

云南省投资控股集团有限公司

公司债券年度报告

(2018 年)

二〇一九年四月

重要提示

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

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告

。

重大风险提示

1、经济周期风险

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

2、产业政策风险

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

3、市场竞争风险

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

而石化行业面临着中石油和中石化两大巨头的强势竞争，且由于公司未进入石油产业链上游开发，因此市场周期性变化的影响将对公司石化业务带来不利影响，公司依靠获取少量差价进行成品油销售的盈利模式可能存在不稳定性。如果公司不能有效应对竞争形势，将会影响发行人整体效益，给公司带来一定的经营风险。

4、多元化经营风险

公司作为云南省最大的综合性投资公司，投资涉及信息产业、金融、大健康、铁路建设运营、能源、石化燃气、文化旅游等多个领域，公司的控股企业及参股企业较多，较大的经营规模对公司的经营管理提出了更高的要求，公司面临一定的经营管理压力和风险。

5、金融业务风险

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

公司是富滇银行第一大股东、红塔证券第二大股东、中银国际证券第四大股东，这些

优质的金融股权为公司带来了一定的收益及丰厚的分红。银行、证券、地方资产管理公司等各个领域，受国际金融环境和国家宏观调控的影响明显。此外，公司金融板块内部资源的整合和优化需进一步加强，金融业综合竞争优势和协同效应的发挥将直接影响公司金融业务的整体发展。

6、上下游客户集中度较高的风险

公司的多元业务经营存在上下游客户集中度较高的风险，从各子公司与其上下游合作客户来看：（1）能源集团电力板块具有一定行业垄断性，主要供应南方电网云南分公司；钢材等大宗商贸劳务业务中，因下游销售主要是在发展初期，其上下游客户集中度相对较高，因此导致下游客户集中度较高；（2）石化燃气板块中，下属子公司版纳石化从事的成品油贸易行业特殊性，在发展初期以批发业务为主，上下游客户相对较为集中；下属子公司曲靖燃气为当地政府签约特许城市管道天然气唯一供应商，现因当地区域工业及居民用气规模相对较小，尚处于发展初期，因此导致曲靖燃气天然气销售上下游主要集中在2-3家。（3）林业板块中，纸浆、原纸等为工业半成品，在下游销售客户群选择上具有一定局限性，同时，企业采用经销商模式进行销售，因此导致下游客户集中度较高。但公司在近年来已通过梳理以及采取积极措施，适当分散并降低了贸易业务单一客户或供应商的比重，尤其是前五大上下游客户总比重均不同程度有所下降，客户集中度高的风险得到一定释放。虽然公司在积极采取措施拓展供应商及客户群体，但仍存在部分业务上下游客户集中度较高的风险。

7、海外投资风险

公司主动融入和服务国家“一带一路”倡议，积极开拓“一带一路”业务，提升国际运营能力和国际影响力，公司的“柬埔寨吴哥国际机场项目”、“中老铁路项目”、“缅甸诺昌卡水电项目”、“老挝吉象水泥项目”及“老挝输变电线路总承包项目”等一些项目正在有序推进。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。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	7
第一节 公司及相关中介机构简介	9
一、 公司基本信息	9
二、 信息披露事务负责人	9
三、 信息披露网址及置备地	9
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	10
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	10
六、 中介机构情况	10
七、 中介机构变更情况	11
第二节 公司债券事项	11
一、 债券基本信息	11
二、 募集资金使用情况	14
三、 报告期内资信评级情况	16
四、 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况	17
五、 报告期内持有人会议召开情况	18
六、 受托管理人履职情况	18
第三节 业务经营和公司治理情况	19
一、 公司业务和经营情况	19
二、 公司本年度新增重大投资状况	25
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	26
四、 公司治理情况	26
五、 非经营性往来占款或资金拆借	27
第四节 财务情况	28
一、 财务报告审计情况	28
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	28
三、 主要会计数据和财务指标	31
四、 资产情况	32
五、 负债情况	43
六、 利润及其他损益来源情况	45
七、 对外担保情况	45
第五节 重大事项	45
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	45
二、 关于破产相关事项	49
三、 关于司法机关调查事项	49
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	49
五、 其他重大事项的信息披露	49
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	49
一、 发行人为可交换债券发行人	49
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	50
三、 发行人为绿色公司债券发行人	50
四、 发行人为可续期公司债券发行人	50
五、 其他特定品种债券事项	50
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	50

第八节	备查文件目录.....	51
	财务报表.....	53
附件一：	发行人财务报表	53
	担保人财务报表.....	66

释义

云投集团、本公司、公司、发行人	指	云南省投资控股集团有限公司
实际控制人、控制股东	指	云南省人民政府国有资产监督管理委员会
股东	指	本公司股东
董事会	指	本公司董事会
监事会	指	本公司监事会
16云投01	指	云南省投资控股集团有限公司2016年公开发行公司债券（第一期）
16云投02	指	云南省投资控股集团有限公司2016年公开发行公司债券（第二期）
16云投01募集说明书	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《云南省投资控股集团有限公司2016年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
16云投02募集说明书	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《云南省投资控股集团有限公司2016年公开发行公司债券（第二期）募集说明书》
18云投01	指	云南省投资控股集团有限公司2018年非公开发行公司债券（第一期）
18云投03	指	云南省投资控股集团有限公司2018年非公开发行公司债券（第二期）
18云投01募集说明书	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《云南省投资控股集团有限公司2018年非公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
18云投03募集说明书	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《云南省投资控股集团有限公司2018年非公开发行公司债券（第二期）募集说明书》
19云投绿色债、G19云投1	指	2019年第一期云南省投资控股集团有限公司玉磨铁路及蔬菜园项目公司债券
19云投绿色债、G19云投1募集说明书	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《2019年第一期云南省投资控股集团有限公司玉磨铁路及蔬菜园项目公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律法规为发行本公司债券而制作的《募集说明书摘要》
债券持有人	指	通过认购、购买或其他合法方式取得本公司债券的投资者
债券持有人会议规则	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《债券持有人会议规则》及其变更和补充规则
债券受托管理协议	指	本公司与债券受托管理人为本公司债券的受托管理而签署的《债券受托管理协议》及其变更和补充协议
上交所	指	上海证券交易所
中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
审计机构	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》

《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
公司章程	指	云南省投资控股集团有限公司公司章程
报告期	指	2018年度
能投集团	指	云南省能源投资集团有限公司
云投旅游	指	云南省旅游投资有限公司
云投铁路	指	云南省铁路投资有限公司
云投林纸	指	云南云景林纸股份有限公司
云投农林	指	云南省现代农林投资有限公司
云投建设	指	云南云投建设有限公司
云投医疗	指	云南省医疗投资管理集团有限公司
云投生态	指	云南云投生态环境科技股份有限公司
版纳石化	指	云南云投版纳石化有限责任公司
云投曲燃	指	曲靖市燃气集团有限公司
云投基金	指	云南云投股权投资基金管理有限公司
云投资管	指	云南省资产管理有限公司
云投租赁	指	云南云投融资租赁有限公司
中视云投	指	中视云投文化旅游产业投资有限公司
云投文化	指	云投文化发展（北京）公司
云投招标	指	云南西南招标有限公司
符源贸易	指	景谷符源贸易服务有限公司
滇中产业	指	云南省滇中产业新区开发投资有限公司
云投创新	指	云南云投创新投资中心（有限合伙）
资运基金	指	云南云投国有资本运营股权投资基金合伙企业（有限合伙）
泰兴矿业	指	云南泰兴矿业有限公司
旺世租赁	指	云投旺世融资租赁有限公司
云投石化	指	云南石化燃气有限公司
云投国际	指	云投国际（香港）有限公司
云投扶贫	指	云南省扶贫投资开发有限公司
云投数产	指	云南省信息产业投资集团有限公司
吴哥机场	指	吴哥国际机场投资（柬埔寨）有限公司
缅甸金云	指	缅甸金云开发投资有限公司
云投体育	指	云南省体育产业投资有限公司
中以创新	指	云南中以科技发展有限公司
云投保险	指	云南云投保险经纪有限公司
云投康养	指	云南云投康养投资有限责任公司
云投商保	指	云投商业保理（深圳）有限公司
富滇银行	指	富滇银行股份有限公司
红塔证券	指	红塔证券股份有限公司
工作日	指	上海证券交易所的交易日
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元
我国、中国	指	中华人民共和国
本报告、本年度报告	指	本公司根据有关法律法规、要求披露的《云南省投资控股集团有限公司公司债券2018年年度报告》

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	云南省投资控股集团有限公司
中文简称	云投集团
外文名称（如有）	YUNNAN PROVINCIAL INVESTMENT HOLDINGS GROUP CO.,LTD.
外文缩写（如有）	YUNNA INVESTMENT GROUP
法定代表人	孙贇
注册地址	云南省昆明市拓东路 15 号
办公地址	云南省昆明市西山区人民西路 285 号云投中心商务大厦 A 座
办公地址的邮政编码	650118
公司网址	http://www.cnyig.com
电子信箱	ygz0909@cnyig.com

二、信息披露事务负责人

姓名	徐良栋
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	董事，财务总监
联系地址	云南省昆明市西山区人民西路 285 号云投中心商务大厦 A 座
电话	0871-65557958
传真	0871-63171416
电子信箱	ygz0909@cnyig.com

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	上海证券交易所网址： www.sse.com.cn
年度报告备置地	云南省昆明市西山区人民西路 285 号云投中心商务大厦 A 座

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

控股股东姓名/名称：云南省人民政府国有资产监督管理委员会

实际控制人姓名/名称：云南省人民政府国有资产监督管理委员会，以下简称“云南省国资委”

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

控股股东、实际控制人无变化。

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

√发生变更 □未发生变更

报告期内本公司总裁发生变更，变更公告已于2018年8月21日在上海交易所挂网公告。变更情况如下：

根据云委〔2018〕490、491号文件，刘勇任中共普洱市委委员、常委、副书记，提名为普洱市人民政府市长候选人；根据云委〔2018〕492号文，免去刘勇云南省投资控股集团有限公司党委副书记、委员、总裁职务。

根据云委〔2018〕551号文件，左广任云南省投资控股集团有限公司党委委员、副书记职务，并由云南省委组织部于2018年8月17日在云南省投资控股集团有限公司干部大会上宣布任职决定：左广同志任云南省投资控股集团有限公司党委副书记、副董事长、总裁。

8月30日，根据云政任〔2018〕55号文件：左广，任省投资控股集团有限公司总裁、副董事长，免去云南滇中新区管委会副主任职务。

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层
签字会计师名称	张为、何诚

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136309.SH, 136517.SH
债券简称	16云投01, 16云投02
受托管理人名称	中银国际证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区西单北大街110号7层
联系人	张华庭
联系电话	010-66229135

债券代码	150194.SH, 150255.SH
债券简称	18云投01, 18云投03
受托管理人名称	安信证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区阜成门北大街2号楼国投金融大厦11层
联系人	胡成林
联系电话	010-83321539

债券代码	152141.SH、1980091.IB
债券简称	G19 云投 1、19 云投绿色债
受托管理人名称	平安证券股份有限公司
办公地址	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 61 层-64 层
联系人	吴强
联系电话	0755-22101049

（三）资信评级机构

债券代码	136309.SH, 136517.SH、152141.SH
债券简称	16 云投 01, 16 云投 02、G19 云投 1
名称	中诚信证券评估有限公司
办公地点	北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO 6 号楼
联系人	刘凯
联系电话	17317136386

债券代码	1980091.IB
债券简称	19 云投绿色债
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地点	北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO 6 号楼
联系人	郭鹏
联系电话	15210874885

七、中介机构变更情况

不适用。

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	136309.SH
2、债券简称	16 云投 01
3、债券名称	云南省投资控股集团有限公司 2016 年公开发行公司债券(第一期)
4、发行日	2016 年 3 月 18 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2021 年 3 月 18 日
8、债券余额	20.00
9、截至报告期末的利率(%)	3.4
10、还本付息方式	本期公司债券按年付息、不计复利、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付

11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合规投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内公司已按期足额支付本期债券的利息，截至本报告披露日，公司已经按时足额支付本期债券 2018 年 3 月 18 日至 2019 年 3 月 17 日利息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	136517.SH
2、债券简称	16 云投 02
3、债券名称	云南省投资控股集团有限公司 2016 年公开发行公司债券(第二期)
4、发行日	2016 年 7 月 4 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2021 年 7 月 4 日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的利率(%)	3.64
10、还本付息方式	本期公司债券按年付息、不计复利、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内公司已按期足额支付本期债券的利息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	150194.SH
2、债券简称	18 云投 01
3、债券名称	云南省投资控股集团有限公司 2018 年非公开发行公司债券(第一期)（品种一）
4、发行日	2018 年 3 月 16 日

5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2020年3月16日
8、债券余额	5.00
9、截至报告期末的利率(%)	6.5
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内公司尚无付息兑付的义务。截至本报告披露日，公司已经按时足额支付本期债券2018年3月16日至2019年3月15日利息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	150255.SH
2、债券简称	18云投03
3、债券名称	云南省投资控股集团有限公司2018年非公开发行公司债券(第二期)
4、发行日	2018年4月3日
5、是否设置回售条款	未设置
6、最近回售日	-
7、到期日	2020年4月3日
8、债券余额	27.00
9、截至报告期末的利率(%)	6.50
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内公司尚无付息兑付的义务，截至本报告披露日，公司已经按时足额支付本期债券2018年4月3日至2019年4月2日利息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用

