继方、增进机构及受托人义务

本期债务融资工具发行完毕进入存续期后，债务融资工具清偿义务承继方应按照本节中对发行人的要求履行相应义务；新增或变更后的提供信用增进服务的机构（如有）以及受托管理人（如有）应按照本节中对提供信用增进服务的机构（如有）的要求履行相应义务。

(四) 兜底条款

本节关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019 版）》要求不符的，或本节内对持有人会议规程约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019 版）》要求执行。

第十二章 违约、风险情形及处置

一、违约事件

(一) 以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

- 1、在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；
- 2、因发行人触发本募集说明书中其他条款的约定或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息；
- 3、在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理关于发行人的破产申请；
- 4、本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其它原因导致法人主体资格不存在。

二、违约责任

(一) 【持有人有权启动追索】如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议（如有）约定授权受托管理人（如有）代为追索。

(二) 【违约金】发行人发生上述违约事件，除继续支付利息之外（按照前一计息期利率，至实际给付之日止），还须向债务融资工具持有人支付违约金，法律另有规定除外。违约金自违约之日起（约定了宽限期的，自宽限期届满之日起）到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率【0.21】‰计算。

三、偿付风险

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本期发行文件等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

四、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息；按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机构指定账户。

五、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划（如有）、舆情监测与管理。

六、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、公开透明、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

七、处置措施

无。

八、不可抗力

不可抗力是指本期债务融资工具计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

（一）不可抗力包括但不限于以下情况

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；
- 3、交易系统或交易场所无法正常工作；
- 4、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（二）不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护债务融资工具投资者的合法权益；

2、发行人或主承销商应召集债务融资工具持有人会议磋商，决定是否终止债务融资工具或根据不可抗力事件对债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

九、争议解决机制

任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人住所地有管辖权的法院管辖。

十、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对方当事人的弃权。

第十三章 发行有关机构

发行人：

云南省能源投资集团有限公司

地址：云南省昆明市西山区日新中路 616 号

法定代表人：胡均

联系人：吕宜恒

电话：0871-64980506

传真：0871-68806684

邮编：650021

牵头主承销商/簿记建档人

中国光大银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区太平桥大街 25 号、甲 25 号中国光大中心

法定代表人：王江

联系人：盛冉、李芮

联系电话：0871-63116938

传真：0871-63116946

邮政编码：100033

邮政编码：100033

律师事务所：

北京德恒（昆明）律师事务所

地址：云南省昆明市西山区融城优郡 B5 座三层、四层

负责人：伍志旭

联系人：李青倩

电话：0871-63172192

传真：0871-63172192

邮编：650034

审计机构：

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：湖北省武汉市武昌区东湖路 169 号 2-9 层

负责人：石文先

联系人：韦军

电话：13807162140

传真：027-85424329

信用评级机构：

中诚信国际信用评级有限责任公司

地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO6 号楼

法定代表人：闫衍

联系人：杨思艺、于美佳

电话：010-66428877

传真：010-66426100

邮编：100020

**托管人/登记机构/结
算机构：**

银行间市场清算所股份有限公司

地址：上海市黄浦区北京东路 2 号

法定代表人：谢众

联系人：发行岗

联系电话：021-63326662

传真：021-63326661

邮政编码：200010

集中簿记建档系统技术支持机构：

北京金融资产交易所有限公司

地址：北京市西城区金融大街乙 17 号

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

邮政编码：100032

存续期管理机构：

中国光大银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区太平桥大街 25 号、甲 25 号中国光大中心

法定代表人：王江

联系地址：北京市西城区太平桥大街 25 号、甲 25 号中国光大中心

联系人：盛冉、李芮

联系电话：0871-63116938

传真：0871-63116946

邮编：100033

截至报告期末，发行人同本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第十四章 备查文件和查询地址

一、备查文件

(一) 关于云南省能源投资集团有限公司发行债务融资工具的注册通知书(中市协注〔2022〕TDFI48号)；

(二) 云南省能源投资集团有限公司2023年度第五期超短期融资券募集说明书；

(三) 云南省能源投资集团有限公司2023年度第五期超短期融资券法律意见书；

(四) 云南省能源投资集团有限公司2020-2022年度经审计的合并及母公司财务报告以及2023年一季度未经审计的合并及母公司财务报表；

(五) 2022年度云南省能源投资集团有限公司信用评级报告；

(六) 中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

二、查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或簿记管理人。

发行人：云南省能源投资集团有限公司

法定代表人：胡均

联系地址：云南省昆明市西山区日新中路616号

联系人：吕宜恒

电话：0871-64980506

传真：0871-68806684

邮编：650021

主承销商：中国光大银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区太平桥大街25号、甲25号中国光大中心

法定代表人：王江

联系人：盛冉、李芮

联系电话：0871-63116938

传真：0871-63116946

邮编：100033

投资人可以在本期超短期融资券发行期限内到下列互联网网址查阅本募集说明书，或在本期超短期融资券发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

上海清算所网站：<http://www.shclearing.com>

中国货币网：<http://www.chinamoney.com.cn>

(以下无正文)

附录：发行人主要财务指标计算公式

- 1、所有者权益总额=少数股东权益+归属于母公司的股东权益
- 2、净利润=母公司股东权益净利润+归属少数股东净利润
- 3、流动比率=流动资产/流动负债
- 4、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 5、资产负债率=负债总额/资产总额×100%
- 6、应收账款周转期(天)=360/(营业总收入/平均应收账款)
- 7、存货周转期(天)=360/(营业成本/平均存货)
- 8、营业周期=存货周转天数+应收账款周转天数
- 9、总资产周转率=主营业务收入/平均总资产×100%
- 10、主营业务毛利率=(主营业务收入-主营业务成本)/主营业务收入
- 11、三项费用比率=(管理费用+营业费用+财务费用)/营业收入
- 12、营业利润率=营业利润/营业收入
- 13、净利润率=归属于母公司的净利润/营业收入
- 14、净资产收益率=归属于母公司的净利润/平均净资产(不含少数股东权益)
- 15、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- 16、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出

(本页无正文,为《云南省能源投资集团有限公司2023年度第五期超短期融资券募集说明书》之盖章页)