18、其他特殊条款的触发及执行情况	不适用
-------------------	-----

1、债券代码	152141.SH、1980091.IB
2、债券简称	G19 云投 1、19 云投绿色债
3、债券名称	2019 年第一期云南省投资控股集团有限公司玉磨铁路及蔬菜园项目公司债券
4、发行日	2019 年 3 月 25 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2024 年 3 月 25 日
7、到期日	2029 年 3 月 25 日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的利率(%)	5.49
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、全国银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内公司尚无付息兑付的义务
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	报告期内未有调整票面利率选择权触发和执行情况
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	报告期内未有回售选择权的触发及执行情况
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

二、募集资金使用情况

债券代码：136309.SH

债券简称	16 云投 01
募集资金专项账户运作情况	截至本报告披露日，本期债券已全部发行完毕，募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户，募集资金专项账户按协议约定进行监督、使用、管理。
募集资金总额	20.00 亿元
募集资金期末余额	0 亿元
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至本报告披露日，募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金用于补充公司流动资金及偿还金融机构借款本息等，其中 10 亿元用于补充公司流动资金，10 亿元用于偿还金融机构借款本息，以优化债务结构。履行资金使用的公司内部审批流程。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

债券代码：136517.SH

债券简称	16 云投 02
募集资金专项账户运作情况	截至本报告披露日，本期债券已全部发行完毕，募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户，募集资金专项账户按协议约定进行监督、使用、管理。
募集资金总额	10.00 亿元
募集资金期末余额	0 亿元
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至本报告披露日，募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金用于偿还金融机构借款本息。履行资金使用的公司内部审批流程。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

债券代码：150194.SH

债券简称	18 云投 01
募集资金专项账户运作情况	截至本报告披露日，本期债券已全部发行完毕，募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户，募集资金专项账户按协议约定进行监督、使用、管理。
募集资金总额	5.00 亿元
募集资金期末余额	0 亿元
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至本报告披露日，募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金 5 亿元全部用于偿还金融机构借款。履行资金使用的公司内部审批流程。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

债券代码：150255.SH

债券简称	18 云投 03
募集资金专项账户运作情况	截至本报告披露日，本期债券已全部发行完毕，募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户，募集资金专项账户按协议约定进行监督、使用、管理。
募集资金总额	27.00 亿元
募集资金期末余额	0 亿元
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至本报告披露日，募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金用于补充公司流动资金及偿还金融机构借款，其中 5 亿元用于补充公司流动资金，22 亿元用于偿还金融机构借款。已履行资金使用的公司内部审批流程。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

债券代码：152141.SH、1980091.IB

债券简称	G19 云投 1、19 云投绿色债
募集资金专项账户运作情况	截至本报告披露日，本期债券已全部发行完毕，募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户，募集资金专项账户按协议约定进行监督、使用、管理。
募集资金总额	10 亿元
募集资金期末余额	5 亿元
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至本报告披露日，已使用 5 亿元补充流动资金，剩余 5 亿元尚未使用，拟用于姚安蔬菜园项目。募集资金使用严格履行资金使用的公司内部审批流程。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

三、报告期内资信评级情况

债券代码	136309.SH、136517.SH
债券简称	16 云投 01、16 云投 02
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 6 月 25 日
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	债券信用质量极高，信用风险极低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不变，无影响

债券代码	152141.SH、1980091.IB
债券简称	G19 云投 1、19 云投绿色债
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 4 月 12 日
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定

是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	债券信用质量极高，信用风险极低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不变，无影响

四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况

偿债计划：

债券代码	136309.SH
债券简称	16云投01
偿债计划概述	“16云投01”债券起息日为2016年3月18日，债券利息的计息期限为2016年3月18日至2021年3月17日止，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。存续期的付息日为2017年至2021年每年的3月18日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息）。
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

债券代码	136517.SH
债券简称	16云投02
偿债计划概述	“16云投02”债券起息日为2016年7月4日，债券利息的计息期限为2016年7月4日至2021年7月3日止，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。存续期的付息日为2017年至2021年每年的7月4日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息）。
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

债券代码	150194.SH
债券简称	18云投01
偿债计划概述	“18云投01”的利息自起息日起每年支付一次。最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券品种一的付息日为2019年至2020年每年的3月16日；本期债券到期一次还本。本期债券品种一的到期日为2020年3月16日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日），到期支付本金及最后一期利息。
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

债券代码	150255.SH
债券简称	18云投03
偿债计划概述	“18云投03”的利息自起息日起每年支付一次。最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为2019年至2020年每年的4月3日；本期债券到期一次还本。本期债券的到期日为2020年4月3日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日），到期支付本金及最后一期利息。
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

债券代码	152141.SH、1980091.IB
债券简称	G19云投1、19云投绿色债
偿债计划概述	本期债券的利息自起息日起每年支付一次。最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为2020年至2029年每年的3月25日；本期债券到期一次还本。本期债券的到期日为2029年3月25日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日），到期支付本金及最后一期利息。
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

五、报告期内持有人会议召开情况

报告期内未召开债券持有人会议。

六、受托管理人履职情况

债券代码	136309.SH、136517SH
债券简称	16云投01、16云投02
债券受托管理人名称	中银国际证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	公司债券存续期内，受托管理人严格按照募集说明书及受托管理协议约定的义务，在报告期内对公司进行持续跟踪和监督，持续关注 and 调查了解公司的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项，积极行使了受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。
履行职责时是否存在利益冲突情形	云南省投资控股集团持有中银国际证券股份有限公司9.09%的股权，为中银国际证券股份有限公司第四大股东。
采取的相关风险防范措施、解决机制（如有）	债券受托管理人中银国际证券股份有限公司严格按照《公司债券受托管理行为准则》和本次债券的《债券受

	托管理协议》履行职责，维护债券投资者的权益。
是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址	报告期内受托管理人已按期披露受托管理事务报告，披露地址为上海证券交易所网站（ http://www.sse.com.cn/ ）

债券代码	150194.SH, 150255.SH
债券简称	18云投01, 18云投03
债券受托管理人名称	安信证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	公司债券存续期内，受托管理人严格按照募集说明书及受托管理协议约定的义务，在报告期内对公司进行持续跟踪和监督，持续关注 and 调查了解公司的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项，积极行使了受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
采取的相关风险防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址	报告期内受托管理人已按期披露受托管理事务报告，披露地址为上海证券交易所网站（ http://www.sse.com.cn/ ）

债券代码	152141.SH、1980091.IB
债券简称	G19云投1、19云投绿色债
债权代理人名称	平安证券股份有限公司
债权代理人履行职责情况	公司债券存续期内，债权代理人严格按照募集说明书及债权代理协议约定的义务，在报告期内对公司进行持续跟踪和监督，持续关注 and 调查了解公司的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项，积极行使了债权代理人职责，维护债券持有人的合法权益。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
采取的相关风险防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址	不适用

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

1、公司主要业务

公司主要经营和管理省级基本建设资金和省级专项建设基金，对省安排的基础产业、基础设施、优势产业项目以及国务院各部门在我省的重要投资项目，以控股、参股等方式进行投资和经营管理。

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

报告期公司的各版块业务收入成本情况如下：

单元：亿元，币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业总收入	营业总成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业总收入	营业总成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
制造业	13.30	9.43	29.10	1.22	11.59	8.31	28.30	1.29
电力资源	18.26	12.04	34.06	1.68	13.28	8.57	35.47	1.48
石油、化工	131.83	119.32	9.49	12.10	127.15	115.41	9.23	14.20
金融业	8.34	-	100.00	0.77	6.13	-	100	0.68
旅游业	9.90	5.81	41.31	0.91	9.24	5.29	42.75	1.03
房地产业	14.62	11.46	21.61	1.34	4.80	3.46	27.92	0.54
商贸、劳务	843.11	831.91	1.33	77.40	690.85	678.93	1.73	77.17
投资收益	43.40	-	100.00	3.98	28.50	-	100.00	3.18
小计	1082.77	989.96	8.57	99.41	891.53	819.97	8.03	99.59
其他业务	6.47	2.07	68.01	0.59	3.72	1.92	48.39	0.41
合计	1,089.24	992.04		100.00	895.24	821.89		100.00

2、所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位

2.1 铁路建设行业

2.1.1、我国铁路建设行业概况

铁路是国民经济的基础产业，同时也是经济增长和社会发展的主要推动力量，对社会生产、现代化建设以及提高人民生活水平具有举足轻重的作用。国务院发布的《中长期铁路网规划（2016年调整）》则明确提出了我国铁路网实现跨越式发展的具体目标和实现过程。根据该规划，2020年，一批重大标志性项目建成投产，铁路网规模达到15万公里，其中高速铁路3万公里，覆盖80%以上的大城市。到2025年，铁路网规模达到17.5万公里左右，其中高速铁路3.8万公里左右，网络覆盖进一步扩大，路网结构更加优化，骨干作用更加显著，更好发挥铁路对经济社会发展的保障作用。展望到2030年，基本实现内外互联互通、区际多路畅通、省会高铁连通、地市快速通达、县域基本覆盖。

2.1.2、云南省铁路建设行业概况

云南省位于我国西部边陲，矿藏、森林、水力、旅游等资源极为丰富，西部大开发战略的全面实施和中国—东盟双边贸易的迅速增长也为云南省经济社会的发展提供了难得的历史机遇。“十三五”期间，云南铁路建设将紧紧围绕国家战略，着眼于省际贯通、省内成网、沿边通畅、周边互通，在“八出省、五出境”铁路主骨架网框架下，形成“三横四纵”铁路网布局。规划到2020年，全省铁路营运程达到5000公里、力争6000公里，在建铁路里程达到8000公里，高铁营运里程达到1700公里。到2030年，全省铁路营运里程达到8000公里以上，路网总规模约1万公里（含在建约2000公里），高铁总规模约3100公里，实现省际畅通、周边国家畅通、沿边畅通。贵昆、成昆、南昆、内昆、沪昆客专、云桂、渝昆、滇藏“八出省”干线通道全面建成。中越出境通道、中老泰出境通道、中缅出境双通道和中缅孟印通道基本形成。

公司下属控股公司云投铁路，其主要职责为代表云南省政府出资承担云南省铁路的发展与建设。

2.2、信息产业情况

在全球信息化进入全面渗透、跨界融合、加速创新、引领发展新阶段的大背景下，数字经济长足发展，正成为创新经济增长方式的强大动能。我国信息技术产业正处于快速发展阶段，进一步巩固了全球第二大数字经济大国的地位，正处于从量变到质变的关键节点上。从发展速度来看，2016年，中国数字经济增速高达18.9%，2016年数字经济对GDP增长贡献率高达58.7%，从2002年至2016年，数字经济对GDP增长的平均贡献率高达34.3%。网络基础设施、平台基础设施和传统基础设施向智能化发展，数字经济与实体经济加快融合发展，并呈现数据驱动、软件定义、平台支撑、服务增值、智能主导等典型特征，未来，信息产业的高速发展将为我国打造网络强国、数字中国、智慧社会提供有力支撑。

公司下属控股公司云南省信息产业投资集团有限公司是云南省信产化中心，旗下的“云上云”项目拥有云南省政务外网云计算大数据中心、云南省政务专网统一公共数据中心、云南省行业大数据中心和“两亚丝路”大数据中心。此外，云投信产板块还有“一部手机游云南”项目、“北斗高分”项目、“彩云大数据项目”、“党建云+普惠金融”项目，且与国内信息产业巨头腾讯等已开展业务合作并在不断深入。

2.3、金融行业情况

金融行业主要涵盖银行、保险和证券等服务领域。根据中国银监会2018年年度报告，截至2018年末，我国银行业金融机构共有法人机构4588家；资产总额268万亿元，同比增长6.3%；负债总额247万亿元，同比增长5.9%；不良贷款余额2.03万亿元，不良贷款率1.83%。银行业金融机构积极计提贷款损失准备金，继续保持了较强的风险防范能力。截至2018年末，商业银行资本充足率为14.20%，较上季末上升0.38个百分点；贷款损失准备金余额3.77万亿元，拨备覆盖率186.31%。目前，证券行业发展正面临资本市场深化发展和监管层鼓励证券公司做大做强历史性发展机遇，行业的发展空间逐渐打开。

公司目前为富滇银行第一大股东、红塔证券第二大股东、中银国际证券第四大股东，

其下拥有控股子公司云投基金、云投资管、云投租赁、旺世租赁、云投商保等多家金融公司。

2.4、医疗行业

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

公司下属控股公司云投医疗，旗下拥有云南省第一人民医院新昆华医院、云南省阜外心血管病医院、云阜国际心血管病医院、正脉健康管理中心，逐步形成医、康、养的医疗健康和生物医药产业链。

2.5、旅游行业

2.5.1、我国旅游行业概况

旅游业已经成为国民经济中最具活力的产业之一。旅游业在城市经济发展中的产业地位、经济作用逐步增强，旅游业对城市经济的拉动性、社会就业的带动力、以及对文化与环境的促进作用日益显现。据国家旅游局统计，十二五期间，“十二五”期间国内旅游人数年均增长 12.86%，全国旅游业总收入年均增长率达 19.28%。根据“十三五”规划，到 2020 年，国内旅游人数将达 64.00 亿人次，入境旅游人数达 1.50 亿人次，出境旅游人数达 1.50 亿人次，旅游业总收入可达 7.00 万亿元，旅游业对国民经济的综合贡献度达到 12.00%。同时，我国于 2015 年跃居成为世界第四大入境旅游接待国，拥有全球最大的国内旅游市场。

2.5.2、云南省旅游行业概况

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

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

公司下属控股公司云投旅游是云南省重点旅游投资企业，其拥有云南省多个核心景区资产，着力打造区域性龙头地位的旅游综合服务投资商和运营商，助力全省旅游产业整合。

2.6、电力行业

2.6.1 我国电力行业概况

电力行业为国民经济发展提供能源，是重要的基础产业和公用事业，发展周期与国民

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

2.6.2、云南省电力行业概况

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

水电方面，云南是中国水能资源最丰富的省份之一，水电资源理论蕴藏量为1.03亿千瓦，经济可开发水电站装机容量9,795万千瓦，居全国第二。但云南省水电资源开发率较低，不足6.3%，远低于全国平均20%的开发率。因此加快云南可再生水能资源的开发，对于推进“西电东送”、“云电外送”，培育云南以水电为主的电力支柱产业，具有重要的意义。针对此，云南省政府已经开始积极调整省内电力结构，持续加强对水电的重视，以“三江”水电开发为重点，积极发展中小水电。

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

公司下属控股公司能投集团目前是云南省最大的电力投资平台。

2.7、贸易行业

2.7.1、钢材贸易方面

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

2.7.2、有色金属贸易方面

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

公司下属控股公司能投集团，目前是云南省重要的能源产业发展平台、现代物流业务协同平台。

2.8、天然气行业

2.8.1、我国石化燃气行业概况

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

2.8.2、云南省天然气行业概况

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

目前，公司下属控股公司云投石化、云投曲燃及版纳石化是石化、天然气运营的平台。

2.9、造纸行业

随着环保政策的落地加码，落后产能淘汰和供给侧改革推动，造纸行业整体处于筑底复苏阶段，纸浆价格近期有所复苏。目前，纸浆及生活用纸市场行情较好，营业收入和利润水平持续向好。

公司下属控股公司云投林纸公司是中国前十、西南地区最大的商品浆生产供应企业，是云南省最大的生活用纸生产企业和林浆纸一体化企业。已建成速生丰产工业原料林 117.28 万亩，总资产 30 亿元，年纸浆产能 30 万吨，生活用纸 3 万吨，产值 13 亿元以上，上缴税费 1 亿元的大型企业。公司已被列入云南重点培育上市企业。

上述业务是公司的重点业务板块，2018 年，公司改革持续推进，改革力度不断加大，各业务板块经营普遍向好，营运能力增强、盈利能力提高，资产质量进一步提升。

目前公司积极进行产业结构调整和优势产业布局，在“大金融、大数据、大健康”加“一带一路”发展战略指引下不断优化业务结构和经营，管理绩效和经营业绩正逐年稳步提升。“经营持续向好，展望稳定”得到了市场及评级等机构的一致认可。

（二）公司未来展望

公司的发展目标是成为“一流的以金融控股为主要特征的专业性资本运营集团”。公司

的战略目标是“金融控投、融信贯产”，即公司将以大金融和大数据为基础，构建金融云平台，把金融理念和信息化手段融入并贯穿于公司产业培育、运营和发展的全过程，充分利用现代金融工具和数字信息技术，打破产业边界，经金融为纽带，以信息为引擎，加快培育壮大新兴产业，加快传统产业转型升级，通过资源的整合优化配置和商业模式创新，重构产业链和价值链，不断撬动各类资本支持并参与云南产业发展，实现产业协同效益和价值最大化。

未来，公司将积极参与云南省重大基础设施项目建设、重大民生工程和战略性新兴产业三大重点领域和相关重大项目的投资建设，在产业引导、产业培育、拉动投资、融资创新等方面发挥更加积极的示范引领作用，主动融入和服务国家“一带一路”倡议，立足云南，放眼全球，力争构建为国有资本专业化管理的要素整合平台、资本运作平台和产融一体化互动发展平台，不断加强市场化、资本化、国际化发展步伐，成为一个有活力、有控制力、有影响力的金融控股投资集团。

2019年是集团的执行力建设年，公司将坚定不移地从以下几个方面转变经营模式：
 一、从“外延布局”向“集约管控”转变，实施产业收缩战略，聚焦培育金融、信息板块业务，改善集团现有板块业务结构和质量效益。二、从“资产经营”向“资本经营”转变，以产融结合、资本运作为重要工具，以金融资本推动现有主导产业升级，塑造以资本管控的新产业和融经体系，向“以金融控股为主要特征的专业性资本运营集团”转型，向“轻重相宜、股权投资+资本运作+董事局制的资本运营管理模式”转型。三、从“板块经营”向“体系建设”转变，通过投资导向作用、体系管控作用，按照全省发展战略和产业政策要求进行资本运作，打好云南“绿色能源、绿色食品、健康生活目的地”三张牌，搭建围绕云南知名产品及企业品牌的绿色质量认证体系，搭建联合省内外知名国企、民企的市场运作体系，搭建以云投集团金融控股为内核的云投特色金融体系。

二、公司本年度新增重大投资状况

√适用 □不适用

2018年新增项目重大投资项目情况：

投资主体	项目名称	主要建设内容及规模	总投资 (万元)	投资起止 年份	2018年末 累计完成投资 (万元)
云投农林	国家储备林基地建设项目景林项目	项目获国家开发银行17年期（含宽限期5年）8亿元综合授信，专项用于云南云景林业开发有限公司国家储备林基地建设项目建设	101,362.70	2018-2022	40,000.00
云投林纸	6万吨生活用纸项目	6万吨生活用纸项目	33,622.00	2018-2020	2,022.49

云投集团	设立商业保理公司项目	并购获取商业保理牌照	50,000.00	2018-	50,000.00
云投康养	安宁温泉康养中心基地项目	收购安宁温泉龙山项目一期资产，与安宁市政府合作开发二期项目，整体打造成昆明顶级、全国一流、世界领先的具有活力晚年、生态宜居、田园生活、康复护理和颐养照护的全龄化康养中心基地项目。	428,800	2018-2023	10,063.33
云投数产	并购华多科技	并购华多科技	11,885.68	2018-2019	5,059.14
云投集团	木姐经济特区项目合资公司（金云公司）注册登记	云南省投资控股集团有限公司与缅甸金亿集团有限公司共同出资成立缅甸金云开发投资有限公司，作为推进木姐经济特区项目初步可行性研究、发展规划、法律制度建议及项目报批的平台。	60万美金（约420万人民币）	2018-	384.27

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、公司治理情况

（一）公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司的控股股东为云南省国资委，公司与云南省国资委在业务、人员、资产、机构、财务上均保持较好的独立性：

1、业务独立

公司具有独立完整的业务及自主经营能力，与国资委及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。云南省国资委负责审批本公司的增加或减少注册资本方案；审批本公司分立、合并、解散和清算方案；对发行本公司债券作出决定。公司董事会负责审定本公司的经营计划、发展规划和年度经营计划；依据授权决定本公司的重大投资决策和资产经营方式；制定国有资产产权转让或产权收购的方案；制订本公司注册资本增减方案。

2、资产完整

公司在资产所有权方面产权关系明确，不存在被实际控制人占用资金、资产等情况。云南省国资委授权公司自主经营本公司的全部国有资产，对本公司法人资产享有充分的占有、使用、处分、收益权，本公司承担资产保值增值的义务。

3、人员独立

公司在劳动、人事等方面实行独立管理，并设立了独立的劳动人事职能部门，云南省国资委有权委派或更换本公司的非职工董事，指定本公司董事长、副董事长，决定董事会成员的报酬及支付方式和奖惩；本公司董事会有权按照干部管理权限聘任或解聘公司高级管理人员，有权决定并委派全资及控股子公司的董事，指定董事长、副董事长并决定其收入和奖惩。公司的董事、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。

4、财务独立

公司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；公司独立在银行开设账户，不存在与控股股东（实际控制人）及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司拥有独立的财务会计部门，聘有专职的财务会计人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；单独税务登记，依法独立纳税。

5、机构独立

公司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。公司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之间相互分开，各自独立。

（二） 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是 否

2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借是否超过合并口径净资产的 10%

是 否

发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：划分经营性往来款与非经营性往来款的主要标准是该笔往来款是否与生产经营活动有关，如果往来款由公司非经营性活动产生，则划分为非经营性往来款。

报告期内无非经营性往来占款和资金拆借新增；报告期末非经营性往来占款和资金拆借余额合计：183,979.02 万元，占合并口径净资产的比例为 1.88%。

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

√标准无保留意见 □其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

√适用 □不适用

（一）会计政策变更及影响

财政部于2018年6月25日发布了《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号），对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于2018年度及以后期间的财务报表，将原“应收票据”及“应收账款”行项目归并至“应收票据及应收账款”；将原“应收利息”、“应收股利”及“其他应收款”行项目归并至“其他应收款”；将原“固定资产”及“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”；将原“工程物资”及“在建工程”行项目归并至“在建工程”；将原“应付票据”及“应付账款”行项目归并至“应付票据及应付账款”；将原“应付利息”、“应付股利”及“其他应付款”行项目归并至“其他应付款”；将原“长期应付款”及“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”；利润表中“管理费用”项目分拆“管理费用”和“研发费用”明细项目列报；利润表中“财务费用”项目下增加“利息费用”和“利息收入”明细项目列报；利润表中原列示于“营业外收入”下的个人所得税手续费返还调整列示于“其他收益”项目；所有者权益变动表新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。

公司根据财政部财会〔2018〕15号文件的相关规定进行列报，并对应调整可比期间相关科目列报。本次会计政策变更，仅对上述财务报表项目列示产生影响，对公司2017年末资产总额、负债总额和净资产以及2017年度净利润未产生影响。

（二）会计估计变更及影响

1、本集团子公司能投集团之下属子公司会计估计变更

2018年1月16日，本集团子公司云南能投中小水电投资有限公司（以下简称“中小水电”）召开第一次总经理办公会，同意中小水电对固定资产折旧年限进行调整。会计估计变更的原因因为中小水电在收购各下属公司后，固定资产存在相同类别资产折旧年限不一致情况，为规范财务管理、进一步提升财务基础工作，对各下属公司相同类别固定资产折旧年限进行规范，主要涉及水工建筑物类、机械设备类固定资产。折旧年限变更主要参照《云南能投3.0版固定资产管理制度》、《中小水电公司固定资产管理办法》，以及《水利水电工程结构可靠度设计统一标准》GB50199-94号条文说明中总则部分1.0.5（2）条规定：“考虑到水工建筑物的规模、重要性及使用期的要求变化幅度较大，宜采用不同的设计基准期，为便于设计应用，本标准采用两个档次，1级壅水建筑物至关重要，采用100年，其它永久性建筑物采用50年”，同时参照上市公司“三峡水利”和“长江电力”固定资产折旧政策。变更涉及的公司及资产：对四家下属公司云南昌宁恒昌电力有限公司、云

南省永德恒昌电力有限公司、云县水电开发有限责任公司、凤庆县汇鑫电力有限责任公司已投入运营水电站同类资产的折旧年限进行了统一。

经测算，本次折旧年限变更，影响2018年度折旧费用比以前年度少计提3,957,969.77元，其中：云县水电开发有限责任公司297,013.63元、凤庆县汇鑫电力有限责任公司295,771.12元、云南昌宁恒昌电力有限公司1,169,596.20元、云南省永德恒昌电力有限公司2,195,588.82元。

2、本集团子公司云投旺世、云投租赁会计估计变更

云投旺世、云投租赁对应收融资租赁款重新评估其信用风险，重新确定坏账准备的计提依据。变更前对应收融资租赁款按个别认定法来评估资产减值损失，对应收款项的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值后低于其账面价值的部分计提坏账准备，对于经单独测试未减值的单项金额重大的应收款项（不包含关联方的长期应收款）按余额百分比法（0.5%）计提坏账准备。

变更后对应收融资租赁款按客户已到期的款项是否逾期未收，以及欠款已逾期的期数划分以下各类客户风险类型：正常类（未逾期客户）、关注类（逾期1-3个月，含3个月的客户）、次级类（逾期3-6个月客户，含6个月的客户）、可疑类（逾期6个月以上客户）及损失类（债务人破产或无法追索）等5种风险类型客户，以已逾期账龄区分各类风险类型客户制定相应坏账计提比例，计提基数还包含该客户尚未到期部分的应收租赁款。坏账准备按客户风险类型计提比例如下：

分类	计提比例（%）
正常类	0.00
关注类	2.00
次级类	25.00
可疑类	50.00
损失类	100.00

根据《企业会计准则第28号---会计政策、会计估计变更和差错更正》的相关规定，本次会计估计变更采用未来适用法，不改变以前期间的会计估计，无需对已披露的财务报告进行追溯调整。该项会计估计变更影响本集团2018年度净利润6,663,760.92元。

（三）重要前期差错更正及影响

1、本集团子公司能投集团重大追溯事项如下：

本集团三级子公司云南能投电力装配园区开发有限公司于2010年1月取得“昆明市经济技术开发区新加坡产业园II-6号地块”（地号[216-0605-0025]）土地使用权，并于当年开始投资建设“电力装配工业园”项目。至2013年末，已完成园区6号地块7#、8#、9#、10#厂房建设，并与红河州丰合有限公司、昆明天尔成包装材料有限公司、云南佳叶工

贸有限公司签订了《厂房销售合同》，将7#、8#厂房销售红河州丰合有限公司，9#厂房销售昆明天尔成包装材料有限公司，10#厂房销售云南佳叶工贸有限公司，合计销售价款96,020,226.00元。公司于2013年确认了该四幢厂房的销售收入96,020,226.00元，同时结转厂房销售成本77,055,800.00元，销售毛利18,964,426.00元。因至2018年末未办理完成相关厂房的产权过户手续，整体来看，2013年度厂房实际未真正实现销售，故本年冲回原所做账务处理。本会计差错进行追溯调整，对期初报表的影响金额如下：

单位：元

受影响的比较期间报表项目名称	追溯前金额	追溯调整金额	追溯后金额
固定资产	16,764,191,357.13	-18,964,426.00	16,745,226,931.13
资产类调整	111,123,537,305.64	-18,964,426.00	111,104,572,879.64
负债类调整			
未分配利润	5,516,295,797.16	-18,964,426.00	5,497,331,371.16
权益类调整	39,947,014,813.69	-18,964,426.00	39,928,050,387.69
负债及权益调整	111,123,537,305.64	-18,964,426.00	111,104,572,879.64

2、本集团子公司云投生态重大追溯事项如下：

2017年本集团子公司云投生态审计报告保留意见所涉及事项为：“云投生态公司南充分公司财务报表反映2017年12月31日资产193,700,539.13元、负债总额138,256,631.24元，2017年度亏损-3,455,557.89元。由于云投生态公司南充分公司截至审计报告日未提供会计账簿、会计凭证等会计核算资料，我们无法对其财务报表获取充分、适当的审计证据，也无法实施替代程序，审计范围受到限制。”2018年云投生态南充分公司诉讼完结，获取了南充分公司的财务账套及会计凭证，并对南充分公司2017年度财务数据进行核查后进行了追溯调整。本会计差错进行追溯调整，对期初报表的影响金额如下：

受影响的比较期间报表项目名称	追溯前金额	追溯调整金额	追溯后金额
货币资金	482,400,197.95	-1,565,379.07	480,834,818.88
预付款项	29,701,213.19	-400,710.38	29,300,502.81
其他应收款	93,228,554.95	-3,679,737.34	89,548,817.61
坏账准备-其他应收	35,815,687.34	-701,223.73	35,114,463.61
其他应收款净额	57,412,867.61	-2,978,513.61	54,434,354.00
长期应收款	496,975,396.83	7,346,700.00	504,322,096.83
递延所得税资产	60,551,455.50	-710,955.83	59,840,499.67
应付账款	480,688,858.86	38,448,579.12	519,137,437.98
应付职工薪酬	14,888,125.27	162,139.84	15,050,265.11

受影响的比较期间报表项目名称	追溯前金额	追溯调整金额	追溯后金额
应交税费	33,278,682.24	-3,158,414.98	30,120,267.26
其他应付款	104,326,811.00	-81,877.90	104,244,933.10
预计负债	42,652,408.80	-2,142,599.59	40,509,809.21
未分配利润	-552,610,267.40	-31,536,685.38	-584,146,952.78

三、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
1	总资产	3,013.57	2,572.71	17.14	
2	总负债	2,032.35	1,744.37	16.51	
3	净资产	981.21	828.34	18.45	
4	归属母公司股东的净资产	384.74	370.59	3.82	
5	资产负债率 (%)	67.44	67.80	-0.53	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	68.69	69.07	-0.55	
7	流动比率	1.02	1.29	-20.93	
8	速动比率	0.94	1.15	-18.26	
9	期末现金及现金等价物余额	365.39	296.90	23.07	

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
1	营业收入	1,089.24	895.24	21.67	
2	营业成本	992.04	821.89	20.70	
3	利润总额	14.01	11.58	20.98	
4	净利润	9.11	8.38	8.71	
5	扣除非经常性损益后净利润	12.75	2.89	341.18	(1)
6	归属母公司股东的净利润	3.18	7.49	-57.54	(2)
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	106.71	90.16	18.36	
8	经营活动产生的现金流净额	39.54	60.90	-35.07	(3)
9	投资活动产生的现金流净额	-309.31	-408.76	-24.33	
10	筹资活动产生的现金流净额	336.32	436.16	-22.89	
11	应收账款周转率	18.10	20.56	-11.96	
12	存货周转率	14.26	11.44	24.65	
13	EBITDA 全部债务比	0.06	0.06	-	

14	利息保障倍数	1.06	1.07	-0.93	
15	现金利息保障倍数	1.58	1.99	-20.60	
16	EBITDA 利息倍数	1.23	1.35	-8.89	
17	贷款偿还率（%）	100	100	-	
18	利息偿付率（%）	100	100	-	

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二）主要会计数据和财务指标的变动原因

（1）主要系本年营业收入较去年大幅增长，营业成本增幅比例虽与收入接近，但营业收入增长绝对数远大于营业成本，且去年非经常性损益中资产减值转回金额较大，故本年营业利润及净利润在数量及质量上均优于去年。

（2）主要系本公司全资子公司滇中产业净利润较去年减少 5.7 亿。

（3）主要原因为销售商品、提供劳务收到的现金较去年减少 40 亿，同比下浮 6.37%。

四、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

（1）变动情况

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	3,742,828.19	3,033,818.31	23.37	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	133,375.29	33,765.78	295.00	注 1
应收票据	84,622.75	48,323.81	75.12	注 2
应收账款	743,694.52	459,841.51	61.73	注 3
预付款项	884,367.15	326,999.59	170.45	注 4
应收利息	28,963.96	14,509.57	99.62	注 5
其他应收款	734090.63	582817.55	25.96	
存货	625,134.57	766,210.79	-18.41	
一年内到期的非流动资产	362,486.71	251,369.41	44.20	注 6
其他流动资产	1,117,434.65	1,750,553.63	-36.17	注 7
发放贷款及垫款	110,479.05	216,379.85	48.94	注 8
可供出售金融资产	7,973,084.56	6,725,108.19	18.56	
投资性房地产	135,575.79	35,931.92	277.31	注 9
长期股权投资	4,847,648.78	4252494.3	14.00	
长期应收款	2,684,630.65	2,370,766.23	13.24	
在建工程	2,133,250.58	1,597,002.78	33.58	注 10
生产性生物资产	468.57	53.96	768.31	注 11
固定资产	2,592,808.96	2,271,933.24	14.12	

无形资产	428,147.10	385,015.59	11.20	
其他非流动资产	553,622.74	449,653.53	23.12	

（2）变动原因

注 1:

主要系子公司能投集团新增 11 亿元。

注 2:

子公司能投集团增加 1 亿元，云投铁路收到票据增加 2.5 亿元，累计增加 3.5 亿元。

注 3:

主要系子公司能投集团应收账款较上年增加 19 亿元，云投建设销售商品房增加 2 亿元。

注 4:

主要系子公司能投集团增加 17 亿元，本公司新增股权预付款 37 亿元；云投医疗教育卫生扶贫项目预付工程款增加约 4 亿元。

注 5:

主要系子公司能投集团增加 0.67 亿元，云投资管增加 0.67 亿元（委托贷款增加），云投铁路增加 0.2 亿元。

注 6:

主要系子公司能投集团增加 14 亿元。

注 7:

子公司能投集团减少 27 亿元，云投资管收回委托借款减少 5 亿元，本公司赎回理财减少 30 亿元。

注 8:

主要系子公司能投集团减少 6.4 亿元。

注 9:

主要系子公司能投集团增加 5.5 亿元，天景房地产将出租的云投中心房屋转入投资性房地产核算增加 4.5 亿元。

注 10:

主要系子公司能投集团增加 12.5 亿元，云投医疗教育卫生扶贫项目新增 40.15 亿元。

注 11:

主要系子公司云投林纸新增 0.04 亿元。

（二）资产受限情况

（1）受限情况

单位：元

项目	年末账面价值	受限原因
货币资金	889,089,662.13	注 1

项目	年末账面价值	受限原因
应收票据	352,883,230.00	注 2
存货	1,121,008,129.57	注 3
长期应收款	260,553,400.00	注 4
固定资产	2,192,253,943.98	注 5
无形资产	136,806,535.25	注 6
在建工程	255,632,945.82	注 7
可供出售金融资产	417,971,639.29	注 8
长期股权投资	1,967,868,864.13	注 9
其他非流动资产	143,895,248.57	注 10
合计	7,737,963,598.74	

其他所有权受限制的资产：

云南能投基础设施投资开发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		注 11
孔照普风电场电费收费权		注 12
乌泥河水电站售电款收益权		注 13
云南云能度假区投资开发公司大渔片区棚户区改造项目未来全部收益		注 14
迪庆云能投资有限公司《迪庆州香格里拉市2017年城镇棚户区改造建设项目政府购买服务协议》项下享有的全部权益与收益		注 15
云县水电开发有限责任公司电费收益权		注 16
云南省永德恒昌电力有限公司电费收益权		注 17
云南省永德恒昌电力有限公司电费收益权		注 18
母公司持有的云南省铁路投资有限公司61,231.50万股		注 19
母公司持有的云南云景林纸股份有限公司股份35,684.00万股		注 20
母公司享有的企业“政府财政补贴受益权”		注 21
云南金孔雀旅游集团有限公司旅游景点收费权		注 22
大理旅游集团以名下的七里桥感通庄园（索道）的土地使用权		注 23
“崇圣寺景区”门票、佛教文化服务、游览观光车、摊位出租等景区相关经营收入		注 24
宾川县鸡足山景区旅游索道、专线车收费权益		注 25
云投铁路享有的“政府财政补贴收益权”		注 26
云南省扶贫投资开发有限公司与云南省人民政府扶贫开发办公室签订的政府购买服务协		注 27

议项下的全部收益和权益		
云投租赁以云南昆华医院投资管理有限公司 融资租赁合同项下应收款项作为抵押		注 28
云投租赁以云投林纸融资租赁合同项下应收 款项作为抵押		注 29

(2) 受限原因

注 1:

银行承兑汇票、保函及履约保证金等。

注 2:

①云南省能源研究院有限公司将尚未到期的应收票据 1,000,000.00 元抵押给招商银行，请求招商银行代付原材料采购款。截止 2018 年 12 月 31 日，抵押应收票据的账面价值 1,000,000.00 元。

②云南能投物流有限公司将尚未到期的应收票据 96,883,230.00 元抵押给招商银行，请求招商银行代付贸易物资采购款。截止 2018 年 12 月 31 日，抵押应收票据的账面价值 96,883,230.00 元。

③云投林纸 2017 年 10 月 27 日与景谷傣族彝族自治县农村信用合作联社营业部签订流动资金循环借款合同（合同编号：0814010643171027410000065），同时签订编号为：1、0814010643171027210000011 的《最高额抵押合同》，债权本金余额最高额为 20,000.00 万元，抵押物为景房权证景谷县字第 20160985-20161002 号、房权证景谷县字第 20150784-20150803 号、房权证景谷县字第 20150806-20150807 号，2015089-20150825 号、景国用（2014）第 001465、001466 号，（2006）第 175 号、（2003）字第 F-021 号、（2002）字第 039 号，所在地景谷县威远镇；2、0814010643171027210000012 的《最高额抵押合同》，债权本金余额最高额为 16,000.00 万元，抵押物为景政林政字（2008）第 0824000031、0824000075、0824000083、0824000024 号，景政林政字（2008）第 0824000097、0824000111、0824000128、0824000038、0824000104、0824000035 号，景政林政字（2008）第 0824000100、0824000108、0824000143、0824000129、0824000033、0824000012 号；3、0814010643171027210000013 的《最高额质押合同》，债权本金余额最高额为 1,000.00 万元，质押物为股权（质权登记编号：530824201710300002，出质股权数额 2000.00 万元）。本合同借款金额 20,000.00 万元，借款期限 36 个月，自 2017 年 10 月 27 日起至 2020 年 10 月 27 日止，借款用途：原料采购，结息方式为按月结息；于 2017 年 10 月 27 日借款 20,000.00 万元，截止 2017 年 12 月 31 日，短期质押借款余额 20,000.00 万元。云投林纸子公司云南云景林业开发有限公司以本公司为出票人的未到期银行承兑票据贴现，金额为 255,000,000.00 元，截至 2018 年 12 月 31 日，短期质押借款余额为 255,000,000.00 元。

注 3:

①云南联合外经股份有限公司子公司瑞丽市联合置业投资有限公司以土地使用权（瑞国用（2014）第 474 号）、其持有的富滇银行股份有限公司的可供出售金融资产

29,055,243.88元,昆明邦信小额贷款有限责任公司24,440,863.44元,腾冲民生村镇银行股份有限公司1,600,000.00元以及其持有瑞丽市联合置业投资有限责任公司股权1,000,000,000.00元提供质押担保,向中国银行云南省分行借款80,000,000.00元,截止2018年12月31日借款余额为80,000,000.00元。抵押存货账面价值合计73,718,808.09元;抵押可供出售金融资产账面价值合计55,096,107.32元;抵押长期股权投资账面价值合计1,000,000,000.00元。

②云投建设年末抵押借款系云南天景房地产开发有限公司将“云投中心云投财富商业广场项目”用于抵押取得的华夏银行昆明东风支行14亿元长期借款,涉及土地使用权面积21,551.18平方米(西国用(2015)第00025号)及相关在建项目,抵押物账面价值为1,047,289,321.48元,评估价值为1,209,150,000.00元。截至2018年12月31日,长期借款余额为119,814.00万元,重分类至一年内到期的非流动负债金额30,000.00万元。

注4:

云投租赁以昆明排水设施管理有限责任公司收费权项下79.28%的长期应收账款作为质押向中国进出口银行云南省分行借款4.5亿元,期限5年,利率4.75%。截至2018年12月31日,长期借款余额214,653,400.00元,质押应收账款余额为214,653,400.00元。

注5:

①云南福贡华泰电力开发有限公司以其拥有的设备以及产权证号为福国用(2006)第142号土地使用权抵押,向中国银行怒江州分行借款9,100,000.00元,一年内到期金额为3,500,000.00元。截止2018年12月31日借款余额为9,100,000.00元。抵押固定资产账面价值合计19,220,738.92元;抵押无形资产账面价值合计836,706.80元。

②会泽云能投新能源开发有限公司抵押大海梁子风机设备、质押大海梁子电站电费收费权向中国建设银行股份有限公司会泽支行贷款,到期日2026年11月3日,截至2018年12月31日贷款余额为230,000,000.00元。受限固定资产账面价值223,376,253.84元。

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9日,截至2018年12月31日贷款余额205,300,000.00元,其中一年内到期的非流动负债15,600,000.00元。

③泸西县云能投风电开发有限公司抵押永三电场风机设备,向中国建设银行泸西支行贷款,到期日2026年11月1日,截至2018年12月31日贷款余额280,000,000.00元。受限固定资产账面价值253,204,577.63元。

泸西县云能投风电开发有限公司质押孔照普风电场电费收费权,向中国建设银行泸西支行贷款,到期日2026年11月1日,截至2018年12月31日贷款余额187,800,000.00元。

④云南能投威信能源有限公司以威信煤电一体化项目热力系统等设备抵押向民生金融

租赁股份有限公司借款，截止 2018 年 12 月 31 日借款余额为 44,079,189.30 元，抵押固定资产账面价值合计 345,205,505.65 元；以威信煤电一体化项目威信一厂火力发电厂部分设备抵押向交银金融融资租赁有限责任公司借款，截止 2018 年 12 月 31 日借款余额为 300,000,000.00 元，抵押固定资产账面价值合计 388,849,690.44 元；以威信煤电一体化项目发电机组及其附属设备和子公司矿井设备抵押向众元融资租赁（上海）有限公司借款，截止 2018 年 12 月 31 日借款余额为 796,000,000.00 元，抵押固定资产账面价值合计 747,572,363.46 元；云南保山苏帕河水电开发有限公司以乌泥河水电站售电款收益权抵押向邮政储蓄银行保山分行借款，截止 2018 年 12 月 31 日借款余额为 36,000,000.00 元。

⑤云南能投居正产业有限公司以其拥有的怒江大酒店抵押，向华夏银行借款 50,000,000.00 元，截止 2018 年 12 月 31 日借款余额为 50,000,000.00 元，抵押固定资产账面价值合计 88,198,606.23 元。

⑥云南省配售电有限公司之控股子公司广南县电力有限公司以其变电站设备及输电线路等 11 项固定资产作为抵押向中国农业银行股份有限公司文山州分行广南县支行借款 40,000,000.00 元用于流动资金周转，截至 2018 年 12 月 31 日，借款余额为 10,000,000.00 元。抵押固定资产账面价值合计 13,757,398.89 元。

注 6:

①云南福贡华泰电力开发有限公司以其拥有的设备以及产权证号为福国用（2006）第 142 号土地使用权抵押，向中国银行怒江州分行借款 9,100,000.00 元，一年内到期金额为 3,500,000.00 元。截止 2018 年 12 月 31 日借款余额为 9,100,000.00 元。抵押固定资产账面价值合计 19,220,738.92 元；抵押无形资产账面价值合计 836,706.80 元。

②云南省天然气有限公司之控股子公司云南省天然气昭通有限公司以其产权证号为“昭工国用 2013 第 0008 号”、“昭市国用 2015 第 03801 号”、“昭市国用 2015 第 03802 号”的土地使用权作为抵押向云南昭通昭阳农村合作银行龙泉支行借款 12,000,000.00 元用于流动资金周转，截止 2018 年 12 月 31 日，借款余额为 12,000,000.00 元。抵押无形资产账面价值合计 8,645,067.76 元。

③云南省天然气有限公司之控股子公司富民丰顺天然气产业发展有限公司以其产权证号为“富国用 2012 第 146 号”的土地使用权作为抵押向昆明五华长江村镇银行借款 4,900,000.00 元用于采购天然气，截止 2018 年 12 月 31 日，借款余额为 4,900,000.00 元。抵押无形资产账面价值合计 5,119,090.70 元。

④云南省盐业有限公司以其所拥有的产权证号为“云（2018）安宁不动产第 0001330 号”、“云（2018）安宁不动产第 0002348 号”、“云（2018）安宁不动产第 0002349 号”、“云（2018）安宁不动产第 0002404 号”、“云（2018）安宁不动产第 0002407 号”的土地使用权作为抵押担保，向招商银行昆明分行借款 100,000,000.00 元，截止 2018 年 12 月 31 日，该项借款余额为 10,462,547.85 元。抵押无形资产账面价值合计 83,806,877.71 元。

⑤云南省配售电有限公司之控股子公司广南县电力有限公司以其产权证号为“云（2017）广南县不动产权第 0001059 号”、“广南房权证珠琳字第 20160424 号”、“广国

用(2003)第 014861826 号”、“广南房权证莲城字第 20060628001A01 号”、“广国用(2000)字第 011780941 号”的土地使用权作为抵押向广南县农村信用合作联社借款 3,000,000.00 元用于流动资金周转，截至 2018 年 12 月 31 日，借款余额为 3,000,000.00 元。抵押无形资产账面价值合计 2,933,057.08 元。

⑥云南省配售电有限公司之控股子公司广南县电力有限公司以其产权证号为“云（2017）广南县不动产权第 0000041 号”、“云（2017）广南县不动产权第 0000416 号”及“云（2017）广南县不动产权第 0000415 号”的土地使用权作为抵押向中国农业银行股份有限公司文山州分行广南县支行借款 17,000,000.00 元用于流动资金周转，截至 2018 年 12 月 31 日，借款余额为 14,000,000.00 元。抵押无形资产账面价值合计 18,008,285.14 元。

⑦云投石化孙公司云南青美农业科技发展有限公司以其拥有的土地（土地使用权面积为 13,333.33 平方米，土地使用年限 2015 年 9 月 1 日至 2065 年 3 月 27 日，权证编号为宣国土国用（2015）第 122 号，账面价值 17,457,450.06 元）作为抵押向华夏银行昆明翠湖支行借款。截至 2018 年 12 月 31 日，长期借款余额 7,134,636.07 元。

注 7:

①云南联合外经股份有限公司以七彩俊园办公楼在建项目提供抵押担保，向曲靖市商业银行股份有限公司昆明北京路金江支行借款 65,000,000.00 元，截止 2018 年 12 月 31 日借款余额为 10,000,000.00 元，一年内到期的金额为 2,000,000.00 元。抵押在建工程账面价值合计 54,334,300.82 元。

②云南居正健康管理有限公司以其拥有的云南省昆明市日新路云南能投大厦对面 A-10 栋大厦抵押，向中国民生银行昆明分行营业部借款 201,298,645.00 元，截止 2018 年 12 月 31 日借款余额为 87,457,817.10 元，其中一年内到期长期借款 13,146,385.43。抵押在建工程账面价值合计 201,298,645.00 元。

注 8:

①云南联合外经股份有限公司子公司瑞丽市联合置业投资有限公司以土地使用权（瑞国用（2014）第 474 号）、其持有的富滇银行股份有限公司的可供出售金融资产 29,055,243.88 元，昆明邦信小额贷款有限责任公司 24,440,863.44 元，腾冲民生村镇银行股份有限公司 1,600,000.00 元以及其持有瑞丽市联合置业投资有限责任公司股权 1,000,000,000.00 元提供质押担保，向中国银行云南省分行借款 80,000,000.00 元，截止 2018 年 12 月 31 日借款余额为 80,000,000.00 元。抵押存货账面价值合计 73,718,808.09 元；抵押可供出售金融资产账面价值合计 55,096,107.32 元；抵押长期股权投资账面价值合计 1,000,000,000.00 元。

②云南联合外经股份有限公司以云南联合电力开发有限公司 16%的股权（可供出售金融资产），向中国银行云南省分行的 3.2 亿元长期借款提供股权质押，利率 8%，截止 2018 年 12 月 31 日，借款余额 3.2 亿元。受限可供出售金融资产账面价值 362,875,531.97 元。

注 9:

①云南联合外经股份有限公司以七彩俊园办公楼在建项目提供抵押担保，向曲靖市商

业银行股份有限公司昆明北京路金江支行借款 65,000,000.00 元，截止 2018 年 12 月 31 日借款余额为 10,000,000.00 元，一年内到期的金额为 2,000,000.00 元。抵押在建工程账面价值合计 54,334,300.82 元。

②能投集团以持有中国长江电力股份有限公司 0.33%的股权，为能投集团在上海证券交易所发行 5 亿元可交换公司债券进行股票质押担保，担保期限为 2017 年 12 月 18 日起至 2020 年 12 月 27 日止。截止 2018 年 12 月 31 日，受限长期股权投资账面价值 967,868,864.13 元。

注 10:

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 150,000,000.00 元，截止 2018 年 12 月 31 日借款余额为 150,000,000.00 元。抵押其他非流动资产账面价值合计 143,895,248.57 元；云南能投基础设施投资建设有限公司以云南能投基础设施投资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 2018 年 12 月 31 日借款余额为 400,000,000.00 元。

注 11:

同注 10。

注 12: 泸西县云能投风电开发有限公司抵押永三电场风机设备，向中国建设银行泸西支行贷款，到期日 2026 年 11 月 1 日，截至 2018 年 12 月 31 日贷款余额 280,000,000.00 元。受限固定资产账面价值 253,204,577.63 元。

注 13:

云南能投威信能源有限公司以威信煤电一体化项目热力系统等设备抵押向民生金融租赁股份有限公司借款，截止 2018 年 12 月 31 日借款余额为 44,079,189.30 元，抵押固定资产账面价值合计 345,205,505.65 元；以威信煤电一体化项目威信一厂火力发电厂部分设备抵押向交银融资租赁有限责任公司借款，截止 2018 年 12 月 31 日借款余额为 300,000,000.00 元，抵押固定资产账面价值合计 388,849,690.44 元；以威信煤电一体化项目发电机组及其附属设备和子公司矿井设备抵押向众元融资租赁（上海）有限公司借款，截止 2018 年 12 月 31 日借款余额为 796,000,000.00 元，抵押固定资产账面价值合计 747,572,363.46 元；云南保山苏帕河水电开发有限公司以乌泥河水电站售电款收益权抵押向邮政储蓄银行保山分行借款，截止 2018 年 12 月 31 日借款余额为 36,000,000.00 元。

注 14:

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 2018 年 12 月 31 日借款余额为 400,000,000.00 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 2018 年 12 月 31 日借款余额 792,500,000.00 元，其中一年内到期长期借款 15,000,000.00 元。

注 15:

迪庆云能投资有限公司以《迪庆州香格里拉市 2017 年城镇棚户区改造建设项目政府购买服务协议》项下享有的全部权益与收益质押，向国家开发银行云南省分行借款 500,000,000.00 元，向中国农业发展银行迪庆藏族自治州分行营业部借款 313,000,000.00 元，其中一年内到期长期借款 13,000,000.00 元。向中国建设银行香格里拉长征路支行借款 750,000,000.00 元。

注 16:

云县水电开发有限责任公司电费收益权质押及云南能投中小水电投资有限公司保证担保，向中国邮政储蓄银行股份有限公司普洱市分行借款。截止 2018 年 12 月 31 日，借款余额为 7,000,000.00 元，一年内到期的金额为 1,500,000.00 元。

注 17:

云南省永德恒昌电力有限公司电费收益权质押及云南能投中小水电投资有限公司保证担保，向中国邮政储蓄银行保山隆阳区支行借款。截止 2018 年 12 月 31 日，借款余额为 43,000,000.00 元，一年内到期的金额为 5,000,000.00 元。

注 18:

云南省永德恒昌电力有限公司电费收益权质押及云南能投中小水电投资有限公司保证担保，向中国邮储银行临沧市旗山路支行借款。截止 2018 年 12 月 31 日，借款余额为 43,000,000.00 元，一年内到期的金额为 5,000,000.00 元。

注 19:

本公司以持有的云南省铁路投资有限公司 61,231.50 万股进行出质，评估价值 61,231.50 万元，向中国银行取得借款 2 亿元，期限为 2018 年 6 月 4 日至 2019 年 6 月 4 日，截至 2018 年 12 月 31 日借款余额为 2 亿元。受限长期股权投资账面价值 517,120,627.70 元。

注 20:

本公司以云南云景林纸股份有限公司股份 35,684.00 万股(价值或评估价值:100,041.10 万元)提供质押担保,向昆明官渡农村合作银行关上支行借款 3.3 亿元,至 2018 年 12 月 31 日借款余额为 1.69 亿元，全部重分类至一年内到期的非流动负债。受限长期股权投资账面价值 1,109,102,050.57 元。

注 21:

本公司以依法可以出质的企业“政府财政补贴受益权”提供质押担保，向国开行取得借款，期末长期借款余额为 217,934.00 万元,其中 20,480.00 万元将于 2019 年到期，期末重分类至一年内到期的非流动负债。

注 22:

①云投旅游下属子公司云南金孔雀旅游集团有限公司 2018 年 6 月 8 日与中国农业银行股份有限公司西双版纳分行以质押旅游景点收费权为条件签订了《中国农业银行股份有限公司流动资金借款合同》，合同金额 5,000 万元整，借款期限 1 年，合同利率 4.39%，按月结息，结息日为每月的 20 日。借款用途为公司本部及下属各景区经营费用支出。

②云投旅游下属子公司云南金孔雀旅游集团有限公司 2018 年 4 月 2 日与中国农业银

行股份有限公司西双版纳分行以质押旅游景点收费权为条件签订了《中国农业银行股份有限公司流动资金借款合同》，合同金额 3,000 万元整，借款期限 1 年，合同利率为 4.40%，按月结息，结息日为每月的 20 日。借款用途为公司本部及下属各景区经营费用支出。

③云投旅游下属子公司云南金孔雀旅游集团有限公司 2018 年 3 月 2 日与中国农业银行股份有限公司西双版纳分行以质押旅游景点收费权为条件签订了《中国农业银行股份有限公司流动资金借款合同》，合同金额 5,000 万元整，借款期限 1 年，合同利率为 4.40%，按月结息，结息日为每月的 20 日。借款用途为公司本部及下属各景区经营费用支出。

④云投旅游下属子公司云南金孔雀旅游集团有限公司于 2017 年 9 月 5 日与中国农业银行股份有限公司西双版纳分行以质押旅游景点收费权签订了《中国农业银行股份有限公司中期流动资金借款合同》，合同金额 2,500 万元整，借款期限 3 年（2017-09-05 至 2020-09-04），合同利率为提款日所对应的中国人民银行人民币同期贷款基准利率基础上上浮 25%，该贷款利息按每年 360 日为基准逐日计息，按月结息，每季末月 20 日为结息日。借款用途为森林公园雨林文化广场项目进行装修、设备购置、安装等工程。截止 2018 年 12 月 31 日贷款余额为 2,300 万元整，重分类至一年内到期的非流动负债 8,000,000.00 元。

注 23:

云投旅游下属子公司大理旅游集团有限公司 2016 年 9 月 5 日与中国农业银行股份有限公司大理分行签订最高额抵押合同（合同编号：53100620160001639），期限自 2016 年 8 月 9 日起至 2019 年 8 月 8 日止，抵押担保债务 6,750.00 万元。大理旅游集团以名下的七里桥感通庄园（索道）的土地使用权（证号：大旅国用（2006）第 017 至 020 号）及房屋所有权（证号：大理市房权证大字第 994646 至 994649 号、大理市房权证榆字第 903504、903505 号）作为抵押物，抵押物评估价值 11,285.00 万元。本集团与中国农业银行股份有限公司大理市支行签订流动资金借款合同（合同编号：53010120180000248），借款金额 2,000.00 万元，借款期限 12 个月，借款用途：租赁费、景点折让金、门票代收款、费用等，结息方式为按季结息，抵押物同上；于 2018 年 3 月 19 日借款 2,000.00 万元，截至 2018 年 12 月 31 日，借款余额为 2,000 万元。

注 24:

云投旅游下属子公司大理旅游集团有限公司以“崇圣寺景区”门票、佛教文化服务、游览观光车、摊位出租等景区相关经营收入作为质押，“崇圣寺景区”所属国有土地使用权证及房屋所有权证作为抵押，向中国工商银行股份有限公司大理分行申请贷款，双方签订了《最高额质押合同》（编号：25150301-2014 年古城（质）字 0011 号）、《最高额抵押合同》（编号：2014 年大理旅游集团抵字 01 号）和《固定资产支持融资借款合同》（编号：20150301-2014 年（古城）字 0010 号）。截至 2018 年 12 月 31 日，贷款余额为 190,069,892.52 元，其中长期借款余额为 166,469,892.52 元，重分类至一年内到期的非流动负债 23,600,000.00 元。

注 25:

云投旅游下属子公司大理旅游集团有限公司以宾川县鸡足山景区旅游索道、专线车收费权益作为质押，向中国银行股份有限公司大理州支行申请贷款，双方签订了《固定资产借款合同》（编号：大理 D2018-001）、《收费权益质押合同》（编号：大理 D2018-001Z）和《应收账款质押登记协议》（编号：2018年质字 001号）；大理旅游集团为该借款提供连带责任保证，并与中国银行股份有限公司大理州支行签订了《保证合同》（编号：大理 D2018-001B）和《<保证合同>补充协议》。截至 2018 年 12 月 31 日，贷款余额为 163,100,000.00 元，其中长期借款余额为 155,800,000.00 元，重分类至一年内到期的非流动负债 7,300,000.00 元。

注 26:

云投铁路质押借款为国家开发银行贷款，其中 3.63 亿元（合同编号 5300511002007120232）用于云南省大理至丽江铁路项目建设，借款期限为 2007 年 8 月 31 日至 2032 年 8 月 30 日共计 25 年，首次执行利率为 7.56%，每年 8 月 31 日按调整日中国人民银行公布的同期限档次人民币贷款基准利率调整，并以“政府财政补贴收益权”作为质押；另 3.38 亿元（合同编号 5300511002007120233）用于云南省玉溪至蒙自铁路项目建设，借款期限为 2007 年 8 月 31 日至 2032 年 8 月 30 日共计 25 年，首次执行利率为 7.56%，每年 8 月 31 日按调整日中国人民银行公布的同期限档次人民币贷款基准利率调整，并以“政府财政补贴收益权”作为质押。截止 2018 年 12 月 31 日该长期借款余额为 6.37 亿元，本期将 2019 年 12 月 31 日前到期的 2,400.00 万元调入一年内到期的非流动负债核算。长期质押借款重分类后余额为 6.13 亿元。

注 27:

①云投扶贫与云南省人民政府扶贫开发办公室签订的政府购买服务协议项下的全部收益和权益作为质押，与国家开发银行云南省分行签订了借款合同（合同编号：5310201601100000581），合同借款金额为人民币 796,250.00 万元，期限为 2016 年 8 月 24 日到 2036 年 8 月 23 日。截止 2018 年 12 月 31 日，本公司已收到借款 6,125,000,000.00 元。

②云投扶贫云投扶贫与云南省人民政府扶贫开发办公室签订的政府购买服务协议项下的全部收益和权益作为质押，于 2016 年 8 月 29 日与中国农业发展银行云南省分行营业部签订了易地扶贫搬迁地方政府补助资金专项借款合同（合同编号：53019901-2016 年（昆营）字 0052 号），合同借款金额为人民币 14,787,500,000.00 元，期限为 2016 年 8 月 29 日至 2036 年 8 月 28 日，约定三年分期提款。截止 2018 年 12 月 31 日，本公司已收到借款金额为 11,375,000,000.00 元。

注 28:

云投租赁以昆明排水设施管理有限责任公司收费权项下 79.28%的长期应收账款作为质押向中国进出口银行云南省分行借款 4.5 亿元，期限 5 年，利率 4.75%。截至 2018 年 12 月 31 日，长期借款余额 214,653,400.00 元，质押应收账款余额为 214,653,400.00 元。

云投租赁以云南冶金集团股份有限公司收费权项下的长期应收账款作为质押向东亚银

行昆明分行借款 50,000,000.00 元，期限 3 年，利率 5.9375%。截至 2018 年 12 月 31 日，长期借款余额 45,900,000.00 元，质押应收账款余额为 45,900,000.00 元。

云投租赁以云南昆华医院投资管理有限公司融资租赁合同项下应收款项作为抵押，同时由云南省投资控股集团有限公司提供担保，向中国银行取得贷款，借款期 2017-6-20 至 2022-3-21，利率 4.117%，截止 2018 年 12 月 31 日，借款余额 36,140,443.70。

云投租赁以云投林纸融资租赁合同项下应收款项作为抵押，同时由云南省投资控股集团有限公司提供担保，向中国银行取得贷款，借款期 2018-8-24 至 2023-3-21，利率 5.225%，截止 2018 年 12 月 31 日，借款余额 90,260,000.00。

注 29:

同注 28。

五、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

（1）变动情况

单位：万元，币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	2,221,368.84	1,601,905.84	38.67	注 1
应付票据	167,780.81	199,729.57	-16.00	
应付账款	735,043.87	458,147.05	60.44	注 2
预收款项	164,852.76	176,105.59	6.39	
应付职工薪酬	44,588.34	37,211.20	19.83	
应交税费	63,910.51	49,171.26	29.98	
应付利息	189,808.05	161,851.22	17.27	
应付股利	6,212.98	5,223.63	18.94	
其他应付款	465,088.54	456,848.03	1.80	
一年内到期的非流动负债	2,524,395.74	1,629,971.61	54.87	注 3
其他流动负债	1,872,164.16	1,019,356.31	83.66	注 4
长期借款	7,073,691.48	7,289,794.87	2.96	
应付债券	4,600,990.89	4,234,790.96	8.65	
长期应付款	239,790.62	154,349.43	55.36	注 5
长期应付职工薪酬	229.57	545.17	-57.89	注 6
递延收益	114,433.09	97,660.32	17.17	

（2）变动原因

注 1:

主要系本公司增加 40 亿元、能投集团增加 22 亿元。

注 2:

主要系子公司能投集团增加 21 亿元，云投建设应付工程款 5.5 亿元。

注 3:

主要系云投铁路增加 2019 年到期的债券 45 亿，云投扶贫增加 2019 年到期的长期借款 21 亿元，能投集团增加 31 亿元。

注 4:

主要系能投集团增加 40 亿元，本公司发行短期债券增加 45 亿元。

注 5:

主要系云投租赁发行 ABS 增加 9 亿，能投集团减少 1.7 亿，云投旺世、云投生态偿还合计减少约 0.5 亿元。

注 6:

主要系子公司能投集团变动所致。

（二）报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

是 否

（三）上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无。

（四）截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

无。

（五）所获银行授信情况

单位：亿元

银行名称	综合授信额度	已使用额度	未使用额度
国开行	401.40	291.59	109.81
建设银行	169.71	123.11	46.60
农业银行	138.66	46.59	92.07
浦发银行	121.88	49.60	72.28
兴业银行	100.00	95.50	4.50
民生银行	130.82	51.61	79.21
中国银行	159.51	37.96	121.55
平安银行	40.00	6.08	33.92
招商银行	103.93	20.53	83.40
华夏银行	84.90	26.00	58.90
云南省农信社	39.00	21.09	17.91
交通银行	70.18	30.07	40.12
恒丰银行	110.25	28.25	82.00
进出口银行	29.50	5.62	23.88
工商银行	125.87	76.26	49.61
中信银行	124.50	74.00	50.50
广发银行	24.20	15.69	8.51
光大银行	76.00	39.97	36.03
邮储银行	105.00	18.83	86.17

农业发展银行	2.00	1.50	0.50
富滇银行	29.00	20.90	8.10
厦门国际银行	11.00	11.00	-
亚洲开发银行	20.00	4.40	15.60
东亚银行	30.96	11.16	19.80
恒生银行	3.00	-	3.00
北京银行	35.00	7.00	28.00
浙商银行	20.00	-	20.00
红塔银行	11.58	10.89	0.69
渤海银行	5.00	-	5.00
合计：	2,322.85	1,125.19	1,197.66

六、利润及其他损益来源情况

本期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务

适用 不适用

七、对外担保情况

公司报告期对外担保的增减变动情况：增加 5.67 亿元。

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：80.18 亿元。

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

截至 2018 年末，公司合并口径涉及标的金额 5000 万及以上的重大诉讼、仲裁情况如下：

（一）子公司能投集团的重大未决诉讼、仲裁形成情况（标的金额 5000 万及以上）

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 年联营外经启动仲裁、诉讼程序对预付款项进行追讨。

截至 2018 年度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（未交付）
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

案件序号	船号	标的金额（人民币元）	备注
	合计	111,136,626.40	

截止 2018 年 12 月 31 日案件进展情况：

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。

②其余 4 项诉讼处于双方质证阶段（海事法庭聘请中介机构对 4 艘船舶续建价值进行评估），武汉海事法院尚未作出审判。

2、云南能投联合外经股份有限公司（以下简称“联合外经”），截止 2018 年 12 月 31 日在建船舶 12 条，2018 年 12 月 31 日至本报告日，联合外经向船东方交付船舶 1 条，尚有按合同约定在建的 11 条船舶均已逾期未向船东交付。因船东尚未向联合外经主张逾期补偿，故逾期损失不可预计。

3、云南天聚化工有限公司（以下简称“天聚化工”），因第三方债务纠纷，省内外 9 家法院先后错误的将天聚化工存放于永钢厂内合计 45,680.57 吨（约合价值 1.65 亿元）的库存钢坯、钢材轮候查封，目前天聚化工已提起执行异议申请、执行异议之诉。

4、本公司对云能投（上海）能源开发有限公司、上海华信国际集团有限公司、国能商业集团有限公司、大大置业（上海）有限公司、上海盛懿投资中心（有限合伙）、上海盛懿投资管理有限公司、深圳市大生农业集团有限公司、北方石油化工（集团）有限公司、上海峡云创富股权投资基金有限公司、上海浦和企业管理有限公司、陕西联安能源管理有限公司提起诉讼，请求判令接触与云能投（上海）能源开发有限公司签订的《统借统贷借款合同》；请求判令云能投（上海）能源开发有限公司立即归还借款本金人民币 8 亿元；判令云能投（上海）能源开发有限公司向原告支付自 2018 年 3 月 21 日起计算至 2018 年 7 月 31 日止的利息人民币 15,516,650.52 元；并支付自 2018 年 8 月 1 日起至实际还清款项之日止按年利率 10.5%计算的逾期罚息及复利；判令其余被告承担担保责任。云南省高级人民法院于 2018 年 8 月 10 日出具案件受理通知书，案件受理号为（2018）云民初字第 147 号。案件受理后，本公司申请了对被告的财产安全，共保全各类财产 15 项，其中 7 项为首封。本案件于 2019 年 4 月 1 日开庭，尚未判决。

（二）子公司云南铁投的重大未决诉讼、仲裁形成情况（标的金额 5000 万及以上）

1、云南泰耀实业集团有限责任公司涉及款项为保证金 16,000 万元；应收货款 967.95 万元，共计 16,967.95 万元。公安机关已对云南泰耀实业集团有限责任公司涉嫌合同诈骗立案侦查，犯罪嫌疑人马坚已被列入国际刑警组织追逃名单。由于此刑事案件尚未结案，恒维公司无法对泰耀公司及其担保企业进行民事诉讼保全。目前，公司定期与公安机关沟通协调，跟踪此案件的进展情况。

2、云投铁路与阳山县同兴铜材有限公司（以下简称“阳山同兴公司”）2014年度合作保证金为0.4亿元。2014年度合作到期后，收回保证金400.00万元，剩余的3,600.00万元保证金到期未能清偿。2015年7月，公司对阳山县同兴铜材有限公司提起了资产保全诉讼，诉讼债权6,125.35万元。法院已经立案受理，对阳山同兴公司的诉讼保全措施已实施。法院依法对阳山公司价值3,600.00万元的资产采取了查封、扣押等保全措施。

公司与阳山同兴公司买卖合同纠纷案件定于2015年10月19日开庭审理，10月阳山同兴公司于答辩期间对恒维公司提出管辖权异议，法院已作出了驳回管辖权异议的裁定，阳山同兴公司对管辖异议的裁定不服，向云南省高级人民法院提出上诉。案件卷宗已移送至云南省高级人民法院立案庭。2018年4月23日，公司收到律师转来的云南省高级人民法院作出的对阳山公司的管辖异议上诉的管辖异议上诉案件驳回的裁定书，裁定由昆明市中级人民法院进行审理。

2018年11月15日，昆明市中级人民法院开庭审理此案件，公司于2019年1月28日收到代理律师转来2019年1月22日签收的（2015）昆环保民初字第27号、28号民事判决书和一份。（2015）昆环保民初字第27号判决由被告阳山县同兴铜材有限公司于本判决生效后十日内向原告云南铁投恒维实业发展有限公司返还购销保证金3,600.00万元及欠款1,574,800.64元，并支付前述款项自2015年1月1日起至款项付清之日止按年利率12%计算的利息。（2015）昆环保民初字第28号判决由被告阳山县同兴铜材有限公司于本判决生效后十日内向原告云南铁投恒维实业发展有限公司返还货款22,049,817.46元，及向该款自2014年4月1日起至款项付清之日止按年利率12%计算的利息。2019年1月29日，经公司2019年第2次党政联席会议研究，建议不再向云南省高级人民法院提出上诉，待判决生效后，及时向法院申请强制执行。

3、云投铁路与迪庆光华冶金炉料有限责任公司（以下简称“迪庆光华公司”）2014年发生两次合作，保证金共计为1.4亿元。合作到期后，保证金逾期未归还1.4亿元。2015年8月公司对迪庆光华公司向法院提起诉讼，并申请法院采取诉讼保全措施。2015年11月迪庆光华公司于答辩期间对恒维公司提出管辖权异议，法院已做出驳回管辖权异议的裁定。2016年1月，迪庆光华公司对裁定不服，向云南省高级人民法院提出上诉。截止2016年12月，恒维公司与迪庆光华公司管辖权异议的上诉卷宗材料已移交省高院，向省高院提出上诉，云南省高级人民法院于2017年8月15日、2017年9月8日分别作出（2017）云民辖终69号、（2017）云民辖终72号两份《民事裁定书》，裁定撤销昆明市中级人民法院（2015）昆环保民初字第33号、34号民事裁定，将迪庆光华公司案件移送云南省高级人民法院管辖。

迪庆光华公司诉讼案件已于2018年5月16日进行开庭审理，公司于6月12日收到省高院下达的两份《民事判决书》，判决公司提起的两笔7000.00万元购销权保证金诉讼请求中，除兰坪利锌公司承担连带赔偿责任的请求被驳回外，其他均予以支持，同时

判决：如果未按本判决指定的期间履行给付金钱义务，应当按照《中华人民共和国民事诉讼法》第253条规定，加倍支付迟延履行期间的债务利息。

经云投铁路公司2018年第15次党政联席会议、公司2018年第10次党政联席会议研究，决定对省高院的《民事判决书》（（2017）云民初204号、（2017）云民初205号）不提起上诉，待判决生效后，及时向法院申请强制执行，启动强制执行程序。

该案件判决已于2018年9月11日生效，凡被告均未提出上诉。2018年9月12日，公司配合律师向省高院递交了强制执行申请，立案庭于当日受理执行案件。9月30日，省高院将此强制执行案件分配到玉溪市中级人民法院执行局徐军法官承办。

2019年1月23日玉溪市中级人民法院执行局徐军法官再次到公司，介绍被执行人目前的经营情况和财产情况，特向公司征求接下来的执行意见和财产处置意见。公司再次以书面回函的方式，向法院再次申请对判决书判予公司设定抵押权的机器设备以及公司保全查封的两本矿权证进行全面评估；向代理律师再次明确对判决书判予公司设定抵押权的机器设备以及公司保全查封的两本矿权证进行全面评估。法院回复将尽快推进执法工作，待下一步选定评估机构，进行评估工作。

（三）子公司云投生态的重大未决诉讼、仲裁形成情况（标的金额5000万及以上）

1、与南充市政府投资非经营性项目代建中心合同纠纷诉讼情况

2018年云投生态作为原告对被告南充市政府投资非经营性项目代建中心（以下简称南充代建中心）提起建设工程合同纠纷民事诉讼。2011年3月23日，云投生态与南充代建中心签订了《南充市西华体育公园、东湖公园、江东大道延长段、北部新城一路4个BT项目投资建设合同》（以下简称《BT项目合同》），由云投生态自行筹资对四个项目进行建设，建设完毕后由南充市人民政府投资回购，项目回购结算价款由项目工程结算价款、投资收益及利息组成（项目投资收益按项目工程结算价款的9.5%进行计算，利息以竣工验收后未支付项目工程结算价款为基数，按人民银行同期同档贷款利率计算）。

《BT项目合同》签订后，云投生态先后完成西华体育公园项目、江东大道延长段项目、北部新城一路项目的建设。云投生态在项目完成后，向南充代建中心提交西华体育公园和江东大道延长段两项目的竣工结算资料，审计未在合同约定的6个月期限内完成，应当视为南充代建中心已经认可云投生态报送的工程结算价款的金额。北部新城一路项目于2016年6月14日完工，且于2016年8月2日通过竣工验收，被告在2017年5月11日完成的审计结算金额为14,089.79元。被告没有按合同约定支付各项目款项存在故意拖欠。

2011年10月15日，原、被告双方签订《抵押担保合同》，该合同约定：被告将位于南充市顺庆区望天坝的国有土地使用权[土地使用权证号：南充市国用（2011）第012075号]和位于南充市顺庆区政府新区公务员小区二期北侧的国有土地使用权[土地使

用权证号：南充市国用（2011）第 011037 号]抵押给原告作为项目回购结算价款的担保；原告有权在被告依照合同约定应付而未付回购结算价款时处置抵押的土地；被告不得单方处置土地，若被告违约则应向原告支付抵押价值 30%的违约金并恢复抵押财产合法有效。2014 年 4 月 29 日，原、被告依约办理上述两宗土地的抵押登记。但在抵押权依法设立后，被告肆意违反合同约定，擅自在位于南充市望天坝的土地上进行项目建设，严重侵害原告的合法权益。

云投生态诉讼请求：（1）判令被告向原告支付西华体育公园项目、江东大道项目、北部新城一路项目未支付项目工程结算价款合计 28,680.35 万元，其中，包括未支付项目工程结算价款 14,195.94 元，投资收益 5,931.41 万元，项目工程结算价款至付清之日止的利息约 8,553.00 万元，项目结算回购价款 15%的违约金暂算至 2018 年 12 月 31 日约 11,538.00 万元。此外被告还应向原告支付逾期应付而未支付的项目价款部分每日万分之二的违约金约 1,934.00 万元。判令被告赔偿未按合同约定履行义务给原告造成的损失暂定 1,500.00 万元。以上诉讼请求合计 43,652.35 万元。（2）判令处置抵押物南充市国用（2011）第 012075 号及（2011）第 011037 号土地使用权证项下的土地使用权，并确认原告对处置所得款项享有优先受偿权，处置款项不足清偿的由被告承担继续清偿责任。（3）判令被告承担本案诉讼等费用。

截至报告日，尚处于证据交换阶段，判决结果具有重大不确定性。

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于司法机关调查事项

适用 不适用

四、关于暂停/终止上市的风险提示

适用 不适用

五、其他重大事项的信息披露

1、2018 年 8 月 22 日，公司在上海证券交易所披露《云南省投资控股集团有限公司总裁发生变动的公告》，具体内容见该公告；

2、2018 年 12 月 7 日，公司在上海证券交易所披露《云南省投资控股集团有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》，具体内容见该公告。

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

无。

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第八节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

（以下无正文）

(本页无正文，为《云南省投资控股集团有限公司公司债券年度报告（2018年）》之盖章页)

云南省投资控股集团有限公司

2019年5月21日



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2018年12月31日

编制单位：云南省投资控股集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：		
货币资金	37,428,281,938.57	30,338,183,095.53
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
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	1,333,752,900.23	337,657,808.53
衍生金融资产	-	-
应收票据及应收账款	8,283,172,724.55	5,081,653,271.67
其中：应收票据	846,227,521.04	483,238,125.49
应收账款	7,436,945,203.51	4,598,415,146.18
预付款项	8,843,671,540.36	3,269,995,865.47
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	7,340,906,324.76	5,828,175,534.62
其中：应收利息	289,639,591.80	145,095,735.90
应收股利	133,545,351.84	97,562,920.16
买入返售金融资产	-	-
存货	6,251,345,711.06	7,662,107,883.27
合同资产	-	-
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	3,624,867,095.90	2,513,694,051.51
其他流动资产	11,174,346,490.20	17,505,536,342.91
流动资产合计	84,280,344,725.63	72,537,003,853.51
非流动资产：		
发放贷款和垫款	1,104,790,470.00	2,163,798,530.07
债权投资	-	-
可供出售金融资产	79,730,845,587.38	67,251,081,949.11
其他债权投资	-	-
持有至到期投资	212,833,333.35	-
长期应收款	26,846,306,525.66	23,707,662,335.99
长期股权投资	48,476,487,761.81	42,524,942,960.27

其他权益工具投资	-	-
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	1,355,757,862.97	359,319,154.84
固定资产	25,928,089,583.86	22,719,332,420.17
在建工程	21,332,505,777.60	15,970,027,786.34
生产性生物资产	4,685,745.31	539,638.18
油气资产	-	-
无形资产	4,281,471,049.25	3,850,155,893.72
开发支出	6,138,892.61	10,681,397.76
商誉	1,200,279,203.01	886,534,892.62
长期待摊费用	844,909,019.26	602,160,181.56
递延所得税资产	215,124,458.74	190,865,417.42
其他非流动资产	5,536,227,441.33	4,496,535,290.32
非流动资产合计	217,076,452,712.14	184,733,637,848.37
资产总计	301,356,797,437.77	257,270,641,701.88
流动负债：		
短期借款	22,213,688,443.46	16,019,058,374.06
向中央银行借款	-	-
吸收存款及同业存放	-	-
拆入资金	-	-
交易性金融负债	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	26,500.00
应付票据及应付账款	9,028,246,889.65	6,578,766,116.21
预收款项	1,648,527,585.61	1,761,055,931.88
合同负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付手续费及佣金	-	-
应付职工薪酬	445,883,361.73	372,111,965.27
应交税费	639,105,141.09	491,712,608.55
其他应付款	4,650,885,362.63	4,568,480,298.15
其中：应付利息	1,898,080,466.56	1,618,512,199.42
应付股利	62,129,766.65	52,236,342.17
应付分保账款	-	-
保险合同准备金	-	-
代理买卖证券款	-	-
代理承销证券款	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	25,243,957,415.21	16,299,716,148.48
其他流动负债	18,721,641,552.97	10,193,563,068.73
流动负债合计	82,591,935,752.35	56,284,491,011.33

非流动负债：		
长期借款	70,736,914,817.78	72,897,948,665.45
应付债券	46,009,908,895.40	42,347,909,640.29
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	2,397,906,201.82	1,543,494,255.08
长期应付职工薪酬	2,295,672.11	5,451,720.25
预计负债	61,820,766.69	84,285,146.74
递延收益	1,144,330,920.58	976,603,222.14
递延所得税负债	170,338,812.86	211,874,912.02
其他非流动负债	119,956,364.12	84,500,000.00
非流动负债合计	120,643,472,451.36	118,152,067,561.97
负债合计	203,235,408,203.71	174,436,558,573.30
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	26,215,575,000.00	24,170,300,000.00
其他权益工具	11,500,000,000.00	10,000,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	11,500,000,000.00	10,000,000,000.00
资本公积	1,545,760,579.92	1,818,466,274.21
减：库存股	-	-
其他综合收益	-1,358,918,832.35	-677,995,969.69
专项储备	16,337,021.66	16,796,498.00
盈余公积	525,282,930.94	432,965,536.25
一般风险准备	-	-
未分配利润	30,089,184.16	1,298,006,997.77
归属于母公司所有者权益合计	38,474,125,884.33	37,058,539,336.54
少数股东权益	59,647,263,349.73	45,775,543,792.04
所有者权益（或股东权益）合计	98,121,389,234.06	82,834,083,128.58
负债和所有者权益（或股东权益）总计	301,356,797,437.77	257,270,641,701.88

法定代表人：孙赞 主管会计工作负责人：徐良栋 会计机构负责人：李向丹

母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：云南省投资控股集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：		
货币资金	8,125,436,713.37	1,090,654,483.74
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	-	-

衍生金融资产	-	-
应收票据及应收账款	27,191,530.96	2,600,023.21
其中：应收票据	-	-
应收账款	27,191,530.96	2,600,023.21
预付款项	3,763,958,165.94	742,277.33
其他应收款	17,207,626,287.15	13,610,438,191.10
其中：应收利息	83,062,112.22	38,994,176.33
应收股利	71,309,778.94	856,890.29
存货	-	-
合同资产	-	-
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	240,000,000.00	359,150,000.00
其他流动资产	3,398,053,693.86	5,524,300,000.00
流动资产合计	32,762,266,391.28	20,587,884,975.38
非流动资产：		
债权投资	-	-
可供出售金融资产	5,232,961,701.47	5,187,868,621.30
其他债权投资	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	56,555,778,101.01	48,231,210,778.00
其他权益工具投资	-	-
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	31,383,308.01	33,657,710.98
固定资产	27,021,237.81	26,916,870.60
在建工程	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	30,511,513.82	31,546,299.86
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	153,428,923.50	171,211,639.35
递延所得税资产	-	-
其他非流动资产	934,097,400.00	667,973,100.00
非流动资产合计	62,965,182,185.62	54,350,385,020.09
资产总计	95,727,448,576.90	74,938,269,995.47
流动负债：		
短期借款	9,357,668,556.00	5,341,800,000.00
交易性金融负债	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-

应付票据及应付账款	16,222,111.37	-
预收款项	227,062,431.09	29,974,969.51
合同负债	-	-
应付职工薪酬	57,072,220.35	34,925,234.76
应交税费	15,265,235.02	13,107,368.97
其他应付款	7,148,906,057.16	5,993,958,393.12
其中：应付利息	747,168,526.24	480,212,818.61
应付股利	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	5,788,365,852.29	7,277,074,500.33
其他流动负债	9,503,151,795.85	5,000,000,000.00
流动负债合计	32,113,714,259.13	23,690,840,466.69
非流动负债：		
长期借款	6,847,251,600.00	8,057,981,100.00
应付债券	18,964,536,888.75	8,921,720,977.07
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	25,811,788,488.75	16,979,702,077.07
负债合计	57,925,502,747.88	40,670,542,543.76
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	26,215,575,000.00	24,170,300,000.00
其他权益工具	11,500,000,000.00	10,000,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	11,500,000,000.00	10,000,000,000.00
资本公积	275,497,269.50	275,492,776.36
减：库存股	-	-
其他综合收益	-871,726,746.46	-714,254,721.52
专项储备	-	-
盈余公积	525,282,930.94	432,965,536.25
未分配利润	157,317,375.04	103,223,860.62
所有者权益（或股东权益）合计	37,801,945,829.02	34,267,727,451.71
负债和所有者权益（或股东权益）总计	95,727,448,576.90	74,938,269,995.47

法定代表人：孙赞 主管会计工作负责人：徐良栋 会计机构负责人：李向丹

合并利润表
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
一、营业总收入	108,923,710,010.78	89,524,492,081.00
其中：营业收入	108,923,710,010.78	89,524,492,081.00
利息收入	-	-
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	108,957,510,511.36	89,195,901,884.48
其中：营业成本	99,203,599,459.18	82,188,736,889.91
利息支出	-	-
手续费及佣金支出	-	-
退保金	-	-
赔付支出净额	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-
保单红利支出	-	-
分保费用	-	-
税金及附加	303,499,104.92	263,057,145.70
销售费用	1,015,587,353.02	1,063,802,362.46
管理费用	2,146,809,845.81	1,759,705,436.30
研发费用	39,010,754.46	34,864,712.08
财务费用	5,697,862,700.66	4,349,478,892.54
其中：利息费用	7,724,754,258.77	6,035,335,207.83
利息收入	974,802,822.50	488,876,102.28
资产减值损失	551,141,293.31	-463,743,554.51
信用减值损失	-	-
加：其他收益	800,968,626.01	636,386,950.90
投资收益（损失以“-”号填列）	447,381,625.66	107,338,890.52
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-17,515,648.56	10,166,055.34
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	238,473,849.56	246,538.46
资产处置收益（损失以“-”号填列）	36,794,598.13	-6,912,099.94
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,489,818,198.78	1,065,650,476.46

加：营业外收入	42,752,726.07	178,004,563.57
减：营业外支出	131,347,969.82	85,593,375.22
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,401,222,955.03	1,158,061,664.81
减：所得税费用	490,113,776.29	320,107,869.07
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	911,109,178.74	837,953,795.74
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	911,109,178.74	837,953,795.74
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-
（二）按所有权归属分类		
1.少数股东损益	592,695,103.62	89,205,918.74
2.归属于母公司股东的净利润	318,414,075.12	748,747,877.00
六、其他综合收益的税后净额	-775,127,991.32	-566,438,534.35
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-691,237,597.64	-559,640,580.13
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-691,237,597.64	-559,640,580.13
1.权益法下可转损益的其他综合收益	119,425,591.21	-106,520,662.12
2.其他债权投资公允价值变动	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-920,381,972.32	-422,482,211.22
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
6.其他债权投资信用减值准备	-	-
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	22,016.20	-22,016.20
8.外币财务报表折算差额	109,696,767.27	-30,615,690.59

9.其他	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-83,890,393.68	-6,797,954.22
七、综合收益总额	135,981,187.42	271,515,261.39
归属于母公司所有者的综合收益总额	-372,823,522.52	189,107,296.87
归属于少数股东的综合收益总额	508,804,709.94	82,407,964.52
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)	-	-
（二）稀释每股收益(元/股)	-	-

法定代表人：孙贇 主管会计工作负责人：徐良栋 会计机构负责人：李向丹

母公司利润表
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
一、营业收入	3,515,816,553.03	2,350,539,834.55
减：营业成本	33,317,946.78	3,952,569.78
税金及附加	9,441,109.86	15,169,581.45
销售费用	856,649.16	8,892,175.11
管理费用	173,086,141.77	125,413,198.46
研发费用	-	-
财务费用	2,414,802,384.06	2,032,700,182.97
其中：利息费用	2,239,235,531.62	2,123,244,399.66
利息收入	40,762,757.44	64,377,255.71
资产减值损失	-45,089,482.15	122,799,408.66
信用减值损失	-	-
加：其他收益	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-5,521.49	291.26
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	929,396,282.06	41,613,009.38
加：营业外收入	2,759,405.59	3,274,000.00
减：营业外支出	8,981,740.72	10,967,187.58
三、利润总额（亏损总额以“-”号填	923,173,946.93	33,919,821.80

列)		
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	923,173,946.93	33,919,821.80
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	923,173,946.93	33,919,821.80
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-157,472,024.94	-545,510,844.28
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-157,472,024.94	-545,510,844.28
1.权益法下可转损益的其他综合收益	119,425,591.21	-96,224,331.86
2.其他债权投资公允价值变动	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-276,897,616.15	-449,286,512.42
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
6.其他债权投资信用减值准备	-	-
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	-
9.其他	-	-
六、综合收益总额	765,701,921.99	-511,591,022.48
七、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）	-	-
（二）稀释每股收益（元/股）	-	-

法定代表人：孙贇 主管会计工作负责人：徐良栋 会计机构负责人：李向丹

合并现金流量表
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017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	59,233,103,348.42	63,262,426,483.78
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-
拆入资金净增加额	-	-
回购业务资金净增加额	-	-
收到的税费返还	123,166,245.49	122,457,411.06
收到其他与经营活动有关的现金	5,071,761,322.67	5,388,602,588.11
经营活动现金流入小计	64,428,030,916.58	68,773,486,482.95
购买商品、接受劳务支付的现金	53,294,117,954.90	56,076,632,154.36
客户贷款及垫款净增加额	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-
支付保单红利的现金	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	2,476,931,297.73	2,009,961,096.77
支付的各项税费	1,458,087,430.91	1,225,708,210.49
支付其他与经营活动有关的现金	3,244,473,427.11	3,370,970,752.28
经营活动现金流出小计	60,473,610,110.65	62,683,272,213.90
经营活动产生的现金流量净额	3,954,420,805.93	6,090,214,269.05
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	31,009,944,114.55	33,429,641,946.4
取得投资收益收到的现金	677,055,229.90	961,836,361.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	189,832,066.93	1,387,612.43
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	42,172,742.21	331,721.84
收到其他与投资活动有关的现金	1,965,324,517.94	5,880,208,714.65
投资活动现金流入小计	33,884,328,671.53	40,273,406,357.04
购建固定资产、无形资产和其他	11,416,695,818.38	7,643,974,408.48

长期资产支付的现金		
投资支付的现金	51,251,617,193.40	58,391,007,749.68
质押贷款净增加额	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	736,065,241.04	6,803,927.03
支付其他与投资活动有关的现金	1,410,990,542.54	15,107,918,960.87
投资活动现金流出小计	64,815,368,795.36	81,149,705,046.06
投资活动产生的现金流量净额	-30,931,040,123.83	-40,876,298,689.02
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	20,891,721,683.36	20,535,429,552.44
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	86,994,766,972.58	81,795,794,004.79
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	1,861,275,512.85	2,030,625,474.49
筹资活动现金流入小计	109,747,764,168.79	104,361,849,031.72
偿还债务支付的现金	61,738,009,712.93	52,292,807,464.07
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,763,469,172.76	7,668,980,204.84
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	4,614,745,955.64	783,984,947.58
筹资活动现金流出小计	76,116,224,841.33	60,745,772,616.49
筹资活动产生的现金流量净额	33,631,539,327.46	43,616,076,415.23
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	194,245,508.03	-241,071,892.77
五、现金及现金等价物净增加额	6,849,165,517.59	8,588,920,102.49
加：期初现金及现金等价物余额	29,690,026,758.85	21,101,106,656.36
六、期末现金及现金等价物余额	36,539,192,276.44	29,690,026,758.85

法定代表人：孙贇 主管会计工作负责人：徐良栋 会计机构负责人：李向丹

母公司现金流量表

2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017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	1,314,846,156.68	865,486,398.31
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	64,507,331.42	424,121,630.25
经营活动现金流入小计	1,379,353,488.10	1,289,608,028.56

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	114,789,026.55	69,935,750.51
支付的各项税费	76,561,688.91	67,666,152.22
支付其他与经营活动有关的现金	105,090,345.94	129,721,328.94
经营活动现金流出小计	296,441,061.40	267,323,231.67
经营活动产生的现金流量净额	1,082,912,426.70	1,022,284,796.89
二、投资活动产生的现金流量：	-	-
收回投资收到的现金	34,296,892,462.88	30,624,479,729.46
取得投资收益收到的现金	1,013,041,317.48	1,971,856,087.37
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	267,000.00	483,700,300.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	400,331,721.84
收到其他与投资活动有关的现金	116,539,300.00	-
投资活动现金流入小计	35,426,740,080.36	33,480,367,838.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	66,608,286.26	694,075.55
投资支付的现金	46,763,232,404.89	38,453,548,469.64
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,044,000,000
投资活动现金流出小计	46,829,840,691.15	39,498,242,545.19
投资活动产生的现金流量净额	-11,403,100,610.79	-6,017,874,706.52
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	7,502,000,000.00	9,702,000,000.00
取得借款收到的现金	41,585,309,527.00	18,260,960,000.00
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	49,087,309,527.00	27,962,960,000.00
偿还债务支付的现金	25,962,600,000.00	23,232,600,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,776,611,375.25	2,746,927,623.34
支付其他与筹资活动有关的现金	3,000,000,000.00	-
筹资活动现金流出小计	31,739,211,375.25	25,979,527,623.34
筹资活动产生的现金流量净额	17,348,098,151.75	1,983,432,376.66
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	6,872,261.97	-29,487,278.67
五、现金及现金等价物净增加额	7,034,782,229.63	-3,041,644,811.64
加：期初现金及现金等价物余额	1,090,654,483.74	4,132,299,295.38
六、期末现金及现金等价物余额	8,125,436,713.37	1,090,654,483.74

法定代表人：孙赞 主管会计工作负责人：徐良栋 会计机构负责人：李向丹

担保人财务报表

适用 不适用